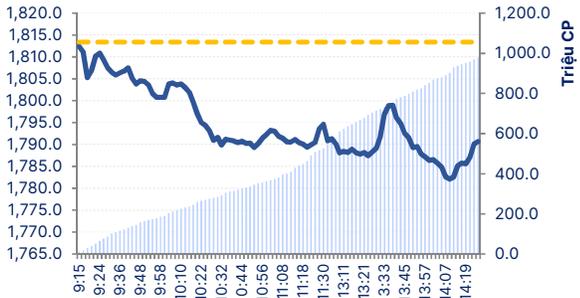


Phiên giao dịch ngày: 4/2/2026

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,791.43	265.95
% Thay đổi Index	↓ -1.21%	↑ 0.29%
KLGD (CP)	1,055,193,251	87,922,108
GTGD (tỷ đồng)	33,970.69	2,124.38
% Thay đổi GTGD	2.07%	-11.46%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

HPG 947.46 tỷ	VIC -568.17 tỷ	ACB -193.72 tỷ	VRE -74.14...
		STB 160.35 tỷ	MBB 72.53 tỷ
FPT -585.11 tỷ	VHM -331.47 tỷ	VPB -125.37 tỷ	MWG
		BID -109.38 tỷ	DBC
			GVR
			FRT
			VJC

GT Bán: -5348.43 4384.12 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên phục hồi, VNINDEX tiếp tục điều chỉnh khá mạnh trong phiên hôm nay. Áp lực đến từ nhóm cổ phiếu bất động sản và ngân hàng, một phần nguyên nhân có thể đến từ diễn biến, biến động mạnh của lãi suất liên ngân hàng qua đêm trong 02 ngày gần đây. VNINDEX trong phiên điều chỉnh về vùng giá 1.780 điểm và phục hồi nhẹ trở lại. Kết phiên VNINDEX giảm 21,97 điểm (-1,21%) về mức 1.791,43 điểm, dưới kháng cự tâm lý 1.800 điểm, vùng giá cao nhất 2025. VN30 giảm 9,50 điểm (-0,48%) về mức 1.997,69 điểm, dưới kháng tâm lý 2.000 điểm, dưới áp lực của nhóm Vingroup.

Độ rộng trên HOSE phân hóa mạnh, nghiêng về tích cực. Thị trường vẫn giao dịch khá tích cực, có sự luân chuyển tốt. Nổi bật ở nhóm cổ phiếu thép, xây dựng sau giai đoạn tích lũy kéo dài, bảo hiểm, vận tải dầu khí, chứng khoán .. với 167 mã tăng giá. Trong khi nhóm cổ phiếu Vingroup tiếp tục chịu áp lực bán mạnh sau năm 2025 tăng giá mạnh, tác động tiêu cực lên thị trường chung, bên cạnh các cổ phiếu nhà nước chịu áp lực điều chỉnh sau giai đoạn tăng giá mạnh... với 155 mã giảm giá và 60 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch khớp lệnh trên HOSE tăng 5,7% so với phiên trước. Khối ngoại tiếp tục bán ròng -964,3 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, ngược chiều với VN30, kỳ hạn 4111G2000 kết phiên ở mức 2.010,0 điểm, tăng 0,50% so với phiên trước. Chênh lệch dương mở rộng lên +21,81 điểm so với VN30. Các kỳ hạn 4111G3000, 4111G6000, 4111G90000 chênh lệch từ +17,31 điểm đến +22,71 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng mạnh 26,6% so với phiên trước. Cho thấy các trader tăng mạnh các vị thế đầu cơ trong phiên, nghiêng về VN30 sẽ phục hồi tốt sau giai đoạn giảm giá. Xu hướng ngắn hạn 4111G2000 kiểm tra lại hỗ trợ tâm lý quanh 2.000 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn 4111G2000 là 44.551, giảm nhẹ các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp trên vùng hỗ trợ 1.770 điểm - 1.800 điểm tương ứng vùng giá cao nhất năm 2025. Vùng kháng cự quanh 1.860 điểm, tương ứng giá trung bình 20 phiên hiện nay. VN30 tích lũy dưới kháng cự quanh 2.055 điểm. Ảnh hưởng tiêu cực chính chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu Vin Group sau năm 2025 tăng giá đột biến, và khi tỉ lệ vốn hóa của nhóm Vin Group chiếm 26,5% vốn hóa VN30 và 15% vốn hóa toàn thị trường.

Áp lực điều chỉnh, giảm điểm của nhóm VinGroup đã được chúng tôi nhận định trong báo cáo chiến lược đầu năm 2026. Với diễn biến hiện tại khi VHM đã chịu áp lực bán mạnh kéo dài gần 01 tháng và quay trở lại vùng giá đỉnh năm 2021, chúng tôi cho rằng VHM có thể phục hồi trở lại trong vài phiên đến. Mặc dù VNINDEX tích lũy trong biên độ hẹp. Dòng tiền kỳ vọng có thể tiếp tục tìm kiếm các cơ hội tăng giá ở các mã đầu ngành, có thanh khoản rất cao trong các nhóm ngành gắn với động lực tăng trưởng nội tại của nền kinh tế như chúng tôi đã nhận định. Bên cạnh các nhóm ngành tăng trưởng tốt hơn chỉ số VNINDEX, dòng tiền đang cải thiện tốt ở nhóm thép, xây dựng khi đây là nhóm mã có thời gian tích lũy kéo dài và hiệu quả kinh doanh cải thiện tích cực.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
GAS	115.80	61-63	110-120	59	23.1	75.1%	-33.4%	Theo dõi giao dịch
PVD	33.50	24-25	31-33	21	20.9	53.6%	64.3%	Theo dõi giao dịch
SAS	38.37	36-37.5	50-52	34	7.4	23.7%	170.7%	Theo dõi giao dịch
FRT	174.90	148-151	175-180	140	37.5	26.4%	55.2%	Theo dõi giao dịch
VTP	113.70	107-109	130-132	102	36.2	3.7%	17.3%	Theo dõi giao dịch
DPM	25.00	24-25.2	27.5-28	23	15.8	7.9%	1248.0%	Theo dõi giao dịch

BẢNG ĐỊNH LƯỢNG TƯƠNG QUAN CÁC NHÓM NGÀNH

Xu Hướng	Thông Số	Bất Động Sản	Cảng- Vận tải	Cao Su TN	Chứng Khoán	Công Nghệ-Viện Thông	Dầu Khí	Dệt May-Da Giày	Khu Công Nghiệp
Trung dài hạn		Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong
Ngắn trung hạn		Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Money_in	Duong_Tang	Am_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		278.7	-208.1	-392.9	95.2	-361.9	-315.4	-225.4	-288.0
Tương quan-VNINDEX		Không đối-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn
Cổ phiếu TOP		PXL DLG	DXP GMD	GVR PHR	ORS SSI	FOX VGI	OIL GAS	MSH TNG	GVR IDC
Xu Hướng	Thông Số	Bảo Hiểm	Bán Lẻ	Thép	Thủy Sản	Xây Dựng-VLXD	Ngân Hàng	Phân Bón-Hóa Chất	Hàng Không
Trung dài hạn		Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Suy Giam	Dieu Chinh
Ngắn trung hạn		Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Phuc Hoi	Tang Truong	Tich Luy	Tich Luy
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Duong_Tang	Am_Tang	Duong_Tang	Am_Giam	Duong_Tang	Am_Tang	Am_Tang
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-206.3	-330.1	31.9	-272.2	138.3	17.9	-266.8	247.1
Tương quan-VNINDEX		Tốt hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Không đối-Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		BVH MIG	PNJ DGW	POM TVN	VHC ANV	PC1 PLC	STB BID	BFC DPM	SAS NCT
Xu Hướng	Thông Số	Điện	Nông Nghiệp	Dược	VNIndex	VN30	HNXIndex	UPCOM	% Ngành tăng
Trung dài hạn		Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	83
Ngắn trung hạn		Suy Giam	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	52
Dòng tiền trung hạn		Am_Tang	Money_in	Duong_Tang	Tich Luy	Am_Tang	Am_Tang	Duong_Tang	43
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		255.9	-196.5	-329.2	217.2	231.9	-247.2	-326.8	57
Tương quan-VNINDEX		Không đối-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	59	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	
Cổ phiếu TOP		PGV PC1	PAN ANV	DCL MKV					

TIN NỔI BẬT

TTCK Việt Nam có khung pháp lý mới cho dòng vốn ngoại từ ngày 03/02/2026

Ngày 03/02/2026, Bộ trưởng Bộ Tài chính ban hành Thông tư số 08/2026/TT-BTC sửa đổi, bổ sung một số điều của các thông tư trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán. Thông tư có hiệu lực ngay từ ngày ký, tập trung điều chỉnh phương thức giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài, nghĩa vụ thanh toán, phạm vi giao dịch không yêu cầu có tiền trước và quy định về tài khoản giao dịch của công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán nước ngoài.

Thông tư gồm 16 điều, trong đó 15 điều quy định nội dung sửa đổi, bổ sung và một điều khoản thi hành, tập trung vào việc hoàn thiện khung pháp lý đối với hoạt động giao dịch của khối nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Nội dung đáng chú ý là việc bổ sung phương thức giao dịch cho phép nhà đầu tư nước ngoài đặt lệnh thông qua tổ chức kinh doanh chứng khoán nước ngoài đại diện, thay vì phải trực tiếp mở tài khoản giao dịch tại công ty chứng khoán trong nước như trước đây.

Tuần qua (26/01-02/02), Ngân hàng Nhà nước (NHNN) khép lại chuỗi hút ròng 3 tuần liên tiếp, chuyển sang bơm ròng với quy mô 46,341 tỷ đồng. Đây cũng là mức bơm ròng theo tuần lớn nhất trong gần 2 tháng qua trên thị trường mở (OMO).

NHNN có tuần bơm ròng trên OMO mạnh nhất trong 2 tháng

Cụ thể, NHNN bơm mới 72.000 tỷ đồng thông qua kênh cho vay cầm cố giấy tờ có giá, chỉ ở kỳ hạn 7 ngày và 56 ngày, với lãi suất 4,5%. Cùng thời gian này, khối lượng đáo hạn trên kênh OMO đạt 25.659 tỷ đồng. Tính chung trong tháng đầu tiên của năm mới, NHNN đã hút ròng 64.250 tỷ đồng, chấm dứt chuỗi 4 tháng bơm ròng liên tiếp kể từ tháng 9/2025. Qua đó, đưa tổng lượng lưu hành trên kênh OMO về mức 278.285 tỷ đồng. Đáng chú ý, lãi suất qua đêm liên ngân hàng đã tăng mạnh trong 02 ngày gần đây lên mức cao kỷ lục 17,25%.

Elon Musk sáp nhập SpaceX và xAI, định giá siêu công ty 1.250 tỷ USD

SpaceX vừa thông báo thu tóm startup xAI của Elon Musk, tạo nên công ty tư nhân giá trị nhất thế giới với định giá 1,25 nghìn tỷ USD nhằm hiện thực hóa tham vọng đưa trung tâm dữ liệu lên vũ trụ.

Trong bản ghi nhớ nội bộ công bố hôm thứ Hai (3/2), Elon Musk, CEO của cả hai công ty, khẳng định thương vụ sáp nhập chủ yếu nhằm giải quyết bài toán năng lượng cho trí tuệ nhân tạo (AI). Ông lập luận rằng sự tiến bộ của AI hiện phụ thuộc vào các trung tâm dữ liệu mặt đất khổng lồ, tiêu tốn quá nhiều điện năng và hệ thống làm mát, gây áp lực lên cộng đồng và môi trường.

Mỹ hoãn công bố báo cáo việc làm tháng 1/2026 vì chính phủ đóng cửa từng phần

Báo cáo "Tình hình Việc làm" tháng 1/2026 sẽ không được công bố vào ngày 6/2 như kế hoạch và chỉ được ấn định lại sau khi Quốc hội Mỹ thông qua ngân sách và chính phủ hoạt động trở lại.

Bộ Lao động Mỹ ngày 2/2 xác nhận Cục Thống kê Lao động (BLS) sẽ không công bố báo cáo việc làm tháng 1/2026 do tình trạng chính phủ liên bang đóng cửa từng phần. Quyết định trên được đưa ra trong bối cảnh BLS vẫn đang trong quá trình phục hồi sau đợt đóng cửa chính phủ kỷ lục 43 ngày vào năm ngoái kéo dài sang đầu tháng 11, khi nhiều báo cáo định kỳ buộc phải hoãn lại và chỉ mới được giải quyết dần trong những tháng gần đây.

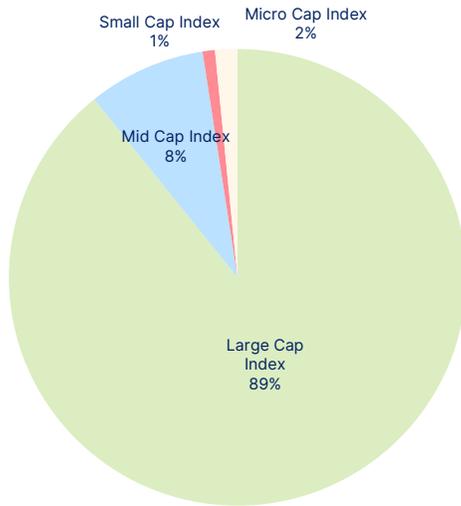
Trước giờ G, doanh nghiệp hiến kế giảm giá xăng sinh học E10

Theo Thông tư 50/2025/TT-BCT, từ ngày 1/6/2026, xăng không chì trên toàn quốc phải được phối trộn thành xăng E10; xăng E5 RON92 tiếp tục sử dụng đến hết năm 2030. Tức, chỉ còn chưa đầy 4 tháng nữa khoảng 75 triệu xe máy và hơn 5,5 triệu xe ô tô ở nước ta sẽ chuyển sang dùng xăng sinh học.

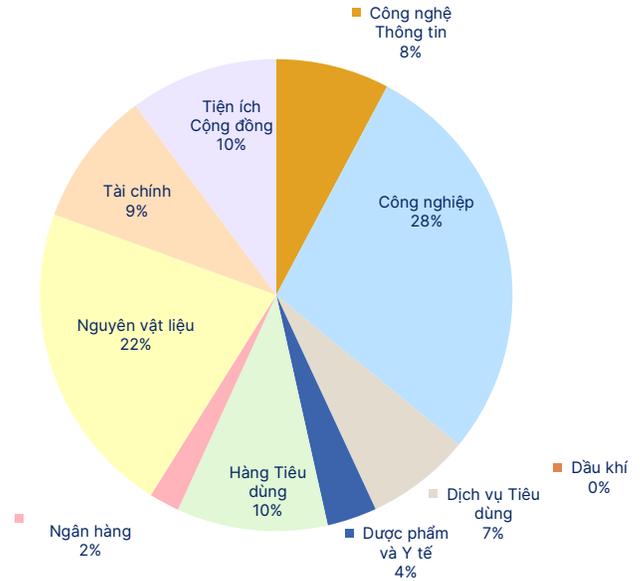
Với nguồn cung trong nước, ở nước ta có 6 nhà máy ethanol, tổng công suất thiết kế khoảng 500.000 m³/năm, tương đương 40-50% nhu cầu E100 (ethanol) cho nhu cầu pha chế xăng sinh học E5, E10. Ngoài ra, Việt Nam có thể nhập khẩu E100 trực tiếp từ Mỹ và Brazil - hai quốc gia cung cấp trên 80% sản lượng ethanol của thế giới. Đồng thời có thể nhập từ các trung tâm phân phối khu vực như Singapore, Hàn Quốc. Doanh nghiệp đề xuất Bộ Công Thương và Bộ Tài chính xem xét miễn, giảm thuế nhập khẩu cho mặt hàng ethanol. Qua đó, góp phần giảm chi phí liên quan tới xăng E10, tạo điều kiện để người dân đón nhận loại nhiên liệu mới.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	1,007,178	8.8%	1,739	75.2	6.7
VCB	599,937	16.6%	4,210	17.1	2.6
VHM	399,651	17.5%	10,008	9.7	1.6
BID	379,856	18.8%	4,278	12.6	2.2
CTG	308,348	21.1%	4,454	8.9	1.7

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	146,011,970	12.6%	2,013	13.3	1.6
SHB	47,064,619	19.1%	2,614	6.0	1.1
POW	37,692,358	6.5%	835	17.1	1.2
VIX	36,633,235	24.1%	2,766	8.2	1.7
SSI	34,006,846	13.9%	2,037	15.2	2.0

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HU1	↑ 7.0%	2.5%	371	16.2	0.4
BMI	↑ 7.0%	0.0%	-	-	1.0
HVX	↑ 6.9%	-14.7%	(1,101)	-	0.3
CTI	↑ 6.9%	8.6%	2,495	9.6	0.8
PNC	↑ 6.9%	1.1%	189	146.5	1.6

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	↓ -7.0%	8.8%	1,739	75.2	6.7
PJT	↓ -6.9%	6.8%	891	11.6	0.8
TCR	↓ -6.7%	3.3%	273	13.1	0.4
VHM	↓ -6.2%	17.5%	10,008	9.7	1.6
DRH	↓ -6.0%	1.2%	126	22.5	0.3

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	33,894,469	12.6%	2,013	13.3	1.6
MBB	2,607,628	20.7%	3,325	8.3	1.6
STB	2,516,550	10.3%	3,150	20.0	2.0
DBC	2,254,700	20.3%	3,915	7.2	1.3
BSR	2,042,600	8.9%	1,036	23.1	2.0

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
ACB	(8,188,174)	17.6%	3,042	7.8	1.3
FPT	(5,726,255)	23.6%	5,511	18.9	4.0
VIC	(4,641,425)	8.8%	1,739	75.2	6.7
VPB	(4,564,880)	14.6%	3,024	9.1	1.2
VHM	(3,592,368)	17.5%	10,008	9.7	1.6

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng BP Chiến lược Thị trường

Phan Tân Nhật

Nhat.pt@shs.com.vn

Vĩ Mô

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy

Duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Trung Tâm Phân tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Số 43 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1-5 Tòa nhà Unimex Hà Nội, số 41 Ngô Quyền, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 6, Cao ốc văn phòng HDTC, số 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP.HCM
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê Đình Lý, Phường Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779
Email: contact-dn@shs.com.vn