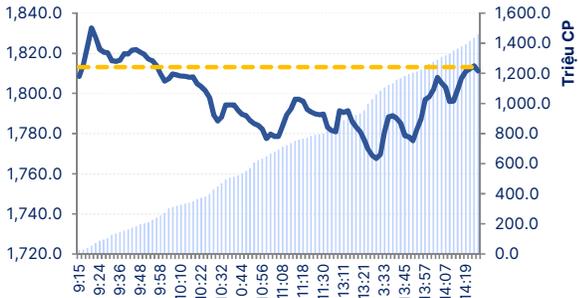


Phiên giao dịch ngày: 4/3/2026

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,818.27	257.85
% Thay đổi Index	↑ 0.28%	↓ -0.83%
KLGD (CP)	1,581,202,983	138,992,029
GTGD (tỷ đồng)	48,263.13	3,185.95
% Thay đổi GTGD	10.16%	7.53%

Diễn biến VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Dưới áp lực từ thị trường tài chính thế giới, nhiều thị trường chứng khoán giao dịch phải tạm dừng giao dịch khi kích hoạt cơ chế ngắt mạch. VNINDEX trong phiên hôm nay tiếp tục chịu áp lực bán mạnh trong phiên, nhất là khi VNINDEX không giữ được hỗ trợ tâm lý 1.800 điểm. VNINDEX giảm về quanh 1.770 điểm và hồi phục trở lại, tăng điểm cuối phiên. Kết phiên VNINDEX tăng 5,13 điểm điểm (+0,28%) lên mức 1.818,27 điểm, giữ được đường xu hướng tăng ngắn hạn và hỗ trợ tâm lý 1.800 điểm. Trong khi VN30 giảm nhẹ -2,82 điểm (-0,14%) về mức 1.956,53 điểm, dưới kháng cự 2.000 điểm.

Độ rộng trên HOSE vẫn tiêu cực với 250 mã giảm giá. Áp lực bán gia tăng mạnh ở nhiều cổ phiếu sau giai đoạn tăng ngắn hạn như trong nhóm cảng biển, cao su, hóa chất, điện, khoáng sản, tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh ở nhóm viễn thông, công nghệ, khu công nghiệp, bất động sản... Trong khi đảo chiều tăng điểm khả tích cực ở nhóm chứng khoán, tăng mạnh ở nhóm than và vận tải dầu khí, xăng dầu, khí đốt... với 90 mã tăng giá và 45 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch khớp lệnh trên HOSE tăng 20,8% so với phiên trước, với gần 1,5 tỷ cổ phiếu được giao dịch. Thể hiện áp lực bán mạnh ở nhiều nhóm mã, tiếp tục giao dịch đột biến ở nhóm năng lượng. Khối ngoại gia tăng bán ròng trong phiên hôm nay với giá trị -1.691 tỷ đồng trên HOSE.

Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

FPT -392.01 tỷ	STB -200.79 tỷ	PVD -138.92 tỷ	DCM 92.55 tỷ
POW -327.75 tỷ	VCI 195.52 tỷ	SSI -106.29 tỷ	VPB -90.79 tỷ
VHM -231.64 tỷ	BSR -189.21 tỷ	E1VFN30 -104.79 tỷ	FUEVFN... -88.65 tỷ
		VIC -104.78 tỷ	VCB 82.69 tỷ
		PLX -100.69 tỷ	GEX -81.96 tỷ

GT Bán: -6426.05 4734.10 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411G3000 kết phiên ở mức 1.956,0 điểm, tăng 0,20% so với phiên trước. Chênh lệch chuyển âm thu hẹp còn -0,53 điểm so với VN30. Các kỳ hạn 411G4000, 411G6000, 411G90000 chênh lệch âm từ -3,33 điểm đến -6,33 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng 23,4% so với phiên trước. Cho thấy các trader tăng các vị thế đầu tư trong phiên khi VN30 biến động mạnh. Kém tích cực về xu hướng của VN30, ưu tiên các vị thế phòng ngừa rủi ro. Xu hướng ngắn hạn 411G3000 suy yếu khi không giữ được hỗ trợ quanh 2.000 điểm, hỗ trợ gần nhất 1.930 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn 411G3000 là 33.009, giảm vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX tạo đỉnh ngắn hạn vùng giá quanh 1.900 điểm, đã chịu áp lực kiểm tra lại vùng hỗ trợ đường xu hướng nổi các vùng giá thấp tháng 12/2025 và tháng 02/2026. Chúng tôi đã dự báo VNINDEX sẽ phục hồi nhẹ sau 02 phiên giảm liên tiếp. Đồng thời khuyến nghị nhà đầu tư nên bán khống để bán tháo đối với nhiều cổ phiếu đã chịu áp lực giảm mạnh nếu có. Tuy nhiên nên tiếp tục xem xét cơ cấu danh mục, giảm tỉ trọng đầu cơ khi VNINDEX hồi phục lên lại quanh vùng giá 1.830 điểm - 1.840 điểm.

Thị trường tài chính toàn cầu tiếp tục giảm mạnh khi cuộc tấn công của Mỹ và Israel vào Iran trở thành xung đột khu vực rộng lớn hơn. Các nhà đầu tư, quản lý quỹ bán các tài sản rủi ro chuyển sang các danh mục an toàn, sang các nhóm ngành, doanh nghiệp có lợi thế trong bối cảnh hiện nay. Thị trường chứng khoán Việt Nam cũng chịu áp lực tương tự. Nhà đầu tư tiếp tục quản trị rủi ro, cơ cấu danh mục. Chỉ nên ưu tiên nắm giữ theo xu hướng các doanh nghiệp chất lượng trong các ngành đang có diễn biến khá tích cực hiện nay khi chuỗi cung ứng đang đứt gãy tại trung tâm năng lượng của thế giới, trong bối cảnh căng thẳng địa chính trị, thương mại tiếp tục gia tăng.

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 DỠI

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			Giao dịch
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
PVT	29.35	21-22	29-30	20	13.3	37.1%	27.4%	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	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	Dieu Chinh
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Duong_Tang	Duong_Giam	Am_Tang	Tich Luy	Duong_Giam	Duong_Tang	Tich Luy
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-49.9	-300.3	-186.7	-259.3	279.5	-221.9	-236.4	-178.7
Tương quan-VNINDEX		Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Không đổi-Mạnh hơn	Không đổi-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn
Cổ phiếu TOP		VIC HPX	VOS DXP	GVR HRC	SSI BMS	VGI FOX	PVD PVC	GTD TNG	GVR PHR
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	Tang Truong	Dieu Chinh
Ngắn trung hạn		Dieu Chinh	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Suy Giam	Tang Truong	Suy Giam
Dòng tiền trung hạn		Duong_Giam	Tich Luy	Am_Tang	Money_in	Am_Tang	Tich Luy	Duong_Tang	Am_Giam
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-103.9	-6.0	-103.6	-52.7	270.3	204.0	-284.2	241.4
Tương quan-VNINDEX		Yếu hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Không đổi-Mạnh hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	Không đổi-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		BVH PRE	PET PNJ	TVN HPG	MPC VHC	PC1 PLC	STB MBB	BFC DCM	SAS SCS
Xu Hướng	Thông Số	Điện	Nông Nghiệp	Dược	VNIndex	VN30	HNXIndex	UPCOM	% Ngành tăng
Trung dài hạn		Tang Truong	Dieu Chinh	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	83
Ngắn trung hạn		Tich Luy	Tich Luy	Dieu Chinh	Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Tich Luy	39
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Tich Luy	Duong_Tang	Am_Tang	Tich Luy	Am_Tang	Duong_Giam	35
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-133.4	313.5	-39.4	-72.1	16.7	-30.8	-88.4	22
Tương quan-VNINDEX		Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn	61	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	
Cổ phiếu TOP		PC1 PGV	PAN ANV	DDN MKP					

TIN NỔI BẬT

Khép phiên ngày 03/03, hợp đồng dầu WTI tương lai tăng 4,68%, tương đương 3,33 USD, chốt phiên ở mức 74,56 USD/thùng, trong khi dầu Brent chuẩn toàn cầu tăng 4,71%, tương đương 3,66 USD, lên 81,40 USD/thùng. Trước đó trong ngày, giá dầu từng tăng hơn 9% do lo ngại cuộc chiến lan rộng tại Trung Đông có thể gây gián đoạn kéo dài nguồn cung dầu khí trong khu vực.

Giá dầu thu hẹp đà tăng sau tuyên bố của ông Trump

Tuy nhiên, giá dầu giảm đáng kể vào cuối phiên sau khi ông Trump trấn an các chủ tàu rằng họ có thể di chuyển an toàn qua Eo biển Hormuz. Sau thông báo của Tổng thống, dầu thô Mỹ chỉ còn tăng hơn 2% còn dầu Brent tăng khoảng 3%. Ông Trump cho biết Tập đoàn Tài chính Phát triển Quốc tế Mỹ sẽ “cung cấp, với mức phí hợp lý, bảo hiểm rủi ro chính trị và các bảo đảm tài chính” cho toàn bộ hoạt động thương mại hàng hải đi qua Vịnh Ba Tư. “Nếu cần thiết, Hải quân Mỹ sẽ bắt đầu hộ tống các tàu chở dầu đi qua Eo biển Hormuz sớm nhất có thể”

Xung đột Iran làm tê liệt vận tải toàn cầu, phí bảo hiểm rủi ro chiến tranh tăng gấp 5 lần

Các công ty bảo hiểm đang hủy bảo hiểm rủi ro chiến tranh cho tàu thuyền hoạt động tại vùng Vịnh Trung Đông khi xung đột Iran leo thang. Hoạt động hàng hải bị gián đoạn nghiêm trọng, nhiều tàu chở dầu bị hư hại hoặc mắc kẹt. Hoạt động vận tải qua eo biển Hormuz giữa Iran và Oman - tuyến đường vận chuyển khoảng 1/5 lượng dầu tiêu thụ toàn cầu - gần như "tê liệt" sau khi Iran đáp trả các cuộc không kích của Mỹ và Israel.

Một tàu chở dầu trong khu vực bốc cháy trong ngày 02/03, ít nhất 4 tàu khác bị hư hại và khoảng 150 tàu bị mắc kẹt. Sự gián đoạn và lo ngại eo biển có thể bị đóng cửa kéo dài đã đẩy giá dầu và khí đốt tự nhiên châu Âu tăng vọt. Cuộc vận chuyển dầu khí trên toàn cầu đang tăng mạnh, trong đó chi phí thuê siêu tàu chở dầu tại Trung Đông đã lên mức cao kỷ lục, sau khi xung đột Mỹ-Iran leo thang và Tehran tuyên bố đóng cửa Eo biển Hormuz.

NHNN hút ròng gần 43 ngàn tỷ đồng trên OMO

Dù ghi nhận phiên bơm vốn mạnh nhất từ trước đến nay trong ngày đầu tháng 3, tính chung tuần qua (23/02-02/03), trạng thái trên thị trường mở (OMO) vẫn là hút ròng.

Tính chung cả tuần (23/02-02/03), NHNN hút ròng 42.897 tỷ đồng, đưa khối lượng OMO lưu hành trong hệ thống giảm về 400.420 tỷ đồng. Lũy kế tháng 2, cơ quan điều hành đã bơm ròng 87.363 tỷ đồng qua kênh OMO. Trên thị trường liên ngân hàng, lãi suất ở các kỳ hạn hầu hết có xu hướng giảm. Lãi suất qua đêm giảm 169 điểm cơ bản so với phiên 23/02, từ 6,39% xuống 4,7%, sau khi từng vọt lên 17,25% vào đầu tháng. Diễn biến này cho thấy áp lực thanh khoản đã hạ nhiệt đáng kể sau khi các yếu tố mùa vụ như Tết và nghĩa vụ thuế qua đi, đồng thời phản ánh hiệu quả điều tiết của NHNN

Từng đổ tiền mạnh vào cổ phiếu thị trường mới nổi, các quỹ phòng hộ đang đánh giá lại vị thế khi cuộc chiến ở Iran khiến cổ phiếu và tiền tệ ở thị trường mới nổi lao dốc. Chỉ số cổ phiếu thị trường mới nổi của MSCI giảm gần 2% trong ngày 02/03, khi các thị trường như Thổ Nhĩ Kỳ và Ấn Độ chịu áp lực. Chỉ số tiền tệ thị trường mới nổi của JPMorgan cũng giảm 0,7%.

Cuộc chiến ở Iran làm lung lay niềm tin vào thị trường mới nổi

Diễn biến này đánh dấu sự đảo chiều đối với cổ phiếu thị trường mới nổi, vốn đã tăng 14% từ đầu năm tính đến hết phiên đóng cửa ngày 27/02. Trước đó, đồng USD suy yếu đã giúp giảm gánh nặng nợ bằng USD và chi phí nhập khẩu của các nền kinh tế đang phát triển, trong khi giá dầu thấp tạo thêm động lực cho các quốc gia phụ thuộc nhiều vào nhập khẩu năng lượng. Tuy nhiên, các cuộc tấn công vào Iran có nguy cơ đảo lộn những xu hướng đó. Đồng USD tăng mạnh khi nhà đầu tư tìm đến tài sản trú ẩn an toàn

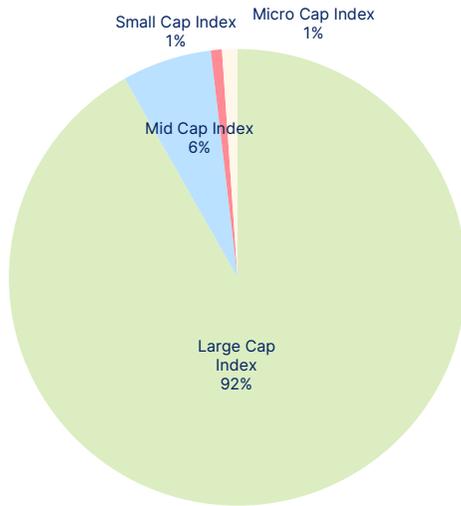
Các cuộc tấn công của Mỹ và Israel vào Iran và các cuộc tấn công trả đũa của Iran tạo nên sự bất ổn trên thị trường hàng hóa, từ dầu mỏ, khí đốt, các loại hàng hóa khác, bao gồm cả phân bón.

Chiến sự tại Trung Đông tác động tới thị trường phân bón ra sao?

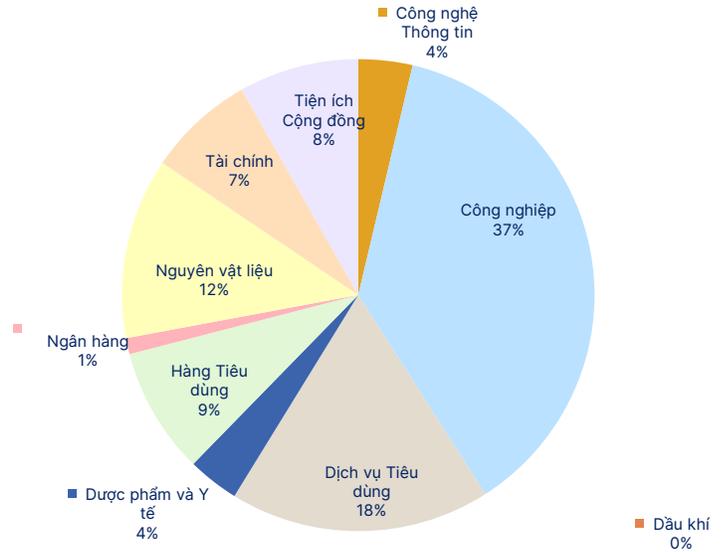
Trung Đông là khu vực xuất khẩu urea lớn nhất thế giới với khoảng 20 triệu tấn/năm. Trong đó, Iran sản xuất khoảng 5-6,5 triệu tấn urea/năm, Iran cũng là nước đứng thứ sáu thế giới về sản xuất amoniac, do Iran có nguồn dự trữ khí tự nhiên đứng thứ hai trên thế giới. Ai Cập xuất khẩu khoảng 4 triệu tấn urea/năm. Các nước sản xuất phân bón lớn ở Trung Đông cũng là nơi đóng quân của lực lượng Mỹ, bao gồm Saudi Arabia (hơn 19 triệu tấn phân bón/năm), Qatar (5,5 – 6 triệu tấn urea/năm), UAE, Bahrain và Oman (2 triệu tấn/năm) đều bị ảnh hưởng bởi cuộc tấn công trả đũa của Iran.

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	1,198,288	8.8%	1,739	89.4	7.9
VCB	514,710	16.6%	4,210	14.6	2.3
VHM	384,043	17.5%	10,008	9.3	1.5
BID	305,780	18.8%	4,278	10.2	1.8
GAS	297,758	17.7%	4,597	26.8	4.4

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SSI	92,938,887	13.9%	2,005	16.3	2.1
SHB	91,586,491	19.1%	2,614	5.9	1.0
POW	73,399,595	6.5%	832	19.9	1.3
HPG	68,358,533	12.6%	2,013	13.8	1.6
VIX	55,800,908	24.1%	2,766	7.9	1.7

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VCI	↑ 6.9%	8.7%	1,849	20.7	1.8
PVT	↑ 6.9%	9.5%	2,210	12.4	1.1
PIT	↑ 6.9%	-1.9%	(151)	-	1.0
ADG	↑ 6.9%	5.1%	964	8.7	0.4
HRC	↑ 6.9%	5.7%	1,162	47.7	2.7

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HU1	↓ -6.9%	2.5%	371	17.1	0.4
VSC	↓ -6.9%	6.0%	915	30.1	1.6
TV2	↓ -6.9%	7.1%	1,399	30.6	2.2
FIR	↓ -6.9%	2.6%	267	20.2	0.5
ASP	↓ -6.9%	6.8%	583	9.8	0.6

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VCI	5,006,030	8.7%	1,849	20.7	1.8
HCM	2,906,300	9.4%	1,453	16.5	1.8
VRE	2,182,318	14.3%	2,837	9.3	1.2
DCM	1,909,799	18.7%	3,702	13.3	2.4
CTG	1,695,871	21.1%	4,454	8.1	1.6

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
POW	(20,633,870)	6.5%	832	19.9	1.3
BSR	(5,244,528)	8.9%	1,036	34.4	3.0
FPT	(4,594,239)	23.6%	5,511	15.8	3.4
NVL	(3,638,872)	3.2%	862	13.4	0.4
VPB	(3,365,050)	14.6%	3,024	9.1	1.2

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 2, Tòa nhà SHB Đà Nẵng, số 06 Nguyễn Văn Linh, Phường Hải Châu, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779
Email: contact-dn@shs.com.vn