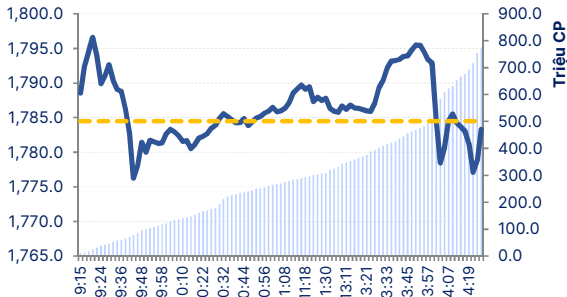


Phiên giao dịch ngày:

5/1/2026

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,788.40	246.74
% Thay đổi Index	↑ 0.22%	↓ -0.82%
KLGD (CP)	872,662,082	78,868,025
GTGD (tỷ đồng)	25,970.73	1,641.03
% Thay đổi GTGD	16.05%	25.96%

Diễn biến VN-INDEX



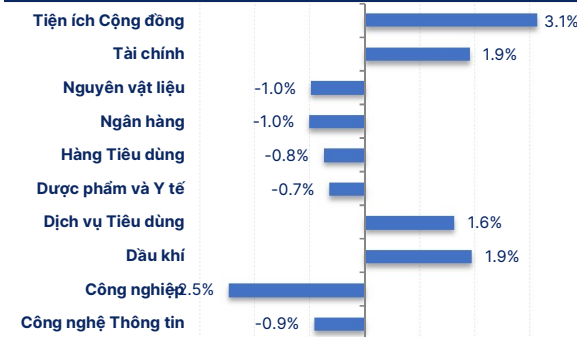
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

VIC -182.74 tỷ	FPT -105.95 tỷ	HPG -72.85 tỷ	GEX -49.63 tỷ
VIX -158.52 tỷ	SHB -102.81 tỷ	MCH -65.45 tỷ	TCH -48.31 tỷ
STB 134.05 tỷ	VRE 100.98 tỷ	VPB -63.64 tỷ	FUEV... 48.04 tỷ
	HDB -95.53 tỷ	GAS 55.65 tỷ	VHM -43.51 tỷ
		PVD 36.45 tỷ	

GT Bán: -3303.42

2568.27 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau năm 2025 thăng hoa dưới ảnh hưởng của VN30, nhóm cổ phiếu VinGroup, thị trường đã khởi đầu năm 2026 với tâm lý lạc quan. VNINDEX tiếp tục hướng đến vùng giá 1.800 điểm và chịu áp lực rung lắc, điều chỉnh với mức độ phân hóa cao, dòng tiền luân chuyển tìm các cơ hội đầu tư mới. VNINDEX trong phiên chịu áp lực điều chỉnh mạnh về quanh 1.775 điểm và tăng điểm trở lại dưới ảnh hưởng tích cực của nhóm dầu khí, bất động sản. Kết phiên VNINDEX tăng 3,91 điểm (+0,22%) lên mức 1.788,40 điểm, chịu áp lực bán mạnh ở nhiều mã khi VNINDEX gặp vùng đỉnh cũ quanh 1.800. Trong khi VN30 giảm -1,95 điểm (-0,10%) về mức 2.028,68 điểm, trên hỗ trợ tâm lý 2.000 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực với 223 mã giảm giá. Áp lực bán mạnh ở nhóm cổ phiếu tập đoàn Gelex, đây cũng là nhóm mã có mức tăng giá vượt trội trong năm 2025, nhóm chứng khoán, hóa chất, ngân hàng, công nghệ...; 95 mã tăng giá, nổi bật ở các cổ phiếu dầu khí, bán lẻ, Vingroup và 52 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch khớp lệnh trên HOSE tăng 36,9% so với phiên trước. Cho thấy áp lực bán khá mạnh ở nhiều mã, tuy nhiên dòng tiền vẫn luân chuyển tốt với nhiều cơ hội ngắn hạn nổi bật. Sau năm 2025 khối ngoại bán ròng kỷ lục -125,261 tỷ đồng, khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên đầu năm 2026 với giá trị -735,2 tỷ đồng trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411G1000 kết phiên ở mức 2.024,1 điểm, giảm -0,24% so với phiên trước. Chênh lệch âm mở rộng lên -4,58 điểm so với VN30. Các kỳ hạn 411G2000, 411G3000, 411G6000 chênh lệch âm từ -8,58 điểm đến -18,08 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng 13,2% so với phiên trước. Cho thấy các trader gia tăng các vị thế đầu cơ trong phiên khi VN30 biến động mạnh. ưu tiên phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở khi VN30 quay trở lại vùng đỉnh cũ. Xu hướng ngắn hạn của 411G1000 gặp áp lực bán ở vùng giá 2.030 điểm-2.050 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn 411G1000 là 30.050, giảm các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX duy trì tăng trưởng trên hỗ trợ quanh 1.780 điểm, tiếp tục phục hồi kiểm tra lại vùng kháng cự mạnh quanh 1.800 điểm, tương ứng các vùng đỉnh giá đầu vào cuối tháng 12/2025. Trong khi VN30 sẽ kiểm tra lại vùng đỉnh cũ quanh 2.050 điểm. Thị trường đã bắt đầu năm 2026 và hiện tại chưa có dự báo chắc chắn về triển vọng VNINDEX vượt lên đỉnh giá năm 2025.

Thị trường đã bắt đầu năm 2026. Chúng tôi kỳ vọng dòng tiền có thể tìm kiếm các cơ hội tăng giá mạnh ở các mã đầu ngành, có thanh khoản cao trong các nhóm ngành gắn với động lực tăng trưởng nội tại của nền kinh tế: (1) Bán lẻ- tiêu dùng: được hỗ trợ bởi thu nhập khả dụng của người dân cải thiện, tầng lớp trung lưu mở rộng, các chính sách kích cầu tiêu dùng. (2) Năng lượng: Tăng trưởng từ yêu cầu bảo đảm an ninh năng lượng, đáp ứng nhu cầu tăng trưởng GDP cao, định giá lại tài sản. (3) Xây dựng và vật liệu xây dựng: gắn với xu hướng đẩy mạnh đầu tư công và tiến độ giải ngân được kỳ vọng cải thiện theo từng năm. Các công ty có các tài sản có tính chất không thể, khó thay thế, được định giá lại ở mức cao hơn như: Sở hữu mỏ khoáng sản, nhà máy-hệ thống phân phối năng lượng, các hệ thống phân phối bán lẻ qui mô lớn, sân bay, cảng biển...

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	
PET	34.50	31-32	40-42	29	16.5	-3.0%	119.5%	Theo dõi giải ngân
GAS	77.40	61-63	78-80	59	15.4	41.3%	1.1%	Theo dõi giải ngân
MSB	12.30	12.4-12.9	15.2-15.5	12	7.1	15.3%	30.2%	Theo dõi giải ngân
PVD	29.10	22-24	28-29	21	18.2	5.4%	53.1%	Theo dõi giải ngân
AGR	15.35	15-16	21-22	14	22.5	59.9%	118.2%	Theo dõi giải ngân

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	Dầu Khí	Dệt May-Da Giày	Khu Công Nghiệp
Trung dài hạn		Tang Truong	Dieu Chinh	Suy Giam	Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Tich Luy	Suy Giam
Ngắn trung hạn		Tang Truong	Tich Luy	Tich Luy	Tich Luy	Phuc Hoi	Tang Truong	Suy Giam	Tich Luy
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Tich Luy	Am_Tang	Am_Tang	Am_Giam	Duong_Tang	Tich Luy	Tich Luy
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-304.3	-10.7	296.0	211.9	94.8	-282.2	305.8	301.5
Tương quan-VNINDEX		Tốt hơn-Mạnh hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		VIC VHM	PDN CDN	DRI TRC	WSS BMS	VEC ELC	PVB GAS	VDN GTD	SZL KBC
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	Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Suy Giam	Dieu Chinh
Ngắn trung hạn		Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Suy Giam	Suy Giam	Tich Luy	Suy Giam	Suy Giam
Dòng tiền trung hạn		Duong_Tang	Duong_Giam	Duong_Giam	Tich Luy	Tich Luy	Am_Tang	Am_Tang	Am_Giam
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-262.0	-260.3	236.8	342.9	286.8	-230.8	396.6	304.2
Tương quan-VNINDEX		Tốt hơn-Mạnh hơn	Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		PVI BVH	MCH PNJ	POM SMC	MPC ANV	DHA BMP	HDB STB	NFC VAF	VJC MAS
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	52
Ngắn trung hạn		Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Suy Giam	Tich Luy	35
Dòng tiền trung hạn		Money_in	Am_Tang	Money_in	Am_Tang	Money_in	Am_Tang	Tich Luy	4
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		-199.6	151.2	-286.5	-283.4	-276.5	302.0	-260.4	39
Tương quan-VNINDEX		Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn	74	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	
Cổ phiếu TOP		PC1 POW	PAN ANV	VDP CDP					

TIN NỔI BẬT

Ông Okabe Mitsutoshi, Trưởng đại diện Tổ chức Xúc tiến Thương mại Nhật Bản (JETRO) tại TP HCM đánh giá cải cách hành chính và định hướng phát triển kinh tế tư nhân là những điểm nhấn ấn tượng nhất của Việt Nam trong năm 2025.

Việt Nam duy trì sức hấp dẫn, tạo niềm tin cho nhà đầu tư Nhật Bản

Theo ông, việc tái cơ cấu bộ máy các bộ, ngành Trung ương và chính quyền địa phương đã cho thấy quyết tâm thúc đẩy cải cách thể chế và nâng cao hiệu quả quản trị hành chính. Ngoài ra, ông nhấn mạnh việc ban hành bốn nghị quyết chiến lược của Bộ Chính trị đã mở ra kỳ vọng lớn trong cộng đồng doanh nghiệp quốc tế. Ông đánh giá các nghị quyết này như bốn trụ cột chiến lược cho giai đoạn phát triển mới của Việt Nam, trong đó Nghị quyết 68 thể hiện thông điệp mạnh mẽ về khơi thông nguồn lực và tiếp sức cho doanh nghiệp tư nhân – động lực quan trọng của tăng trưởng trong kỷ nguyên mới.

Khi năm 2025 khép lại với S&P 500 đạt gần mức cao kỷ lục, giới đầu tư đã hướng ánh mắt về triển vọng năm 2026. Theo Sevens Report, có 4 trụ cột quan trọng sẽ quyết định liệu thị trường tăng có thể tiếp tục hay không.

4 yếu tố quyết định thành bại của chứng khoán Mỹ trong năm 2026

Trụ cột 1: Sự cuồng nhiệt AI - Vẫn mạnh nhưng không bằng trước. "Sự cuồng nhiệt với AI vẫn là yếu tố tích cực cho thị trường năm 2026, nhưng các lĩnh vực khác trong nền kinh tế sẽ phải gánh vác nhiều hơn nếu muốn lập lại thành tích xuất sắc của năm 2025". Trụ cột 2: Tăng trưởng kinh tế ổn định - Cần theo dõi thị trường lao động. Mặc dù tỷ lệ thất nghiệp 4,6% hiện tại vẫn có thể chấp nhận được, nhưng nếu vượt 5% sẽ bắt đầu gây tác động tiêu cực đến cổ phiếu. Trụ cột 3: Tiếp tục cắt giảm lãi suất - phụ thuộc vào Chủ tịch Fed mới. Thị trường hiện đang kỳ vọng hai lần cắt giảm lãi suất trong năm 2026, theo CME FedWatch Tool. Trụ cột 4: Sự rõ ràng về thuế quan

OPEC+ đã quyết định giữ nguyên sản lượng dầu trong cuộc họp ngày 04/01 và cuộc họp này cũng tránh đề cập đến các cuộc khủng hoảng chính trị đang ảnh hưởng tới một số quốc gia thành viên.

OPEC+ giữ nguyên sản lượng giữa bất ổn địa chính trị

Cuộc họp của tám thành viên OPEC+, nhóm đang khai thác khoảng một nửa sản lượng dầu toàn cầu, diễn ra trong bối cảnh giá dầu đã giảm hơn 18% trong năm 2025, mức giảm mạnh nhất theo năm kể từ năm 2020, khi lo ngại về tình trạng dư cung ngày càng gia tăng. Các quốc gia này đã nhất trí vào tháng 11 về việc tạm dừng tăng sản lượng trong các tháng 1, 2 và 3 do nhu cầu tương đối thấp trong mùa đông tại Bắc bán cầu. Cuộc họp trực tuyến ngắn ngày 04/01 đã tái khẳng định chính sách này và không thảo luận về Venezuela, theo lời một đại biểu OPEC+.

Việt Nam đang vươn lên thành trung tâm kết nối, đổi mới và sản xuất công nghệ cao của khu vực, nơi các doanh nghiệp Hàn Quốc không chỉ tìm thấy cơ hội đầu tư mà còn nhìn thấy một đối tác chiến lược dài hạn cho tương lai.

Việt Nam: Đối tác chiến lược dài hạn, điểm tựa cho tương lai đầu tư của Hàn Quốc

Đây là nhận định của ông Ko Tae Yeon, Chủ tịch Hiệp hội Doanh nghiệp Hàn Quốc tại Việt Nam (KOCHAM) khi trao đổi với Báo Điện tử Chính phủ trước thềm năm mới 2026. "Việt Nam đang đứng trước cơ hội lớn để nâng cấp vị thế trong chuỗi giá trị khu vực, nhưng điều này đòi hỏi cải cách thể chế và quản trị trong nước mạnh mẽ, chọn lọc và giữ chân FDI chất lượng, tăng cường sự kết nối bên trong doanh nghiệp và bên ngoài với các đối tác để chuỗi cung ứng vận hành hiệu quả hơn và bảo đảm môi trường chính sách công bằng, minh bạch và thống nhất", ông Ko Tae Yeon nhấn mạnh.

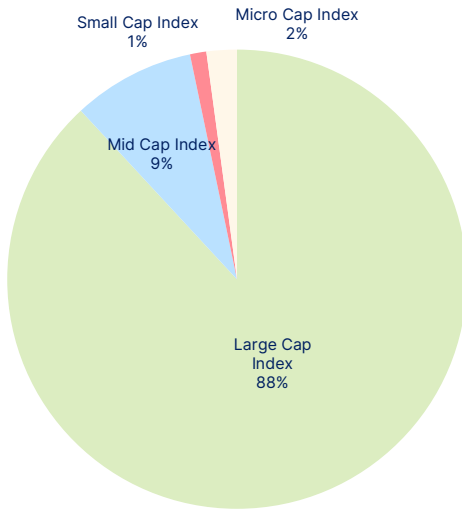
Giá vàng bạc tăng mạnh trong ngày 05/01 khi rủi ro địa chính trị gia tăng sau chiến dịch can thiệp quân sự của Mỹ ở Venezuela, làm tăng sức hấp dẫn của vàng như tài sản trú ẩn an toàn.

Giá vàng tăng gần 2%, bạc vọt hơn 5% sau cú sốc ở Venezuela

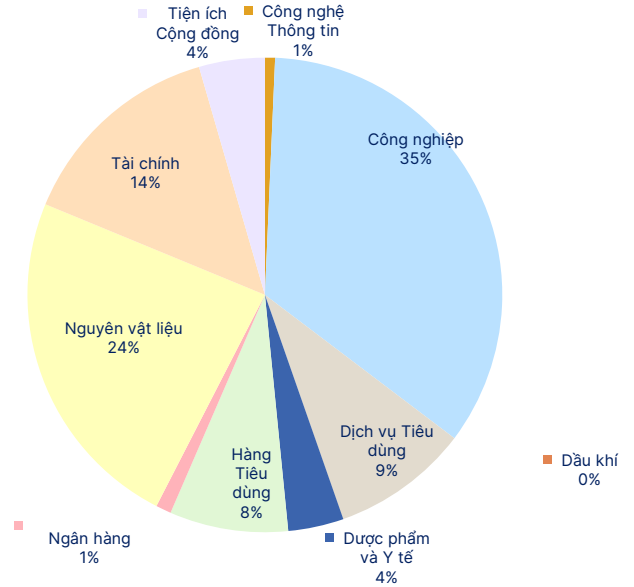
Cũng hỗ trợ cho vàng là những rủi ro dài hạn đối với kinh tế Mỹ do nợ liên bang ngày càng phình to, theo nhận định của nhóm chuyên gia kinh tế phát biểu trong ngày 04/01. Giá bạc thậm chí tăng mạnh hơn vàng trong năm ngoái, vượt xa những ngưỡng mà gần đây chỉ những người lạc quan nhất mới nghĩ tới. Ngoài các yếu tố hỗ trợ tương tự vàng, bạc còn hưởng lợi từ lo ngại kéo dài rằng chính quyền Mỹ cuối cùng có thể áp thuế nhập khẩu đối với bạc tinh luyện.

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	1,306,943	5.6%	1,147	147.8	8.1
VHM	509,319	11.7%	6,134	20.2	2.2
VCB	480,451	16.8%	4,202	13.7	2.2
CTG	277,668	21.0%	4,292	8.3	1.6
BID	273,131	16.7%	3,781	10.3	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	81,558,525	24.1%	2,766	8.1	1.7
SHB	64,474,226	19.0%	2,577	6.3	1.1
HPG	59,495,067	11.9%	1,876	14.1	1.6
MBB	42,134,516	19.4%	3,017	8.4	1.5
SSI	31,814,560	13.0%	1,856	16.3	2.0

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VHM	↑ 6.9%	11.7%	6,134	20.2	2.2
DGW	↑ 6.9%	16.9%	2,409	16.2	2.6
GAS	↑ 6.9%	18.5%	4,872	14.9	2.6
TNT	↑ 6.7%	0.6%	74	117.2	0.7
PMG	↑ 6.7%	3.0%	444	15.5	0.5

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VTB	↓ -6.9%	6.2%	1,076	20.1	1.2
CTS	↓ -6.9%	24.6%	2,870	11.6	2.5
HID	↓ -6.8%	5.7%	712	8.8	0.5
GEE	↓ -6.7%	44.5%	9,095	27.0	11.2
VIX	↓ -6.7%	24.1%	2,766	8.1	1.7

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VRE	2,894,450	11.1%	2,144	15.7	1.7
STB	2,355,600	20.9%	6,519	8.9	1.7
PDR	1,263,500	1.8%	211	89.1	1.5
UEVFN	1,255,000	N/A	N/A	N/A	N/A
PVD	1,254,920	5.4%	1,598	17.7	0.9

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	(7,396,682)	24.1%	2,766	8.1	1.7
SHB	(6,369,597)	19.0%	2,577	6.3	1.1
HDB	(3,336,425)	23.2%	3,074	9.7	2.1
HPG	(2,790,786)	11.9%	1,876	14.1	1.6
TCH	(2,709,650)	4.3%	801	22.8	1.2

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng BP Chiến lược Thị trường

Phan Tấn 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 khuyên 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