

NHÓM BÁN LẺ HÙNG HỰC KHÍ THỂ, LĨNH XƯỚNG VAI TRÒ BỆ ĐỒ THỊ TRƯỜNG

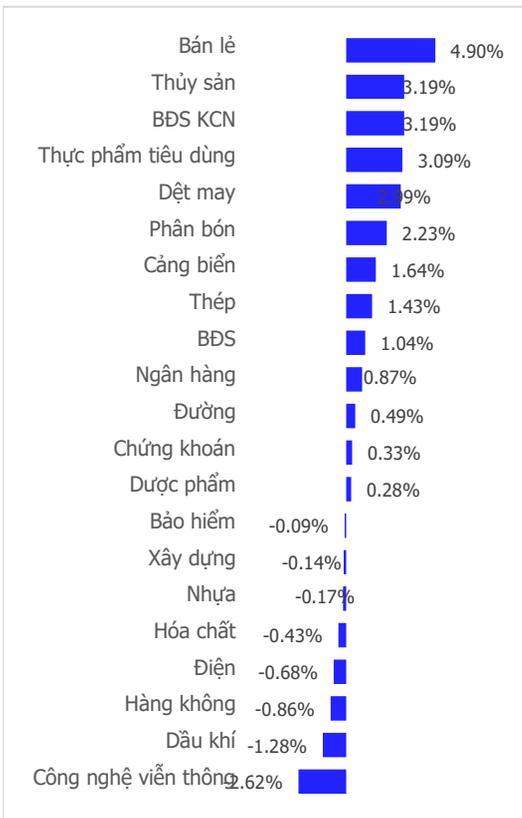
NGÀY 29/01/2026

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,814.98	0.67%
KLGD (triệu CP)	724.78	-30.83%
Giá trị (tỉ)	25,495.17	-26.35%
HNXIndex	252.72	0.10%
KLGD (triệu CP)	75.79	-27.83%
Giá trị (tỉ)	1,724.97	-38.25%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,690.37	68.18
Bán (tỉ)	4,147.51	171.14
GT ròng (tỉ)	-457	-103

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

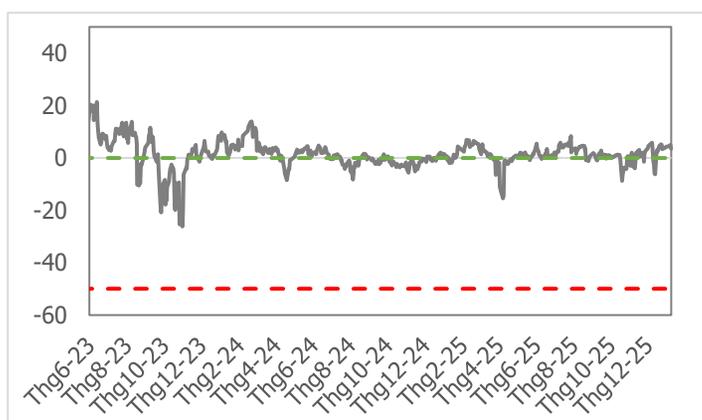


Điểm nhấn giao dịch

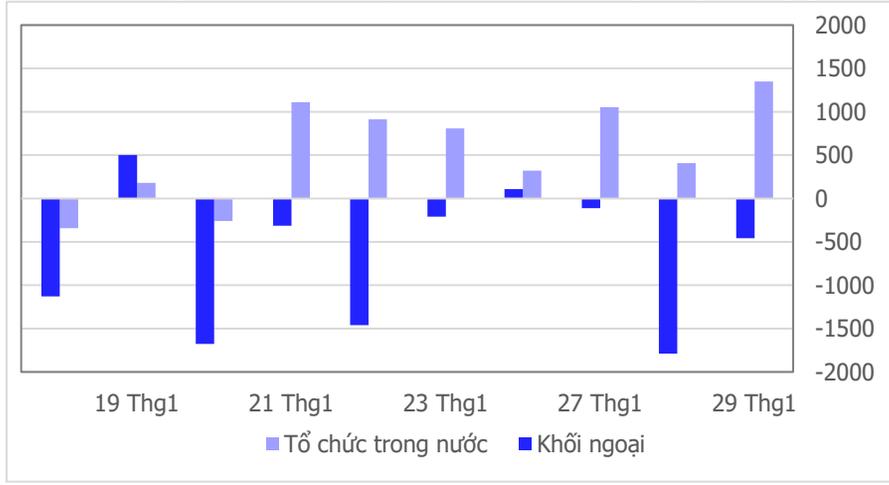
- Sau khoảng thời gian chịu trận trước lực bán có phần âm ỉ từ phía “phe gấu” khiến chỉ số nằm dưới ngưỡng giá đỡ, VN-Index cho thấy sự phục hồi mạnh mẽ trong phiên chiều khi dòng tiền mang theo sự tươi mới từ những nhóm ngành bấy lâu nay chỉ được coi là những quân cờ dự bị. Nhịp điều chỉnh sớm quay trở lại với nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí khi “cuộc vui nào cũng phải có lúc tàn” với biên độ điều chỉnh quanh ngưỡng 1 – 2% cùng với nhịp giảm của bộ đôi VJC, HDB, cùng nhau trở thành những cổ phiếu gây giảm điểm nhiều nhất tới thị trường. Phía bên kia cán cân, nhóm cổ phiếu Bán lẻ có phiên giao dịch xuất sắc nhất kể từ đầu năm 2026 khi Bluechip cùng các đàn em Midcap đều cho thấy nỗ lực bứt phá mạnh mẽ. Đà tăng khởi động trong phiên sáng với sự tiên phong của MSN, VNM, PNJ, sau đó lan tỏa tới MWG vào thời điểm cuối phiên chiều, góp phần không nhỏ vào sắc xanh của VN-Index trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Phe mua nhanh chóng làm chủ độ mở thị trường khi số mã tăng điểm (188 mã) nhiều hơn so với số mã giảm điểm (125 mã) và thanh khoản khớp lệnh sụt giảm đáng kể so với phiên trước, thấp hơn (-34.3%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 29/01/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,814.98, tăng 12.07 điểm (+0.67%).
- Lực cầu chỉ tập trung ở một số nhóm ngành nhất định khiến thanh khoản sụt giảm đáng kể, thấp hơn (-34.3%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 725 triệu cổ phiếu (-30.83%), tương đương giá trị đạt 25,495 tỷ đồng (-26.35%).
- Dòng tiền luân chuyển nhanh chóng và cơ hội được chia sẻ bình đẳng giữa các cổ phiếu với 13/21 nhóm ngành tăng điểm. Bán lẻ (+4.90%), Thủy sản (+3.19%) và Bất động sản Khu công nghiệp (+3.19%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Công nghệ thông tin (-2.62%), Dầu khí (-1.28%) và Hàng không (-0.86%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm mạnh đà bán ròng so với phiên hôm qua và giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -457 tỷ đồng. MSN +351 tỷ đồng, FPT +271 tỷ đồng và PNJ +203 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VIC -364 tỷ đồng, ACB -216 tỷ đồng, VCB -193 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

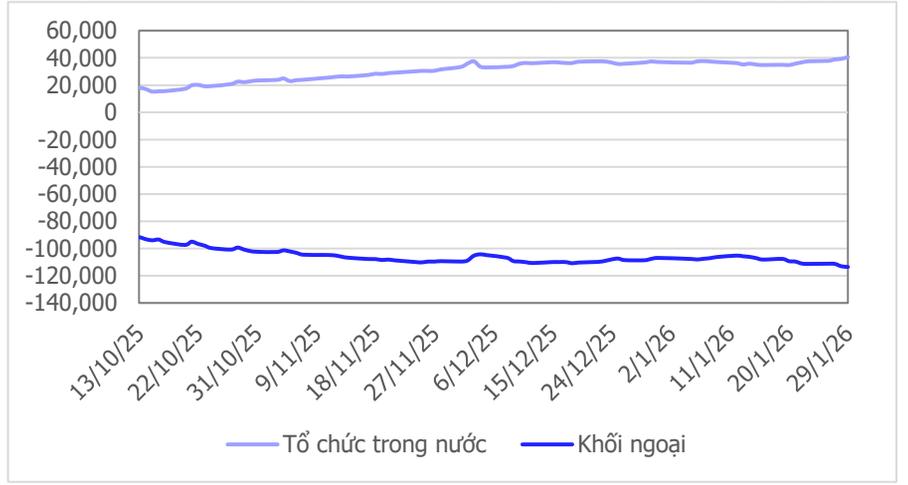
Sắc xanh đã quay lại sau khi VN-Index có 7 phiên giảm điểm liên tiếp trước đó. Tuy nhiên thanh khoản ở mức thấp và biên độ tăng điểm không lớn nên tín hiệu đảo chiều chưa được xác nhận. Có thời điểm VN-Index xuyên thủng mốc 1,800 điểm nhưng đã nhanh chóng tăng trở lại và đóng cửa vượt mốc 1,800 nên dù biên độ tăng chưa cao cũng là tín hiệu cho thấy đà giảm của 7 phiên trước đang chững lại. Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ tích lũy quanh mốc 1,800 một vài phiên tới rồi sẽ có tín hiệu tăng trở lại. Vị thế mua tăng tỷ trọng ở vùng (1,800- 1,810) chưa có nhiều lợi thế nên chúng tôi tiếp tục duy trì sự thận trọng, kiên nhẫn chờ đợi thêm tín hiệu tích cực mới tiếp tục mở thêm vị thế mua mới.



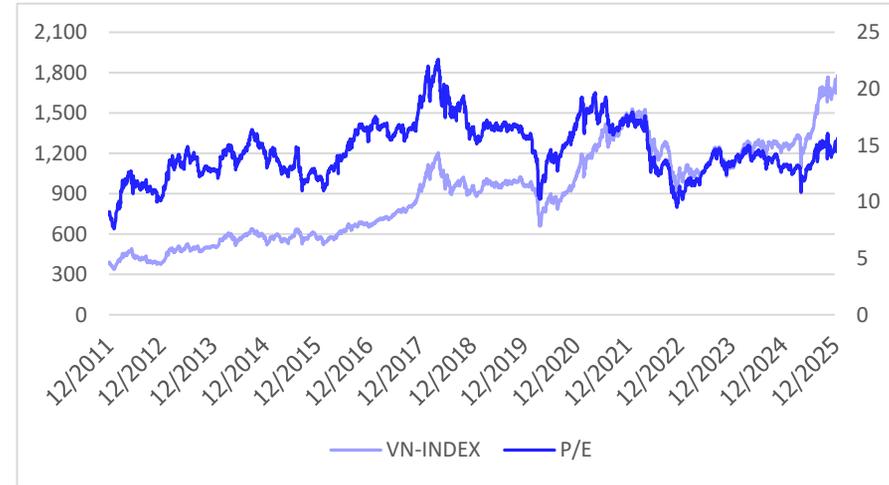
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



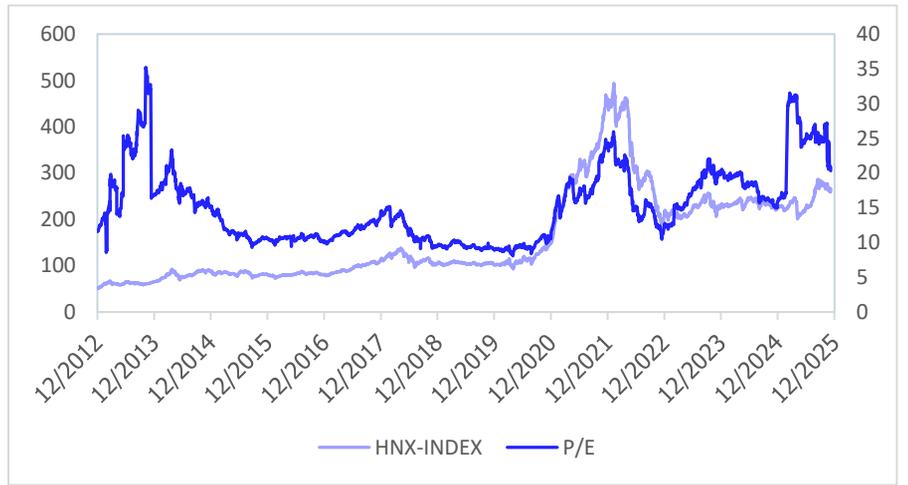
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



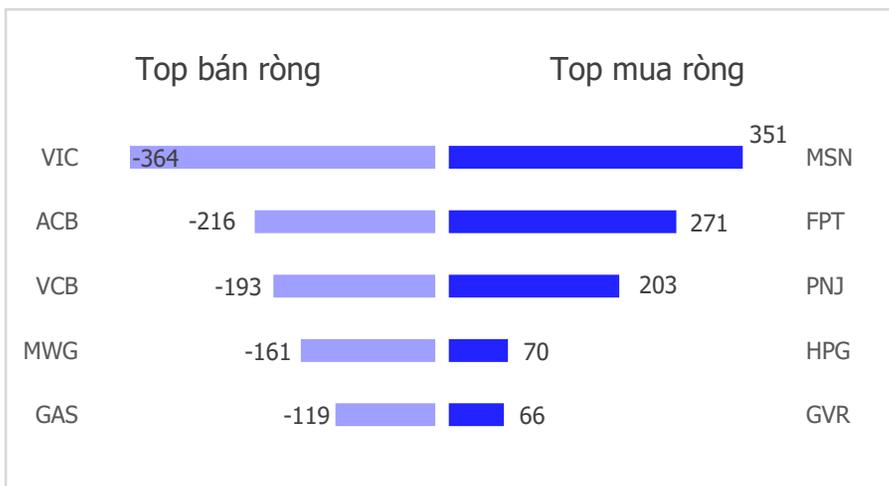
VN Index - PE lịch sử



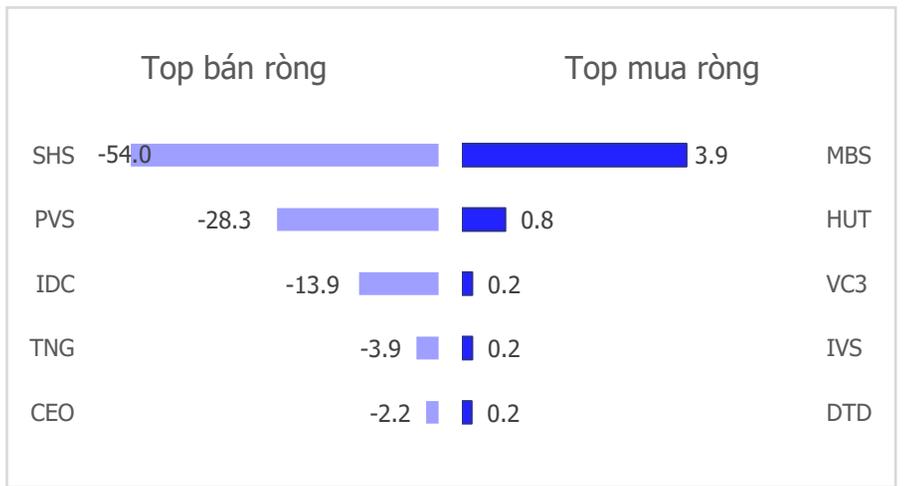
HNX Index - PE lịch sử



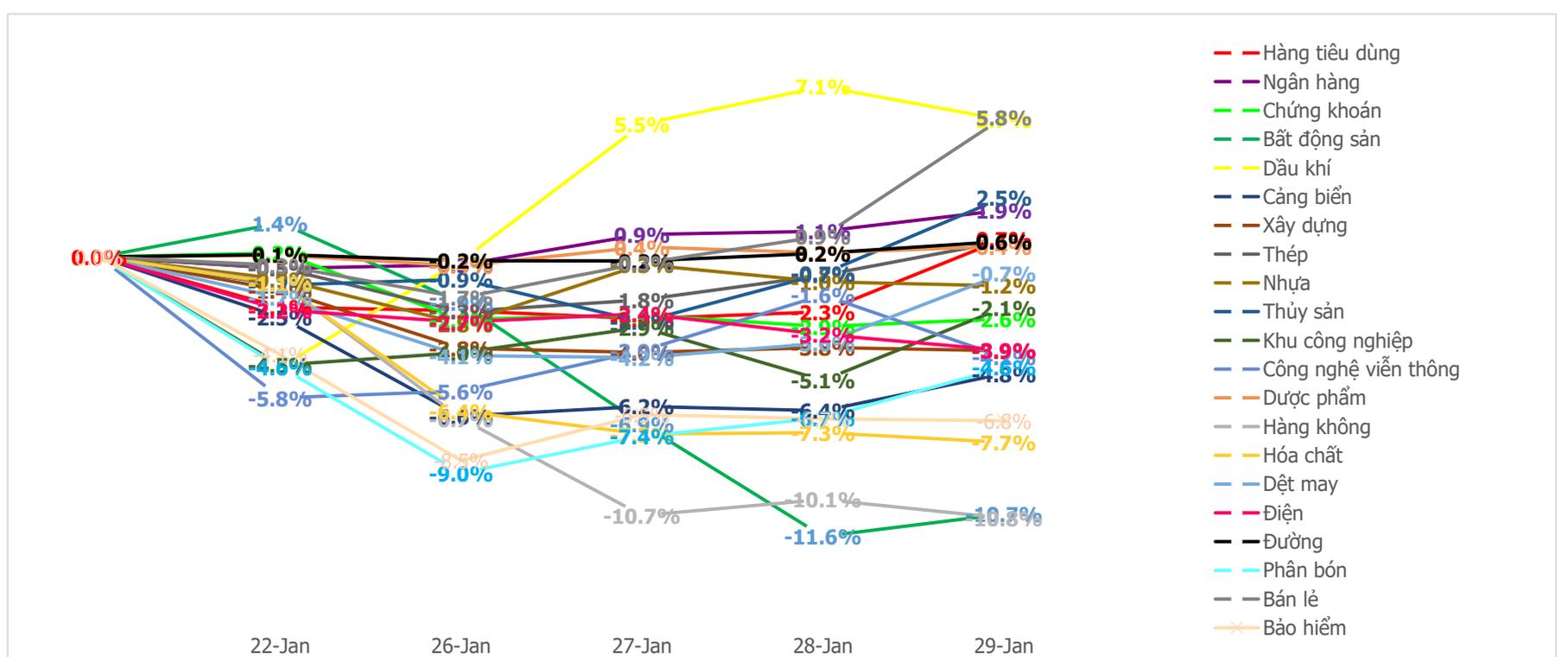
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX tuần gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: minhltd@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CHÍNH: Tầng 12A, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

CHI NHÁNH: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>

024 3926 0099

0886998288

online@vncsi.com.vn

Hà Nội: Tầng 12A, ROX Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng, Thành phố Hà Nội

HCM: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh