

ÁP LỰC TỪ NHÓM VIN GÂY NHIỀU, DẦU KHÍ – BÁN LẺ XUẤT SẮC ĐÓNG GÓP NHIỀU CÁI TÊN TIÊU BIỂU

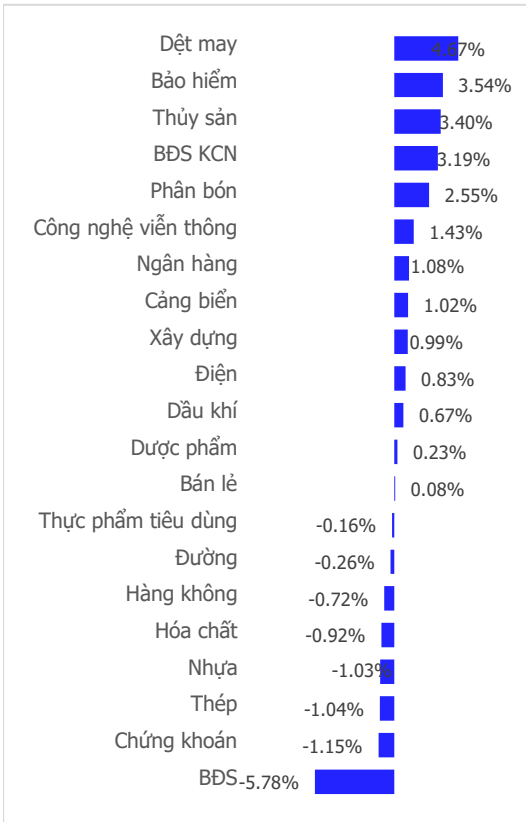
NGÀY 02/02/2026

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,806.50	-1.23%
KLGD (triệu CP)	976.95	11.15%
Giá trị (tỉ)	31,985.15	9.93%
HNXIndex	260.39	1.66%
KLGD (triệu CP)	93.68	-3.89%
Giá trị (tỉ)	2,190.28	-7.75%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,244.03	91.36
Bán (tỉ)	5,710.96	125.67
GT ròng (tỉ)	-2,467	-34

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

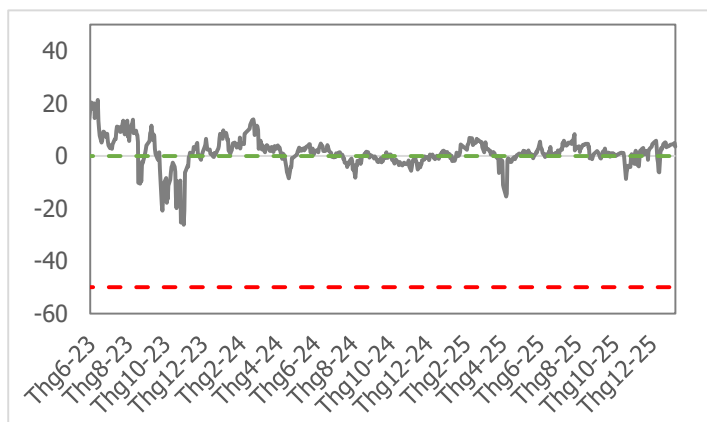
Bì quan Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

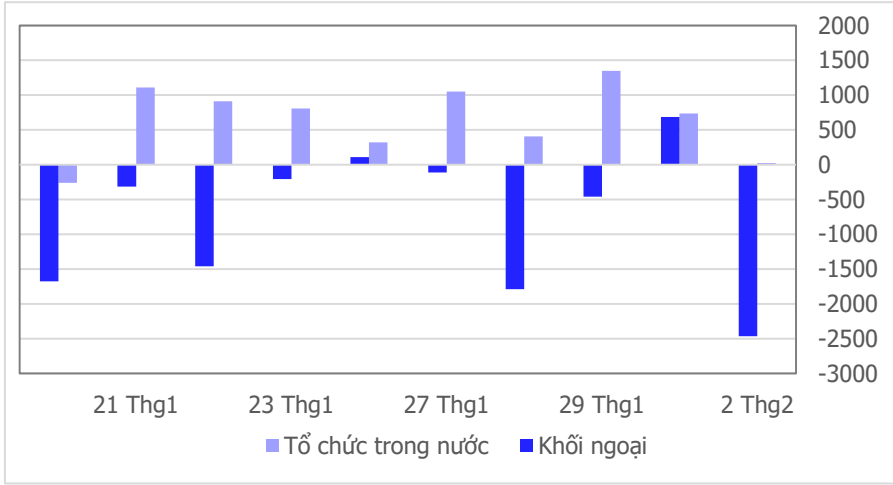
- Trải qua phiên sáng u ám bao trùm bởi một bức tranh giao dịch âm đạm trước đà bán không khoan nhượng tới từ “phe gấu”, VN-Index nhanh chóng lấy lại nhịp độ khi lực cầu nhập cuộc mạnh mẽ và kéo thị trường “rút chân” tích cực trở lại vào phiên chiều. Tương chừng như đã tới thời điểm nghỉ ngơi, nhóm Dầu khí tiếp tục mang tới nhiều bất ngờ khi PVD đóng cửa ở mức giá trần, kéo theo tâm lý tích cực tới các cổ phiếu còn lại trong cùng ngành. Bên cạnh đó, Midcap ngành Bán lẻ lại cho thấy phong độ cao hơn các “ông lớn” khi lần lượt DGW, PET tăng kịch trần trong ngày không còn sự dẫn dắt tới từ MWG và MSN. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu họ Vingroup bao gồm VIC, VHM, VRE, VPL đóng cửa với biên độ giảm điểm quanh ngưỡng 6 – 7% và trở thành những nguyên nhân chính khiến chỉ số nằm ở ngưỡng giá đỏ xuyên suốt phiên giao dịch hôm nay. “Bức thành trì” MA50 tại vùng giá 1,780 điểm được bảo toàn và độ mở nghiêng về sắc đỏ với số mã giảm điểm (210 mã) áp đảo so với số mã tăng điểm (128 mã) trong bối cảnh thanh khoản khớp lệnh cải thiện so với phiên trước, tuy nhiên vẫn thấp hơn (-11.5%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 02/02/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,806.50, giảm 22.54 điểm (-1.23%).
- VN-Index “rút chân” tích cực và ngưỡng hỗ trợ tại đường giá MA50 được bảo toàn trong bối cảnh thanh khoản khớp lệnh thấp hơn (-11.5%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 977 triệu cổ phiếu (+11.15%), tương đương giá trị đạt 31,985 tỷ đồng (+9.93%).
- Số lượng mã giảm áp đảo số lượng mã tăng, tuy nhiên độ mở nhóm ngành nghiêng về sắc xanh với 13/21 nhóm ngành tăng điểm. Dệt may (+4.67%), Bảo hiểm (+3.54%) và Thủy sản (+3.40%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản (-5.78%), Chứng khoán (-1.15%) và Thép (-1.04%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài có phiên bán ròng rất mạnh, áp lực bán tập trung ở các cổ phiếu vốn hóa lớn và góp phần gây ra nhịp giảm của VN-Index với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -2.467 tỷ đồng. BSR +97 tỷ đồng, VNM +82 tỷ đồng và MSN +71 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VIC -544 tỷ đồng, VHM -330 tỷ đồng, VCB -193 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

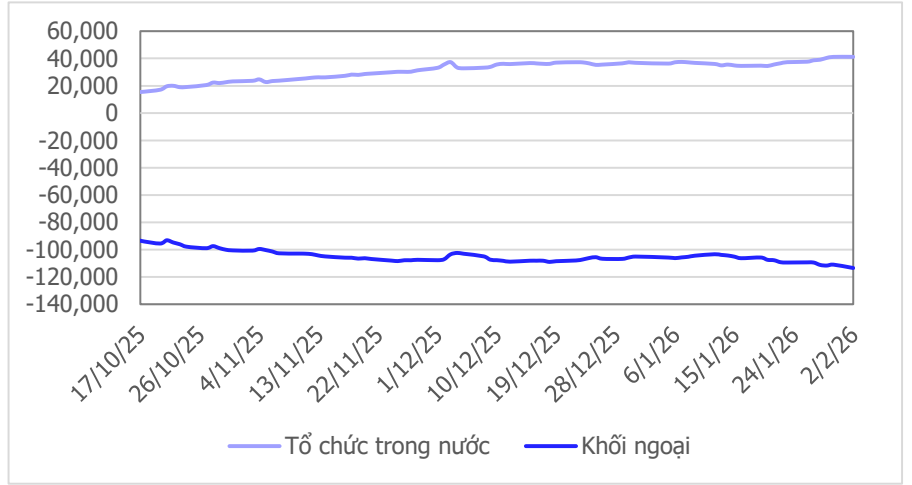
Hòa chung cùng nhịp giảm của thị trường tài chính châu Á sáng nay, VN-Index cũng có phiên giảm điểm sâu trong ngày giao dịch đầu tuần mới. Biên độ giảm của thị trường chung bị chi phối bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn họ Vin (VIC, VHM, VRE, VPL) và ảnh hưởng đến một số nhóm ngành khác khiến xu hướng của VN-Index trở nên tiêu cực hơn. Tuy vậy điểm đáng chú ý là đã giảm được thu hẹp hơn một nửa (24.81 điểm) trong khi nhóm cổ phiếu họ Vin vẫn giảm rất sâu, thậm chí dư bán sàn cho thấy sự phân hóa rất mạnh. Kết phiên VN-Index vẫn giữ vững được mốc tâm lý 1,800 dù xu hướng thị trường chung khá xấu và vị thế mua thêm ở ngưỡng hỗ trợ (1,800 – 1,810) điểm chưa rơi vào vùng rủi ro. Vì vậy khả năng thị trường giảm thêm vẫn còn cao (do xu hướng của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn chi phối VN-Index đang khá xấu) nhưng mặt bằng các nhóm ngành khác không sụt giảm sâu hơn. Thế nên chúng tôi tiếp tục giữ nguyên quan điểm nắm giữ danh mục, thậm chí còn mở thêm vị thế tăng thêm tỷ trọng ở các mã đang có lợi nhuận trong danh mục khi thị trường chung có nhịp rung lắc tiếp trong các phiên tiếp theo.



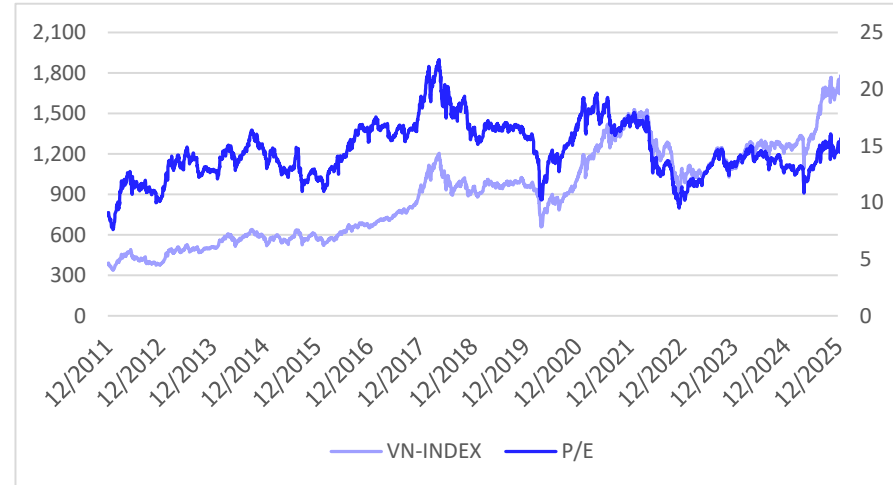
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



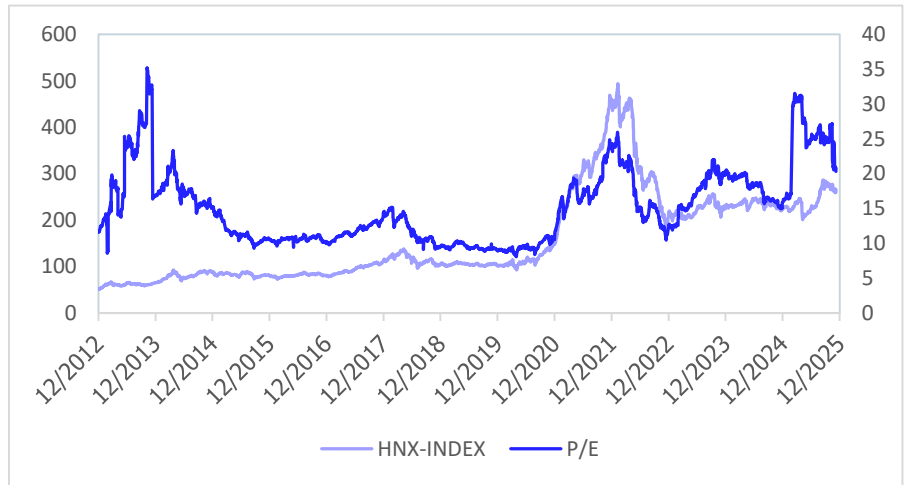
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



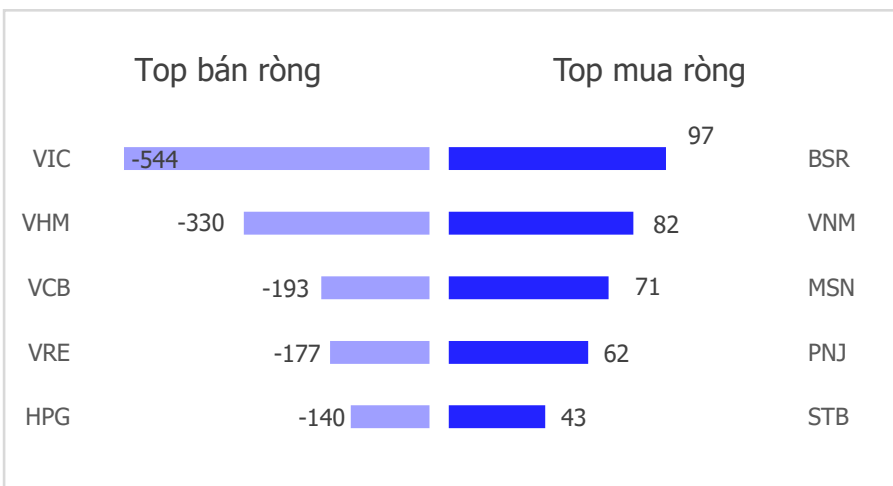
VN Index - PE lịch sử



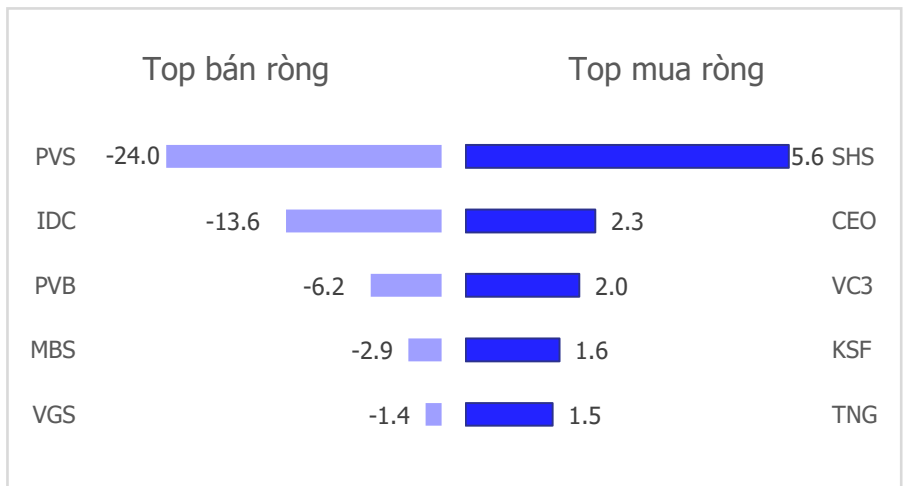
HNX Index - PE lịch sử



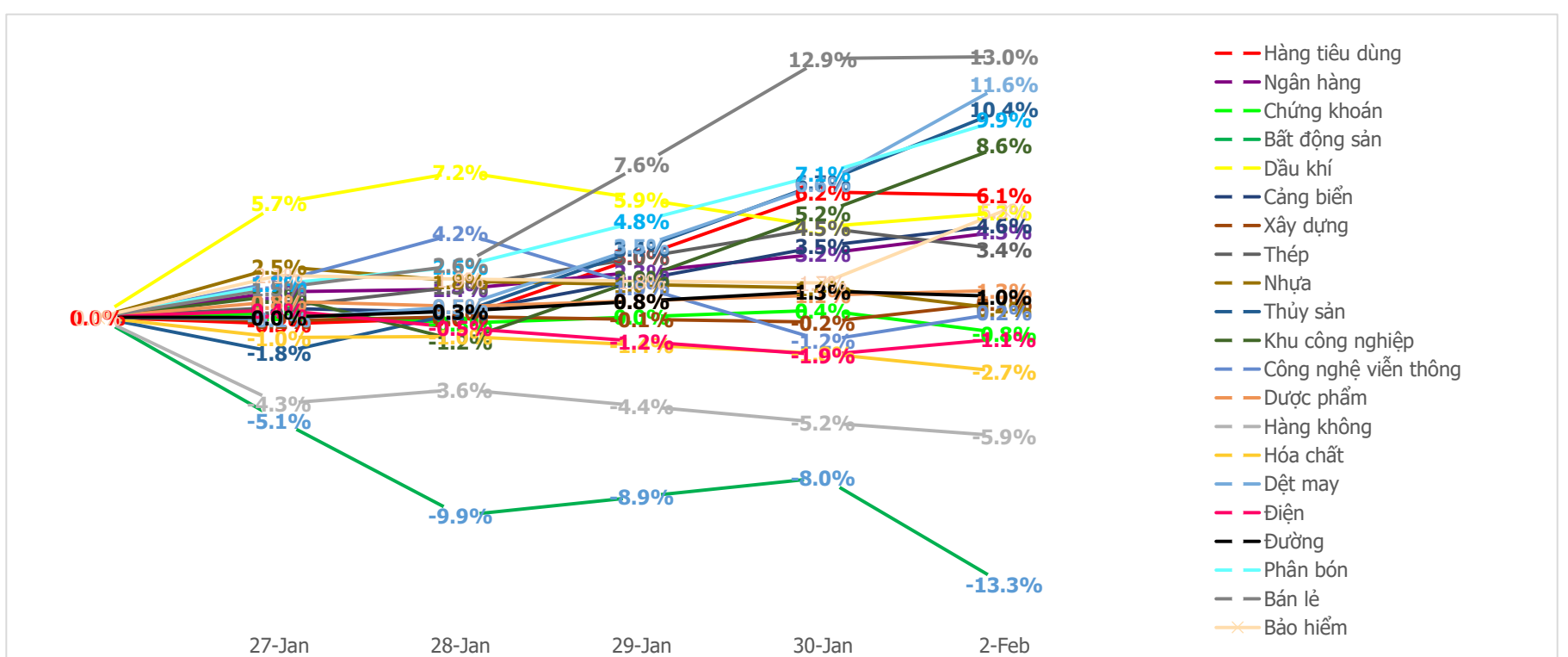
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



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: minhltdt@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 kỳ 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