

NGÀY 04/02/2026

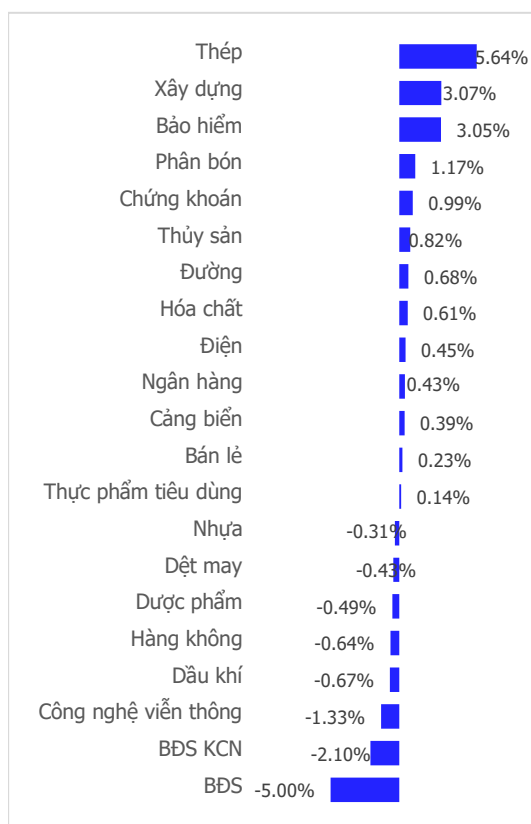
NHÓM VỐN HÓA LỚN ĐỀ NÉN CHỈ SỐ, NHIỀU CỔ PHIẾU MIDCAP GIẢI PHÓNG “CƠN THỊNH NỘ”

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,791.43	-1.21%
KLGD (triệu CP)	1,055.19	6.89%
Giá trị (tỉ)	33,970.69	2.07%
HNXIndex	265.95	0.29%
KLGD (triệu CP)	87.92	-2.93%
Giá trị (tỉ)	2,124.38	-11.46%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	4,384.12	110.46
Bán (tỉ)	5,348.43	105.37
GT ròng (tỉ)	-964	5

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

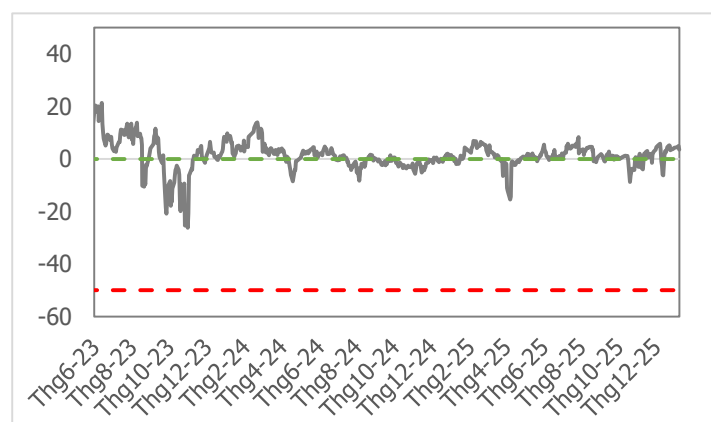
Bì quan Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

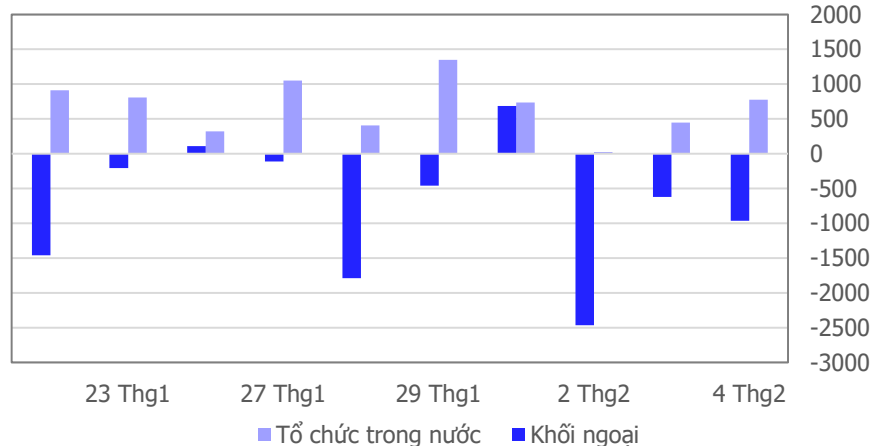
- Sức nén từ các cổ phiếu có khả năng gây ảnh hưởng lớn tới chỉ số khiến VN-Index chìm dưới ngưỡng giá đỡ trong phần lớn thời gian giao dịch. Chỉ số giảm điểm ở mức khá, tuy nhiên diễn biến giao dịch cụ thể của từng mã cổ phiếu lại không đồng thuận với sự tiêu cực mà điểm số mang lại. Tâm điểm giao dịch trong ngày hôm nay thuộc về các cổ phiếu ngành Thép, đặc biệt là HPG với mức tăng (+5.79%), xóa tan mọi hoài nghi về độ nặng mà giới đầu tư bấy lâu nay gán cho “ông vua ngành thép”. Bên cạnh đó, dòng tiền tiếp tục lựa chọn các cổ phiếu Midcap khi sắc tím đã xuất hiện ở một số nhóm ngành, Bảo hiểm (MIG, BMI), Cảng biển (VOS). Ở chiều ngược lại, áp lực tới từ bộ đôi cổ phiếu nhà Vingroup (VIC, VHM) cùng đà giảm của hai “nhà băng” quốc doanh (BID, VCB) là nguyên nhân khiến chỉ số giảm điểm mạnh mà không cho thấy sự phản kháng nào đáng kể. Với trạng thái tích cực ở từng mã cổ phiếu đơn lẻ, VN-Index giảm điểm, tuy nhiên độ mở nghiêng nhẹ về sắc xanh khi số mã tăng điểm (167 mã) nhiều hơn so với số mã giảm điểm (155 mã) và thanh khoản khớp lệnh tiếp tục xu hướng cải thiện nhưng vẫn thấp hơn (-3.8%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 04/02/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,791.43, giảm 21.97 điểm (-1.21%).
- VN-Index tiếp tục duy trì đà cải thiện về thanh khoản, tuy nhiên vẫn thấp hơn (-3.8%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 1,055 triệu cổ phiếu (+6.89%), tương đương giá trị đạt 33,971 tỷ đồng (+2.07%).
- VN-Index cho thấy sự suy yếu về mặt điểm số, tuy nhiên độ mở ngành nghiêng về sắc xanh khi có tới 13/21 nhóm ngành đóng cửa tăng điểm. Thép (+5.64%), Xây dựng (+3.07%) và Bảo hiểm (+3.05%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản (-5.00%), Bất động sản Khu công nghiệp (-2.10%) và Công nghệ viễn thông (-1.33%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài nổi dài đà bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -964 tỷ đồng. HPG +940 tỷ đồng, STB +160 tỷ đồng và MBB +73 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, FPT -585 tỷ đồng, VIC -568 tỷ đồng, VHM -330 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

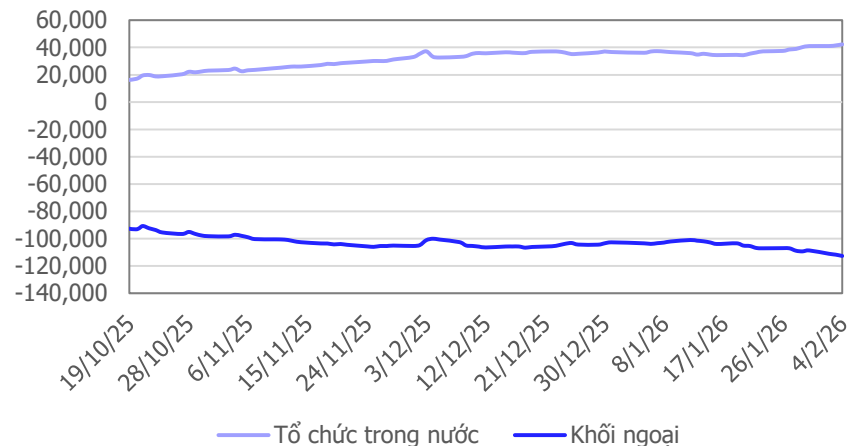
Tín hiệu trở nên tiêu cực hơn sau phiên giảm mạnh của VN-Index trong ngày hôm nay. Kết phiên, VN-Index xuyên thủng mốc tâm lý 1,800 với thanh khoản cao nhất so với 6 phiên trước đó. Biên độ giảm sâu của thị trường bị chi phối bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (VHM, VIC, VCB, BID), song tương quan số mã tăng/giảm thì khá cân bằng. Vì vậy dù mức giảm chung của thị trường khá sâu nhưng phần lớn tài khoản của giới đầu tư không sụt giảm mạnh. Xu hướng của VN-Index trở nên xấu đi rất nhiều sau phiên giảm hôm nay và không loại trừ khả năng sẽ còn điều chỉnh về vùng 1,740 điểm. Tuy vậy mức sụt giảm này có xác suất cao tiếp tục bị chi phối bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nên mức độ ảnh hưởng đến nhiều nhóm ngành không quá mạnh. Chúng tôi tiếp tục giữ nguyên vị thế nắm giữ danh mục, nhưng hạn chế việc mua thêm khi VN-Index mất mốc tâm lý 1,800 điểm. Kiên nhẫn chờ đợi vùng hỗ trợ sẽ mở lại vị thế mới, ưu tiên các mã cổ phiếu vẫn giữ được lợi nhuận.



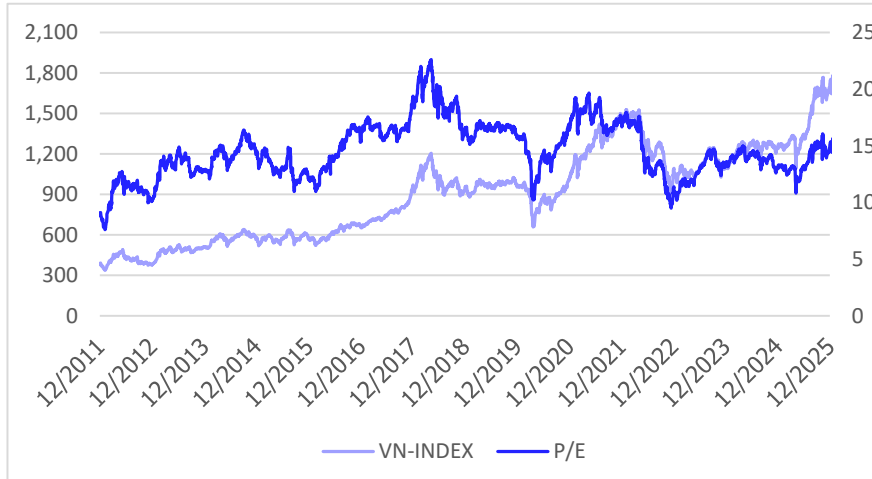
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



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



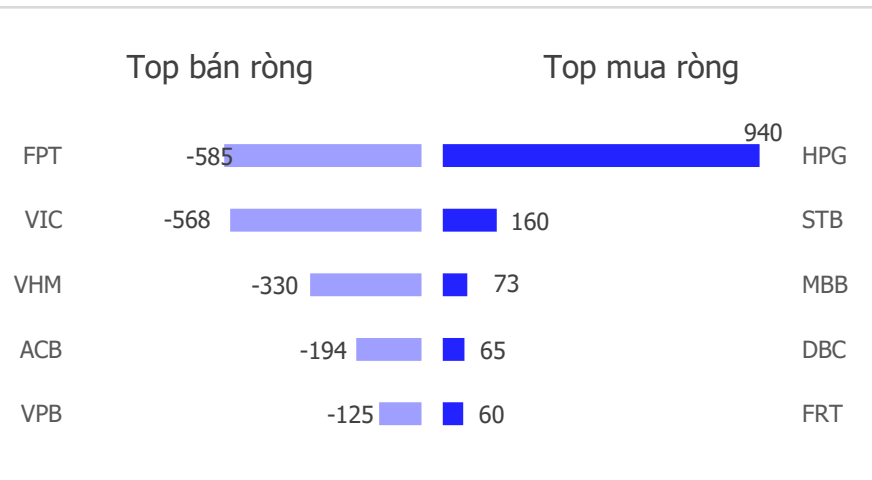
VN Index - PE lịch sử



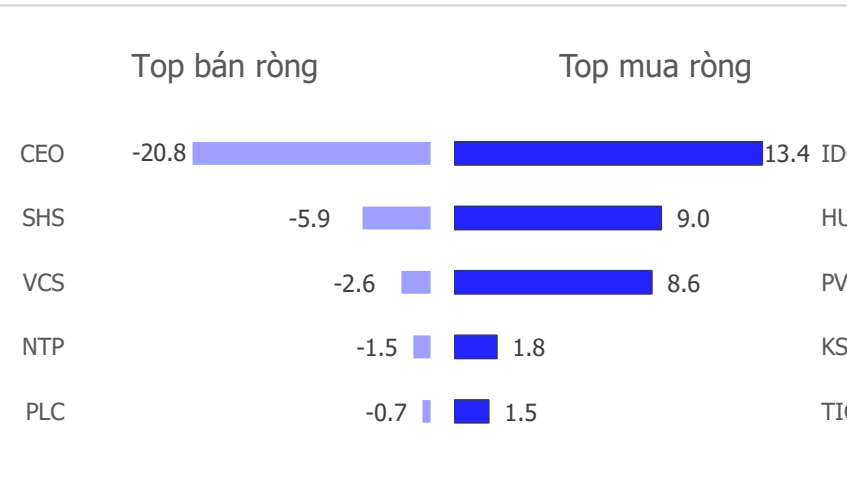
HNX Index - PE lịch sử



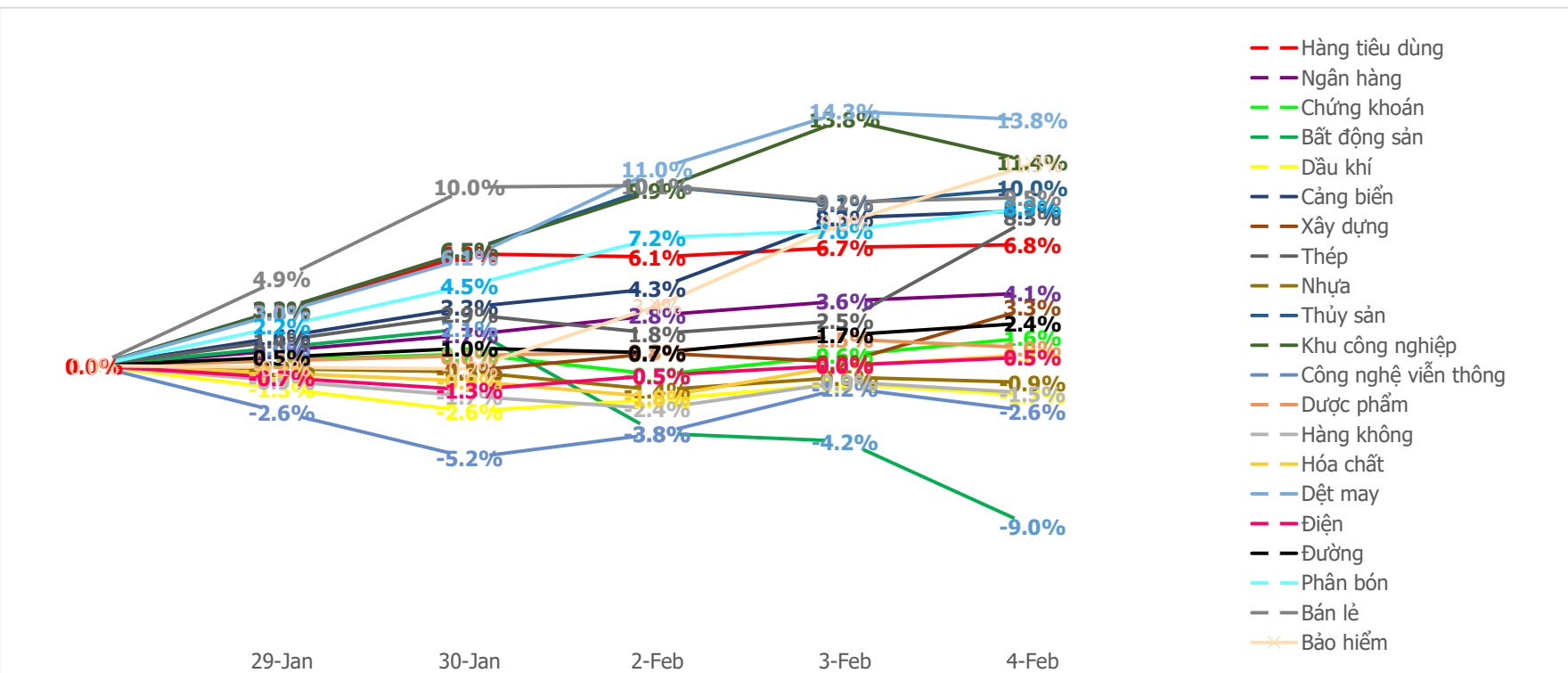
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



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@vncai.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@vncai.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.vncai.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



online@vncai.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