

CƠN ÁC MỘNG “XANH VỎ ĐỎ LÒNG” KÉO TỚI, VN-INDEX CHƠI VỚI TRÊN HỖ TRỢ MA50

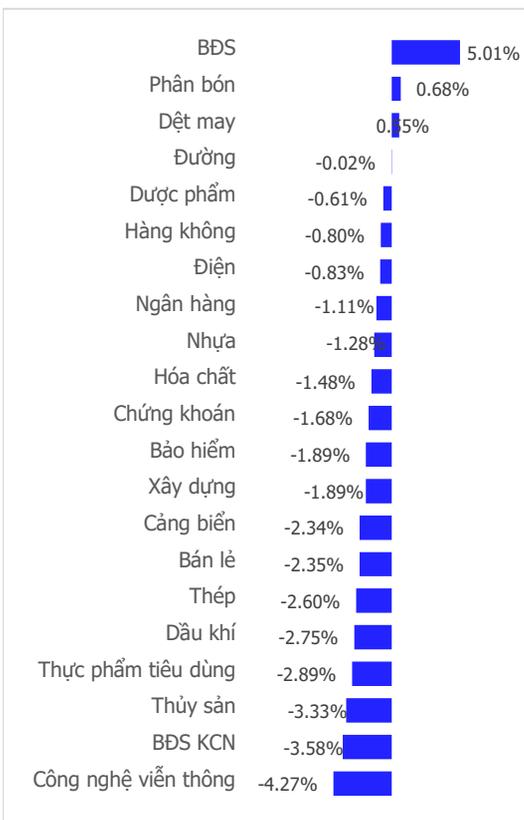
NGÀY 05/02/2026

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,782.56	-0.50%
KLGD (triệu CP)	740.48	-29.83%
Giá trị (tỉ)	26,130.49	-23.08%
HNXIndex	263.04	-1.09%
KLGD (triệu CP)	98.58	12.01%
Giá trị (tỉ)	2,213.37	3.69%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,697.45	149.18
Bán (tỉ)	4,954.37	98.77
GT ròng (tỉ)	-1,257	50

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

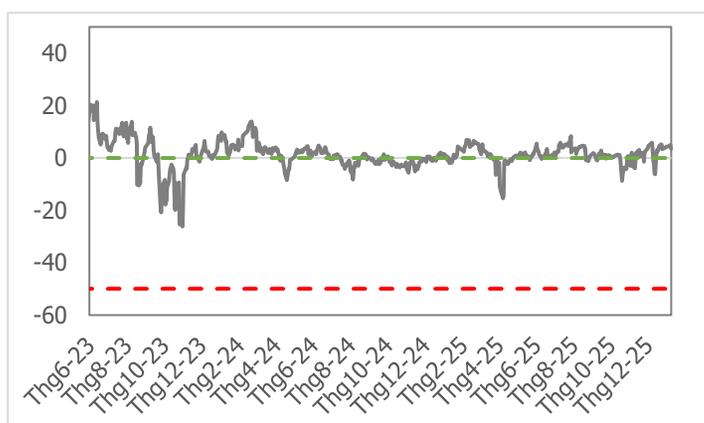


Điểm nhấn giao dịch

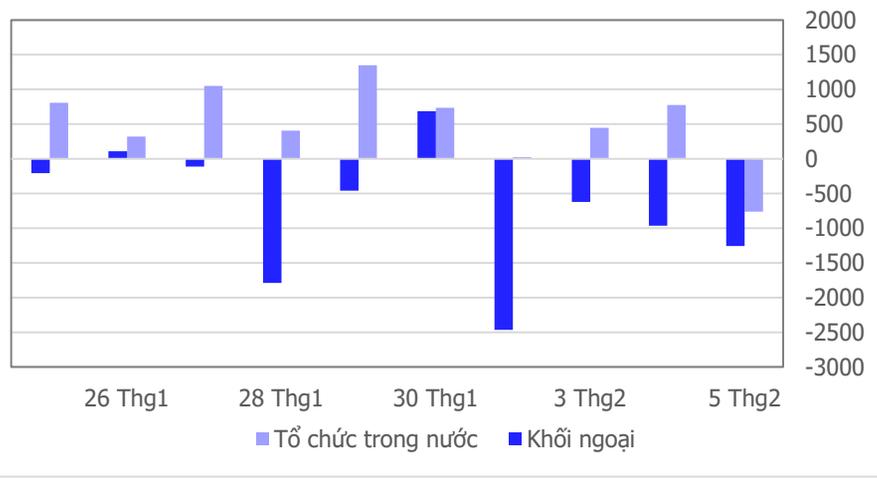
- Trải qua nhiều phiên giảm điểm nhưng bối cảnh giao dịch của từng cổ phiếu riêng lẻ tương đối tích cực, VN-Index cho thấy bộ mặt hoàn toàn khác trong ngày hôm nay khi nhường lại “ánh đèn sân khấu” cho các cổ phiếu vốn hóa lớn và phần còn lại của thị trường đành lùi lại phía sau. Nhóm cổ phiếu VIC, VHM trở thành điểm sáng khi cùng nhau kết phiên trong sắc tím, được làm điều mà đã lâu bộ đôi họ Vingroup chưa được thể hiện và chỉ tính riêng hai cái tên này đã đóng góp tới (+19.46 điểm) cho chỉ số chung. Phần còn lại của thị trường là một màu đỏ rực trải dài trên nhiều nhóm ngành và đã có những cổ phiếu đành chịu trận trước sức công phá mạnh mẽ tới từ “phe gấu”, đóng cửa giảm kịch sàn như Bán lẻ (PET), Thủy sản (VHC). Con ác mộng “xanh vỏ đỏ lòng” rong ruổi VN-Index bấy lâu nay lại quay trở lại trù dập các “chúng sĩ” và thật khó để chấp nhận kịch bản tương tự sẽ xảy ra ở những phiên tiếp theo trước khi thị trường bước vào kỳ nghỉ Tết Nguyên đán 2026. Độ mở nghiêng về sắc đỏ khi số mã giảm điểm (254 mã) áp đảo so với số mã tăng điểm (84 mã) và thanh khoản khớp lệnh sụt giảm đáng kể (-29.0%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 05/02/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,782.56, giảm 8.87 điểm (-0.50%).
- Thị trường có phiên giao dịch ảm đạm cả về điểm số lẫn thanh khoản khi khối lượng khớp lệnh sụt giảm đáng kể (-29.0%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 740 triệu cổ phiếu (-29.83%), tương đương giá trị đạt 26,130 tỷ đồng (-23.08%).
- Áp lực điều chỉnh lan toàn thị trường khiến độ mở nghiêng về sắc đỏ khi có tới 18/21 nhóm ngành đóng cửa giảm điểm. Bất động sản (+5.01%), Phân bón (+0.68%) và Dệt may (+0.55%) là ba nhóm ngành tăng điểm duy nhất. Ở chiều ngược lại, Công nghệ viễn thông (-4.27%), Bất động sản Khu công nghiệp (-3.58%) và Thủy sản (-3.33%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục nối dài đà bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -1,257 tỷ đồng. MWG +180 tỷ đồng, MBB +82 tỷ đồng và PVD +70 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, FPT -821 tỷ đồng, VCB -191 tỷ đồng, VHM -120 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

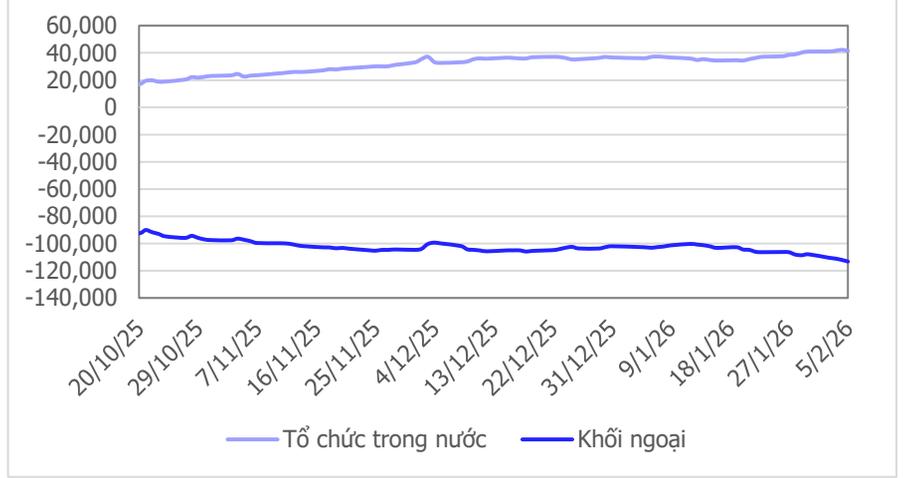
Áp lực bán tiếp tục bủa vây thị trường khiến VN-Index có phiên giảm thứ 2 liên tiếp. Điểm tích cực là thanh khoản sụt giảm so với các phiên trước và thấp nhất so với 4 phiên trước. Biên độ giảm và cả thanh khoản đều ghi nhận tín hiệu tích cực hơn so với phiên giảm trước đó, song tâm lý của phần lớn nhà tư đều lo lắng hơn bởi mức sụt giảm của tài khoản lại lớn hơn thị trường chung. Lý do là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn họ Vin có phiên bùng nổ trở lại (VHM, VIC, VRE) nâng đỡ thị trường. Phiên giảm hôm nay củng cố cho xu hướng điều chỉnh với kỳ vọng VN-Index sẽ hướng đến ngưỡng hỗ trợ 1,740 điểm. Chúng tôi duy trì quan điểm nắm giữ, nhưng hạn chế mở mua thêm vị thế mới, chờ đợi VN-Index test ngưỡng hỗ trợ và quay lại xu hướng tăng mới gia tăng thêm tỷ trọng nắm giữ.



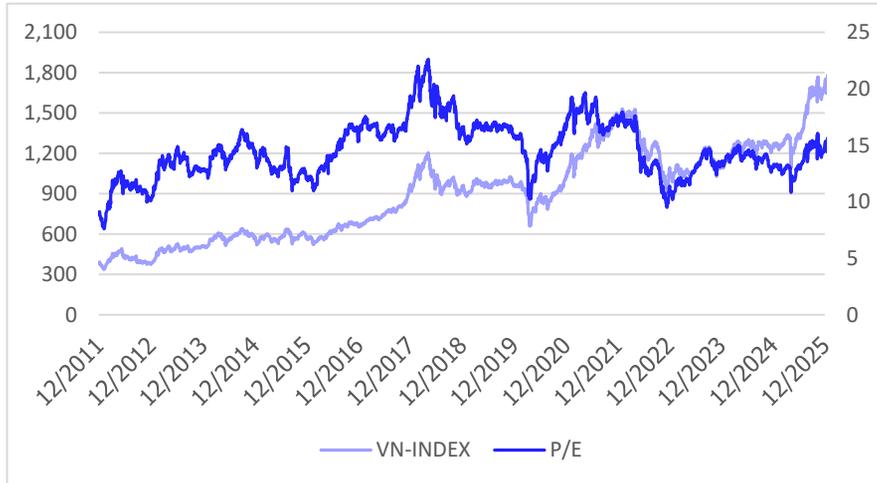
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



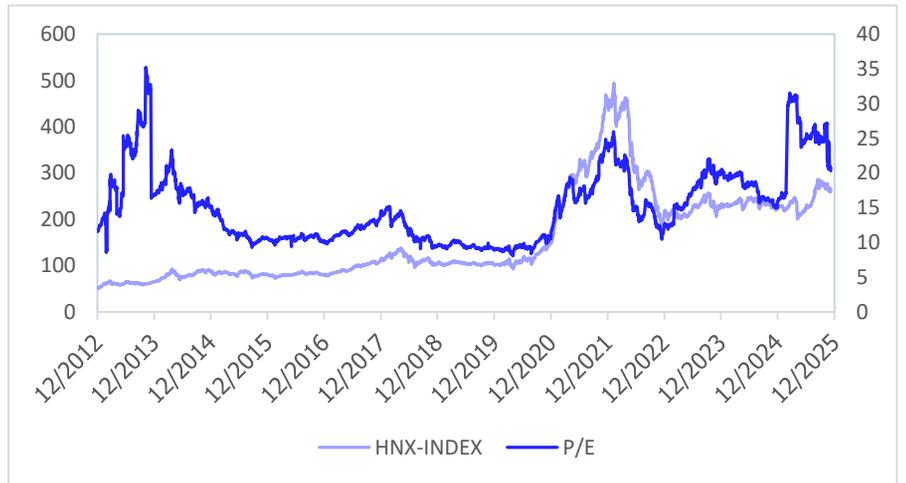
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



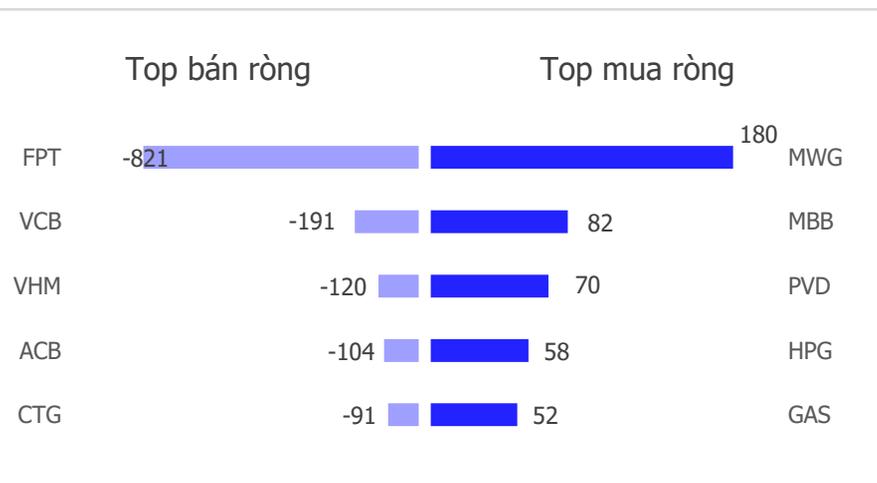
VN Index - PE lịch sử



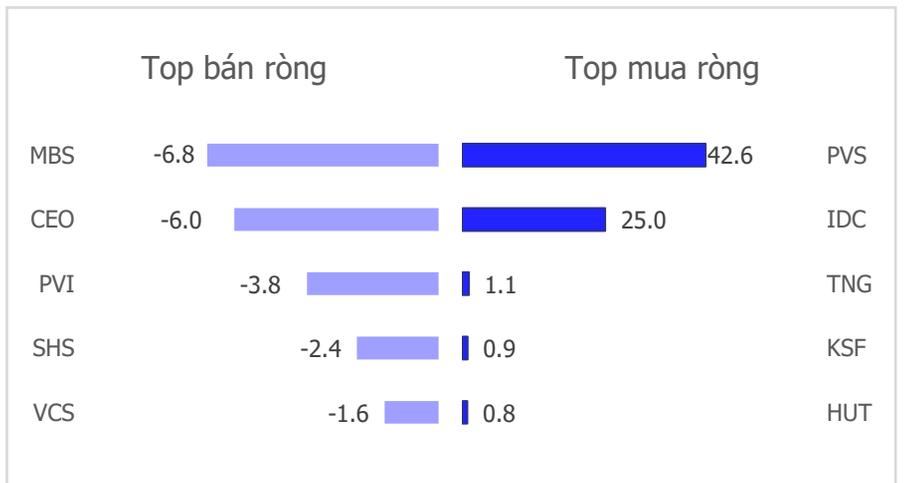
HNX Index - PE lịch sử



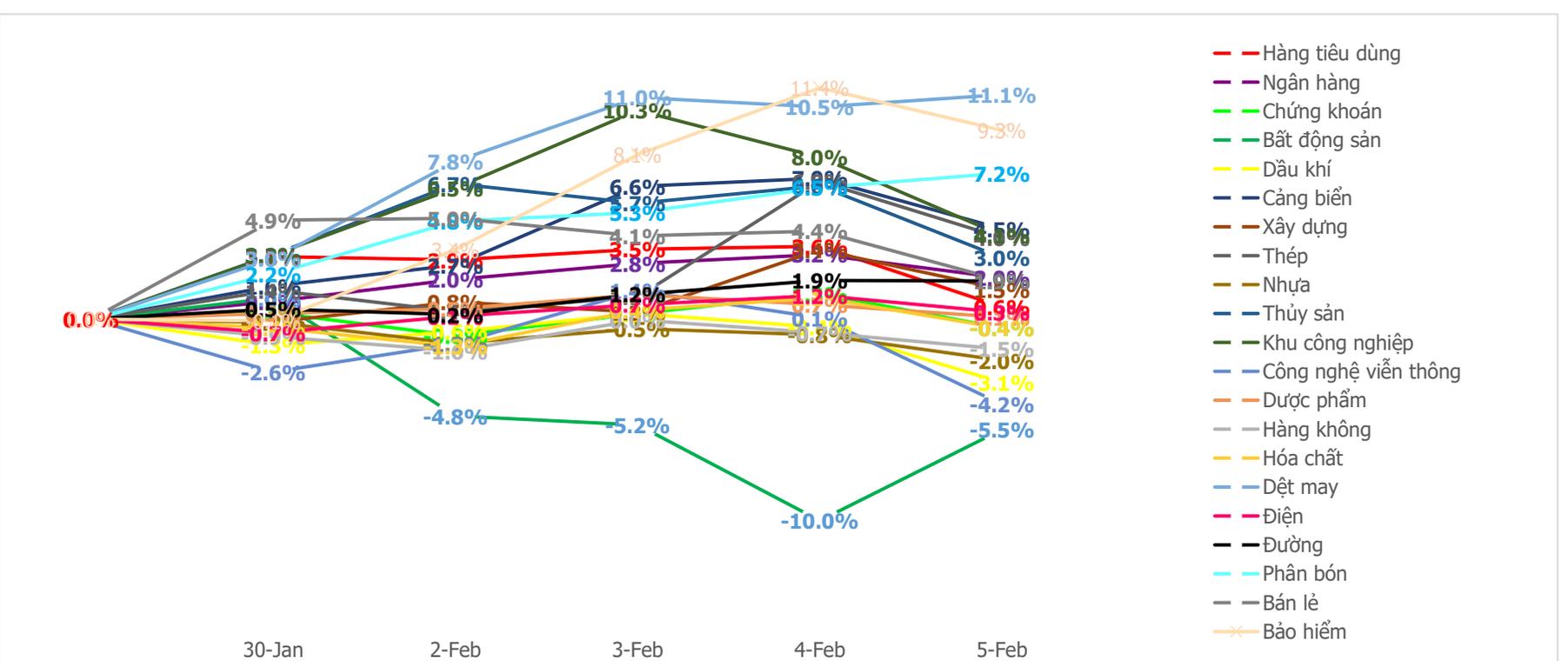
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



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