

SỨC NÓNG TỪ CHẢO LỬA VÙNG VỊNH BAO TRÙM THỊ TRƯỜNG, DẦU KHÍ THU HÚT SỰ CHÚ Ý

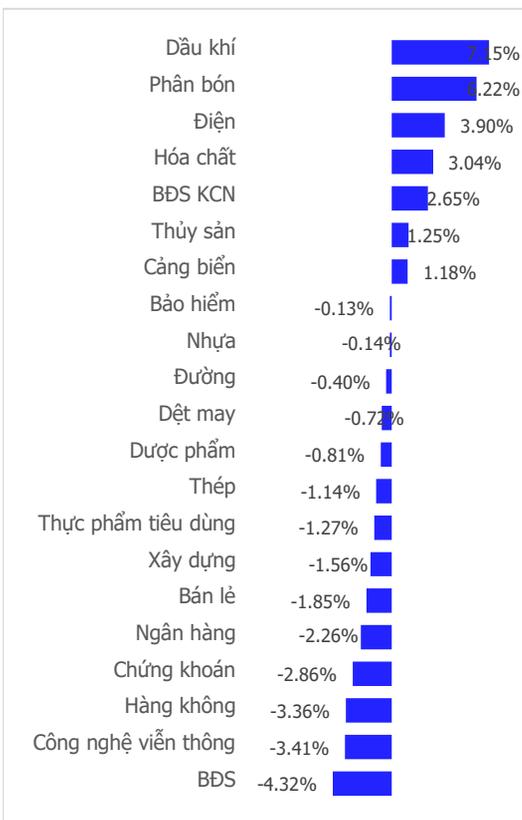
NGÀY 02/03/2026

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,846.10	-1.82%
KLGD (triệu CP)	1,551.42	67.02%
Giá trị (tỉ)	47,380.62	57.48%
HNXIndex	259.00	-1.45%
KLGD (triệu CP)	138.24	47.83%
Giá trị (tỉ)	3,320.55	61.86%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	4,910.87	152.56
Bán (tỉ)	4,149.37	130.79
GT ròng (tỉ)	762	22

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

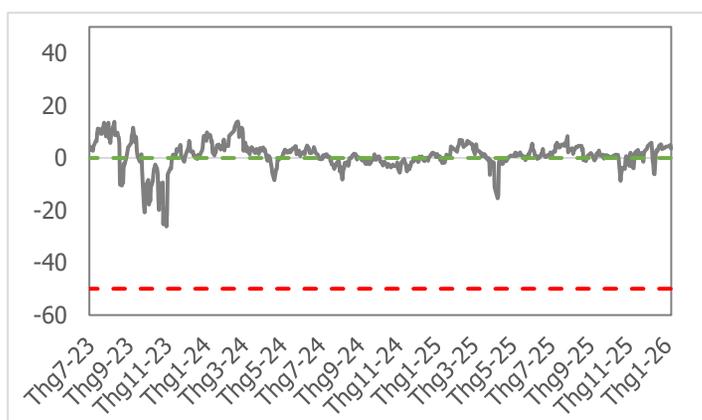
Bì quan → Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

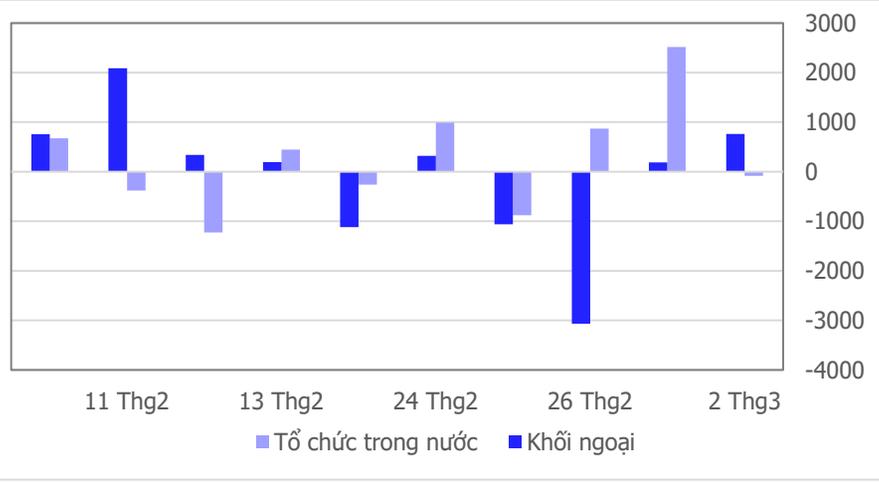
- Phiên sáng ghi nhận đà phục hồi rất tích cực bất chấp những căng thẳng tại khu vực Trung Đông bủa vây tâm lý giao dịch thị trường. Tuy nhiên, VN-Index ngay lập tức “quay xe”, đành chịu trận trước áp lực bán ồ ạt vào khoảng 30 phút cuối phiên chiều và đánh mất gần như toàn bộ thành quả “rút chân” trong buổi sáng. Được kỳ vọng sẽ hưởng lợi lớn từ cuộc xung đột vũ trang khu vực vùng Vịnh, mọi sự chú ý đổ dồn vào nhóm cổ phiếu Dầu khí, Phân bón và Vận tải biển khi sắc tím xuất hiện rải rác ở những cái tên PVD, PLX, BSR; DCM, DPM; VOS, HAH, PVP... Ở chiều ngược lại, phần còn lại của thị trường trải qua diễn biến giao dịch không mấy dễ chịu khi áp lực bán càng về cuối phiên càng mạnh mẽ và ngay cả những Bluechip được kỳ vọng là bệ đỡ cũng chẳng thể cứu vãn thị trường khỏi đà giảm phải kể đến như VHM (-6.94%), BID (-5.64%) và TCB (-4.41%). Sắc đỏ bao trùm thị trường khi số mã giảm điểm (244 mã) áp đảo so với số mã tăng điểm (106 mã) và thanh khoản khớp lệnh có dấu hiệu đột biến (+70.8%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 02/03/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,846.10 điểm, giảm 34.23 điểm (-1.82%).
- VN-Index có phiên đột biến về thanh khoản khi khối lượng khớp lệnh cao hơn (+70.8%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 1,551 triệu cổ phiếu (+67.02%), tương đương giá trị đạt 47,381 tỷ đồng (+57.48%).
- Ngày giao dịch kém tích cực của thị trường khi độ mở nghiêng về sắc đỏ với 14/21 nhóm ngành đóng cửa giảm điểm. Dầu khí (+7.15%), Phân bón (+6.22%) và Điện (+3.90%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản (-4.32%), Công nghệ viễn thông (-3.41%) và Hàng không (-3.36%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Tận dụng nhịp điều chỉnh của thị trường trong phiên chiều, nhà đầu tư nước ngoài mua ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt +762 tỷ đồng. HPG +387 tỷ đồng, SSI +213 tỷ đồng và MWG +204 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VCB -193 tỷ đồng, POW -185 tỷ đồng, CTG -109 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

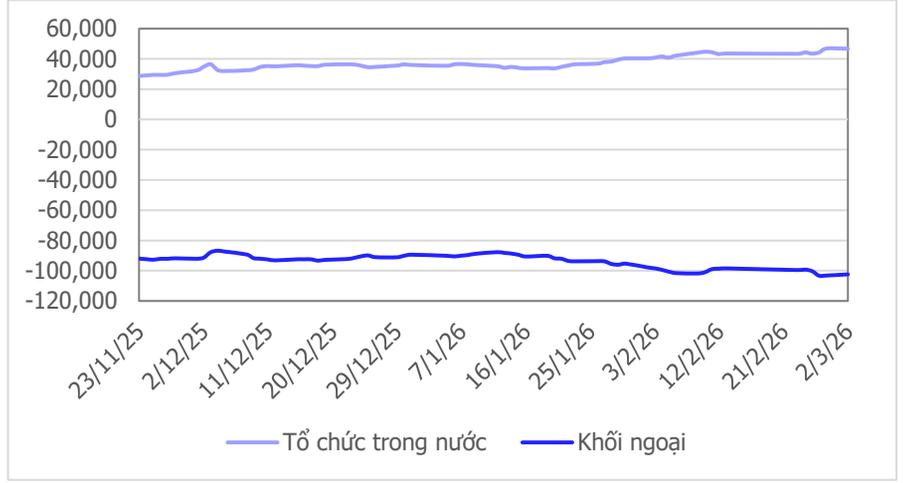
Chiến sự khốc liệt đang diễn ra ở Trung Đông đã tác động khá tiêu cực đến thị trường tài chính thế giới trong ngày giao dịch hôm nay. Chứng trường Việt cũng không ngoại lệ với phiên giảm mạnh trong ngày giao dịch đầu tuần. VN-Index bị bủa vây bởi áp lực bán ngay khi mở cửa khiến thị trường giảm sâu và đóng cửa ở mức gần thấp nhất ngày. Thanh khoản phiên hôm nay cũng tăng rất mạnh với khối lượng khớp lệnh vượt (+70.8%) so với mức bình quân 20 phiên. Giảm sâu với thanh khoản tăng cao đang cho thấy tín bán áp đảo và khả năng sẽ còn tiếp diễn trong phiên tiếp theo. Ngưỡng hỗ trợ (1,824- 1,835) được kỳ vọng sẽ cản đà giảm trong đợt điều chỉnh này và không loại trừ khả năng sẽ có đợt phục hồi tăng điểm trở lại. Vì vậy cần hạn chế việc hoảng loạn bán tháo trong những phiên tiếp theo khi VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ trên, thậm chí có thể mở thêm vị thế, tăng thêm tỷ trọng ở những mã đang có lợi nhuận trong danh mục ở ngưỡng hỗ trợ (1,824-1,835) điểm.



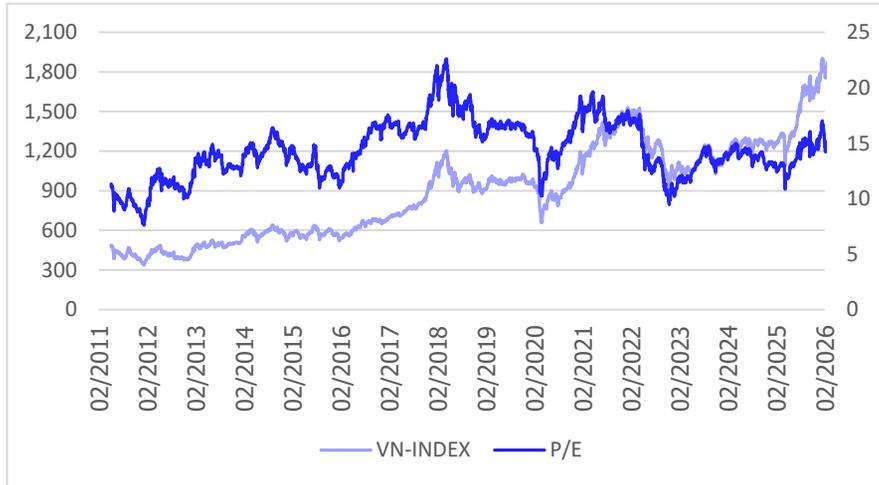
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



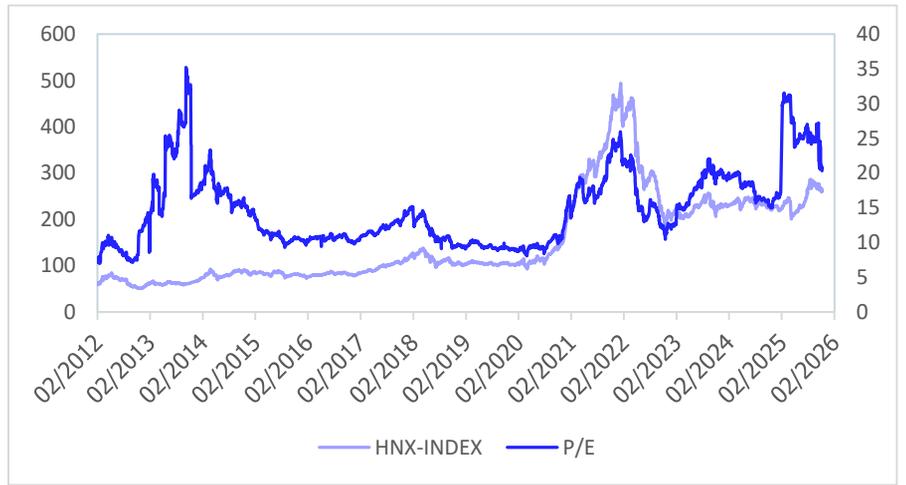
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



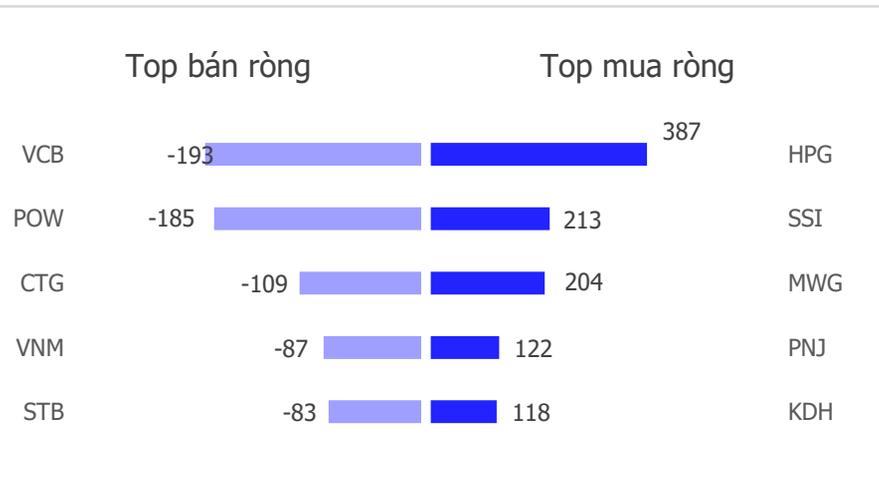
VN Index - PE lịch sử



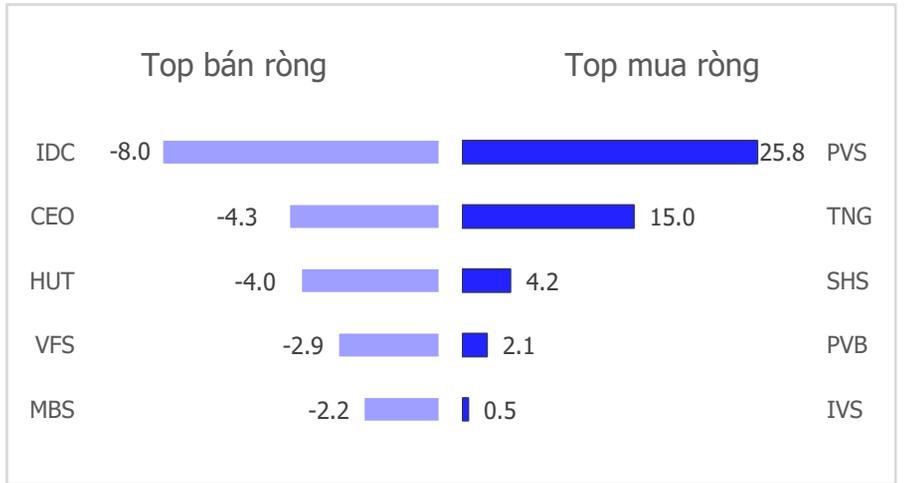
HNX Index - PE lịch sử



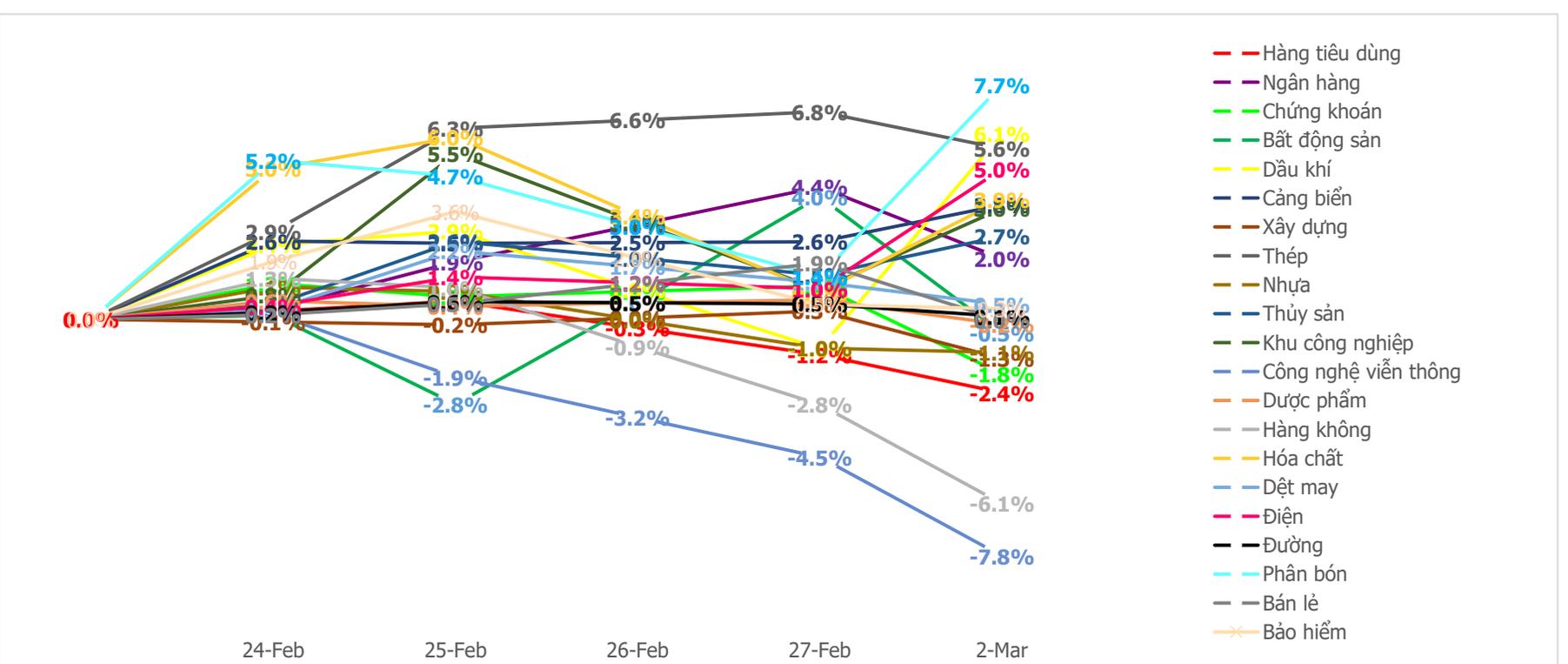
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



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