

NGÀY 04/05/2026

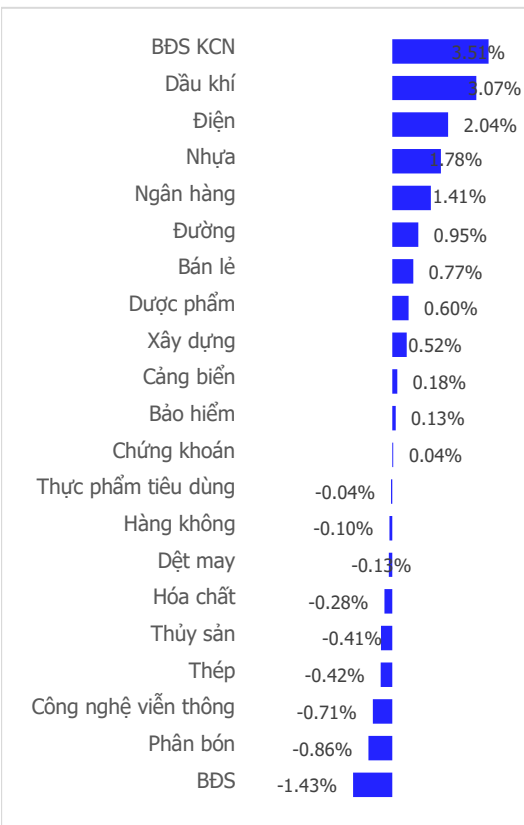
DIỄN BIẾN PHÂN HÓA BAO TRÙM, VN-INDEX CHƯA THỂ KHÔI PHỤC SỰ NHỘN NHỊP SAU KỶ NGHỈ LỄ

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,854.06	0.00%
KLGD (triệu CP)	693.44	-4.09%
Giá trị (tỉ)	21,209.59	0.58%
HNXIndex	250.04	-0.25%
KLGD (triệu CP)	78.66	24.89%
Giá trị (tỉ)	1,458.97	26.96%

Khoi ngoai	HSX	HNX
Mua (tỉ)	2,241.69	279.65
Bán (tỉ)	3,271.77	47.46
GT ròng (tỉ)	-1,030	232

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

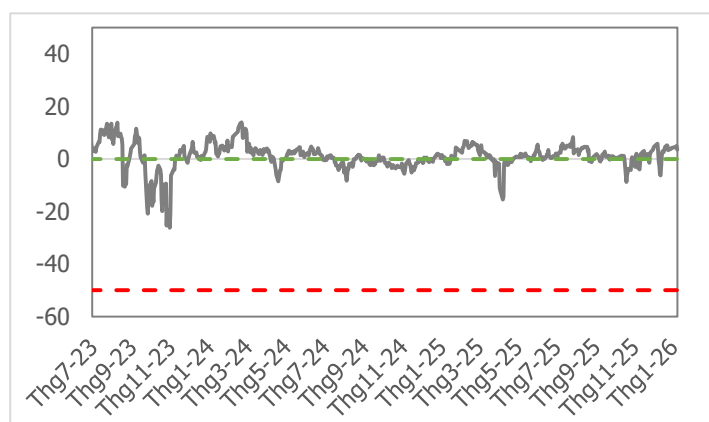


Điểm nhấn giao dịch

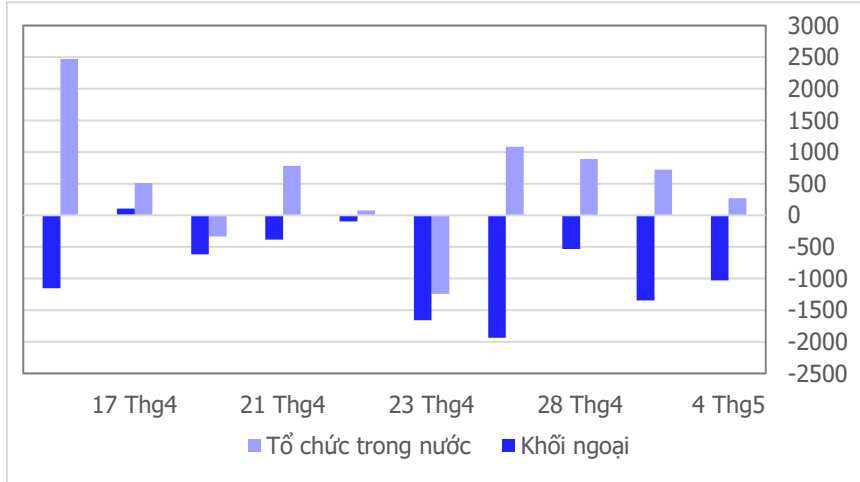
- Kết thúc kỳ nghỉ lễ dài ngày, VN-Index khởi động phiên giao dịch đầu tiên của tháng 5 với nhiều cung bậc cảm xúc, có hưng phấn, có thận trọng và nhiều cổ phiếu cho thấy hai thái cực giao dịch hoàn toàn đối lập. Trải qua nhiều ngày “mơ hồ” trong những tin đồn với 4 phiên giảm mạnh liên tiếp, PC1 cuối cùng cũng lấy lại sắc tím ngay đầu phiên sáng nhờ lực cầu nhanh chóng nhập cuộc nhưng lượng cung “kẹt hàng” khiến cổ phiếu hình thành “râu nền” tương đối dài. Bên cạnh đó, một vài nhóm ngành cho thấy khả năng dẫn dắt dòng tiền đáng kinh ngạc, đóng cửa trong sắc tím như BSR (Dầu khí), GVR (Bất động sản Khu công nghiệp), DXS (Bất động sản). Thế nhưng ở trạng thái đối lập, NVL phải nếm trải cảm giác của PC1, DGC, VCG những ngày trước đây khi kết phiên trong trạng thái “trắng bên mua” với gần 23 triệu cổ phiếu chờ được “giải thoát” ở ngưỡng giá sàn khiến nhiều cổ phiếu cùng ngành thu hẹp đáng kể biên độ tăng như DXG, TCH, DIG... Độ mở nghiêng nhẹ về sắc xanh khi số mã tăng điểm (169 mã) nhiều hơn so với số mã giảm điểm (148 mã) trên nền thanh khoản khớp lệnh thấp hơn (-15.5%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 04/05/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,854.06 điểm, giảm 0.04 điểm (-0.00%).
- Tâm lý thị trường dè chừng là yếu tố khiến thanh khoản khớp lệnh thấp hơn (-15.5%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 693 triệu cổ phiếu (-4.09%), tương đương giá trị đạt 21,210 tỷ đồng (+0.58%).
- VN-Index khởi đầu tháng mới tương đối chậm rãi khi điểm số gần như không đổi so với phiên trước và 12/21 nhóm ngành đóng cửa tăng điểm. Bất động sản Khu công nghiệp (+3.51%), Dầu khí (+3.07%) và Điện (+2.04%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản (-1.43%), Phân bón (-0.86%) và Công nghệ viễn thông (-0.71%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài nổi dài chuỗi bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -1,030 tỷ đồng. POW +102 tỷ đồng, VRE +85 tỷ đồng và MWG +73 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, ACB -340 tỷ đồng, FPT -313 tỷ đồng, HPG -283 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

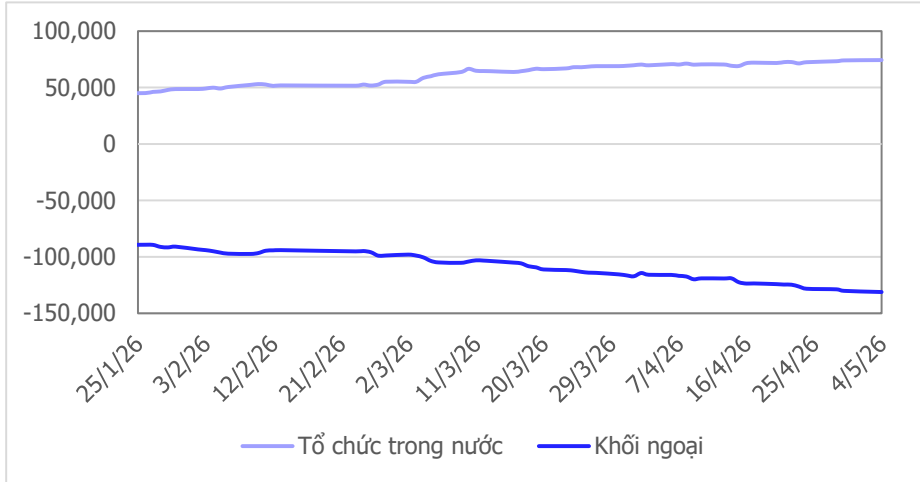
Thanh khoản phiên hôm nay tương đương phiên giao dịch trước đó và VN-Index đóng cửa ở mốc tham chiếu cho thấy không có nhiều biến động mạnh sau kỳ nghỉ dài ngày. Trong phiên VN-Index có thời điểm tăng/giảm khá do biến động của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (VIC, VHM) cho thấy xu hướng tăng giảm của thị trường chung ở thời điểm hiện tại vẫn đang bị chi phối bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Chúng tôi kỳ vọng rằng VN-Index sẽ có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quanh mốc tâm lý 1,800 và tích lũy ở quanh ngưỡng này một thời gian rồi mới quay lại xu hướng tích cực. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm nắm giữ danh mục, kiên nhẫn chờ về vùng hỗ trợ mới để mở thêm vị thế, gia tăng thêm tỷ trọng ở những cổ phiếu đang có lợi nhuận trong danh mục.



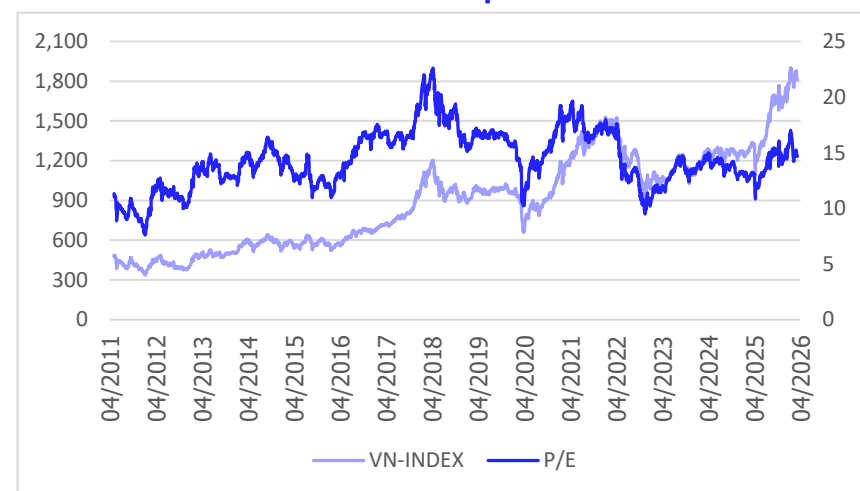
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



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



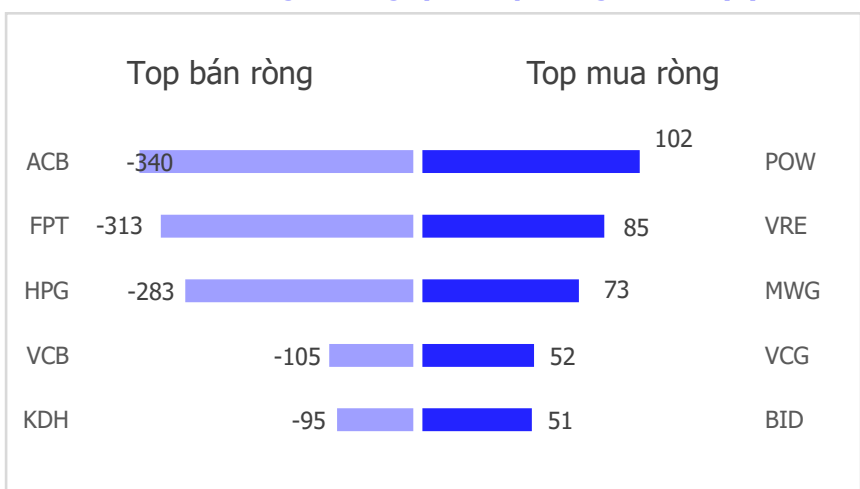
VN Index - PE lịch sử



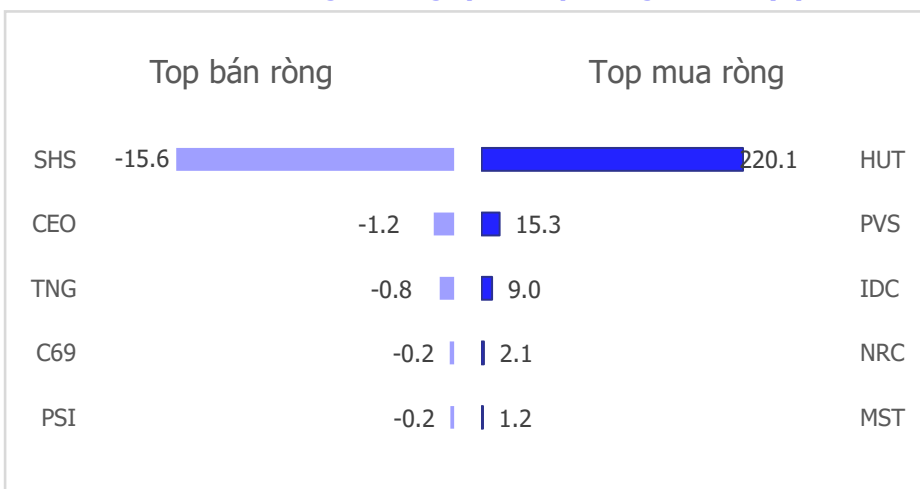
HNX Index - PE lịch sử



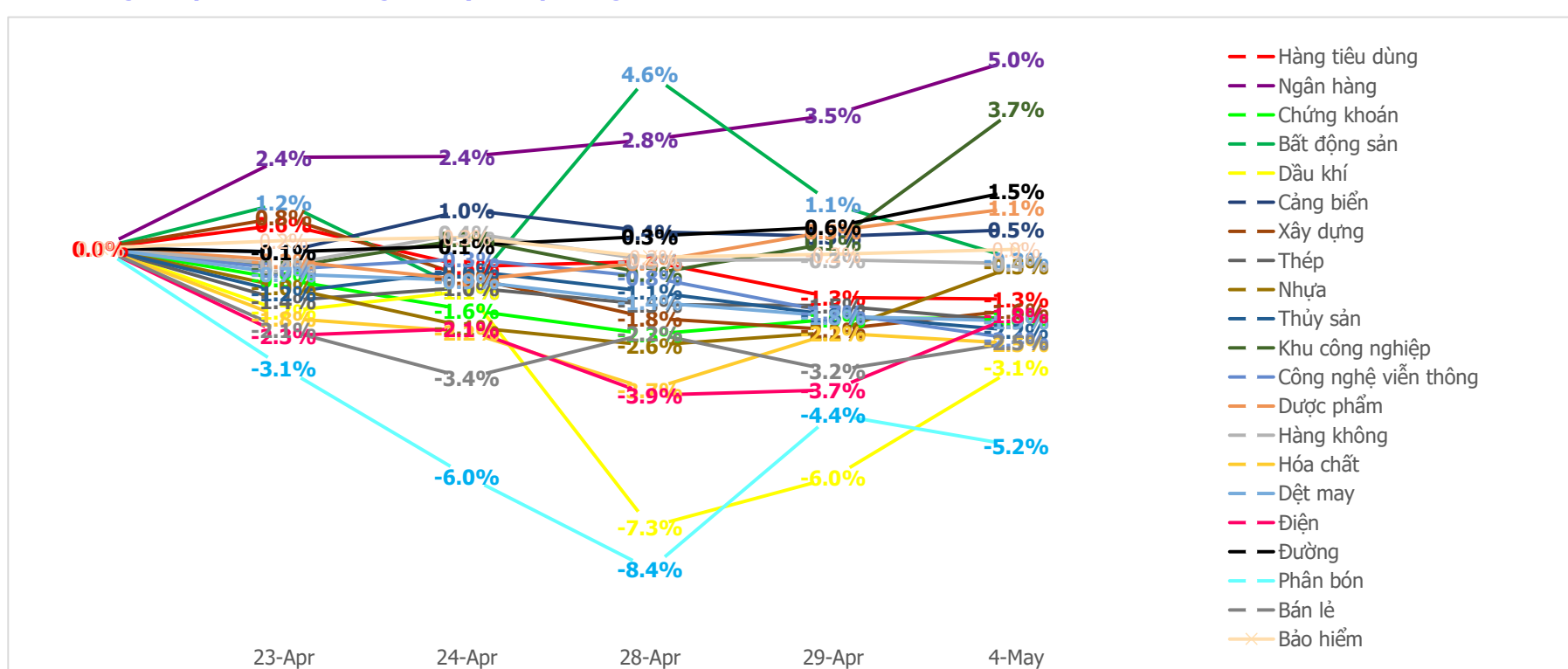
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX phiên 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: minhldt@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