

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 04.2026
(19 - 23/01/2026)

*“Dòng tiền luân chuyển,
thị trường bước vào pha tăng chọn lọc”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



- ❖ **VN-Index đóng cửa tuần đầu năm 03.2026 tại 1,879.1 điểm, +11.23 điểm (+0.6% WoW) tiếp tục thiết lập đỉnh mới.** Nhịp tăng chậm dần lại với 3 phiên tăng/ 2 phiên giảm đan xen nhau khi thị trường đã lên đến vùng cao, tuy nhiên thanh khoản cao với giá trị giao dịch bình quân cao nhất trong 3 tháng, cho thấy sự củng cố mặt bằng giá. Thị trường đã có lúc vượt mốc 1,900 điểm (cao nhất tại mốc 1,918.5 điểm), tuy nhiên áp lực chốt lời gia tăng cho thấy thị trường bước vào giai đoạn thận trọng hơn. Lực cầu duy trì ở mức cao khi thị trường có đà tăng chỉ số chậm lại khi giá trị giao dịch thị trường tiếp tục tăng mạnh đạt 41,439 tỷ đồng, tăng +24.9% so với tuần trước, tăng +63.1% so với trung bình 5 tuần, đây cũng là mức cao nhất kể từ tuần 35.2025 (cuối tháng 08/2025).
- ❖ **Tỷ trọng dòng tiền theo ngành đã xoay trục sang các nhóm ngành vốn hóa vừa và nhỏ,** khi dòng tiền lần lượt giảm ở các nhóm Ngân hàng, Bất động sản và tăng ở các nhóm Chứng khoán, Thực phẩm & Đồ uống, Thép, sản xuất Dầu khí, May mặc.
- ❖ **Dòng tiền tiếp tục tăng ở 3 nhóm, tuy nhiên độ rộng đã lan tỏa nhiều hơn sang nhóm vừa và nhỏ.** Cụ thể, nhóm vốn hóa lớn (VN30) thanh khoản bình quân tăng 20.6% WoW, tỷ trọng dòng tiền giảm từ 66.7% xuống mức 63.8%, nhóm vốn hóa vừa (VNMID) thanh khoản bình quân tăng 37.2% WoW, tỷ trọng dòng tiền tăng từ 29.3% lên mức 31.9%, nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) thanh khoản bình quân tăng 37.0% WoW, tỷ trọng dòng tiền tăng từ 4.0% lên mức 4.4%. Về chỉ số giá, nhóm VN30 chỉ tăng nhẹ +0.68% WoW trong khi 2 nhóm còn lại đều có mức tốt hơn thị trường lần lượt VNMID tăng +4.7% WoW, VNSML tăng +3.37% WoW.
- ❖ **Nhóm nhà đầu tư Cá nhân mua ròng 3,102 tỷ đồng.** Ngược lại, Nhóm nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 1,844 tỷ đồng, Nhóm Tự doanh bán ròng 702 tỷ đồng và Nhóm Tổ Chức trong nước bán ròng 556 tỷ đồng.
- ❖ **Nhận định:** Thị trường nhiều khả năng tiếp tục duy trì trạng thái tăng chậm và tích lũy ở vùng cao khi VN-Index dao động trong biên độ hẹp quanh các mốc cản ngắn hạn. Thanh khoản duy trì ở mức cao và có xu hướng ổn định cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện mạnh, đóng vai trò nâng đỡ xu hướng chung trong 1–2 tuần tới. Đáng chú ý, độ lan tỏa dòng tiền đang cải thiện rõ rệt, khi dòng tiền không còn tập trung tuyệt đối vào nhóm cổ phiếu trụ mà dịch chuyển dần sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, giúp nền tảng của thị trường trở nên bền vững hơn dù rung lắc ngắn hạn có thể xuất hiện. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên ưu tiên chiến lược chọn lọc cổ phiếu thay vì chạy theo chỉ số, tập trung vào các cổ phiếu chưa tăng đáng kể trong năm 2025, có nền giá tích lũy và thanh khoản cải thiện, đồng thời hạn chế mua đuổi các mã đã tăng nóng, tận dụng các nhịp điều chỉnh kỹ thuật để gia tăng tỷ trọng có chọn lọc và kiểm soát rủi ro khi VN-Index đang ở vùng điểm cao.

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	49,359.3	-0.5%	2.5%	2.7%	13.5%
S&P 500	6,940.0	-0.5%	1.5%	1.4%	15.7%
Nasdaq	23,515.4	-0.9%	0.9%	1.2%	19.8%
Europe	6,029.5	0.2%	4.7%	4.0%	16.8%
Japanese	53,498.0	-0.8%	8.0%	6.2%	37.4%
Korea	4,891.8	5.8%	21.7%	16.1%	94.1%
China	4,107.2	-1.4%	5.6%	3.5%	26.6%
HongKong	26,578.0	-0.1%	3.5%	3.7%	33.4%
Taiwan	31,408.7	2.8%	13.4%	8.4%	35.0%
India	25,507.3	-1.1%	-1.8%	-2.4%	9.3%
Indonesia	9,095.8	2.4%	5.7%	5.2%	26.9%
Thailand	1,279.3	2.9%	2.1%	1.5%	-4.6%
VietNam	1,896.6	0.6%	11.9%	5.3%	51.3%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	64.3	0.7%	6.3%	5.7%	-18.7%
WTI Oil (USD/bbl)	59.5	0.0%	5.0%	3.6%	-23.6%
Gold (USD/ounce)	4,668.0	1.1%	6.9%	6.4%	69.7%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	3.5	0.7%	0.9%	2.0%	-15.7%
U.S 10Y (%)	4.2	1.3%	2.2%	2.1%	-8.2%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 04.2025			Quan trọng
Thứ Hai 19/01		EU: Chỉ Số Giá Tiêu Dùng (CPI) Tháng 12	★ ★
		Trung Quốc: GDP Trung Quốc Quý 4	★ ★
Thứ Ba 20/01		Việt Nam: Khai mạc Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIV của Đảng	★ ★ ★
		Việt Nam: Thời Gian BCTC Q4.2025	★ ★ ★
Thứ Tư 21/01		Việt Nam: Cơ cấu rổ VN30, VNDIAMOND và VNFINSELECT	★ ★ ★
		Mỹ: Bài Phát Biểu của Tổng Thống Mỹ Trump	★ ★
Thứ Năm 22/01		EU: ECB Công Bố Báo Cáo Cuộc Họp Chính Sách Tiền Tệ	★ ★
		Mỹ: Tổng Sản Phẩm Quốc Nội GDP Quý 3	★ ★
Thứ Sáu 23/01		Mỹ: Chỉ Số Quản Lý Thu Mua (PMI) - Sản Xuất Tháng 1	★ ★
		EU: Chỉ Số Quản Lý Thu Mua (PMI) - Sản Xuất Tháng 1	★ ★

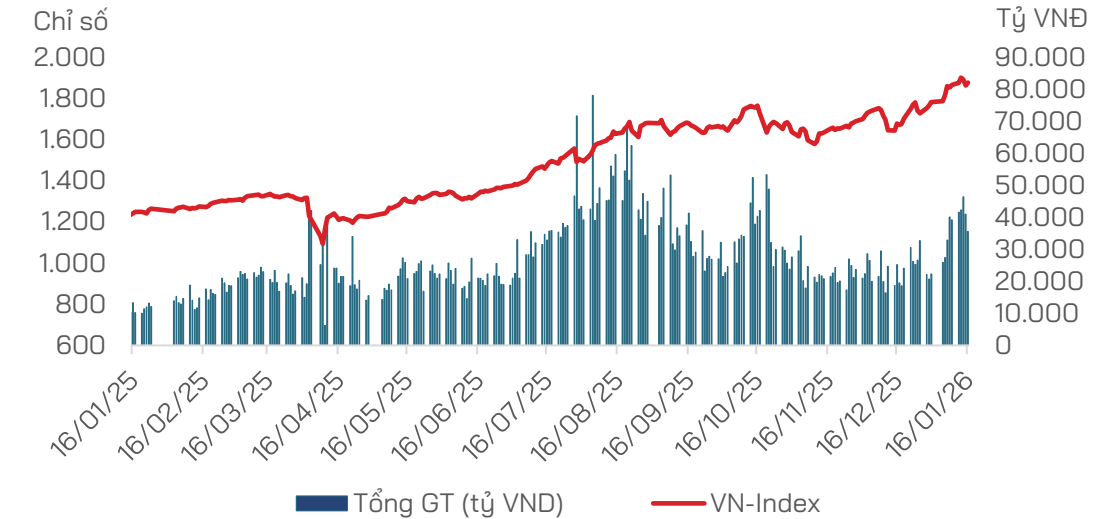
(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 19/01/2026

Nguồn: HDS Research

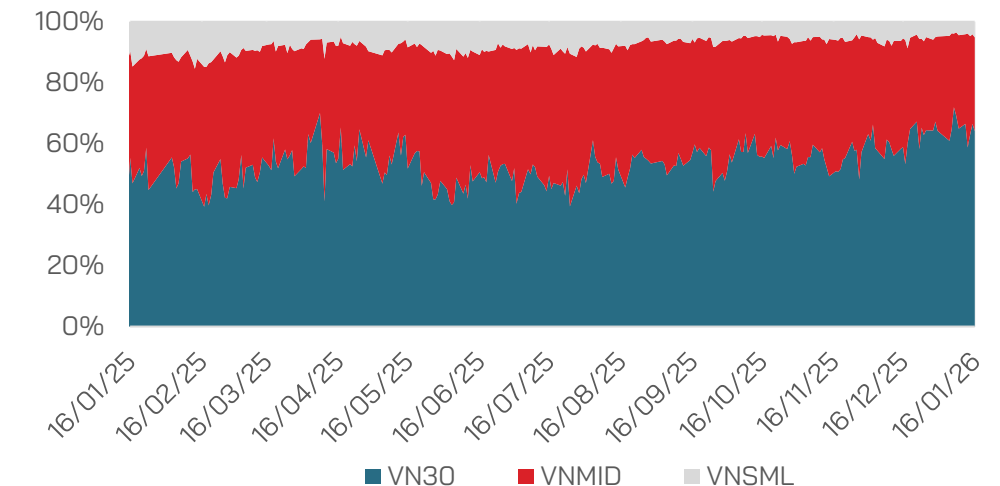
Đà tăng thị trường chậm lại, thanh khoản tăng mạnh với độ rộng được lan tỏa

- **VN-Index đóng cửa tuần đầu năm 03.2026 tại 1,879.1 điểm, +11.23 điểm (tương đương +0.6% WoW) tiếp tục thiết lập đỉnh mới.** Nhịp tăng chậm dần lại với 3 phiên tăng/ 2 phiên giảm đan xen nhau khi thị trường đã lên đến vùng cao, tuy nhiên thanh khoản cao với giá trị giao dịch bình quân cao nhất trong 3 tháng, cho thấy sự củng cố mặt bằng giá. Thị trường đã có lúc vượt mốc 1,900 điểm (cao nhất tại mốc 1,918.5 điểm), tuy nhiên áp lực chốt lời gia tăng cho thấy thị trường bước vào giai đoạn thận trọng hơn.
- **Lực cầu duy trì ở mức cao khi thị trường có đà tăng chỉ số chậm lại** khi giá trị giao dịch thị trường tiếp tục tăng mạnh đạt 41,439 tỷ đồng, tăng +24.9% so với tuần trước, tăng +63.1% so với trung bình 5 tuần, đây cũng là mức cao nhất kể từ tuần 35.2025 (cuối tháng 08/2025).
- **Tỷ trọng dòng tiền theo ngành đã xoay trục sang các nhóm ngành vốn hóa vừa và nhỏ**, khi dòng tiền lần lượt giảm ở các nhóm Ngân hàng, Bất động sản và tăng ở các nhóm Chứng khoán, Thực phẩm & Đồ uống, Thép, sản xuất Dầu khí, May mặc.
- **Dòng tiền tiếp tục tăng ở 3 nhóm, tuy nhiên độ rộng đã lan tỏa nhiều hơn sang nhóm vừa và nhỏ.** Cụ thể, nhóm vốn hóa lớn (VN30) thanh khoản bình quân tăng 20.6% WoW, tỷ trọng dòng tiền giảm từ 66.7% xuống mức 63.8%, nhóm vốn hóa vừa (VNMID) thanh khoản bình quân tăng 37.2% WoW, tỷ trọng dòng tiền tăng từ 29.3% lên mức 31.9%, nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) thanh khoản bình quân tăng 37.0% WoW, tỷ trọng dòng tiền tăng từ 4.0% lên mức 4.4%.
- **Về chỉ số giá**, nhóm VN30 chỉ tăng nhẹ +0.68% WoW trong khi 2 nhóm còn lại đều có mức tốt hơn thị trường lần lượt VNMID tăng +4.7% WoW, VNSML tăng +3.37% WoW.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



Nhóm vốn hóa lớn vẫn là trọng tâm của thị trường

- **Độ rộng của thị trường đã được cải thiện khi dòng tiền đã tìm đến các cổ phiếu vừa & nhỏ khi có 294 cổ phiếu tăng/ 108 cổ phiếu giảm**, nhóm VN30 đồng thuận với thị trường khi có 21 cổ phiếu/ 9 cổ phiếu giảm. Trong đó, đặc biệt là các cổ phiếu họ VIN (VRE, VIC, VHM) tiếp tục giảm điểm cho thấy đà tăng của thị trường đang dần ít phụ thuộc vào nhóm cổ phiếu này và lan tỏa tỏa dòng tiền đã rõ nét hơn.
- **Nhóm nhà đầu tư Cá nhân mua ròng 3,102 tỷ đồng**. Trong đó, mua ròng nhóm cổ phiếu Thực phẩm & Đồ uống. Top bán ròng gồm có các cổ phiếu: VNM, CTG, VRE, VHM, PNJ, VJC, VPB.
- **Nhóm nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 1,844 tỷ đồng**. Top bán ròng là nhóm Bất động sản. Top bán ròng khớp lệnh của nước ngoài gồm các mã: VRE, VHM, MSN, VJC, CTG, PNJ, SHB.
- **Nhóm Tự doanh bán ròng 702 tỷ đồng**. Top bán ròng gồm có các cổ phiếu nhóm Ngân hàng với Top bán ròng gồm các cổ phiếu: VCB, PVD, STB, FPT, VIX, VIC.
- **Nhóm Tổ Chức trong nước bán ròng 556 tỷ đồng**. Top Bán ròng gồm có các cổ phiếu nhóm Ngân hàng với top bán ròng gồm có: VCB, VPB, VNM, BID, MWG, FPT, HCM, CTG.
- **Trong tuần 03.2025, các quỹ ETF tiếp tục mua ròng 203 tỷ đồng**, cụ thể các quỹ ngoại mua ròng 261 tỷ đồng (chủ yếu từ quỹ VanEck Vietnam ETF khi mua ròng 335 tỷ đồng). Ngược lại, các quỹ nội bán ròng 58 tỷ đồng, tập chung chủ yếu từ quỹ VFM VN30 ETF (rút ròng -48 tỷ đồng).

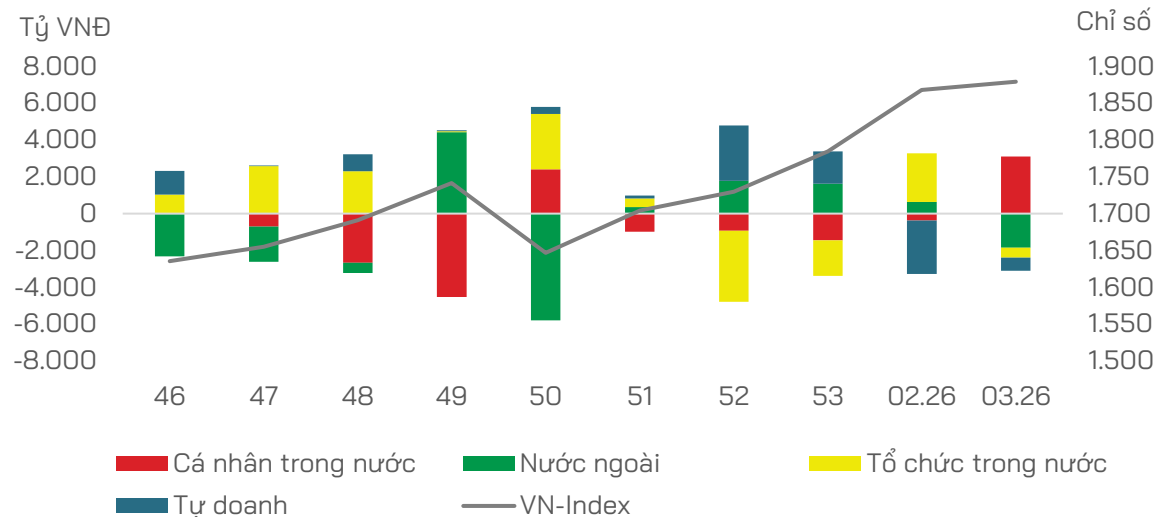
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	PLX	52,000	20.9%	24.9
2	VNM	69,600	14.1%	16.7
3	GVR	35,900	13.6%	22.9
4	STB	58,400	12.7%	9.0
5	SAB	52,500	11.8%	15.6
6	BID	51,100	11.0%	13.5
7	BCM	77,500	9.2%	21.7
8	FPT	105,300	8.1%	19.9
9	SSI	32,650	7.6%	17.8
10	VCB	73,000	7.4%	17.4
11	MSN	81,400	6.4%	37.1
12	HPG	27,600	5.3%	14.7
13	DGC	66,000	5.3%	8.0
14	SSB	18,000	3.8%	7.7
15	GAS	99,800	2.8%	19.9
16	VPB	28,900	2.3%	11.1
17	HDB	28,450	2.0%	9.3
18	VIB	18,200	1.4%	8.2
19	LPB	41,750	1.3%	12.0
20	ACB	24,850	1.2%	7.3
21	MWG	87,000	1.2%	22.0
22	SHB	16,350	-0.9%	6.3
23	MBB	27,050	-0.9%	9.0
24	TPB	17,400	-1.1%	7.4
25	TCB	35,800	-2.3%	11.5
26	CTG	39,600	-2.8%	9.2
27	VJC	184,000	-7.4%	63.5
28	VRE	32,000	-8.6%	14.9
29	VIC	159,900	-9.2%	139.4
30	VHM	124,100	-11.4%	20.2

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

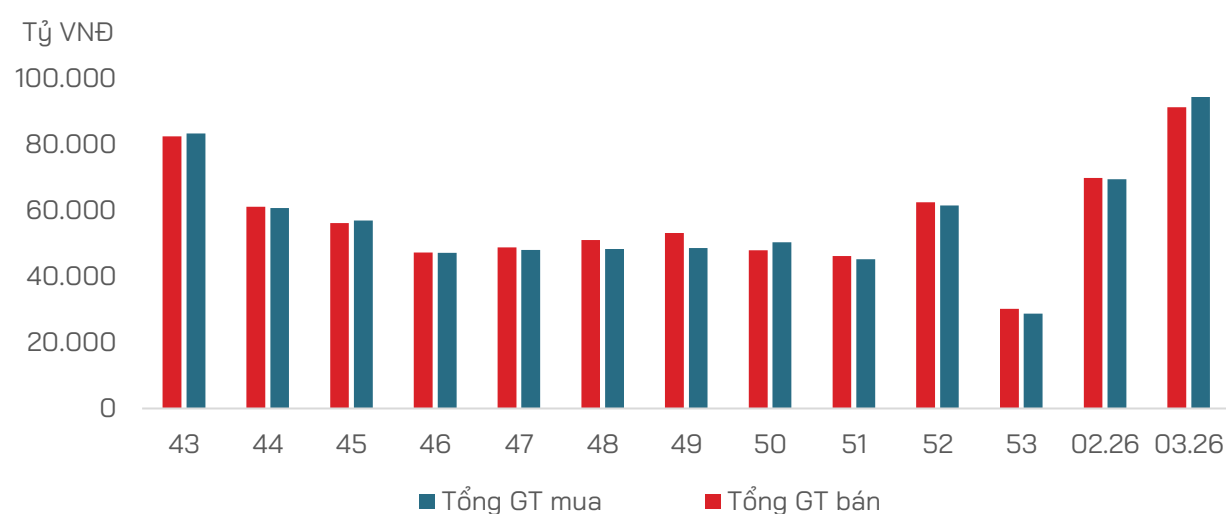
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN									TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	21/11	28/11	05/12	12/12	19/12	26/12	31/12	09/01	16/01	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Ngân hàng	21.43%	21.46%	25.03%	23.13%	21.32%	25.44%	28.00%	31.19%	27.62%	3.21%	10.36%	13.91%	1.76%	21.88%	41.07%	39.28%	11.48%
Dịch vụ tài chính	16.52%	18.41%	15.76%	14.42%	18.24%	15.61%	10.41%	12.23%	16.25%	5.52%	5.08%	4.89%	-14.06%	10.40%	38.40%	39.19%	8.65%
Bất động sản	18.82%	19.69%	17.93%	20.45%	18.91%	20.08%	21.41%	18.58%	13.85%	-7.16%	-3.00%	11.35%	13.91%	62.53%	134.24%	173.07%	-5.39%
Thực phẩm và đồ uống	7.93%	7.82%	8.49%	7.66%	7.08%	5.84%	5.41%	4.60%	6.92%	2.28%	1.23%	0.86%	8.79%	18.75%	32.15%	16.90%	1.89%
Dầu khí	2.38%	2.12%	1.75%	2.08%	3.50%	2.83%	4.19%	5.65%	5.73%	8.10%	27.02%	32.93%	29.73%	50.96%	79.33%	40.77%	24.62%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5.16%	7.58%	6.04%	6.33%	4.58%	4.70%	4.69%	4.34%	5.56%	12.82%	16.05%	20.91%	12.27%	16.95%	30.52%	15.82%	17.42%
Tài nguyên Cơ bản	6.19%	3.64%	4.05%	4.95%	4.35%	6.05%	3.56%	3.95%	5.02%	4.35%	8.18%	7.31%	-2.49%	5.92%	18.87%	22.88%	8.79%
Xây dựng và Vật liệu	5.47%	5.13%	4.85%	5.72%	4.65%	4.22%	4.81%	4.30%	3.77%	4.91%	5.41%	3.24%	-0.19%	10.29%	25.68%	17.58%	5.90%
Hóa chất	3.84%	2.32%	2.26%	2.36%	6.29%	3.58%	4.33%	3.28%	3.46%	8.68%	19.93%	16.57%	12.98%	6.97%	29.93%	11.39%	21.58%
Công nghệ Thông tin	2.96%	2.70%	2.61%	3.00%	2.60%	2.27%	3.03%	2.43%	3.10%	7.81%	9.11%	10.08%	17.95%	-1.88%	16.31%	-13.80%	10.18%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.09%	1.25%	1.28%	1.06%	0.83%	1.33%	2.20%	2.70%	2.36%	3.01%	18.54%	23.50%	26.43%	24.30%	35.75%	30.79%	15.50%
Bán lẻ	3.63%	2.45%	4.27%	3.51%	3.12%	3.78%	3.54%	2.55%	2.31%	3.05%	0.40%	7.38%	4.47%	17.83%	45.28%	37.44%	0.60%
Du lịch và Giải trí	2.14%	3.51%	3.57%	3.18%	2.68%	2.64%	2.39%	1.94%	1.29%	-0.13%	-0.59%	5.17%	2.01%	16.65%	35.74%	36.20%	-2.98%
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.78%	0.69%	0.90%	0.81%	0.70%	0.58%	0.60%	0.68%	0.89%	3.19%	8.18%	8.96%	11.48%	12.66%	34.35%	8.37%	7.54%
Viễn thông	0.57%	0.27%	0.24%	0.22%	0.14%	0.12%	0.25%	0.59%	0.85%	37.91%	68.49%	71.60%	80.48%	59.76%	80.29%	45.33%	66.27%
Bảo hiểm	0.24%	0.16%	0.20%	0.34%	0.19%	0.24%	0.44%	0.45%	0.55%	10.69%	20.05%	24.65%	35.76%	39.87%	55.67%	44.88%	19.89%
Ô tô và phụ tùng	0.55%	0.39%	0.26%	0.28%	0.33%	0.24%	0.31%	0.28%	0.26%	3.51%	0.44%	-1.56%	-9.32%	2.56%	21.96%	9.41%	2.59%
Y tế	0.21%	0.31%	0.40%	0.36%	0.29%	0.27%	0.30%	0.17%	0.13%	2.86%	2.02%	3.56%	4.31%	5.96%	14.33%	9.90%	2.90%
Truyền thông	0.09%	0.10%	0.11%	0.17%	0.20%	0.16%	0.11%	0.09%	0.08%	1.15%	0.69%	1.50%	-5.08%	-4.61%	30.99%	30.98%	1.18%

Cá nhân quay trở lại mua ròng sau nhiều tuần bán ròng

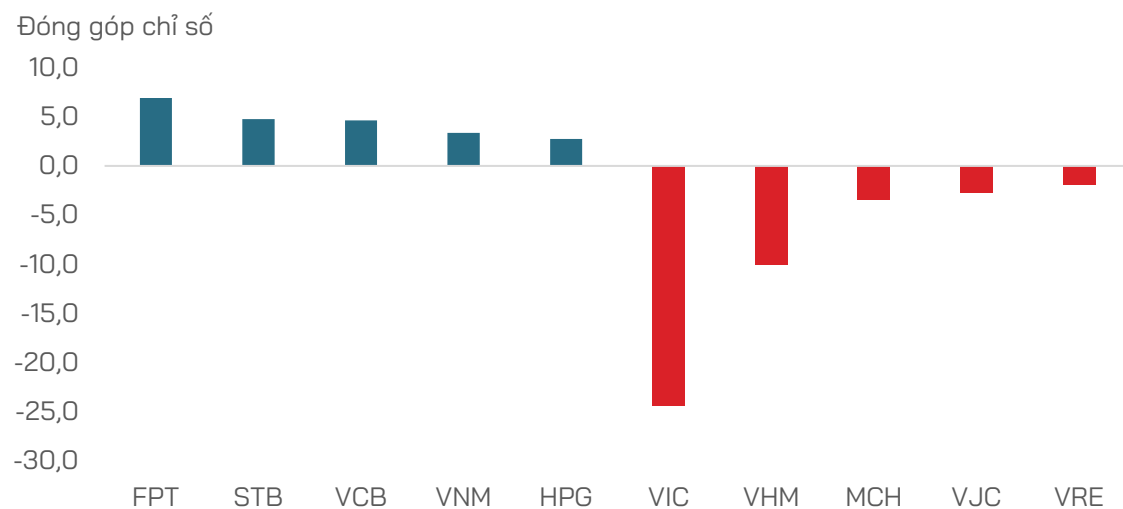
Phân loại Nhà đầu tư



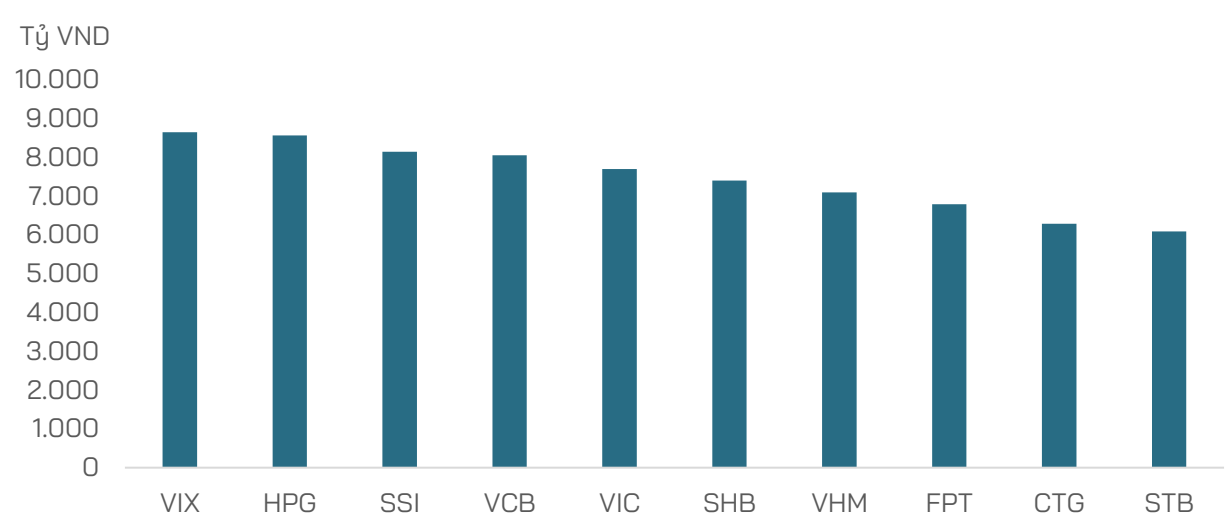
Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

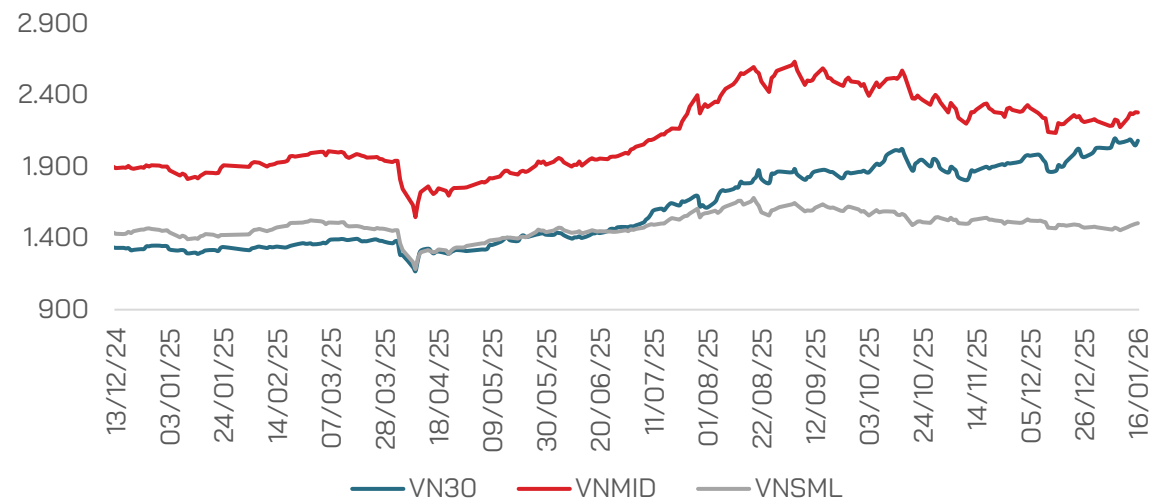


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

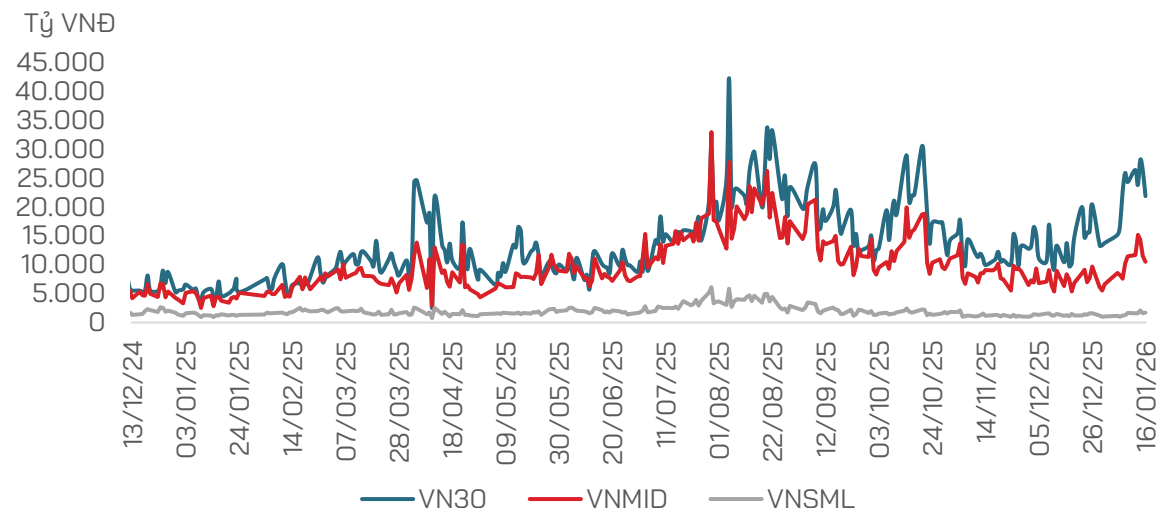


Nhóm vốn hoá vừa và nhỏ phục hồi tốt hơn thị trường chung

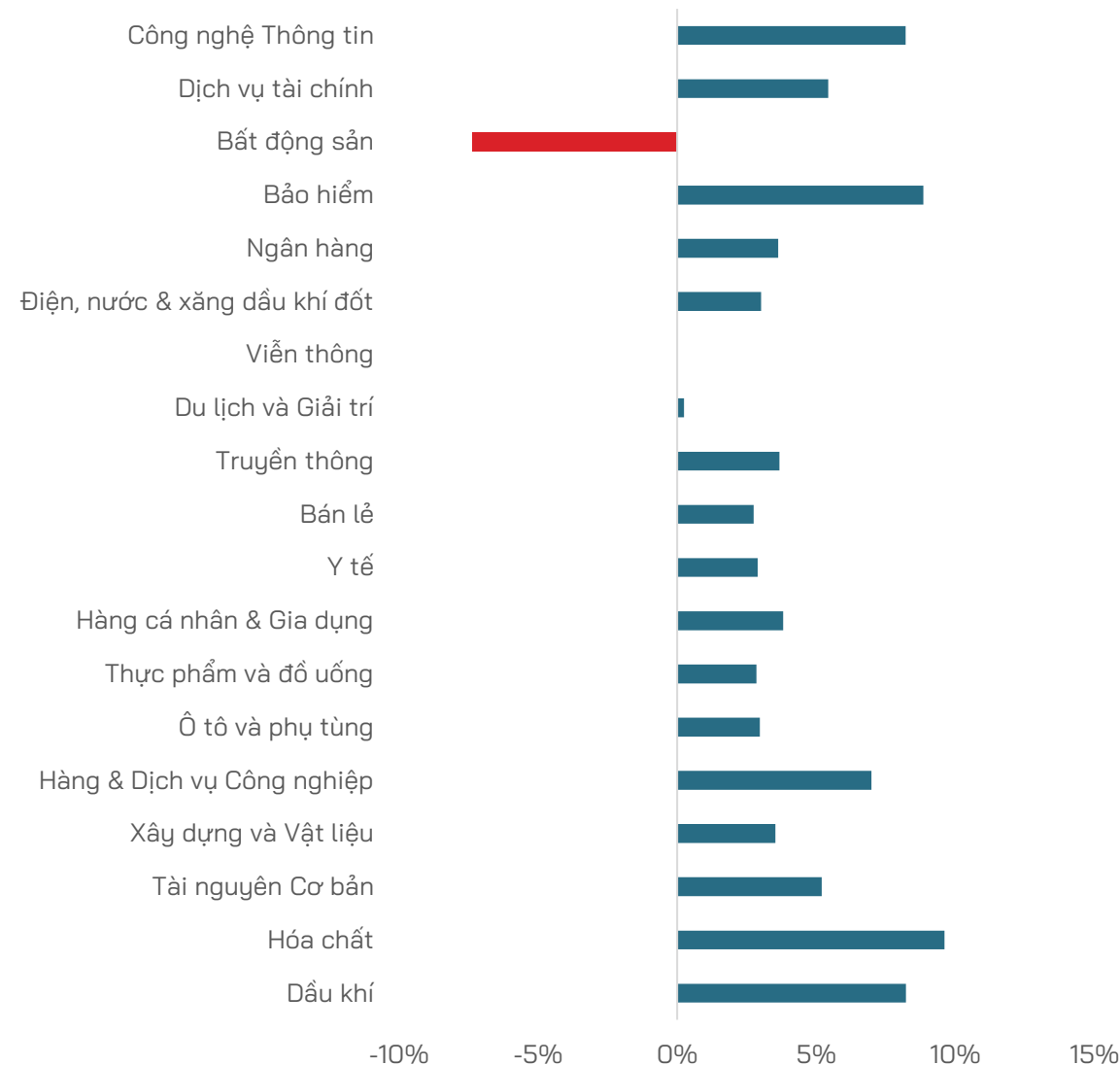
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

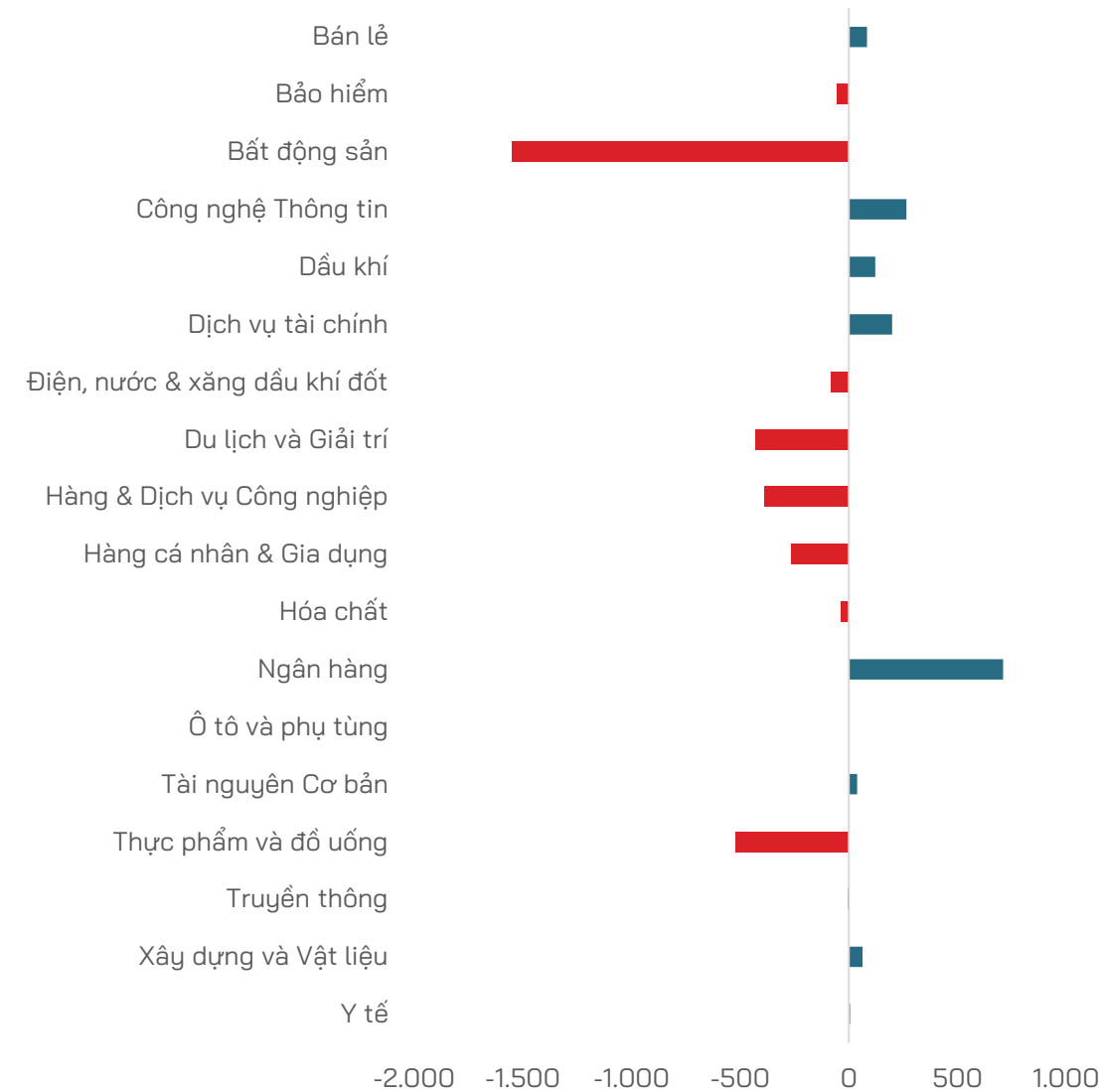


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

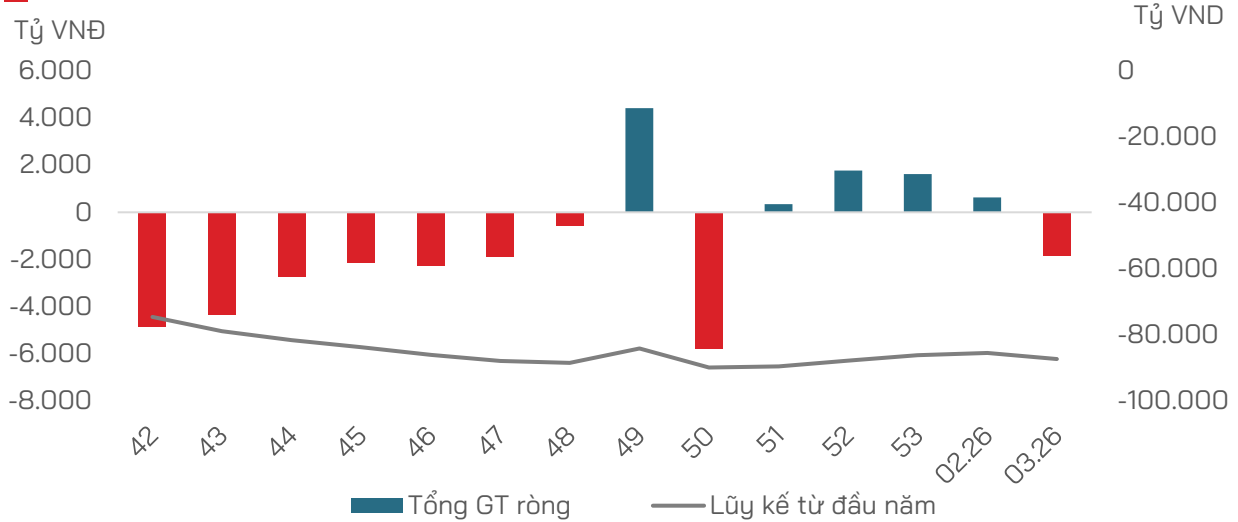


Khối ngoại bán ròng mạnh nhóm Bất động sản

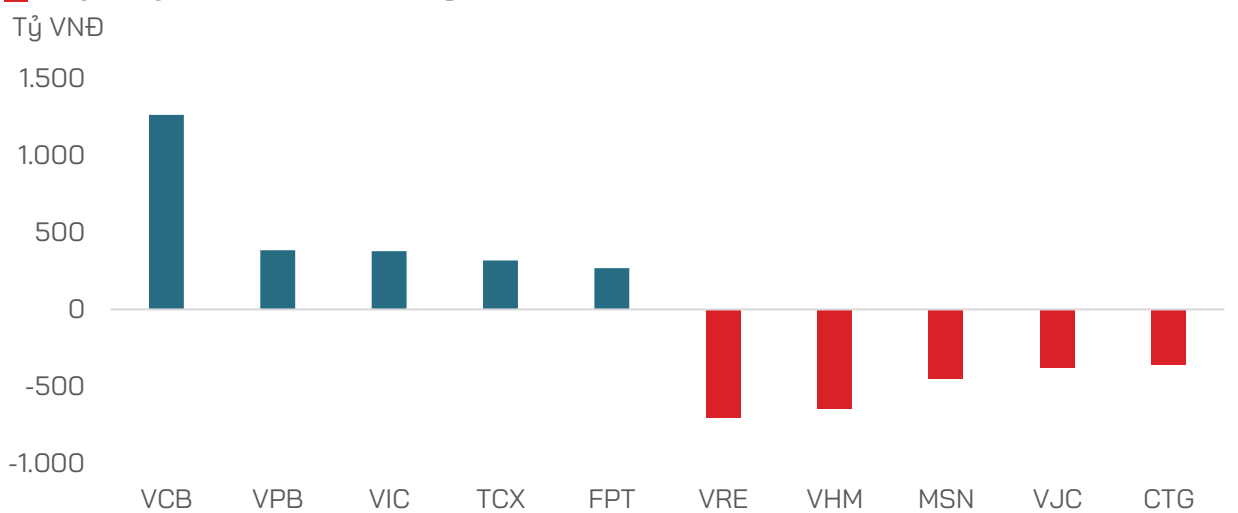
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

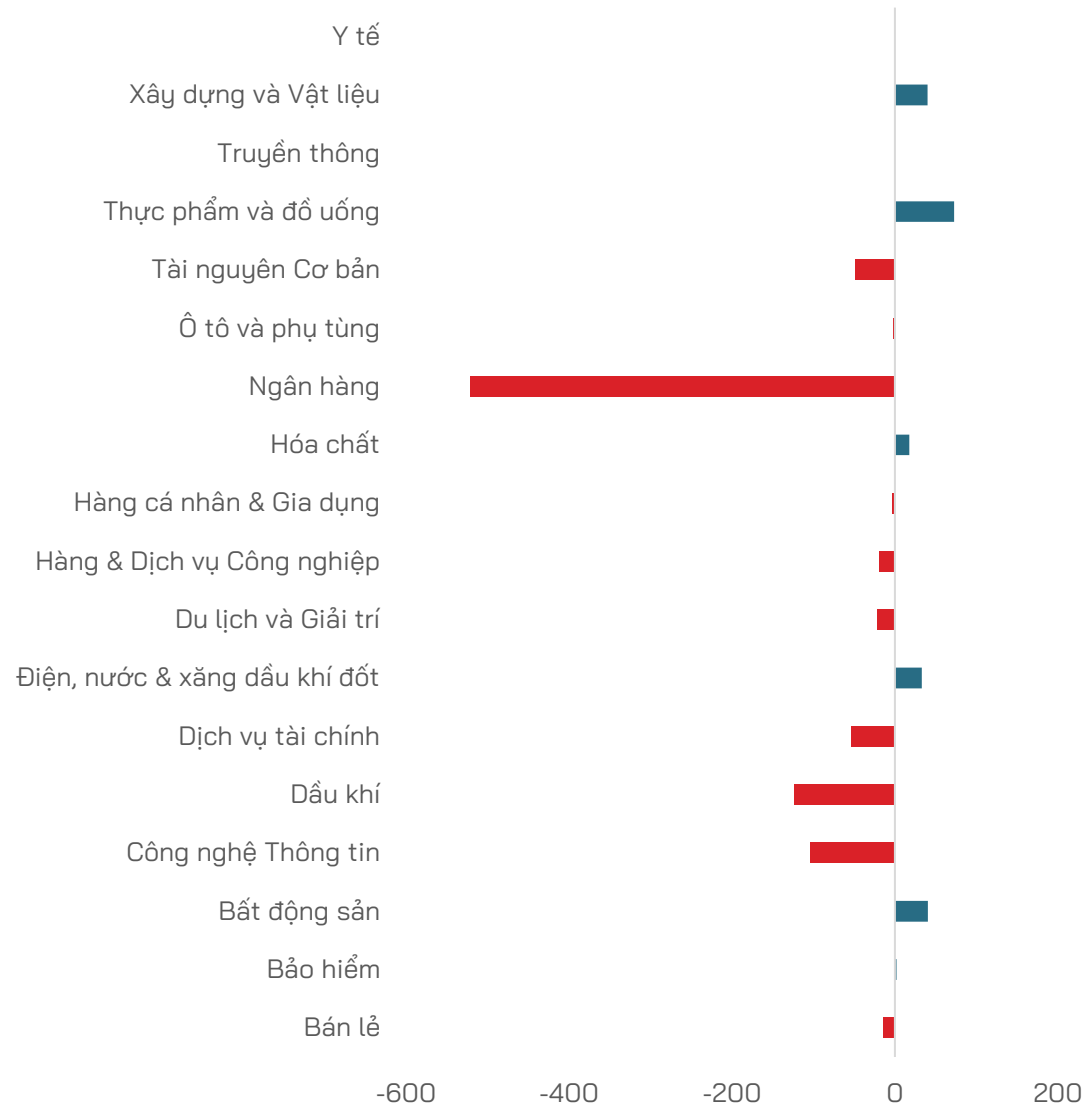


Top cổ phiếu mua bán ròng

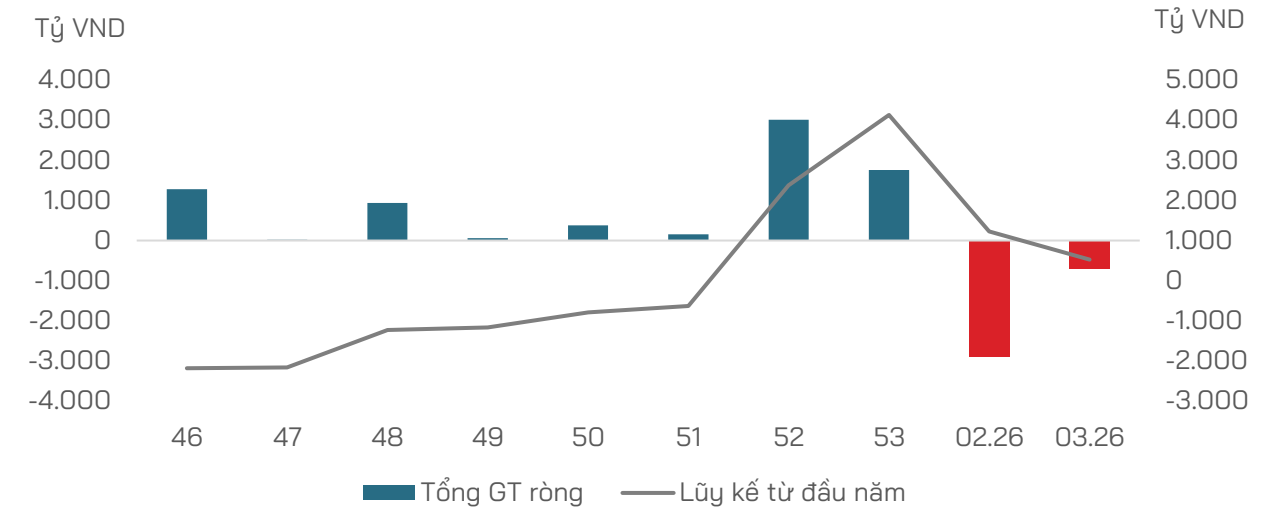


Tự doanh bán ròng chủ yếu nhóm Ngân hàng

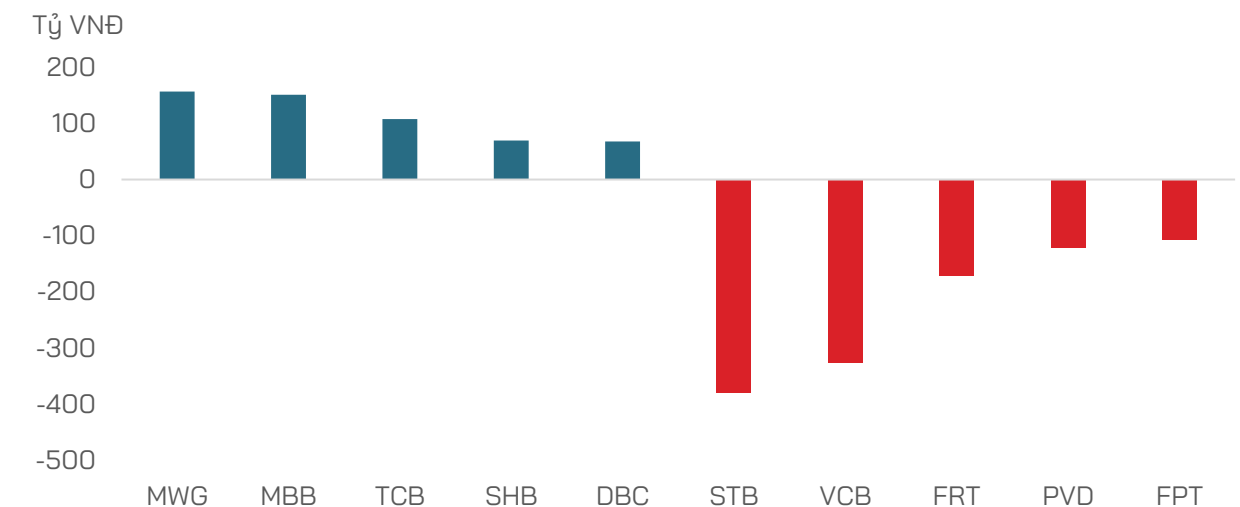
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán ròng



Tín hiệu Kỹ thuật của Top Cổ phiếu có giao dịch đột biến trong tuần qua

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	Thay đổi Giá 1W	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	PE	PB	Xu hướng
1	FPT	179,379	105,300	8.1%	9,202,807	904.3	87,000	154,300	19.9	5.0	Tích cực
2	VNM	145,461	69,600	14.1%	6,702,118	420.4	52,000	71,000	16.7	4.3	Tích cực
3	MWG	127,756	87,000	1.2%	7,995,809	666.1	46,250	89,800	22.0	4.1	Tích cực
4	MSN	117,698	81,400	6.4%	8,089,562	642.0	50,300	88,500	37.1	3.5	Tích cực
5	BCM	80,213	77,500	9.2%	503,544	34.7	52,000	81,800	21.7	3.7	Tích cực
6	SAB	67,335	52,500	7.3%	1,646,434	82.2	42,600	55,000	15.6	3.0	Tích cực
7	PLX	66,071	52,000	20.9%	3,384,496	135.9	30,950	51,800	24.9	2.6	Tích cực
8	BVH	54,709	73,700	9.2%	697,655	41.9	39,100	73,200	20.6	2.2	Tích cực
9	PNJ	36,742	107,700	4.6%	787,502	74.2	62,800	104,000	15.6	3.1	Tích cực
10	REE	34,504	63,700	4.4%	446,720	28.4	60,000	78,000	13.3	1.7	Tích cực
11	HCM	28,619	26,500	17.3%	11,204,281	267.0	20,850	32,450	20.2	2.7	Tích cực
12	GMD	27,253	63,900	3.1%	2,397,000	152.0	42,200	74,000	18.3	2.2	Tích cực
13	FRT	26,397	155,000	8.0%	691,259	101.3	123,000	206,000	42.8	8.6	Tích cực
14	VTP	14,858	122,000	13.9%	988,693	106.8	94,600	170,000	38.9	8.5	Tích cực
15	VHC	13,490	60,100	5.3%	1,161,496	66.0	43,750	72,300	8.7	1.4	Tích cực
16	FTS	11,868	34,250	6.0%	1,482,294	50.0	31,800	51,700	27.1	2.8	Tích cực
17	CTR	11,736	102,600	7.0%	698,089	64.8	73,900	133,800	20.0	5.4	Tích cực
18	HSG	10,370	16,700	7.1%	3,851,604	64.5	12,500	20,950	14.1	0.9	Tích cực
19	DGW	10,174	46,000	9.5%	1,822,627	76.9	28,750	48,150	19.1	3.1	Tích cực
20	CMG	8,827	37,900	2.3%	478,244	18.2	28,850	47,500	22.6	2.9	Tích cực
21	PPC	3,254	10,150	2.0%	240,453	2.4	9,820	12,800	14.5	0.7	Tích cực
22	GEE	83,814	229,000	11.7%	1,161,026	215.5	30,950	245,500	25.2	11.2	Trung tính
23	SJS	17,105	57,500	0.5%	441,405	26.7	55,500	171,400	57.1	5.3	Tiêu cực
24	CTD	8,158	76,600	5.8%	919,865	79.6	64,300	103,500	12.3	0.9	Tiêu cực
25	CTS	7,189	33,800	5.3%	1,219,190	45.1	25,400	44,900	11.8	2.6	Tiêu cực

Dòng tiền duy trì mạnh, VN-Index tích lũy vùng cao trước nhịp tăng kế tiếp

- **Thị trường tiếp tục duy trì xu hướng tăng khi VN-Index thiết lập vùng điểm cao mới, dù đà tăng có dấu hiệu chậm lại trong bối cảnh chỉ số tiệm cận các vùng cản quan trọng.** Điểm tích cực là thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao và có xu hướng gia tăng, cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện mạnh và nhiều khả năng tiếp tục được duy trì trong 1–2 tuần tới. Đồng thời, dòng tiền đang lan tỏa rõ nét hơn sang nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, thể hiện qua độ rộng thị trường cải thiện và số lượng cổ phiếu vượt các đường trung bình động gia tăng. Với nền tảng thanh khoản cao và sự lan tỏa dòng tiền tích cực, chúng tôi cho rằng thị trường có thể tiếp tục duy trì đà tăng trong ngắn hạn, trong đó nhà đầu tư nên chú ý đến nhóm cổ phiếu chưa tăng đáng kể trong năm 2025 khi dòng tiền nhiều khả năng sẽ dịch chuyển để tìm kiếm cơ hội mới.

• Kịch bản

- **Cơ sở:** Dao động tích lũy trong vùng 1.870–1.910 điểm, dòng tiền duy trì tốt nhưng phân hóa mạnh giữa các nhóm cổ phiếu.
- **Tích cực:** Thanh khoản tiếp tục cải thiện, VN-Index vượt 1.910 điểm và hướng lên vùng 1.930–1.950 điểm nhờ dòng tiền lan tỏa.
- **Tiêu cực:** Áp lực gia tăng tại vùng cao, VN-Index kiểm định hỗ trợ 1.850–1.870, nhưng xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ.



- **Nhận định:** Thị trường nhiều khả năng tiếp tục duy trì trạng thái tăng chậm và tích lũy ở vùng cao khi VN-Index dao động trong biên độ hẹp quanh các mốc cản ngắn hạn. Thanh khoản duy trì ở mức cao và có xu hướng ổn định cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện mạnh, đóng vai trò nâng đỡ xu hướng chung trong 1–2 tuần tới. Đáng chú ý, độ lan tỏa dòng tiền đang cải thiện rõ rệt, khi dòng tiền không còn tập trung tuyệt đối vào nhóm cổ phiếu trụ mà dịch chuyển dần sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, giúp nền tảng của thị trường trở nên bền vững hơn dù rung lắc ngắn hạn có thể xuất hiện. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên ưu tiên chiến lược chọn lọc cổ phiếu thay vì chạy theo chỉ số, tập trung vào các cổ phiếu chưa tăng đáng kể trong năm 2025, có nền giá tích lũy và thanh khoản cải thiện, đồng thời hạn chế mua đuổi các mã đã tăng nóng, tận dụng các nhịp điều chỉnh kỹ thuật để gia tăng tỷ trọng có chọn lọc và kiểm soát rủi ro khi VN-Index đang ở vùng điểm cao.

- **Tuyên bố chính thức do Tổng thống Donald Trump** ký ban hành 14/01/2026 có tiêu đề về hoạt động nhập khẩu khoáng sản nhưng nội dung nhắc đến cụm từ “an ninh quốc gia” 21 lần và “quốc phòng” 8 lần
- **Fed** đổi mặt bài toán khó về quy mô bảng cân đối kế toán
- **Fed** có thể giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách sắp tới
- **Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell** bị điều tra hình sự liên quan đến dự án cải tạo trụ sở 2.5 tỷ USD
- **Chi tiêu vượt xa nguồn thu**, Mỹ ghi nhận thâm hụt ngân sách kỷ lục
- **Ông Trump** dọa đánh thuế các nước không ủng hộ Mỹ kiểm soát Greenland
- **Chỉ số CPI lõi của Mỹ** tăng yếu hơn dự đoán trong tháng 12, củng cố hy vọng lạm phát đang hạ nhiệt
- **Ông Trump**: Các quốc gia làm ăn với Iran sẽ bị áp thuế 25%
- **Tổng thống Mỹ** ra lệnh mua 200 tỷ USD trái phiếu thế chấp
- **EU** áp thuế ở mức cao đối với nguyên liệu chiến lược nhập khẩu từ Trung Quốc
- **Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF)** dự báo tăng trưởng GDP của thế giới trong năm 2026 sẽ đạt 3,3%, tăng 0,2 điểm phần trăm so với ước tính hồi tháng 10/2025
- **Các nhà lãnh đạo EU** sẽ tổ chức họp khẩn trong những ngày tới để bàn phương án trả đũa lời đe dọa áp thuế mới nhất của Tổng thống Mỹ

- **Fed** nhiều khả năng sẽ giữ nguyên lãi suất chính sách tại cuộc họp cuối tháng 1/2026 khi lạm phát còn cao hơn mục tiêu nhưng có dấu hiệu hạ nhiệt
- **Fed** đưa ra nhận định lạc quan về triển vọng kinh tế Mỹ
- **Mỹ và Đài Loan** đạt thỏa thuận thương mại, theo đó Mỹ giảm thuế nhập khẩu từ 20% xuống 15%, đổi lại doanh nghiệp Đài Loan cam kết đầu tư 250 tỷ USD vào Mỹ
- **Tổng thống Mỹ Donald Trump** đang nỗ lực kích thích tăng trưởng kinh tế trước kỳ bầu cử Quốc hội giữa nhiệm kỳ
- **Mỹ** ghi nhận thâm hụt ngân sách kỷ lục 145 tỷ USD trong tháng 12/2025, mức thâm hụt tăng 67 % so với cùng kỳ
- **Mỹ** sẽ ngừng cấp thị thực nhập cư cho 75 quốc gia
- **Tổng thống Donald Trump** đã áp thuế 25% đối với một số chip AI nhất định
- **GDP Trung Quốc** tăng trưởng 4.5% trong quý 4/2025, yếu nhất trong 3 năm
- **Trung Quốc lập kỷ lục chưa từng có**: Thặng dư thương mại gần 1.200 tỷ USD trong năm 2025
- **G7** tìm cách giảm phụ thuộc vào Trung Quốc trong lĩnh vực đất hiếm
- **Đồng yen chạm đáy 18 tháng**, BoJ trước áp lực đẩy nhanh lộ trình tăng lãi suất khi đồng yen lao dốc

- **Trong Dự thảo văn kiện trình Đại hội XIV của Đảng**, một quan điểm được nhấn mạnh với tầm khái quát cao và xuyên suốt: xác lập mô hình tăng trưởng mới, lấy khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số quốc gia là động lực chính
- **Thủ tướng** yêu cầu NHNN kiểm soát chặt chẽ tín dụng bất động sản, không để dòng vốn đầu cơ làm méo mó thị trường, hướng dòng vốn vào các dự án nhà ở có giá phù hợp
- **NHNN** tiếp tục hút ròng gần 30.000 tỷ đồng trong tuần từ 12-16/1, lãi suất liên ngân hàng neo trên 4%
- **NHNN** yêu cầu kiểm soát tín dụng bất động sản không tăng vượt quá room chung của chính TCTD
- **Thống đốc:** Tỷ lệ tín dụng/GDP ở mức rất cao, ngành ngân hàng đối diện nhiều áp lực
- **Bộ Tài chính** đang dự thảo Nghị định quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành Luật Đầu tư 2025
- **Bộ Tài chính** xác định 9 nhiệm vụ trọng tâm, trọng điểm trong tiết kiệm, chống lãng phí năm 2026, gồm ưu tiên thúc đẩy tăng trưởng gắn với quản lý chặt chẽ, sử dụng hiệu quả mọi nguồn lực quốc gia
- **Bộ trưởng Bộ Tài chính:** Trung tâm Tài chính quốc tế bước vào giai đoạn triển khai hạ tầng và thu hút nhà đầu tư
- **Đà Nẵng** cấp chứng nhận cho loạt định chế tài chính, TPHCM hoàn thiện bộ máy Trung tâm tài chính

- **Năm 2025** chứng kiến bước ngoặt mới của ngành thủy sản Việt Nam, khi kim ngạch xuất khẩu đạt kỷ lục gần 11,3 tỷ USD, tăng gần 13% so với năm trước và vượt mục tiêu đề ra
- **Hà Nội** duyệt quy hoạch phân khu đô thị sông Hồng 11.000ha
- **Bộ Chính trị:** Chọn 24/11 là 'Ngày Văn hoá Việt Nam', cả nước được nghỉ lễ
- **HSBC** dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam đạt 6.7% trong năm 2026, lạm phát 3.5%
- **Chỉ số niềm tin kinh doanh (BCI)** quý IV-2025 của Eurocham đã tăng lên mức 80 điểm, cao nhất trong 7 năm qua, cho thấy sự lạc quan về triển vọng phát triển tại Việt Nam
- **Tính đến cuối tháng 11/2025**, dư nợ cho vay bất động sản của hệ thống ngân hàng đã lên tới khoảng 4,5 triệu tỷ đồng, chiếm gần 25% tổng dư nợ. Đáng chú ý, tín dụng cho lĩnh vực kinh doanh bất động sản chiếm tới 44,2% dư nợ
- **Thủ tướng:** Phát thải ròng bằng '0' vào năm 2050 là sứ mệnh và cam kết hành động của Việt Nam
- **Giai đoạn 2026-2030** mở ra chu kỳ mới của bất động sản với nhiều cơ hội nhưng cũng tiềm ẩn rủi ro lớn khi nguồn cung bùng nổ và thị trường không còn tăng giá đồng loạt như trước
- **Kim ngạch thương mại Việt Nam-Ấn Độ** đạt mốc lịch sử gần 16,46 tỷ USD

- **Cổ đông HDBank** đồng thuận cổ phần hóa HD Saison, mở đường niêm yết và huy động vốn
- **VPBank** lập kỷ lục lợi nhuận 30,600 tỷ đồng năm 2025, tăng trưởng 53%
- **VPX** lãi trước thuế năm 2025 đạt 4,476 tỷ đồng, gấp gần 4 lần cùng kỳ và vượt kế hoạch năm, được đóng góp từ sự tăng trưởng của cả 4 mảng kinh doanh cốt lõi gồm margin, ngân hàng đầu tư, môi giới và tự doanh
- **FPT** làm khu công viên công nghệ số hơn 2 tỷ USD tại Hà Nội
- **GVT** chốt quyền cổ tức tiền mặt 30%, giải ngân vào đầu tháng 3
- **Khang Điền** ước lãi 2025 hơn ngàn tỷ, tìm cách đẩy tồn kho, chưa có kế hoạch huy động vốn cổ phần
- **BMP:** Khép lại năm 2025, ghi nhận kết quả vượt kế hoạch, với doanh thu cao hơn khoảng 3% và lợi nhuận sau thuế vượt hơn 16% so với mục tiêu đề ra
- **Mở mới kỷ lục cửa hàng**, WinCommerce vượt kế hoạch năm 2025 với doanh thu 39,000 tỷ đồng
- **Bệnh viện Tim Tâm Đức** chia thêm cổ tức tiền mặt 10%
- **HVN:** Khép lại năm 2025, Vietnam Airlines ghi nhận mức doanh thu cao hơn hơn 5% so với kế hoạch và lợi nhuận trước thuế vượt 52% mục tiêu đề ra

- **TCX** công bố kết quả kinh doanh quý 4 và cả năm 2025. Lợi nhuận trước thuế đạt 123% kế hoạch cả năm
- **Chứng khoán Rồng Việt** hai năm liên đạt doanh thu nghìn tỷ, báo lãi 2025 hơn 350 tỷ đồng
- **LPBS** cho biết kế hoạch IPO tối đa 126.68 triệu cp và niêm yết lên HOSE, thay đổi trụ sở chính, hay việc miễn nhiệm và bầu bổ sung thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2023 – 2028
- **CSM** có kế hoạch mang về hơn 5,140 tỷ đồng tổng doanh thu và hơn 120 tỷ đồng lãi trước thuế trong năm 2026
- **MBB:** Khép lại năm 2025, lợi nhuận trước thuế toàn tập đoàn MB đạt trên 34.200 tỷ đồng, tăng 18,7% so với năm ngoái. Dư nợ tín dụng vượt mức 1 triệu tỷ đồng, tăng 35% so với cuối năm trước
- **VIX** dự kiến góp thêm 1,000 tỷ đồng vào sàn giao dịch tài sản mã hóa trong quý 2
- **KienlongBank:** Lợi nhuận 2025 cao gấp đôi, nợ có khả năng mất vốn chiếm gần 50%
- **PGS** đặt mục tiêu 2026 lãi trước thuế chưa đến 119 tỷ đồng, thấp nhất 5 năm, đồng thời giảm 16% so với ước thực hiện năm 2025
- **IDV** thông qua kế hoạch 2026 lãi sau thuế 140 tỷ đồng, tăng nhẹ so với năm trước. Đồng thời, tăng vốn đầu tư KCN Sông Lô II thêm 660 tỷ đồng

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn

TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI

 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.