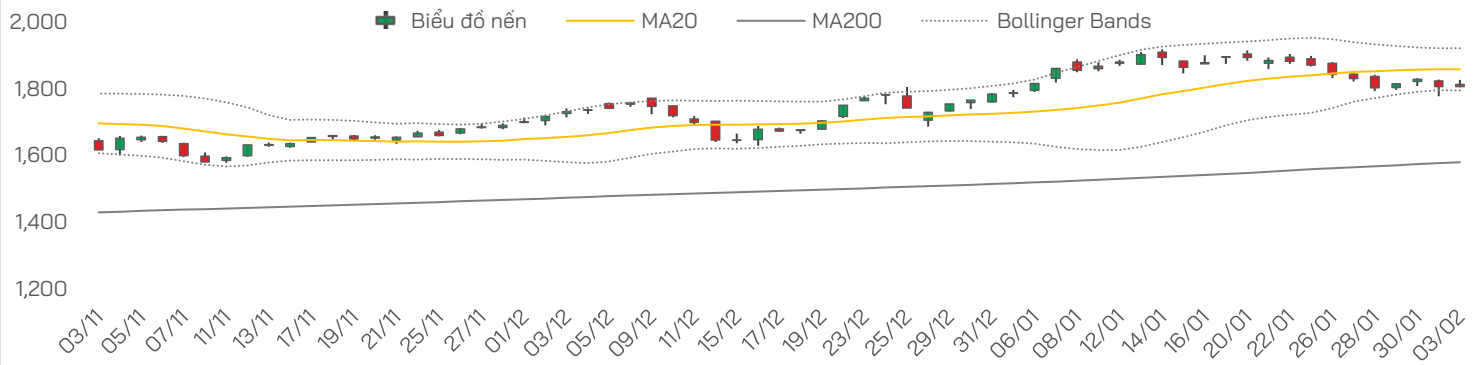






NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung tính	Pha dao động kỹ thuật sau nhịp gãy, hồi phục nhẹ nhưng chưa vượt lại các MA ngắn hạn; cần thời gian tích lũy để xác nhận xu hướng
VN30	Yếu – phân hóa	Nhóm vốn hóa lớn phân hóa mạnh, thiếu cổ phiếu dẫn dắt; áp lực từ bluechip khiến nhịp hồi thiếu bền
VNMID	Tích cực hơn thị trường	Dòng tiền ưu tiên midcap, nhiều mã giữ nền giá tốt và hồi phục sớm hơn chỉ số chung
VNSML	Hồi phục kỹ thuật	Smallcap bật hồi chọn lọc, chủ yếu mang tính kỹ thuật, rủi ro rung lắc còn cao

Diễn biến phiên trước

- **Phiên giao dịch ghi nhận nỗ lực hồi phục của thị trường sau nhịp giảm mạnh trước đó, khi lực cầu bắt đáy quay trở lại và lan tỏa tích cực hơn sang nhiều nhóm ngành.** Dù VN-Index mở cửa trong sắc đỏ và chịu áp lực điều chỉnh từ nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là các cổ phiếu bluechip phân hóa mạnh, dòng tiền vẫn duy trì trạng thái chủ động hấp thụ tại vùng giá thấp, giúp chỉ số giữ được xu thế hồi phục kỹ thuật và đóng cửa tăng điểm nhẹ quanh vùng 1.810–1.815 điểm.
- **Sự phân hóa rõ rệt của dòng tiền,** khi nhóm cổ phiếu Gelex bùng nổ mạnh mẽ với nhiều mã tăng trần, bên cạnh sự khởi sắc của các nhóm bất động sản KCN, xây dựng, logistics, phân phối và bán lẻ. Ngược lại, nhóm VN30 vận động kém tích cực, thiếu sự đồng thuận, khiến đà hồi phục của chỉ số chưa thực sự bứt phá. Thanh khoản 33,281 tỷ đồng, duy trì mức trung bình phản ánh tâm lý thận trọng, thị trường vẫn đang trong pha dao động kỹ thuật và kiểm tra độ bền của lực cầu.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Tiêu cực – chưa xác nhận đảo chiều	Vẫn dao động dưới MA20, xu hướng ngắn hạn chưa cải thiện rõ ràng
RSI	Trung tính – hồi từ vùng thấp	Phục hồi nhẹ sau thoát vùng quá bán, lực bắt đáy xuất hiện nhưng chưa mạnh
MACD	Bán – suy yếu	MACD vẫn nằm dưới đường Signal, động lượng giảm chưa kết thúc hoàn toàn
ADX	Thấp	Xu hướng suy yếu, thiên về đi ngang và phân hóa
Kháng cự	1.820–1.830	Vùng cản gần, nơi áp lực cung có xu hướng gia tăng trong các nhịp hồi
Hỗ trợ	1.780–1.800	Vùng hỗ trợ then chốt; nếu giữ vững giúp thị trường ổn định hơn

Nhận định và Chiến lược

- **Sau nhịp gãy mạnh, VN-Index đang bước vào pha ổn định có điều kiện, khi lực bán không còn áp đảo nhưng động lượng hồi phục vẫn mang tính chọn lọc.** Điểm đáng chú ý không nằm ở mức tăng/giảm điểm số, mà ở việc thị trường liên tục hấp thụ được áp lực cung tại vùng 1.780–1.800 điểm trong khi dòng tiền bắt đầu dịch chuyển sang các nhóm có nền giá tốt và câu chuyện riêng. Tuy nhiên, việc chỉ số chưa thể vượt dứt khoát vùng 1.820–1.830 cho thấy lực cầu hiện tại vẫn mang tính thăm dò, phản ánh tâm lý “kiểm tra lại thị trường” thay vì sẵn sàng mở vị thế lớn.
- **Chiến lược không nên đặt nặng vào dự báo điểm số, mà tập trung vào quản trị vị thế và chọn đúng dòng tiền.** Nhà đầu tư ngắn hạn nên ưu tiên giữ tỷ trọng ở mức trung bình, tận dụng các nhịp rung lắc trong phiên để tái cơ cấu sang nhóm cổ phiếu duy trì xu hướng riêng (midcap, nhóm hưởng lợi theo dòng tiền luân chuyển), thay vì đuổi theo nhịp hồi của bluechip. Với VN-Index, vùng 1.780–1.800 tiếp tục là “ranh giới rủi ro” cần quan sát: giữ vững vùng này cho phép chiến lược giao dịch linh hoạt theo nhịp hồi kỹ thuật; ngược lại, nếu đánh mất, cần chủ động giảm rủi ro và quay về trạng thái phòng thủ.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	49,241.0	-166.7	-0.3%
S&P 500	6,917.8	-58.6	-0.8%
FTSE Index	10,314.6	-27.0	-0.3%
DAX	24,780.8	-16.7	-0.1%
Hang Seng	26,834.8	59.2	0.2%
KOSPI	5,288.1	338.4	6.8%
Singapore	4,944.1	51.8	1.1%

Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,813.4	6.9	0.4%
VN30	1,997.7	-6.6	-0.3%
VNMID	2,257.4	39.6	1.8%
VNSML	1,509.2	12.6	0.8%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	64.1	3.9%	2.7%
Dầu Brent	68.2	2.9%	2.4%
Vàng thế giới	4,955.3	7.2%	-2.5%
SJC - mua	173.5	6.4%	-1.0%
SJC - bán	176.5	6.3%	-0.5%

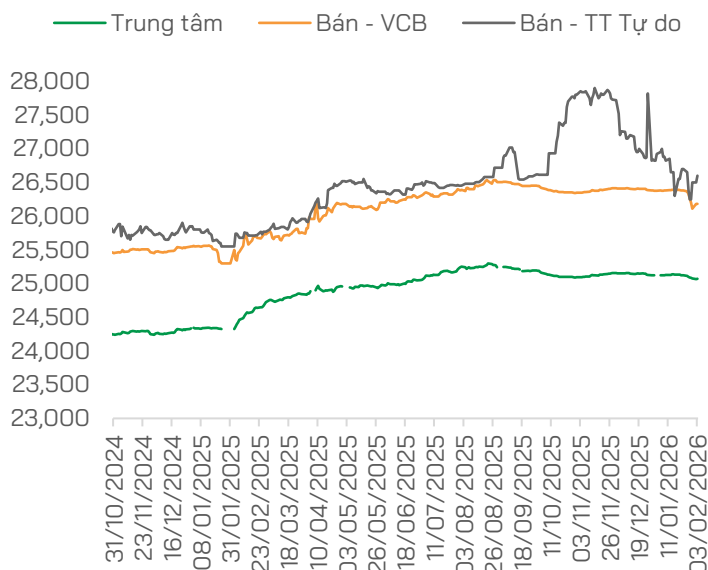
THẾ GIỚI

- **Chứng khoán Mỹ chìm trong sắc đỏ** khi nhà đầu tư bán tháo cổ phiếu công nghệ
- **Lịch phát hành báo cáo việc làm tháng 1 của Mỹ** có thể bị lùi đến tuần sau, gây ảnh hưởng đến quá trình hoạch định chính sách của Fed
- **Vàng và bạc bật tăng mạnh** sau nhiều ngày bị bán tháo
- **Giá dầu tăng gần 2% trong ngày 03/02**, sau khi Mỹ bắn hạ một máy bay không người lái của Iran tiếp cận tàu sân bay Mỹ
- **Bitcoin rơi xuống mức thấp nhất** kể từ nhiệm kỳ hai của Tổng thống Trump

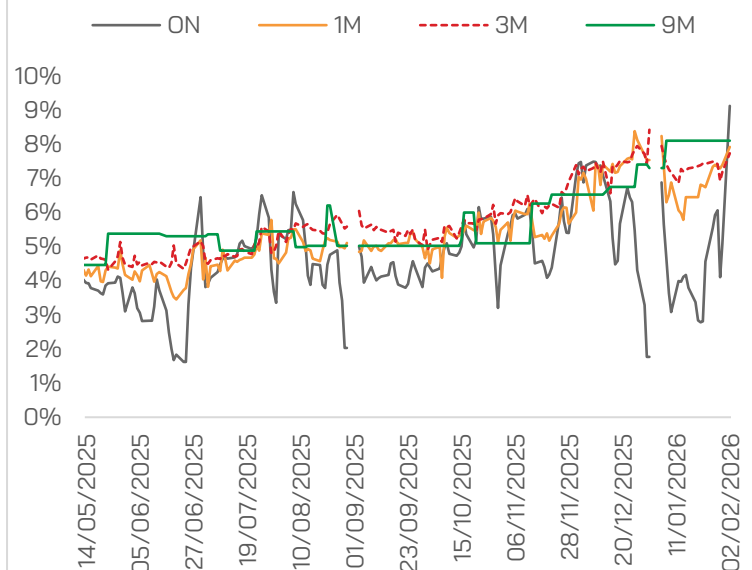
VIỆT NAM

- **Tỷ giá USD hôm nay 4/2**: Thị trường tự do giảm, trong ngân hàng biến động nhẹ
- **Ngân hàng tăng lãi suất cho vay BĐS** và tín hiệu sớm từ nhóm Big4
- **Thủ tướng** làm việc với đoàn doanh nghiệp Thụy Sĩ và châu Âu về hợp tác đầu tư
- **Đề xuất** mở rộng khu thương mại tự do gắn với sân bay Long Thành
- **Kinh tế Việt Nam**: Hội tụ nhiều điều kiện để bước vào một chu kỳ tăng trưởng mới
- **Bộ Công Thương** vừa có công văn gửi tới UBND các tỉnh, thành phố liên quan tới kiểm tra nhà nước về an toàn thực phẩm nhập khẩu
- **Trình bổ sung một số cơ chế**, chính sách đặc biệt đầu tư xây dựng Điện hạt nhân Ninh Thuận

Tỷ giá USD/VND



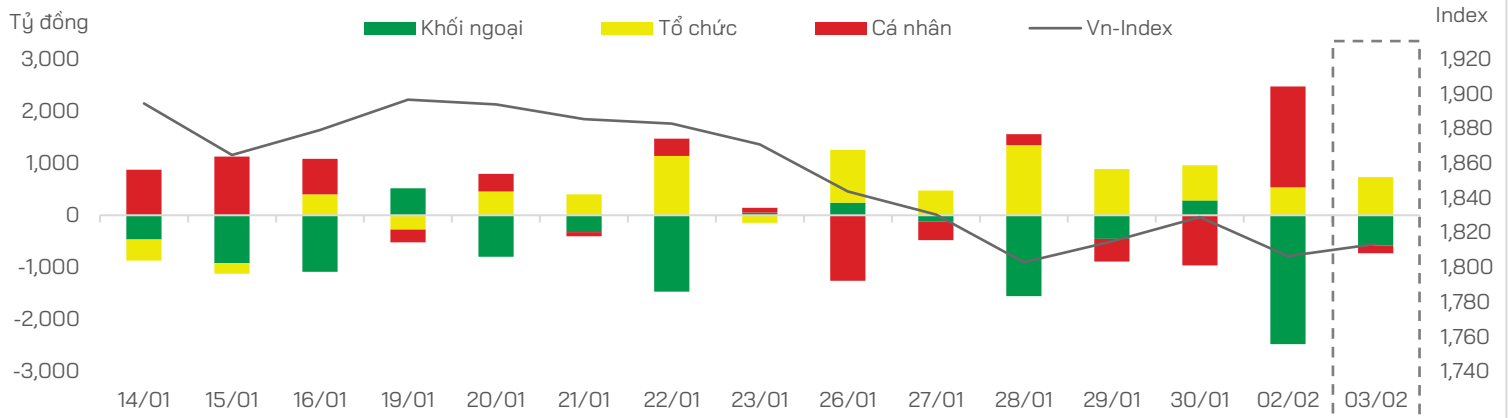
Lãi suất liên ngân hàng



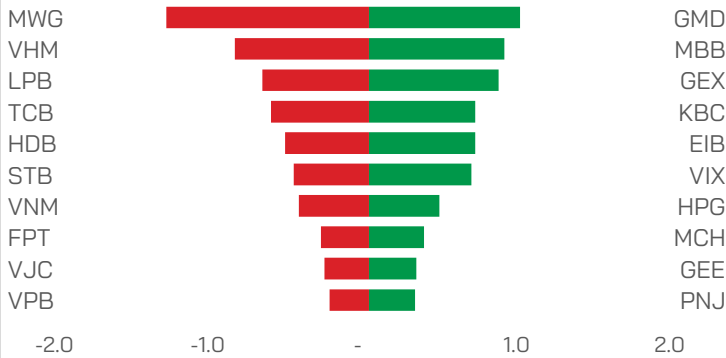
Nguồn: FiinX, HDS Research



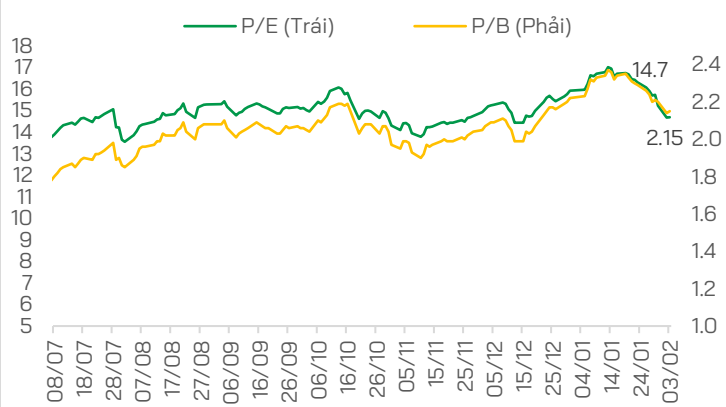
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



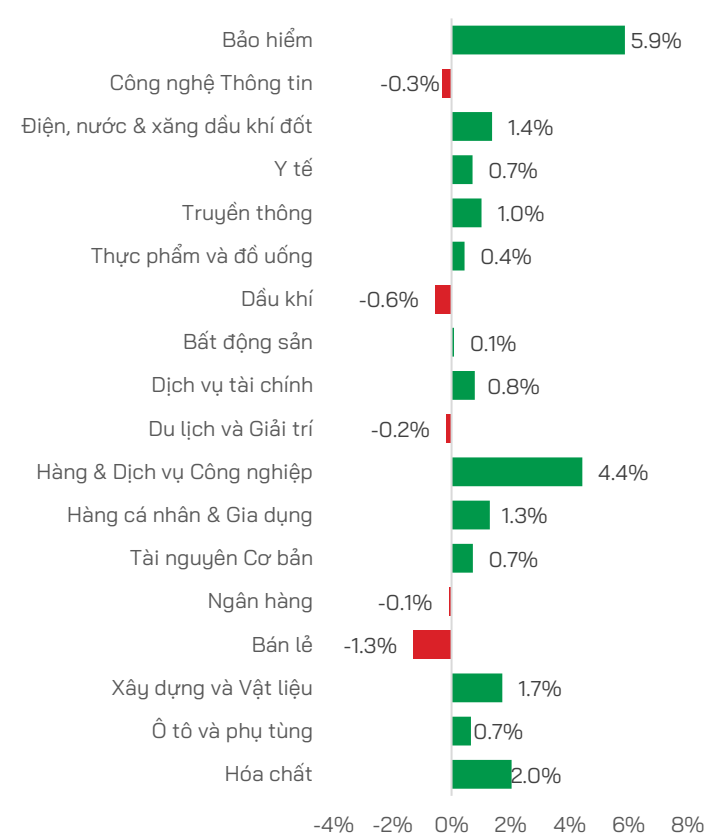
Top Tăng/Giảm



P/E và P/B của VN-Index



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



TIN DOANH NGHIỆP

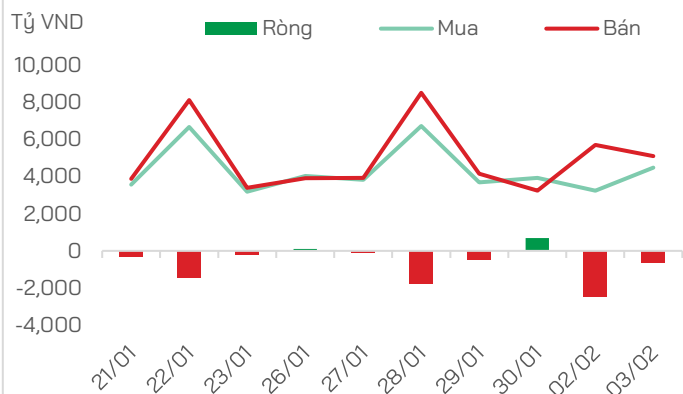
- **GMD** khép lại năm 2025 với lãi ròng gần 1.7 ngàn tỷ đồng, tăng 15% so với năm trước. Nếu loại các khoản thu nhập chuyển nhượng mang tính bất thường từng xuất hiện trong quá khứ
- **VNZ**: Lũy kế năm 2025, "kỳ lân" công nghệ đạt gần 10.9 ngàn tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 17% so với năm 2024, cũng là mức cao kỷ lục. Doanh nghiệp lỗ ròng 169 tỷ đồng, thu hẹp mạnh so với khoản lỗ gần 1.1 ngàn tỷ đồng năm trước

- **TTC Land** năm 49% chủ đầu tư dự án Cù lao Tân Vạn, lãi quý 4 gấp 40 lần cùng kỳ
- **PGV** đạt lợi nhuận bứt phá so với khoản lỗ cùng kỳ, kéo lợi nhuận 2025 lên mức cao nhất 13 năm
- **POM**: Lũy kế cả năm 2025, ghi nhận doanh thu thuần 2.1 ngàn tỷ đồng, giảm 6% so với năm trước. Trong khi đó, lỗ ròng lên gần 840 tỷ đồng
- **Masan High-Tech Materials** ghi nhận 222 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong quý 4/2025

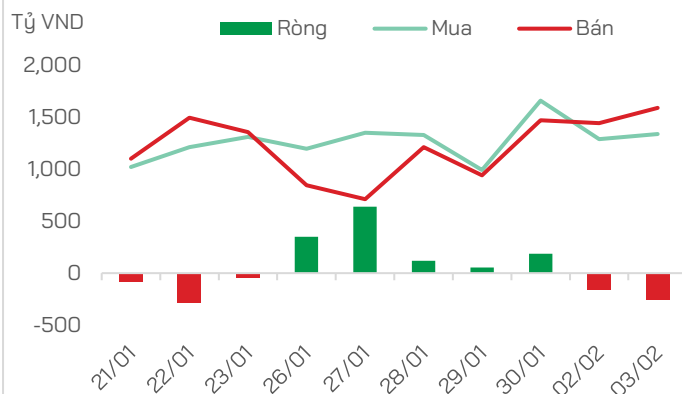


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

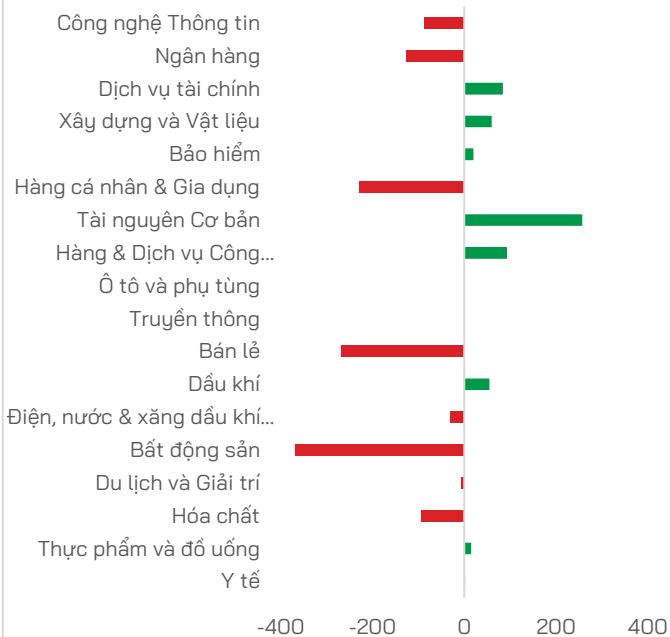
Mua bán của Khối ngoại



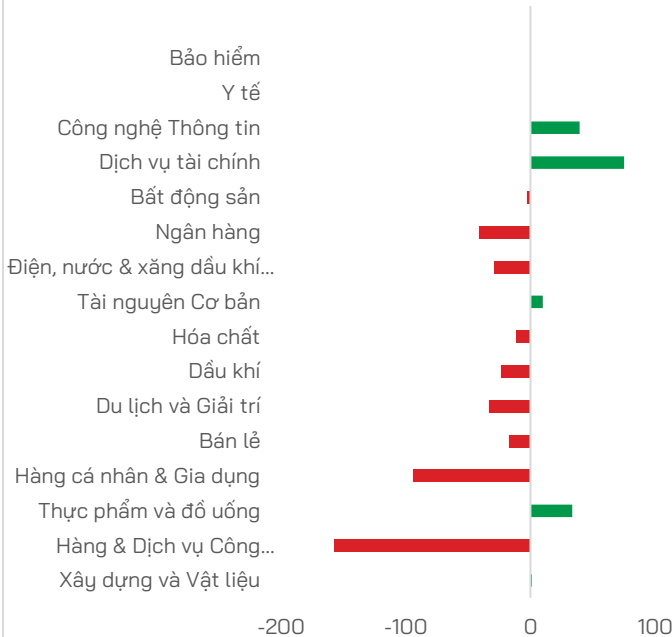
Mua bán của Tự doanh



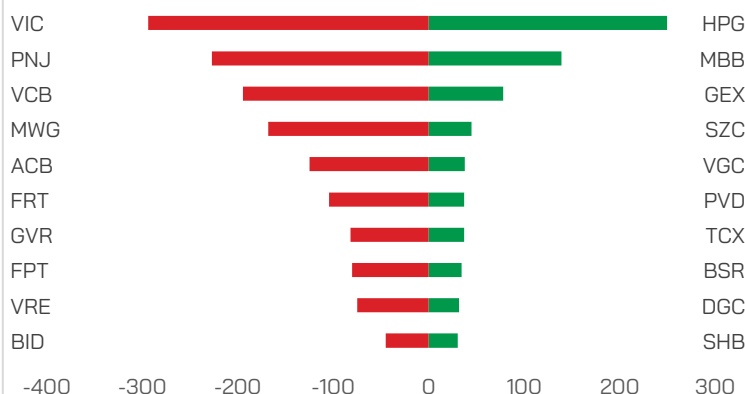
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



Top mua bán của Khối ngoại (tỷ VND)



Top mua bán của Tự doanh (tỷ VND)



Nguồn: FiinX, HDS Research

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin về thị trường được cung cấp trên đây do Bộ phận Nghiên cứu và Phân tích thu thập từ các nguồn được coi là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra 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.

Việc cung cấp các thông tin này chỉ phục vụ mục đích tham khảo, HDS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào về bất kỳ tổn thất nào gây ra do việc sử dụng thông tin trên đây vào hoạt động kinh doanh. Các thông tin trên đây hoàn toàn có thể thay đổi theo diễn biến của thị trường và HDS không có trách nhiệm phải thông báo về những sự thay đổi này.

Bản tin 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.

LIÊN HỆ

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

Trung Tâm Phân Tích <GO>



Mở tài khoản <GO>

