

Áp lực cung gia tăng

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Giá ĐC	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1.767,84	3.689,18	-112,49	-5,98
VN30	1.904,19	1.499,78	-157,56	-7,64
HNX	253,64	384,16	-9,18	-3,49
UPCOM	126,85	215,18	-2,46	-1,90
MIDCAP	2.200,78	1.695,16	-99,25	-4,32
SMALLCAP	1.467,81	382,96	-49,62	-3,27
VN100	1.817,73	3.230,69	-130,99	-6,72

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

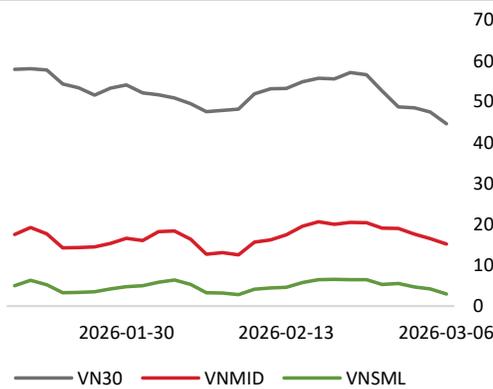
Diễn biến thị trường

Trong tuần qua, VN Index ghi nhận lực cung gia tăng mạnh khi chỉ số tiến sát về mốc đỉnh lịch sử. VN Index kết tuần quanh mức 1.767,84 điểm, giảm 5,98% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại bán ròng hơn 7.138 tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua, trong đó chịu áp lực bán ròng lớn nhất là các cổ phiếu FPT, VHM, POW. Ở chiều ngược lại, DCM được ưu tiên mua ròng bên cạnh KDH, VCI.

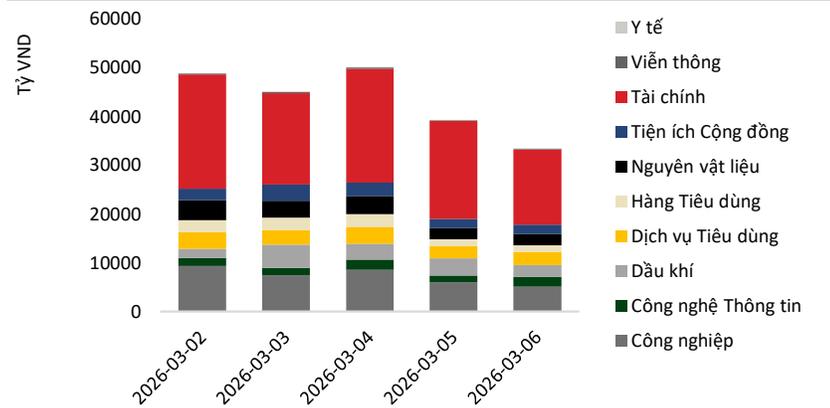
Các nhóm ngành có sự phân hóa rõ rệt, trong khi dòng tiền ưu tiên nhóm Dầu khí trong bối cảnh giá dầu thế giới liên tục tăng cao. Ngược lại các nhóm Công nghệ, Bán lẻ, Ngân hàng, Bất động sản, Chứng khoán lại chịu áp lực điều chỉnh.

Diễn biến chỉ số chính (%)



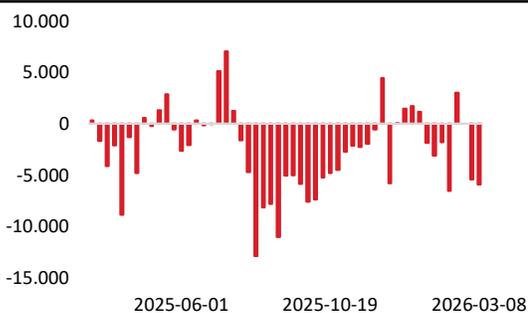
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Lịch kinh tế vĩ mô

Sự kiện	Thời gian	Dự báo	Trước đó
USD JOLTS Job Openings (Sep)		7.200M	7.227M
USD 10-Year Note Auction			4074%
USD FOMC Economic Projections			
USD FOMC Statement			
USD Fed Interest Rate Decision			4.00%
USD FOMC Press Conference			

Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Báo cáo chiến lược tuần

Điểm Nhấn Vĩ Mô

Chỉ số vĩ mô

DXY	97,8
Federal Funds Rate	3,75%

Định giá VN Index

P/E	14,64
P/B	1,98

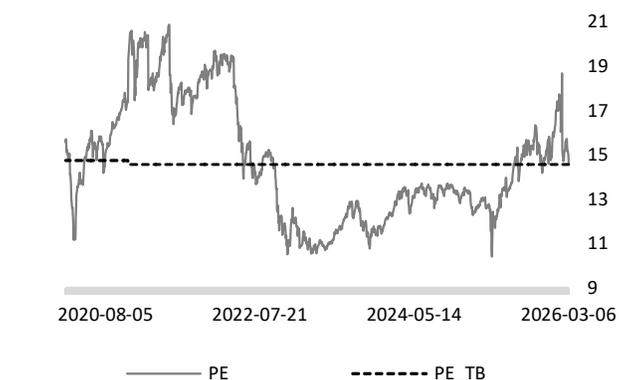
Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Chứng khoán Mỹ biến động mạnh trong tuần qua khi rủi ro địa chính trị tại Trung Đông gia tăng, kéo theo biến động mạnh của giá dầu và tâm lý thận trọng trên thị trường. Xu hướng chung vẫn khá giằng co khi nhà đầu tư liên tục điều chỉnh vị thế trước các thông tin liên quan đến xung đột Mỹ – Iran. Đà tăng mạnh của giá dầu trong một số thời điểm đã làm gia tăng lo ngại về rủi ro lạm phát và tác động tiêu cực tới triển vọng kinh tế, qua đó gây áp lực lên thị trường cổ phiếu. Tuy vậy, một số dữ liệu kinh tế tích cực của Mỹ đã phần nào cải thiện tâm lý nhà đầu tư và giúp thị trường thu hẹp đà giảm về cuối tuần.

Tại Việt Nam, thị trường tiền tệ ghi nhận diễn biến đáng chú ý khi lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm tăng mạnh trở lại trong tuần qua, phản ánh áp lực thanh khoản gia tăng sau giai đoạn duy trì ở mức thấp trước đó. Trong bối cảnh này, NHNN đã có động thái bơm ròng trở lại trên kênh thị trường mở nhằm hỗ trợ thanh khoản hệ thống và ổn định mặt bằng lãi suất ngắn hạn. Bên cạnh đó, Tổng cục Thống kê cũng vừa công bố các chỉ số kinh tế vĩ mô tháng 2 với nhiều tín hiệu tích cực, cho thấy hoạt động sản xuất – thương mại đang dần cải thiện sau kỳ nghỉ Tết, qua đó tiếp tục củng cố kỳ vọng về đà phục hồi của nền kinh tế trong năm 2026.

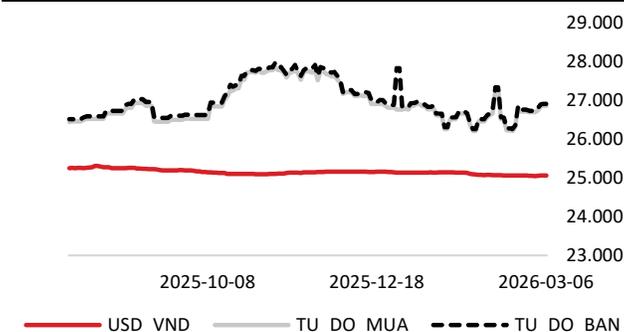
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá P/E VN Index



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Tỷ giá hối đoái (USD/VND)



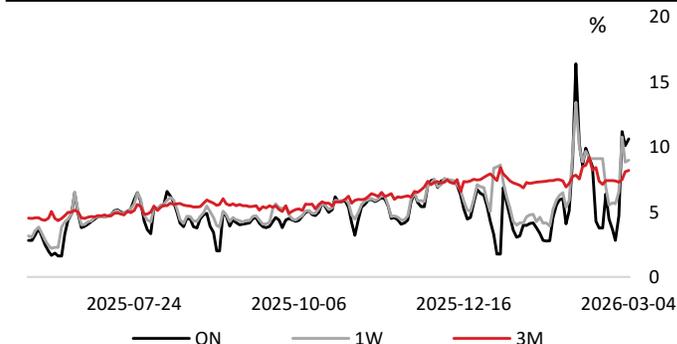
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Chỉ số định giá P/B VN Index



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Diễn biến lãi suất liên ngân hàng



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Báo cáo chiến lược tuần

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa
MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Phân tích kỹ thuật

VN-Index hình thành cây nến đỏ thân dài trên đồ thị tuần, phủ nhận hoàn toàn nhịp tăng của cây nến trước đó. Cùng với đó thanh khoản tăng mạnh so với tuần trước, cho thấy áp lực bán có phần gia tăng của nhà đầu tư. Chúng tôi đánh giá chỉ số có khả năng tiếp tục biến động rung lắc và có thể tiếp tục điều chỉnh trong ngắn hạn thị trường đang nằm trong vùng giá cao. Vùng hỗ trợ gần được xác định quanh 1.700 điểm, trong khi kháng cự gần nằm tại khu vực 1.800 điểm.

Với trường phái giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể giải ngân từng phần tại các nhịp rung lắc, ưu tiên các cổ phiếu đang vận động trong trend Tăng ngắn hạn trên đồ thị kỹ thuật, thuộc các lĩnh vực Bất động sản, Ngân hàng, Chứng khoán, Bán lẻ - Tiêu dùng, v.v

Với trường phái mua và nắm giữ dài hạn, nhà đầu tư ưu tiên nắm giữ, tập trung vào nhóm cổ phiếu đầu ngành và duy trì triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn năm 2026.

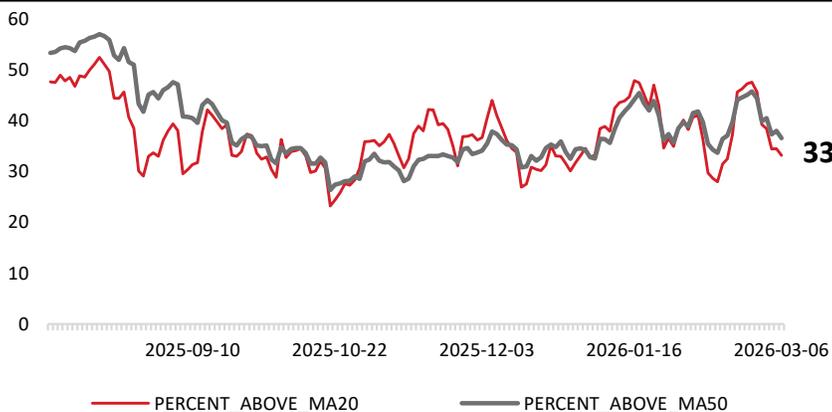
Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

33%
Danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ
so với tổng danh mục tài sản

Vị thế thị trường (%)



Báo cáo chiến lược tuần

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác tuyệt đối và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Cửa Nam, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Bến Thành, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309



ASEAN SECURITIES
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center

**THEO DẤU DÒNG TIỀN
TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT**



◀ TRẢI NGHIỆM NGAY ▶

The advertisement features a background image of a person using a laptop displaying financial data charts. The text is overlaid on a white and red design. The main headline is in large, bold, black and red letters. A QR code is positioned at the bottom center, and a red button-like shape contains the text 'TRẢI NGHIỆM NGAY'.