



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	49,590.20	0.17%	WTI oil	59.83	1.90%	VN-Index	1,877.33	0.50%
S&P 500	6,977.26	0.16%	Brent	64.29	2.03%	VN30	2,080.24	0.68%
Nikkei 225	51,939.89	1.61%	Gold	4,597.94	1.97%	HNX	251.88	1.93%
Shang Hai	4,120.63	0.92%	Dollar index	98.892	-0.25%	Upcom	122.56	0.60%

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 9.43 điểm (+0.5%), lên mức 1,877.33 điểm; HNX-Index tăng 4.78 điểm (+1.93%), lên mức 251.88 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng, là VCB, BID, VPB và HPG những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 20.2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, VRE và MCH là những mã vẫn chịu áp lực bán và lấy đi hơn 29.1 điểm từ VN-Index. Tương tự, HNX-Index cũng có diễn biến khá lạc quan khi chỉ số được tác động tích cực từ các mã SHS (+9.57%), MBS (+9.16%), NVB (+2.94%), CEO (+7.07%)...

Kết phiên, thị trường tăng 1.07% với sắc xanh bao phủ ở hầu hết các nhóm ngành. Trong đó, ngành dịch vụ truyền thông là nhóm có đà tăng tốt nhất thị trường với 12.34% chủ yếu đến từ các mã VGI (+14.97%), CTR (+6.99%), FOX (+4.79%) và YEG (+2.09%). Theo sau đà phục hồi là ngành tài chính và ngành nguyên vật liệu với mức tăng lần lượt là 4.51% và 2.49%. Trong đó, phải kể đến các mã cổ phiếu nổi bật như SSI (+6.92%), VCB (+6.91%), VPB (+6.9%), VND (+6.99%), VCI (+6.86%), HPG (+4.96%), NKG (+5.07%) và KSB (+6.85%). Ở chiều ngược lại, ngành bất động sản là nhóm ghi nhận giảm mạnh trên thị trường với mức giảm 5.2% chủ yếu đến từ mã VHM (-7%), VIC (-6.99%), VRE (-6.86%) và BCM (-1.41%).

Về giao dịch của khối ngoại, khối này tiếp tục mua ròng hơn 1,083 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 11 tỷ đồng.

## GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
VCB	540	VIX	198
VHM	264	GMD	168
MBB	240	GEX	122
BID	223	KDH	121
CTG	139	VJC	96

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
IDC	25.9	MBS	21.2
PVS	13.4	SHS	19.6
HUT	6.1	CEO	2.4
TNG	5.8	BVS	0.9
NTP	4.2	PVI	0.9

Đơn vị: Tỷ VND

## GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 12/01/2026

GT mua ròng (Khớp lệnh)	29.22 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-322.11 tỷ
Tổng GT mua ròng	-292.89 tỷ

\* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



# PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tăng hơn 12 điểm, trong phiên tiệm cận lên khu vực 1,880 điểm nhưng nhanh chóng rút chân, đóng cửa tại 1,867.90 điểm. Thanh khoản tăng & duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số hiện đã vượt qua ngưỡng đỉnh cũ, bứt phá lên trên vùng 1,810 – 1,830 điểm, khả năng sẽ giằng co hoặc kiểm định lại trong khu vực 1,830 – 1,880 điểm; hiện tại đang xuất hiện sự phân hóa giữa các nhóm ngành.

Ở khung đồ thị ngày, 1,750 – 1,780 vùng hỗ trợ ngắn hạn và khu vực 1,850 – 1,880 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, sự chốt lời ngắn hạn xảy ra, có thể chỉ số giằng co quanh 1,800 điểm, trở lại vượt thành công mốc 1,830 điểm, có thể đưa thị trường quay lên biên trên quanh 1,850 – 1,880. Ở chiều ngược lại, tin tức chưa có nhiều diễn biến, vùng 1,880 chưa thể vượt qua và vùng hỗ trợ ngắn hạn trên bị phá vỡ, khả năng chỉ số quay lại khu vực 1,650 - 1,680 điểm; tiêu cực hơn, khu vực 1,630 không còn giữ vững, khả năng chỉ số về quanh biên dưới quanh 1,550 - 1,580 điểm.

## Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,850 – 1,880
- Hỗ trợ: 1,700 - 1,730

## KHUYẾN NGHỊ

Đối với từng vị thế tài khoản, khẩu vị đầu tư chúng tôi đưa ra một số khuyến nghị - hành động, cụ thể:

- (1) **Tọa thiên:** Nhà Đầu tư đã có vị thế nên quan sát thanh khoản và phản ứng ở các mốc kháng cự tại 1,880 (+- 10 điểm) và quan sát thêm để có vị thế mới khi thị trường chung có những phiên xác nhận dòng tiền; đồng thời kiểm soát vị thế giá vốn, tuân thủ stoploss để quản trị rủi ro.
- (2) **Linh hoạt:** Ưu tiên chốt lời danh mục khi thị trường hồi phục, bảo vệ phần lợi nhuận trước đó. Giữ tài khoản ở mức 50% cổ phiếu – 50% tiền mặt linh hoạt trading lướt sóng trên hàng sẵn có.
- (3) **Lỡ sóng:** Hạn chế fomo đua lệnh. Tìm kiếm cơ hội mua vào ở các phiên thị trường giảm, các cổ phiếu về vùng nền. Tuy nhiên, cần xem xét hai yếu tố: Định giá cơ bản, vùng mua theo kỹ thuật. Có thể đi vị thế thăm dò, tuân thủ nguyên tắc mua – bán, quản trị vốn chặt chẽ.

## TIN THẾ GIỚI

**Dow Jones lội ngược dòng ấn tượng** Phố Wall bật tăng mạnh trong phiên 12/01 và đóng cửa ở mức cao kỷ lục, khi nhà đầu tư phớt lờ thông tin DOJ điều tra hình sự Chủ tịch Fed Jerome Powell. S&P 500 tăng 0,16%, Dow Jones tăng 0,17% và Nasdaq Composite tăng 0,26%, đều phục hồi từ vùng giảm sâu đầu phiên nhờ đà tăng của Walmart và nhóm công nghệ. Dù cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực từ đề xuất áp trần lãi suất thẻ tín dụng của Tổng thống Trump, thị trường vẫn được hỗ trợ bởi kỳ vọng kết quả kinh doanh tích cực và CPI tháng 12 hạ nhiệt. Trong khi đó, giá vàng lập đỉnh lịch sử do lo ngại Fed mất tính độc lập, nhưng các chuyên gia cho rằng tác động của cuộc điều tra đối với thị trường là dài hạn.

**Cú sốc toàn cầu khi lợi suất Nhật Bản vượt đỉnh, thanh khoản đảo chiều** Việc lợi suất trái phiếu Nhật Bản vượt đỉnh cao nhất từ năm 1995 đầu năm 2026 đã kích hoạt sự đảo chiều của dòng vốn toàn cầu, làm sụp đổ chiến lược “Yen carry trade” từng bơm hàng ngàn tỷ USD vào cổ phiếu công nghệ Mỹ, bất động sản và tiền mã hóa. Khi BoJ bước vào chu kỳ thắt chặt, đồng Yen mạnh lên buộc nhà đầu tư tái toán vị thế, bán tháo tài sản rủi ro tại Mỹ, đẩy Nasdaq và crypto biến động mạnh. Đồng thời, dòng vốn Nhật Bản – chủ nợ nước ngoài lớn nhất của Mỹ – có xu hướng hồi hương, khiến lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ tăng cao, gây sức ép lên kinh tế thực. Trong bối cảnh đó, Fed có thể bị buộc phải triển khai kiểm soát đường cong lợi suất (YCC), một dạng “QE liều cao”, với hệ quả là bảng cân đối phòng to, lạm phát kéo dài và USD suy yếu, làm gia tăng sức hấp dẫn của các tài sản phòng hộ như vàng và BDS.

**Những rủi ro có thể làm chao đảo kinh tế toàn cầu trong năm 2026** Kinh tế toàn cầu năm 2026 đối mặt nhiều rủi ro đan xen, nổi bật là nguy cơ bong bóng AI, gánh nặng nợ toàn cầu ở mức kỷ lục, bất ổn địa chính trị và căng thẳng chuỗi cung ứng. Dù lạm phát có xu hướng hạ nhiệt, nhu cầu tiêu dùng và giá năng lượng có thể khiến áp lực giá quay trở lại, hạn chế dự địa nói lỏng tiền tệ. Việc đầu tư AI suy giảm đột ngột có thể ảnh hưởng mạnh đến tăng trưởng và thị trường lao động Mỹ, trong khi giá dầu tăng do xung đột và trừng phạt địa chính trị tiếp tục đe dọa kinh tế toàn cầu. Bên cạnh đó, rủi ro tài khóa tại châu Âu, sự hạ nhiệt của thị trường lao động Mỹ và đặc biệt là sự suy yếu kéo dài của bất động sản Trung Quốc được xem là những yếu tố có thể làm chao đảo tăng trưởng kinh tế thế giới trong năm tới.

## TIN TRONG NƯỚC

**Thị trường bất động sản 2026: Khó xuất hiện cú sốc từ lãi suất, giá sơ cấp sẽ tiếp tục tăng** Thị trường BDS Việt Nam năm 2026 được dự báo tiếp tục phục hồi theo hướng ổn định và tái cấu trúc, khó xảy ra cú sốc lớn từ lãi suất khi chính sách tiền tệ vẫn mang tính kiểm soát rủi ro hơn là kích thích tăng trưởng. Động lực chính của thị trường đến từ nhu cầu ở thực, các gói tín dụng ưu đãi cho người thu nhập thấp và người mua nhà lần đầu, cùng với sự mở rộng không gian đô thị sau sáp nhập TPHCM – Bình Dương – Bà Rịa Vũng Tàu. Nguồn cung nhà ở xã hội và nhà ở vừa túi tiền được kỳ vọng cải thiện nhờ tháo gỡ pháp lý, trong khi giá bán sơ cấp có xu hướng tiếp tục tăng do chi phí đất đai cao hơn, nguồn cung khan hiếm ở khu vực trung tâm, tác động của hạ tầng và các thương vụ M&A, dù về dài hạn thị trường có thể tự điều chỉnh khi cạnh tranh gia tăng.

**NHNN hút ròng hơn 40.167 tỷ đồng khi tỷ giá ổn định, lãi suất liên ngân hàng giảm sâu** Trong tuần giao dịch đầu tiên của năm 2026 (5–10/1), thị trường tiền tệ Việt Nam nhìn chung ổn định: tỷ giá trung tâm tăng nhẹ lên 25.131 VND/USD, trong khi tỷ giá liên ngân hàng giảm còn 26.269 VND/USD và thị trường tự do gần như đi ngang. Lãi suất liên ngân hàng VND và USD đồng loạt giảm mạnh ở tất cả các kỳ hạn ngắn, phản ánh thanh khoản hệ thống dồi dào, dù NHNN hút ròng hơn 40.000 tỷ đồng qua kênh thị trường mở. Trên thị trường trái phiếu Chính phủ, hoạt động phát hành kém sôi động với tỷ lệ trúng thầu thấp, trong khi lợi suất trên thị trường thứ cấp tăng rõ rệt ở mọi kỳ hạn, cho thấy áp lực lợi suất vẫn hiện hữu dù điều kiện tiền tệ ngắn hạn khá nói lỏng.

**Triển vọng các lớp tài sản năm 2026** Triển vọng các lớp tài sản năm 2026 được nhìn nhận trong bối cảnh lãi suất nhích lên mang tính chủ động, phản ánh quá trình phục hồi và tái cân bằng của nền kinh tế hơn là cú sốc chính sách như năm 2022. Tiền gửi trở nên hấp dẫn hơn nhưng không nên chiếm tỷ trọng quá lớn; bất động sản chịu áp lực ở phân khúc đầu cơ song trung – dài hạn vẫn được hỗ trợ bởi hạ tầng và chu kỳ hồi phục; chứng khoán chuyển sang giai đoạn chọn lọc, chú trọng yếu tố cơ bản thay vì dòng tiền dễ dãi; trái phiếu doanh nghiệp dần hấp dẫn trở lại nhờ minh bạch hơn; vàng và bạc tiếp tục vai trò trú ẩn nhưng dự địa tăng không lớn, còn crypto kém hấp dẫn. Nhìn chung, 2026 không có kênh đầu tư vượt trội tuyệt đối, hiệu quả phụ thuộc chủ yếu vào chiến lược phân bổ tài sản phù hợp với hồ sơ rủi ro và ưu tiên tính thanh khoản trong môi trường nhiều bất định.

## TIN DOANH NGHIỆP

- 1) VIX: VIX lãi kỷ lục hơn 5.400 tỷ đồng, tiếp tục rút tiền vào cổ phiếu ‘họ Gelex’
- 2) VIX: Bóc tách 5.800 tỷ đồng lợi nhuận thặng dư của Chứng khoán VIX: Bao nhiêu là tiền thật?
- 3) CEO: CEO đổi mục đích vốn huy động, chuyển 480 tỷ từ Sonasea Residences sang bất động sản công nghiệp
- 4) SGP: Cảng Sài Gòn muốn góp 15% vào siêu cảng 4,8 tỷ USD
- 5) HPG: Sau nhiều lần kiến nghị của Hòa Phát (HPG), Chính phủ chính thức mở đường cho cơ chế đặt hàng ray thép đường sắt
- 6) VCB: Chỉ trong vòng hơn 1 tuần giao dịch đầu năm 2026, VCB đã tăng hơn 26% đưa vốn hóa thị trường lên trên 607.000 tỷ đồng – mức cao nhất mà một ngân hàng Việt Nam từng đạt được
- 7) PTB: PTB công bố lãi cao nhất 4 năm qua, kỳ vọng tăng trưởng 20% trong 2026
- 8) MSR: Masan High-Tech Materials và 2 công ty con kiện toàn nhân sự Ban điều hành
- 9) BVB: BVBank bổ nhiệm Phó tổng giám đốc và kế toán trưởng
- 10) VAB: Ngân hàng chốt quyền bầu bổ sung thành viên HĐQT, kết quả kinh doanh quý III/2025 tăng trưởng tốt nhưng nợ xấu tăng
- 11) HVN: Vietnam Airlines lập công ty con chuyên bay ngắn: Côn Đảo, Vinh, Cà Mau, Điện Biên
- 12) KDH: Một doanh nghiệp BĐS ước lãi nghìn tỷ năm 2025, đặt mục tiêu tăng trưởng gấp đôi trong 2026
- 13) DCM: Phân bón Cà Mau vượt “gió ngược” về đích với doanh thu kỷ lục
- 14) PDV: PVT Logistics (PDV) ước tính tổng doanh thu năm 2025 tăng 33%, lên 2.011,11 tỷ đồng
- 15) VGC: Viglacera lãi hơn 2.140 tỷ đồng, lập kỷ lục mới và đặt mục tiêu 2026
- 16) HPG: Mở đường cho siêu dự án, ‘cú đấm thép 3’ 86.000 tỷ đồng của Hòa Phát tiến gần ngày khởi công
- 17) HAR: Bị xử phạt và truy thu hơn 314 triệu đồng do vi phạm về thuế
- 18) SBH: Tổng Giám đốc Sông Ba Hạ trở lại đoàn chủ tọa điều hành ĐHĐCĐ
- 19) TOP: Nâng khống vốn điều lệ, ‘hô biến’ doanh nghiệp thành công ty đại chúng lừa nhà đầu tư chiếm đoạt tiền tỷ, cựu chủ tịch HĐQT một công ty chuẩn bị hầu tòa
- 20) HNA: Thủy điện Hủa Na (HNA): Nợ va\_y và bài toán thanh khoản
- 21) FOX: Vừa về với Bộ Công an, FPT Telecom (FOX) với quy mô vốn hóa gần 2 tỷ USD đối diện nguy cơ rời sàn
- 22) KBC: Kinh Bắc ‘sáng cửa’ trong năm 2026: Khi BĐS công nghiệp trở lại vai trò ‘xương sống’
- 23) KBC/VNE: Gia Lai chốt VinEnergó và Kinh Bắc làm 3 dự án điện gió hơn 19.000 tỷ đồng
- 24) DCV: Chính thức: Dragon Capital Việt Nam chốt ngày chào sàn chứng khoán
- 25) GTD: Lộ diện nữ cổ đông bí ẩn bỏ ra 1.300 tỷ đồng mua 68,66% vốn điều lệ của Giấy Thượng Đình, tạm lỗ hơn 800 tỷ
- 26) REE/SGR: Công ty con của REE muốn giảm sở hữu tại Saigonres
- 27) SSB: Người thân lãnh đạo SeABank đăng ký mua vào và bán ra cổ phiếu
- 28) CTX: Loạt lãnh đạo, tổ chức và người liên quan bán cổ phiếu

## PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

## TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà BT Research cho là đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không cần thông báo.

Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. BT Research và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Tài liệu này chỉ được lưu hành nội bộ và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác. BT Research không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### Trung tâm phân tích và đầu tư

#### Lâm Tuyết Nhi

Trưởng phòng phân tích và đầu tư

[nhi.lam@bt-group.vn](mailto:nhi.lam@bt-group.vn)

### Phân tích viên

#### Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích  
[trang.nguyenthuy@bt-group.vn](mailto:trang.nguyenthuy@bt-group.vn)

#### Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích  
[chuong.nguyen@bt-group.vn](mailto:chuong.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.tran@bt-group.vn](mailto:tu.tran@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích  
[thuy.nguyen@bt-group.vn](mailto:thuy.nguyen@bt-group.vn)

#### Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích  
[hieu.pham@bt-group.vn](mailto:hieu.pham@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.nguyen@bt-group.vn](mailto:tu.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích  
[ngan.tran@bt-group.vn](mailto:ngan.tran@bt-group.vn)