



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	49,071.56	0.11%	WTI oil	65.50	3.17%	VN-Index	1,814.98	0.67%
S&P 500	6,969.02	-0.13%	Brent	69.70	2.98%	VN30	2,018.98	1.09%
Nikkei 225	53,375.60	0.03%	Gold	5,379.35	-0.67%	HNX	252.72	0.10%
Shang Hai	4,157.98	0.16%	Dollar index	96.162	-0.18%	Upcom	128.44	0.57%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 12,07 điểm, lên 1.814,98 điểm. Cùng xu hướng, HNX-Index tăng 0,25 điểm lên 252,72 điểm, còn UPCoM-Index tăng 0,73 điểm lên 128,44 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng, dòng tiền “bắt đáy” lan tỏa mạnh ở nhiều nhóm ngành, nổi bật là nhóm bán lẻ như DGW +6,93%, PNJ +6,75%, MWG +4,68%, FRT +2,93%, ... Song song, nhóm hàng tiêu dùng cũng tăng tốc rõ rệt với MSN +5,79%, VNM +5,02%, VHC +6,56%, SAB +2,78%, HAG +1,18%, ... Sau nhiều phiên chịu áp lực bán, cổ phiếu “họ” Vin bất ngờ hút mạnh dòng tiền với VHM +2,59%, VRE +3,09%, VPL +1,1%. Tuy nhiên, nhóm bất động sản vẫn phân hóa mạnh. Một số mã tăng tích cực như NVL +2,1%, SIP +2,81%, SCR +2,32%, QCG +2,45%, ... Trong khi nhiều cổ phiếu khác tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh như KBC -1,47%, NLG -1,9%, PDR -0,86%, VPI -0,18%, TCH -0,32%, ...

Nhóm ngân hàng cũng phân hóa, với sắc đỏ chiếm ưu thế ở HDB -2,28%, TPJB -1,18%, NAB -1,05%, STB -0,63%, CTG -0,26%. Ở chiều ngược lại, một số mã vẫn giữ được sắc xanh như TCB +1,16%, VCB +0,29%, MBB +0,56%, VIB +0,29%... Đáng chú ý, sau nhiều phiên “gồng” chỉ số, nhóm dầu khí bị chốt lời mạnh với PLX -2,04%, GAS -1,02%, POW -2,9%, PVD -1,64%, PVT -2,38%... Bên cạnh đó, góp phần nâng đỡ thị trường còn có GVR +6,94%, HPG +1,5%, DCM +2,78%, FPT +1,53%, GMD +3,19%, PC1 +4,8%...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại bán ròng hơn 463 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng gần 103 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
GMD	130	VNM	193
KBC	104	VCB	152
VHM	96	VIC	102
DGC	93	HCM	85
ACB	85	GEX	62

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
IDC	88.0	MBS	37.9
PVS	82.8	NTP	23.9
VGS	2.4	CEO	15.2
VC3	1.3	VFS	3.2
IVS	1.2	SHS	3.2

Đơn vị: Tỷ VND

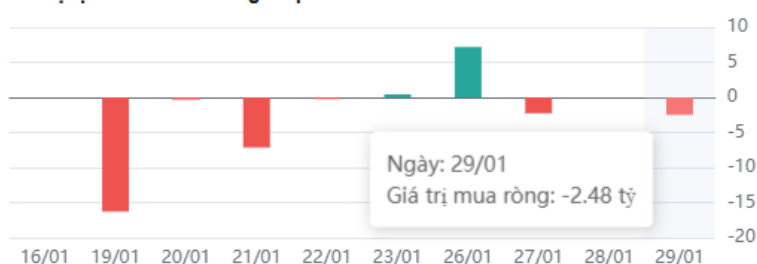
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 29/01/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	-2.48 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	0.00 tỷ
Tổng GT mua ròng	-2.48 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

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1837.67 H 1842.61 L 1793.13 C 1802.91 -27.59 (-1.51%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tiếp tục giảm 27 điểm, đóng cửa tại 1,843.72 điểm; dưới đường TEMA 100 & MA20 lần lượt tại 1,853 & 1845. Thanh khoản vượt lên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số hiện đang diễn ra sự “chốt lờ” từ ngưỡng 1,900 điểm; khả năng cân bằng quanh khu vực 1,800 – 1,820 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, 1,750 – 1,780 vùng hỗ trợ ngắn hạn và khu vực 1,910 – 1,930 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, sự chốt lờ ngắn hạn xảy ra, có thể chỉ số giằng co quanh 1,850 – 1,880 điểm, trở lại vượt thành công mốc 1,900, có thể đưa thị trường quay lên biên trên quanh 1,930– 1,950. Ở chiều ngược lại, tin tức chưa có nhiều diễn biến, vùng 1,850 chưa thể hỗ trợ bị phá vỡ, khả năng chỉ số quay lại khu vực 1,750 - 1,780 điểm; tiêu cực hơn, khu vực 1,730 không còn giữ vững, khả năng chỉ số về quanh biên dưới quanh 1,680 - 1,700 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,920 – 1,950
- Hỗ trợ: 1,750- 1,780

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 lờ 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

Chứng khoán Mỹ “lảo đảo” vì cú sụt 10% của cổ phiếu Microsoft, giá dầu nhay hơn 3% Chứng khoán Mỹ phiên 29/1/2026 diễn biến trái chiều khi S&P 500 và Nasdaq giảm điểm do cổ phiếu Microsoft lao dốc gần 10% sau báo cáo tài chính gây thất vọng, làm dấy lên lo ngại về tăng trưởng mảng đám mây và tác động hai mặt của AI, trong khi Dow Jones vẫn tăng nhẹ nhờ lực đỡ từ một số cổ phiếu lớn như Meta; cùng lúc, giá dầu tăng hơn 3% do nhà đầu tư lo ngại nguy cơ Mỹ tấn công Iran có thể làm gián đoạn nguồn cung dầu toàn cầu.

Trung Quốc bỏ chính sách 3 lần ranh đở? Trung Quốc được cho là đã chấm dứt chính sách “ba lần ranh đở” – quy định kiểm soát vay nợ áp dụng từ năm 2020 – trong bối cảnh khủng hoảng bất động sản kéo dài, đồng thời cho phép ngân hàng gia hạn tới 5 năm đối với một số khoản vay dự án nhằm giảm áp lực thanh khoản; dù động thái này mang ý nghĩa tín hiệu tích cực và giúp cổ phiếu bất động sản tăng mạnh, các chuyên gia nhận định việc gỡ bỏ khó tạo ra làn sóng vốn mới lớn, khi ngành vẫn đang trong quá trình điều chỉnh sâu và tái cơ cấu nợ.

Quỹ đầu tư quốc gia Na Uy bán mạnh cổ phiếu Big Tech Mỹ Đồng USD đang tiếp tục suy yếu, giảm hơn 2,2% từ đầu năm 2026 sau khi đã mất hơn 9% trong năm 2025, trong bối cảnh Tổng thống Trump công khai ủng hộ đồng USD yếu để hỗ trợ xuất khẩu và thương mại, nhưng giới chuyên gia cảnh báo đây là “con dao hai lưỡi” với kinh tế Mỹ vì làm tăng chi phí nhập khẩu, bào mòn niềm tin nhà đầu tư và khiến bài toán lạm phát, thâm hụt và nợ công thêm phức tạp; nhiều ý kiến cho rằng xu hướng giảm của USD có thể kéo dài khi dòng vốn toàn cầu bắt đầu rời khỏi tài sản Mỹ, phản ánh sự thay đổi sâu sắc trong tâm lý thị trường và cấu trúc dòng tiền quốc tế.

TIN TRONG NƯỚC

Nền kinh tế cần 4,7 triệu tỷ đồng để đầu tư hỗ trợ tăng trưởng GDP 10%, lượng tiền này huy động từ đâu? Theo FiinGroup, để đạt mục tiêu tăng trưởng GDP khoảng 10% năm 2026, nền kinh tế Việt Nam cần huy động tối thiểu 4,7 triệu tỷ đồng vốn đầu tư, trong đó phần lớn đến từ khu vực tư nhân, nhưng dư địa mở rộng tín dụng ngân hàng đã tiệm cận giới hạn an toàn, còn FDI và đầu tư công khó bù đắp đủ; vì vậy, tăng trưởng giai đoạn tới buộc phải dịch chuyển sang các kênh vốn trung – dài hạn như thị trường chứng khoán và đặc biệt là trái phiếu doanh nghiệp, thông qua mở rộng nhà đầu tư tổ chức, nâng chất lượng hàng hóa và hoàn thiện thể chế thị trường.

Tín dụng 2026: Ngân hàng tập trung vào chất lượng thay vì quy mô Năm 2026, Ngân hàng Nhà nước định hướng tăng trưởng tín dụng theo hướng thận trọng, đặt mục tiêu khoảng 15% và ưu tiên chất lượng thay vì quy mô, trong bối cảnh dư nợ tín dụng đã ở mức cao so với GDP và rủi ro từ bất động sản gia tăng; các ngân hàng được yêu cầu kiểm soát chặt tín dụng ngay từ đầu năm, hạn chế cho vay bất động sản, đồng thời tái cấu trúc danh mục sang sản xuất, tiêu dùng, bán lẻ và kinh tế xanh nhằm giảm rủi ro hệ thống, ổn định vĩ mô và hướng tới tăng trưởng bền vững.

Những ngành nghề nào sẽ dẫn dắt tăng trưởng năm 2026? Năm 2026, tăng trưởng kinh tế Việt Nam được kỳ vọng sẽ do khu vực Nhà nước dẫn dắt thông qua mở rộng tài khóa, đầu tư công và vai trò “đầu tàu” của doanh nghiệp Nhà nước trong các lĩnh vực hạ tầng, năng lượng, viễn thông, ngân hàng và chuyển đổi số, tạo hiệu ứng lan tỏa sang khu vực tư nhân và FDI; theo đó, các nhóm ngành có khả năng dẫn dắt tăng trưởng gồm xuất khẩu – logistics – cảng biển – nông thủy sản chế biến, bán lẻ – tiêu dùng – F&B, ngân hàng, xây dựng – vật liệu – hạ tầng – bất động sản – khu công nghiệp, công nghệ và năng lượng tái tạo, trong bối cảnh nền kinh tế vận hành theo mô hình “hai tốc độ” để thu hẹp khoảng cách giữa mục tiêu tăng trưởng trên 10% và dự báo thận trọng của các tổ chức quốc tế.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) GVR: 2 công ty tại Lai Châu cần sớm triển khai các nhiệm vụ, mục tiêu ngay từ những ngày đầu năm, cổ phiếu tăng trần
- 2) MSR: Giá vonfram lên cao kỷ lục, nhiều NĐT nước ngoài quan tâm thương vụ bán vốn MSR của Tập đoàn Masan
- 3) NLG: Nam Long cán đích lợi nhuận 2025, doanh số bán hàng xấp xỉ 12 ngàn tỷ đồng
- 4) KSB: Lợi nhuận KSB đạt đỉnh 4 năm nhờ đá xây dựng và khu công nghiệp, có kế hoạch huy động vốn
- 5) FPT: Lập công ty vốn điều lệ 1.000 tỷ đồng làm dự án Khu Công viên Công nghệ số tại Hà Nội & thành lập nhà máy kiểm thử và đóng gói chip bán dẫn, hoàn thiện hệ sinh thái “Make in Vietnam”
- 6) DGW: Digiworld rót gần 800 tỷ mua Hòa Phát, Techcombank, VPBank, tạm lỗ 90 tỷ, cp tăng trần
- 7) DBD: Quý 4 lặn sóng, Bidiphar vẫn vượt kế hoạch năm
- 8) DSE: Đầu tư vào công nghệ, DNSE lên kế hoạch lãi 550 tỷ đồng năm 2026, thị phần phái sinh lên mức 30%
- 9) DSC: Chứng khoán DSC báo lãi 344 tỷ đồng, vượt sâu kế hoạch năm 2025
- 10) MSN: Masan đặt mục tiêu tăng trưởng hai chữ số, lợi nhuận kịch bản cao lên tới 7.900 tỷ đồng
- 11) MSN: CEO Danny Le: Masan tìm ra “công thức” lợi nhuận cho WinCommerce, kế hoạch 2026 tăng trưởng 2 con số
- 12) MSN: Phúc Long bán gì để mỗi cửa hàng thu gần 23 triệu đồng/ngày và mang về 400 tỷ đồng EBITDA cho Masan?
- 13) MCH: Masan Consumer (MCH) ‘lột xác’ hệ thống phân phối: Chạm 413.000 điểm bán lẻ, tăng trưởng 65%
- 14) MSN/MCH: Hệ sinh thái Masan đồng loạt công bố KQKD quý IV/2025; một doanh nghiệp báo lãi tăng gấp 6 lần
- 15) HPG: Tăng vốn gấp 7 lần, Hòa Phát chuẩn bị ra mắt ray thép đường sắt tốc độ cao
- 16) HSG: Nỗi lo của Chủ tịch Lê Phước Vũ: Khi tồn mạ không còn là “con gà đẻ trứng vàng” của Hoa Sen
- 17) VIB: Lợi nhuận 2025 vượt 9.100 tỷ đồng, hoàn tất 9 năm xây dựng nền tảng, vững bước vào giai đoạn tăng trưởng
- 18) ACB: ACB lý giải nguyên nhân lợi nhuận giảm gần 40% trong quý IV
- 19) VPB: Đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng 35% và lợi nhuận trước thuế tăng 30% vào năm 2026
- 20) PVS: Lợi nhuận tăng trưởng ấn tượng trong quý 4 và cả năm 2025
- 21) KSV: Công bố văn bản quan trọng, cổ phiếu tăng gấp đôi chỉ sau 1 tháng
- 22) ELC: Thống trị mảng công nghệ giao thông minh, ELCOM báo lãi 2025 cao nhất 15 năm, mục tiêu dẫn đầu thị trường camera AI tỷ USD ở Việt Nam
- 23) VCG: Cấu trúc sở hữu nhiều lớp ở Vinaconex: Một tổ chức thông qua hai pháp nhân để nắm hơn 45% vốn VCG
- 24) PET: Petrosetco được cấp hạn mức tín dụng 1.300 tỷ đồng
- 25) PNJ: Bảo lãnh cho công ty con vay vốn tại ngân hàng

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

Phân tích viên

Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích
trang.nguyenthuy@bt-group.vn

Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích
chuong.nguyen@bt-group.vn

Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích
tu.tran@bt-group.vn

Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích
thuy.nguyen@bt-group.vn

Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích
hieu.pham@bt-group.vn

Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích
tu.nguyen@bt-group.vn

Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích
ngan.tran@bt-group.vn