

TUẦN MỚI CÓ GÌ?



VĨ MÔ THỂ GIỚI

MỸ - IRAN CHIẾN TRANH

Tình hình hiện tại:

- Chiến tranh đã bước vòng xoáy leo thang mới và ít có dấu hiệu kết thúc sớm khi 1 trong 2 bên chủ động kết thúc.
- Eo biển Hormuz chưa bị đóng về mặt vật lý nhưng đã tắc nghẽn vì các hành động mang tính đe dọa và giá bảo hiểm tàu khu vực này tăng vọt

Hệ Quả:

- Giá dầu đã tăng từ 60\$=>92\$ trong 1 tuần
- Các nhà máy đã bắt đầu ngừng hoạt động để đảm bảo an toàn và khi ngừng hoạt động thì sẽ mất nhiều tuần để có thể hồi phục về mức sản lượng ban đầu

=> Cần chuẩn bị cho việc giá dầu neo và ảnh hưởng đế nền kinh tế thế giới và Việt Nam



VĨ MÔ THỂ GIỚI

MỸ - IRAN CHIẾN TRANH

- **Thổ Nhĩ Kỳ** 1 trong những quốc gia NaTo cũng đã bị không kích dẫn đến các bước leo thang mới

1. Kịch bản cơ sở (khả năng cao nhất)

Xung đột chỉ gây căng thẳng ở eo Hormuz nhưng không bị đóng lâu.

Các nước OPEC+ có thể tăng sản lượng để bù nguồn cung.

→ Giá dầu có thể tăng sốc ban đầu nhưng sẽ hạ nhiệt lại sau 1-3 tháng.

2. Kịch bản nguồn cung được kiểm soát

Hoa Kỳ can thiệp để tăng nguồn cung dầu (ví dụ cho phép xuất khẩu thêm từ Venezuela hoặc Iran).

→ Thiếu hụt nguồn cung giảm nhanh, giá dầu có thể thấp hơn kịch bản cơ sở từ cuối 2026.

3. Kịch bản xấu - xung đột kéo dài

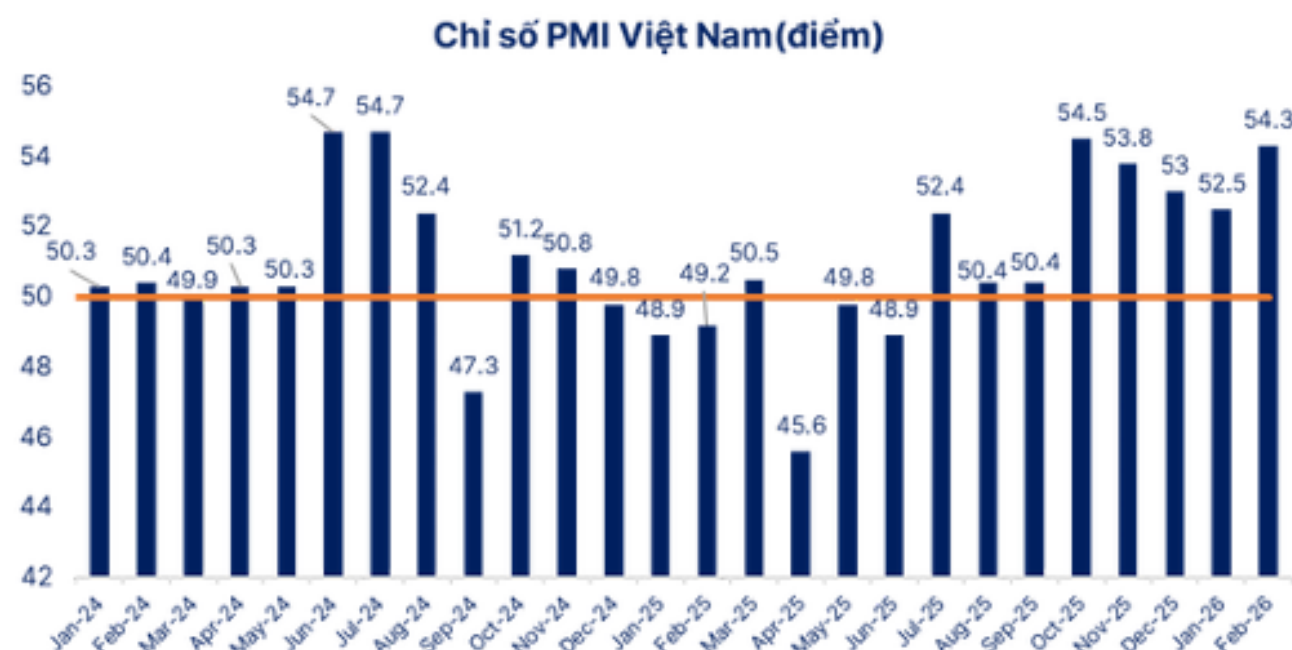
Chiến sự khiến vận tải qua Eo biển Hormuz bị gián đoạn lâu hoặc bị đóng một phần.

→ Giá dầu có thể tăng lên 90-100 USD/thùng hoặc cao hơn, kéo theo lạm phát tăng và ảnh hưởng tiêu cực tới kinh tế và thị trường cổ phiếu.

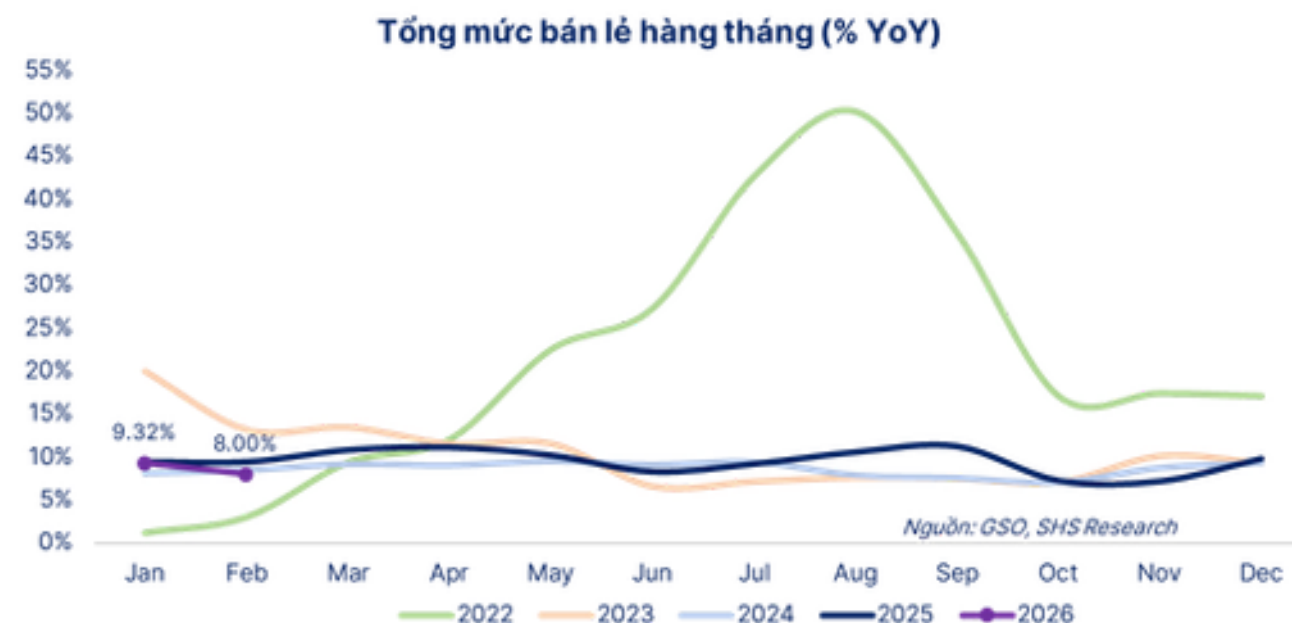


VĨ MÔ VIỆT NAM

SỐ LIỆU VĨ MÔ VIỆT NAM THÁNG 3



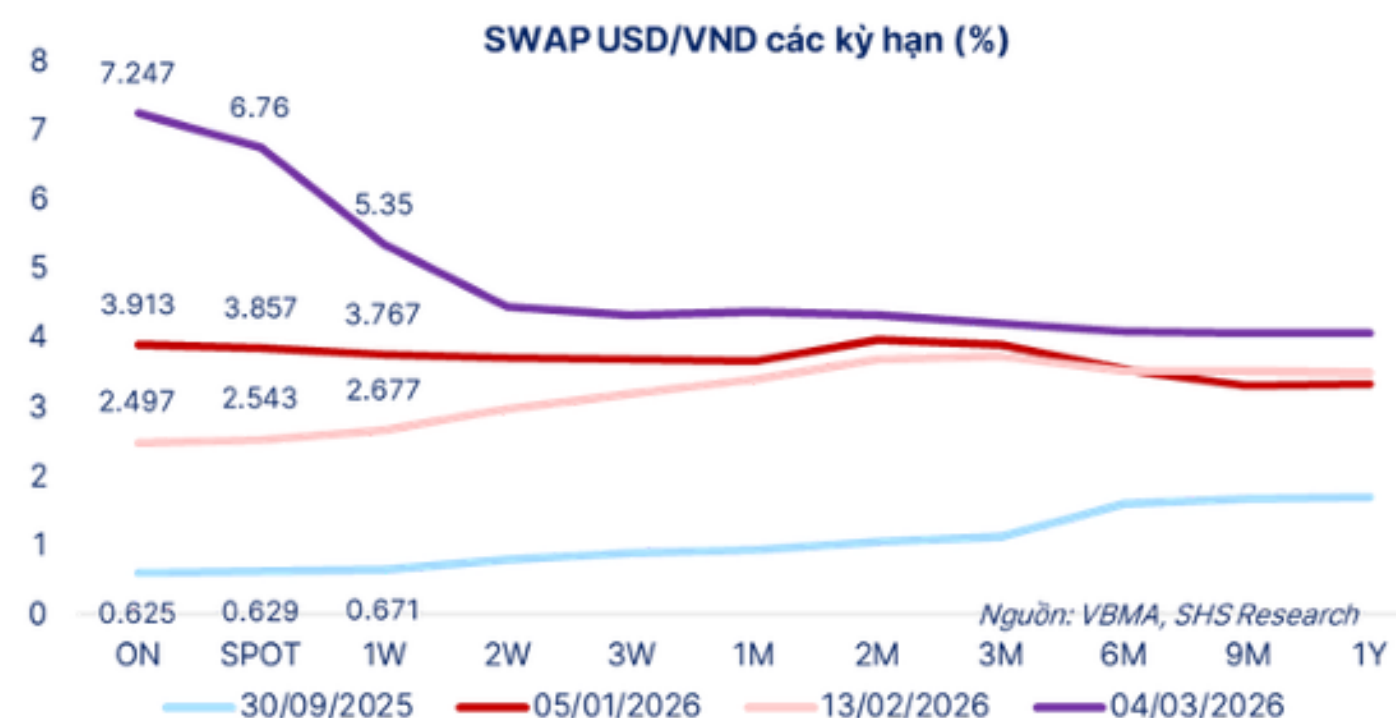
- PMI tháng 3 vượt 50, cho thấy sản lượng và đơn hàng mới đang phục hồi.
- Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu mới giảm mạnh nhất từ 7/2023 và giảm nhiều tháng liên tiếp.
- Vì vậy, đà phục hồi hiện tại có thể chủ yếu nhờ nhu cầu trong nước hoặc đơn hàng ngắn hạn, trong khi cầu từ thị trường quốc tế vẫn yếu và cần theo dõi thêm.



- Xung đột quanh Iran khiến vận tải qua eo Hormuz bị hạn chế trên thực tế do phí và điều kiện bảo hiểm hàng hải tăng mạnh.
- Một số hãng bảo hiểm loại trừ rủi ro chiến tranh, nhiều tàu neo chờ hoặc tránh khu vực.
- Hệ quả là giá dầu và cước vận tải tăng.
- Với doanh nghiệp, chỉ cần trễ tàu và phụ phí tăng cũng đủ giảm biên lợi nhuận, chậm vòng quay vốn và gây áp lực giao hàng.

VĨ MÔ VIỆT NAM

SỐ LIỆU VĨ MÔ VIỆT NAM THÁNG 3



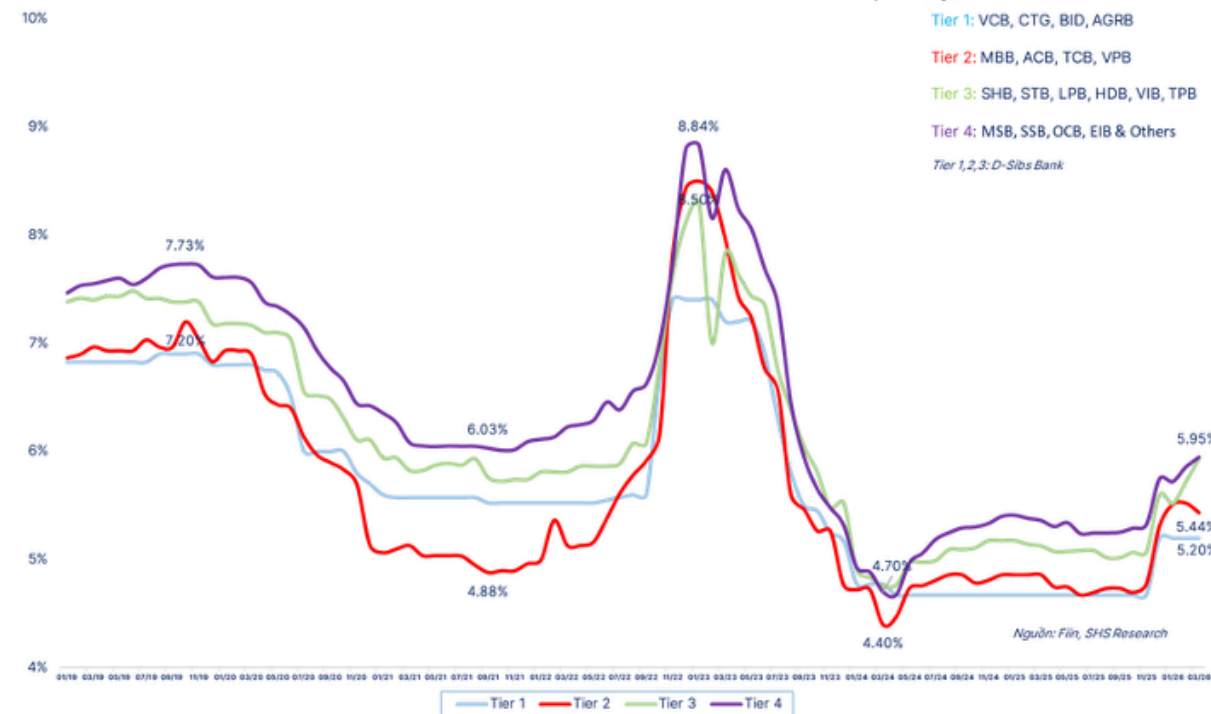
- Chiến sự quanh Iran và việc kỳ vọng cắt lãi suất của Federal Reserve bị lùi từ tháng 7 sang tháng 9 tạo môi trường quốc tế bất lợi cho các nền kinh tế có độ mở cao như Việt Nam.
- Trong nước, dù Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đang bơm thanh khoản lớn qua OMO (~439 nghìn tỷ) và tiền gửi của Kho bạc Nhà nước trong hệ thống ở mức cao (~468 nghìn tỷ), nhưng tăng trưởng tín dụng vẫn thấp (2,07% đến 23/2).
- Điều này cho thấy chính sách hiện chủ yếu nhằm ổn định thị trường tiền tệ, không phải thúc đẩy tín dụng mạnh.
- Lý do là nguồn tiền từ OMO mang tính ngắn hạn, còn tiền Kho bạc phụ thuộc kỳ hạn chi ngân sách, nên không phải nguồn vốn dài hạn đủ ổn định để ngân hàng mạnh tay mở rộng tín dụng.

VĨ MÔ VIỆT NAM

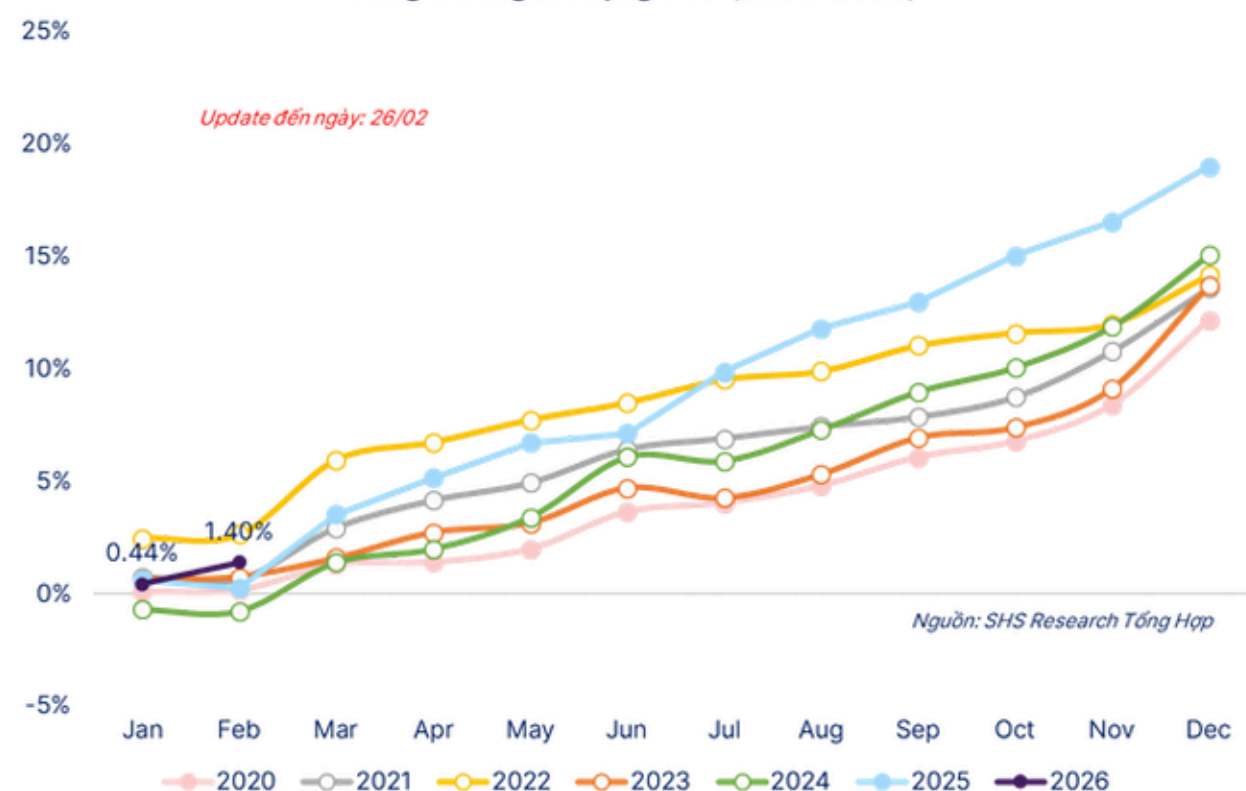
SỐ LIỆU VĨ MÔ VIỆT NAM THÁNG 3

- Dòng tiền quay lại hệ thống ngân hàng sau Tết chậm hơn dự kiến, nên nhà điều hành (Ngân hàng Nhà nước Việt Nam) đang ưu tiên ổn định vĩ mô và kiểm soát biến động, chưa vội nới lỏng để thúc đẩy tín dụng.
- Vì vậy khả năng nới lỏng chính sách sớm để kích tín dụng là chưa thuận lợi, có thể phải chờ thêm tín hiệu rõ hơn sau khoảng 20/4.
- Lãi suất ngân hàng 2 tháng đầu 2026 có xu hướng tăng nhẹ, đặc biệt ở ngân hàng tư nhân khi họ tăng lãi suất kỳ hạn 12-24 tháng (nhiều nơi trên 7%/năm) để hút tiền gửi.
- Tuy nhiên mức điều chỉnh không đồng đều, một số ngân hàng đã giảm lại lãi suất trong tháng 2, cho thấy họ đang theo dõi rất sát thanh khoản và chi phí vốn.
- Đồng thời, lãi suất vay mua nhà tại nhiều nơi đã tăng sau khi hết giai đoạn ưu đãi.

4 NHÓM NGÂN HÀNG & TRUNG BÌNH LÃI SUẤT HUY ĐỘNG (1y)



Tăng trưởng tín dụng YTD (2020-2025)



THÔNG TIN DOANH NGHIỆP



FPT CORPORATION ĐỀ XUẤT 2 DỰ ÁN TẠI KHÁNH HÒA

- FPT Corporation đề xuất 2 dự án tại Khánh Hòa với tổng vốn gần 8.900 tỷ đồng.
- Dự án chính: Khu đô thị công nghệ (~8.700 tỷ), kết hợp R&D, giáo dục và doanh nghiệp công nghệ.
- Dự án thứ hai: Khu công nghệ số tập trung (~163 tỷ), phát triển AI, phần mềm, dữ liệu.
- Nếu triển khai, dự án có thể thu hút doanh nghiệp công nghệ, hình thành hệ sinh thái công nghệ và thúc đẩy kinh tế số tại địa phương.

Mô hình này tương tự:

- FPT City Đà Nẵng
- FPT Software Park 2. Khu công nghệ số tập trung
- Tổng vốn đầu tư: khoảng 163 tỷ đồng (hạ tầng kỹ thuật)
- Thời gian thực hiện: khoảng 11 năm Kế hoạch: dự kiến trình xin chủ trương đầu tư trong Quý I/2026
- Mục tiêu xây dựng trung tâm doanh nghiệp công nghệ, AI, phần mềm, dữ liệu.

VĨ MÔ TRONG NƯỚC

SUN GROUP ĐƯỢC CHẤP THUẬN LÀ NHÀ ĐẦU TƯ CẢNG HKDD PHAN THIẾT, TỔNG VỐN HƠN 3.800 TỶ ĐỒNG

- UBND tỉnh Lâm Đồng phê duyệt Công ty TNHH Cảng Hàng không Mặt Trời Phan Thiết (thuộc Sun Group) làm nhà đầu tư Cảng hàng không Phan Thiết.
- Tổng vốn đầu tư: hơn 3.800 tỷ đồng.
- Đây là bước tiếp theo trong chiến lược đầu tư hạ tầng hàng không của Sun Group, sau Cảng hàng không quốc tế Vân Đồn và các đề xuất quy hoạch tại Cảng hàng không Côn Đảo và Cảng hàng không Rạch Giá.



- Ngân hàng TMCP Quốc dân (NCB – mã NVB) dự kiến phát hành riêng lẻ 1 tỷ cổ phiếu, tăng vốn thêm 10.000 tỷ đồng.
- Sau phát hành, vốn điều lệ sẽ tăng lên khoảng 29.279 tỷ đồng.
- Nguồn vốn dùng để mở rộng tín dụng cho doanh nghiệp và cá nhân giai đoạn 2026–2027.
- Trước đó năm 2025, ngân hàng đã tăng vốn lên 19.280 tỷ đồng sau khi phát hành 750 triệu cổ phiếu.
- Giai đoạn 2021–2025 vốn điều lệ của NCB tăng khoảng 5 lần, là một trong những ngân hàng tăng vốn nhanh nhất.
- Việc tăng vốn 2026 là bước cuối trong đề án tái cơ cấu trình Ngân hàng Nhà nước Việt Nam từ năm 2022.

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP



FPT CORPORATION ĐỀ XUẤT 2 DỰ ÁN TẠI KHÁNH HÒA

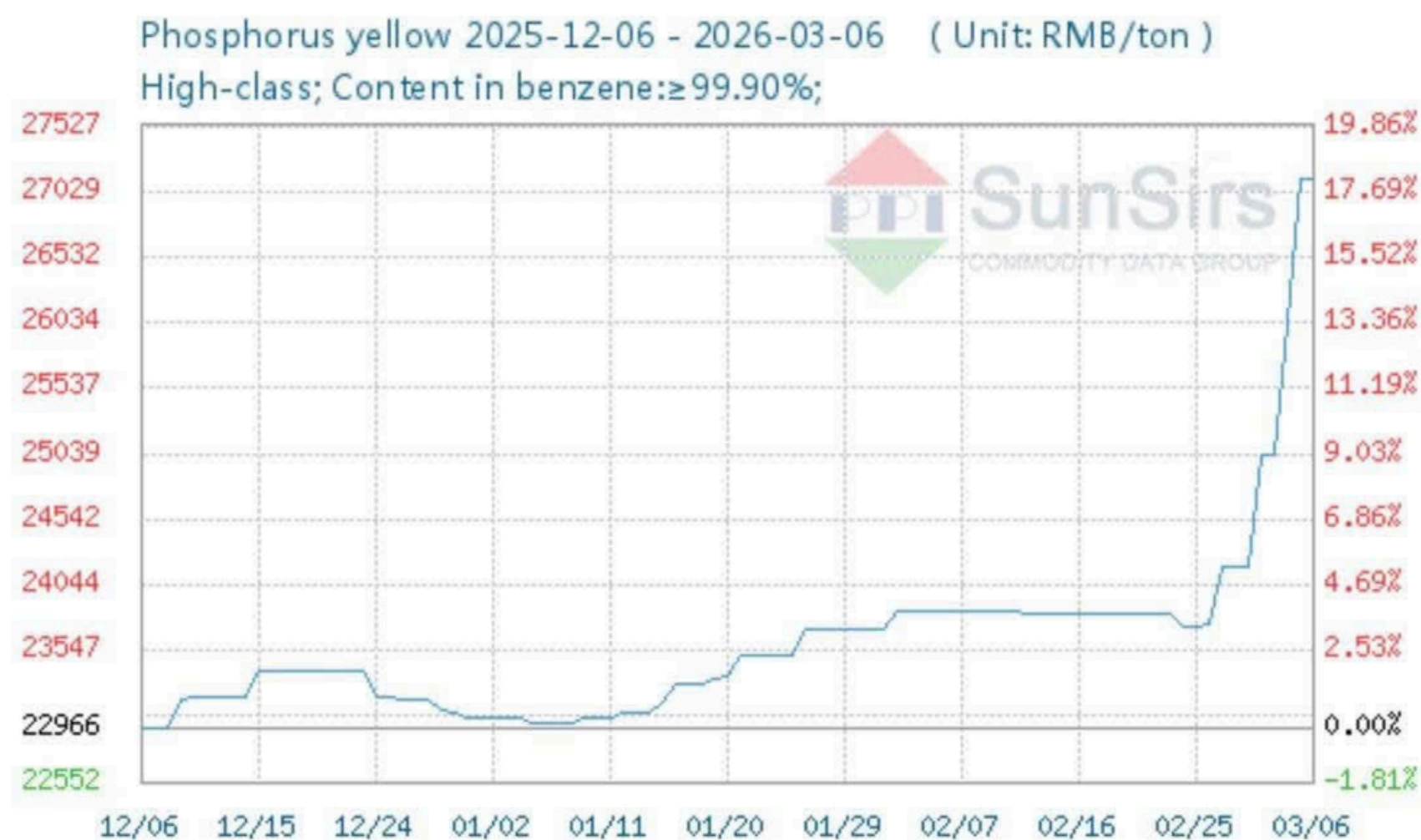
- FPT Corporation đề xuất 2 dự án tại Khánh Hòa với tổng vốn gần 8.900 tỷ đồng.
- Dự án chính: Khu đô thị công nghệ (~8.700 tỷ), kết hợp R&D, giáo dục và doanh nghiệp công nghệ.
- Dự án thứ hai: Khu công nghệ số tập trung (~163 tỷ), phát triển AI, phần mềm, dữ liệu.
- Nếu triển khai, dự án có thể thu hút doanh nghiệp công nghệ, hình thành hệ sinh thái công nghệ và thúc đẩy kinh tế số tại địa phương.

Mô hình này tương tự:

- FPT City Đà Nẵng
- FPT Software Park 2. Khu công nghệ số tập trung
- Tổng vốn đầu tư: khoảng 163 tỷ đồng (hạ tầng kỹ thuật)
- Thời gian thực hiện: khoảng 11 năm Kế hoạch: dự kiến trình xin chủ trương đầu tư trong Quý I/2026
- Mục tiêu xây dựng trung tâm doanh nghiệp công nghệ, AI, phần mềm, dữ liệu.

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

China Phosphorus yellow Spot Price



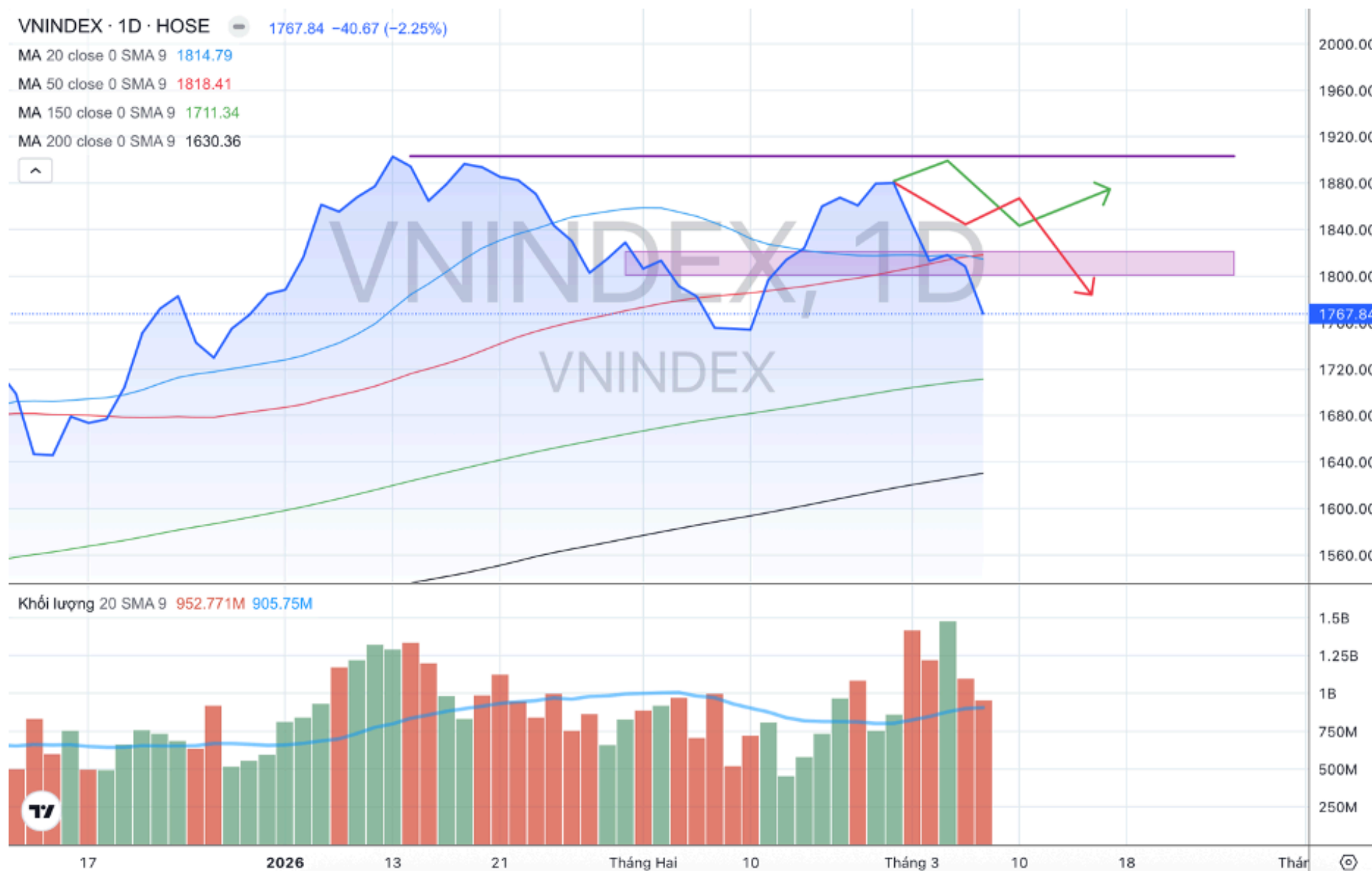
THÔNG TIN GIÁ PHOTPHO VÀNG

- Nguồn cung photpho toàn cầu đang thắt chặt sau khi Cục Khảo sát Địa chất Hoa Kỳ (USGS) đưa photpho vào danh sách khoáng sản thiết yếu vào tháng 11/2025, tiếp nối bởi việc chính quyền Trump triển khai Đạo luật Sản xuất Quốc phòng vào ngày 18/02/2026, định danh photpho vàng và glyphosate là vật liệu chiến lược cho an ninh quốc gia, trong khi các nhà sản xuất lớn như Morocco và Nga cũng thắt chặt nguồn cung để hỗ trợ giá. Do Trung Quốc kiểm soát hơn 60% công suất photpho toàn cầu, các đơn đặt hàng thế giới đang ngày càng dịch chuyển về các nhà sản xuất Trung Quốc, giúp tăng đáng kể quyền thương lượng về giá của ngành này.
- Giá P4 tại Trung Quốc đã tăng khoảng 17,9% kể từ đầu năm.

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Review nhận định tuần trước và thực tế



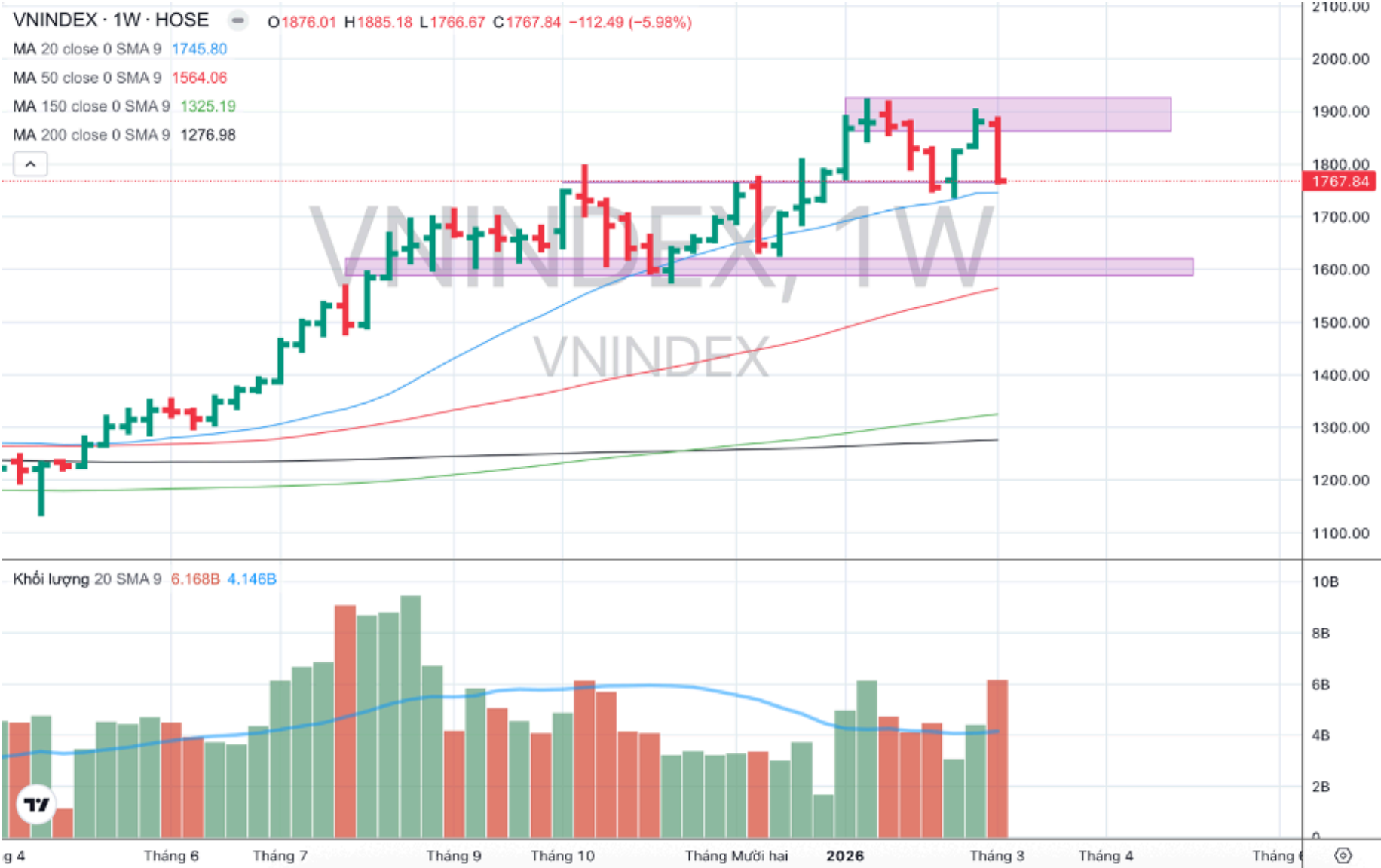
Nhận định tuần trước: Thị trường được kỳ vọng dao động trong vùng 1.860–1.900 điểm khi VN-Index tiếp cận vùng kháng cự tâm lý phía trên. Kịch bản tích cực đặt ra nếu chỉ số bứt phá rõ ràng qua 1.885 điểm với thanh khoản cải thiện, khi đó có thể mở rộng đà tăng lên vùng 1.900–1.920 điểm. Ngược lại, kịch bản cơ sở là thị trường tiếp tục tích lũy trong biên độ 1.860–1.880 điểm để hấp thụ áp lực chốt lời và củng cố nền giá.

Thực tế: VN-Index có thời điểm kiểm định lại vùng 1.880–1.890 điểm nhưng không duy trì được động lượng tăng, sau đó nhanh chóng chịu áp lực bán mạnh và điều chỉnh sâu về quanh 1.760–1.770 điểm vào cuối tuần. Diễn biến này cho thấy lực cung gia tăng rõ rệt khi chỉ số tiếp cận vùng kháng cự mạnh, trong khi thanh khoản tăng lên trong các phiên giảm phản ánh áp lực chốt lời và thoát vị thế ngắn hạn. Nhịp giảm hiện tại đưa chỉ số quay lại kiểm định vùng hỗ trợ thấp hơn sau khi pha tích lũy phía trên không được duy trì.

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Xu hướng tuần (Weekly chart)



Ngắn hạn: Xu hướng ngắn hạn chuyển sang trạng thái điều chỉnh sau khi chỉ số đánh mất vùng cân bằng phía trên. Khả năng VN-Index sẽ tiếp tục kiểm định lại các vùng hỗ trợ phía dưới để tìm điểm cân bằng mới.

Trung hạn: Xu hướng trung hạn vẫn chưa bị phá vỡ hoàn toàn khi chỉ số vẫn vận động phía trên vùng nền tích lũy trước đó. Tuy vậy, việc xuất hiện hai lần thất bại tại vùng kháng cự mạnh cho thấy động lượng tăng đang suy yếu và thị trường có thể cần thêm thời gian tích lũy.

Dài hạn: Xu hướng dài hạn vẫn duy trì tích cực khi cấu trúc tăng lớn của thị trường chưa thay đổi và các vùng nền tích lũy trước đó vẫn đang được bảo toàn.

Tuần giao dịch vừa qua: VN-Index ghi nhận tuần điều chỉnh mạnh sau khi tiếp tục thất bại tại vùng kháng cự 1.880–1.900 điểm. Sau nhịp hồi phục kiểm định lại khu vực đỉnh cũ, chỉ số nhanh chóng suy yếu và đóng cửa lùi sâu về quanh 1.760–1.770 điểm. Cây nến tuần có thân giảm lớn, cho thấy áp lực cung gia tăng đáng kể khi thị trường tiếp cận vùng giá cao.

Về cấu trúc tổng thể: Diễn biến hiện tại có thể xem là lần từ chối thứ hai tại vùng kháng cự 1.880–1.900 điểm, hình thành cấu trúc hai đỉnh tiềm năng trên khung tuần. Việc chỉ số không duy trì được động lượng tăng sau khi quay lại vùng đỉnh cho thấy lực cung tại khu vực này vẫn chiếm ưu thế rõ rệt.

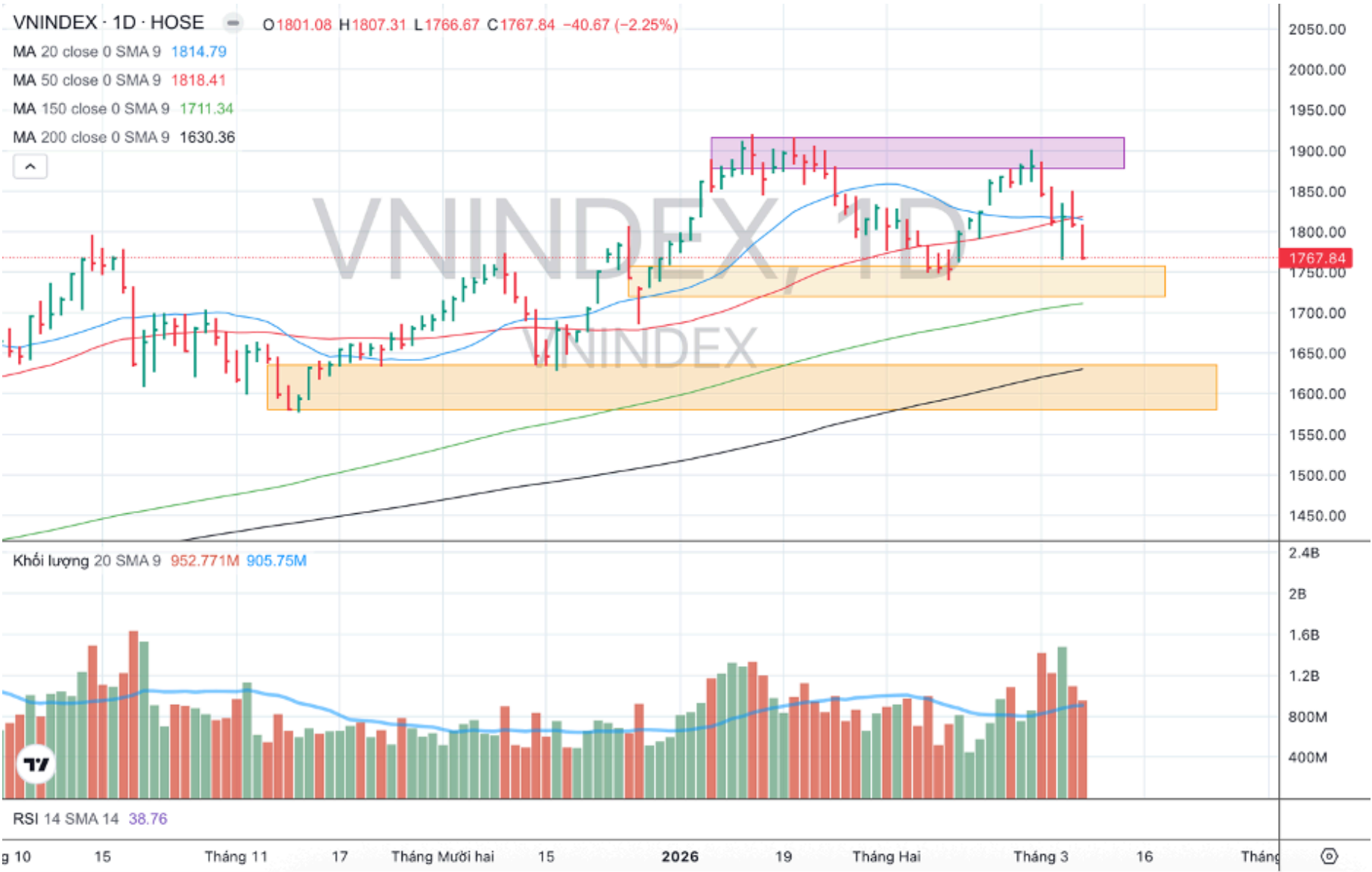
Tuy nhiên, mô hình hiện chưa được xác nhận hoàn toàn, khi VN-Index vẫn đang vận động phía trên vùng hỗ trợ quan trọng quanh khu vực 1.720–1.750 điểm – tương ứng nền tích lũy trung hạn trước đây. Diễn biến sắp tới sẽ mang tính quyết định đối với việc thị trường duy trì xu hướng tăng trung hạn hay chuyển sang pha điều chỉnh sâu hơn.

Thanh khoản tuần: Thanh khoản gia tăng trong phiên giảm mạnh, đặc biệt ở nhịp bán từ chối tại vùng kháng cự. Điều này cho thấy áp lực chốt lời và thoát vị thế ngắn hạn xuất hiện rõ rệt khi thị trường không thể vượt đỉnh. Việc khối lượng gia tăng trong nhịp giảm là tín hiệu cần lưu ý vì phản ánh trạng thái cung chủ động gia tăng.

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Diễn biến theo ngày



Tâm lý:

Tâm lý thị trường chuyển sang trạng thái thận trọng sau khi chỉ số mất vùng cân bằng ngắn hạn. Nhà đầu tư có xu hướng quan sát phản ứng của thị trường tại các vùng hỗ trợ thay vì gia tăng vị thế ngay khi thị trường điều chỉnh.

Hỗ trợ gần: ~1.730 – 1.750 điểm

Hỗ trợ xa: ~1.600- 1.630 điểm

Kháng cự gần: ~1.840 điểm

Kháng cự mạnh: ~1.900 – 1.920 điểm

Diễn biến điểm số:

Trong 5 phiên gần nhất, VN-Index chuyển từ trạng thái tích lũy hẹp sang nhịp giảm nhanh khi mất vùng cân bằng quanh 1.850 điểm. Áp lực bán gia tăng khiến chỉ số hình thành các nền giảm thân lớn và đóng cửa gần mức thấp trong ngày, phản ánh lực cung chiếm ưu thế trong ngắn hạn. Nhịp giảm này chủ yếu diễn ra sau giai đoạn dao động hẹp trước đó, cho thấy trạng thái “nén giá” đã được giải phóng theo hướng điều chỉnh.

Thanh khoản:

Thanh khoản gia tăng trong các phiên giảm, diễn biến này cho thấy lực bán mang tính chủ động hơn so với giai đoạn tích lũy trước đó, đồng thời phản ánh hoạt động giảm tỷ trọng ngắn hạn của dòng tiền khi thị trường đánh mất vùng cân bằng.

Xu hướng ngắn hạn:

Sau khi phá vỡ vùng tích lũy phía trên, VN-Index đang bước vào nhịp kiểm định lại các vùng hỗ trợ gần. Vận động hiện tại thiên về quá trình tìm điểm cân bằng mới, với khả năng thị trường cần thêm thời gian hấp thụ lực cung trước khi hình thành nền giá ổn định hơn.

Dòng tiền:

Dòng tiền suy yếu và mang tính phòng thủ rõ hơn. Khối ngoại bán ròng mạnh, tập trung ở một số cổ phiếu vốn hóa lớn, tạo áp lực đáng kể lên chỉ số. Trong khi đó, dòng tiền chỉ duy trì cục bộ tại các nhóm hưởng lợi từ giá hàng hóa như Dầu khí và Phân bón – Hóa chất, phản ánh trạng thái phân hóa và thận trọng của thị trường.

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Dòng tiền tay chơi lớn: Khối ngoại & tự doanh

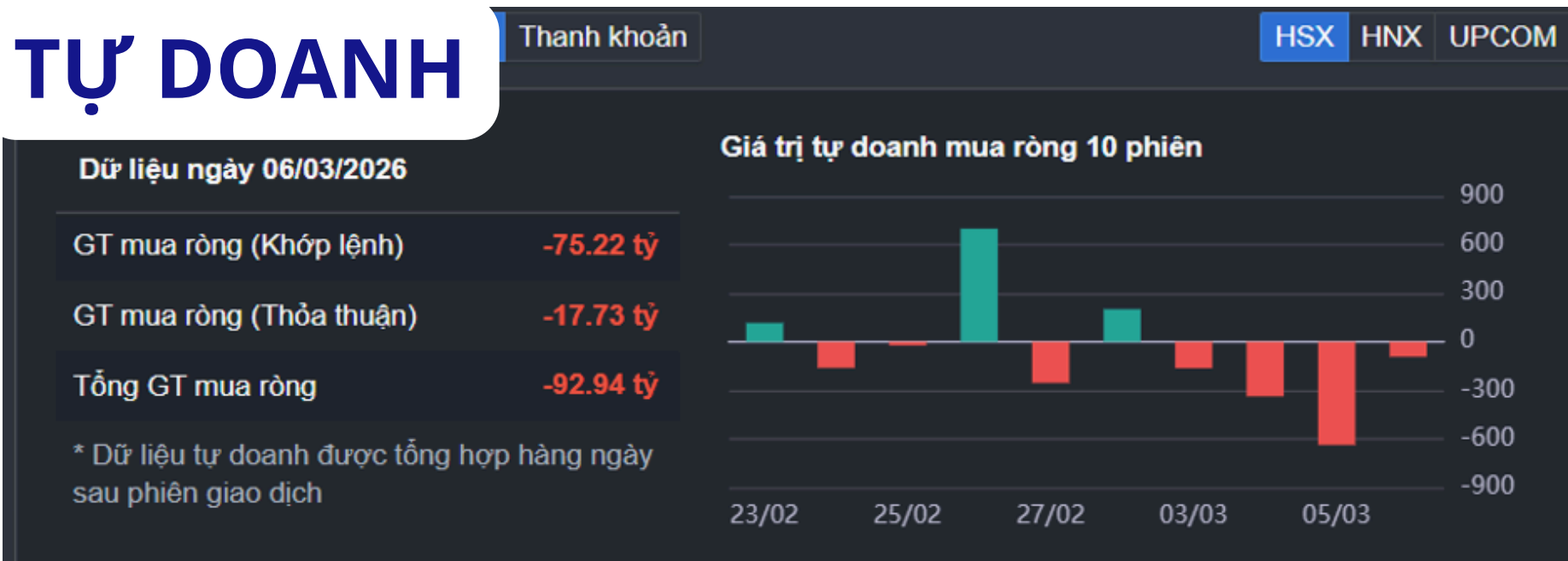
KHỐI NGOẠI



Khối ngoại (Xả lũ): Đây là tác nhân chính gây áp lực lên chỉ số khi bán ròng kỷ lục hơn 6.450 tỷ đồng trên toàn thị trường.

- **Luận điểm:** Động thái này phản ánh tâm lý "Risk-off" (né tránh rủi ro) toàn cầu khi chiến sự leo thang. Các quỹ ngoại ưu tiên rút vốn khỏi thị trường cận biên để chuyển sang tài sản an toàn như Vàng và USD.
- **Tâm điểm bán:** Tập trung cực mạnh vào các mã Bluechips đầu ngành như FPT (-1.660 tỷ), VHM (-877 tỷ) và POW (-731 tỷ).

TỰ DOANH

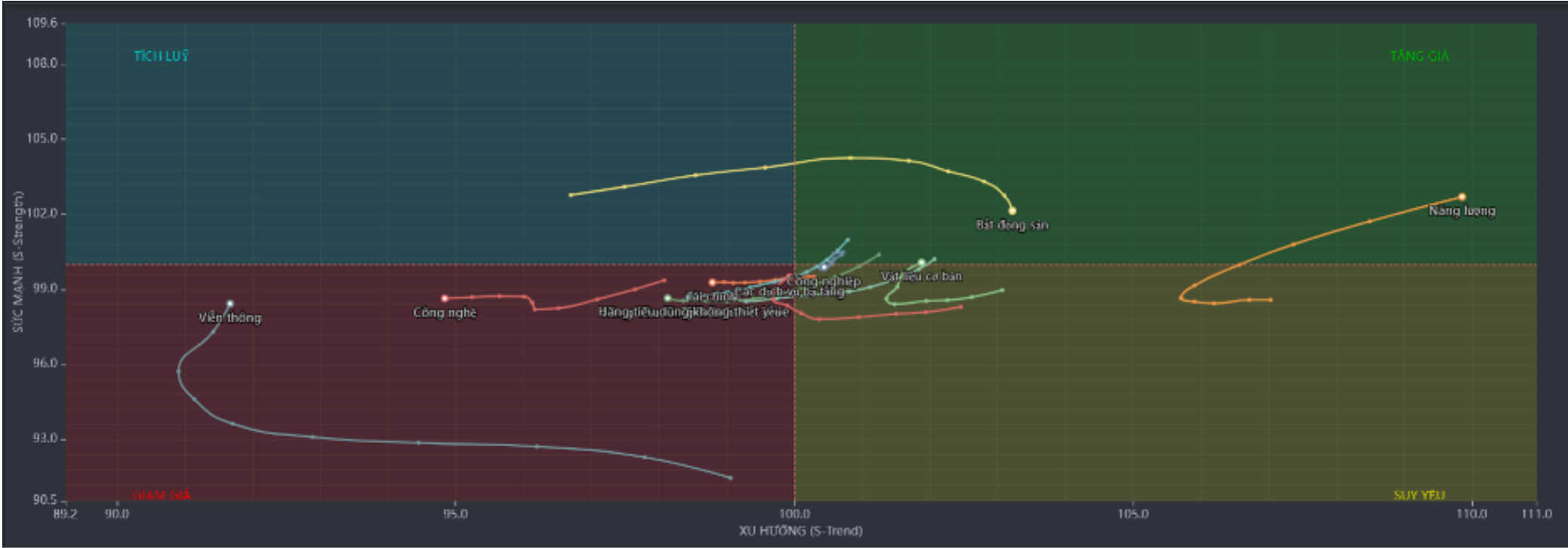


- **Tự doanh (Phòng vệ):** Khối tự doanh các công ty chứng khoán có xu hướng giao dịch thận trọng và chuyển dịch sang thị trường phái sinh.
 - **Luận điểm:** Các trader tự doanh gia tăng mạnh vị thế Bán (Short) trong phiên để phòng ngừa rủi ro (hedging) cho danh mục cổ phiếu cơ sở đang bị sụt giảm. Sự gia tăng vị thế Short này vô hình trung tạo thêm áp lực tâm lý khiến đà giảm của VN30 (\$-7,64\%\$) mạnh hơn cả Index.

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Vận động nhóm ngành



- **Tích cực (Nhóm hưởng lợi):** Chỉ có Dầu khí (BSR, GAS, PVT) và Phân bón - Hóa chất (DCM, DGC) giữ được sắc xanh nhờ giá hàng hóa thế giới tăng vọt do đứt gãy nguồn cung tại eo biển Hormuz. Tiêu biểu là BSR đóng góp tích cực nhất cho chỉ số (+1,64 điểm).
- **Tiêu cực (Nhóm bị bán mạnh):** Công nghệ (FPT), Viễn thông (VGI), Bất động sản (VHM, VIC), Bán lẻ (MWG) và Tài chính bị xả hàng với khối lượng đột biến.



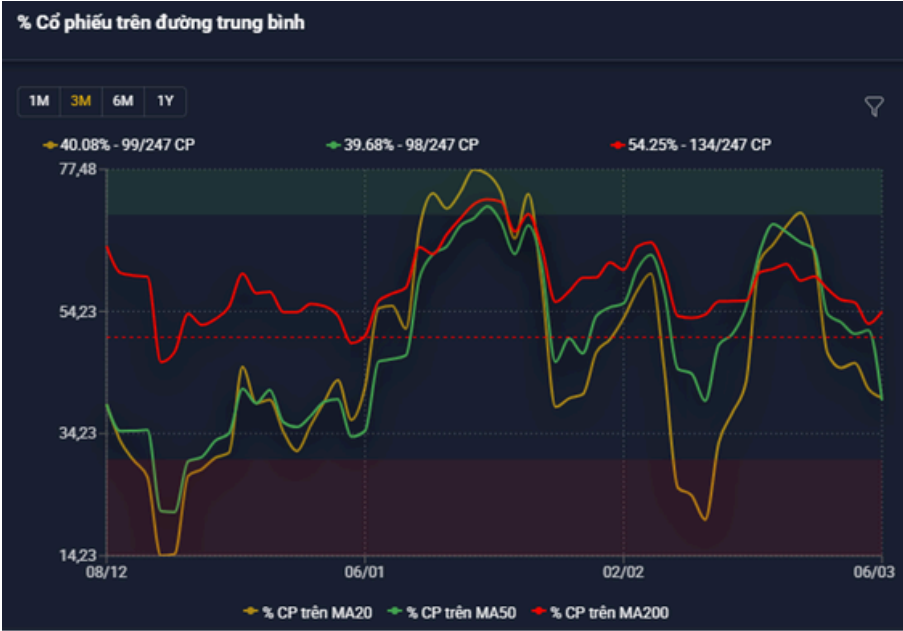
GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Vận động lỗi

TUẦN TRƯỚC ĐÓ

TUẦN VỪA QUA

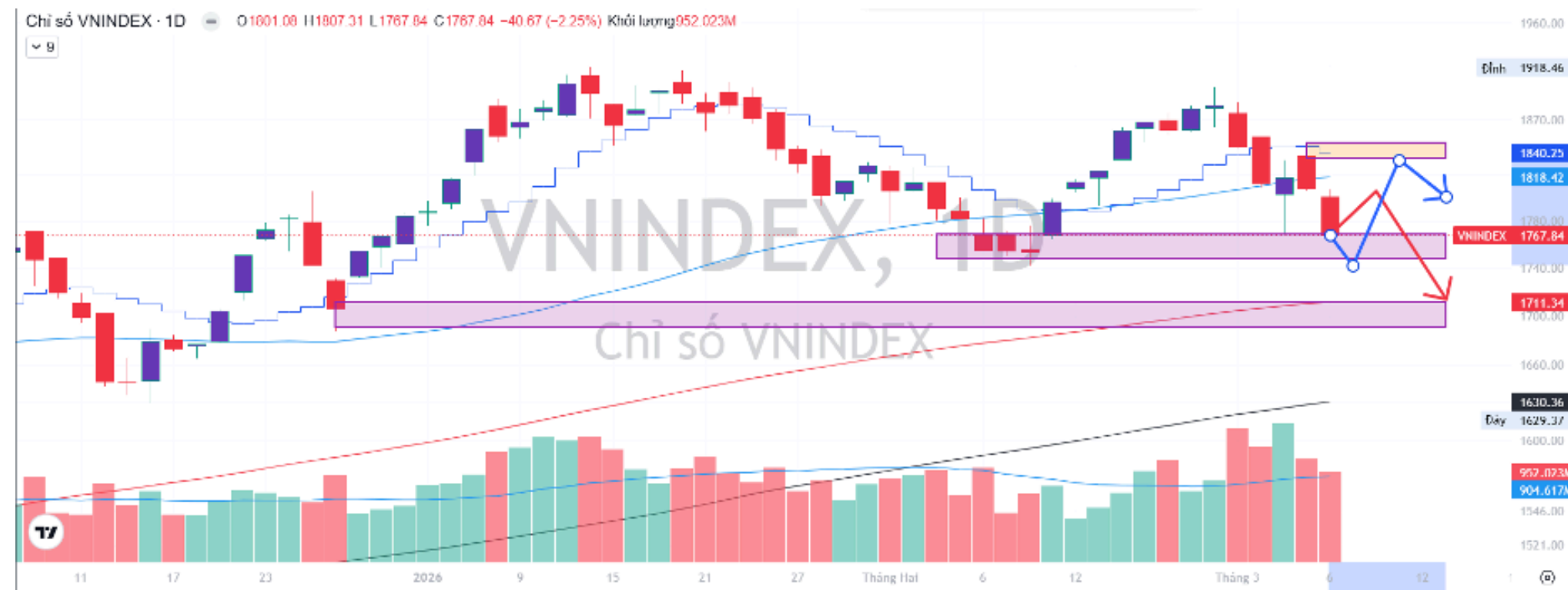


- thấy một sự suy giảm đồng bộ và nghiêm trọng trên cả ba khung thời gian, phản ánh sự đổ vỡ của cấu trúc tăng giá:
- Ngắn hạn (% Cổ phiếu trên MA20 - \$35,0\%\$): Chỉ số này đã sụt giảm mạnh từ mức \$46,8\%\$ (ngày 30/01). Với chỉ \$1/3\$ thị trường giữ được xu hướng tăng ngắn hạn, VN-Index đang rơi vào vùng quá bán (Oversold). Thông thường, khi tỷ lệ này chạm ngưỡng \$20-30\%\$, thị trường sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục kỹ thuật do áp lực bán giải chấp cạn kiệt.
- Trung hạn (% Cổ phiếu trên MA50 - \$38,9\%\$): Việc chỉ số này duy trì dưới ngưỡng \$50\%\$ trong thời gian dài xác nhận rằng xu hướng tăng trưởng trung hạn đã bị bẻ gãy. Điều này giải thích tại sao các nhịp phục hồi gần đây đều mang tính chất "bull-trap" và nhanh chóng bị dập tắt bởi áp lực cung từ những người kệt hàng ở vùng đỉnh 1.900 điểm.
- Dài hạn (% Cổ phiếu trên MA200 - \$41,5\%\$): Đây là tín hiệu nguy hiểm nhất. Trong suốt giai đoạn tháng 1, tỷ lệ này luôn giữ trên mức \$60\%\$ (thấp nhất là \$62,8\%\$ vào ngày 30/01). Việc chỉ số này chính thức "thủng" ngưỡng \$50\%\$ và rơi về \$41,5\%\$ cho thấy "khung xương" của thị trường giá lên (Bull Market) đã bị tổn thương nghiêm trọng. Đa số các mã cổ phiếu dẫn dắt cũ đã đánh mất nền tảng tăng giá dài hạn.
- Sức mạnh lỗi hiện tại đang ở trạng thái Yếu. Nhà đầu tư nên thận trọng với các nhịp hồi phục sớm và ưu tiên quản trị rủi ro cho đến khi tỷ lệ cổ phiếu trên MA50 có dấu hiệu tạo đáy và hướng lên trên mức \$50\%\$

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Tổng quan vận động VN-Index



Kịch bản 1: Kiểm định giới hạn cuối (Xác suất 55%) VN-Index tiến về vùng hỗ trợ 1.750 điểm (cận kề đường MA20 tuần). Tại đây thường có phản ứng của lực cầu bắt đáy. Khả năng lớn việc chỉ số nhúng xuống vùng thấp sẽ xảy ra ngay trong phiên ngày thứ 2 đầu tuần

- **Hành động:** Giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn, nếu sự phục hồi diễn ra sau khi chỉ số nhúng xuống 1 nhịp, có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và quan sát. Nếu VN-Index mất mốc 1.700 điểm (vùng hỗ trợ mạnh cuối tháng 12 và là ngưỡng tâm lý chần), nhà đầu tư cần quản trị rủi ro cứng, sẵn sàng cắt giảm thêm tỷ trọng vì đây được coi là "giới hạn cuối cùng" để giữ xu hướng dài hạn.

Kịch bản 2: Phục hồi kỹ thuật từ vùng Quá bán (Xác suất 45%) Sức mạnh nội tại thị trường đang xác lập vùng quá bán sâu, dự báo sẽ sớm có những pha phục hồi trong tuần tới.

- **Đặc điểm:** Đây sẽ chỉ là những pha hồi kỹ thuật (phụ thuộc lớn vào việc địa chính trị có hạ nhiệt hay không).
- **Hành động:** Sử dụng nhịp hồi để Rebalancing (tái cơ cấu) danh mục. Tập trung dồn vốn vào các nhóm ngành bớt yếu hoặc mạnh hơn thị trường (Dầu khí, Phân bón, Cảng biển). Tuy nhiên, tổng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục vẫn phải duy trì ở mức trung bình thấp cho đến khi thị trường xác nhận đáy tin cậy.

Chiến thuật tổng quát: Ưu tiên giữ tiền mặt để chờ đợi điểm cân bằng. Chỉ giải ngân thăm dò khi VN-Index cho tín hiệu "nén rút chân" tại vùng 1.720 – 1.750 kèm thanh khoản sụt giảm (cạn cung).

GÓC NHÌN T.A

VIETNAM

Nhóm ngành quan tâm

Các nhóm ngành đáng chú ý (khi thị trường ngừng rơi và phục hồi), thị trường đang phân hóa cực kỳ sâu sắc dựa trên khả năng chống chịu với cú sốc giá hàng hóa:

- **Nhóm mạnh hơn thị trường (Lead):**

- **Dầu khí (BSR, GAS, PVT, PVD):** Hưởng lợi trực tiếp từ việc giá dầu thế giới leo thang do đứt gãy nguồn cung tại eo biển Hormuz.
- **Phân bón/Hóa chất (DCM, DGC, DPM):** Giữ giá rất tốt nhờ kỳ vọng giá phân bón tăng theo chi phí năng lượng.
- **Khoáng sản:** Thu hút dòng tiền trú ẩn do giá các loại nguyên liệu thô tăng vọt.

- **Nhóm yếu hơn Index nhưng vẫn có sức bền (Relative Strength):**

- **Chứng khoán, Thủy sản, Bảo hiểm (BVH), Vận tải/Cảng biển (GMD, PVT):** Mặc dù giảm theo xu hướng chung nhưng biên độ giảm thấp hơn mức -6% của VN-Index. Các nhóm này đang cho thấy nỗ lực cân bằng sớm tại vùng hỗ trợ trung hạn

THẢO LUẬN

- Sự kiện tiêu điểm tác động lên thị trường?
- Nhóm ngành hút tiền?
- Cổ phiếu yêu thích trong tuần này?
- Soi Chart



Ấn bản Finlink Đầu tư gì năm 2026

Sợi chỉ đỏ xuyên suốt của kỷ nguyên vươn mình là gì?
Một năm 2026 bùng nổ thật sự?
Các nhóm ngành sẽ làm thay đổi hiệu suất danh mục của bạn!



Hãy đón chờ Ấn bản Finlink 2026 trong dịp
Giáng Sinh này từ Finlink Research Team

Đăng ký ngay với chúng tôi để nhận ấn bản sớm

HAPPY NEW YEAR 2026

A stylized illustration of a champagne bottle popping, with a yellow bottle and a burst of yellow and white confetti or bubbles emerging from the top.

Chúng tôi trân trọng cảm ơn Quý Nhà đầu tư
đã luôn tin tưởng và đồng hành cùng chúng tôi trong suốt năm 2025.

BƯỚC SANG NĂM MỚI 2026,

kính chúc Quý Nhà đầu tư **Sức khỏe – Bình an – Đầu tư hiệu quả,**
vững vàng chiến lược và bền bỉ cùng thị trường.



THANK YOU



0931.343.474



<https://finlink.com.vn>



daututhinhvuongfinlink@gmail.com



311G31 đường số 8, Khu Phố 1 An
Phú, TP. Thủ Đức, HCM