

KHI CON SÓNG LỚN CHƯA ĐẾN, DÒNG CHẢY VẪN ÂM THẦM



Mở tài khoản



Tải ứng dụng



THÔNG ĐIỆN

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại tháng 2.2026 với chỉ số VN-index đạt 1,880.33 điểm, tăng 51.29 điểm, tương ứng với mức tăng 2.80%MoM. GTGT trung bình trong tháng 2 đạt 25,262 tỷ đồng/phiên, giảm 19.85% so với mức trung bình tháng 1 là 31,518 tỷ đồng/phiên. Sự cải thiện của chỉ số diễn ra trong bối cảnh thanh khoản có xu hướng thu hẹp và dòng tiền vận động theo hướng chọn lọc, thể hiện qua mức độ phân hóa rõ rệt giữa các nhóm cổ phiếu.

Bước sang tháng 3.2026, chúng tôi dự báo chỉ số VN-index tiếp tục vận động theo xu hướng đi lên, trong kịch bản tích cực VN-index có thể đạt vùng điểm số mục tiêu là 1,966 – 2,026 điểm. Các yếu tố chính có thể ảnh hưởng đến TTCK trong tháng 3:

- Tích cực: Kỳ vọng thông qua nâng hạng thị trường, thuế quan hạ nhiệt, nền tảng vĩ mô ổn định
- Tiêu cực: Căng thẳng địa chính trị khu vực Trung Đông, sức ép tăng giá từ đồng Dollar, lãi suất có dấu hiệu tăng.

Nhóm cổ phiếu chứng khoán có thể thu hút sự quan tâm của dòng tiền nhờ kỳ vọng thanh khoản thị trường cải thiện, qua đó hỗ trợ hoạt động môi giới và cho vay margin khi dòng vốn quốc tế quay trở lại. Bên cạnh đó, các cổ phiếu đáp ứng tốt tiêu chí của các bộ chỉ số quốc tế, cũng có thể trở thành tâm điểm chú ý khi nhà đầu tư đón đầu khả năng thu hút dòng vốn ngoại trong kịch bản nâng hạng.

Song song với câu chuyện nâng hạng, nhóm dầu khí cũng đang nhận được sự quan tâm khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông khiến giá năng lượng biến động mạnh, qua đó hỗ trợ xu hướng của các cổ phiếu trong ngành. Tuy nhiên, sau nhịp tăng tương đối nhanh, biên độ dao động của nhiều cổ phiếu dầu khí đã mở rộng đáng kể. Do đó, chiến lược phù hợp có thể là theo dõi các nhịp điều chỉnh để tích lũy từng phần, thay vì mua đuổi trong các nhịp tăng nóng mang tính phản ứng với thông tin ngắn hạn.

Cổ phiếu có cơ hội đầu tư: VPB, REE, BWE

NỘI DUNG CHÍNH

NHÌN LẠI THỊ TRƯỜNG THÁNG 02.2026

1. Bối cảnh
2. Diễn biến thị trường chứng khoán

DỰ BÁO XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG THÁNG 03.2026

1. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến thị trường
2. Dự báo báo kích bản vận động chỉ số VN-index

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU TÂM ĐIỂM & GỢI Ý CƠ HỘI ĐẦU TƯ

1. Top cổ phiếu có giá trị giao dịch lớn nhất
2. Gợi ý cơ hội đầu tư

NHÌN LẠI THỊ TRƯỜNG THÁNG 02.2026

1. BỐI CẢNH CHUNG

Thế giới:

Thuế quan

Ngày 18/02/2026, Tòa án Tối cao Hoa Kỳ đã bác bỏ cơ chế thuế đối ứng quy mô lớn mà chính quyền của Donald Trump đề xuất trước đó, buộc Nhà Trắng nhanh chóng công bố phương án thay thế với mức thuế nhập khẩu cơ bản 10% áp dụng tạm thời trên diện rộng và để ngỏ khả năng nâng lên khoảng 15% trong các vòng điều chỉnh tiếp theo.

Rủi ro địa chính trị

Sau khi Mỹ và Israel tiến hành các cuộc không kích nhằm vào mục tiêu quân sự của Iran, căng thẳng tại Trung Đông đã leo thang lên mức cao nhất trong nhiều năm, làm dấy lên lo ngại về một chu kỳ trả đũa mới và nguy cơ xung đột lan rộng trong khu vực. Diễn biến này ngay lập tức khiến thị trường năng lượng phản ứng mạnh, giá dầu tăng vọt do rủi ro gián đoạn nguồn cung và đặc biệt là nguy cơ ảnh hưởng tới tuyến vận tải chiến lược qua Eo biển Hormuz – huyết mạch trung chuyển dầu thô của thế giới

Tốc độ giảm lãi suất tại các thị trường lớn có dấu hiệu chậm lại

FED: Thị trường lao động ổn định và lạm phát vẫn trên mục tiêu 2% khiến Fed duy trì quan điểm thận trọng; sau khi giữ lãi suất ở mức 3.50%–3.75% cuối tháng 1.2026, thị trường kỳ vọng lãi suất sẽ được giữ nguyên trong cuộc họp 17–18/3, trong khi khả năng cắt giảm tiếp theo nhiều khả năng phải chờ đến nửa cuối năm.

ECB: Lạm phát giảm xuống dưới ngưỡng mục tiêu 2% trong bối cảnh Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) đã duy trì lãi suất điều hành ở mức 2% kể từ tháng 6/2025, qua đó củng cố khả năng cơ quan này sẽ tiếp tục giữ nguyên mặt bằng lãi suất trong thời gian tới để theo dõi thêm diễn biến kinh tế và áp lực giá cả.

Việt Nam:

Kiểm soát tăng trưởng tín dụng:

Trước dấu hiệu tín dụng bất động sản (BDS) có xu hướng tăng “nóng”, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã triển khai các biện pháp kiểm soát ngay từ đầu năm 2026 nhằm bảo đảm an toàn hệ thống. NHNN đã yêu cầu các tổ chức tín dụng kiểm soát chặt tăng trưởng tín dụng ngay từ đầu năm 2026. Theo đó, dư nợ tín dụng trong 3 tháng đầu năm không được vượt quá 25% chỉ tiêu tăng trưởng cả năm (ở mức khoảng 15%). Đặc biệt, dư nợ cho vay BDS tại mỗi ngân hàng không được tăng nhanh hơn tốc độ tăng trưởng tín dụng chung.

Kỳ vọng nâng hạng thị trường chứng khoán tiếp tục là câu chuyện trung hạn.

Trong bối cảnh thanh khoản cải thiện, môi trường tiền tệ dần ổn định và khung pháp lý được hoàn thiện theo chuẩn quốc tế, câu chuyện nâng hạng tiếp tục đóng vai trò là động lực cấu trúc của thị trường trong năm 2026.

Lãi suất liên ngân hàng biến động mạnh:

Lãi suất qua đêm tăng vọt lên trên 16% vào đầu tháng 2/2026 do yếu tố mùa vụ cận Tết, nhưng nhanh chóng hạ nhiệt về dưới 5% vào cuối tháng, cho thấy áp lực thanh khoản là hiện hữu trong ngắn hạn và có thể tác động nhất định đến tâm lý thị trường, dù trạng thái căng thẳng đã phần nào được giải tỏa khi nhu cầu tiền mặt sau kỳ nghỉ giảm dần

2. DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc tháng 02/2026 với diễn biến tích cực về mặt điểm số. Tính đến ngày 27/02/2026, VN-Index đạt 1,880.33 điểm, tăng 51.29 điểm so với cuối tháng trước, tương ứng mức tăng 2.80% MoM. Mức tăng của chỉ số chủ yếu đến từ đóng góp của VIC với khoảng 51.19 điểm, cho thấy độ lan tỏa chưa thực sự đồng đều. Định giá thị trường theo P/E đạt 15.25 lần, thấp hơn mức trung bình 10 năm là 15.35 lần. Thanh khoản thị trường ghi nhận sự thu hẹp do tâm lý hạn chế giao dịch trước kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán và số ngày giao dịch cũng ít đi, giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân đạt 25,262 tỷ đồng/phiên, giảm 19.85% MoM

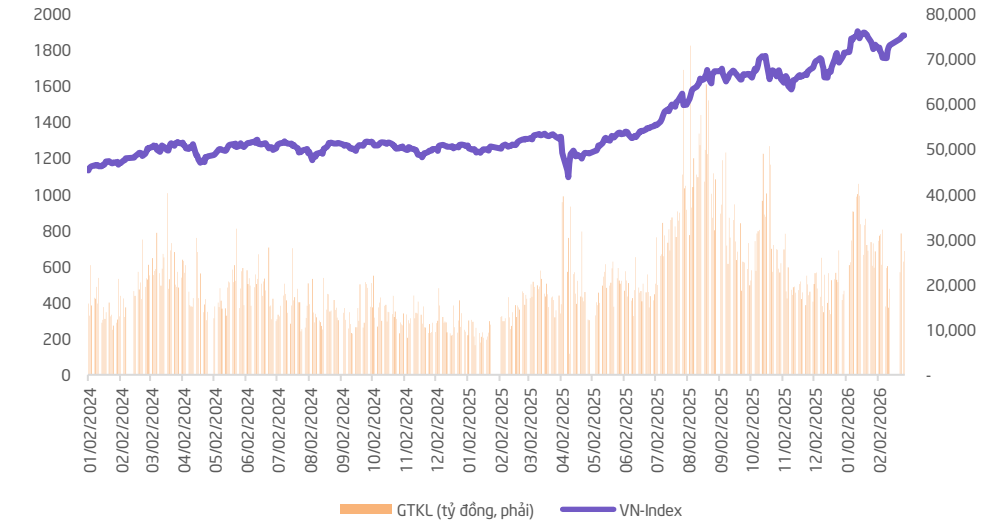
Theo nhóm vốn hóa, VN Midcap tăng 3.27% MoM, cao hơn mức tăng của VN-Index; VN30 tăng 1.57% và VN-Smallcap tăng 1.59%. Trong nhóm Midcap, một số cổ phiếu ghi nhận mức tăng đáng kể gồm BSR (+39.29%), VSC (+25.73%), PC1 (+24.59%), PVD (+24.52%) và GMD (+23.21%)... phản ánh dòng tiền chỉ tập trung cục bộ tại một số cổ phiếu được hỗ trợ bởi câu chuyện riêng, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Dầu khí và Hạ tầng cảng biển.

Xét theo ngành, Dầu khí tăng 25.23%, Bảo hiểm tăng 14.37%, Xây dựng & Vật liệu tăng 11.88%, Bán lẻ tăng 10.25%, Ô tô & phụ tùng tăng 9.52% và Bất động sản tăng 8.43%. Ở chiều ngược lại, Thực phẩm & Đồ uống giảm 20.06%, Công nghệ Thông tin giảm 8.36%, Du lịch & Giải trí giảm 2.43%, Điện, nước & xăng dầu khí đốt giảm 1.74% và Ngân hàng giảm 1.04%; Y tế tăng 0.71% và Truyền thông tăng 1.42%.

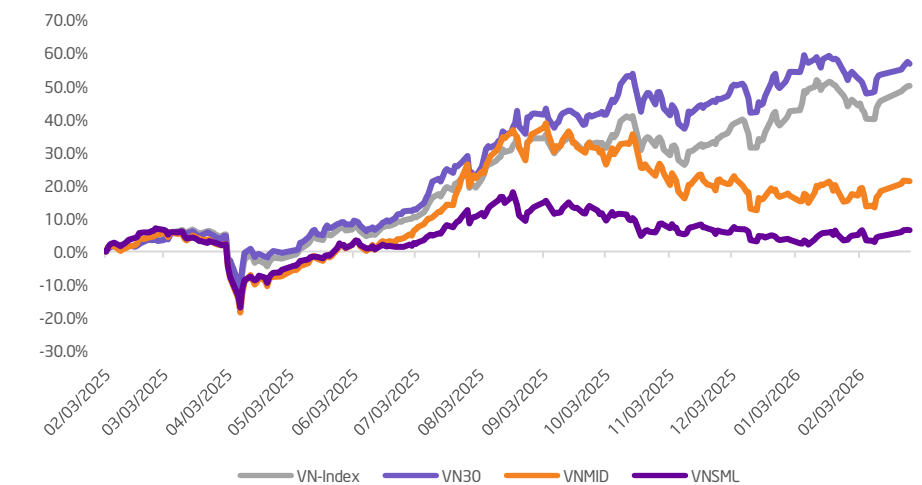
Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng 7,835 tỷ đồng, trong đó 7,155 tỷ đồng qua khớp lệnh và 680 tỷ đồng qua thỏa thuận; các mã được mua ròng nhiều gồm HPG, MBB và BSR, trong khi áp lực bán tập trung tại FPT, VCB và VNM. Lũy kế 12 tháng gần nhất, khối ngoại bán ròng 124,571 tỷ đồng.

Tổng thể, thị trường ghi nhận mức tăng tích cực về chỉ số nhưng đi kèm sự thu hẹp thanh khoản và xu hướng phân hóa mạnh giữa các nhóm cổ phiếu, cho thấy động lực tăng hiện tại mang tính chọn lọc và chưa hình thành sự đồng thuận rộng trên toàn thị trường.

Diễn biến VN-Index và GTKL

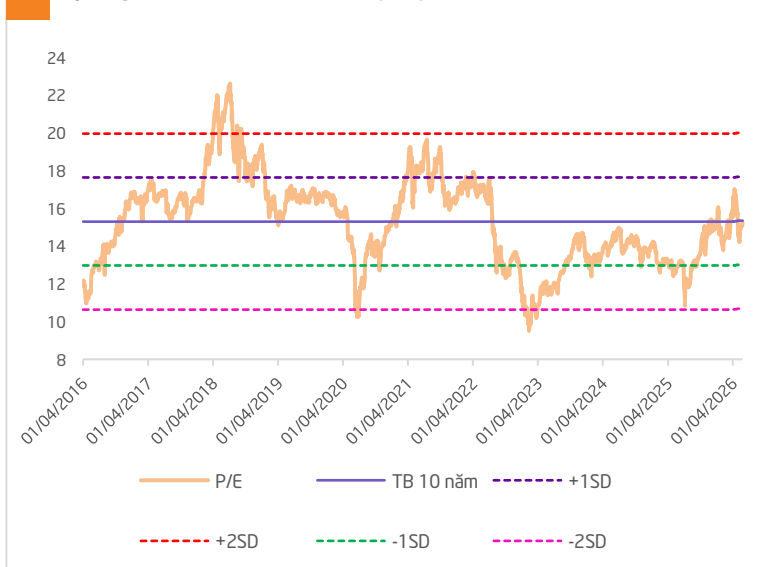


%thay đổi các chỉ số chính YTD

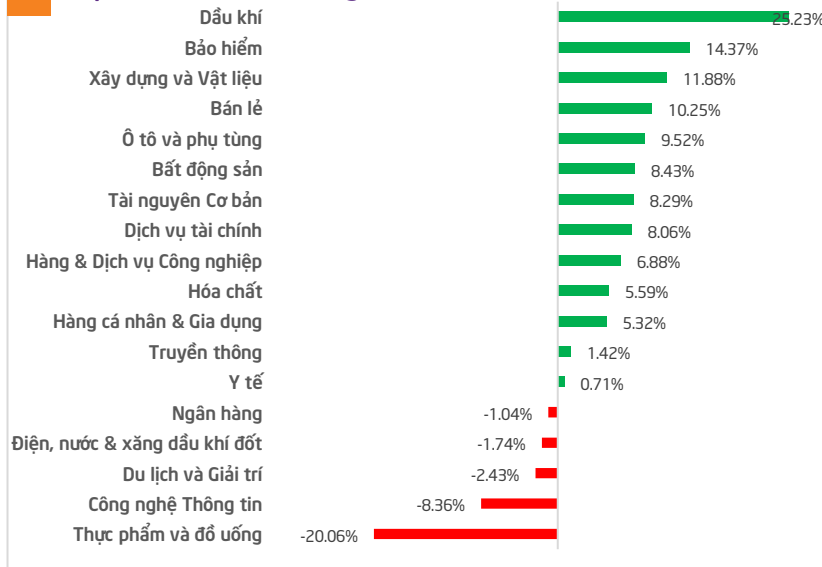


2. DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

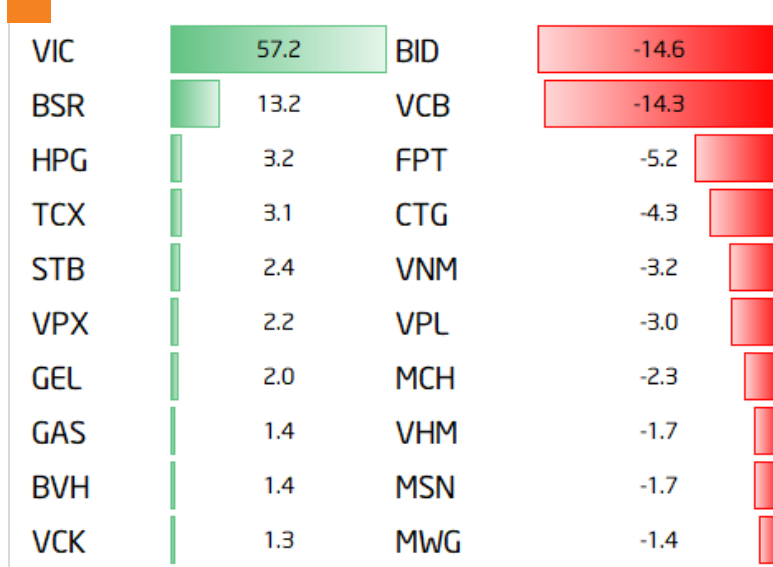
Định giá P/E của VN-Index (lần)



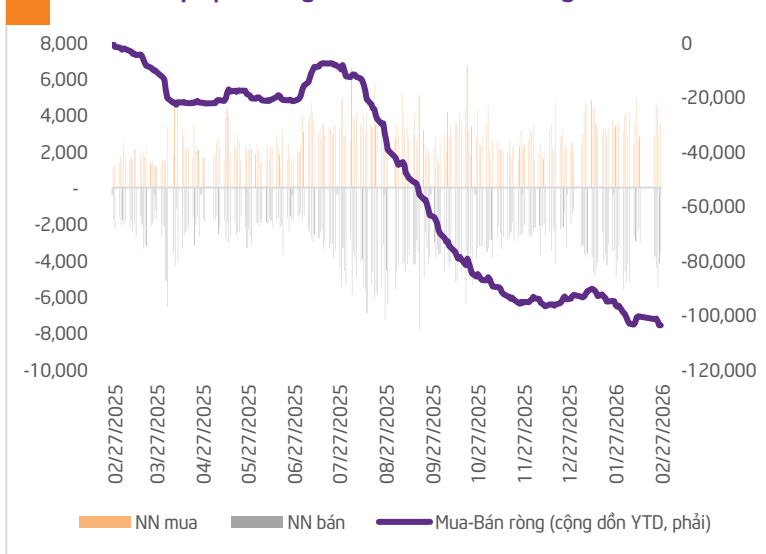
Hiệu suất các nhóm ngành T2.2026



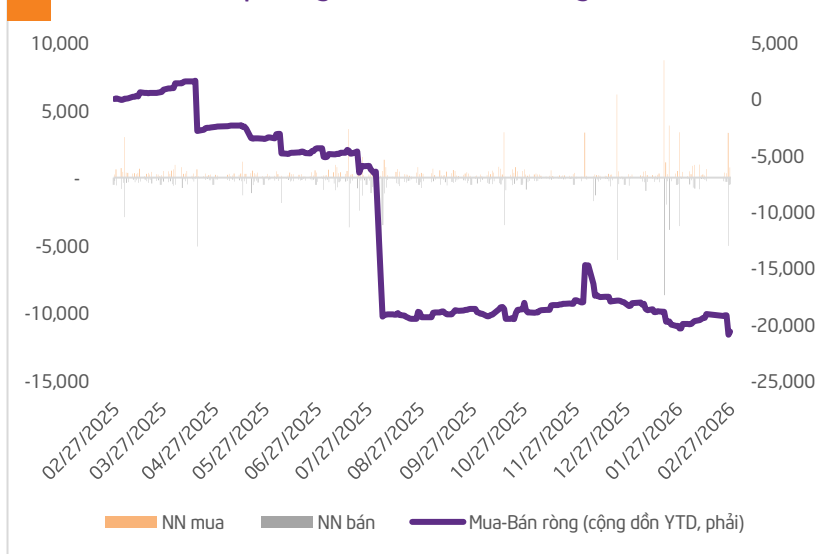
Top cổ phiếu ảnh hưởng đến VN-index T2.2026



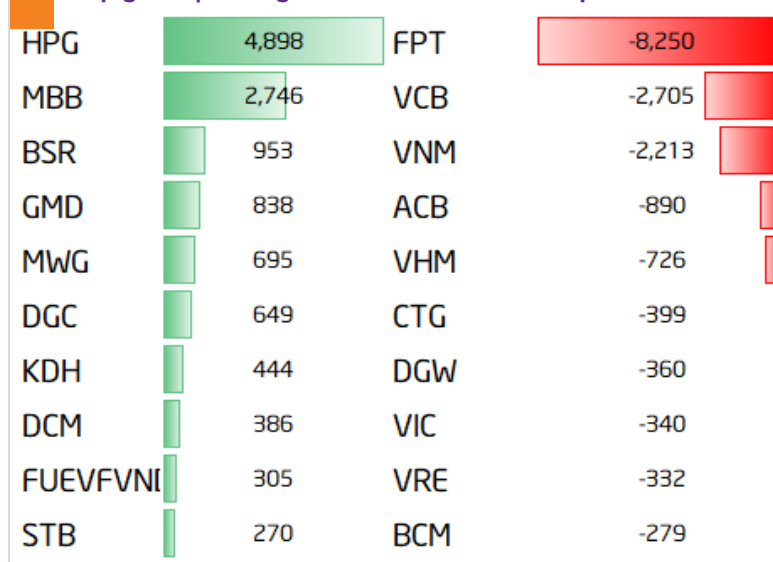
GTGD khớp lệnh ròng của NĐTNN 12 tháng



GTGD thỏa thuận ròng của NĐTNN 12 tháng



Top giao dịch ròng của NĐTNN theo mã cổ phiếu T2.2026



2. DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Nhận định thị trường theo Quan điểm phân tích kỹ thuật:

Đồ thị chỉ số VN-index vẫn cho thấy **thị trường đang trong cấu trúc tăng trung hạn** vì (1) đảm bảo được điều kiện đỉnh sau cao hơn đỉnh trước và đáy sau cao hơn đáy trước (2) Vùng hỗ trợ trendline chưa bị xuyên thủng.

Chỉ số VN-index đã đảo chiều sang xu hướng tăng từ giữa tháng 2.2026 sau khi trải qua nhịp điều chỉnh kéo dài từ giữa tháng 1.2026 nhưng đà tăng này có thể chỉ mang tính phục hồi tạm thời do chỉ số không thể vượt được vùng đỉnh tháng 1 quanh mốc 1,920 điểm và có sự thiếu đồng thuận giữa khối lượng và hành vi giá (khối lượng trong nhịp tăng tháng 2 thấp hơn nhịp tăng trước đó trong tháng 1)

Tại thời điểm ngày 03/03/2026, **xu hướng tăng ngắn hạn đang có dấu hiệu bị đe dọa** do mức đóng cửa đã giảm về dưới đường MA10 và MA20 ngày, đồng thời khối lượng tăng vọt so với trung bình KLTB 20 phiên, cho thấy áp lực bán gia tăng rõ rệt.

Các chỉ báo động lượng cũng đồng thuận theo hướng suy yếu: RSI lùi về vùng 40-50, MFI dao động quanh 50-60 và MACD thu hẹp khoảng cách với đường tín hiệu, histogram tiệm cận ngưỡng 0, cho thấy xung lực tăng giảm dần và thị trường chuyển sang trạng thái giằng co.



DỰ BÁO XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG THÁNG 3.2026

1. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến thị trường



1. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến thị trường

Kỳ vọng thông qua nâng hạng thị trường

Tiến trình nâng hạng lên nhóm Thị trường Mới nổi Thứ cấp đang bước vào giai đoạn then chốt khi FTSE Russell khởi động kỳ rà soát giữa kỳ tháng 3/2026. Theo lộ trình, Ủy ban Tư vấn Phân loại Quốc gia họp ngày 03/03, tiếp đến là Hội đồng Tư vấn Chính sách ngày 19/03; kết quả dự kiến công bố ngày 07/04/2026.

Khả năng được thông qua được đánh giá tích cực nhờ các điều chỉnh chính sách gần đây, nổi bật là Thông tư 08 (hiệu lực 03/02/2026), cho phép nhà đầu tư tổ chức nước ngoài đặt lệnh qua global broker mà không cần mở tài khoản trực tiếp tại công ty chứng khoán trong nước, qua đó đơn giản hóa thủ tục và cải thiện khả năng tiếp cận thị trường. Nếu vượt qua kỳ rà soát này, tháng 9/2026 có thể là thời điểm Việt Nam chính thức được nâng hạng.

Thuế quan hạ nhiệt

Ngày 20/02/2026, Tòa án Tối cao Hoa Kỳ (SCOTUS) phán quyết rằng Tổng thống không có thẩm quyền áp đặt thuế quan theo Đạo luật IEEPA, khiến phần lớn cấu trúc thuế được ban hành trong năm 2025 mất hiệu lực và buộc Nhà Trắng phải điều chỉnh chính sách.

Theo đó, mức thuế 20% áp dụng với hàng hóa Việt Nam dự kiến được thay bằng mức thuế đồng đều 15% cho tất cả quốc gia, có hiệu lực tối đa 150 ngày (ước tính đến 24/07/2026). Việc giảm thuế giúp Việt Nam trở về cùng mặt bằng với các nước ASEAN, thay vì chịu mức cao hơn trước đó.

Đáng chú ý, xét theo thuế thực tế, tác động còn tích cực hơn do khoảng một phần ba kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ thuộc nhóm điện tử – phần lớn được miễn thuế. Nhờ vậy, mức thuế hiệu dụng ước tính giảm từ khoảng 12% xuống còn khoảng 9,9%.

Nền tảng vĩ mô ổn định

Các tổ chức quốc tế đưa ra hai kịch bản tăng trưởng cho Việt Nam năm 2026: nhóm tích cực như UOB, Citi và Standard Chartered dự báo GDP đạt 7,2–8%, trong khi ADB, IMF và OECD thận trọng hơn với mức 6–6,5%. Dù ở kịch bản nào, Việt Nam vẫn được đánh giá duy trì tốc độ tăng trưởng cao hơn mặt bằng chung toàn cầu. Song song đó, Chính phủ thể hiện quyết tâm theo đuổi mục tiêu tăng trưởng cao, hướng tới mức 10% trong các năm tới nhằm tạo đột phá về quy mô kinh tế và thu nhập, trong bối cảnh GDP bình quân đầu người dự kiến vượt 5.000 USD vào năm 2026.

Biểu thuế đối ứng Hoa Kỳ

Giai đoạn	Thuế Suất danh nghĩa	Thuế suất ước tính
Trước Ngày Giải phóng (trước 4/2025)	Thuế tối huệ quốc	Khoảng 3–4%
Sau Ngày Giải phóng & Thỏa thuận (8–12/2025)	20% (+40% hàng trung chuyển)	Khoảng 12%
Sau phán quyết SCOTUS — Mục 122 (từ 24/2/2026)	15% (đồng đều toàn cầu)	Khoảng 9,9%
Khi Mục 122 hết hiệu lực (dự kiến sau 24/7/2026)	Thuế tối huệ quốc	Khoảng 3–4%

Nguồn: Dragon Capital

1. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến thị trường

Căng thẳng địa chính trị từ khu vực Trung Đông

Căng thẳng Mỹ – Israel – Iran đang làm gia tăng rủi ro gián đoạn vận tải qua eo biển Hormuz – tuyến trung chuyển khoảng 20% nguồn cung dầu toàn cầu. Dù OPEC+ cân nhắc tăng sản lượng, diễn biến địa chính trị phức tạp vẫn phủ bóng lên triển vọng kinh tế toàn cầu và có thể ảnh hưởng gián tiếp đến Việt Nam.

Nguy cơ gián đoạn nguồn cung từ Iran có thể đẩy giá dầu tăng trong ngắn hạn, qua đó tạo lực hỗ trợ cho nhóm cổ phiếu dầu khí, phân bón & cảng biển. Tuy nhiên, mặt trái của đà tăng giá dầu là áp lực chi phí đầu vào và vận tải gia tăng, có thể khiến mặt bằng giá trong nước chịu sức ép, làm rủi ro lạm phát cao hơn và thu hẹp dư địa điều hành chính sách.

Giá dầu thô WTI giao ngay hiện đang giao dịch quanh mức 75 USD/thùng, tăng mạnh 11.91% so với mức giá đóng cửa ngày 27/02/2026 (trước khi xảy ra xung đột quân sự 1 ngày)

Sức ép tăng giá từ đồng Dollar

Diễn biến phục hồi của Chỉ số Dollar Index (DXY) từ vùng đáy quanh 95,8 điểm cuối tháng 1/2026 lên quanh 99,0 điểm vào những ngày đầu tháng 3.2026 cho thấy đồng USD đang lấy lại đà tăng. Đồng bạc xanh mạnh lên thường đi kèm với xu hướng gia tăng của lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ, qua đó làm gia tăng sức hấp dẫn của tài sản định giá bằng USD và tạo áp lực lên các thị trường mới nổi.

Đà tăng của chỉ số US Dollar Index tiếp tục tạo áp lực lên tỷ giá USD/VND. Sáng 04/03, tỷ giá trung tâm do SBV công bố ở mức 25,052 VND/USD, tăng 6 đồng so với phiên trước. Trên thị trường tự do, tỷ giá USD cũng tăng mạnh khoảng 84 đồng ở cả hai chiều, giao dịch quanh 26,657 – 26,777 VND/USD.

Diễn biến này cho thấy áp lực tăng của USD đang quay trở lại, trong bối cảnh bất ổn địa chính trị và biến động giá dầu có thể thúc đẩy nhu cầu nắm giữ ngoại tệ như một kênh phòng thủ, qua đó tiếp tục tạo sức ép lên tỷ giá USD/VND trong ngắn hạn.

Đồ thị giá dầu thô WTI



Nguồn: investing.com

Đồ thị Dollar Index



Nguồn: investing.com

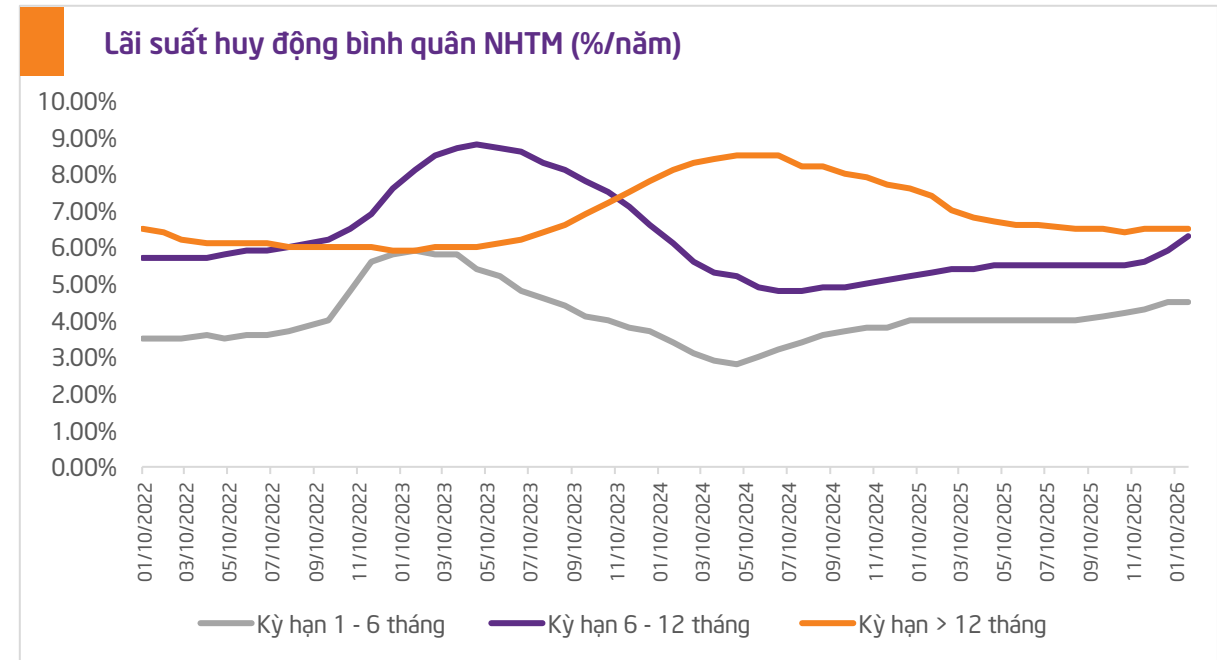
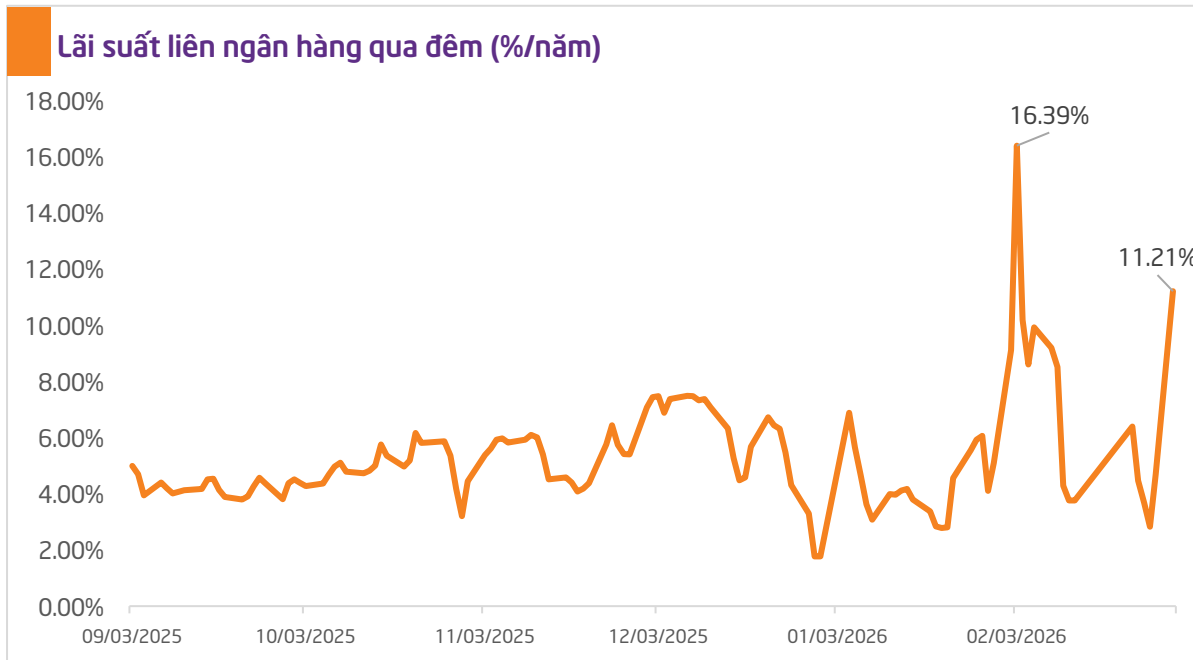
1. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến thị trường

Lãi suất có dấu hiệu tăng

Lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng ghi nhận nhiều biến động đáng chú ý trong thời gian gần đây. Đầu tháng 2, lãi suất có thời điểm vọt lên trên 16%, chủ yếu do yếu tố mùa vụ khi nhu cầu thanh khoản tăng cao cận Tết Nguyên Đán. Sau giai đoạn hạ nhiệt giảm về dưới 5% vào cuối tháng 2, lãi suất tiếp tục bật tăng trở lại và vượt 10% trong những ngày đầu tháng 3.

Biên độ dao động lớn trong thời gian ngắn phản ánh trạng thái thanh khoản hệ thống xuất hiện áp lực cục bộ theo từng thời điểm. Việc lãi suất qua đêm duy trì ở mức cao và biến động thất thường cũng cho thấy điều kiện tiền tệ không còn ở trạng thái nới lỏng mạnh. Nếu xu hướng này kéo dài, chi phí vốn của các ngân hàng có thể gia tăng, từ đó tác động lan tỏa đến mặt bằng lãi suất huy động – cho vay, tỷ giá và tâm lý thị trường tài chính nói chung.

Song song đó, lãi suất huy động bình quân tại các ngân hàng thương mại cũng có xu hướng tăng trở lại từ đầu năm 2025. Mức điều chỉnh rõ nét nhất tập trung ở nhóm kỳ hạn 6–12 tháng, tăng khoảng 1 điểm phần trăm từ 5,3% lên 6,3%. Nhóm kỳ hạn ngắn 1–6 tháng tăng khoảng 0,5 điểm phần trăm, lên 4,5%. Trong khi đó, lãi suất ở các kỳ hạn trên 12 tháng vẫn duy trì xu hướng giảm, cho thấy sự phân hóa trong cấu trúc huy động vốn của hệ thống ngân hàng.



DỰ BÁO XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG THÁNG 3.2026

2. Dự báo kịch bản vận động của chỉ số VN-index

Kịch bản	Tích cực (45%)	Trung tính (40%)	Tiêu cực (15%)
Điểm số	1,966 – 2,026 điểm	1,890 – 1,920 điểm	1,630 điểm
Nội dung dự báo	Trong tháng 3, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục duy trì cấu trúc tăng trung hạn, thể hiện qua chuỗi đáy sau cao hơn đáy trước và đỉnh sau cao hơn đỉnh trước. Xu hướng này cho thấy lực cầu vẫn đang nâng đỡ thị trường tại các nhịp điều chỉnh, qua đó mở ra khả năng hình thành đỉnh cao hơn trong giai đoạn tới, với vùng mục tiêu tiềm năng quanh 1.966 – 2.026 điểm. Tuy vậy, để kịch bản tích cực này được xác nhận, chỉ số cần lần lượt vượt qua các ngưỡng kháng cự gần tại 1,890 và 1,920 điểm, vốn là những vùng cung đáng chú ý trong ngắn hạn.	VN-Index vẫn duy trì xu hướng tăng trung hạn nhưng đà tăng có thể diễn ra chậm và thận trọng hơn nếu chỉ số không thể vượt qua các vùng kháng cự gần tại 1.890 – 1.920 điểm. Khi đó, thị trường nhiều khả năng bước vào trạng thái dao động tích lũy trong biên độ hẹp, với các nhịp tăng – giảm đan xen nhằm hấp thụ lượng cung tại vùng giá cao. Cấu trúc đáy sau cao hơn đáy trước vẫn có thể được duy trì, tuy nhiên các nhịp hồi phục sẽ chủ yếu mang tính kiểm định lại vùng kháng cự thay vì hình thành bứt phá rõ rệt.	Trong trường hợp lực cầu suy yếu khiến VN-Index nhanh chóng kết thúc nhịp phục hồi kỹ thuật hiện tại và đánh mất vùng hỗ trợ then chốt 1,760 điểm, đồng nghĩa với thủng trendline trendline, cấu trúc tăng trung hạn có khả năng bị phá vỡ. Khi đó, áp lực bán có thể gia tăng do tâm lý thận trọng quay trở lại, đồng thời kích hoạt các hoạt động giảm tỷ trọng ngắn hạn. Chỉ số nhiều khả năng sẽ mở rộng nhịp điều chỉnh và lùi về kiểm định vùng hỗ trợ thấp hơn quanh 1,630 điểm, tương ứng khu vực tích lũy trước đó.
Chiến lược chung	NĐT có thể ưu tiên nắm giữ các vị thế sẵn có đồng thời gia tăng tỷ trọng tại các nhịp điều chỉnh nếu đột điều chỉnh đó đi kèm khối lượng thấp và không xuyên thủng vùng hỗ trợ trọng yếu 1,760 điểm. Gợi ý tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt 70/30.	NĐT có thể duy trì tỷ trọng ở mức cân bằng và giao dịch linh hoạt theo biên độ khi VN-Index chưa thể vượt qua các vùng kháng cự 1,890 – 1,920 điểm. Các vị thế hiện có tiếp tục nắm giữ, đồng thời cân nhắc chốt lời từng phần khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự và mua lại tại các nhịp điều chỉnh. Gợi ý tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt khoảng 60/40	NĐT nên ưu tiên giảm tỷ trọng cổ phiếu và tăng tỷ lệ tiền mặt, đặc biệt với các vị thế ngắn hạn đã vi phạm vùng hỗ trợ quan trọng. Việc mở mới vị thế nên được hạn chế cho đến khi chỉ số xuất hiện tín hiệu ổn định trở lại tại các vùng hỗ trợ thấp hơn.
Mô phỏng kịch bản			

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU TÂM ĐIỂM & GỢI Ý CƠ HỘI ĐẦU TƯ

1. Top cổ phiếu có giá trị giao dịch lớn nhất

STT	Mã Cổ Phiếu	Sàn	Giá đóng cửa 05/03/2026	% Thay đổi 1M	Chỉ báo động lượng		Xu hướng theo MA Cross			Nhận định	Hành động đề xuất
					RSI	MFI	Ngắn hạn MA Cross (10;20)	Trung hạn MA Cross (20;50)	Dài hạn MA Cross (50;200)		
1	FPT	HOSE	84,400	-14.75%	28.59	19.25	Tiêu cực	Tiêu cực	Tiêu cực	Cổ phiếu FPT đang trong xu hướng giảm mạnh với áp lực bán ở mức cao. Giá cổ phiếu có khả năng xuất hiện nhịp phục hồi do các chỉ báo động lượng rơi về vùng quá bán trong bối cảnh giá cổ phiếu đang ở sát vùng hỗ trợ dài hạn ~84,000. Tuy nhiên, trong trường hợp đánh mất vùng hỗ trợ này, rủi ro giảm sẽ còn tiếp diễn.	Hạ tỷ trọng nếu mất hỗ trợ quanh vùng giá 84,000
2	HPG	HOSE	27,250	-1.09%	47.34	59.16	Tích cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu HPG vẫn duy trì xu hướng tăng tích cực dù ghi nhận mức giảm nhẹ trong 1 tháng qua. Vùng nền giá từ 26,000 – 27,500 khá chắc chắn vì được kiểm định trong 4 tháng gần đây.	Mua thăm dò quanh vùng giá 26,000 – 27,500. GMT: 31,000
3	SSI	HOSE	33,500	+8.06%	65.20	84.27	Tích cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu SSI đang trong xu hướng tăng tích cực. Hiện cổ phiếu đang giao dịch tại vùng kháng cự 33,000 – 34,000, có thể hướng đến vùng 38,000 nếu kiểm định thành công, ngược lại giá có thể quay trở lại tích lũy trong phạm vi từ 31,500 – 32,000.	Nắm giữ vị thế sẵn có, mua bổ sung trong nhịp điều chỉnh về 31,500 – 32,000 (nếu có)
4	MBB	HOSE	27,050	+0.00%	44.96	51.62	Tiêu cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu MBB đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn trong xu hướng tăng trung-dài hạn. Giá hiện đã về gần vùng hỗ trợ quan trọng quanh 26,300, nếu giữ được vùng giá này cổ phiếu có tiềm năng quay trở lại xu hướng chủ đạo là tăng. Ngược lại, nếu giá giảm về dưới 26,300 xu hướng giảm có thể kéo dài làm thay đổi tính chất của xu hướng trung hạn.	Nắm giữ vị thế sẵn có, hạ tỷ trọng nếu giá <26,300
5	SHB	HOSE	15,250	-2.56%	39.10	43.52	Tiêu cực	Tiêu cực	Tích cực	Cổ phiếu SHB đang trong xu hướng giảm trung hạn và có nguy cơ dẫn đến xu hướng giảm dài hạn, hiện tại giá đã giảm về vùng hỗ trợ mạnh quanh 15,000, nếu vùng hỗ trợ này được giữ vững, cổ phiếu có khả năng phục hồi. Ngược lại, nếu giá giảm về dưới 15,000 thì rủi ro cổ phiếu bước vào xu hướng giảm dài hạn sẽ tăng lên.	Nắm giữ vị thế sẵn có, hạ tỷ trọng nếu giá <15,000.

1. Top cổ phiếu có giá trị giao dịch lớn nhất

STT	Mã Cổ Phiếu	Sàn	Giá đóng cửa 05/03/2026	% Thay đổi 1M	Chỉ báo động lượng		Xu hướng theo MA Cross			Nhận định	Hành động đề xuất
					RSI	MFI	Ngắn hạn MA Cross (10;20)	Trung hạn MA Cross (20;50)	Dài hạn MA Cross (50;200)		
6	VIX	HOSE	17,300	-7.66%	25.49	42.00	Trung tính	Tiêu cực	Tiêu cực	Cổ phiếu VIX vẫn đang nằm trong xu hướng giảm trung – dài hạn. Tuy nhiên đà giảm có dấu hiệu dừng lại, thay vào đó là trạng thái đi ngang kéo dài với vùng hỗ trợ chính quanh 17,300. Theo đó, vùng giá hiện tại có thể đóng vai trò then chốt để quyết định xu hướng vận động kế tiếp.	Nằm giữ vị thế sẵn có. Hạ tỷ trọng nếu giá <17,300. Tăng tỷ trọng nếu giá >19,800. GMT 22,300.
7	VNM	HOSE	63,200	-8.54%	38.03	20.84	Tiêu cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu VNM đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn trong xu hướng tăng trung – dài hạn. Giá đang tiệm cận vùng hỗ trợ mạnh quanh 60,400.	Nằm giữ vị thế sẵn có. Tăng tỷ trọng quanh vùng giá 60,400. GMT 70,000
8	VIC	HOSE	164,800	+26.67%	57.15	63.52	Tích cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu VIC duy trì xu hướng tăng. Hiện tại cổ phiếu đang giao dịch quanh vùng kháng cự 160,000 – 170,000. Trong trường hợp vượt thành công vùng kháng cự này, cổ phiếu có tiềm năng hướng đến vùng 190,000. Ngược lại, nếu không thể vượt qua vùng kháng cự này, cổ phiếu có thể quay lại vùng hỗ trợ mạnh 120,000	Nằm giữ vị thế sẵn có, hạn chế mua mới. Có thể chốt lãi từng phần quanh vùng 170,000 – 190,000.
9	MWG	HOSE	85,200	-5.54%	37.85	28.69	Tiêu cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu MWG đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn trong xu hướng tăng trung – dài hạn. Theo đó nhịp điều chỉnh hiện tại có thể mở ra cơ hội mua nếu giá giữ được vùng hỗ trợ quanh 77,000 – 78,000.	Nằm giữ vị thế sẵn có. Tăng tỷ trọng quanh vùng giá 77,000 – 78,000. GMT 94,000.
10	STB	HOSE	64,900	+4.17%	56.71	65.91	Tích cực	Tích cực	Tích cực	Cổ phiếu STB đang trong xu hướng tăng đồng thuận. Tuy nhiên, giá cổ phiếu có dấu hiệu chững lại sau khi chạm vùng kháng cự 68,000 – 70,000. Theo đó, nhịp điều chỉnh (nếu có) có thể mở ra cơ hội mua cổ phiếu, đặc biệt là ở vùng hỗ trợ quanh 60,000 – 61,000.	Nằm giữ vị thế sẵn có. Tăng tỷ trọng quanh vùng giá 60,000 – 61,000. GMT 68,000.

2. Gợi ý cơ hội đầu tư

NGÂN HÀNG TMCP VIỆT NAM THỊNH VƯỢNG – HOSE: VPB

Giá đóng cửa ngày 05/03/2026 **27,000 VND/CP**

Giá mục tiêu **36,800 VND/CP**

Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng **+26.63%**

Trading time **3 – 6 tháng**



Đồ thị cổ phiếu VPB. Nguồn: Fireant

Luận điểm đầu tư:

Cổ phiếu VPB đang cho thấy tín hiệu tích lũy đáng chú ý khi vùng giá 26,000 liên tiếp đóng vai trò hỗ trợ mạnh trong 3 lần kiểm định gần nhất. Đáng chú ý, ở lần kiểm định gần nhất, khu vực này đồng thời trùng với đường MA200 ngày đang có xu hướng dốc lên, qua đó củng cố thêm độ tin cậy của vùng hỗ trợ trung – dài hạn và tạo ra điểm mua có xác suất thuận lợi về mặt kỹ thuật.

Từ vùng nền giá này, nếu lực cầu giúp cổ phiếu phục hồi đúng với kỳ vọng, cấu trúc giá nhiều khả năng sẽ hình thành mô hình tam giác giảm (Descending Triangle Pattern). Căn cứ theo mô hình này, chúng tôi ước tính giá mục tiêu tiềm năng của cổ phiếu VPB là 36,800, tương ứng với tiềm năng sinh lời ...% so với mức giá đóng cửa ngày 05/03/2026.

Chiến lược giao dịch:

NDT có thể mở vị thế lần lượt ở 2 vùng giá:

- (1) Thăm dò lần đầu: quanh 27,000 .
- (2) Mua bổ sung khi vượt kháng cự mô hình: >29,000.

Đồng thời, thiết lập ngưỡng cutloss chặt chẽ nếu giá xuyên thủng vùng 26,000 với khối lượng gia tăng.

Vùng mua (1)	Vùng mua (2)	Hỗ trợ	Kháng cự	Ngưỡng Cutloss	Giá mục tiêu
~27,000	>29,000	26,800	29,000	<26,000	~36,800

Đơn vị tính: VND

2. Gợi ý cơ hội đầu tư

CTCP CƠ ĐIỆN LẠNH – HOSE: REE

Giá đóng cửa ngày 05/03/2026 **63,500 VND/CP**

Giá mục tiêu **76,000 VND/CP**

Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng **+19.68%**

Trading time **3 – 6 tháng**



Đồ thị cổ phiếu REE. Nguồn: Fireant

Luận điểm đầu tư:

Đồ thị cổ phiếu REE xuất hiện mô hình tam giác hội tụ (Symmetrical Triangle) sau giai đoạn tích lũy thu hẹp biên độ, giá đã bứt phá lên trên cạnh trên của mô hình, qua đó phát tín hiệu kết thúc pha tích lũy và mở ra khả năng bước vào nhịp tăng mới.

Đáng chú ý, sau khi hoàn tất breakout khỏi mô hình tam giác trên, giá cổ phiếu hiện đang tiệm cận vùng kháng cự dài hạn được hình thành từ các đỉnh trước đó. Việc phá vỡ thành công mô hình tích lũy trước đó đã tạo tiền đề để cổ phiếu tiếp tục kiểm định và hướng tới khả năng vượt qua vùng kháng cự dài hạn này. Chúng tôi ước tính giá mục tiêu của cổ phiếu REE là 76,000 tương ứng với tiềm năng sinh lời 19,68% so với mức giá đóng cửa ngày 05/03/2026.

Chiến lược giao dịch:

NDT có thể mở vị thế lần lượt ở 2 vùng giá:

- (1) Thăm dò lần đầu: 62,600 -63,500.
- (2) Mua bổ sung khi vượt kháng cự mô hình: >66,000.

Đồng thời, thiết lập ngưỡng cutloss chặt chẽ nếu giá xuyên thủng vùng 59,000 với khối lượng gia tăng.

Vùng mua (1)	Vùng mua (2)	Hỗ trợ	Kháng cự	Ngưỡng Cutloss	Giá mục tiêu
62,600 – 63,500	>66,000	61,800	66,000	<59,000	76,000

Đơn vị tính: VND

2. Gợi ý cơ hội đầu tư

CTCP – TỔNG CÔNG TY NƯỚC – MÔI TRƯỜNG BÌNH DƯƠNG – HOSE: BWE

Giá đóng cửa ngày 05/03/2026 **45,250 VND/CP**

Giá mục tiêu **52,600 VND/CP**

Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng **+16.24%**

Trading time **3 – 6 tháng**



Đồ thị cổ phiếu BWE Nguồn: Fireant,

Luận điểm đầu tư:

Cổ phiếu BWE đang vận động trong kênh giá giảm trung – dài hạn, trong phần lớn thời gian trước đó, giá liên tục dao động bên trong kênh này, với các nhịp hồi phục thường bị chặn lại khi tiệm cận đường kháng cự phía trên của kênh. Ở giai đoạn gần đây, BWE hình thành mô hình tam giác thu hẹp ngắn hạn ngay sát vùng biên trên của kênh giá đóng vai trò như một mô hình tiếp diễn tạo nền tảng cho nhịp biến động mạnh tiếp theo.

Nếu giá bứt phá thành công khỏi cạnh trên của mô hình tam giác, động lượng tăng có thể được kích hoạt, qua đó tạo tiền đề để cổ phiếu kiểm định và hướng tới khả năng phá vỡ kháng cự của kênh giá giảm dài hạn. Trong trường hợp kịch bản này xảy ra, BWE có thể thoát khỏi cấu trúc vận động trước đó và mở rộng dư địa tăng giá theo quan điểm kỹ thuật, với vùng mục tiêu tiềm năng được xác định theo độ rộng của kênh giá, chúng tôi ước tính giá mục tiêu của cổ phiếu 52,600 tương ứng với tiềm năng sinh lời 16.24% so với giá đóng cửa ngày 05/03/2025.

Chiến lược giao dịch:

ĐT có thể mở vị thế lần lượt ở 2 vùng giá:

- (1) Thăm dò lần đầu: quanh 45,000 – 46,000 .
- (2) Mua bổ sung khi vượt kháng cự mô hình: >47,000

Đồng thời, thiết lập ngưỡng cutloss chặt chẽ nếu giá xuyên tủng vùng 43,000 với khối lượng bán gia tăng.

Vùng mua (1)	Vùng mua (2)	Hỗ trợ	Kháng cự	Ngưỡng Cutloss	Giá mục tiêu
45,000 – 46,000	>47,000	44,000	47,000	<43,000	52,600

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, tuy nhiên TPS 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.

Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. Báo cáo này không phải là báo cáo phục vụ cho nghiệp vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo quy định pháp luật. TPS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của TPS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này.

TPS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. TPS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. TPS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của TPS

LIÊN HỆ

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH - CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN TIÊN PHONG (TPS)

 028 7301 3839

 tt.pt@tpbs.com.vn

 <https://www.tpbs.com.vn/>