

**NGÀY 03/02/2026**

## DÒNG TIỀN TÌM TỚI BÊN ĐỒ MIDCAP, NHÓM KHU CÔNG NGHIỆP TRỞ THÀNH ĐIỂM SÁNG GIAO DỊCH

### Tổng quan

|                 | Giá trị   | Thay đổi |
|-----------------|-----------|----------|
| Vn-Index        | 1,813.40  | 0.38%    |
| KLGD (triệu CP) | 987.15    | 1.04%    |
| Giá trị (tỉ)    | 33,281.16 | 4.05%    |
| HNXIndex        | 265.18    | 1.84%    |
| KLGD (triệu CP) | 90.32     | -3.75%   |
| Giá trị (tỉ)    | 2,357.90  | 6.77%    |

### Khoi ngoại

|              | HSX      | HNX    |
|--------------|----------|--------|
| Mua (tỉ)     | 4,479.84 | 151.16 |
| Bán (tỉ)     | 5,103.02 | 147.05 |
| GT ròng (tỉ) | -623     | 4      |

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

### Thay đổi giá trong ngày



### Tâm lý thị trường

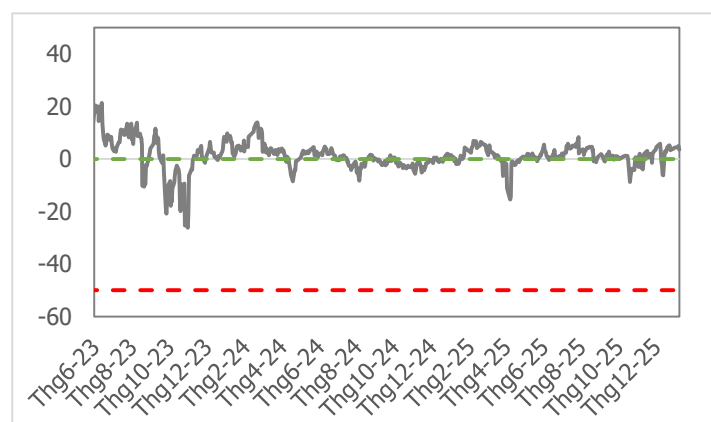
**Bì quan** Hưng phấn

### Điểm nhấn giao dịch

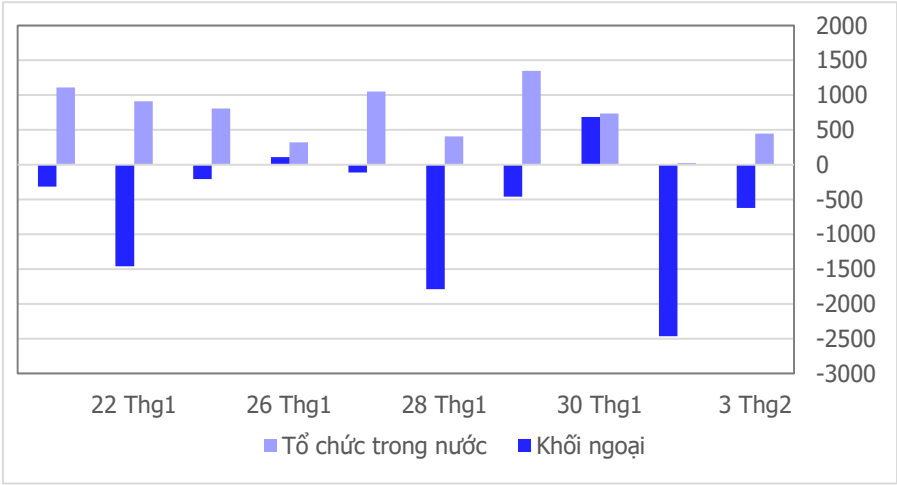
- Trái ngược với bức tranh u ám bao trùm thị trường trong ngày hôm qua, VN-Index sớm tìm lại “bản ngã”, sắc xanh xuất hiện nhiều hơn dù cho áp lực bán thời điểm cuối phiên có phần gia tăng. Sau nhiều ngày chịu sự quên lãng của dòng tiền, đàn em Midcap nhanh chóng lấy lại “ánh đèn sân khấu” với sắc tím xuất hiện rải rác ở nhiều nhóm ngành khác nhau, đặc biệt phải kể tới sự đồng lòng của các cổ phiếu ngành Bất động sản Khu công nghiệp với rất nhiều cái tên đóng cửa tăng trần như KBC, SZC, VGC, PHR... Góp vui vào ngày của nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, DGW và PET trở thành tâm điểm giao dịch của nhóm Bán lẻ khi đã sở hữu phiên tăng trần thứ hai liên tiếp dù cho bối cảnh chung của ngành chưa cho thấy dấu hiệu ủng hộ. Ở chiều ngược lại, đà giảm vào thời điểm cuối phiên chủ yếu tập trung ở các Bluechip ngành Ngân hàng (BID), Bất động sản (VHM), Bán lẻ (MWG, VNM) và trở thành nguyên nhân chính khiến VN-Index thu hẹp đà tăng so với thời điểm phiên sáng. Sắc xanh áp đảo khi số mã tăng điểm (191 mã) nhiều hơn so với số mã giảm điểm (127 mã) và thanh khoản khớp lệnh gia tăng nhẹ so với phiên trước đó, tuy nhiên vẫn thấp hơn (-9.0%) so với mức bình quân 20 phiên. Hiện giao dịch ngày 03/02/2026, VN-Index đóng cửa ở mức 1,813.40, tăng 6.90 điểm (+0.38%).
- VN-Index tiếp tục duy trì sự nhộn nhịp khi thanh khoản khớp lệnh cải thiện so với phiên trước, tuy nhiên vẫn thấp hơn (-9.0%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 987 triệu cổ phiếu (+1.04%), tương đương giá trị đạt 33,281 tỷ đồng (+4.05%).
- Phiên phục hồi với sự áp đảo tới từ phe mua khi độ mở nghiêng về sắc xanh với 17/21 nhóm ngành tăng điểm. Bảo hiểm (+4.53%), Cảng biển (+3.79%) và Bất động sản Khu công nghiệp (+3.61%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Thủy sản (-0.91%), Bán lẻ (-0.83%) và Xây dựng (-0.49%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài thu hẹp biên độ bán ròng so với hôm qua với giá trị bán ròng tại thời điểm kết phiên đạt -626 tỷ đồng. HPG +250 tỷ đồng, MBB +139 tỷ đồng và GEX +78 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VIC -294 tỷ, PNJ -227 tỷ đồng, VCB -194 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

### Quan điểm thị trường

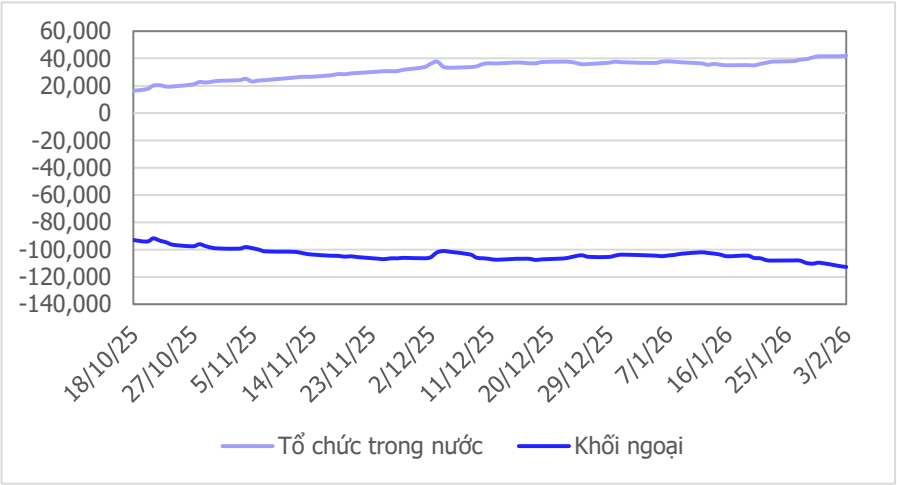
Sắc xanh đã quay trở lại sau phiên sau phiên biến động mạnh và giảm sâu trước đó. Tuy nhiên biên độ tăng điểm ở mức thấp và có sự thu hẹp về cuối phiên cho thấy động lực bứt phá yếu. Điểm tích cực là thanh khoản nhích nhẹ so với phiên trước cho thấy áp lực bán tháo đã dừng lại. Phiên tăng hôm nay chưa đủ tín hiệu giúp VN-Index đảo chiều mà mang nhiều yếu tố báo hiệu đà giảm đang chứng lại. Ở thời điểm hiện tại chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ có xu hướng tích lũy, biến động trong kênh (1,800 – 1,845) điểm trước khi xuất hiện phiên bùng nổ xác nhận tín hiệu tăng điểm quay trở lại. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm nắm giữ danh mục và tận dụng các nhịp rung lắc của thị trường chung để tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu, ưu tiên các mã đang có lợi nhuận trong danh mục.



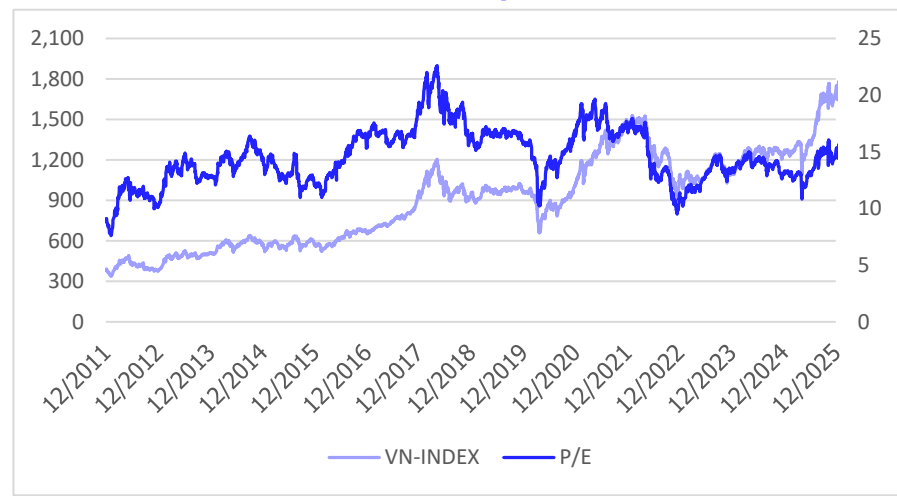
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



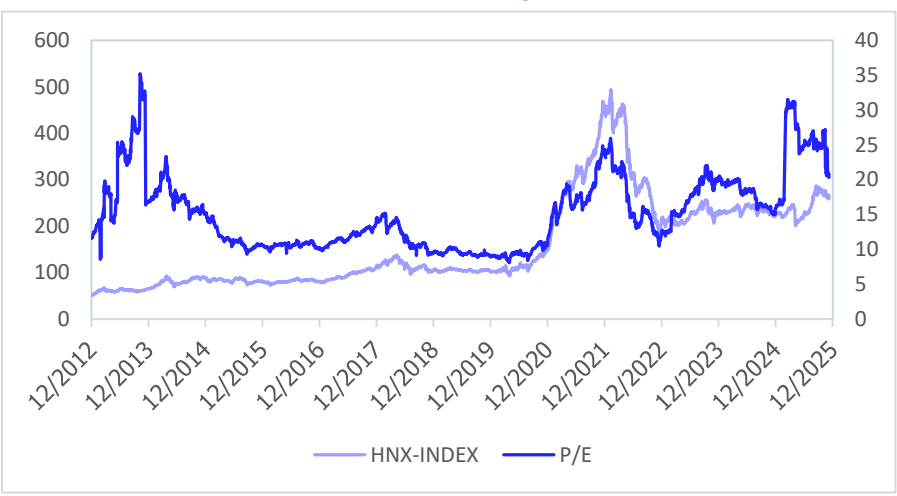
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



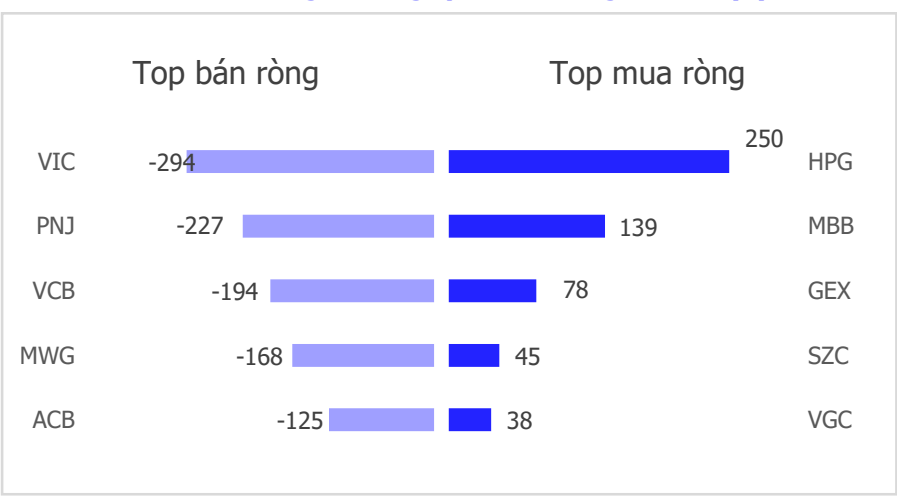
VN Index - PE lịch sử



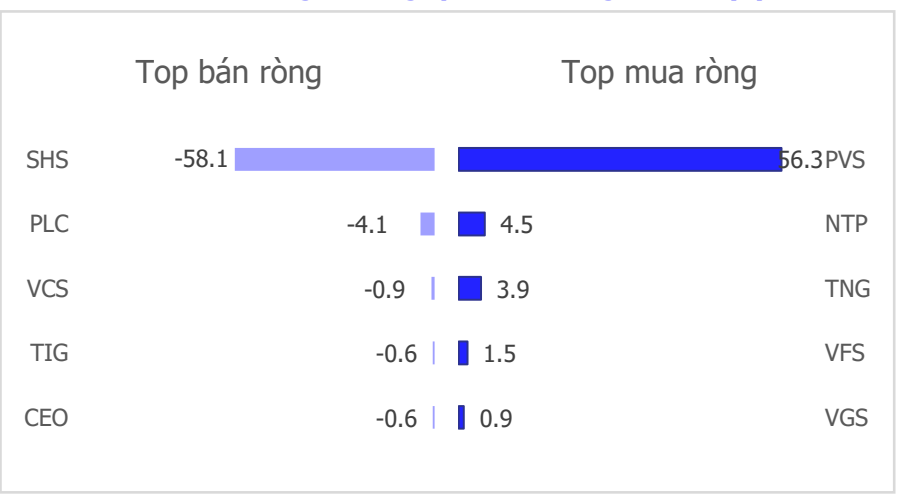
HNX Index - PE lịch sử



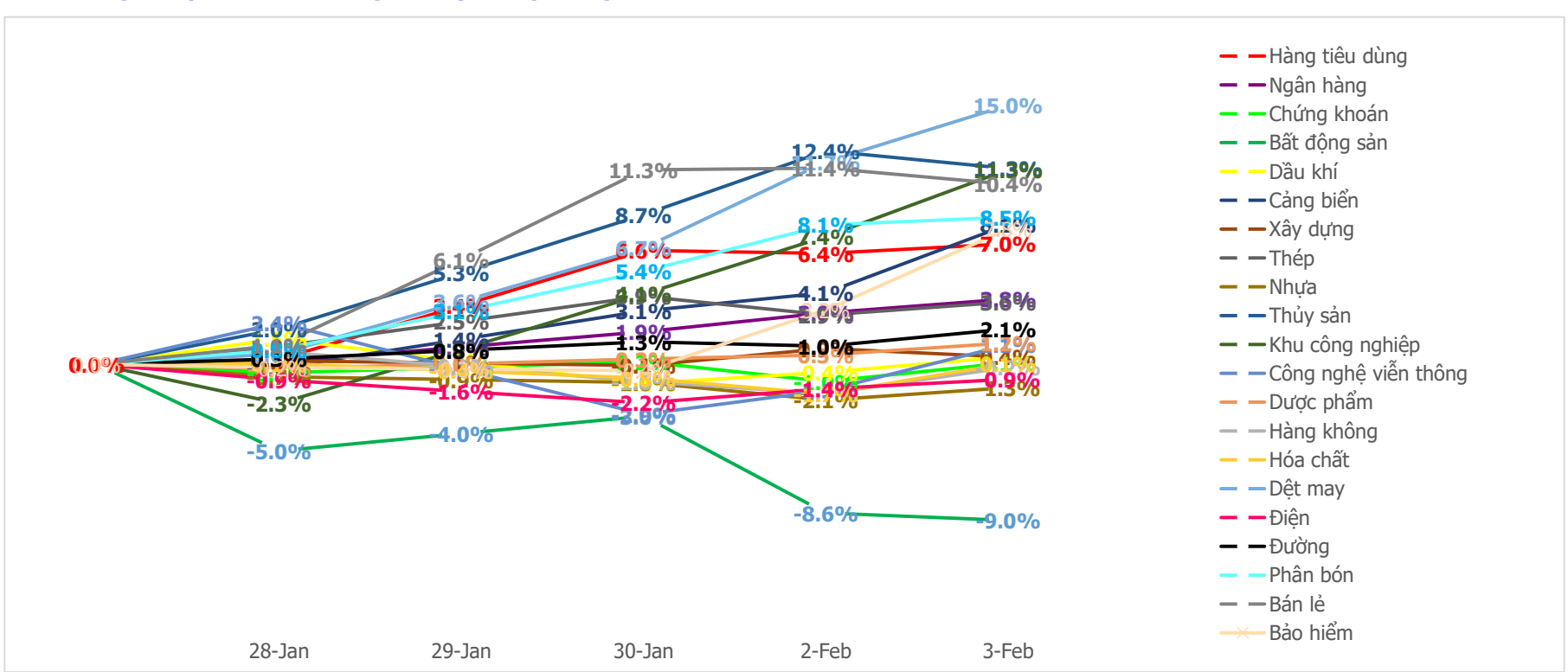
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX tuần gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



#### LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: [csi.research@vncsi.com](mailto:csi.research@vncsi.com)

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

#### Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: [minhltdt@vncsi.com.vn](mailto:minhltdt@vncsi.com.vn)

**Hệ Thống Khuyến Nghị:** Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

| Xếp hạng           | Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại |
|--------------------|------------------------------------------------|
| MUA                | $\geq 20\%$                                    |
| KHẢ QUAN           | Từ 10% đến 20%                                 |
| PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG | Từ -10% đến +10%                               |
| KÉM KHẢ QUAN       | Từ -10% đến - 20%                              |
| BÁN                | $\leq -20\%$                                   |

**Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này 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 kì 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. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

**TRỤ SỞ CHÍNH:** Tầng 12A, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

**CHI NHÁNH:** Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

**Liên hệ:** + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



[online@vncsi.com.vn](mailto:online@vncsi.com.vn)



Hà Nội: Tầng 12A, ROX Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng, Thành phố Hà Nội



HCM: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh