

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Thị trường vắng bóng thanh khoản cận kề

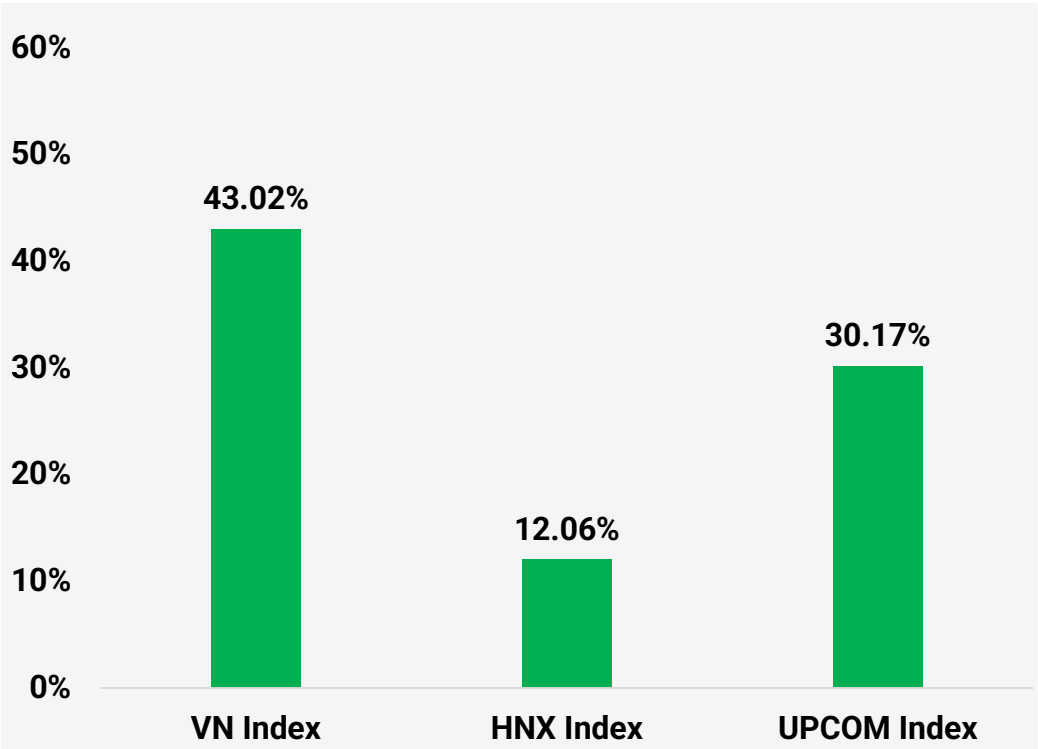
Ngày 12 tháng 02 năm 2026

Thị trường vắng bóng thanh khoản cận lễ

Nhận định thị trường

VN-INDEX 501.05 triệu cổ phiếu	1,814.09 (+0.96%) 16,386 tỷ VNĐ (-48.72%)
HNX-INDEX 46.44 triệu cổ phiếu	256.48 (+0.24%) 875.24 tỷ VNĐ (-42.07%)
UPCOM-INDEX 18.87 triệu cổ phiếu	125.94 (-0.41%) 293.56 tỷ VNĐ (-47.37%)
VN30F1M 131.14 triệu HD	2,021.0 (+0.15%)

% Hiệu suất so với cùng kỳ YOY các chỉ số



- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 12/2 khép lại với diễn biến tích cực về điểm số khi VN-Index tăng hơn 17 điểm lên 1.814,09 điểm, nối tiếp quán tính tăng mạnh của phiên trước đó. Tuy nhiên, thanh khoản toàn thị trường suy giảm đáng kể khi tâm lý thận trọng trước kỳ nghỉ lễ dài ngày khiến dòng tiền thu hẹp. Ngay từ đầu phiên, chỉ số nhanh chóng vượt mốc 1.800 điểm dù giá trị giao dịch ở mức thấp. Nhóm cổ phiếu Vingroup giữ vai trò dẫn dắt, giúp VN-Index duy trì sắc xanh trong phần lớn thời gian giao dịch, trong khi nhóm ngân hàng và chứng khoán chuyển sang trạng thái phân hóa sau nhịp tăng mạnh trước đó. Bước sang buổi chiều, thị trường không xuất hiện biến động lớn khi chỉ còn một phiên giao dịch trước kỳ nghỉ. Dòng tiền tiếp tục duy trì ở mức thấp nhưng VIC và VHM vẫn là trụ đỡ chính, giúp chỉ số nới rộng đà tăng. Nhóm bất động sản vốn hóa lớn đóng góp gần 20 điểm cho chỉ số, bên cạnh sự hỗ trợ từ một số cổ phiếu như VRE và MWG. Phiên 12/2 cho thấy xu hướng tăng điểm hiện tại mang tính chọn lọc, phụ thuộc nhiều vào nhóm cổ phiếu trụ hơn là sự đồng thuận của toàn thị trường. Việc dòng tiền vẫn tập trung vào các mã dẫn dắt giúp chỉ số giữ được trạng thái tích cực, song thanh khoản suy yếu hàm ý tâm lý thận trọng vẫn chi phối. Trong ngắn hạn, diễn biến của nhóm vốn hóa lớn và mức độ quay trở lại của dòng tiền sau kỳ nghỉ sẽ là yếu tố quyết định khả năng duy trì xu hướng tăng của VN-Index.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 12/02 ghi nhận 6/18 nhóm ngành giảm điểm, trong đó Bảo hiểm (-1.93%) và Ngân hàng (-0.47%) là hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Bảo hiểm chủ yếu đến từ cổ phiếu BVH (-2.17%), BMI (-1.60%), MIG (-1.31%). Cổ phiếu MBB (-2.24%), BID (-1.96%), TPB (-1.15%), SHB (-0.97%) tác động tiêu cực lên nhóm Ngân hàng. Nhóm Bất động sản tăng điểm mạnh nhất (+4.38%) do sắc xanh của cổ phiếu VHM (+5.83%), VIC (+5.44%), TCH (+2.80%), NLG (+2.77%). Nhóm Ô tô & Phụ tùng theo sau tăng (+2.50%) do cổ phiếu HHS (+5.17%). Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng tăng (+1.40%) do sắc xanh của các mã PNJ (+2.24%), VGT (+0.75%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và EIB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là MBB, LPB và SHB. Khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh tay với tổng giá trị 346 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIC, GMD và EIB trong khi bán ròng ACB, FPT và VCB.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên tăng 0.96%. tạo nền tăng thân nhỏ với râu nến ngắn, đóng cửa gần đỉnh ngày nhưng vẫn dưới vùng MA20, cho thấy lực hồi chủ yếu mang tính kỹ thuật. Diễn biến hiện tại nghiêng về trạng thái hồi phục và tích lũy hơn là bứt phá mạnh..
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.24%, mở ra nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn hạn. Vùng 250 – 252 điểm tiếp tục là vùng hỗ trợ quan trọng.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng.

Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh về 4%

Thông tin vĩ mô

Ngày 11/2, lãi suất liên ngân hàng VND giảm mạnh trên diện rộng, đặc biệt lãi suất qua đêm giảm về khoảng 4,2%/năm sau giai đoạn tăng vọt đầu tháng. Diễn biến này phản ánh nguồn vốn trong hệ thống ngân hàng đã dồi dào hơn và nhu cầu vốn ngắn hạn bớt căng thẳng. Trên kênh OMO, NHNN bơm ròng khoảng 4.245 tỷ đồng, nâng tổng dư nợ cầm cố lên hơn 480 nghìn tỷ đồng để duy trì thanh khoản. Nhìn chung, điều hành tiền tệ vẫn theo hướng hỗ trợ ổn định hệ thống trong bối cảnh nhu cầu vốn mang tính mùa vụ.

Năm 2025, dù số lượng giao dịch bất động sản tăng gần 8%, tổng giá trị hàng tồn kho của 103 doanh nghiệp niêm yết vẫn lập kỷ lục gần 508 nghìn tỷ đồng, tăng 30% so đầu năm. Novaland và Vinhomes chiếm tới 57% tồn kho toàn ngành, chủ yếu do đẩy mạnh triển khai các dự án quy mô lớn. Một số doanh nghiệp khu công nghiệp và nhà ở như KBC, BCM, KSF cũng ghi nhận tồn kho tăng mạnh, trong khi AGG và NLG giảm đáng kể nhờ bàn giao hoặc xử lý dự án. Nhìn chung, thanh khoản cải thiện nhưng áp lực tồn kho cao vẫn là rủi ro lớn đối với ngành bất động sản.

Chính sách tài chính đất đai mới theo Luật Đất đai 2024, Nghị quyết 254/2025/QH15 và Nghị định 50/2026/NĐ-CP giúp giảm nghĩa vụ tiền sử dụng đất, tiền thuê đất và tạo khuôn khổ minh bạch hơn để khơi thông nguồn lực đất đai. Đáng chú ý, hộ gia đình khi chuyển mục đích sang đất ở chỉ phải nộp 30–50% phần chênh lệch giá đất thay vì 100% như trước, đồng thời có cơ chế hồi tố. Các dự án xã hội hóa, khoa học công nghệ, bán dẫn và AI được hưởng ưu đãi miễn tiền thuê đất rất cao, thậm chí trọn đời tại một số khu công nghệ. Cải cách thủ tục hành chính và xử lý tồn đọng tiền thuê đất cho đơn vị sự nghiệp cũng góp phần rút ngắn quy trình và giảm gánh nặng tài chính.

Ngân hàng Nhà nước cho phép các tổ chức tín dụng nhận chuyển giao bắt buộc được giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc, áp dụng cho Vietcombank, MB, VPBank và HDBank khi tham gia tái cơ cấu ngân hàng yếu kém. Chính sách này giúp giải phóng nguồn vốn đang gửi tại NHNN, tạo thêm thanh khoản để mở rộng cho vay và cải thiện biên lợi nhuận. Tổng dư nợ của 4 ngân hàng hiện chiếm khoảng 23% toàn hệ thống, nên tác động hỗ trợ được đánh giá là đáng kể. Việc giảm dự trữ bắt buộc cũng góp phần hạ chi phí vốn trong bối cảnh lãi suất và cạnh tranh huy động vẫn cao.

Thông tin thị trường

Nhà Khang Điền (KDH) thông qua công ty con Phúc Thông nhận chuyển nhượng 99% cổ phần Bất động sản An Lập với giá trị gần 2.553 tỷ đồng, qua đó bổ sung thêm công ty con gián tiếp vào hệ sinh thái. An Lập được thành lập năm 2022, liên tục tăng vốn lên 800 tỷ đồng trước khi được KDH thu mua. Thương vụ diễn ra trong bối cảnh KDH ghi nhận kết quả kinh doanh 2025 tích cực với doanh thu gần 4.7 nghìn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế khoảng 1.6 nghìn tỷ đồng, cao nhất 3 năm. Điều này cho thấy doanh nghiệp đang mở rộng quỹ đất và quy mô hoạt động khi nền tảng tài chính cải thiện.

- 2/2

- Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 1
- 4/2

- Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 1
 - Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp tháng 1
 - Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 1
- 5/2

- Châu Âu – Quyết định lãi suất
 - Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu
- 6/2

- Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 1
 - Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 1
- 11/2

- Mỹ - Chỉ số CPI tháng 1
- 13/2

- Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 2/2026 (41I1FA000)
- 16/2

- Nhật Bản – Tăng trưởng GDP tháng 1
- 20/2

- Mỹ - Chỉ số PMI sản xuất tháng 2
 - Mỹ - Doanh số bán nhà mới tháng 2

Thị trường vắng bóng thanh khoản cận lễ

Danh mục báo cáo

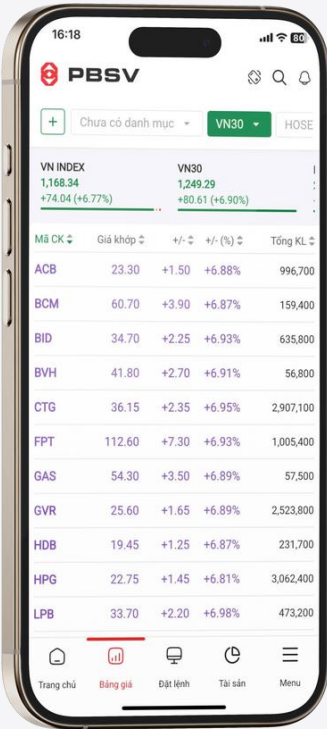
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

Phân tích cổ phiếu: Đánh giá chi tiết về doanh nghiệp, triển vọng tăng trưởng và tiềm năng đầu tư.

Góc nhìn kỹ thuật: Phân tích biểu đồ giá, chỉ báo kỹ thuật và tín hiệu mua – bán.

Danh mục khuyến nghị: Tổng hợp các mã cổ phiếu được đề xuất đầu tư theo từng giai đoạn và chiến lược.

Cập nhật thị trường: Thông tin vĩ mô, chính sách, ngành và yếu tố ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư.



App Store



Google Play

Thông tin liên hệ

Công ty Chứng khoán PBSV

research@pbsv.com.vn

<https://pbsv.com.vn/trung-tam-phan-tich>

Phạm Việt Duy

Trưởng phòng Phân tích

Đào Thị Hải Anh

Chuyên viên phân tích

Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin.

Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định.

PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.