

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

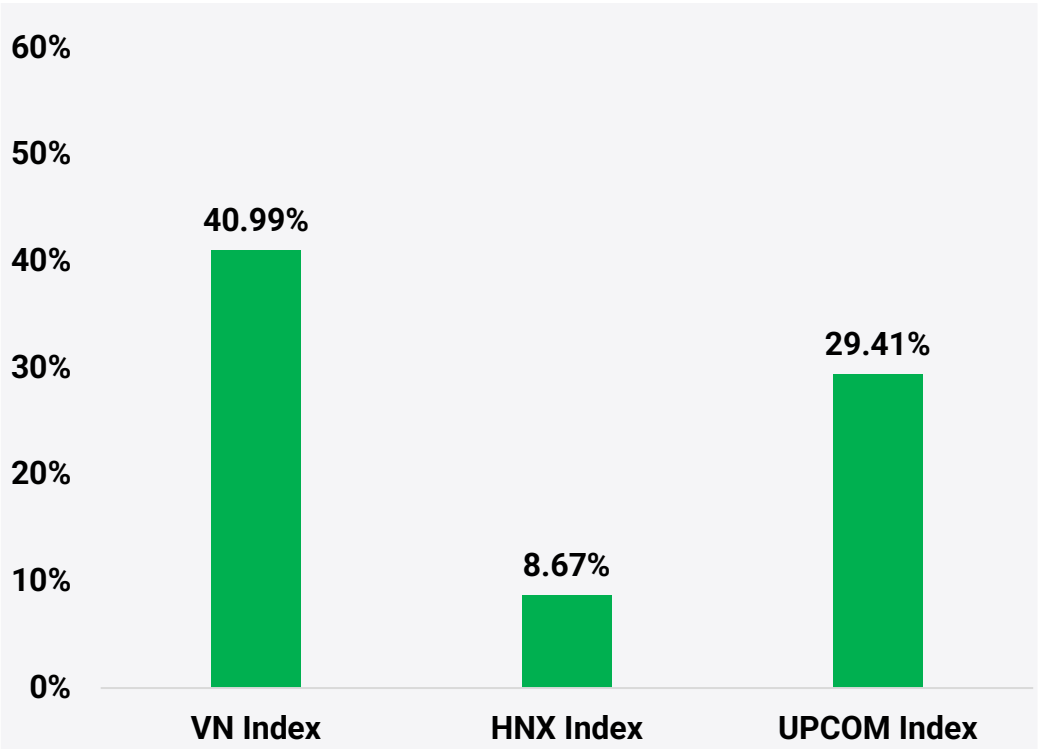
Thời cơ chín muồi

Ngày 02 tháng 03 năm 2026

Nhận định thị trường

VN-INDEX 1,548.15 triệu cổ phiếu	1,846.1 (-1.82%) 47,266.21 tỷ VNĐ (+57.31%)
HNX-INDEX 138.24 triệu cổ phiếu	259.00 (-1.45%) 3,320.55 tỷ VNĐ (+63.13%)
UPCOM-INDEX 91.6 triệu cổ phiếu	128.71 (-0.46%) 1,637.42 tỷ VNĐ (+16.97%)
VN30F1M 236.64 triệu HD	2,015.0 (-1.88%)

% Hiệu suất so với cùng kỳ YOY các chỉ số



- **Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán mở đầu tuần với diễn biến tiêu cực khi áp lực bán lan rộng khiến VN-Index giảm mạnh 34,23 điểm (-1,82%) xuống 1.846,1 điểm, ghi nhận phiên giảm sâu nhất trong khoảng 8 tuần gần đây. Ngay từ đầu phiên, chỉ số chịu áp lực bán mạnh và có thời điểm giảm hơn 30 điểm do tác động tiêu cực từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VIC, VHM, VCB và BID. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy xuất hiện vào cuối buổi sáng đã giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm và tạm thời ổn định quanh vùng 1.877 điểm, chỉ còn giảm nhẹ so với tham chiếu. Thanh khoản phiên sáng tăng mạnh, cho thấy dòng tiền bắt đáy tham gia tích cực khi nhiều cổ phiếu giảm sâu về vùng giá hấp dẫn. Đồng thời, nhóm cổ phiếu dầu khí, phân bón và vận tải ghi nhận diễn biến tích cực với nhiều mã tăng trần, góp phần nâng đỡ tâm lý thị trường và hạn chế đà giảm chung. Bước sang phiên chiều, lực cầu bắt đáy suy yếu rõ rệt trong khi áp lực bán gia tăng trở lại, đặc biệt tại nhóm blue-chips. VN-Index nhanh chóng đảo chiều giảm mạnh và đóng cửa sát mức thấp nhất phiên. Diễn biến tiêu cực của thị trường chủ yếu đến từ áp lực chốt lời tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sau giai đoạn tăng mạnh trước đó, kết hợp với tâm lý thận trọng gia tăng trong bối cảnh rủi ro địa chính trị leo thang tại Trung Đông. Việc VN-Index đóng cửa sát mức thấp nhất phiên cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế và thị trường có thể tiếp tục rung lắc trong ngắn hạn để tìm điểm cân bằng mới.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 02/03 ghi nhận 13/18 nhóm ngành giảm điểm, trong đó Du lịch & Giải trí (-4.00%) và Bất động sản (-3.65%) là hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Du lịch & Giải trí chủ yếu đến từ cổ phiếu HVN (-4.35%), VJC (-3.87%). Cổ phiếu CEO (-8.84%), HDC, VHM giảm sàn tác động tiêu cực lên nhóm Bất động sản. Nhóm Công nghệ Thông tin cũng vận động tiêu cực (-1.82%) do mã ELC giảm sàn, FPT (-3.55%). Nhóm Dầu khí tăng điểm mạnh nhất (+6.91%) do sắc tím của cổ phiếu OIL, PVS, PVD, BLX, BSR. Nhóm Hóa chất theo sau tăng (+2.34%) do cổ phiếu DRI, PLC, GVR, DCM, DPM tăng trần. Nhóm Điện, nước Xăng dầu & Khí đốt tăng (+5.55%) do sắc tím của mã POW, GAS, GEG, NT2 (+4.14%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là STB, GAS, BSR. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VIC, VHM, TCB. Khối ngoại đảo chiều mua ròng với tổng giá trị 784 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HPG, SSI, MWG trong khi bán ròng VCB, POW, CTG.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index: kết phiên giảm 1.82%.** Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy cho thấy áp lực chốt lời và cơ cấu danh mục gia tăng sau giai đoạn tăng trước đó. Việc VN-Index đóng cửa sát mức thấp nhất phiên cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế và thị trường có thể tiếp tục rung lắc trong ngắn hạn để tìm điểm cân bằng mới.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 1.45%. Vùng 250 – 252 điểm tiếp tục là vùng hỗ trợ quan trọng.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư giao dịch thận trọng và ưu tiên quản trị rủi ro, có thể chờ đợi thời cơ giải ngân thuận lợi khi một số cổ phiếu trụ cột điều chỉnh về các vùng hỗ trợ mạnh, cụ thể như VHM quanh vùng 92 hoặc BID quanh vùng 42. Các nhịp phục hồi chữ V trong phiên không đủ đảm bảo thị trường đã tạo đáy.

Xung đột Mỹ - Iran khiến giá dầu thế giới tăng vọt

Thông tin vĩ mô

Xung đột Mỹ - Iran khiến giá dầu thế giới tăng vọt sát ngưỡng 80 USD/thùng, kéo theo nhóm cổ phiếu dầu khí và phân bón như BSR, PVS, DCM, DPM đồng loạt tăng trần và trắng bên bán ngay phiên sáng 02/03. Thị trường lo ngại việc đóng cửa eo biển Hormuz có thể đẩy giá dầu Brent vượt mức 100 - 120 USD/thùng nếu tình hình an ninh Trung Đông tiếp tục diễn biến xấu. Dù hưởng lợi ngắn hạn, các nhóm ngành vẫn có sự phân hóa khi nhóm thượng nguồn kỳ vọng vào dự án mới, còn nhóm hạ nguồn và lọc dầu phải đối mặt với rủi ro biến động biên lợi nhuận.

Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam tháng 2/2026 tăng mạnh lên 54.3 điểm, đánh dấu mức cao nhất trong 4 tháng và ghi nhận chuỗi 8 tháng cải thiện liên tiếp nhờ sự bùng nổ của sản lượng cùng số lượng đơn đặt hàng mới. Mặc dù thị trường nội địa sôi động giúp việc làm và niềm tin kinh doanh đạt đỉnh trong gần 3,5 năm, nhưng nhu cầu đầu vào tăng cao đã đẩy chi phí sản xuất và giá bán hàng lên mức tăng nhanh nhất kể từ giữa năm 2022. Tuy nhiên, rào cản từ tình trạng chậm trễ thủ tục hải quan và sự ảm đạm của đơn hàng xuất khẩu do bất ổn quốc tế vẫn là những yếu tố cần theo dõi để đánh giá tính bền vững của đà tăng trưởng này.

Chỉ số USD-Index (DXY) giảm nhẹ xuống 97,57 điểm do căng thẳng Mỹ - Iran leo thang khiến dòng tiền chuyển dịch sang các tài sản trú ẩn an toàn khác như vàng. Tại thị trường trong nước, dù Ngân hàng Nhà nước điều chỉnh giảm nhẹ tỷ giá trung tâm xuống 25.044 đồng/USD, nhưng giá USD tại các ngân hàng thương mại vẫn tăng 70 đồng so với trước Tết, lên mức 26.230 đồng/USD (chiều bán). Đặc biệt, tỷ giá trên thị trường tự do ghi nhận biến động mạnh khi tăng tới 380 đồng/USD, đạt mức 26.720 đồng/USD trong tuần giao dịch cuối tháng 2.

Thông tin thị trường

Nhóm quỹ Dragon Capital đã thực hiện các giao dịch trái chiều khi mua vào 650.000 cổ phiếu TCH trong phiên 24/02 nhưng ngay lập tức bán ra hơn một nửa số lượng đó chỉ một ngày sau đó. Động thái lướt sóng ngắn hạn này khiến tỷ lệ sở hữu của nhóm quỹ biến động quanh mức 7% và diễn ra ngay trước chuỗi 5 phiên giảm điểm liên tiếp của mã cổ phiếu này. Tính đến sáng 02/03, TCH đã mất gần 13% thị giá trong bối cảnh giá vẫn đang điều chỉnh sâu kể từ đỉnh lịch sử lập vào tháng 10/2025.

Tập đoàn Thiên Long (TLG) thông báo chốt danh sách vào ngày 13/03 để tạm ứng cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền mặt với tỷ lệ 25%, tương ứng tổng số tiền chi trả dự kiến hơn 241 tỷ đồng. Dù doanh thu năm 2025 tăng trưởng 11% đạt hơn 4.174 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp lại giảm nhẹ 2% xuống còn 450 tỷ đồng do chi phí bán hàng và tiếp thị tăng vọt. Về tình hình tài chính, TLG duy trì cơ cấu tài sản ổn định nhưng vừa phải nộp gần 4,1 tỷ đồng tiền phạt và truy thu thuế cho các vi phạm trong giai đoạn 2016 - 2024.

- 2/3 • Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 2
- 3/3 • Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 2
- 4/3 • Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp tháng 2
• Trung Quốc - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 2
• Mỹ - Dự trữ dầu thô
- 5/3 • Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu
- 6/3 • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 2
• Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 2
• Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp
- 10/3 • Nhật Bản - Tăng trưởng GDP Quý 4
- 11/3 • Mỹ - Chỉ số CPI tháng 2
- 19/3 • Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 3/2026 (4111FA000)
• Mỹ - Quyết định lãi suất
• Châu Âu – Quyết định lãi suất

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.

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.

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