

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

**Căng thẳng chưa hạ nhiệt,
bulltrap xuất hiện**

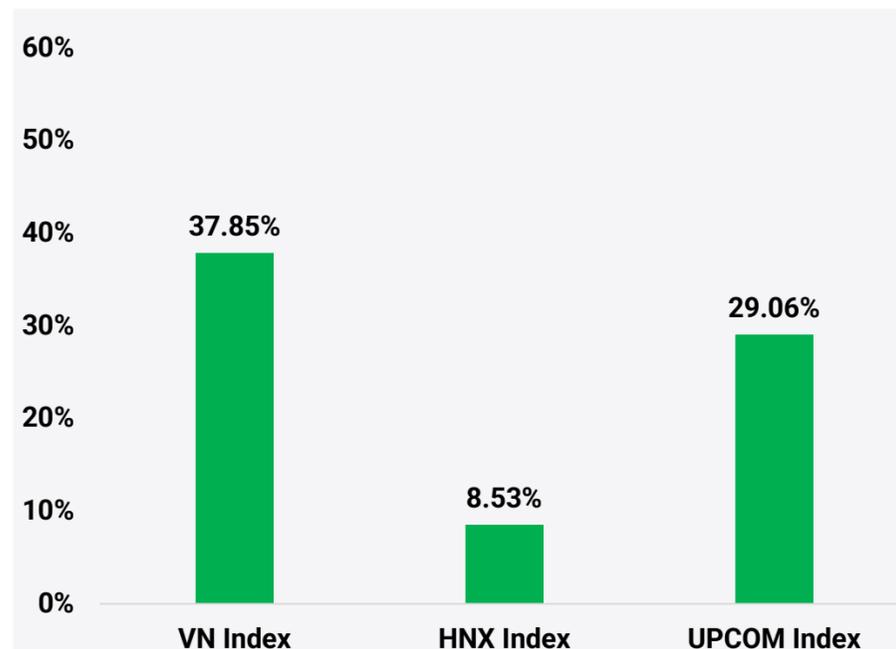
Ngày 05 tháng 03 năm 2026

Căng thẳng chưa hạ nhiệt, bulltrap xuất hiện

Nhận định thị trường

VN-INDEX 1,126.64 triệu cổ phiếu	1,808.51 (-0.54%) 35,394.66 tỷ VNĐ (-26.29%)
HNX-INDEX 149.58 triệu cổ phiếu	257.59 (-0.10%) 3,824.8 tỷ VNĐ (+20.05%)
UPCOM-INDEX 57.93 triệu cổ phiếu	127.90 (+0.53%) 1,030.16 tỷ VNĐ (-44.01%)
VN30F1M 317.18 triệu HD	1,924.4 (-1.62%)

% Hiệu suất so với cùng kỳ YOY các chỉ số



- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 5/3 ghi nhận một phiên đảo chiều mạnh khi VN-Index từ trạng thái tăng gần 30 điểm trong ngày đã quay đầu giảm vào cuối phiên do áp lực bán tăng vọt, kết phiên, VN-Index giảm 9,76 điểm xuống 1.808,5 điểm (-0,54%). Trong buổi sáng, thị trường mở cửa tích cực khi sắc xanh lan tỏa trên diện rộng, giúp VN-Index nhanh chóng tiến sát vùng 1.850 điểm. Dòng tiền tập trung vào các nhóm cổ phiếu trụ cột như ngân hàng, chứng khoán, thép và bất động sản. Chốt phiên sáng, VN-Index tăng 18,77 điểm lên 1.837,04 điểm với độ rộng thị trường nghiêng hẳn về phía tăng (207 mã tăng so với 126 mã giảm). Bước sang buổi chiều, áp lực bán bắt đầu gia tăng và nhanh chóng lan rộng trên nhiều nhóm ngành. Đặc biệt, trong đợt khớp lệnh ATC, lực cung tăng mạnh khiến hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn bị kéo giảm sâu, làm VN-Index đảo chiều từ trạng thái tăng mạnh sang đóng cửa trong sắc đỏ. Nhóm năng lượng và nguyên vật liệu chịu áp lực lớn nhất khi các cổ phiếu từng tăng nóng như GAS, PLX và GVR đồng loạt giảm sàn. Nhiều mã vốn hóa lớn khác như MWG, VNM, BID, STB, VRE và VJC cũng giảm từ 2-4%. Trong khi đó, nhóm chứng khoán – tâm điểm dòng tiền buổi sáng – cũng đảo chiều khi các mã như SSI, VIX và HCM từ mức tăng mạnh chuyển sang giảm hoặc thu hẹp đáng kể đà tăng. Trên thị trường, sắc đỏ dần chiếm ưu thế với 185 mã giảm so với 153 mã tăng, phản ánh áp lực bán gia tăng rõ rệt vào cuối phiên. Việc VN-Index bị xóa sạch thành quả tăng điểm trong ngày phản ánh tâm lý thận trọng của dòng tiền ngắn hạn.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 05/03 ghi nhận 14/18 nhóm ngành giảm điểm, trong đó Dầu khí (-6.24%) và Hóa chất (-5.01%) là hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dầu khí chủ yếu đến từ cổ phiếu PLX giảm sàn, OIL (-6.81%), PVD (-6.11%), BSR (-5.94%). Cổ phiếu GVR giảm sàn, PLC (-6.36%), DCM (-4.60%) tác động tiêu cực lên nhóm và Hóa chất. Nhóm Điện, nước Xăng dầu & Khí đốt cũng vận động tiêu cực (-2.89%) do mã GAS giảm sàn, POW (-1.94%), GEG (-3.50%). Nhóm Bất động sản tăng điểm mạnh nhất (+3.63%) do sắc xanh của cổ phiếu VIC (+5.91%), VHM (+1.60%). Nhóm Xây dựng & Vật liệu theo sau tăng (+0.74%) do cổ phiếu GEL (+2.89%), VCG (+2.87%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và ACB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là MWG, MCH, STB. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 3,233 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là KDH, DPM, TCX trong khi bán ròng FPT, HPG, VHM.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index: kết phiên giảm 0.54%.** Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy áp lực chốt lời và cơ cấu danh mục gia tăng sau giai đoạn tăng trước đó. Việc giữ vững vùng hỗ trợ 1.800 điểm sẽ là yếu tố quan trọng để củng cố tâm lý và tạo nền tảng cho nhịp phục hồi bền vững hơn trong thời gian tới.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.10%. Vùng 250 – 252 điểm tiếp tục là vùng hỗ trợ quan trọng.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư có thể giải ngân khi xuất hiện phiên FTD hoặc khi thị trường hình thành đáy thứ hai kèm nhịp pullback kỹ thuật. Các phiên hồi phục nên được tận dụng để tái cơ cấu danh mục.

IMF cảnh báo xung đột Trung Đông là một cú sốc đe dọa kinh tế toàn cầu

Thông tin vĩ mô

Bắc Kinh vừa ra lệnh cho các tập đoàn năng lượng lớn như PetroChina và Sinopec tạm dừng xuất khẩu xăng dầu nhằm ưu tiên an ninh năng lượng nội địa trong bối cảnh xung đột tại Vịnh Ba Tư làm tê liệt nguồn cung từ Trung Đông. Lệnh cấm khẩn cấp này buộc các nhà máy phải hủy bỏ nhiều hợp đồng quốc tế, phản mục tiêu phòng ngừa rủi ro khi Trung Quốc vẫn phụ thuộc gần 50% lượng dầu nhập khẩu từ khu vực Vùng Vịnh. Động thái của Trung Quốc cùng việc các nhà máy lọc dầu tại Nhật Bản, Ấn Độ cắt giảm công suất đang làm trầm trọng thêm tình trạng khan hiếm nhiên liệu trên thị trường châu Á.

Tổng Giám đốc IMF Kristalina Georgieva cảnh báo xung đột tại Trung Đông là một "cú sốc mới" đe dọa sự phục hồi kinh tế toàn cầu, gây gián đoạn dòng chảy năng lượng qua eo biển Hormuz và đẩy thị trường tài chính vào trạng thái biến động dữ dội. Bà nhấn mạnh sự bất ổn hiện nay là "trạng thái bình thường mới" với các cú sốc dày đặc, buộc các nhà hoạch định chính sách phải đối mặt với áp lực kép từ lạm phát và tăng trưởng suy giảm. Để ứng phó, lãnh đạo IMF khuyến nghị các nền kinh tế, đặc biệt là khu vực châu Á, cần tăng cường liên kết nội khối và cắt giảm rào cản thương mại để tự bảo vệ trước những biến động địa chính trị nằm ngoài tầm kiểm soát.

Thị trường chung cư Hà Nội đang đối mặt với làn sóng "cắt lỗ" từ nhóm nhà đầu tư lướt sóng do thanh khoản sụt giảm và mức giá neo cao vượt quá khả năng chi trả. Nhiều nhà đầu tư tại các khu vực Đông Anh và Gia Lâm đang mắc kẹt trong bối cảnh lãi suất vay tăng vọt lên mức 12-14% và giai đoạn ân hạn nợ gốc dần kết thúc. Sự xuất hiện của các nguồn cung mới với giá cạnh tranh hơn đang tạo áp lực mạnh mẽ, buộc người bán phải chấp nhận mất trắng khoản tiền chênh hàng trăm triệu đồng để thoát hàng.

Thông tin thị trường

Tại hội nghị nhà đầu tư ngày 05/03/2026, HDBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế tăng trưởng trên 30% (đạt hơn 27.719 tỷ đồng) dựa trên lợi thế hạn mức tăng trưởng tín dụng lên tới 35% nhờ tham gia tái cấu trúc Vikki Bank. Ngân hàng tiếp tục duy trì hiệu quả hoạt động với ROE trên 25%, kiểm soát nợ xấu dưới 2% và tối ưu hóa chi phí thông qua đẩy mạnh số hóa kết hợp dòng vốn CASA tăng trưởng mạnh. Bên cạnh cam kết duy trì chính sách cổ tức cao từ nền tảng lợi nhuận kỷ lục năm 2025, HDBank còn kế hoạch thực hiện IPO Công ty Chứng khoán HD (HDBS) trong năm 2026 để tạo động lực tăng trưởng mới cho toàn hệ sinh thái.

Xung đột lan rộng giữa Mỹ, Israel và Iran đang đe dọa làm đứt gãy nguồn cung phân bón toàn cầu, đặc biệt là urê, khi 1/3 lượng xuất khẩu thế giới bị kẹt tại khu vực Vịnh Ba Tư và eo biển Hormuz. Giá urê tại các thị trường trọng điểm đã tăng vọt 50-80 USD/tấn ngay trước thềm mùa vụ tại Bắc bán cầu, gây áp lực lớn lên chi phí đầu vào trong khi giá nông sản khó tăng tương ứng để bù đắp. Tình trạng này không chỉ bóp nghẹt biên lợi nhuận của nông dân mà còn bộc lộ sự tổn thương chiến lược của các quốc gia phụ thuộc vào nhập khẩu như Australia trong chuỗi cung ứng quốc tế.

- 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

Căng thẳng chưa hạ nhiệt, bulltrap xuất hiện

Danh mục báo cáo

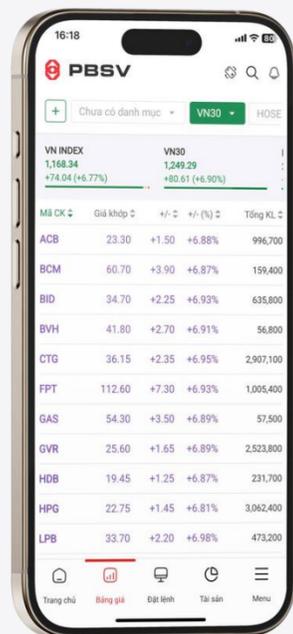
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.