



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: VNIndex có thể tiếp diễn phục hồi nhẹ nhưng thanh khoản vẫn sẽ duy trì ảm đạm. Mốc hỗ trợ mới 1800, mốc kháng cự 1860..

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ MỚI: GCF – GIÁ MỤC TIÊU: 39,000

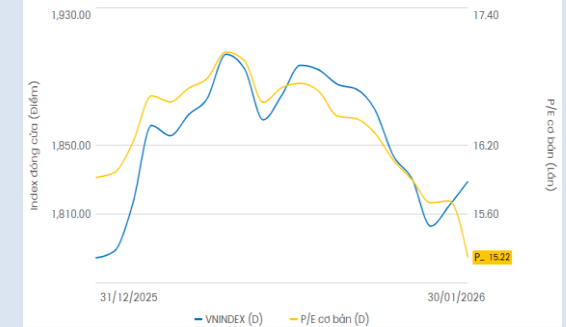
THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua ghi nhận nhiều hoạt động ngoại giao cấp cao giữa các cường quốc, song tâm điểm thị trường vẫn đến từ Mỹ với các diễn biến tài chính và và quân sự của quốc gia này. Đồng JPY tạm thời phục hồi sau khi Thống đốc BOJ cho biết đang trao đổi với Fed về khả năng phối hợp ổn định tỷ giá, trong bối cảnh JPY suy yếu mạnh gây rủi ro cho kinh tế Nhật và các giao dịch carry trade toàn cầu. Tuy nhiên, Bộ trưởng Tài chính Mỹ Bessent sau đó bác bỏ khả năng Washington tham gia can thiệp. Ở Trung Đông, việc Mỹ điều động tàu sân bay Abraham Lincoln làm gia tăng đồn đoán về khả năng can dự quân sự vào Iran, qua đó đẩy giá dầu và vàng tăng mạnh. Trong khi đó, Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình tiếp Thủ tướng Anh Keir Starmer sau 8 năm gián đoạn, cùng với chuyến thăm của Thủ tướng Canada, cho thấy xu hướng dịch chuyển đa phương và tái định hình trật tự toàn cầu.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Trong các cuộc họp gần đây, Thủ tướng Phạm Minh Chính nhấn mạnh quyết tâm tháo gỡ các điểm nghẽn của nền kinh tế, đẩy mạnh cải cách thể chế nhằm tạo nền tảng cho mục tiêu tăng trưởng hai con số giai đoạn 2026–2030. Chính phủ đánh giá chính sách tài khóa vẫn còn dư địa và cần đóng vai trò hỗ trợ tích cực cho chính sách tiền tệ trong điều hành vĩ mô. Việt Nam cũng ghi nhận nợ công giảm liên tục trong 10 năm qua; ước tính cuối năm 2025 đạt khoảng 35–36% GDP, thấp hơn đáng kể so với trần 60%, phản ánh kỷ luật tài chính được củng cố rõ rệt. Theo FiinRating, trong giai đoạn tới, khả năng huy động và phân bổ hiệu quả nguồn vốn trung – dài hạn sẽ là yếu tố then chốt, đặc biệt trong bối cảnh Việt Nam triển khai Basel III và thúc đẩy nâng hạng thị trường theo FTSE.

VNINDEX



Điểm số	1,829.04
% tăng điểm (WoW)	-2.23%
Từ đầu năm (YTD)	2.50%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	821.06
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	26,750.54
P/E	15.72
P/B	2.21

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	84,162	-5.69%
DXY	96.991	-0.62%
DowJones	48892.47	-0.42%
Nikkei 225	53322.85	-0.97%
Gold/USD	4,894.23	-1.87%
USD/JPY	154.78	-0.59%
Crude Oil	65.21	6.78%
Brent Oil	6402	-1.11%

Nguồn: Tradingview.com, Guotai Junan (VN)

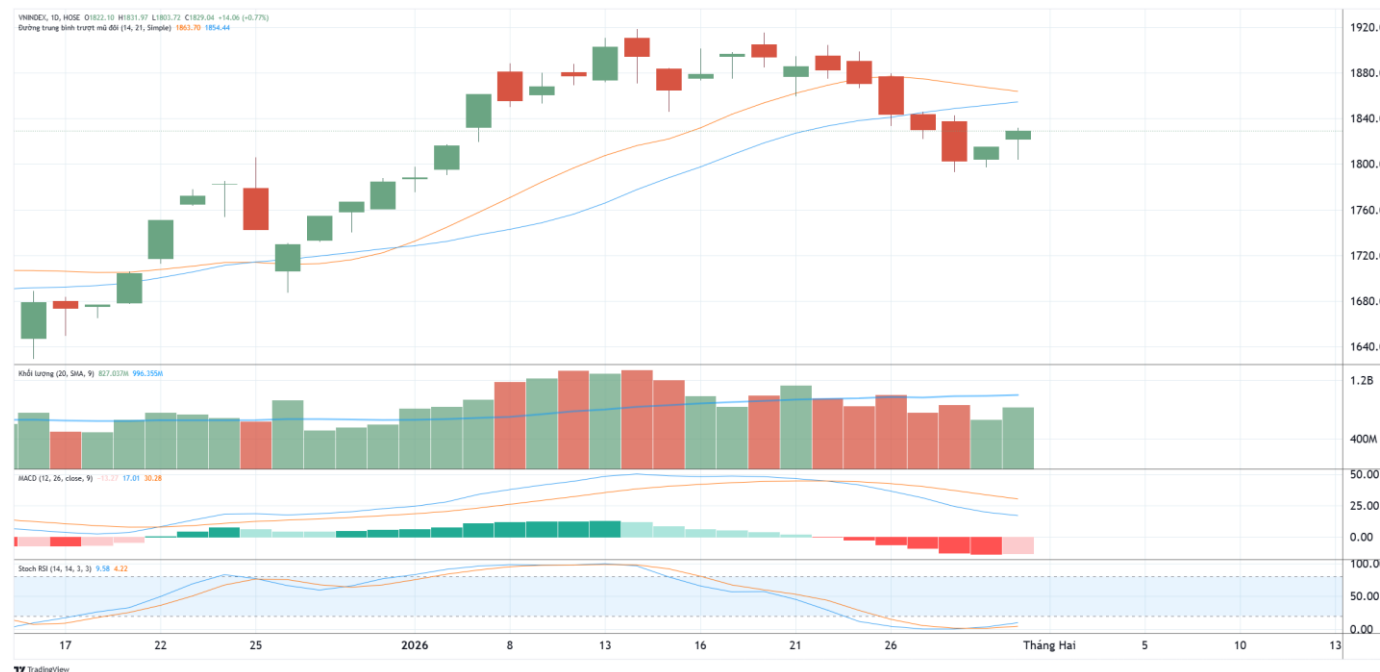


Cập nhật Tăng trưởng LNST Q4-2025 và năm 2025 theo ngành							
Toàn thị trường & phân nhóm theo vốn hóa	DN đã công bố	% vốn hóa toàn ngành	Q1-25	Q2-25	Q3-25	Q4-25	2025
Toàn thị trường	603/1629	40.9%	12.9%	21.4%	39.9%	19.0%	23.3%
Phi tài chính	544/1541	20.2%	24.3%	26.3%	37.6%	23.7%	28.2%
VN30	12/30	45.3%	11.2%	18.5%	23.7%	13.5%	16.6%
VNMID	22/70	27.5%	39.4%	66.4%	151.4%	46.7%	77.1%
VNSML	72/182	37.5%	-6.3%	-14.2%	42.8%	-10.1%	1.8%
Ngành	DN đã công bố	% vốn hóa toàn ngành	Q1-25	Q2-25	Q3-25	Q4-25	2025Y
Ngân hàng	15/27	81.0%	10.4%	18.6%	27.1%	14.2%	17.4%
Dịch vụ tài chính	39/48	81.3%	7.4%	42.9%	206.7%	94.0%	84.1%
Bất động sản	39/132	7.5%	573.3%	32.8%	89.4%	76.7%	203.8%
Thực phẩm & đồ uống	55/156	51.0%	68.5%	52.1%	26.2%	22.7%	37.8%
Hàng & DV công nghiệp	83/260	20.3%	13.1%	-29.5%	79.3%	24.4%	18.7%
Tiện ích	79/145	22.8%	41.6%	33.7%	6.1%	11.1%	20.0%
Xây dựng & Vật liệu	103/345	29.7%	74.0%	81.8%	35.5%	-0.7%	38.6%
Du lịch & Giải trí	16/50	3.8%	-19.6%	-0.9%	-25.2%	-4.6%	-12.7%
Tài nguyên cơ bản	37/111	13.2%	81.3%	495.0%	157.3%	142.4%	236.4%
Hóa chất	34/73	12.1%	24.1%	89.6%	32.2%	-24.6%	21.8%
Dầu khí	5/12	12.6%	35.8%	76.8%	129.3%	68.9%	73.3%
Viễn thông	3/8	15.4%	17.7%	20.8%	25.5%	22.8%	21.8%
Bán lẻ	11/27	4.0%	109.8%	12.0%	-32.3%	176.2%	56.7%
Công nghệ thông tin	9/27	90.4%	19.6%	20.4%	19.4%	18.9%	19.1%
Hàng cá nhân & gia dụng	27/79	18.0%	27.1%	41.2%	-15.4%	24.3%	15.8%
Y tế	25/64	59.3%	8.7%	6.9%	7.4%	15.1%	10.0%
Truyền thông	10/34	16.8%	13.1%	18.0%	-9.3%	-17.4%	-0.8%
Ô tô & phụ tùng	8/18	23.3%	-33.8%	-48.2%	-31.4%	57.3%	-22.3%



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Trong tuần qua, VNIndex liên tục giảm điểm trong 3 phiên đầu tuần và phục hồi nhẹ ở những phiên cuối tuần với thanh khoản ở mức thấp. Kết tuần, chỉ số đạt 1829.04 điểm, giảm 41.75 điểm và -2.2% wow.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: VNIndex có thể tiếp diễn phục hồi nhẹ nhưng thanh khoản vẫn sẽ duy trì ảm đạm. Mốc hỗ trợ mới 1800, mốc kháng cự 1860.



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ MỚI: GCF



Dòng tiền tích cực đổ vào GCF xác nhận tín hiệu tăng

- Thanh khoản cổ phiếu GCF tăng mạnh trong phiên giao dịch cuối tuần trước, xác nhận dòng tiền mua vào mạnh mẽ
- Chỉ báo MA tích cực
- Chỉ báo Stock RSI tích cực nhưng có rủi ro đảo chiều
- Chỉ báo MACD tích cực

Mục tiêu cho vị thế **MUA** là **39,000**



Chỉ báo	Tín hiệu
MA14, MA21	Mua
Stoch RSI	Mua
MACD	Mua

CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Tuần vừa qua, chúng tôi thực hiện chốt lời cổ phiếu TDP với lợi nhuận 9.6%, cắt lỗ cổ phiếu VGT với mức lỗ 7.1%

STT	Mã	Ngày khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá hiện tại	Return	Tình trạng
1	VGT	12/1/2026	14,000	15,500	13,000	13,000	-7.1%	Cắt lỗ tại phiên 26/1 với giá 13,000
2	TDP	26/1/2026	31,000	34,000	28,000	34,000	9.6%	Chốt lời tại phiên 28/1 với giá 34,000
3	GCF	2/2/2026	34,000	39,000	31,500	34,000	0%	Mua mới



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua là một tuần bận rộn của các nguyên thủ quốc gia, khi nhiều hoạt động ngoại giao được diễn ra giữa các cường quốc trên thế giới. Thông tin quan trọng nhất tiếp tục đến từ thị trường Mỹ với các hoạt động tài chính và quân sự của quốc gia này.

Theo đó, sau nhiều tuần mất giá nghiêm trọng, đồng JPY tuần qua nhận được sự hỗ trợ tích cực khi Thống đốc BOJ cho biết đang trao đổi với đồng cấp tại Fed về khả năng phối hợp can thiệp thị trường tiền tệ từ 2 cơ quan hàng đầu này. Việc JPY giảm giá sâu không chỉ tác động tiêu cực đến kinh tế Nhật, mà còn khiến các nhà đầu tư toàn cầu hoảng loạn khi đồng tiền này được sử dụng để gây nguồn cho hoạt động đầu tư chênh lệch giá với khối lượng khổng lồ trên toàn cầu. Tổng thống Trump cũng cho biết ông không phản đối việc USD giảm giá (và JPY tăng giá), thật ra điều này có phần còn phù hợp với mong muốn đồng tiền nội tệ yếu để hỗ trợ xuất khẩu của ông.

Mặc dù vậy, về cuối tuần, thông tin trên được cải chính từ Bộ trưởng Tài chính Bessent, người cho biết sẽ không có việc phối hợp can thiệp của chính phủ Mỹ như thị trường đồn đoán trước đó.

Ngoài ra, phía Mỹ hiện đang cử tàu sân bay Abraham Lincon đến khu vực Trung Đông, khiến tin đồn về khả năng can thiệp quân sự của Mỹ vào Iran lại bùng phát. Trước đó đã có nhiều đồn đoán về điều này, khi Iran dường như đang đối mặt với những khủng hoảng cả trong nước lẫn nước ngoài, và có thể là thời điểm thích hợp để nước Mỹ dưới sự vận động của Israel có động thái mới. Diễn biến này đã khiến giá dầu và giá vàng tăng vọt trên thị trường thế giới.

Trong diễn biến khác, Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình đã tiếp Thủ tướng Anh Keir Starmer, lần đầu tiên cuộc họp ở cấp này được diễn ra sau 8 năm gián đoạn do Anh quốc ủng hộ các nỗ lực cấm vận và cô lập Trung Quốc của Mỹ. Trước đó, Thủ tướng Canada Mark Carney cũng có chuyến thăm Trung Quốc ngay trước thềm hội thảo WEF thường niên ở Davos.

Cuộc gặp của 2 lãnh đạo của những quốc gia đồng minh thân cận của Mỹ đã cho thấy xu hướng dịch chuyển đa phương trên toàn cầu, đồng thời cũng cho thấy rõ Trung Quốc đã trở thành một đồng minh, đối tác tin cậy của mọi quốc gia với các trình độ phát triển khác nhau. Điều này cho phép trật tự thế giới có thể được củng cố, khi trụ cột chính là Mỹ đang ngày càng giảm bớt sự hiện diện cũng như vai trò trong những năm gần đây.



THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

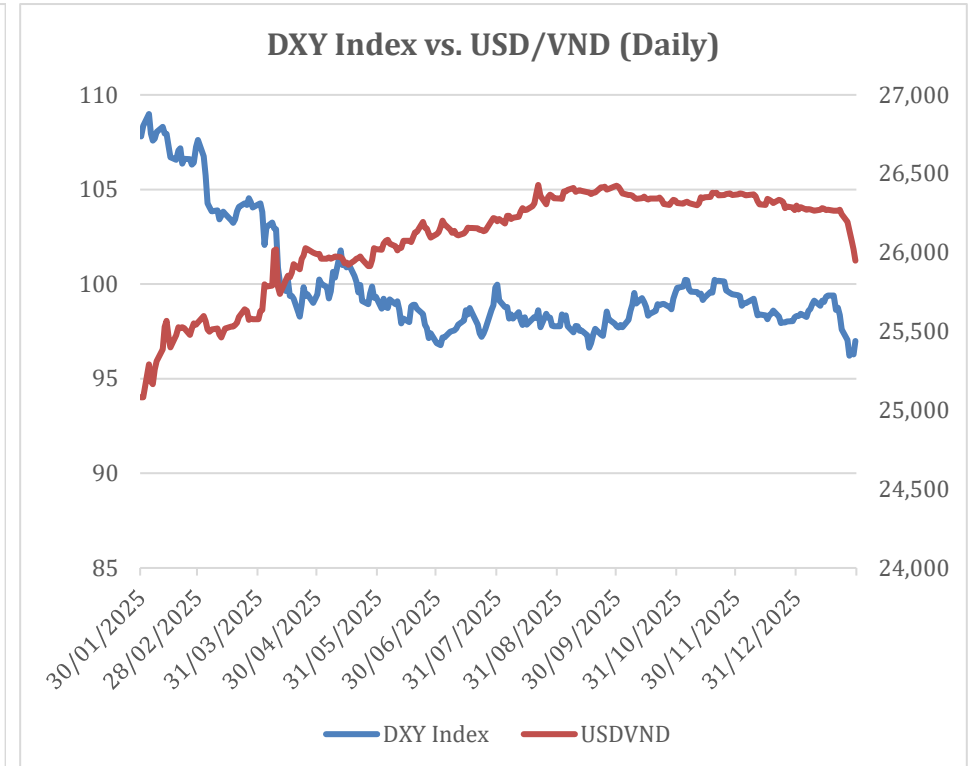
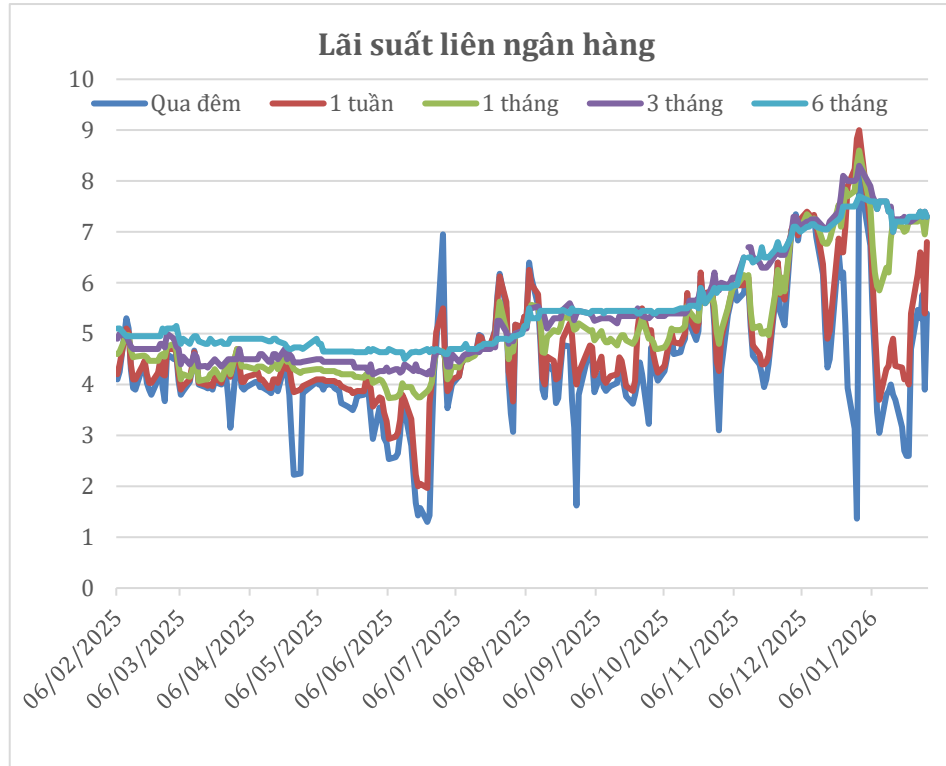
Tại Việt Nam, trong các cuộc họp gần đây, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính liên tục có những phát biểu, những giải pháp thúc đẩy, khai thông những điểm tắc của nền kinh tế cũng như quyết liệt cải cách cơ chế, thể chế nhằm tạo tiền đề cho tăng trưởng 2 con số trong giai đoạn 2026-2030. Tại Phiên họp thứ hai của Ban chỉ đạo Chính phủ về quản lý, điều hành kinh tế vĩ mô Thủ tướng cho biết chính sách tài khóa của Việt Nam đang có dư địa nên cần hỗ trợ tích cực cho chính sách tiền tệ.

Việt Nam đã ghi nhận nợ công giảm liên tục trong 10 năm vừa qua. Ước tính tỷ lệ nợ công cuối 2025 đạt khoảng 35-36% GDP, thấp hơn nhiều so với trần là 60%. Mức nợ này đã giảm từ mức 42.7% đầu nhiệm kỳ, cho thấy sự nghiêm túc và kỷ cương trong kỷ luật tài chính của Việt Nam.

Đánh giá về khả năng tăng trưởng 2026 và những năm sau đó, cơ quan xếp hạng tín dụng uy tín của Việt Nam là FiiRating cũng cho biết khả năng huy động và phân bổ nguồn vốn trung dài hạn sẽ là chìa khóa để mở cửa kỷ nguyên chuyển mình. Với các quyết sách quan trọng như triển khai Basel III trong hệ thống ngân hàng Việt Nam, hay nỗ lực để nâng hạng thị trường với FTSE, việc Việt Nam có thể phát triển kênh vốn này một cách hiệu quả là một vấn đề sẽ ngày càng trở nên nóng bỏng hơn trong những tháng tới đây.

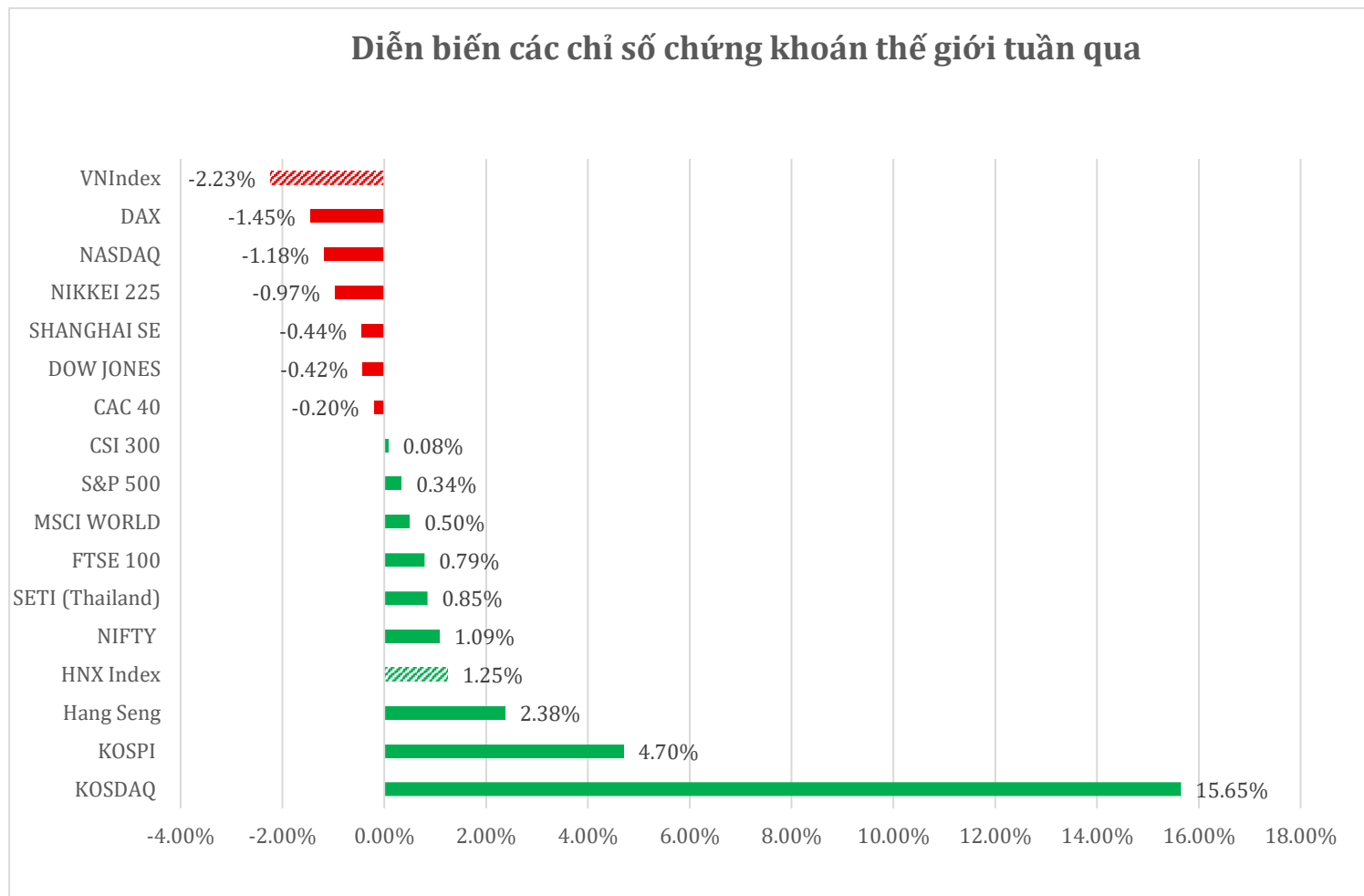


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC





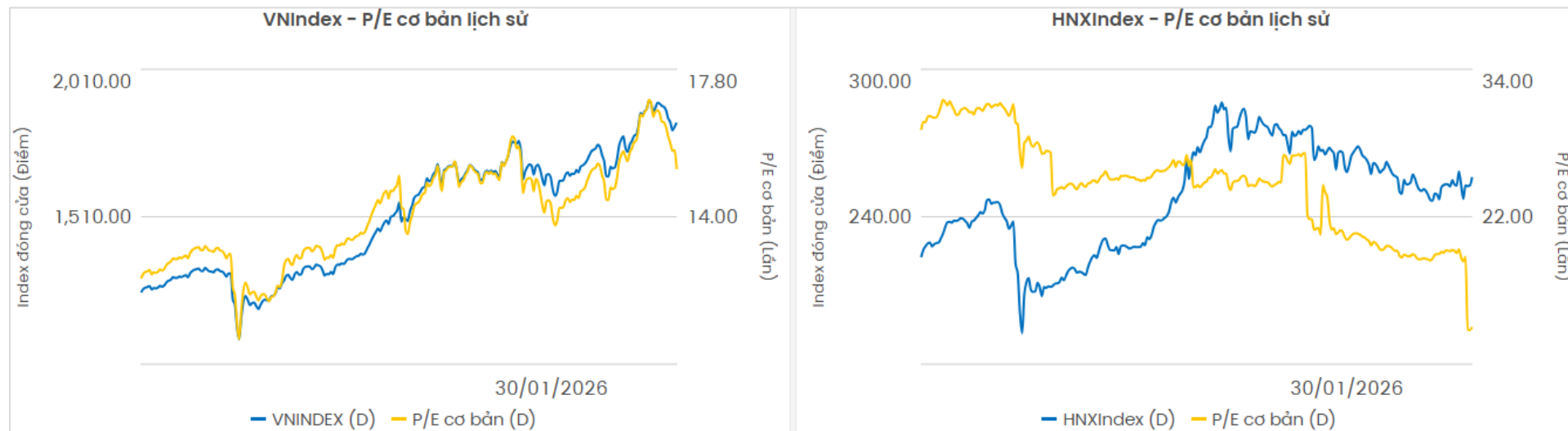
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



Nguồn: Bloomberg, GTJAS VN tổng hợp

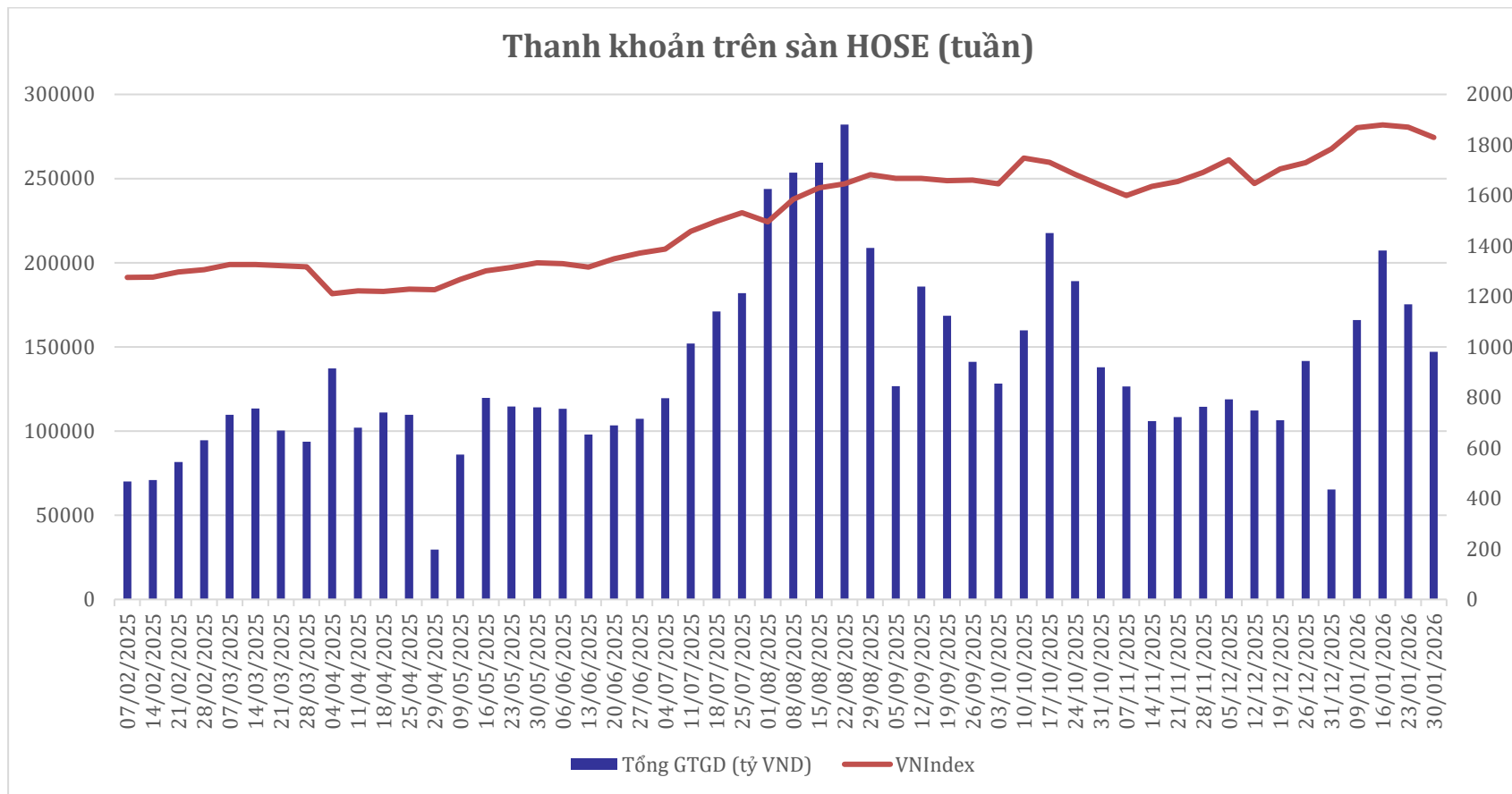


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



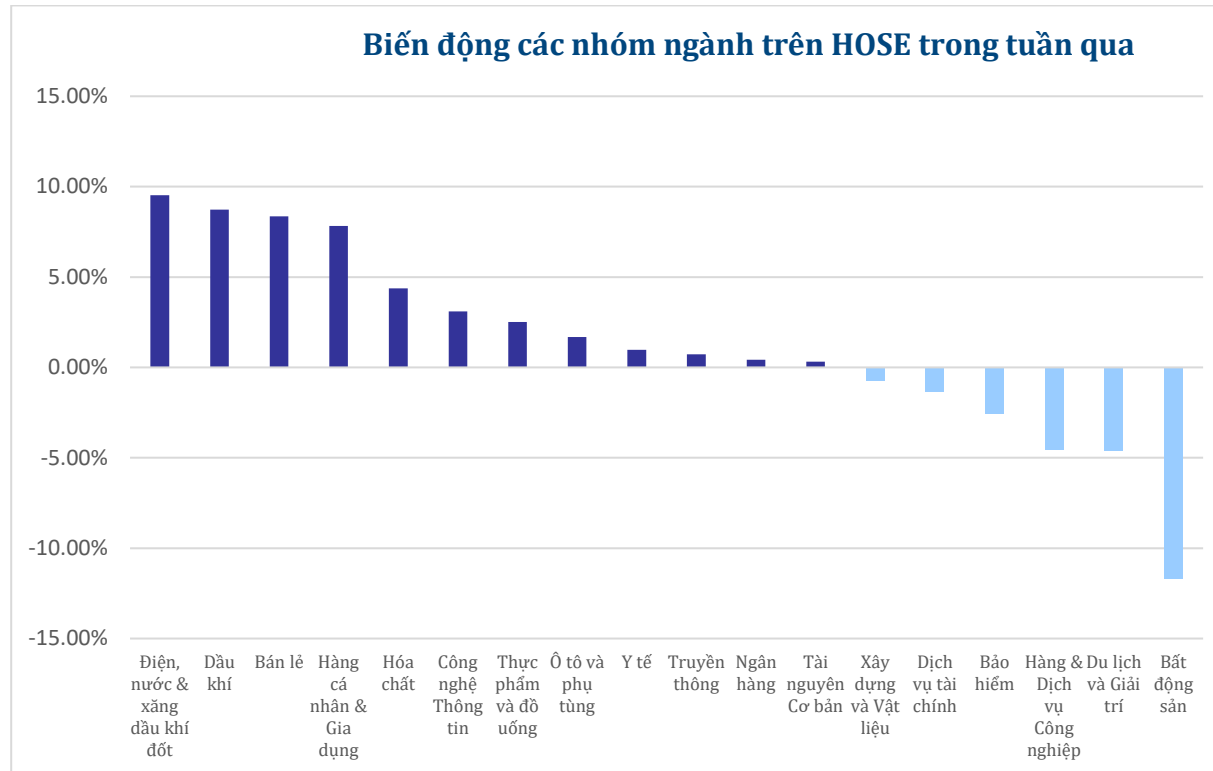


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





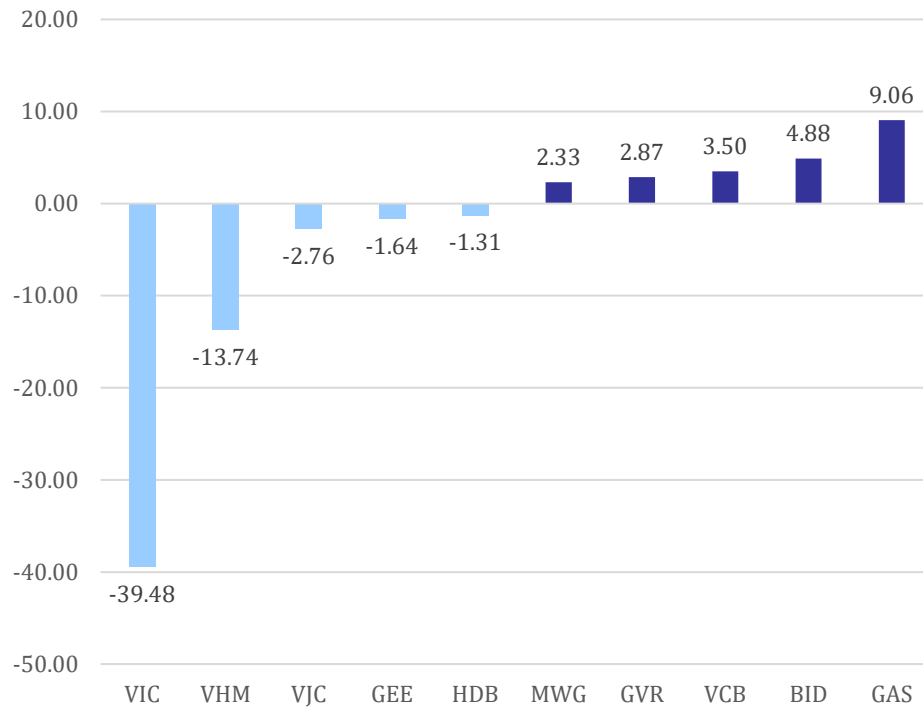
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



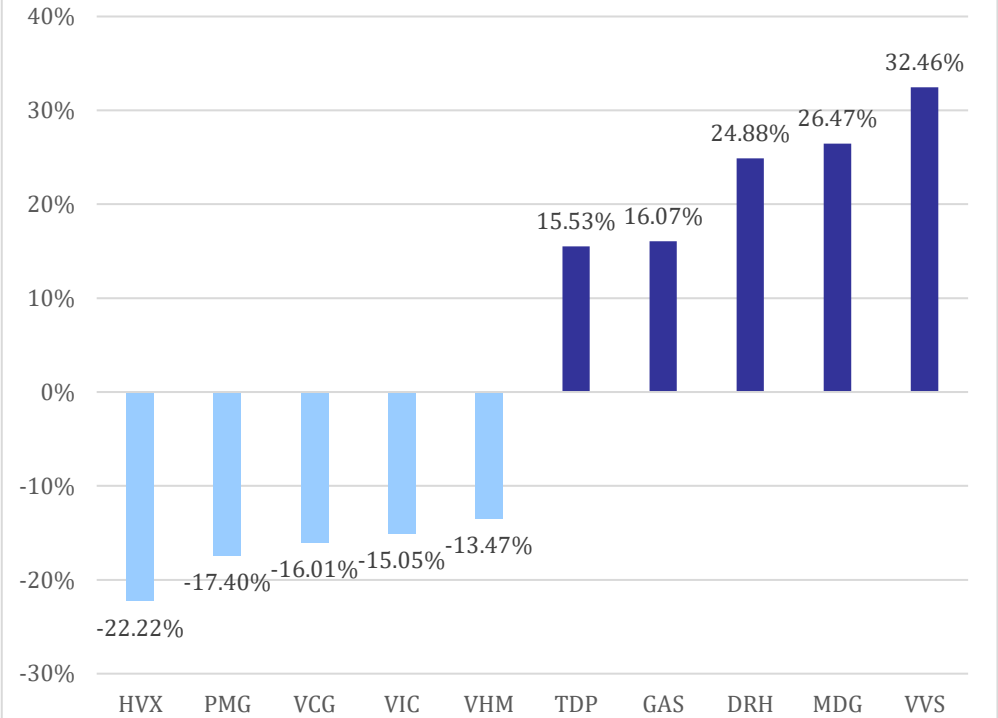


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

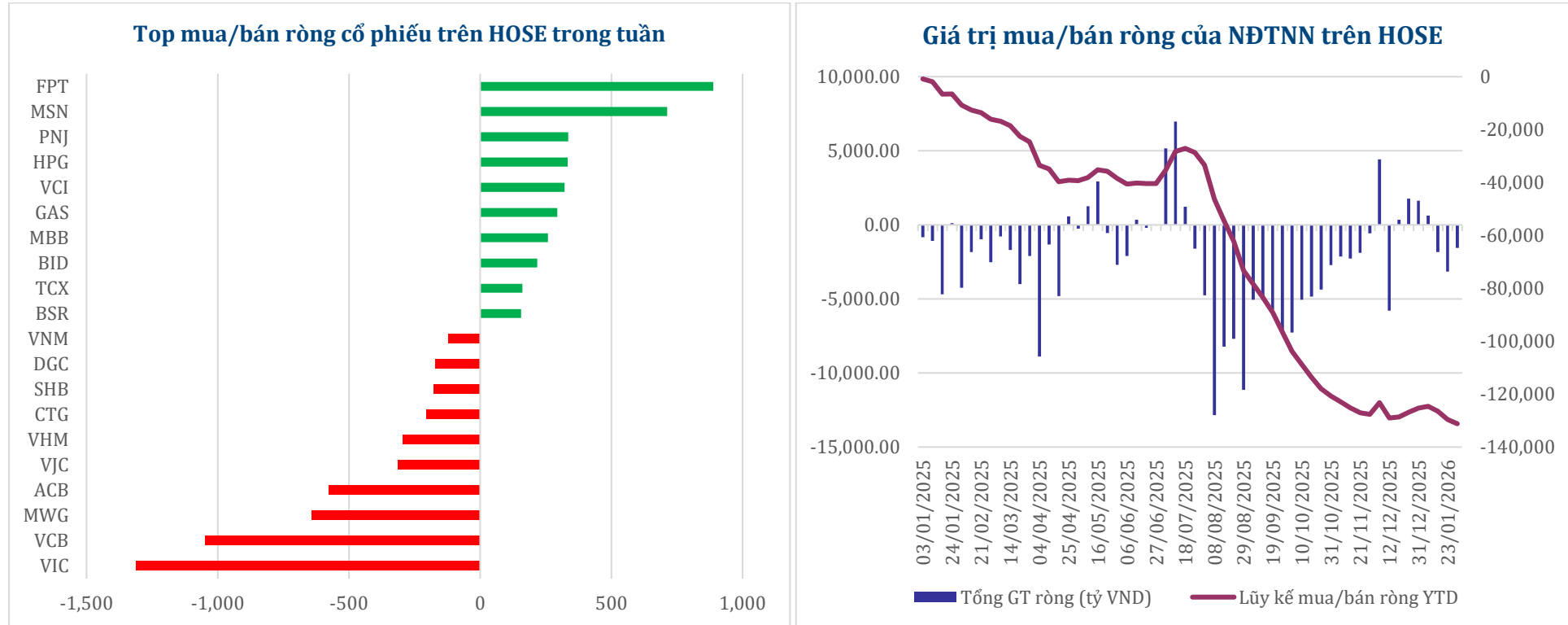


Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần





KHỐI NGOẠI



Nguồn: ForexFactory, GTJAS VN tổng hợp



LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
02/02/2026	Mỹ	USD	Chỉ số PMI sản xuất (tháng 1)
03/02/2026	Mỹ	USD	Dữ liệu cơ hội việc làm của JOLTS
04/02/2026	Mỹ	USD	Thay đổi việc làm phi nông nghiệp (tháng 1);
	Mỹ	USD	Chỉ số PMI dịch vụ (tháng 1)
05/02/2026	Châu Âu	EUR	Quyết định lãi suất của ECB
06/02/2026	Việt Nam	VND	Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội (tháng 1)

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
VGT	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	03/02/2026	06/03/2026
BWE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13.00%	03/02/2026	20/05/2026
BIG	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	94.34%	04/02/2026	04/02/2026
GVT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	04/02/2026	05/03/2026
HCM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	05/02/2026	10/03/2026
CLC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	05/02/2026	06/03/2026
PAI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	05/02/2026	06/03/2026

Nguồn: FiinProX, GTJAS VN tổng hợp



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực



KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhkt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiexpnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696