



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo đều cho thấy xu hướng đi xuống của chỉ số, chúng tôi dự báo tuần giao dịch tới vẫn sẽ chưa có cải thiện tích cực, thanh khoản dự kiến duy trì ở mức thấp. Mốc hỗ trợ mới 1730, mốc kháng cự 1810.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

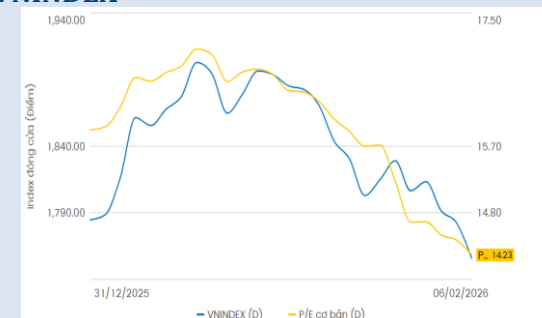
Tuần qua, tâm điểm thế giới chuyển sang Nhật Bản khi Thủ tướng Takaichi tuyên bố giải tán Hạ viện và tổ chức bầu cử sớm nhằm củng cố vị thế chính trị sau căng thẳng đối ngoại gần đây gây ra do phát biểu của bà và phía Trung Quốc. Kết quả sơ bộ cho thấy Đảng LDP nhiều khả năng giành chiến thắng lớn và duy trì đa số tại Hạ viện.

Tại Mỹ, Hạ viện đã thông qua gói chi tiêu mới, chấm dứt đợt đóng cửa chính phủ ngắn ngày, dù vẫn tồn tại bất đồng giữa hai đảng liên quan đến ngân sách Bộ An ninh Nội địa. Mỹ đồng thời đạt thỏa thuận khung thương mại với Ấn Độ, mở ra cơ hội mở rộng thương mại và đầu tư song phương. Ngược lại, rủi ro địa chính trị gia tăng khi Mỹ tăng cường hiện diện quân sự tại Trung Đông và kêu gọi công dân rời Iran, trong bối cảnh đàm phán hạt nhân sắp diễn ra. Trên phương diện kinh tế, dữ liệu lao động Mỹ suy yếu rõ rệt, với số việc làm mới và JOLTS thấp hơn kỳ vọng, còn số lao động bị cắt giảm trong tháng Một vượt 100,000 người, phản ánh áp lực ngày càng lớn lên nền kinh tế.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Kinh tế Việt Nam cuối tuần trước công bố các con số tăng trưởng trong tháng Một, theo đó xuất khẩu tăng trưởng mạnh 29.7% so với cùng kỳ 2025. Trong khi đó Nhập khẩu tăng trưởng đột biến 49.2% do tác động của Tết Âm lịch, khiến cán cân thương mại tạm thời thâm hụt 1.78 tỷ USD. CPI trong tháng được kiểm soát hiệu quả, chỉ tăng 2.53% cho thấy Việt Nam đang có rất nhiều dư địa cho kích thích kinh tế trong thời gian tới.

VNINDEX



Điểm số	1,755.49
% tăng điểm (WoW)	-4.02%
Từ đầu năm (YTD)	-1.63%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	897.99
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	29,633.66
P/E	14.43
P/B	2.11

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	70,313	-16.46%
DXY	97.633	0.66%
DowJones	50115.67	2.50%
Nikkei 225	54253.68	1.75%
Gold/USD	4,964.36	1.43%
USD/JPY	157.22	1.58%
Crude Oil	63.55	-2.55%
Brent Oil	6393	-0.14%

Nguồn: Tradingview.com, Guotai Junan (VN)



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 tiếp tục giảm mạnh với thanh khoản tăng. Kết tuần, chỉ số đạt 1755.49 điểm, giảm 73.55 điểm và -4.0% wow.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo đều cho thấy xu hướng đi xuống của chỉ số, chúng tôi dự báo tuần giao dịch tới vẫn sẽ chưa có cải thiện tích cực, thanh khoản dự kiến duy trì ở mức thấp.

Mức hỗ trợ mới 1730, mức kháng cự 1810.



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

Tuần vừa qua, chúng tôi thực hiện chốt cắt lỗ cổ phiếu GCF với mức lỗ 7.3%

STT	Mã	Ngày khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá hiện tại	Return	Tình trạng
1	GCF	2/2/2026	34,000	39,000	31,500	31,500	-7.3%	Cắt lỗ giá 31,500 tại phiên 4/2



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua thế giới chuyển sự chú ý sang Nhật Bản, nơi thủ tướng Takaichi đã tuyên bố giải tán Hạ viện và tiến hành bầu cử sớm nhằm củng cố sự ủng hộ sau những căng thẳng đối ngoại gần đây gây ra do phát biểu của bà và phía Trung Quốc. Tính đến cuối ngày Chủ Nhật theo giờ địa phương, dự kiến Đảng LDP của bà Takaichi sẽ có chiến thắng vang dội và đảm bảo ưu thế đa số tại Hạ viện, dù vẫn chưa kiểm hết số phiếu.

Ở phía Mỹ, tuần qua cũng có một số thông tin tích cực, khi Hạ viện nước này thông qua gói chi tiêu ngân sách mới của chính phủ, kết thúc kỳ đóng cửa ngân sách kéo dài gần 4 ngày tại quốc gia này. Mặc dù vậy, gói chi tiêu chính phủ Mỹ chưa dừng một số điểm nhượng bộ giữa Đảng Cộng hòa và Đảng Dân chủ khi gia hạn ngân sách đến giữa tháng Hai cho vấn đề ngân sách của Bộ An ninh Nội địa và hoạt động của đơn vị này. Gần đây các hoạt động của Bộ đang gây ra bất bình khi tiến hành các hoạt động bắt giữ người nhập cư hoặc có xung đột và thương vong với người biểu tình tại Mỹ.

Trong khi đó, Mỹ cũng tuyên bố đạt được thỏa thuận khung về thương mại với Ấn Độ, theo đó 2 nước đưa ra nhiều điều khoản thương mại hấp dẫn cho nhau, đặc biệt là phía Ấn Độ cho hàng hóa nhập khẩu của Mỹ cũng như cam kết đầu tư hàng trăm tỷ USD vào quốc gia này.

Tuy nhiên, cũng có một số dấu hiệu quan ngại khi phía Mỹ điều nhiều khí tài quân sự tới Trung Đông, trong bối cảnh đàm phán với Iran sắp diễn ra. Bộ Ngoại giao Hoa Kỳ cũng đã kêu gọi công dân Mỹ tại Iran chủ động rời khỏi quốc gia này và sẽ khó có hỗ trợ từ phía sứ quán trong các vấn đề liên quan thời gian tới. Năm 2025 Mỹ cũng có tiền lệ ném bom Iran trong khi phái đoàn nước này đang chuẩn bị tiến hành đàm phán về vấn đề hạt nhân.

Ngoài ra, thỏa thuận hạt nhân START giữa Mỹ và Nga đã kết thúc mà không được gia hạn như đã diễn ra hồi 2021, như vậy chính thức từ nay giữa 2 cường quốc hạt nhân không còn có các điều khoản ràng buộc nào nữa.

Về kinh tế, tuần qua kinh tế đầu tàu Mỹ có dấu hiệu khó khăn, khi số liệu việc làm tạo mới và thống kê JOLTS thấp hơn nhiều so với dự báo. Mặc dù tăng trưởng Mỹ liên tục công bố những con số vượt trội, tình hình việc làm tại quốc gia này lại ngày càng xấu đi, và trong tháng Một các doanh nghiệp Mỹ đã công bố con số cắt giảm việc làm hơn 100,000 việc, cao kỷ lục chỉ sau giai đoạn Đại Suy thoái 2008.

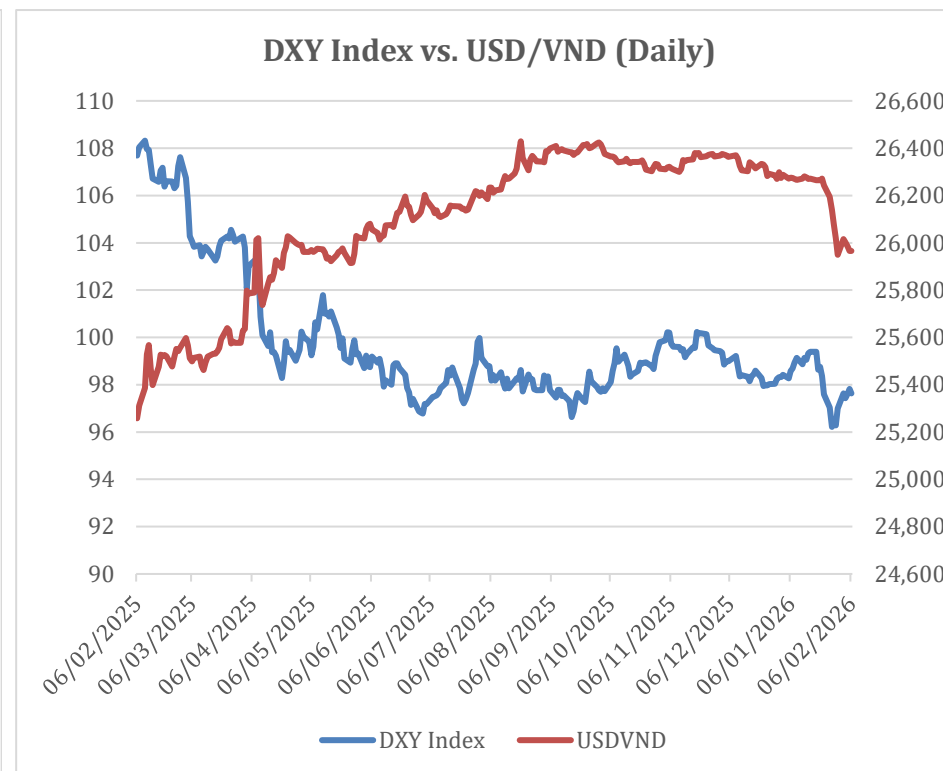
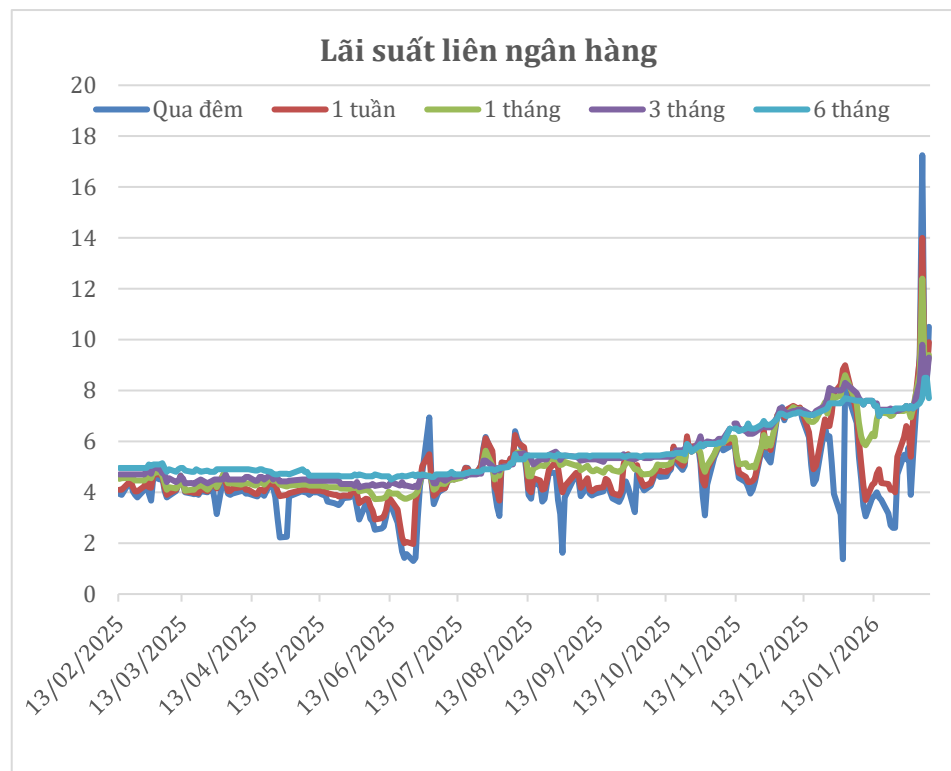


THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Kinh tế Việt Nam cuối tuần trước công bố các con số tăng trưởng trong tháng Một, theo đó xuất khẩu tăng trưởng mạnh 29.7% so với cùng kỳ 2025. Trong khi đó Nhập khẩu tăng trưởng đột biến 49.2% do tác động của Tết Âm lịch, khiến cán cân thương mại tạm thời thâm hụt 1.78 tỷ USD. CPI trong tháng được kiểm soát hiệu quả, chỉ tăng 2.53% cho thấy Việt Nam đang có rất nhiều dư địa cho kích thích kinh tế trong thời gian tới.

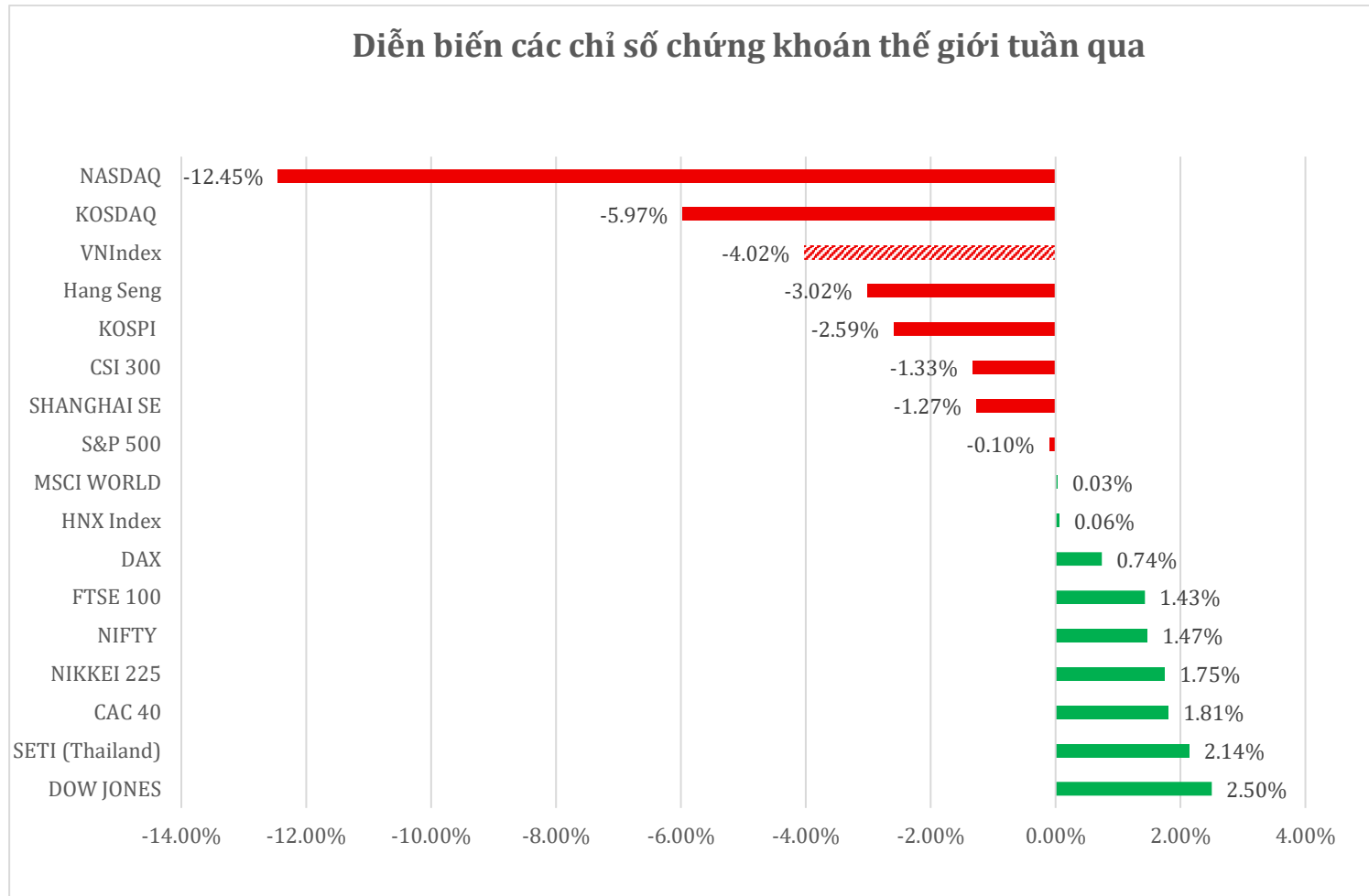


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC





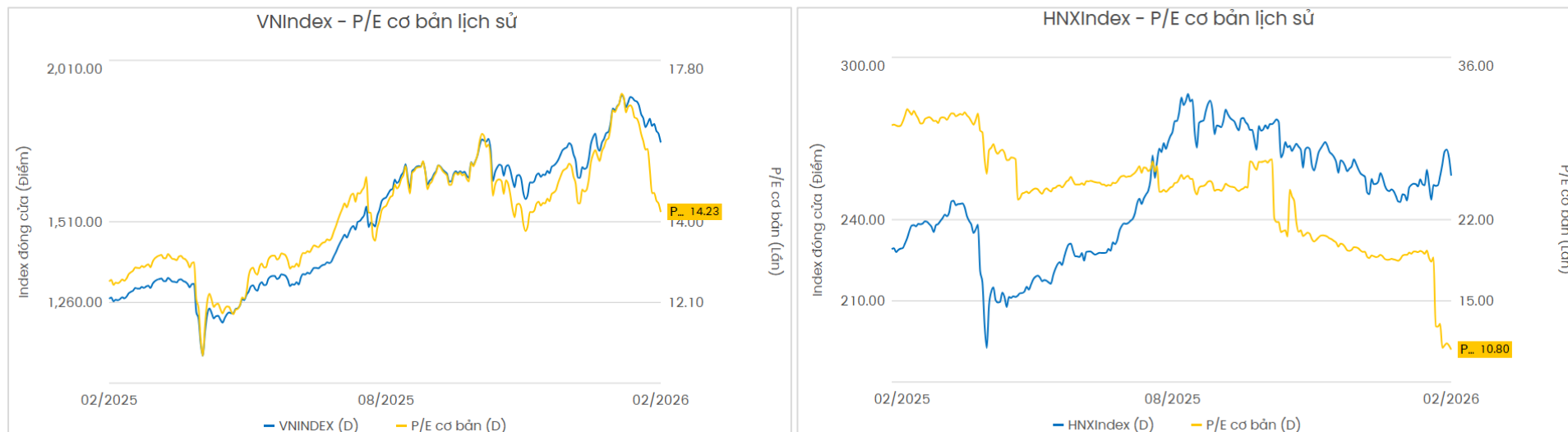
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



Nguồn: Bloomberg, GTJAS VN tổng hợp

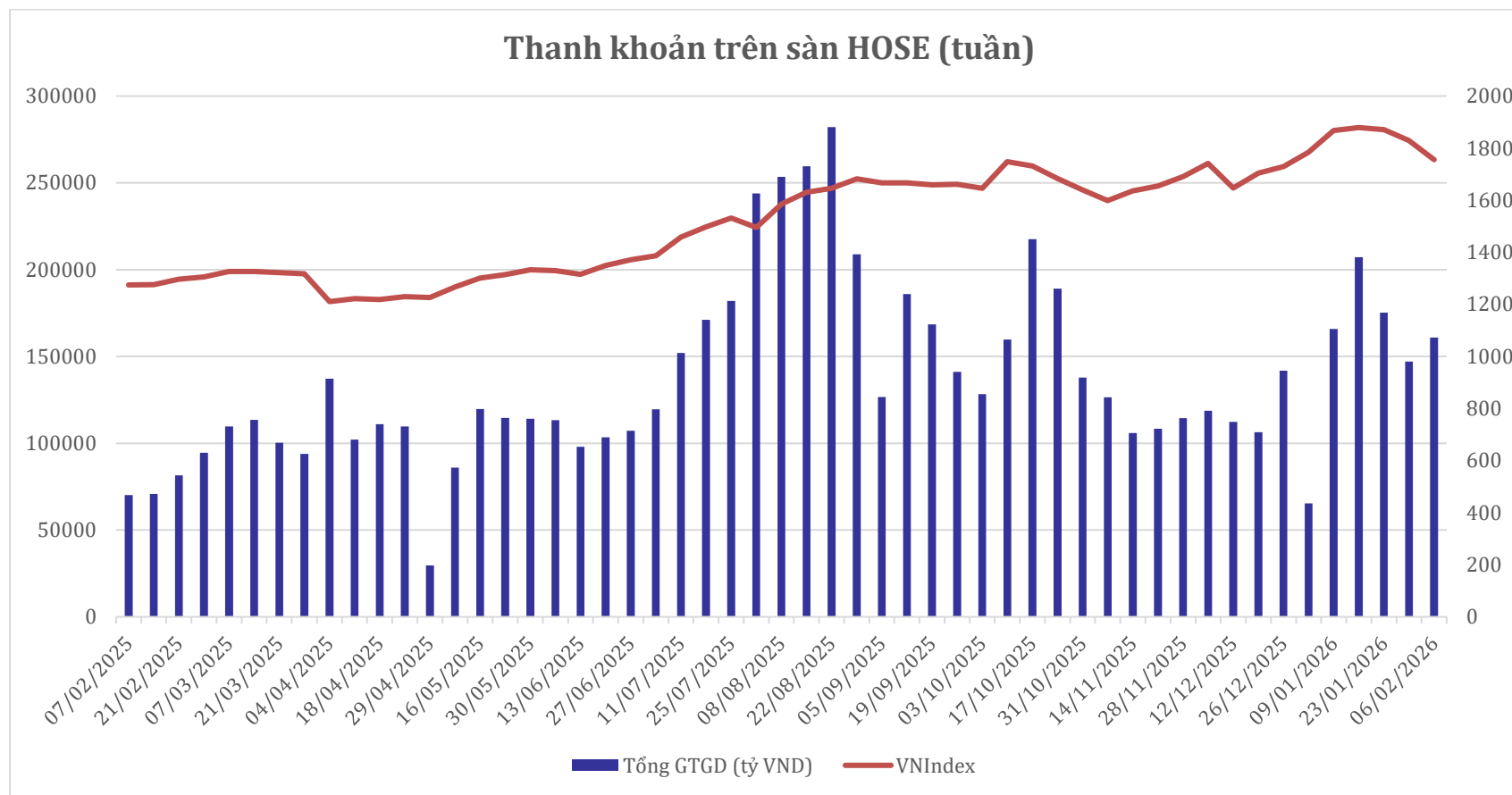


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



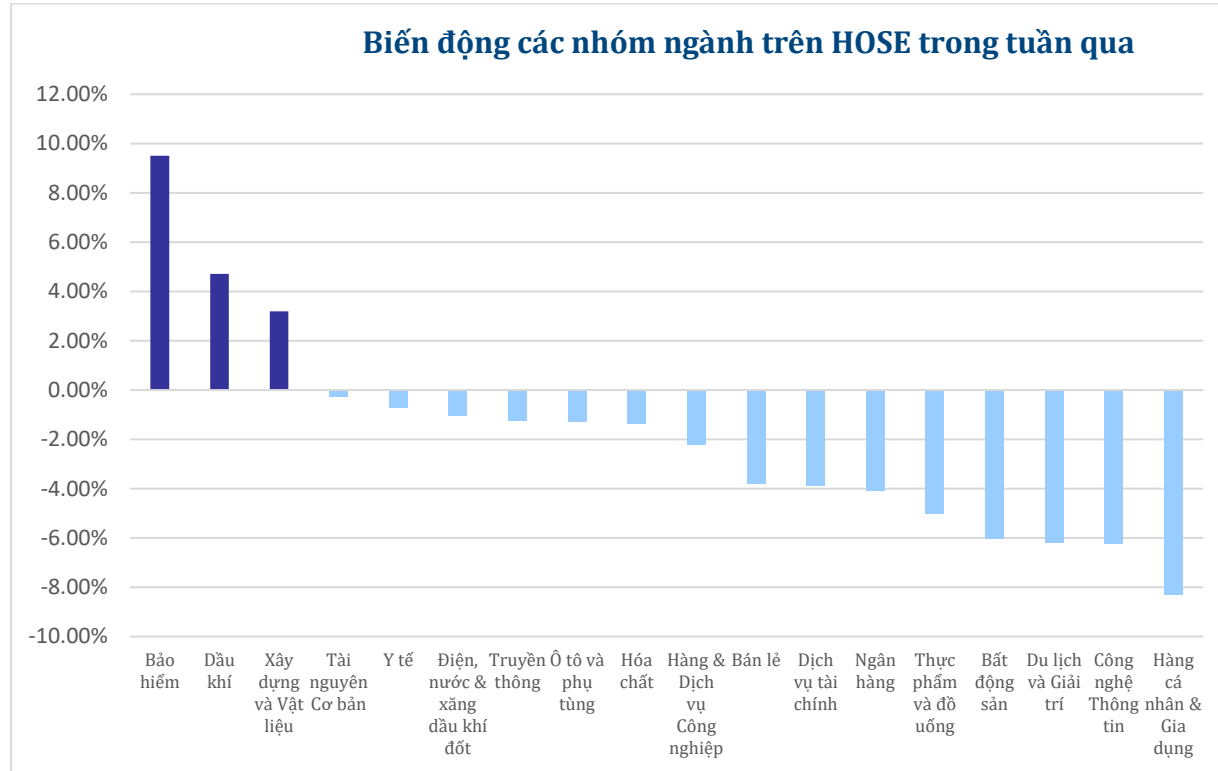


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





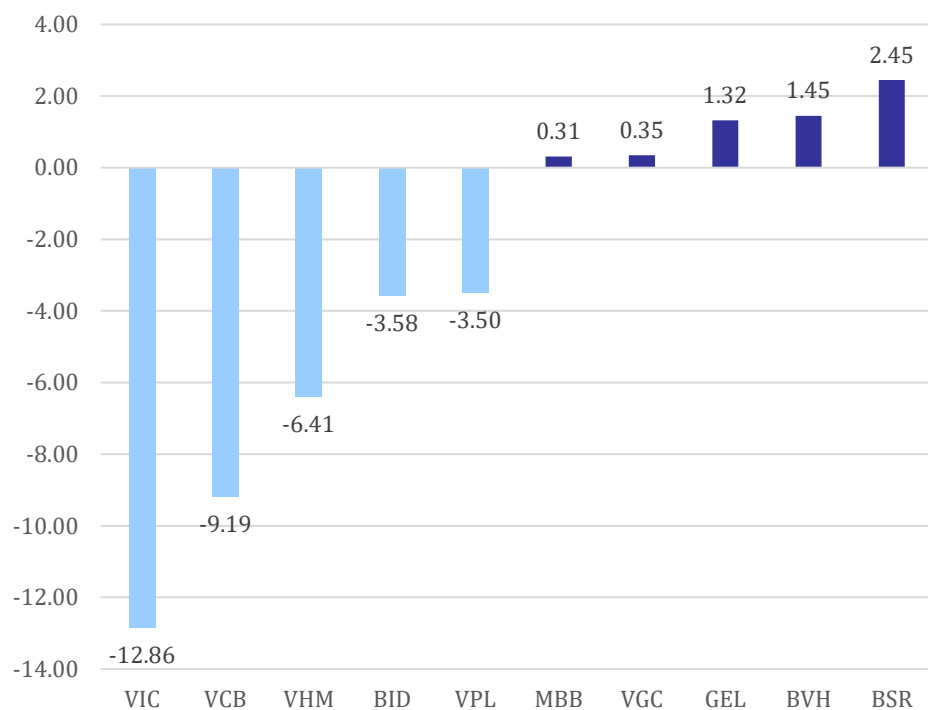
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



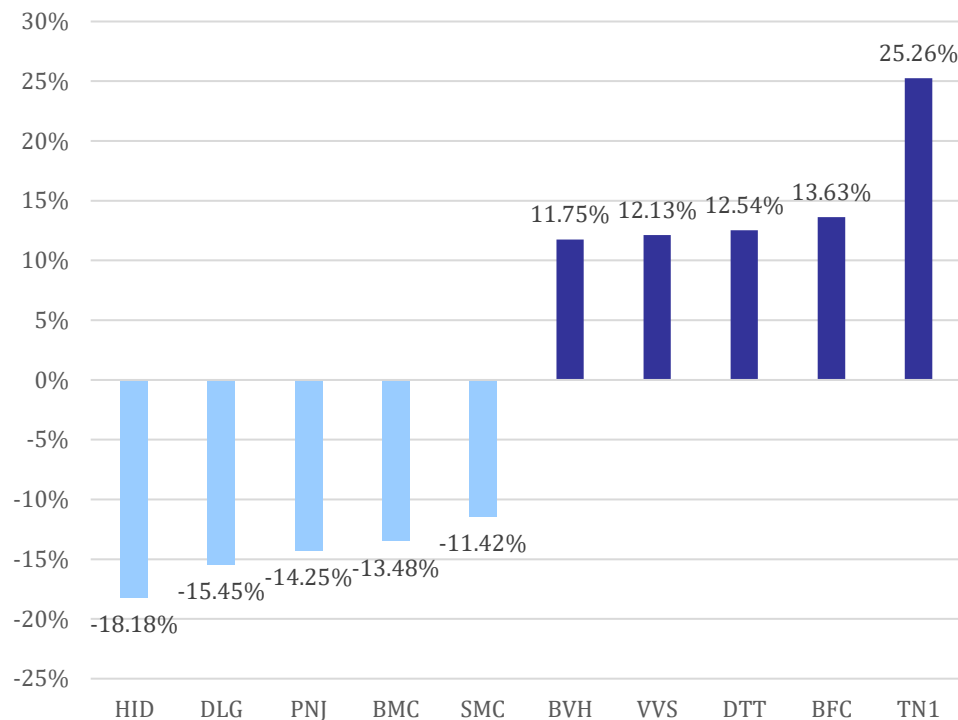


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

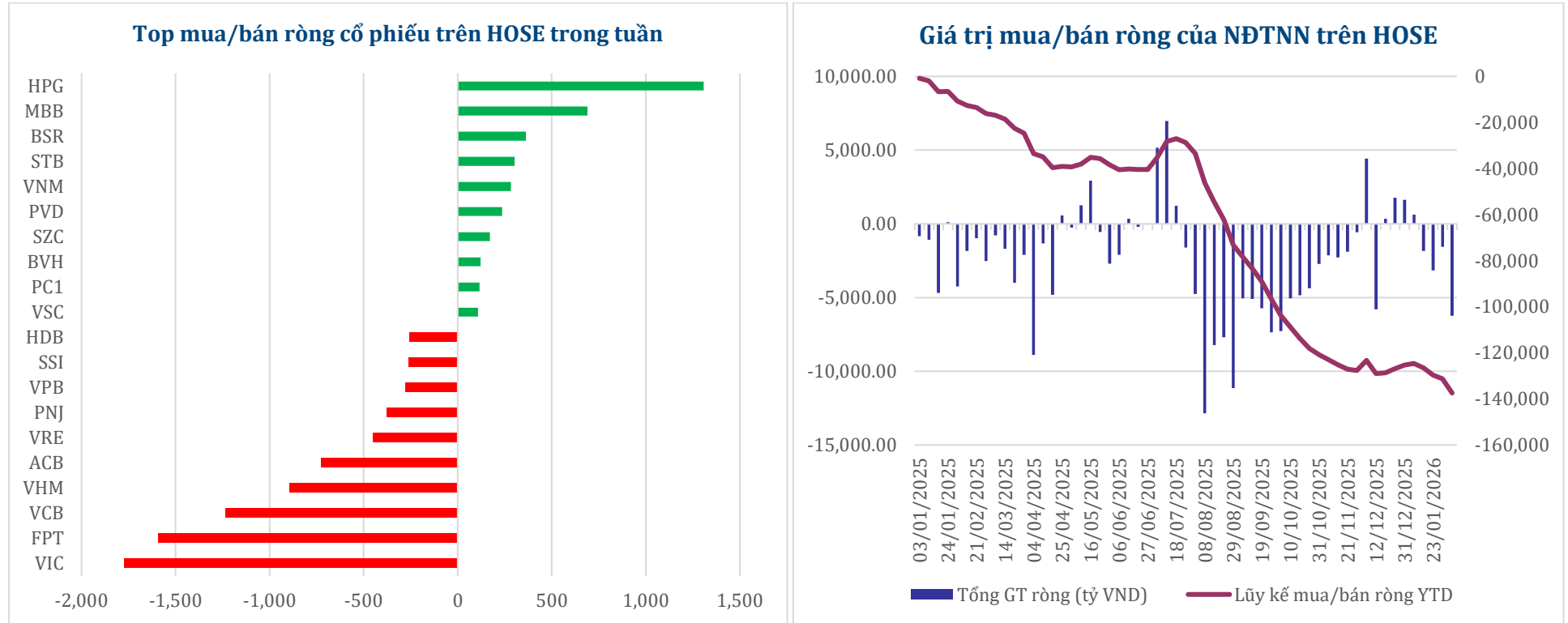


Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần





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
10/02/2026	Mỹ	USD	Doanh số bán lẻ tháng 1
11/02/2026	Mỹ	USD	Tỷ lệ thất nghiệp
11/02/2026	Trung Quốc	CNY	Chỉ số giá tiêu dùng YoY
12/02/2026	Anh	GBP	Tăng trưởng GDP theo tháng
12/02/2026	Mỹ	USD	Đơn trợ cấp thất nghiệp hàng tuần
13/02/2026	Mỹ	USD	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 1/2026

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
BCM	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11.00%	12/02/2026	13/03/2026
DHN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/02/2026	06/03/2026
USD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.20%	11/02/2026	27/02/2026
EBS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	13/02/2026	28/04/2026
VSH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	13/02/2026	10/04/2026
DAE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.00%	11/02/2026	03/03/2026

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

linhbk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhbk@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