

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Dòng tiền luân chuyển

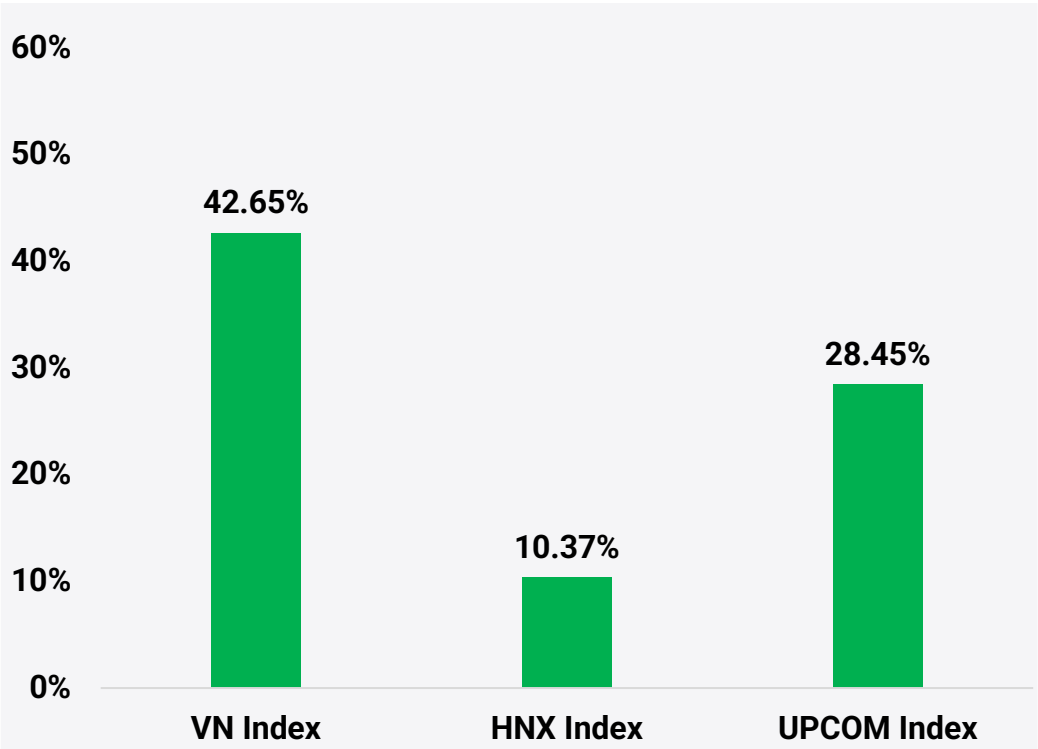
Ngày 25 tháng 02 năm 2026

Dòng tiền luân chuyển

Nhận định thị trường

VN-INDEX 1,156.53 triệu cổ phiếu	1,860.91 (-0.36%) 38,148.91 tỷ VNĐ (+17.25%)
HNX-INDEX 81.8 triệu cổ phiếu	263.23 (+0.19%) 1,913.37 tỷ VNĐ (+7.53%)
UPCOM-INDEX 88.7 triệu cổ phiếu	128.72 (+0.53%) 1,090.27 tỷ VNĐ (+82.66%)
VN30F1M 211.34 triệu HD	2,046.5 (+0.00%)

% Hiệu suất so với cùng kỳ YOY các chỉ số



- Diễn biến giao dịch:** Sau chuỗi tăng mạnh trước đó, thị trường chứng khoán Việt Nam đã xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật khi áp lực chốt lời gia tăng, đặc biệt tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. VN-Index ngắt mạch tăng liên tiếp và đóng cửa giảm 6,71 điểm (-0,36%) xuống 1.860,91 điểm. Thị trường mở cửa trong trạng thái giằng co với biến động quanh vùng tham chiếu. Áp lực điều chỉnh tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, VHM, FPT và một số mã bất động sản, khiến chỉ số có thời điểm giảm đáng kể. Tuy nhiên, lực cầu tại nhóm ngân hàng, thép và một số cổ phiếu midcap đã giúp VN-Index nhanh chóng thu hẹp đà giảm và thậm chí có thời điểm vượt lên trên tham chiếu. Các cổ phiếu như HPG, STB, TPB, MBB duy trì thanh khoản cao và đóng vai trò nâng đỡ thị trường. Bước sang phiên chiều, áp lực bán gia tăng rõ rệt hơn, đặc biệt tại nhóm blue-chips, khiến VN-Index quay đầu giảm sâu hơn so với buổi sáng. Dù VIC và một số cổ phiếu thu hẹp phần nào đà giảm, nhiều trụ khác như GAS, BID, VCB, FPT và VHM suy yếu đáng kể, tạo áp lực lớn lên chỉ số. Thanh khoản buổi chiều giảm so với buổi sáng, cho thấy lực cầu có phần thận trọng hơn khi thị trường điều chỉnh. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể tiếp tục rung lắc khi áp lực chốt lời vẫn tồn tại tại vùng giá cao.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 25/02 ghi nhận 8/18 nhóm ngành giảm điểm, trong đó Công nghệ Thông tin (-3.34%) và Bất động sản (-2.56%) là hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Công nghệ Thông tin chủ yếu đến từ cổ phiếu FPT giảm (-3.68%), ELC (-4.15%). Cổ phiếu VHM (-3.60%), VIC (-3.01%), VRE (-3.22%) tác động tiêu cực lên nhóm Bất động sản. Nhóm Hóa chất tăng điểm mạnh nhất (+4.34%) do sắc tím của cổ phiếu GVR và các mã DPR (+3.13%), DGC (+1.20%). Nhóm Tài nguyên Cơ bản theo sau tăng (+3.11%) do cổ phiếu MSR (+8.40%), HPG (+3.53%). Nhóm Dầu khí tăng (+2.96%) do sắc xanh của mã BSR (+4.82%). Nhóm Bảo hiểm cũng vận động tích cực (+1.92%) do mã BVH tăng +2.38%. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là STB, HPG và SHB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VIC, FPT và VHM. Khối ngoại quay trở lại bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 911 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HPG, GVR và BSR trong khi bán ròng FPT, VCB và DGW.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index: kết phiên giảm 0.36%.** Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn đang hoạt động tích cực và nhịp giảm hiện tại mang tính chất điều chỉnh kỹ thuật sau giai đoạn tăng mạnh. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể tiếp tục rung lắc khi áp lực chốt lời vẫn tồn tại tại vùng giá cao.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.19%, tiếp tục 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 có thể nắm giữ các vị thế hiện có, ưu tiên các cổ phiếu đang duy trì xu hướng tăng và thu hút dòng tiền như ngân hàng, thép. Việc mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh trong phiên nên được hạn chế để tránh rủi ro rung lắc ngắn hạn.

Nhóm quỹ Dragon Capital vừa trở thành cổ đông lớn của PNJ

Thông tin vĩ mô

Chủ tịch Fed chi nhánh Boston, bà Susan Collins, nhận định việc duy trì lãi suất hiện tại thêm một thời gian là phù hợp trong bối cảnh thị trường lao động ổn định nhưng rủi ro lạm phát vẫn còn hiện hữu. Các quan chức Fed hiện đang chia rẽ về tác động của việc bãi bỏ thuế quan toàn cầu đối với triển vọng kinh tế, khi một số lo ngại lạm phát sẽ dai dẳng trong khi số khác tin rằng điều này có thể giúp hạ nhiệt giá cả. Cuộc tranh luận về thời điểm cắt giảm lãi suất tiếp theo vẫn chưa có hồi kết do những dữ liệu kinh tế nhiều loạn và sự không chắc chắn về mức độ thắt chặt của chính sách tiền tệ hiện tại đối với nền kinh tế.

Đà Nẵng phê duyệt giá đất siêu dự án Làng Vân: Theo đó, giá đất ở đô thị được xác định hơn 15,4 triệu đồng/m², đất thương mại dịch vụ du lịch hơn 7,1 triệu đồng/m² và đất xây dựng công trình sự nghiệp hơn 5 triệu đồng/m². Dự án có tổng vốn đầu tư gần 44.000 tỷ đồng, quy mô hơn 512 ha, khởi công từ tháng 6/2025 và được kỳ vọng trở thành khu đô thị nghỉ dưỡng tiêu chuẩn quốc tế, thúc đẩy phát triển du lịch, thương mại và đầu tư tại khu vực Đà Nẵng, với các hạng mục đầu tiên dự kiến vận hành từ năm 2027.

Thông tin thị trường

Cổ phiếu FPT đang chịu áp lực bán tháo mạnh từ khối ngoại với giá trị hơn 4,2 ngàn tỷ đồng ngay đầu năm 2026, khiến thị giá sụt giảm hơn 7% chỉ sau 3 phiên giao dịch. Làn sóng bán rông này xuất phát từ lo ngại toàn cầu về việc AI lập trình có thể tự động hóa các công việc phức tạp, từ đó gây áp lực giảm giá và đe dọa trực tiếp đến mô hình kinh doanh truyền thống của các hãng phần mềm. Dù FPT vẫn duy trì đà tăng trưởng tốt và tích cực thích nghi với AI, tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước sự đột phá của công nghệ mới đang tạm thời che mờ triển vọng ngắn hạn của doanh nghiệp.

Nhóm quỹ Dragon Capital vừa trở thành cổ đông lớn của PNJ sau khi mua thêm hơn nửa triệu cổ phiếu vào phiên 10/02, đưa tỷ lệ sở hữu vượt ngưỡng 5% trong bối cảnh giá cổ phiếu đang ghi nhận chuỗi tăng tích cực nhờ mùa cao điểm Tết và vía Thần Tài. Dù doanh thu thuần năm 2025 giảm nhẹ do biến động giá vàng, lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp vẫn bứt phá mạnh mẽ 34%, đạt 2.829 tỷ đồng và vượt xa kế hoạch năm nhờ chiến lược tối ưu hóa biên lợi nhuận gộp. Thành quả này đến từ việc tập trung vào mảng trang sức có tỷ suất lợi nhuận cao và khả năng kiểm soát chi phí vận hành hiệu quả, giúp PNJ khẳng định vị thế dẫn đầu ngay cả khi thị trường tiêu dùng chung có dấu hiệu chững lại.

Xuân Cầu Holdings vừa được tỉnh Bắc Ninh chấp thuận làm chủ đầu tư dự án khu công nghiệp Xuân Cẩm - Hương Lâm giai đoạn 2 với quy mô hơn 121ha và tổng vốn đầu tư gần 1.740 tỷ đồng. Dự án định hướng thu hút các ngành công nghệ cao, cơ khí chế tạo, đồng thời cam kết dành một phần quỹ đất cho các doanh nghiệp nhỏ và vừa cùng các đơn vị khởi nghiệp sáng tạo. Việc triển khai thêm khu công nghiệp này tiếp tục củng cố vị thế của Xuân Cầu Holdings trong mảng hạ tầng công nghiệp, sau khi doanh nghiệp này cũng vừa được cấp phép đầu tư một khu công nghệ thông tin quy mô lớn trị giá hơn 10.000 tỷ đồng tại địa phương vào cuối năm 2025.

- 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 (4111FA000)
- 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

Dòng tiền luân chuyển

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