

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

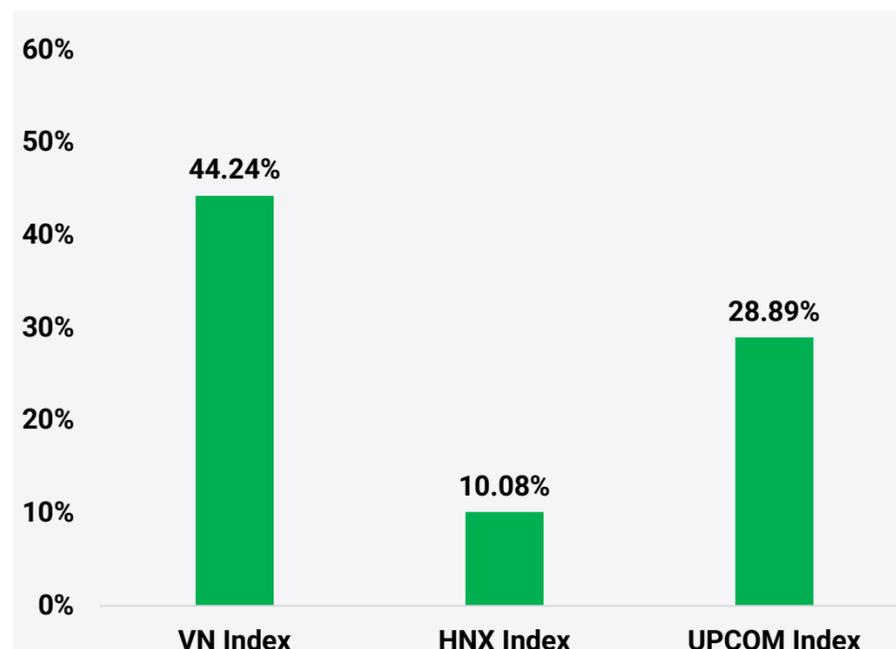
**Xanh vỏ, đỏ lòng**

Ngày 26 tháng 02 năm 2026

## Nhận định thị trường

<b>VN-INDEX</b> 891.03 triệu cổ phiếu	<b>1,879.64 (+1.01%)</b> 31,686.97 tỷ VNĐ (-16.94%)
<b>HNX-INDEX</b> 58.86 triệu cổ phiếu	<b>262.33 (-0.34%)</b> 1,354.83 tỷ VNĐ (-29.19%)
<b>UPCOM-INDEX</b> 41.6 triệu cổ phiếu	<b>128.85 (+0.10%)</b> 738.66 tỷ VNĐ (-32.25%)
<b>VN30F1M</b> 220.63 triệu HD	<b>2,067.1 (+1.01%)</b>

## % Hiệu suất so với cùng kỳ YOY các chỉ số



- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng tích cực trong phiên 26/02/2026, với VN-Index đóng cửa tăng gần 19 điểm lên vùng gần 1.880 điểm – mức cao nhất trong khoảng một tháng. Tuy nhiên, diễn biến điểm số chủ yếu được dẫn dắt bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VIC, trong khi độ rộng thị trường vẫn nghiêng về phía giảm, phản ánh trạng thái phân hóa và dòng tiền mang tính chọn lọc cao. VN-Index giữ sắc xanh trong phần lớn thời gian giao dịch buổi sáng, dù có thời điểm rung lắc mạnh với biên độ dao động hơn 15 điểm. Hai cổ phiếu trụ chính là VIC và VHM đóng vai trò dẫn dắt, giúp chỉ số tăng khoảng 11,9 điểm (+0,64%). Tuy nhiên, độ rộng thị trường vẫn tiêu cực khi số lượng cổ phiếu giảm áp đảo, cho thấy đà tăng chưa lan tỏa đồng đều. Bước sang phiên chiều, thị trường tiếp tục duy trì trạng thái tích cực, với VN-Index có thời điểm tăng hơn 21 điểm so với tham chiếu trước khi thu hẹp đà tăng nhẹ về cuối phiên. Dù VIC và VHM suy yếu so với mức đỉnh trong ngày, nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn khác như HPG, FPT, MBB và TCB phục hồi và đóng góp tích cực vào điểm số. Diễn biến phiên 26/02 cho thấy VN-Index đang được nâng đỡ chủ yếu bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi độ rộng thị trường chưa thực sự cải thiện mạnh. Tuy nhiên, việc dòng tiền duy trì ở mức cao và có xu hướng tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt là tín hiệu tích cực cho chỉ số trong ngắn hạn.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 26/02 ghi nhận 5/18 nhóm ngành giảm điểm, trong đó Hóa chất (-2.63%) và Điện, nước, Xăng dầu & Khí đốt (-2.18%) là hai nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Hóa chất chủ yếu đến từ cổ phiếu GVR (-3.32%), DGC (-3.16%). Cổ phiếu GAS (-3.64%) tác động tiêu cực lên nhóm Điện, nước, Xăng dầu & Khí đốt. Nhóm Bất động sản tăng điểm mạnh nhất (+4.11%) do sắc xanh của cổ phiếu VIC (+6.90%), VRE (+4.20%), HDG (+2.60%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp theo sau tăng (+2.55%) do cổ phiếu GEE tăng trần, PVT (+3.69%), GEX (+2.97%). Nhóm Công nghệ Thông tin tăng (+1.36%) do sắc xanh của mã FPT (+1.57%). Nhóm Dầu khí cũng vận động tích cực (+1.27%) do mã BSR (+2.21%), PVD (+2.19%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, LPB, FPT. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VNM, DGC, GAS. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 3,146 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HPG, PNJ và VIC trong khi bán ròng VNM, FPT và VHM.

## Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index: kết phiên tăng 1.01%.** Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn đang hoạt động tích cực với những nhịp tăng giảm đan xen 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 giảm 0.34%, tạm dừng 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 giao dịch thận trọng đề phòng rung lắc.

# GEX và PET bắt tay thành lập loạt công ty chuyên về hạ tầng

## Thông tin vĩ mô

**Chỉ số đồng USD giảm xuống mức 97,592 khi kết quả kinh doanh tích cực từ Nvidia thúc đẩy tâm lý lạc quan**, làm giảm nhu cầu trú ẩn an toàn của giới đầu tư. Trong khi đó, thị trường đang thận trọng theo dõi các biện pháp áp thuế nhập khẩu mới từ Mỹ và dự báo khả năng cao Fed sẽ giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp tháng 3 tới. Đồng Yên Nhật và Nhân dân tệ ghi nhận đà phục hồi ấn tượng nhờ những tín hiệu thắt chặt chính sách tiền tệ và kỳ vọng kinh tế khả quan. Ngược lại, thị trường tiền điện tử chứng kiến sắc đỏ với việc cả Bitcoin và Ether đồng loạt sụt giảm giá trị.

**Nợ toàn cầu đã xác lập kỷ lục mới ở mức 348.000 tỷ USD trong năm qua, tăng gần 29.000 tỷ USD chủ yếu do các Chính phủ đẩy mạnh chi tiêu cho quốc phòng và công nghệ AI.** Dù tỷ lệ nợ trên GDP toàn cầu giảm nhẹ xuống 308% nhờ khu vực tư nhân, nhưng nợ công vẫn tiếp tục phình to và gây áp lực lớn lên ngân sách quốc gia. Việc phát hành trái phiếu chính phủ ở ạt kết hợp với lãi suất duy trì ở mức cao đã đẩy chi phí vay dài hạn tại các nền kinh tế lớn như Mỹ, Anh và Đức tăng mạnh. IIF cảnh báo gánh nặng nợ sẽ còn trầm trọng hơn trong những năm tới, đặc biệt tại châu Âu và các thị trường mới nổi như Trung Quốc, Brazil trước những biến động địa chính trị phức tạp.

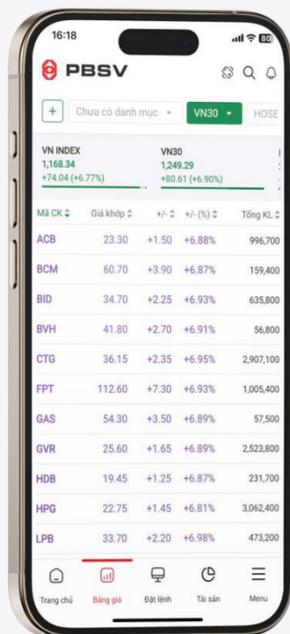
## Thông tin thị trường

**Trong tháng 02/2026, Gelex Infra (GEL) và Petrosetco (PET) đã bắt tay thành lập loạt công ty con chuyên về hạ tầng như Hạ tầng Gelex Bắc Sài Gòn 1, 2 và Tây Thành phố với vốn điều lệ mỗi đơn vị là 10 tỷ đồng.** Cú bắt tay này diễn ra ngay sau khi Gelex Infra vừa niêm yết vào đầu năm 2026, còn Petrosetco cũng vừa hoàn tất quá trình thoái vốn Nhà nước để bước vào giai đoạn phát triển độc lập. Sự hợp tác này được kỳ vọng sẽ tận dụng thế mạnh đa ngành của hai bên trong bối cảnh Gelex Infra đang mở rộng mạnh mẽ mảng bất động sản, hạ tầng và năng lượng.

**CEO Jensen Huang khẳng định thị trường đã sai khi lo ngại AI sẽ tiêu diệt ngành phần mềm**, vì thực tế các "AI tác nhân" sẽ đóng vai trò là người sử dụng công cụ để tăng năng suất thay vì thay thế chúng. Song song đó, Nvidia vừa công bố kết quả kinh doanh quý 4 rực rỡ với doanh thu đạt 68,13 tỷ USD và lợi nhuận tăng gấp đôi, nhờ làn sóng đầu tư hạ tầng AI khổng lồ từ các ông lớn công nghệ. Để củng cố vị thế, công ty đang tích cực đa dạng hóa chuỗi cung ứng sang Mỹ, Mexico và chi 17,5 tỷ USD vào các startup sơ khai. Mặc dù vậy, giới chuyên gia vẫn đưa ra những cảnh báo trái chiều về việc không phải doanh nghiệp phần mềm nào cũng có thể thích nghi và sống sót trong cuộc đua khốc liệt này.

**Ông Hồ Minh Phát, con trai Chủ tịch HĐQT, vừa chi tiền gom 5 triệu cổ phiếu NKG ngay trước thềm chốt danh sách cổ đông tham gia Đại hội thường niên 2026**, nâng tỷ lệ sở hữu của gia đình lên gần 17%. Động thái này diễn ra trong bối cảnh doanh nghiệp vừa ghi nhận quý thua lỗ đầu tiên sau 3 năm do áp lực thuế chống bán phá giá từ Mỹ khiến sản lượng xuất khẩu tôn mạ sụt giảm mạnh. Dù thị giá cổ phiếu đã phục hồi nhẹ trong tháng 2/2026, nhưng mã này vẫn đang thấp hơn khoảng 19% so với vùng đỉnh xác lập vào giữa tháng 9 năm ngoái.

- 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



## Thông tin liên hệ

**Công ty Chứng khoán PBSV**

[research@pbsv.com.vn](mailto: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

## 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.