

CAS

CAPITAL SECURITIES

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NGÀY 04/05/2026

Xem thêm



Bộ phận Tư vấn Đầu tư



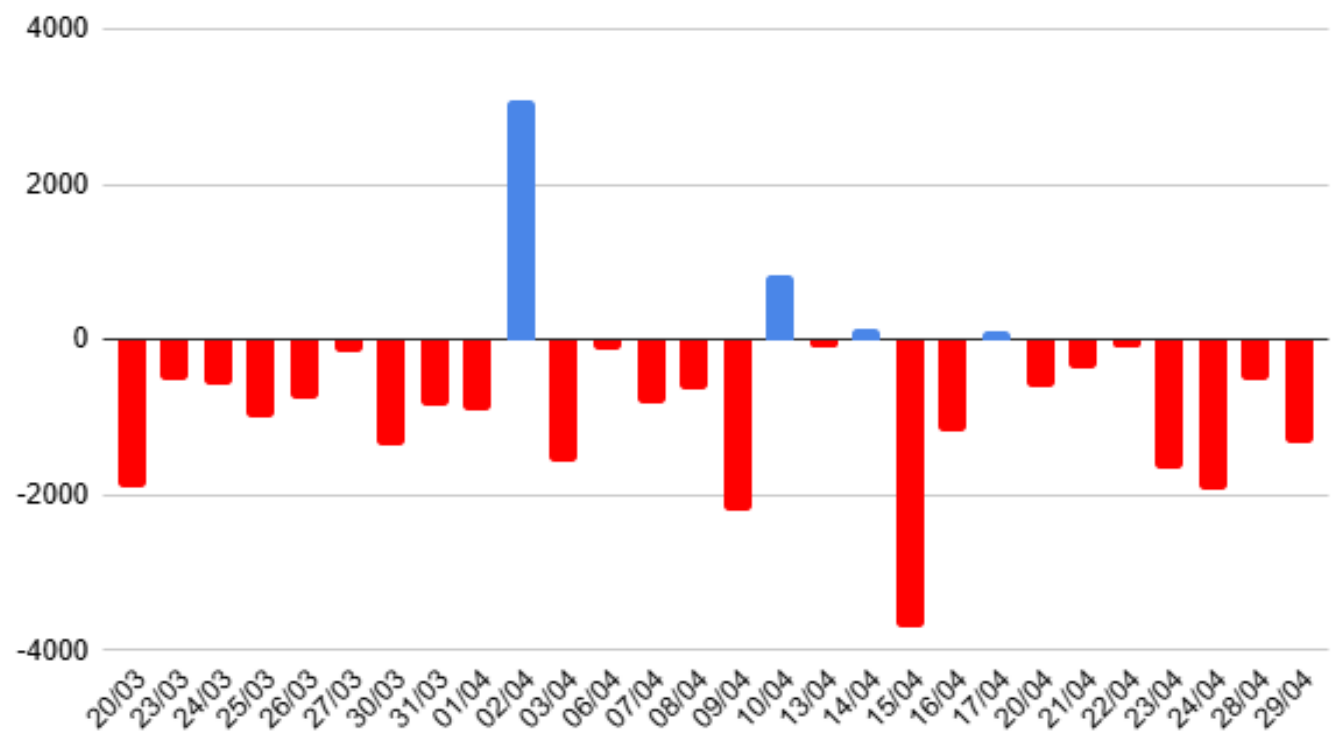
Áp lực chốt lời gia tăng, VN-Index giảm điểm trước kỳ nghỉ lễ

Diễn biến chỉ số VN-Index

Điểm số **1,854.10** %ngày **-1.16%** %tuần **+1.12%** %tháng **+11.52%**



Giao dịch khối ngoại



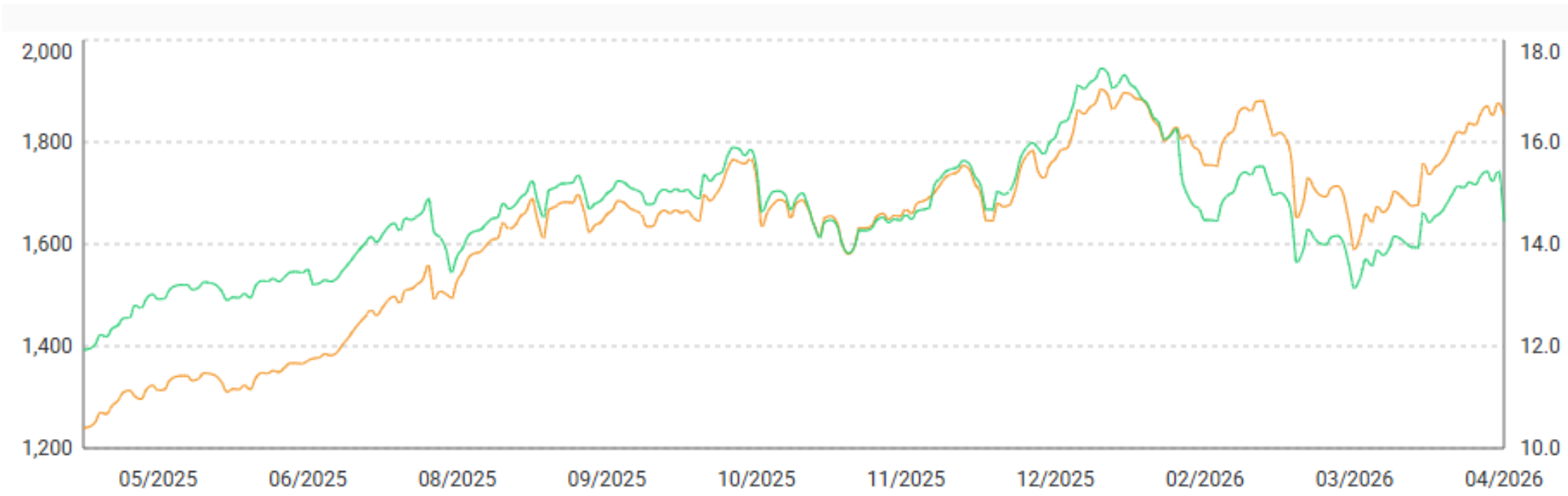
Tổng kết phiên giao dịch

- **Diễn biến:** Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên tại 1854.1, giảm 21.7 điểm (-1.2%).
- **Điểm nhấn:** Nhóm trụ hạ nhiệt song mặt bằng cổ phiếu dần thích nghi, với sắc xanh chiếm ưu thế. Dù vậy, phản ứng bật tăng nghiêng về phục hồi kỹ thuật, cần theo dõi thêm diễn biến khi tiếp cận cản.
- **Nhóm ngành và cổ phiếu diễn biến tích cực trong phiên:** Hóa chất: GVR (+2.1%), DPM (3.3%), DCM (5.8%) | Tiện ích: HDG (+1.4%), BWE (+1.6%), GAS (+2.3%) | Dầu khí: BSR (+0.9%), PVD (+1.6%) | Công nghệ: FPT (+1.5%), ELC (+1.7%). Diễn biến yếu trong phiên: Bất động sản: VIC (-5.1%), VHM (-3.3%) | Ngân hàng: TCB (-2.2%), VPB (-1.9%), STB (-0.9%) | Dịch vụ tài chính: DSE (-2.3%), TCX (-0.9%), VCK (-0.6%) | Thực phẩm, đồ uống: SAB (-2.1%), MCH (-1.8%), ANV (-1.7%).
- **Thanh khoản tăng với độ rộng thị trường nghiêng về phía mua.** Giá trị giao dịch khớp lệnh đạt 18,206 tỷ đồng, cao hơn so với phiên liền trước nhưng thấp hơn 10.77% so với giá trị bình quân 20 phiên (GTGDKLBQ 20 phiên là 20,405 tỷ đồng).
- **Khối ngoại Bán ròng gần 1300 tỷ đồng,** tập trung nhiều ở VIC, PC1, VHM, trong khi mua ròng VRE, DCM, GEX.

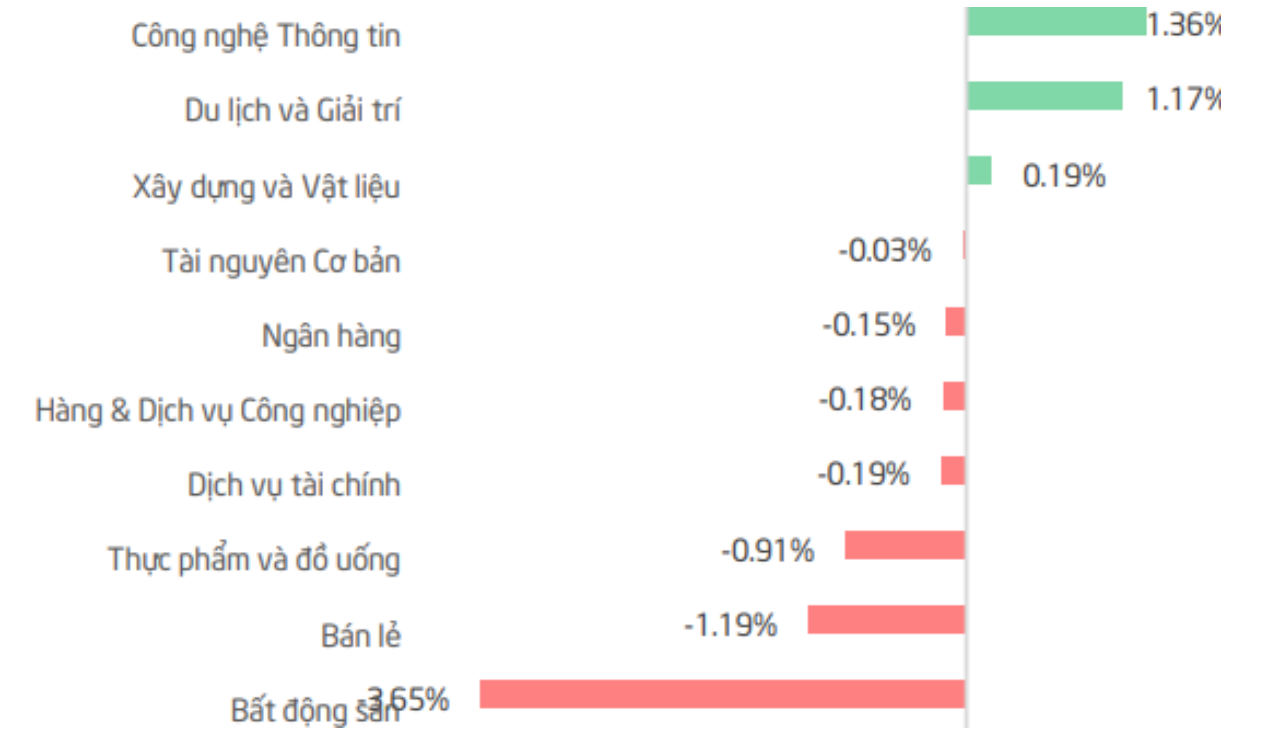
Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên với nền đỏ thân lớn cùng thanh khoản gia tăng,** nhóm cổ phiếu trụ hạ nhiệt là nguyên nhân chính kéo giảm chỉ số. Dù vậy, điểm tích cực là mặt bằng cổ phiếu chưa xuất hiện phản ứng tiêu cực, thậm chí một số nhóm ngành còn phục hồi về sắc xanh, cho thấy tâm lý thị trường dần thích ứng. Bên cạnh đó chỉ báo MACD và RSI trên đà hạ nhiệt hàm ý đà tăng dần mất lực. Chỉ số có thể tăng rướn nhờ lực kéo ở nhóm trụ, tuy nhiên xu hướng này sẽ thiếu bền vững nếu độ rộng thị trường không được cải thiện và rủi ro đảo chiều hiện hữu, mục tiêu kiểm định lại vùng 1800 điểm.
- **Chiến lược:** Vị thế nghiêng về Nắm giữ, cẩn trọng đối với các quyết định mua mới. Mặt bằng cổ phiếu đang trở về kiểm định nền giá ngắn hạn, chỉ nên xem xét gia tăng tỷ trọng khi có tín hiệu phục hồi kèm thanh khoản xác nhận. Ngược lại, trong trường hợp xuất hiện dấu hiệu gãy hỗ trợ, cần chủ động hạ tỷ trọng để kiểm soát rủi ro. Các nhóm ngành đáng chú ý gồm: Ngân hàng, Đầu tư công và Bất động sản, Khu công nghiệp.

Định giá P/E của VN-Index (lần)



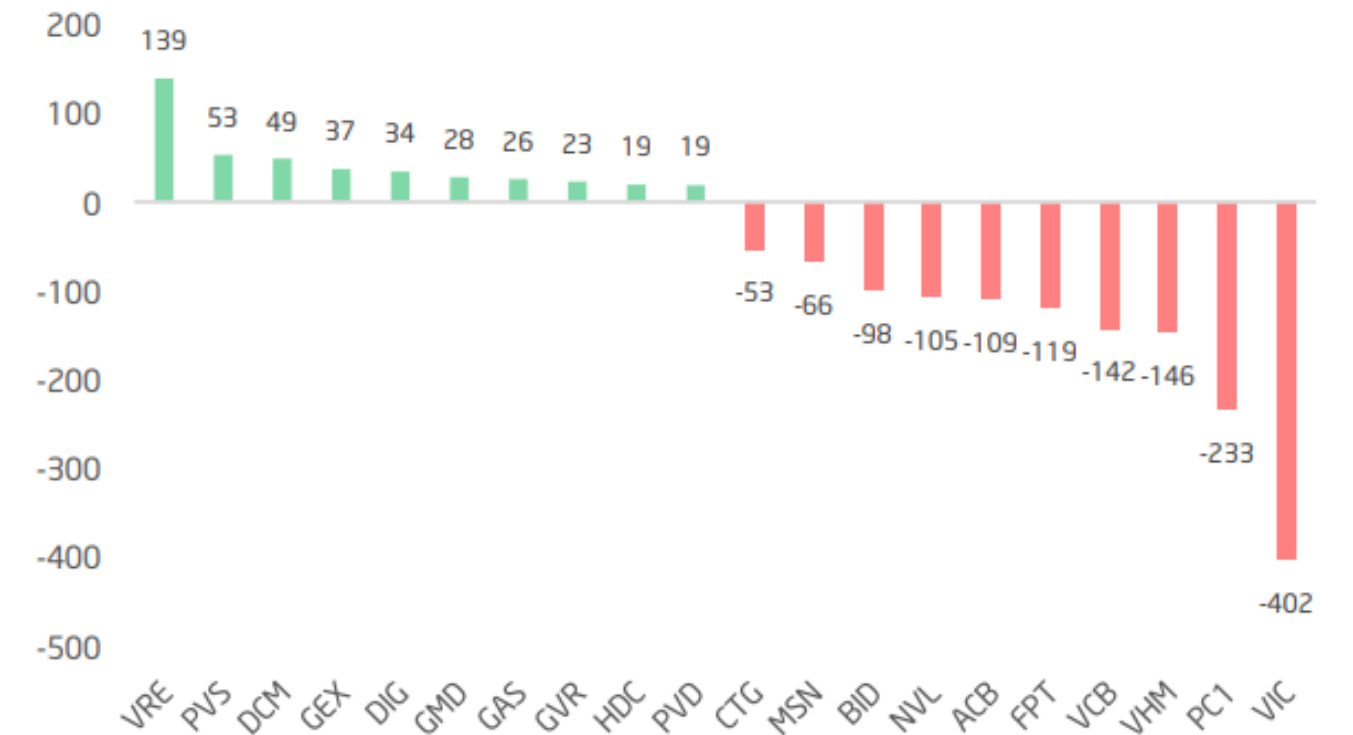
Diễn biến chỉ số Ngành











Top cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-index



Top cổ phiếu giao dịch ròng NĐT Nước Ngoài



Thị trường Thế giới

 Dow 30	49,499.27	-152.87 / -0.31%
 Dow 30 Futures	49,493.50	-5.50 / 0%
 Nasdaq Futures	27,778.70	+68.30 / +0.25%
 S&P 500 Futures	7,236.90	+6.80 / +0.09%
 Nikkei 225	59,513.12	+228.20 / +0.38%
 Shanghai	4,112.16	+4.64 / +0.11%
 Hang Seng	26,218.50	+441.97 / +1.71%
 KOSPI	6,815.77	+216.90 / +3.29%

Thông tin Vĩ mô

- **Fed giữ nguyên lãi suất cơ bản lần thứ 3 liên tiếp.** Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vừa quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản trong biên độ 3,5%-3,75%, mức đã được duy trì từ tháng 12-2025, tiếp tục duy trì lập trường thận trọng, trong bối cảnh áp lực lạm phát chưa giảm đáng kể do giá năng lượng neo ở mức cao và gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu.
- **Ông Trump tuyên bố chiến sự với Iran 'đã chấm dứt'.** Tổng thống Mỹ Donald Trump báo cáo với quốc hội rằng chiến sự với Iran đã kết thúc dù không bác bỏ khả năng thực hiện thêm hành động quân sự. Theo Đạo luật Quyền lực chiến tranh (được thông qua vào năm 1973), tổng thống phải xin phép quốc hội mới được tiến hành các cuộc xung đột quân sự dài hơn 60 ngày. Ý đồ của ông Trump qua việc tuyên bố chiến sự đã "chấm dứt" là muốn chỉnh thời gian lại từ đầu, để nếu sau đó Mỹ mở lại hành động quân sự, chính quyền có thể nói đó là đợt mới và có thêm 60 ngày mà không cần xin phép quốc hội, theo Axios.
- **Thủ tướng Nhật Bản kết thúc chuyến thăm Việt Nam, mở ra giai đoạn hợp tác chiến lược mới.** Hội đàm giữa hai Thủ tướng đã cụ thể hóa các định hướng này bằng những mục tiêu rõ ràng: đưa đầu tư Nhật Bản vào Việt Nam đạt khoảng 5 tỷ USD mỗi năm và kim ngạch thương mại song phương đạt 60 tỷ USD vào năm 2030.

Thông tin doanh nghiệp

- **VHM - Vinhomes báo lãi quý 1/2026 tăng 866%:** Vinhomes công bố BCTC hợp nhất Quý I năm 2026 với tổng doanh thu thuần hợp nhất đạt 65,114 tỷ đồng, tăng 315% so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận hợp nhất sau thuế đạt 25,625 tỷ đồng, tăng 866% so với Quý I/2025. Hoạt động bán giao tại các dự án Vinhomes Ocean City và Vinhomes Royal Island tiếp tục là động lực chính đóng góp vào kết quả kinh doanh trong kỳ.
- **Vĩnh Hoàn báo lãi gần 290 tỷ quý I:** Trong quý I/2026, CTCP Vĩnh Hoàn ghi nhận doanh thu thuần gần 2,955 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận gộp đạt 431 tỷ đồng, tăng 28%, tương ứng biên lợi nhuận gộp gần 15%. Sau khi trừ các khoản chi phí, lợi nhuận trước thuế đạt hơn 341 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 286 tỷ đồng, tăng lần lượt 34% và 36% so với quý I/2025. Trong đó, lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt khoảng 266 tỷ đồng, tăng 38%. Danh mục chứng khoán kinh doanh còn khoảng 21 tỷ đồng giá gốc cổ phiếu DXS và gần 3.5 tỷ đồng cổ phiếu NLG; cả hai đều đang tạm ghi nhận lỗ gần 10 tỷ tính tới cuối quý I.
- **REE - Lợi nhuận lên cao nhất 11 quý:** Quý I/2026, công ty ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 2,471 tỷ đồng, tăng hơn 19% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp đạt 1,046 tỷ đồng, tăng 10%, qua đó đưa biên lợi nhuận gộp lên hơn 42%. Doanh thu hoạt động tài chính đạt 137 tỷ đồng, tăng 24%, trong khi chi phí tài chính ở mức 174 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ. Sau khi trừ các khoản chi phí, REE ghi nhận lợi nhuận trước thuế hơn 1,054 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế gần 939 tỷ đồng (cao nhất kể từ quý II/2023), lần lượt tăng 17% và 15% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt hơn 714 tỷ đồng, tăng 17%.
- **Doanh thu và lợi nhuận GELEX tăng trưởng 2 chữ số quý đầu năm:** Theo BCTC hợp nhất, doanh thu thuần quý 1 của GELEX đạt hơn 10.7 ngàn tỷ đồng, tăng hơn 35% so với cùng kỳ. Động lực chính vẫn đến từ mảng thiết bị điện khi mang về hơn 7 ngàn tỷ đồng, tăng 38% và chiếm gần 66% tổng doanh thu. Tăng trưởng chủ yếu nhờ mở rộng thị trường và sản lượng tiêu thụ ở các nhóm sản phẩm chủ lực. Các mảng còn lại cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Sau khi khấu trừ chi phí, GELEX ghi nhận lợi nhuận trước thuế 806 tỷ đồng, tăng gần 25% so với cùng kỳ, thực hiện khoảng 24% kế hoạch doanh thu và 22% mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026.

Tuyên bố trách nhiệm

Báo cáo nghiên cứu này được chuẩn bị bởi Công ty cổ phần chứng khoán Capital (CAPITALSC) nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin được trình bày trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng Capitalsc không đảm bảo về tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin đó. Các quan điểm, ước tính, và dự báo trong báo cáo này phản ánh đánh giá hiện tại của tác giả tại thời điểm phát hành báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này không phải là một lời đề nghị bán hoặc mời chào mua bất kỳ loại chứng khoán nào. Báo cáo này không nhằm mục đích cung cấp tư vấn đầu tư cá nhân và không xét đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính, hoặc nhu cầu của bất kỳ cá nhân nào. Capitalsc, các công ty liên kết của mình, cũng như các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất trực tiếp hoặc hệ quả nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hoặc nội dung của nó.

Liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Capital (CAPITALSC)

Địa chỉ: Tầng 8, Tòa nhà 2A Đại Cồ Việt Phường Hai Bà Trưng, Tp. Hà Nội

Điện thoại: 1900 633 059 | **Website:** <https://casc.vn> | **Email:** support@casc.vn

