

CAS

CAPITAL SECURITIES

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NGÀY 11/05/2026

Xem thêm



Bộ phận Tư vấn Đầu tư



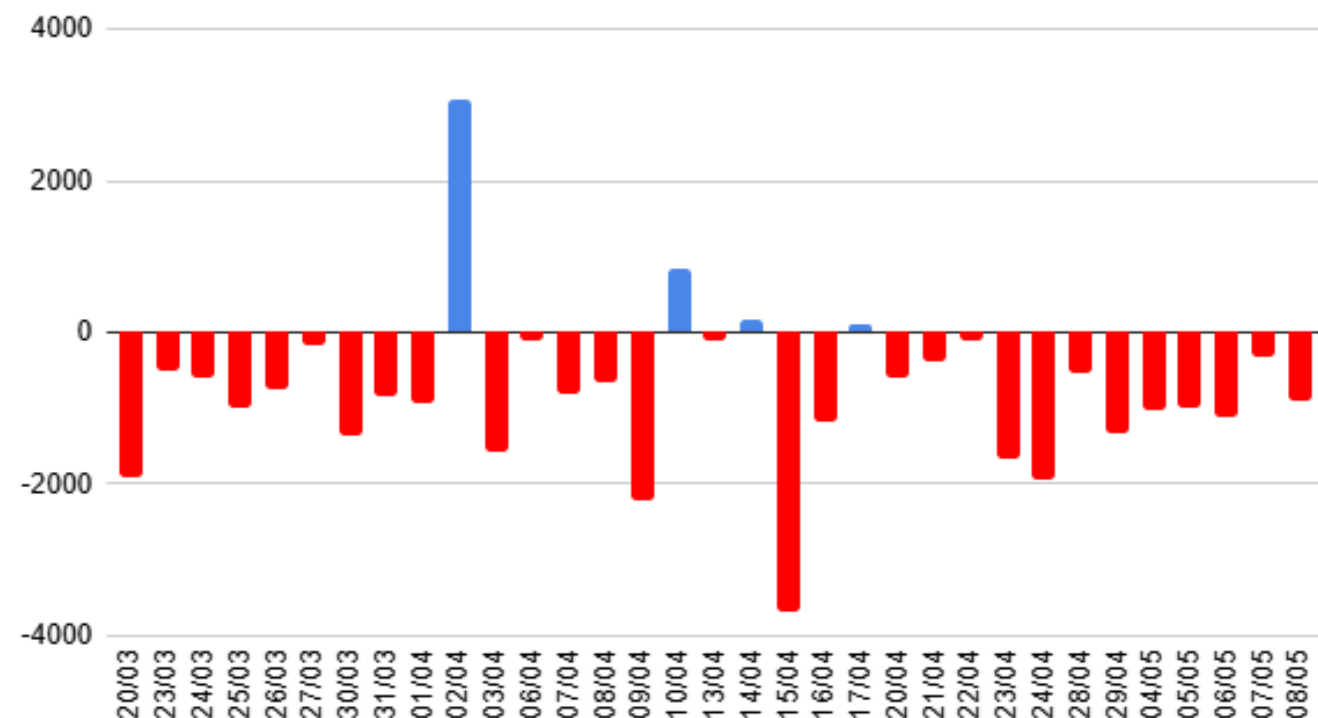
Thận trọng sau khi lập đỉnh mới

Diễn biến chỉ số VN-Index

Điểm số	%ngày	%tuần	%tháng
1,915.37	+0.33%	+3.30%	+14.18%



Giao dịch khối ngoại



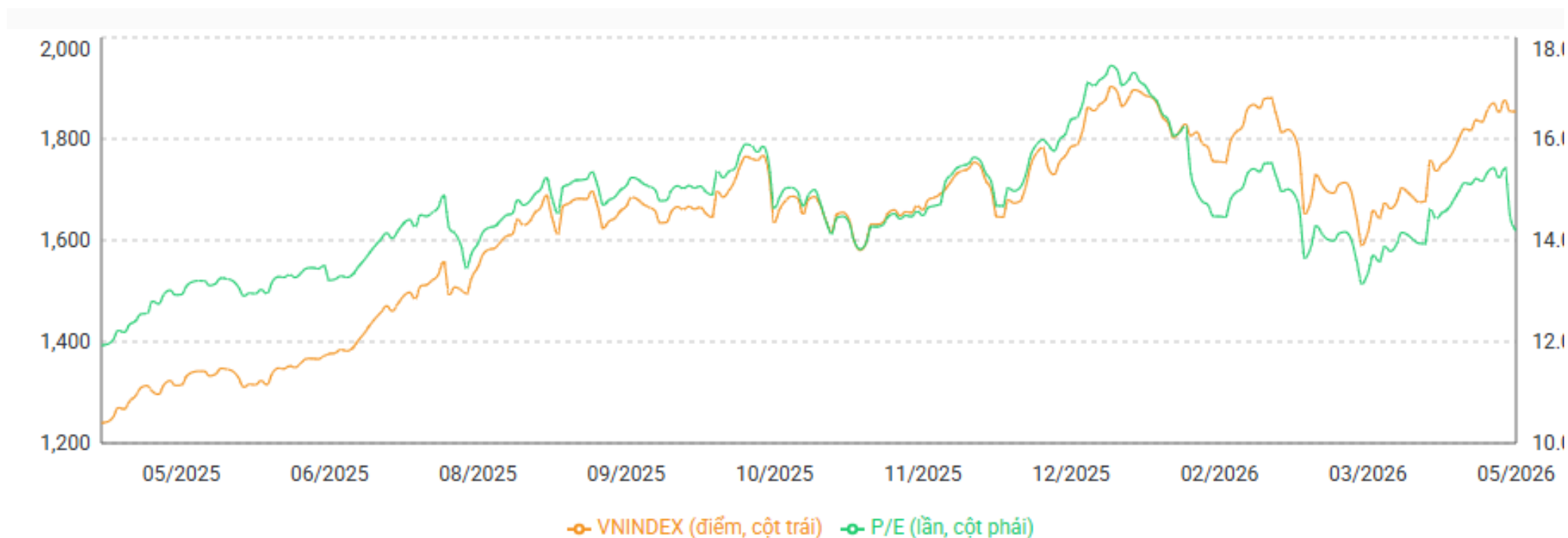
Tổng kết phiên giao dịch

- **Diễn biến:** Áp lực điều chỉnh tiếp tục chiếm ưu thế. Sắc xanh được nâng đỡ bởi nhóm vốn hóa lớn, nổi bật là Vingroup, Gelex. Diễn biến tương tự phiên trước khi trạng thái "xanh vỏ đỏ lòng" chi phối tại vùng đỉnh. Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên tại 1915.4, tăng +6.4 điểm (+0.33%).
- **Nhóm ngành và cổ phiếu biến động tích cực trong phiên:** Bất động sản: VHM (+1.6%), TAL (+1.8%), NVL (+3.9%) | Ngân hàng: NAB (+2.4%), BID (+3.8%), MSB (+3.9%) | Hàng & Dịch vụ Công nghiệp: GMD (+1.5%), GEE (+4.8%), GEX (+6.7%). Diễn biến yếu trong phiên: Xây dựng và Vật liệu: PC1 (-5.0%), CTD (-4.7%), HT1 (-2.0%) | Hóa chất: DGC (-3.1%), DCM (-2.2%) | Tiện ích: NT2 (-5.5%), POW (-2.4%), GAS (-1.7%) | Thực phẩm và đồ uống: IDI (-2.3%), ANV (-1.5%), MSN (-1.0%)
- **Thanh khoản tăng với độ rộng thị trường nghiêng về bên bán:** Giá trị giao dịch khớp lệnh đạt 24,032 tỷ đồng, thấp hơn so với phiên liền trước nhưng cao hơn 12.76% so với giá trị bình quân 20 phiên (GTGDQLBQ 20 phiên là 21,313 tỷ đồng).
- **Khối ngoại Bán ròng gần 900 tỷ,** tập trung nhiều ở FPT, VHM, ACB, trong khi mua ròng MSN, VIX, VIC.

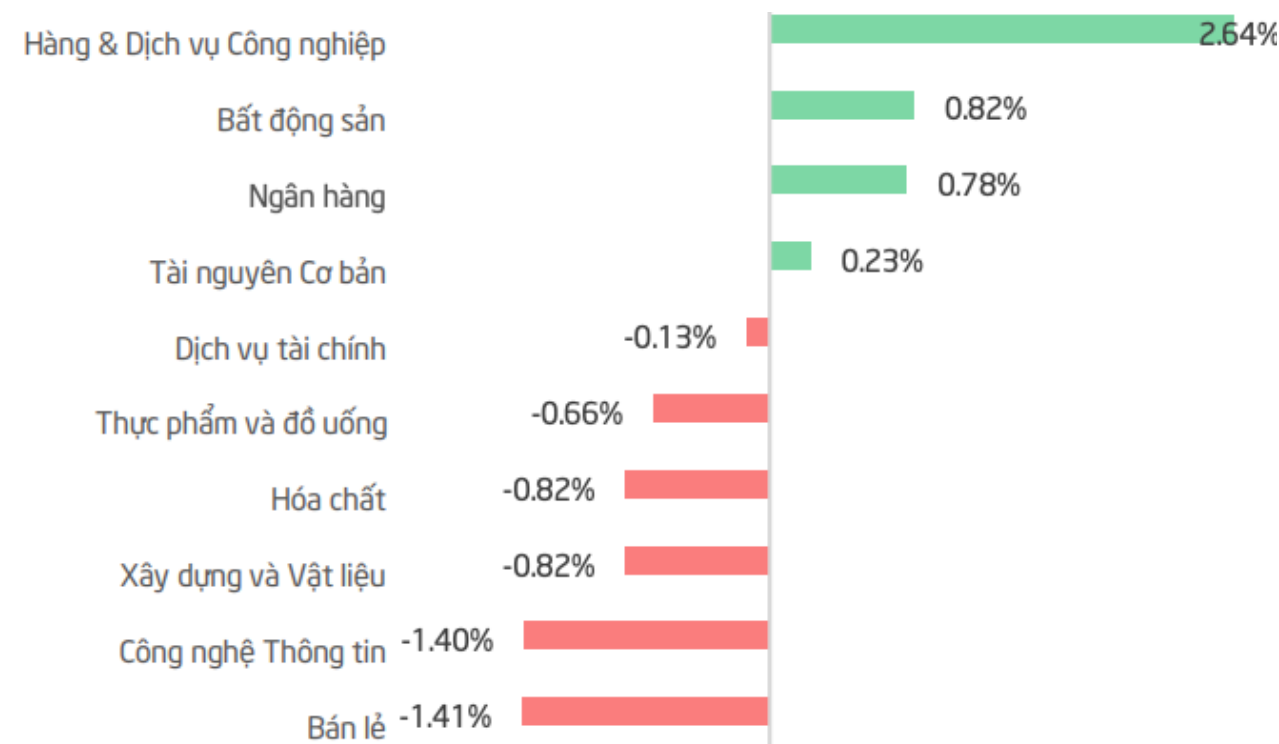
Góc nhìn kỹ thuật

- **Chỉ số kết phiên với mẫu hình nền spinning top cho thấy tâm lý thận trọng viễn chiếm ưu thế khi tiệm cận vùng đỉnh cũ.** Thanh khoản gia tăng cho thấy lực cung chi phối. Chỉ báo RSI tiến vào vùng quá mua, bên cạnh đó độ dốc của MACD bắt đầu thu hẹp lại cho thấy động lượng tăng của thị trường kém đi. Trong trường hợp dòng tiền không được lan toả đều giữa các nhóm ngành, độ bền của xu hướng đi lên sẽ suy giảm và gia tăng rủi ro đảo chiều. Hỗ trợ gần hiện quanh khu vực 1850 -1880 điểm. Ở kịch bản tích cực, chỉ số có thể tăng theo quán tính nhờ lực kéo ở các mã trụ hướng lên ngưỡng 1950 điểm.
- **Chiến lược:** NĐT nên tập trung vào danh mục hiện có để quản trị phù hợp. Hiện mặt bằng cổ phiếu đang vận động quanh vùng hỗ trợ ngắn hạn, nếu vùng hỗ trợ không bị vi phạm vị thế nghiêng về Nắm giữ. Chiều mua mới chưa nên vội vàng, cần xuất hiện mẫu hình đảo chiều đáng tin cậy. Các nhóm ngành đáng chú ý gồm: Ngân hàng, Cao su, Cảng biển, Thép..

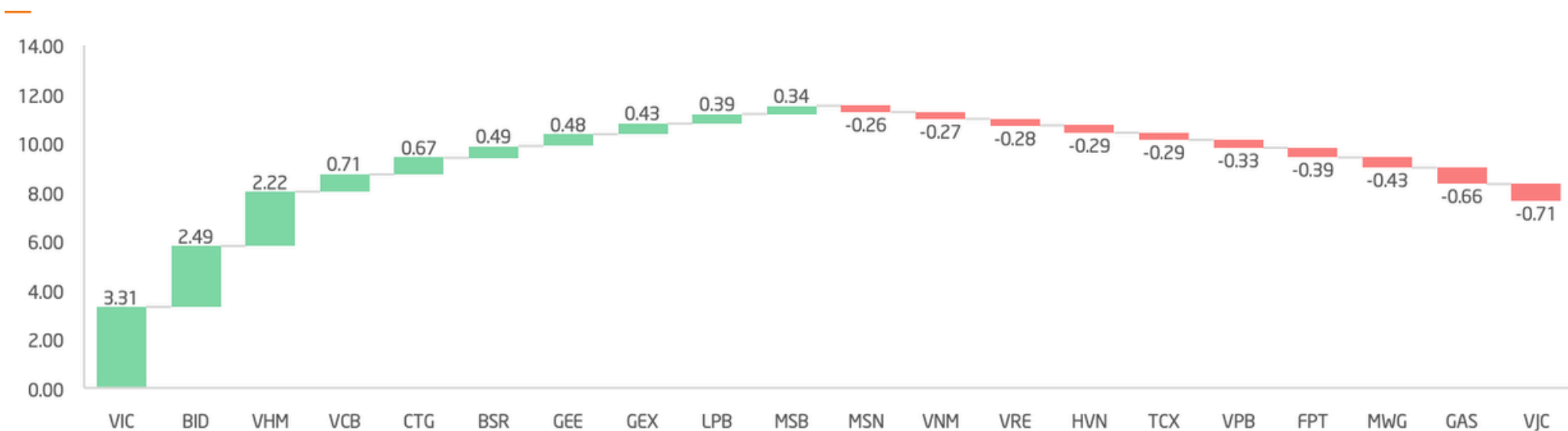
Định giá P/E của VN-Index (lần)



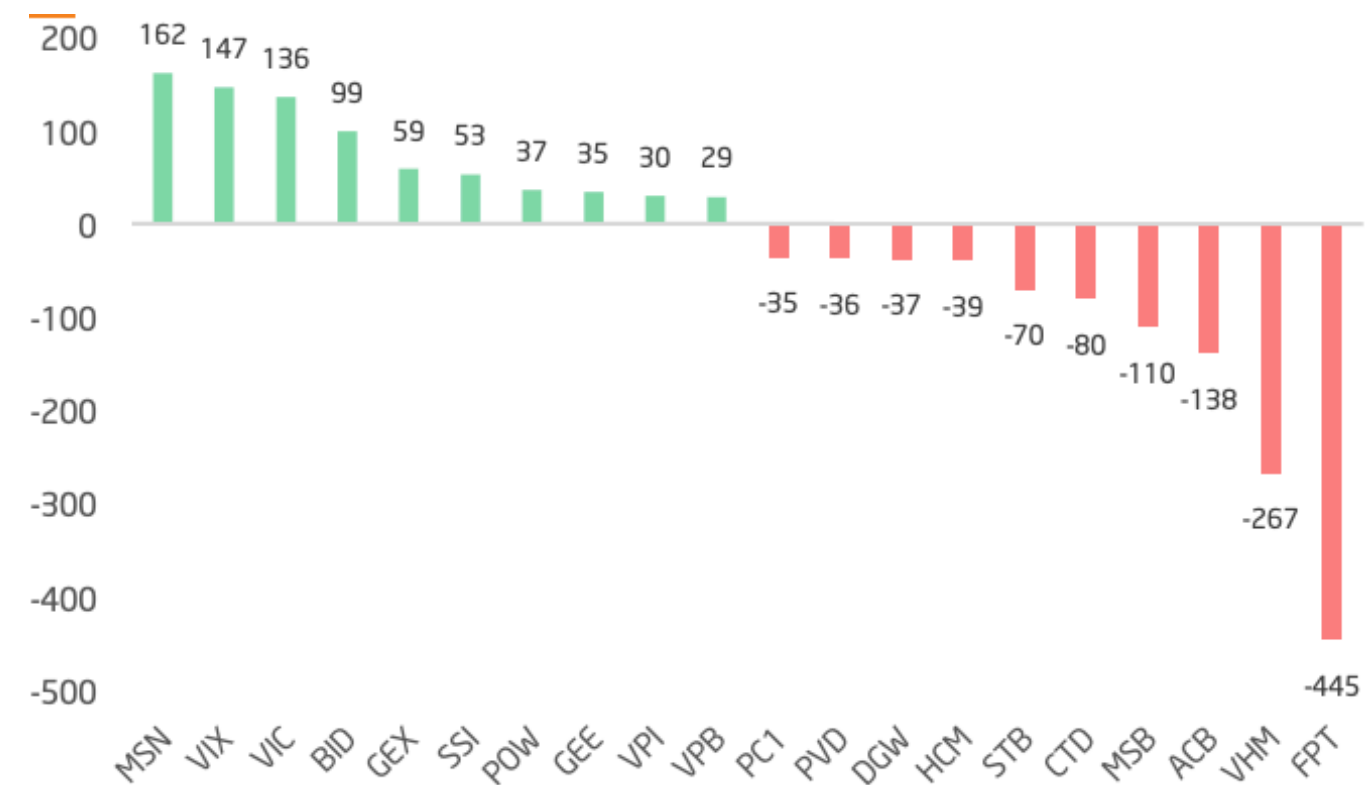
Diễn biến chỉ số Ngành













Top cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-index



Top cổ phiếu giao dịch ròng NĐT Nước Ngoài



Thị trường Thế giới

 Dow...	49,609.16	+12.19 / +0.02%
 Dow...	49,433.20	-175.80 / -0.35%
 Nas...	29,253.00	+18.00 / +0.06%
 S&P ...	7,383.80	-15.10 / -0.2%
 Nikk...	63,377.50	+663.85 / +1.06%
 Sha...	4,179.95	-0.14 / 0%
 Han...	26,393.71	-232.57 / -0.87%
 KOSPI	7,796.55	+298.55 / +3.98%
 FTS...	10,233.07	-43.88 / -0.43%
 FTS...	10,236.30	+9.30 / +0.09%

XAU/USD	4,679.93	-34.96 / -0.74%
Gold	4,688.41	-42.29 / -0.89%
Copper	6.2783	-0.0182 / -0.29%
Brent Oil	104.61	+3.32 / +3.28%
London Sugar	432.00	+0.10 / +0.02%
Silver	80.360	-0.505 / -0.62%
Crude Oil WTI	98.640	+3.220 / +3.37%
Platinum	2,040.10	-19.20 / -0.93%
London Coff...	3,414.00	-18.00 / -0.52%
US Wheat	621.80	+2.80 / +0.45%

Thông tin Vĩ mô

- **Tòa án Mỹ tuyên bố mức thuế toàn cầu 10% của ông Trump là bất hợp pháp:** Ngày 07/05, một hội đồng thẩm phán liên bang cho rằng Tổng thống Donald Trump không có cơ sở pháp lý để áp mức thuế 10% đối với phần lớn hàng nhập khẩu, đánh dấu thêm một thất bại pháp lý của Nhà Trắng trong nỗ lực triển khai chính sách thương mại mà không có sự chấp thuận rõ ràng từ Quốc hội.
- **Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm bắt đầu thăm Sri Lanka:** Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm đến thủ đô Colombo, bắt đầu chuyến thăm cấp nhà nước đến Sri Lanka theo lời mời của Tổng thống Anura Kumara Dissanayake. Chuyến thăm cấp nhà nước lần này được kỳ vọng tạo động lực mới, thúc đẩy quan hệ song phương phát triển sâu rộng và thực chất hơn.
- **ADB sẽ tiếp tục là đối tác tin cậy của Việt Nam trong kỷ nguyên phát triển mới.** Ngày 7/5, tại Cebu, Philippines, Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Hưng đã có cuộc tiếp xúc song phương với Chủ tịch Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) Masato Kanda. Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Hưng đánh giá cao những đóng góp của ADB đối với sự phát triển của Việt Nam trong nhiều năm qua. Thủ tướng Chính phủ nhấn mạnh tầm quan trọng của các nguồn viện trợ, vốn vay ưu đãi cho đầu tư phát triển giai đoạn mới và hoan nghênh việc ADB sớm khởi động xây dựng Chiến lược Đối tác Quốc gia giai đoạn 2027 – 2031, qua đó thể hiện cam kết đồng hành cùng Việt Nam trong thực hiện các mục tiêu phát triển.

Thông tin doanh nghiệp

- **HOSE gạch tên DGC khỏi rổ VN30: Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) thông báo loại cổ phiếu DGC ra khỏi rổ VN30 cùng các bộ chỉ số liên quan từ ngày 13/05/2026 do vi phạm quy định công bố thông tin, đồng thời chỉ định các mã cổ phiếu làm các đại diện thay thế.** Tại rổ VN30, cổ phiếu BSR được chọn thay thế do đang giữ vị trí ưu tiên số 1 trong danh mục dự phòng và được chuyển lên từ VNMidcap.
- **MSR - Lợi nhuận quý 1 cao nhưng chu kỳ tăng trưởng của MSR còn dài hạn:** Masan High-Tech Materials ghi nhận kết quả kinh doanh bứt phá trong Q1/2026 với doanh thu tăng 114.9% YoY lên 2,993 tỷ đồng và LNST đạt 537 tỷ đồng, mức cao nhất kể từ khi nhà máy đi vào hoạt động, nhờ giá vonfram tăng mạnh và hiệu quả vận hành cải thiện. Giá APT thực tế vượt xa giả định kế hoạch năm, tạo dư địa lớn cho tăng trưởng lợi nhuận, giảm đòn bẩy tài chính và hướng tới trạng thái tiền mặt ròng vào giai đoạn 2027–2028. Bên cạnh đó, việc mở rộng khai thác tại dự án Núi Pháo và kế hoạch chuyển niên yết sang HOSE được kỳ vọng sẽ kéo dài chu kỳ tăng trưởng.
- **VNM - Vinamilk tăng trưởng hai chữ số quý 1/2026:** Báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 năm nay của Vinamilk cho thấy doanh thu thuần hợp nhất 16,149 tỷ đồng, tăng 24.6% YoY, chủ yếu nhờ thị trường trong nước tăng 20.4% sau khi cơ bản hoàn tất tái cấu trúc hệ thống phân phối. Các kênh bán hàng chính đều tăng trưởng hai chữ số, đồng thời doanh nghiệp đã hoàn tất tái định vị 800 cửa hàng và đặt mục tiêu nâng lên 1,000 cửa hàng trong năm 2026. Ở thị trường quốc tế, doanh thu đạt 4,069 tỷ đồng, tăng 39.1% YoY, với khu vực Trung Đông tiếp tục duy trì tăng trưởng ổn định bất chấp biến động địa chính trị.
- **DVM - Lãi vốn vụn 188 triệu đồng trong quý 1, “bốc hơi” 98%:** CTCP Dược liệu Việt Nam ghi nhận kết quả kinh doanh kém tích cực trong Q1/2026 khi LNST chỉ đạt 188 triệu đồng, giảm 98.5% YoY, chủ yếu do doanh thu thuần giảm mạnh 85% xuống còn 49 tỷ đồng vì sản lượng tiêu thụ dược phẩm suy giảm và không còn các hợp đồng lớn như cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp thu hẹp từ 11% xuống 6%, trong khi chi phí tài chính tiếp tục ở mức cao do doanh nghiệp duy trì vay vốn phục vụ thu mua và dự trữ dược liệu.

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

