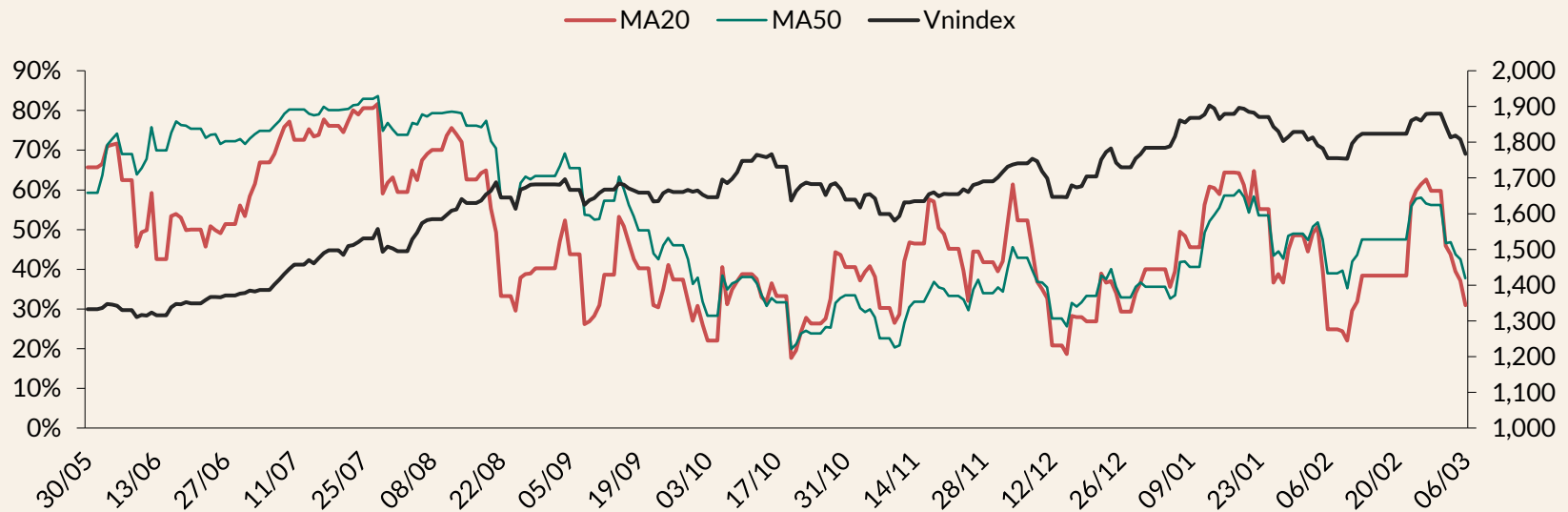


TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

TUẦN 07 - 03

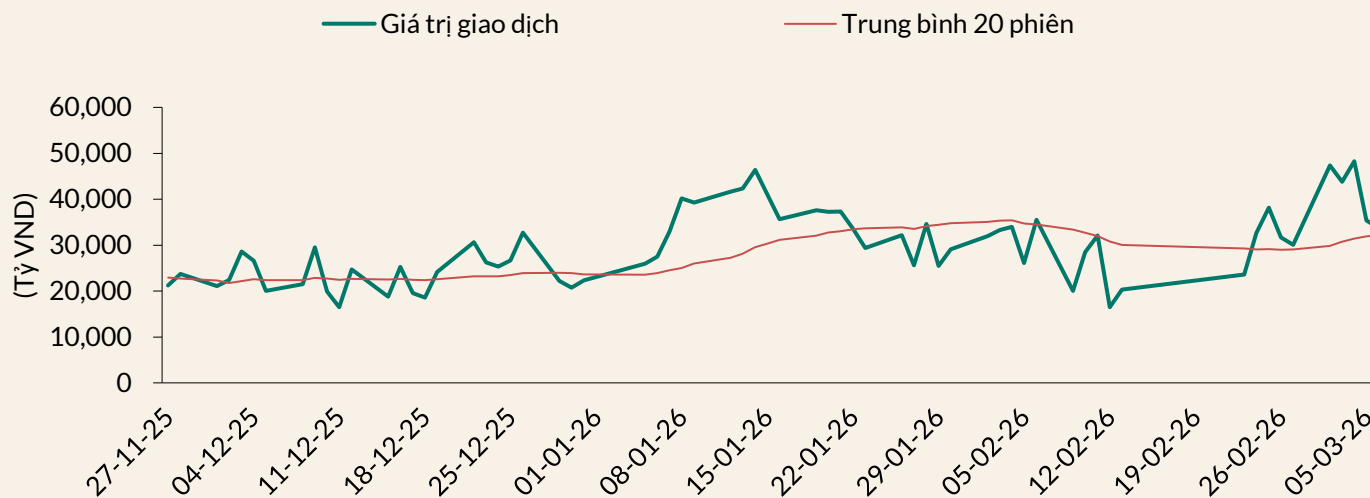


Tương quan Vnindex và % mã >MA50 và MA20



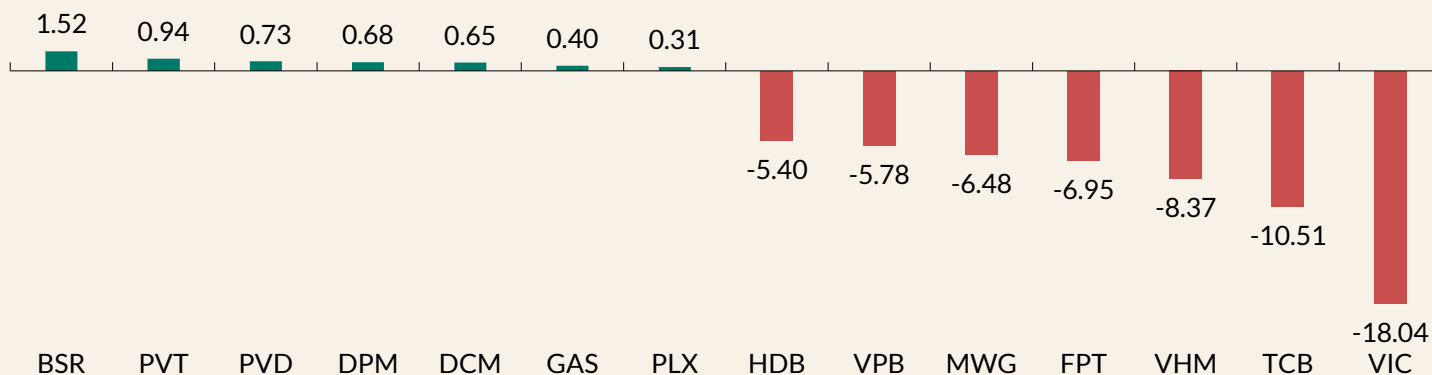
- Vnindex đóng phiên tuần đạt 1,767 điểm, giảm mạnh 6.0% trong tuần
- Diễn biến tiêu cực lan mạnh ở hầu hết các nhóm cổ phiếu với chỉ 31% cổ phiếu có giá >MA20 và 38% > MA50. Đà tăng chỉ còn duy trì chủ yếu ở nhóm cổ phiếu dầu khí và Phân bón.

Biến động giá trị giao dịch 3 tháng gần nhất



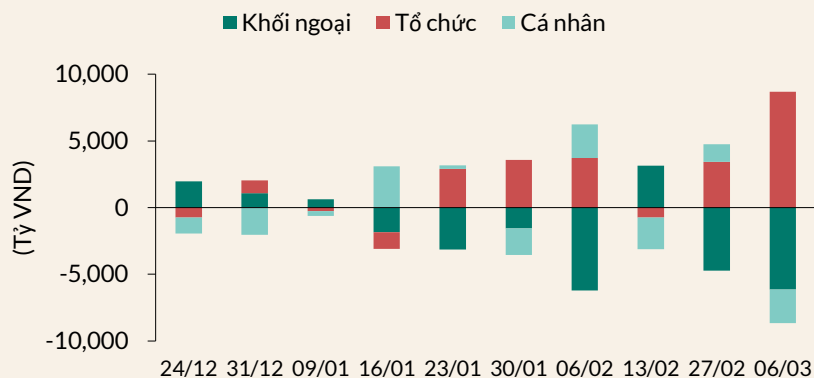
- Tổng giá trị giao dịch đạt 208,599 nghìn tỷ VND, tăng 33.5% so với tuần trước → Khối lượng bán tăng trong nhịp giảm, tín hiệu xấu.

Top cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số trong tuần

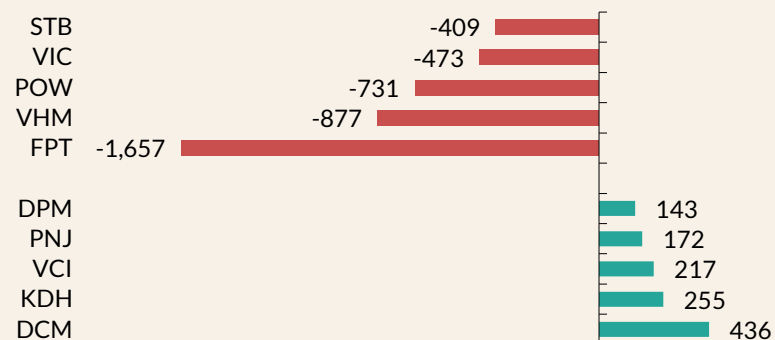


- Nhóm cổ phiếu dầu khí và phân đạm đóng góp điểm số tích cực cho thị trường, tuy nhiên vốn hóa quá nhỏ không cản được đà giảm chung.
- Cổ phiếu VN30 đều giảm mạnh, tác động tiêu cực đến chỉ số.

Mua/bán ròng lũy kế tuần theo nhà đầu tư

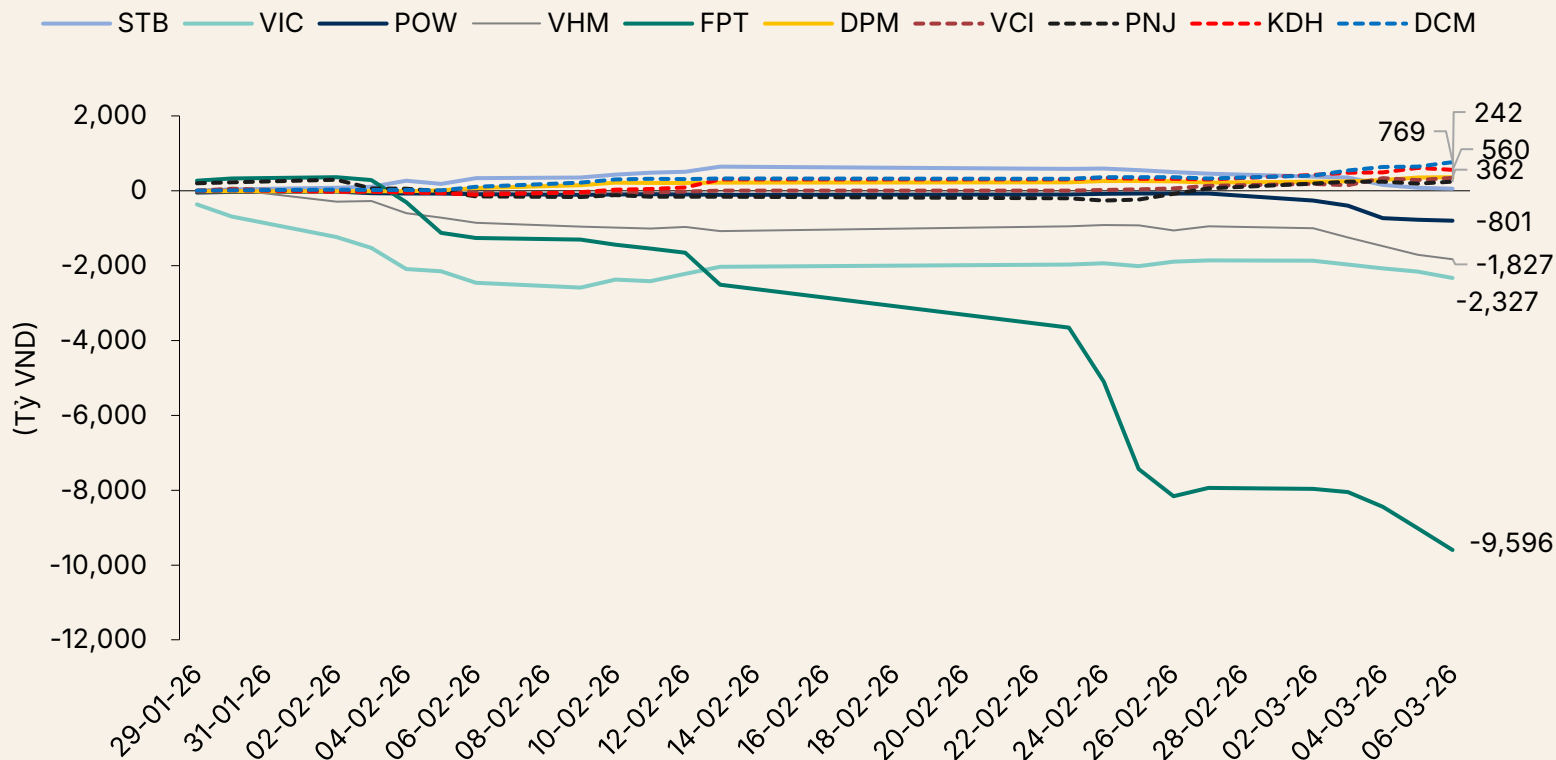


Top mua bán ròng khối ngoại trong tuần

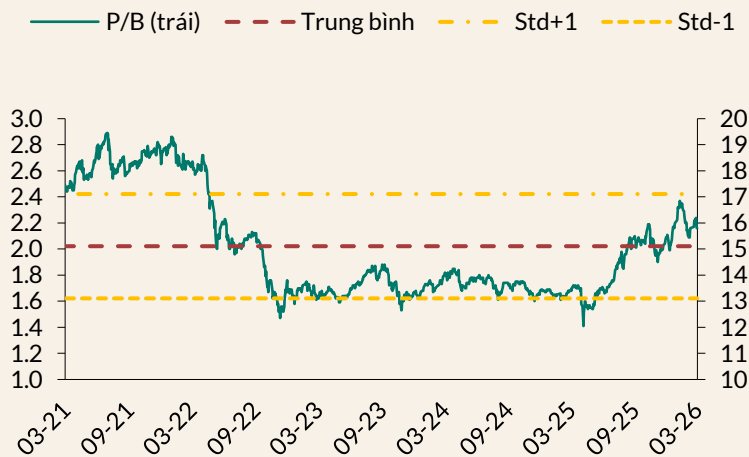


- Khối ngoại bán ròng 6,145 tỷ VND, đây là tuần bán ròng cao nhất trong 10 tuần gần đây.
- FPT tiếp tục bị khối ngoại bán ròng mạnh, bán thủng đáy ngắn hạn.
- Ở chiều ngược lại, 2 cổ phiếu đầu ngành phân đạm được khối ngoại mua ròng. Đáng chú ý, KDH sau khi giảm mạnh đã bắt đầu được mua ròng trở lại. VCI khỏe nhất dòng chứng khoán cũng được mua ròng.

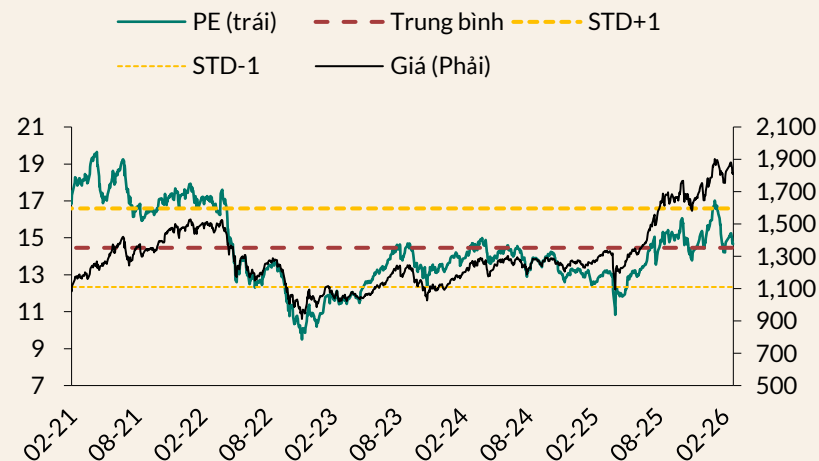
Biến động mua bán ròng 1 tháng của nhóm cổ phiếu mua bán ròng mạnh trong tuần



PB Vnindex 5 năm



PE – Giá Vnindex 5 năm



- Vnindex sau khi tiếp cận gần đỉnh cũ đã bị bán mạnh do ảnh hưởng tiêu cực từ chiến tranh. Diễn biến bán nhiều khả năng sẽ tiếp tục khi vùng định giá hiện tại không rõ và diễn biến chiến tranh chưa cho thấy dấu hiệu kết thúc.
- Khuyến nghị: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu ~30%, tối đa 50% để có thể mở vị thế mua khi thị trường giảm giá mạnh.

Cổ phiếu	Vùng giá an toàn (Đầu tư dài hạn)	Ngày điều chỉnh
VCB	<59	7/3/2026
BID	<39	7/3/2026
MBB	<23	7/3/2026
ACB	<23	7/3/2026
VPB	<23	7/3/2026
TCB	<26	7/3/2026
MWG	<68	7/3/2026
MSN	<65	7/3/2026
DGW	<35	7/3/2026
HPG	<26	7/3/2026
CTD	<70	7/3/2026
PC1	<22	7/3/2026
ACV	<48	7/3/2026
VCI	<30	7/3/2026
TCX	<45	7/3/2026
FPT	<70	7/3/2026
KDH	<21	7/3/2026

THỊ TRƯỜNG GIẢM CẦN LÀM GÌ

Bình tĩnh đối mặt với khó khăn



- ❖ Mua vì kỹ thuật thì khi vi phạm kỹ thuật phải stoploss
 - Nếu điểm mua dựa trên breakout, hỗ trợ hoặc dòng tiền ngắn hạn, thì khi tín hiệu hồng phải bán ra.
 - Đây là vấn đề của kỷ luật đầu tư, không phải cảm xúc.

- ❖ Không bán sẽ khiến trading biến thành “đầu tư bất đắc dĩ”
 - Một vị thế ngắn hạn nếu không cắt lỗ đúng lúc rất dễ bị giữ quá lâu chỉ vì tiếc giá vốn.
 - Đây là nguyên nhân phổ biến khiến khoản lỗ nhỏ biến thành khoản lỗ lớn.

- ❖ Downside có thể còn rộng
 - Nhiều cổ phiếu ngắn hạn được mua vì chart đẹp, không phải vì định giá hấp dẫn.
 - Khi xu hướng gãy, phần giảm phía dưới có thể còn lớn vì không có nền tảng cơ bản đủ mạnh để đỡ giá.

- ❖ Trong downtrend, xác suất giữ được hỗ trợ sẽ thấp hơn
 - Bối cảnh thị trường xấu khiến bên mua thận trọng hơn.
 - Các vùng hỗ trợ kỹ thuật thường kém hiệu quả hơn so với giai đoạn thị trường khỏe.

- ❖ **Doanh nghiệp tốt vẫn có triển vọng dài hạn tích cực**
 - Biến động giá ngắn hạn không làm thay đổi ngay nền tảng kinh doanh, vị thế cạnh tranh hay câu chuyện tăng trưởng.
 - Nếu vùng giá hiện tại vẫn hấp dẫn trong chu kỳ dài, bán sạch có thể là phản ứng quá mức.

- ❖ **Cần có sẵn vị thế vì thị trường có thể đảo chiều rất nhanh**
 - Thị trường đôi khi hồi theo kiểu chữ V, không cho nhiều thời gian để mua lại.
 - Giữ một phần danh mục giúp nhà đầu tư không bị động khi xu hướng quay đầu.

- ❖ **Giữ vị thế giúp tránh tâm lý FOMO**
 - Khi vẫn còn hàng trong danh mục, nhà đầu tư sẽ bình tĩnh hơn nếu thị trường hồi phục.
 - Tránh việc mua đuổi trong trạng thái vội vàng, cảm tính.

- ❖ **Không tạo thói quen xấu hoảng loạn bán**
 - Nếu cứ giảm mạnh là bán sạch, nhà đầu tư rất dễ hình thành phản xạ bán ở đáy.
 - Về dài hạn, điều này dễ dẫn tới vòng xoáy **mua cao – bán thấp**.

- ❖ Diễn biến ngắn hạn xấu có thể khiến cổ phiếu giảm sâu hơn
 - Dù doanh nghiệp tốt, giá cổ phiếu vẫn chịu ảnh hưởng mạnh từ tâm lý và dòng tiền thị trường.
 - Hạ tỷ trọng giúp giảm drawdown và bảo vệ tài khoản tốt hơn.
- ❖ Giảm tỷ trọng giúp bớt gánh nặng tâm lý
 - Full tỷ trọng trong downtrend dễ khiến nhà đầu tư bị áp lực lớn và ra quyết định thiếu tỉnh táo.
 - Danh mục nhẹ hơn sẽ giúp giữ được sự bình tĩnh.
- ❖ Cần giữ tiền mặt để mua lại ở vùng giá hấp dẫn hơn
 - Bán bớt không phải phủ nhận luận điểm dài hạn, mà là để tối ưu vốn.
 - Có tiền mặt giúp chủ động gia tăng trở lại nếu thị trường chiết khấu sâu hơn.
- ❖ Đây là cách cân bằng giữa phòng thủ và cơ hội
 - Giữ 30–50% giúp nhà đầu tư vẫn còn vị thế ở cổ phiếu tốt.
 - Đồng thời không để tài khoản chịu toàn bộ rủi ro trong giai đoạn thị trường biến động mạnh.

THANK YOU!

