

Chứng khoán Nhất Việt dự báo hai kịch bản thị trường trong tháng 6

09:05 01/06/2026

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Nhất Việt (VFS) vừa công bố báo cáo tổng quan thị trường chứng khoán tháng 5 và đưa ra dự báo hai kịch bản trong tháng 6 này.

Theo báo cáo của chứng khoán VFS, tháng 5 vừa qua chứng kiến sự biến động cực độ của VN-Index, minh chứng rõ nét khi cung cầu liên tục xoay chiều. Sau tuần đầu hưng phấn, chỉ số bứt phá ngoạn mục lập đỉnh lịch sử tại 1.933,11 điểm, xác nhận đà tăng từ tháng 4. Tuy nhiên, áp lực cung tại vùng giá cao đã đẩy VN-Index lui về kiểm định ngưỡng hỗ trợ 1.850 - 1.860 điểm vào ngày 29/5. Giao dịch diễn ra ảm đạm với thanh khoản sụt giảm, bình quân chỉ đạt quanh 20.000 tỷ đồng/phiên.

Đáng chú ý, động thái bán ròng quyết liệt hơn 19.342 tỷ đồng từ khối ngoại (tăng 38,16% so với tháng trước) cho thấy rủi ro ngắn hạn đang hiện hữu. Đây là giai đoạn cần triệt để tuân thủ nguyên lý "giá là sự thật, lợi nhuận chỉ là ước tính", kiên nhẫn chờ đợi nền giá cân bằng thay vì vội vã bắt đáy.

Về diễn biến chỉ số, thị trường chứng khoán tháng 5 ghi nhận trạng thái vận động phức tạp, phản ánh nỗ lực tìm kiếm điểm cân bằng mới sau giai đoạn hưng phấn quá mức.

Biến động và bứt phá: Khởi đầu tháng với dòng tiền tích cực, VN-Index đã có nhịp bùng nổ ngoạn mục, phá vỡ hàng loạt các đường trung bình động ngắn và trung hạn để thiết lập đỉnh cao mới tại 1.933,11 điểm. Cú bứt phá này ban đầu được xem là tín hiệu xác nhận cho đà tăng tiếp diễn của tháng 4.

Áp lực điều chỉnh: Ngay sau khi chạm đỉnh, tính chất khắc nghiệt của thị trường bắt đầu bộc lộ. Chỉ số liên tục thoái lui, xuyên thủng các vùng hỗ trợ ngắn hạn. Tính đến phiên giao dịch ngày 29/5, VN-Index đang chới với kiểm định lại vùng hỗ trợ 1.850 - 1.860 điểm. Dưới góc nhìn phân tích kỹ thuật, cấu trúc nền giá hiện tại đang bộc lộ sự lỏng lẻo, rủi ro chỉ số tiếp tục tìm về các mốc chiết khấu sâu hơn là hoàn toàn có thể xảy ra nếu lực cầu không có sự cải thiện.



Về thanh khoản, VFS chỉ ra, trái ngược với kỳ vọng bùng nổ sau khi vượt đỉnh, động lượng của thị trường lại cho thấy sự suy yếu nghiêm trọng, xác nhận tín hiệu "phân kỳ" giữa giá và khối lượng.

Thanh khoản ảm đạm: Giá trị giao dịch bình quân tháng 5 sụt giảm rõ rệt so với tháng trước, chỉ duy trì ở mức hơn 20.000 tỷ đồng/phần. Tâm lý e ngại rủi ro (Risk-off) bao trùm khi nhà đầu tư nội địa chọn cách đứng ngoài quan sát trước áp lực xả hàng tại vùng đỉnh lịch sử.

Khối ngoại xả hàng kỷ lục: Áp lực cung chủ đạo đến từ sự rút lui quyết liệt của dòng vốn ngoại. Xuyên suốt tháng 5, khối ngoại chỉ ghi nhận vốn vện 1 phiên mua ròng. Tổng giá trị bán ròng vọt lên mức 19.342,96 tỷ đồng, tăng vọt 38,16% so với tháng 4. Động thái phân phối hàng loạt này là tác nhân trực tiếp bẻ gãy đà tăng của VN-Index.

Đưa ra khuyến nghị, VFS nhấn mạnh chiến lược giải ngân: Tập trung phòng thủ duy trì tỷ trọng an toàn. Quản trị vị thế có sẵn.

Quản trị danh mục: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 50%. Cần thận trọng với các mã đã tăng nóng và điểm mua nên tập trung điểm mua tại nền giá và gần hỗ trợ trong cấu trúc tăng.

Quan sát biến số: Tiếp tục theo dõi diễn biến tỷ giá và căng thẳng địa chính trị Trung Đông, vốn vẫn là những "gọng kìm" tiềm ẩn rủi ro lạm phát chi phí đẩy.

VN-Index đang tích lũy quanh đỉnh lịch sử. Hiện tại không nên mở mới vị thế khi thanh khoản vẫn duy trì thấp và tập trung và nhóm cổ phiếu hệ sinh thái, tìm điểm mua khi điều chỉnh về vùng hợp lý:

Kịch bản 1 (40%): VNIndex tiếp tục giảm điểm phá vỡ hỗ trợ 1850, mục tiêu giảm điểm về hỗ trợ 1800.

Kịch bản 2 (60%): Chỉ số tiếp tục đi ngang, dòng tiền phân hóa. Chỉ số có phiên rũ quanh 1850 và bật trở lại 1900.

Thu Trang