

Nhận định thị trường phiên giao dịch ngày 4/6: Ưu tiên kiểm soát đòn bẩy, chờ tín hiệu cân bằng rõ nét hơn

06:26 04/06/2026

Sau chuỗi điều chỉnh kéo dài nhiều phiên liên tiếp, thị trường chứng khoán đang phát đi những tín hiệu phân hóa rõ rệt hơn giữa các nhóm cổ phiếu. Dù VN-Index tiếp tục giảm điểm trong phiên gần nhất, áp lực bán đã phần nào hạ nhiệt và dòng tiền bắt đầu có dấu hiệu dịch chuyển sang nhiều mã riêng lẻ thay vì tập trung ở nhóm vốn hóa lớn. Các công ty chứng khoán cho rằng vùng 1.800-1.820 điểm sẽ tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng của thị trường trong ngắn hạn.

Thị trường xuất hiện tín hiệu cân bằng sau nhịp giảm sâu

Theo đánh giá của CTCK Kiến Thiết Việt Nam (CSI), VN-Index đã có phiên giảm thứ 7 liên tiếp nhưng biên độ giảm thu hẹp đáng kể về cuối phiên. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên trước và vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên, cho thấy tâm lý thận trọng của dòng tiền vẫn hiện hữu.

Điểm đáng chú ý là mức giảm của chỉ số chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc hệ sinh thái Vingroup như VIC và VHM, trong khi độ rộng thị trường đã cải thiện đáng kể với số lượng mã tăng chiếm ưu thế.



Nhà đầu tư được khuyến nghị chủ động kiểm soát tỷ lệ đòn bẩy trong bối cảnh thị trường chưa xác nhận xu hướng hồi phục.

CSI cho rằng tín hiệu tích cực đang xuất hiện khi dòng tiền tập trung nhiều hơn vào nhóm cổ phiếu tăng giá. Tuy nhiên, công ty này vẫn duy trì quan điểm thận trọng do xu hướng đảo chiều chưa được xác nhận rõ ràng bởi thanh khoản chưa cải thiện đủ mạnh.

Trong khi đó, CTCK SHS nhận định vùng 1.800 điểm đang đóng vai trò vùng hỗ trợ tương đối quan trọng của thị trường ở thời điểm hiện tại. Theo SHS, nhiều nhóm cổ phiếu đã bắt đầu xuất hiện tín hiệu tạo đáy ngắn hạn và trung hạn sau giai đoạn giảm sâu.

Tuy nhiên, SHS cũng lưu ý rằng dòng tiền thị trường vẫn chưa thực sự cải thiện rõ nét, do đó cơ hội tăng trưởng mạnh chưa xuất hiện trên diện rộng.

Ưu tiên quản trị rủi ro và kiểm soát đòn bẩy

CTCK Vietcombank (VCBS) cho rằng VN-Index hiện vẫn chưa thoát khỏi xu hướng giảm ngắn hạn dù nhiều cổ phiếu đã có tín hiệu hồi phục kỹ thuật sau nhịp điều chỉnh mạnh.

Theo VCBS, trong bối cảnh biến động hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng đối với các vị thế mua mới, đồng thời chủ động đưa tỷ lệ sử dụng đòn bẩy về mức an toàn hơn nhằm hạn chế rủi ro.

VCBS cũng khuyến nghị nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc trong phiên để thực hiện giao dịch ngắn hạn với các cổ phiếu đã có sẵn trong danh mục thay vì mở rộng tỷ trọng quá nhanh.

Cùng quan điểm, CTCK Asean đánh giá xu hướng ngắn hạn của VN-Index vẫn đang trong trạng thái giằng co khi các tín hiệu kỹ thuật chưa thực sự đồng thuận.

Theo Asean, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục kiểm định vùng hỗ trợ 1.810-1.820 điểm trong các phiên tới trước khi xác lập xu hướng rõ ràng hơn.

Nếu áp lực bán từ nhóm vốn hóa lớn suy giảm và dòng tiền tiếp tục lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác, thị trường có thể sớm lấy lại trạng thái cân bằng.

Trong bối cảnh đó, Asean khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế mua đuổi trong các nhịp hồi kỹ thuật và duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải.

Dòng tiền có xu hướng tìm kiếm cơ hội riêng lẻ

Các chuyên gia cho rằng thay vì tập trung vào biến động của chỉ số chung, nhà đầu tư cần quan sát kỹ hơn diễn biến dòng tiền ở từng nhóm ngành và từng cổ phiếu riêng lẻ.

Theo Asean, nhiều cổ phiếu hiện vẫn duy trì nền giá tương đối tốt bất chấp áp lực điều chỉnh của thị trường chung. Đây có thể là những mã hưởng lợi từ các câu chuyện riêng như thoái vốn nhà nước, nâng hạng thị trường, đầu tư công hoặc các chính sách hỗ trợ tăng trưởng.

CTCK Tiên Phong (TPBS) cho rằng nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế hiện tại nếu danh mục chưa chịu áp lực quá lớn. Tuy nhiên, hoạt động giải ngân mới nên được thực hiện có chọn lọc và chờ tín hiệu xác nhận rõ hơn về khả năng đảo chiều xu hướng của thị trường.

Trong khi đó, CTCK AIS tiếp tục nhấn mạnh vai trò hỗ trợ của vùng 1.800-1.810 điểm. Theo AIS, nếu lực cầu cải thiện tốt tại vùng này, VN-Index có thể xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật để hướng trở lại vùng 1.850 điểm.

Ngược lại, nếu thanh khoản tiếp tục suy yếu và lực cầu không đủ mạnh, rủi ro điều chỉnh ngắn hạn vẫn sẽ còn kéo dài.

Nhìn chung, phần lớn các công ty chứng khoán đều cho rằng thị trường đang trong giai đoạn tìm điểm cân bằng sau nhịp giảm mạnh. Dù áp lực bán đã phần nào giảm bớt, xu hướng hồi phục bền vững vẫn cần thêm thời gian xác nhận.

Trong ngắn hạn, chiến lược phù hợp vẫn là ưu tiên quản trị rủi ro, kiểm soát đòn bẩy và duy trì tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý, đồng thời theo dõi sát diễn biến dòng tiền tại vùng hỗ trợ quan trọng quanh 1.800 điểm.

Nam Sơn (t/h)