

VFS nêu kịch bản thị trường chứng khoán tháng 3

11:53 04/03/2026

Các chuyên gia của Chứng khoán Nhất Việt cho rằng, bước sang tháng 3/2026, chiến lược ưu tiên là "Tích lũy vị thế - Đón sóng bất phá". Nhà đầu tư nên tập trung vào nhóm Ngân hàng, Chứng khoán và Bán lẻ tiêu dùng – những ngành có sức mạnh tương đối (RS) vượt trội và hưởng lợi từ hệ thống KRX/CCP.

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Nhất Việt (VFS) nhận định, tháng 2 ghi nhận trạng thái tích lũy tích cực khi VN-Index chính thức đóng cửa tại mốc 1.880 điểm, thiết lập nền giá vững chắc sau đà tăng mạnh đầu năm. Nhịp điều chỉnh này là cần thiết để thị trường hấp thụ áp lực chốt lời ngắn hạn và "thay máu" dòng tiền, sau khi chạm ngưỡng kháng cự tâm lý. Dưới lăng kính thích nghi, chỉ số đang phản ánh tốt các kỳ vọng vĩ mô, đặc biệt là sự kiên định của khối ngoại với giá trị mua ròng hơn 3.200 tỷ đồng để đón đầu sóng nâng hạng.

Về diễn biến chỉ số, tháng 2 chứng kiến VN-Index duy trì vững chắc vị thế trên đỉnh cao lịch sử, kết thúc tháng tại vùng 1.880,20 điểm. Sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, thị trường có một song tăng lan tỏa giúp thị trường áp sát vùng đỉnh lịch sử 1900.

VN-Index đang hình thành một vùng nền giá tích lũy ngay sát ngưỡng kháng cự tâm lý 1.900 điểm. Các nhịp điều chỉnh về vùng 1.850 điểm, với lực cầu bắt đáy mạnh mẽ cho thấy xu hướng tăng trung hạn vẫn đang được bảo toàn và củng cố vững chắc trước khi bước vào kỳ rà soát nâng hạng FTSE.



.Dòng tiền có xu hướng lan tỏa thay vì tập trung vào nhóm cổ phiếu hệ sinh thái giúp hiệu suất tại nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ được cải thiện đáng kể.

Về thanh khoản, thanh khoản trung bình toàn thị trường duy trì ổn định ở mức 25.000 tỷ đồng/phần.

Khối ngoại: Tiếp tục là điểm sáng khi duy trì trạng thái mua ròng hơn 800 tỷ đồng, tập trung quyết liệt vào nhóm Bluechips và các cổ phiếu đủ tiêu chuẩn vào rổ chỉ số Emerging Market.

Tự doanh: Hoạt động tích cực trong việc điều tiết danh mục, tập trung vào nhóm Ngân hàng và Chứng khoán nhằm đón đầu sự vận hành ổn định của hệ thống KRX/CCP.

Về diễn biến nhóm ngành, thị trường tháng 1 ghi nhận sự phân cực giữa nhóm “Trụ cột” và “Phần còn lại”:

Nhóm Ngân hàng & Tài chính: Giữ vai trò "xương sống" điều tiết chỉ số, duy trì sức mạnh tương đối ổn định.

Nhóm Bán lẻ & Tiêu dùng (MWG, PNJ): Ghi nhận hiệu suất vượt trội nhờ doanh thu đột phá mùa lễ hội và sự phục hồi thực tế của sức mua nội địa.

Nhóm Midcap chất lượng: Các mã thuộc ngành Công nghệ và Hạ tầng bắt đầu thu hút dòng tiền trở lại sau khi đã chiết khấu về các vùng hỗ trợ kỹ thuật quan trọng (MA50, MA200). Với việc chỉ số đang bám sát dải trên của Bollinger Bands

và duy trì cấu trúc đỉnh sau cao hơn đỉnh trước, nhà đầu tư cần giữ tinh thần thích nghi linh hoạt. VFS đề xuất nhà đầu tư tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 50-70%. Áp dụng chiến lược giải ngân Kim tự tháp (Pyramiding) tại các điểm xoay chiều kỹ thuật:

Kịch bản 1 (70%): VN-Index bứt phá ngưỡng 1.900 điểm để tiến về vùng mục tiêu 958 điểm trong tháng 3 khi tin nâng hạng chính thức được công bố.

Kịch bản 2 (30%): Thị trường tiếp tục đi ngang tích lũy trong biên độ 1.825 - 1.885 điểm để thanh lọc dòng tiền trước khi xác lập xu hướng mới.

Thu Trang