TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

VN-Index đứng trước cơ hội vượt 1.920 điểm, hướng tới vùng 2.100 điểm

08:44 11/05/2026

Thị trường chứng khoán Việt Nam đang phát đi nhiều tín hiệu tích cực khi cả dòng tiền trong nước và dòng vốn ngoại được kỳ vọng cải thiện mạnh trong thời gian tới. Theo đánh giá của Công ty Chứng khoán ABS, VN-Index có khả năng vượt vùng đỉnh cũ 1.920 điểm để hướng tới vùng kháng cự cao hơn quanh 2.084 – 2.145 điểm nếu xu hướng hiện tại tiếp tục được duy trì.

Trong báo cáo chiến lược tháng 5, ABS cho rằng môi trường vĩ mô đang tạo điều kiện thuận lợi hơn cho thị trường chứng khoán. Một trong những yếu tố hỗ trợ đáng chú ý là việc Moody’s nâng triển vọng tín nhiệm quốc gia của Việt Nam từ mức “ổn định” lên “tích cực”, qua đó góp phần củng cố niềm tin của nhà đầu tư quốc tế đối với nền kinh tế Việt Nam.

Bên cạnh đó, thông tin Việt Nam có khả năng được MSCI đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng trong kỳ đánh giá tháng 6/2026 cũng đang tạo thêm kỳ vọng cho thị trường. Theo ABS, Việt Nam hiện đã đáp ứng 10/18 tiêu chí liên quan đến khả năng tiếp cận thị trường và đang tiếp tục cải thiện những điều kiện còn lại để tiến gần hơn tới mục tiêu nâng hạng.



Không chỉ dòng vốn ngoại, dòng tiền nội cũng được kỳ vọng khởi sắc khi nhiều áp lực vĩ mô dần được tháo gỡ. Ngoài ra, việc sửa đổi Thông tư 22 theo hướng phù hợp hơn với thực tế thị trường có thể giúp thanh khoản cải thiện đáng kể trong thời gian tới.

Theo ABS, diễn biến của chỉ số cùng sự vận động tích cực của nhiều nhóm cổ phiếu đang củng cố xu hướng tăng hiện tại của VN-Index. Trong ngắn hạn, chỉ số được kỳ vọng hướng tới vùng 1.950 – 2.018 điểm trước khi kiểm định các vùng kháng cự cao hơn.

Dù vậy, triển vọng lợi nhuận doanh nghiệp trong phần còn lại của năm được dự báo sẽ có sự phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành. ABS cho rằng áp lực từ chi phí đầu vào và lãi suất cao có thể ảnh hưởng đáng kể tới biên lợi nhuận của nhiều doanh nghiệp, đặc biệt là các ngành sử dụng nhiều nguyên liệu đầu vào hoặc có đòn bẩy tài chính lớn như vận tải, hóa dầu và một số doanh nghiệp liên quan đến xăng dầu.

Trong lĩnh vực ngân hàng, biên lãi ròng (NIM) cũng được dự báo chịu áp lực do cạnh tranh huy động vốn và xu hướng gia tăng nợ xấu.

Ở chiều ngược lại, nhiều nhóm ngành vẫn được đánh giá có triển vọng tăng trưởng tích cực nhờ hưởng lợi từ các xu hướng kinh tế hiện tại. Nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng như thép, xi măng được kỳ vọng hưởng lợi từ đầu tư công và sự phục hồi của thị trường bất động sản.

Các doanh nghiệp dầu khí thượng nguồn, lọc hóa dầu, khai thác khí hay cao su tự nhiên cũng được hưởng lợi khi giá dầu duy trì ở vùng cao. Trong khi đó, ngành phân bón được đánh giá tích cực nhờ nguồn cung thế giới tiếp tục bị hạn chế bởi các lệnh cấm xuất khẩu từ nhiều quốc gia.

ABS cũng đánh giá cao triển vọng của nhóm bất động sản khu công nghiệp và cảng biển nhờ xu hướng gia tăng vốn FDI và hoạt động xuất nhập khẩu phục hồi. Các công ty chứng khoán được kỳ vọng tiếp tục hưởng lợi từ dư nợ cho vay ký quỹ tăng và triển vọng nâng hạng thị trường.

Đối với diễn biến thị trường tháng 5, ABS đưa ra hai kịch bản chính. Trong kịch bản tích cực, VN-Index sẽ vượt 1.920 điểm, thanh khoản gia tăng và dòng tiền lan tỏa mạnh hơn, từ đó mở rộng xu hướng tăng lên vùng 2.084 – 2.145 điểm.

Ở kịch bản thận trọng hơn, nếu căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông tiếp tục kéo dài và ảnh hưởng tiêu cực tới kinh tế toàn cầu, VN-Index có thể quay lại kiểm định vùng hỗ trợ 1.750 – 1.800 điểm trước khi xác lập xu hướng mới.

Về chiến lược đầu tư, ABS cho rằng mức độ rủi ro của thị trường đã giảm đáng kể, tạo nền tảng thuận lợi để nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu cho mục tiêu trung và dài hạn. Những doanh nghiệp có nền tảng tài chính lành mạnh, triển vọng lợi nhuận tích cực, định giá hợp lý và khả năng hút vốn ngoại khi thị trường nâng hạng được xem là nhóm cổ phiếu đáng chú ý trong giai đoạn tới.

Nam Sơn