THANH BINH COMPANY

BÁO CÁO

Hoạt động đầu tư

www.tbim.com.vn

Tháng 3/2026

GIỚI THIỆU

Chào mừng anh/chị đến với TBI – Công ty Quản lý Đầu tư HN Thanh Bình.

Báo cáo này được thiết kế dành riêng cho các khách hàng của TBI, với nội dung được trình bày ngắn gọn và đơn giản hóa nhằm giúp anh/chị dễ dàng theo dõi hoạt động đầu tư hàng tháng của TBI.

Kính chúc anh/chị nhiều sức khỏe, đầu tư thuận lợi, từng bước củng cố tài sản và nâng cao sự vững mạnh cho nền tảng tài chính tương lai.

LƯU Ý

Báo cáo này không phải là khuyến nghị mua bán chứng khoán hay lời mời gọi đầu tư. Các nhận định và đánh giá được xây dựng dựa trên điều kiện thị trường tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi khi Kinh tế - Chính sách – Doanh nghiệp biến động.

Quyết định đầu tư cuối cùng thuộc Quyền của Quý khách, TBI không chịu trách nhiệm cho bất kỳ rủi ro hay tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Tài liệu này được cung cấp dành riêng cho khách hàng của TBI và không được sao chép, chia sẻ hoặc sử dụng cho bất cứ mục đích nào khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của TBI.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

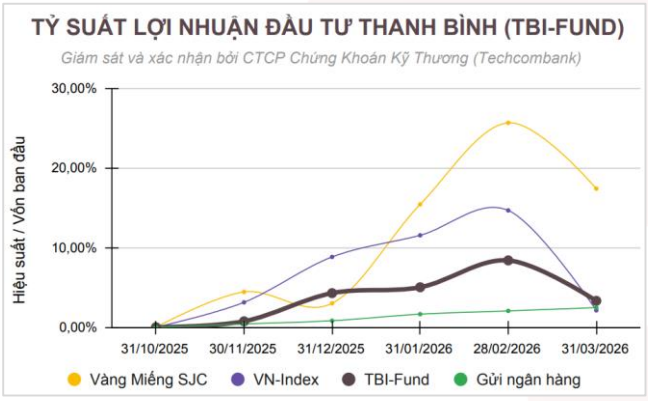
TBI-Fund theo đuổi mục tiêu tăng trưởng an toàn và sinh lời vượt qua sự mất giá của VNĐ.

Danh mục đầu tư luôn được đa dạng hóa và điều chỉnh linh hoạt theo bối cảnh vĩ mô, xoay quanh ba trọng tâm theo chiến lược của TBI-Fund: **Tài sản tấn công – Tài sản phòng thủ - Tài sản an toàn.**

THÔNG TIN CƠ BẢN

Hình thức	Hợp tác đầu tư
Ngày thành lập	6/11/2025
Vốn đầu tư tối thiểu:	500.000.000 VNĐ
Kỳ hạn đầu tư:	12 tháng
Giám sát và xác nhận:	CTCP Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS)
So sánh hiệu quả:	Vàng miếng SJC, VN-Index, Gửi tiết kiệm

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



(Tỷ suất lợi nhuận sau khi đã trừ đi các chi phí vận hành)

Thông tin được đăng tải lại:

Website: https://tbim.com.vn/hieu-qua-dau-tu/

Liên hệ: hnthanhbinh.invest@gmail.com

Facebook: https://www.facebook.com/tbim.com.vn

Tài liệu này được cung cấp dành riêng cho khách hàng của TBI. Không được sao chép, chia sẻ hoặc sử dụng cho bất cứ mục đích nào khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của TBI.

Đối với những nhận định về chiến lược đầu tư thay đổi tỷ trọng danh mục tài sản, TBI không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin đó nếu tình huống thay đổi.

SO SÁNH CÁC KÊNH ĐẦU TƯ

	TBI-Fund	VN-Index	Vàng SJC	Gửi tiết kiệm
Lợi nhuận từ đầu năm 2026	-0,7%	-6,16%	13,99%	1,22%
Lợi nhuận từ khi TBI thành lập	3,32%	2,12%	17,42%	2,47%

(Tỷ suất lợi nhuận tại thời điểm thành lập báo cáo)

KEY NOTE THÁNG 3/2026

Thị trường cổ phiếu Việt Nam

Tháng 3 mở đầu với cú sốc vĩ mô đến từ *xung đột quân sự tại Iran*, nhanh chóng tác động đến tâm lý thị trường toàn cầu và lan sang thị trường chứng khoán Việt Nam. VN-Index ghi nhận một nhịp điều chỉnh mạnh, *giảm 15% từ vùng đỉnh ngắn hạn*. Đáng chú ý, nhiều cổ phiếu đã trải qua *mức điều chỉnh sâu từ 20–30% chỉ trong thời gian ngắn*, phản ánh sự suy giảm nhanh của khẩu vị rủi ro và tâm lý phòng thủ của nhà đầu tư trước biến động vĩ mô bất ngờ.

Diễn biến này, TBI cho rằng thị trường Việt Nam không còn duy trì trạng thái tăng trưởng lớn dựa trên kỳ vọng, mà đang bước vào giai đoạn **định giá lại rủi ro**, đặc biệt trong bối cảnh các yếu tố địa chính trị này tác động trực tiếp với chi phí logistic và giá dầu, trực tiếp gây áp lực lên lạm phát và chính sách tiền tệ thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng.

Thị trường kim loại quý

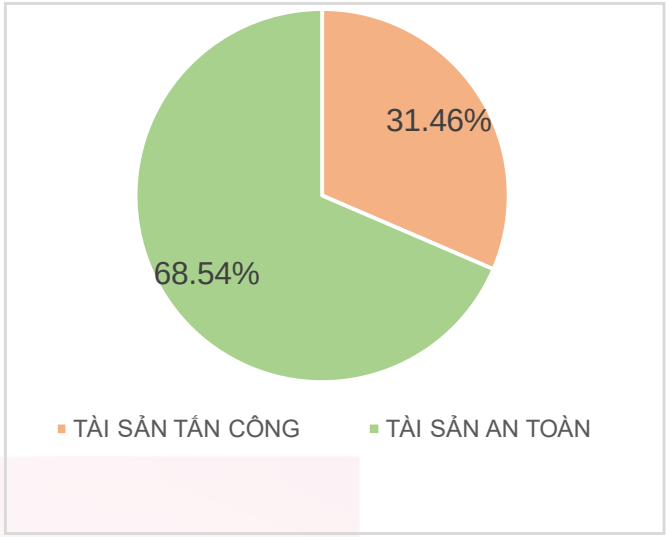
Trái với vai trò của tài sản trú ẩn truyền thống, vàng và bạc trong tháng 3/2026 cũng ghi nhận nhịp điều chỉnh mạnh, đồng pha với thị trường tài sản rủi ro, do chịu tác động đồng thời từ nhiều yếu tố

- Áp lực chốt lời và tái cơ cấu danh mục từ các quỹ đầu tư
- Hiệu ứng kỹ thuật từ việc tăng yêu cầu ký quỹ (margin) trên thị trường phái sinh
- Và đặc biệt là sự gia tăng nhu cầu thanh khoản ngắn hạn, khiến nhà đầu tư buộc phải bán cả tài sản trú ẩn để bù đắp cho các vị thế khác.

Trong tháng 3, giá vàng và bạc tiếp tục nối đà giảm từ cuối tháng 1, với biên độ điều chỉnh lớn, có thời điểm giảm sâu hơn 20% so với vùng đỉnh gần nhất. Góc nhìn của TBI, Vàng Bạc sẽ suy yếu đi tương đối trong bối cảnh rủi ro năng lượng gia tăng tại Trung Đông. Giá dầu tiếp tục neo cao sẽ làm gia tăng dự trữ USD cho thanh toán năng lượng, các Quốc Gia sẽ có xu hướng tái cơ cấu dự trữ, gây áp lực lên thị giá của Vàng & Bạc.

PHÂN BỔ TÀI SẢN

Danh mục tài sản TBI (31/03/2026)



Tài sản tấn công

TT	*Cổ phiếu*	*Ngành*	*Tỷ trọng*
1	HPG	Vật liệu cơ bản	15,94%
2	MWG	Bán lẻ	15,6%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/03/2026

Tài sản phòng thủ

TT	*Phân loại*	*Thương hiệu*	*Tỷ trọng*
1	Vàng		0%
2	Bạc		0%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/03/2026

Tài sản an toàn

TT	*Phân loại*	*Đơn vị*	*Tỷ trọng*
1	Tiền mặt	TCBS	68,54%
2	Tiền gửi kỳ hạn		0%
3	Chứng chỉ tiền gửi		0%
4	Khác		0%

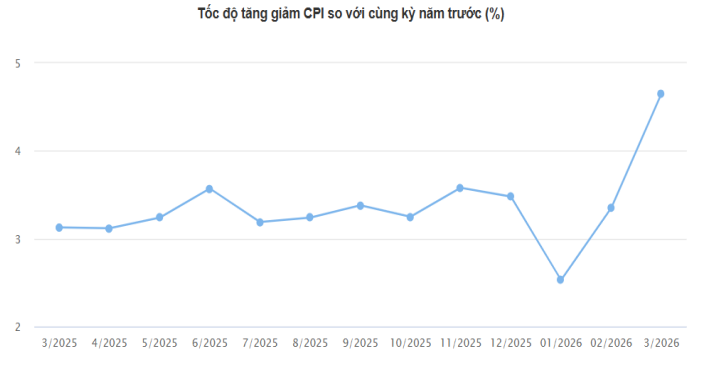
Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/03/2026

THIÊN NGA ĐEN

Ngoài những triển vọng đầu tư đã được chúng tôi đề cập nhiều lần trong các báo cáo trước, trong bối cảnh mục tiêu tăng trưởng hai con số được xác định là định hướng xuyên suốt của nhiệm kỳ, TBI cho rằng nền kinh tế đang đối mặt với một biến số rủi ro mang tính hệ thống (Sự kiện Thiên Nga Đen), với mức độ tác động lớn hơn nhiều so với các nhịp điều chỉnh ngắn hạn vừa qua.

1. Căng thẳng quân sự giữa Mỹ và Iran nổ ra không đơn thuần chỉ là yếu tố tâm lý, mà trọng tâm đó là rủi ro gián đoạn nguồn cung dầu tại eo biển Hormuz – Tuyến vận chuyển dầu mỏ chiến lược của thế giới. Eo biển Hormuz hiện chiếm khoảng 20%-30% lưu lượng dầu mỏ toàn cầu, do đó, việc Iran tuyên bố khóa chặt eo biển này và cho dù đã được kỳ vọng mở ra các điều kiện để ngồi xuống đàm phán với Mỹ, cũng vẫn khiến giá dầu neo cao trong một khoảng thời gian, thay vì chỉ là cú sốc ngắn hạn. Kể cả khi trong tháng 4 sắp tới, việc Mỹ và Iran có đạt được thỏa thuận đi nữa thì cũng sẽ mất một thời gian để giá dầu thực sự quay về trạng thái ổn định vì lưu lượng các tàu chở dầu qua eo biển Hormuz vẫn khó hồi phục khi Hải Quân Iran đã rải thủy lôi xuống khu vực này.
2. Việc giá dầu duy trì ở mức cao tạo ra áp lực lạm phát do chi phí đẩy, khi giá dầu và chi phí logistic bị đẩy lên cao do gián đoạn nguồn cung, buộc các Ngân hàng Trung Ương phải thận trọng trong việc nới lỏng chính sách tiền tệ, thậm chí sẽ trì hoãn chu kỳ giảm lãi suất để ổn định tình hình. Đối với Việt Nam, dù cơ quan điều hành vẫn có các công cụ kiểm soát như Quỹ bình ổn giá xăng dầu, nhưng cần lưu ý rằng: Nhóm năng lượng (Chủ yếu là Xăng và Dầu Diezel) chiếm tới 4% trong cơ cấu CPI trực tiếp của Việt Nam, ngoài tác động lan tỏa tới lạm phát, kìm hãm chính sách tiền tệ nới lỏng mà còn trực tiếp ảnh hưởng đến "Tâm lý tiêu dùng trong nền kinh tế, là chi phí mà người dân cảm nhận rõ và gần gũi nhất khiến cho tiêu dùng trong nền kinh tế bị suy giảm. Trong khi đó, lãi suất huy động trong nước đã có dấu hiệu tiếp tục nhích lên trong Quí I/2026, phản ánh áp lực cân bằng thanh khoản hệ thống. Nếu kết hợp thêm cú sốc từ giá dầu, dư địa duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng sẽ bị thu hẹp đáng kể, thậm chí nếu giá dầu tiếp tục neo cao, chính sách tiền tệ hoàn toàn có thể bị đảo ngược, do vậy mà định giá rẻ trên thị trường vẫn khiến chúng tôi băn khoăn và quyết định duy trì tỉ trọng nhỏ để theo dõi chiến sự thêm một thời gian.

1. CPI tháng 3 cao nhất trong vòng 5 năm qua



Nguồn: GSO

2. Không chấp nhận "tăng trưởng nóng" bằng mọi giá

Nguồn: Thủ tướng Phạm Minh Hưng, VNEXPRESS

Quản lý đầu tư
HN Thanh Bình

Tháng 3
2026

Cùng hợp tác
Cùng phát triển

Liên hệ

0914 867 685

hnthanhbinh.invest@gmail.com

www.tbim.com.vn