

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

**TUẦN 25.2026
(15 - 19/06/2026)**

“VN-Index giảm tuần thứ 4, cơ hội hồi phục phụ thuộc vào dòng tiền ở nhóm trụ”

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA













Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



- ❖ **VN-Index kết thúc tuần 24.2026 tại 1,791.7 điểm, giảm 47.25 điểm (-2.57% WoW), qua đó ghi nhận tuần điều chỉnh thứ 4 liên tiếp.** Diễn biến này cho thấy xu hướng ngắn hạn của thị trường vẫn chịu áp lực, đặc biệt trong bối cảnh chỉ số chưa thể lấy lại mốc tâm lý 1,800 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục suy yếu, với giá trị giao dịch bình quân đạt 15,842 tỷ đồng/phiên, giảm 13.2% WoW và thấp hơn 31.6% so với trung bình 5 tuần gần nhất. Mức thanh khoản thấp phản ánh sự thận trọng rõ rệt của nhà đầu tư, khi dòng tiền ngắn hạn vẫn chủ yếu đứng ngoài quan sát và lực cầu bắt đáy chưa đủ mạnh để tạo sự lan tỏa.
- ❖ **Dòng tiền tiếp tục tập trung ở nhóm Ngân hàng, nhưng chủ yếu mang tính giữ nhịp hơn là dẫn dắt.** Một số ngân hàng vừa và nhỏ như TPB, STB, MSB, NAB tăng ngược thị trường, trong khi nhóm ngân hàng lớn phân hóa và chịu áp lực hơn.
- ❖ **Độ rộng thị trường vẫn tiêu cực,** với 225 mã giảm/139 mã tăng; riêng VN30 có 21 mã giảm/8 mã tăng. Tỷ lệ cổ phiếu dưới MA20 vẫn cao ở mức 69.23%, cho thấy xu hướng ngắn hạn của phần lớn cổ phiếu chưa cải thiện rõ.
- ❖ **Về giao dịch nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục bán ròng 3.117 tỷ đồng và Nhà đầu tư cá nhân bán ròng 133 tỷ đồng.** Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước mua ròng 3,341 tỷ đồng, tiếp tục đóng vai trò lực đỡ quan trọng cho thị trường. Diễn biến này cho thấy dòng tiền tổ chức trong nước vẫn đang hấp thụ đáng kể áp lực bán từ khối ngoại, dù chưa đủ để giúp độ rộng thị trường cải thiện rõ rệt.
- ❖ **Về kỹ thuật VN-Index đã lùi xuống dưới MA20, MA50 và MA100, trong khi MA200 quanh 1,750 điểm trở thành vùng hỗ trợ trung hạn quan trọng.** Vùng 1,790 điểm đang đóng vai trò cân bằng tạm thời trong ngắn hạn. Sau 4 tuần giảm liên tiếp, thị trường có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong tuần tới nếu nhóm cổ phiếu trụ “trả điểm”, lực cầu bắt đáy cải thiện hoặc rủi ro địa chính trị hạ nhiệt. Kể từ đáy thuế quan (tháng 4/2025), chuỗi giảm liên tiếp của thị trường chưa vượt quá 5 tuần, tương tự cũng diễn ra ở cổ phiếu VIC.
- ❖ **Chiến lược phù hợp vẫn là phòng thủ, duy trì tỷ trọng tiền mặt cao, tối thiểu khoảng 30% danh mục, để sẵn sàng giải ngân khi thị trường chiết khấu về vùng giá hấp dẫn hơn.** Hoạt động giải ngân ngoài các yếu tố là nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, định giá hợp lý, nhà đầu tư nên ưu tiên các cổ phiếu có sự tâm chung về dòng tiền trong thời gian tới.

Diễn biến chỉ số chứng khoán thế giới

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	51,202.3	0.7%	3.4%	6.5%	21.3%
S&P 500	7,431.5	0.7%	0.3%	8.6%	24.3%
Nasdaq	25,888.8	0.7%	-1.3%	11.4%	33.4%
Europe	6,187.6	2.1%	6.2%	6.8%	17.0%
Japanese	66,020.0	3.5%	7.5%	31.2%	74.5%
Korea	8,123.6	-0.5%	8.4%	92.8%	180.7%
China	4,031.5	0.1%	-2.5%	1.6%	19.4%
HongKong	24,718.1	-1.0%	-4.8%	-3.6%	3.5%
Taiwan	44,169.0	-2.0%	7.3%	52.5%	100.1%
India	23,622.9	1.1%	-0.1%	-9.6%	-4.4%
Indonesia	6,007.7	7.4%	-10.6%	-30.5%	-16.2%
Thailand	1,592.4	0.6%	4.9%	26.4%	41.8%
VietNam	1,791.7	-2.6%	-5.8%	0.4%	35.4%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	87.3	-6.2%	-20.1%	43.5%	17.7%
WTI Oil (USD/bbl)	84.9	-19.5%	47.8%	19.1%	19.9%
Gold (USD/ounce)	4,238.8	-2.9%	-7.1%	-3.4%	24.6%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	3.9	0.0%	1.1%	11.1%	-5.3%
U.S 10Y (%)	4.5	-1.1%	-2.4%	8.0%	1.8%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 25.2026		Quan trọng
Thứ Hai 15/06	 Mỹ: Chỉ số IPP tháng 5	★
	 EU: Chỉ số IPP và Cán cân thương mại tháng 5	★
Thứ Ba 16/06	 Trung Quốc: Báo cáo Kinh tế Xã hội tháng 5	★★
	 Mỹ: Báo cáo về Giá hàng hóa Xuất nhập khẩu tháng 5	★
Thứ Tư 17/06	 EU: Tỷ lệ lạm phát và chỉ số CPI tháng 5	★
	 Mỹ: Doanh số bán lẻ tháng 5	★
Thứ Năm 18/06	 Mỹ: Công bố lãi suất mới của FED	★★
	 Mỹ: Báo cáo Tồn kho Dầu thô theo tuần tháng 6	★
Thứ Sáu 19/06	 Mỹ: Dòng vốn nước ngoài đầu tư vào trái phiếu Mỹ tháng 4	★
	 EU: Cán cân vãng lai trong Khu vực Liên minh Châu Âu tháng 4	★

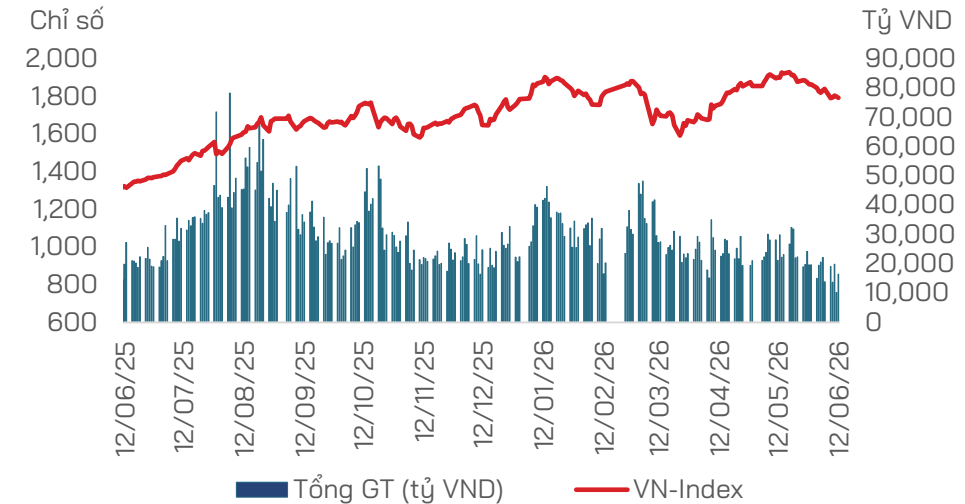
Nguồn: HDS Research

(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 15/06/2026

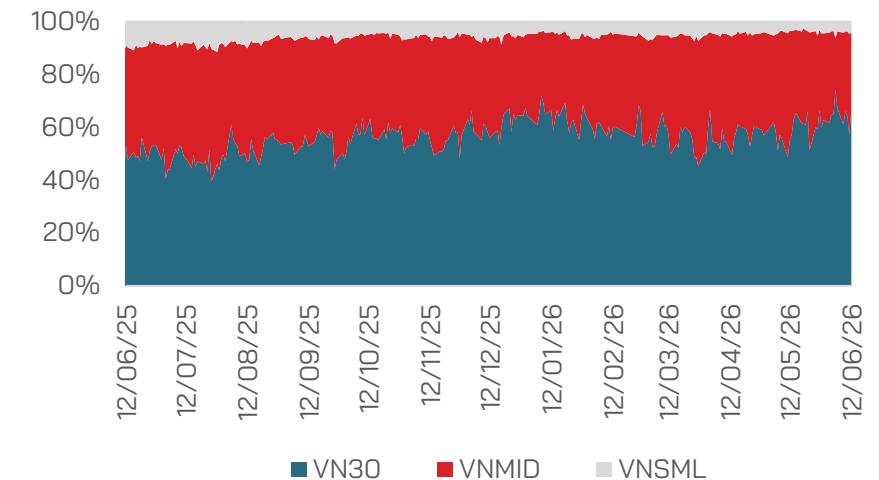
Thanh khoản tiếp tục suy yếu, VN-Index lùi sâu dưới mốc 1,800 điểm

- **VN-Index kết thúc tuần 24.2026 tại 1,791.7 điểm, giảm 47.25 điểm (-2.57% WoW)**, qua đó ghi nhận tuần điều chỉnh thứ 4 liên tiếp. Diễn biến này cho thấy xu hướng ngắn hạn của thị trường vẫn chịu áp lực, đặc biệt trong bối cảnh chỉ số chưa thể lấy lại mốc tâm lý 1,800 điểm.
- **Thanh khoản thị trường tiếp tục suy yếu, với giá trị giao dịch bình quân đạt 15,842 tỷ đồng/phiên**, giảm 13.2% WoW và thấp hơn 31.6% so với trung bình 5 tuần gần nhất. Mức thanh khoản thấp phản ánh sự thận trọng rõ rệt của nhà đầu tư, khi dòng tiền ngắn hạn vẫn chủ yếu đứng ngoài quan sát và lực cầu bắt đáy chưa đủ mạnh để tạo sự lan tỏa.
- **Về dòng tiền theo ngành, tỷ trọng tăng ở các nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, Xây dựng, Thực phẩm & Đồ uống**, trong khi giảm ở các nhóm Bất động sản, Thép, Công nghệ thông tin và Dầu khí. Nhóm Ngân hàng tiếp tục là tâm điểm khi tỷ trọng dòng tiền tăng lên 32.57%, duy trì mức cao nhất trong nhiều tuần và vượt xa các nhóm ngành còn lại. Tuy nhiên, dòng tiền vào nhóm này vẫn mang tính phòng thủ/giữ nhịp nhiều hơn là tạo động lực dẫn dắt, khi chỉ số giá ngành giảm 0.48% WoW, thấp hơn mức giảm của VN-Index. Diễn biến bên trong nhóm cũng phân hóa rõ rệt: các ngân hàng vừa và nhỏ như TPB (+0.93% WoW), STB (+1.58% WoW), MSB (+1.35% WoW), NAB (+2.50% WoW) tăng ngược thị trường, trong khi nhóm ngân hàng lớn chịu áp lực hơn như VCB (-0.16% WoW), CTG (-1.48% WoW), BID (-2.26% WoW), VPB (-1.70% WoW).
- **Ngoài Ngân hàng, thị trường cũng ghi nhận một số tín hiệu phục hồi chọn lọc từ vùng thấp.** Nhóm Xây dựng & Vật liệu có tỷ trọng dòng tiền tăng từ 3.34% lên 4.29%, trong khi chỉ số giá tăng 0.56% WoW, đi ngược diễn biến chung của thị trường. Nhóm Th56% WoW, đi ngược diễn biến chung của thị trường. Nhóm Thực phẩm & Đồ uống cũng cải thiện tỷ trọng dòng tiền từ 4.85% lên 5.59%, dù chỉ số giá gần như đi ngang, cho thấy dòng tiền có xu hướng tìm đến các nhóm mang tính phòng thủ hơn trong giai đoạn thị trường suy yếu.
- **Theo quy mô vốn hóa, dòng tiền vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa lớn, dù tỷ trọng đã giảm so với các tuần trước.** Cụ thể, thanh khoản nhóm VN30 giảm 18.23% WoW, khiến tỷ trọng dòng tiền giảm từ 67.0% xuống 63.3%. Ngược lại, nhóm VNMID có thanh khoản chỉ giảm nhẹ 1.26% WoW, giúp tỷ trọng dòng tiền tăng từ 28.6% lên 32.6%. Nhóm VNSML tiếp tục suy yếu khi thanh khoản giảm 20.17% WoW, tỷ trọng dòng tiền giảm từ 4.4% xuống 4.1%. Về diễn biến giá, áp lực điều chỉnh vẫn diễn ra trên diện rộng, trong đó nhóm vốn hóa lớn chịu sức ép mạnh hơn với VN30 giảm 2.11% WoW, so với VNMID giảm 1.11% và VNSML giảm 0.62%.

Thanh khoản sàn HOSE



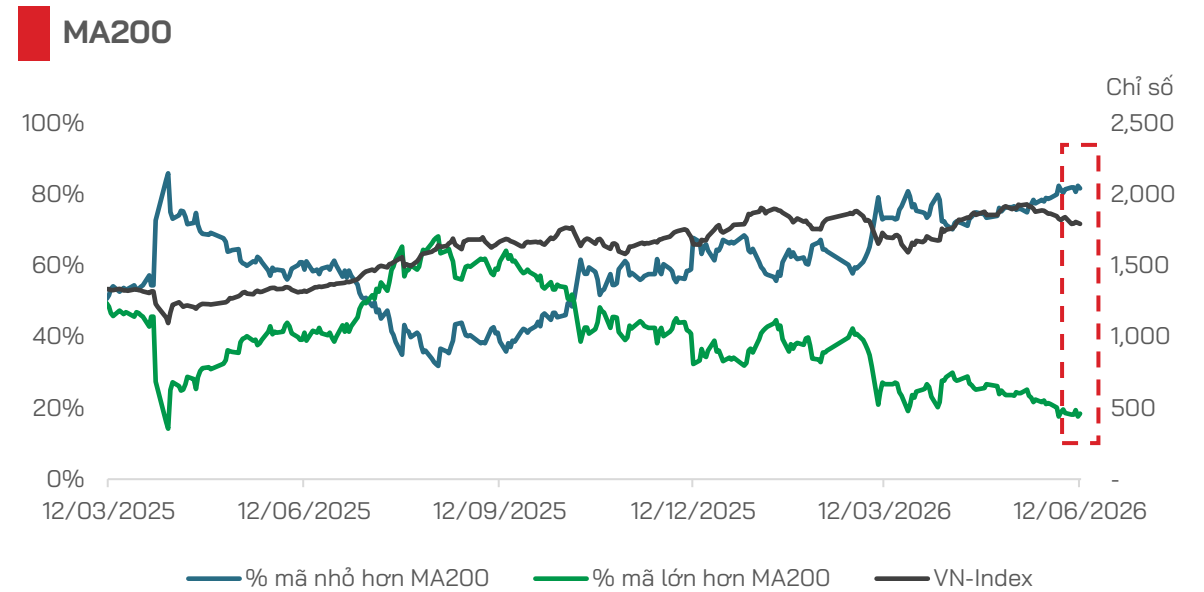
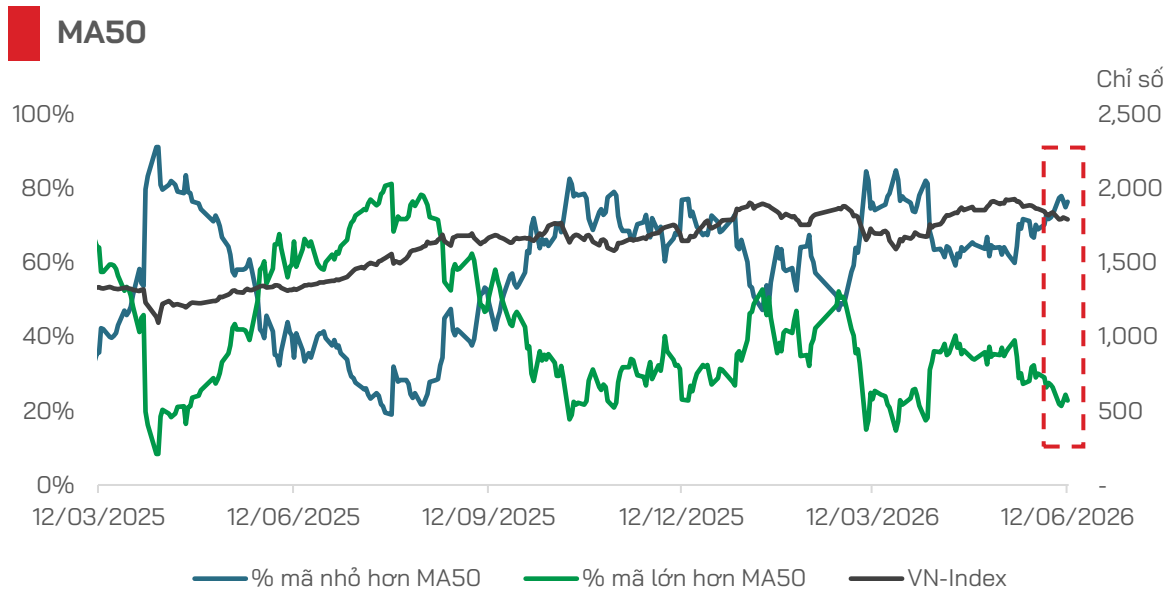
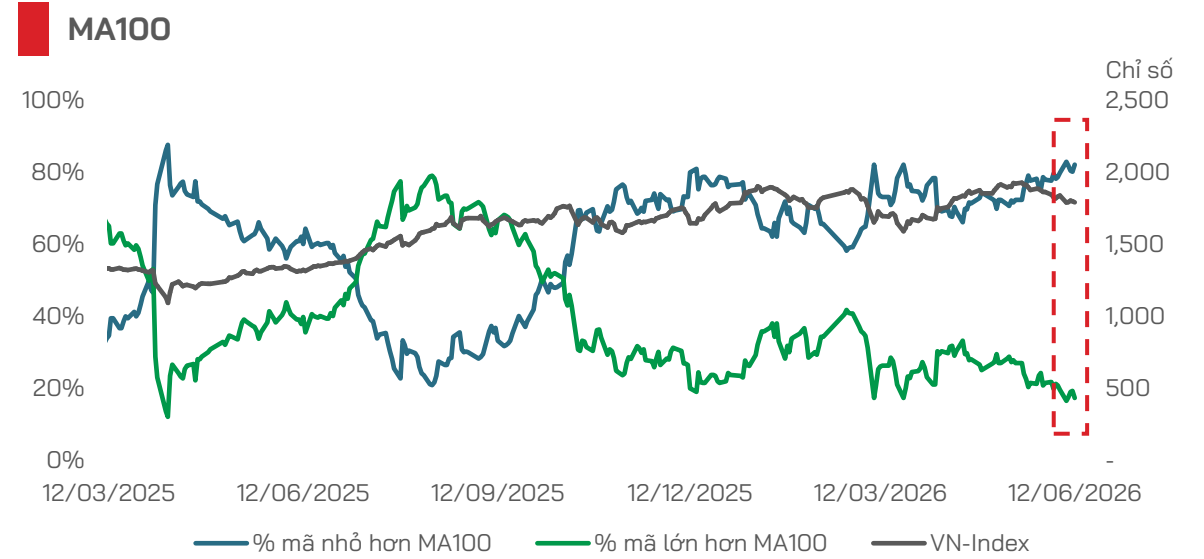
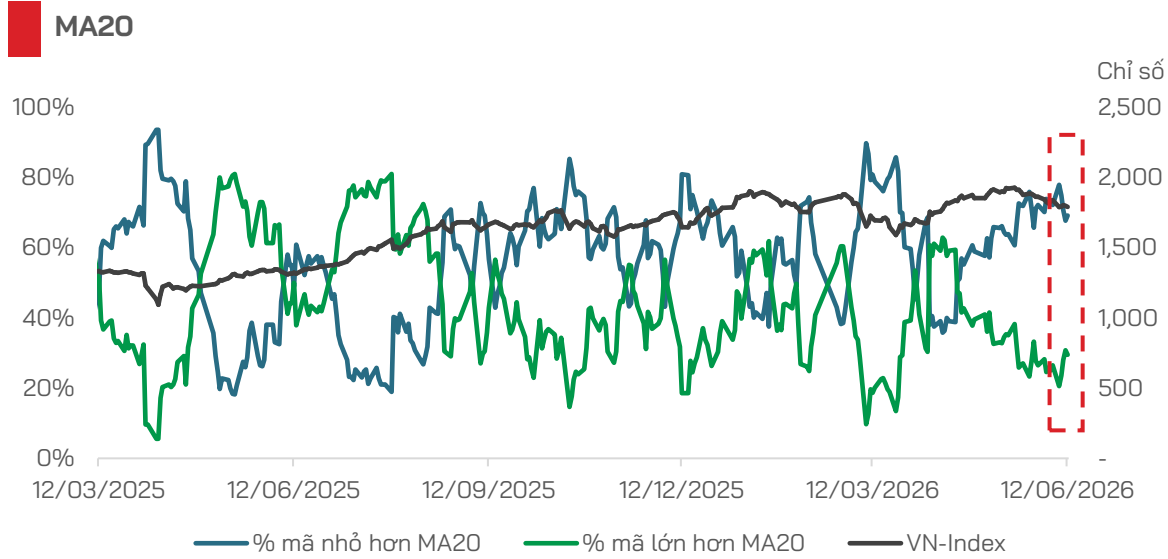
Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



- **Độ rộng thị trường tiếp tục duy trì trạng thái tiêu cực khi số lượng cổ phiếu giảm giá vẫn áp đảo, với 225 mã giảm so với 139 mã tăng.** Nhóm VN30 cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực khi chỉ có 8 cổ phiếu tăng điểm, trong khi có tới 21 cổ phiếu giảm điểm, cho thấy áp lực điều chỉnh vẫn tập trung đáng kể tại nhóm vốn hóa lớn.
- **Về mặt kỹ thuật, số lượng cổ phiếu nằm dưới đường MA20 vẫn ở mức cao** với 279 cổ phiếu, tương đương 69.23% tổng số lượng cổ phiếu theo dõi. Mặc dù vậy, tỷ lệ cổ phiếu vượt trở lại các đường MA ngắn hạn đã có sự hồi phục nhẹ so với giai đoạn trước, cho thấy áp lực bán không còn lan rộng quá mạnh. Diễn biến giảm trong tuần này chủ yếu tập trung ở một số nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, thay vì tiếp tục lan tỏa bán tháo diện rộng trên toàn thị trường.
- **Về giao dịch nhà đầu tư, khối ngoại tiếp tục bán ròng 3.117 tỷ đồng,** tập trung chủ yếu ở nhóm Ngân hàng. Các cổ phiếu bị bán ròng mạnh gồm VHM, FPT, VPB, MBB, VIC, cho thấy áp lực từ khối ngoại vẫn là yếu tố cản trở đáng kể đối với thị trường.
- **Nhà đầu tư cá nhân bán ròng 133 tỷ đồng,** với nhóm bán ròng mạnh nhất là Ngân hàng. Các cổ phiếu bị bán ròng đáng chú ý gồm ACB, STB, KDC, VJC, VIX, VNM. Trong khi đó, tự doanh cũng bán ròng 91.7 tỷ đồng, tập trung tại nhóm Ngân hàng, với các mã bị bán ròng gồm ACB, HPG, MSN, FPT, VIB.
- **Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước mua ròng 3,341 tỷ đồng,** tiếp tục đóng vai trò lực đỡ quan trọng cho thị trường. Nhóm được mua ròng mạnh nhất là Ngân hàng, với các cổ phiếu nổi bật gồm ACB, VIX, STB, KDC, MBB, TCB, FPT. Diễn biến này cho thấy dòng tiền tổ chức trong nước vẫn đang hấp thụ đáng kể áp lực bán từ khối ngoại, dù chưa đủ để giúp độ rộng thị trường cải thiện rõ rệt.

STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	SAB	47,800	1.7%	12.9
2	STB	69,800	1.6%	28.9
3	SSB	14,350	1.4%	16.0
4	ACB	26,150	1.3%	8.4
5	VNM	58,400	1.0%	12.0
6	TPB	16,200	0.9%	6.1
7	GVR	34,800	0.6%	22.3
8	GAS	85,000	0.1%	17.7
9	VIB	16,150	0.0%	7.2
10	VCB	61,700	-0.2%	14.3
11	LPB	45,650	-0.3%	12.2
12	MBB	25,000	-0.6%	7.2
13	HDB	25,500	-1.2%	7.1
14	BSR	28,500	-1.4%	10.8
15	TCB	31,700	-1.4%	8.5
16	SHB	14,000	-1.4%	5.3
17	CTG	33,900	-1.5%	6.8
18	VPB	26,450	-1.7%	7.9
19	FPT	75,000	-2.0%	12.9
20	MWG	78,000	-2.1%	13.8
21	VJC	184,600	-2.1%	42.2
22	BID	42,000	-2.3%	9.4
23	HPG	23,750	-2.3%	9.3
24	MSN	73,100	-2.7%	21.8
25	SSI	27,000	-3.2%	12.2
26	PLX	42,000	-4.6%	28.6
27	VPL	91,500	-4.9%	61.9
28	VIC	207,000	-5.6%	129.8
29	VRE	31,200	-8.3%	9.5
30	VHM	152,000	-8.8%	8.8

MA ngắn hạn có sự hồi phục nhẹ



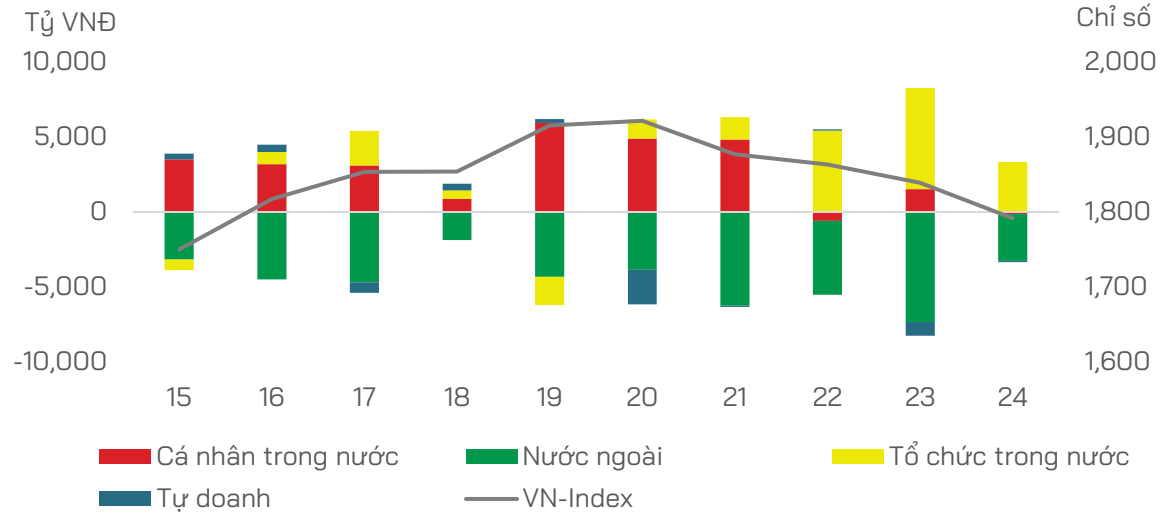
Nhóm Ngân hàng duy trì tỷ trọng cao tuần thứ hai liên tiếp

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

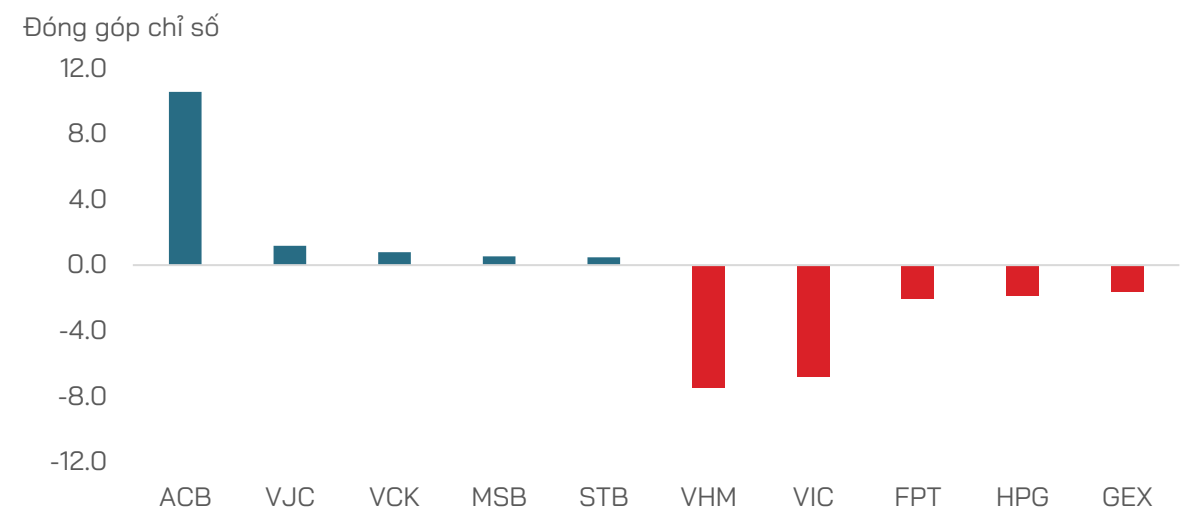
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	03/04	10/04	17/04	24/04	08/05	15/05	22/05	29/05	05/06	12/06	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Ngân hàng	25.63%	22.29%	24.55%	22.10%	23.36%	21.83%	24.35%	29.59%	30.08%	32.57%	-0.48%	-1.48%	-1.58%	3.54%	6.16%	-4.94%	23.16%	1.76%
Bất động sản	15.85%	20.16%	20.32%	28.59%	22.01%	20.55%	16.89%	18.70%	17.58%	15.57%	-5.37%	-7.52%	-11.37%	25.85%	24.11%	57.26%	118.73%	4.93%
Môi giới chứng khoán	16.48%	13.82%	10.56%	7.04%	10.91%	11.18%	13.35%	13.40%	12.83%	14.33%	-1.90%	-3.88%	-5.29%	-4.52%	-1.57%	-23.70%	17.93%	-2.10%
Xây dựng	5.38%	5.75%	4.71%	6.56%	5.66%	4.91%	4.97%	3.43%	3.34%	4.29%	0.56%	-0.05%	-2.49%	-1.07%	-5.42%	-10.19%	6.60%	-2.92%
Thực phẩm	3.36%	3.83%	4.16%	3.13%	4.12%	3.95%	3.13%	3.29%	3.26%	3.83%	-0.03%	-2.05%	-0.72%	-4.26%	-11.41%	0.49%	10.51%	-12.21%
Phần mềm	2.47%	3.37%	2.79%	3.55%	3.09%	4.02%	4.73%	3.60%	7.12%	3.56%	-1.98%	2.62%	5.45%	-4.05%	-20.26%	-25.64%	-25.65%	-21.34%
Thiết bị điện	2.38%	2.25%	2.46%	1.76%	3.74%	3.90%	3.42%	3.06%	2.59%	3.07%	-7.87%	-7.96%	-20.04%	13.88%	-2.00%	10.90%	47.35%	-16.60%
Thép và sản phẩm thép	5.18%	5.15%	6.47%	2.84%	3.65%	4.02%	3.58%	3.74%	3.00%	2.84%	-2.21%	-3.19%	-4.15%	-1.78%	0.34%	-13.02%	15.11%	0.62%
Phân phối hàng chuyên dụng	2.76%	3.23%	3.47%	2.96%	2.81%	2.54%	3.24%	2.80%	2.70%	2.80%	-1.95%	-0.94%	-8.33%	-10.02%	-2.25%	-2.89%	14.15%	-11.21%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	2.31%	2.13%	1.83%	2.97%	2.56%	4.48%	4.37%	3.07%	2.59%	2.10%	-2.36%	-4.62%	-0.95%	-25.52%	70.42%	45.58%	87.72%	48.51%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.27%	1.75%	1.71%	1.67%	1.49%	1.19%	1.06%	0.93%	1.14%	1.31%	-0.54%	-0.12%	-4.21%	-2.04%	-6.92%	-8.07%	5.98%	-6.19%
Dịch vụ hàng không	0.89%	1.31%	1.10%	1.38%	1.25%	1.02%	0.95%	1.13%	1.35%	1.28%	-1.56%	2.54%	1.05%	6.51%	-9.64%	-10.11%	13.20%	-13.44%
Nhựa, cao su & sợi	0.80%	0.88%	0.68%	0.97%	1.27%	1.35%	1.50%	0.95%	1.11%	1.27%	0.48%	-0.20%	-3.30%	-2.50%	29.87%	16.92%	21.71%	27.67%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	2.59%	2.34%	2.28%	2.31%	1.98%	2.22%	1.87%	1.35%	1.23%	1.26%	-1.42%	-3.28%	-7.91%	-27.52%	-13.03%	-22.57%	-13.56%	-4.09%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.61%	1.53%	1.48%	1.28%	1.63%	1.52%	1.14%	1.01%	1.31%	1.22%	-0.41%	0.36%	-1.41%	-7.10%	-7.69%	-15.62%	-10.16%	-5.06%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	1.54%	1.58%	1.37%	1.03%	1.07%	1.44%	0.89%	0.88%	0.78%	0.82%	-0.88%	-0.89%	-5.98%	-7.25%	-6.62%	-11.24%	2.05%	-7.08%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	1.78%	1.16%	1.13%	1.64%	1.47%	1.70%	2.16%	1.33%	0.88%	0.81%	-1.43%	-2.24%	-5.59%	-16.57%	25.36%	22.92%	42.33%	7.46%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.15%	1.16%	1.22%	1.06%	1.97%	1.05%	1.06%	1.08%	0.88%	0.76%	-0.05%	-1.02%	-0.06%	-4.44%	1.94%	-3.74%	1.05%	0.82%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	0.59%	0.42%	0.46%	0.66%	0.70%	1.36%	1.25%	1.00%	0.84%	0.66%	-0.01%	-2.62%	10.33%	-13.40%	35.41%	32.84%	40.61%	9.01%

Tổ chức trong nước đóng vai trò hấp thụ lực bán

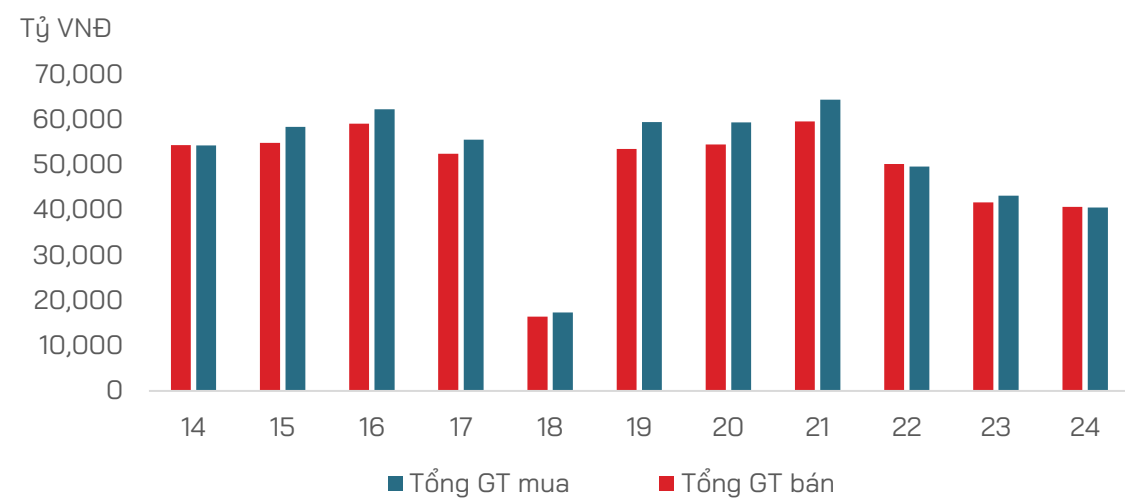
Phân loại Nhà đầu tư



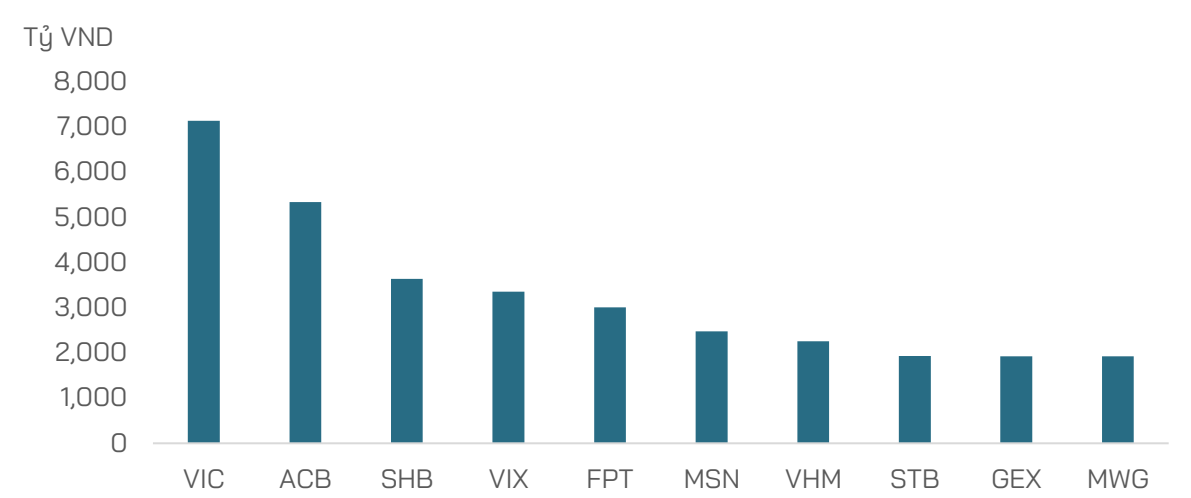
Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



Tổng giá trị mua bán ĐĐT cá nhân trên HOSE

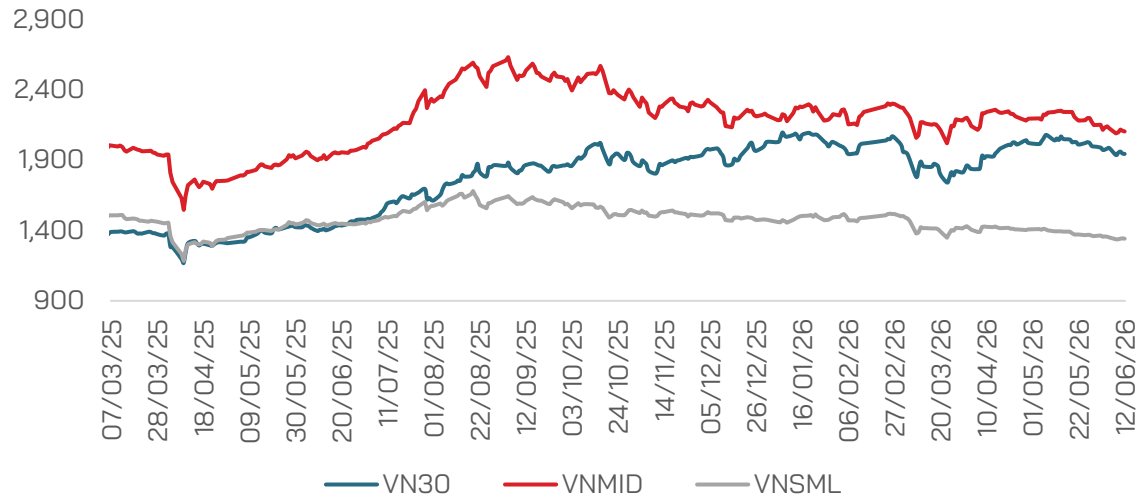


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

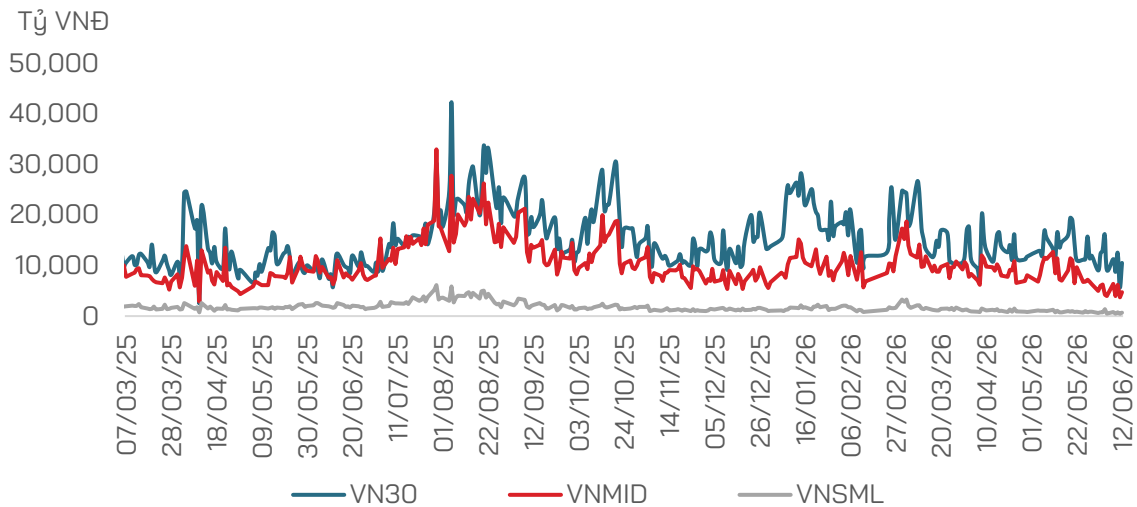


Dòng tiền vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa lớn

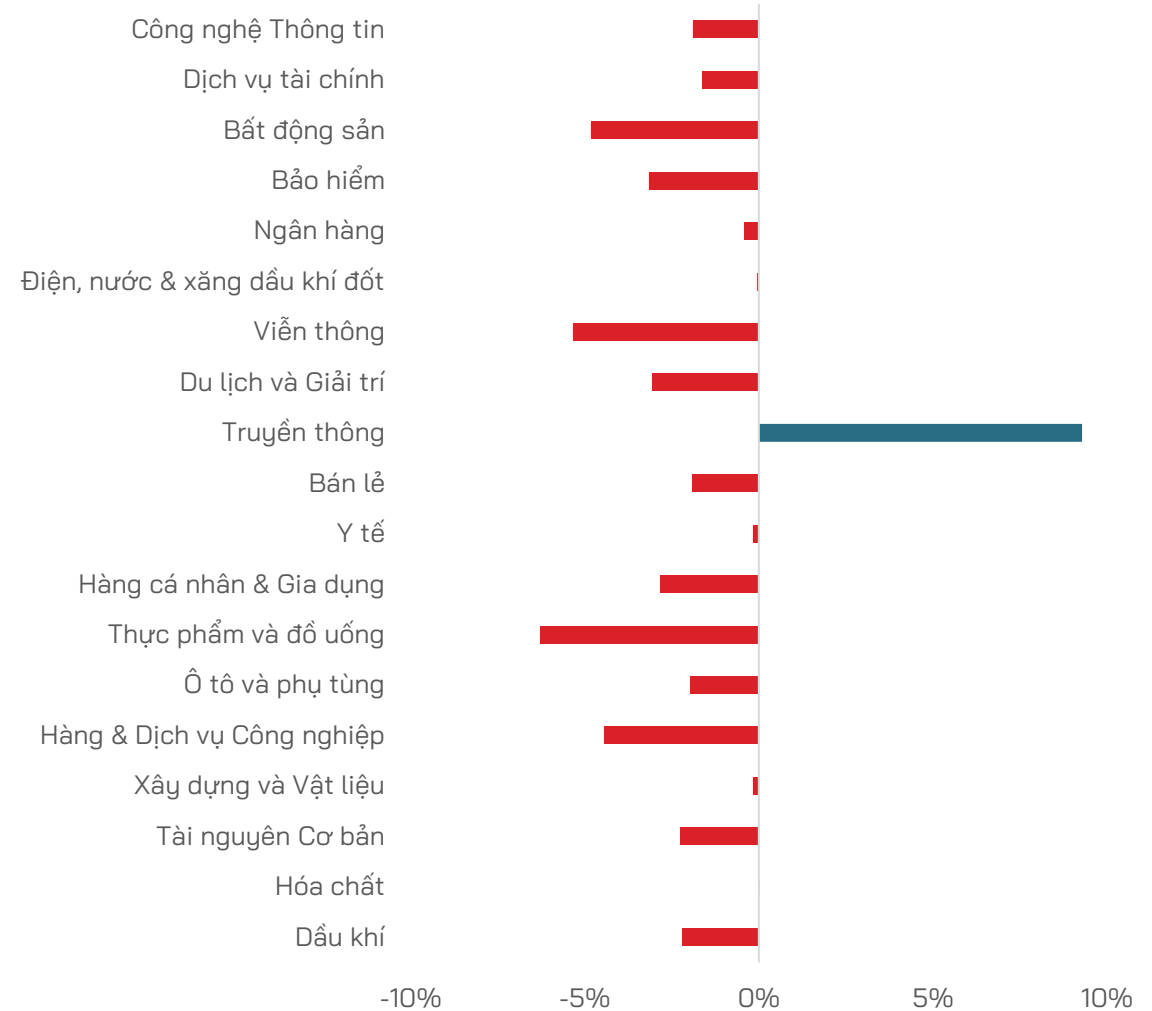
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

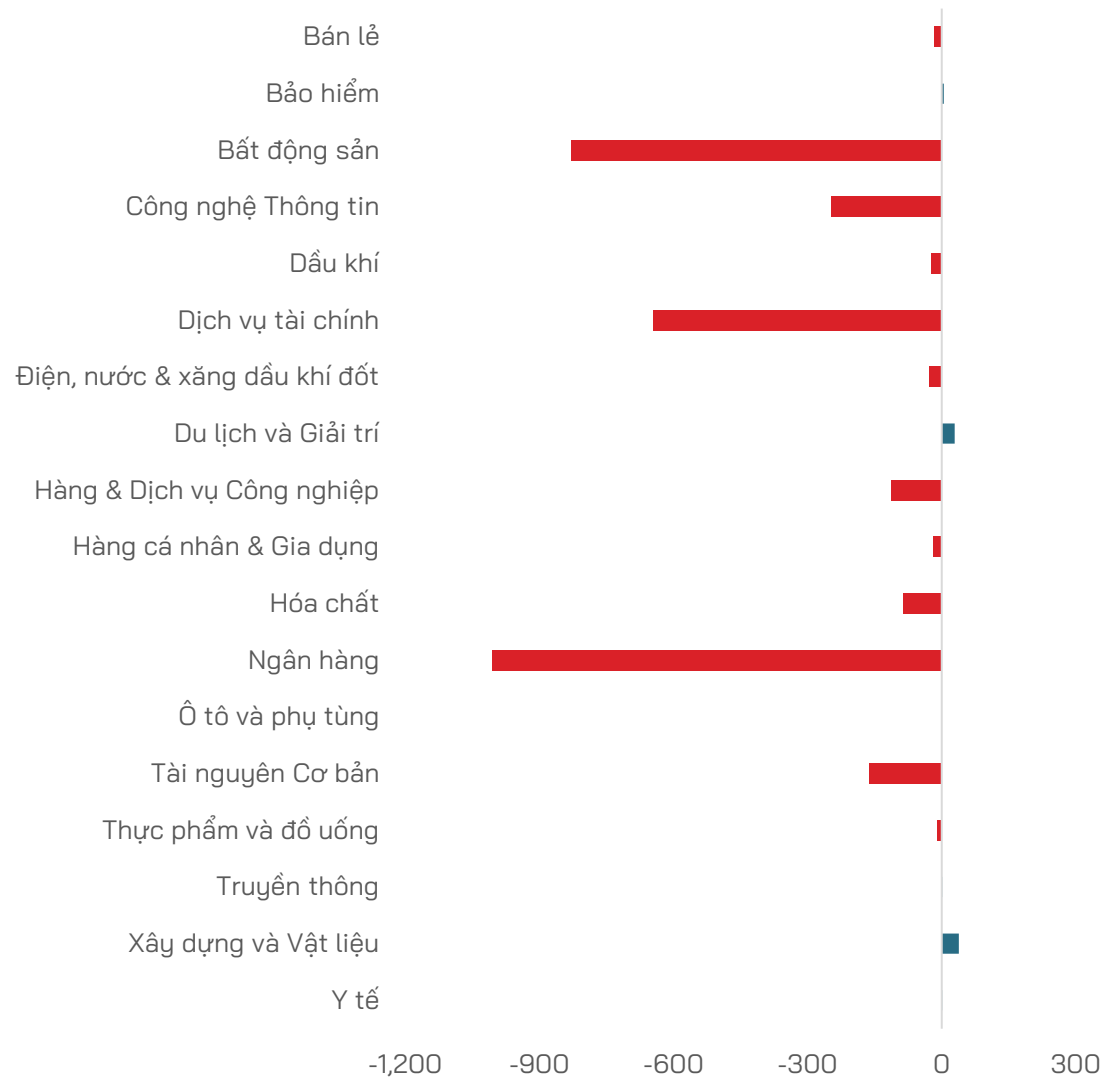


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

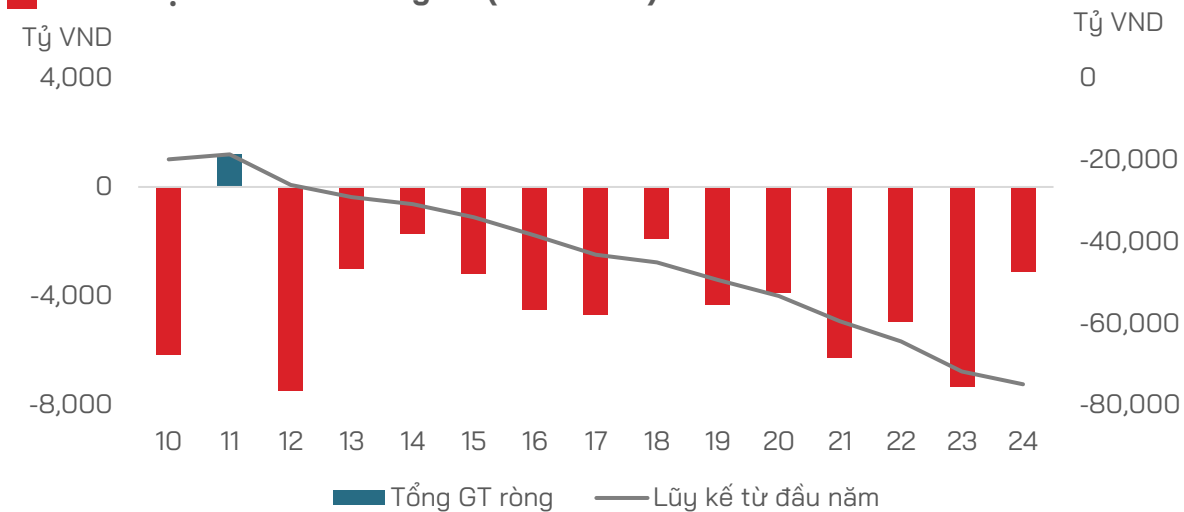


Áp lực từ khối ngoại là yếu tố cản trở đáng kể với thị trường

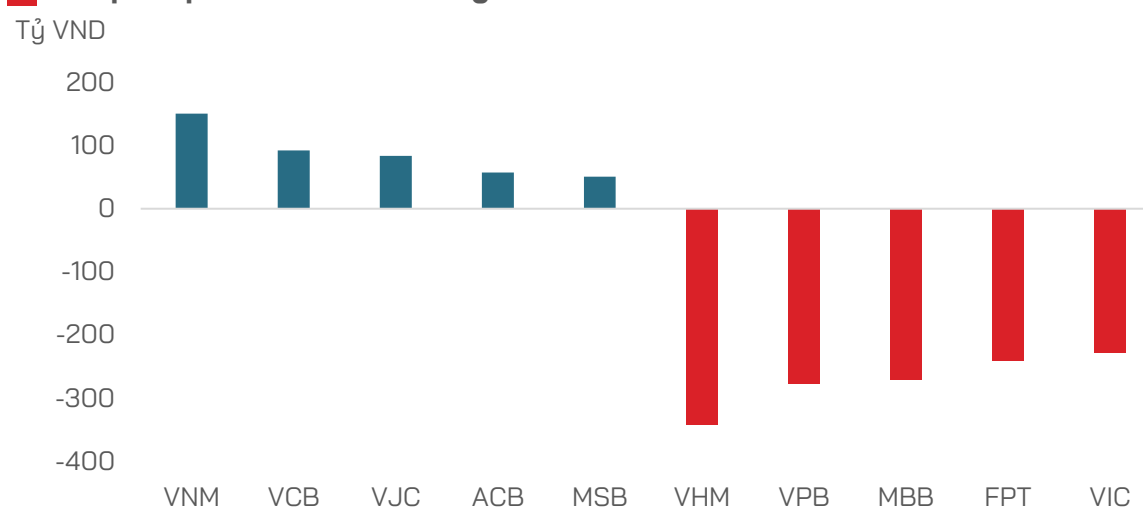
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



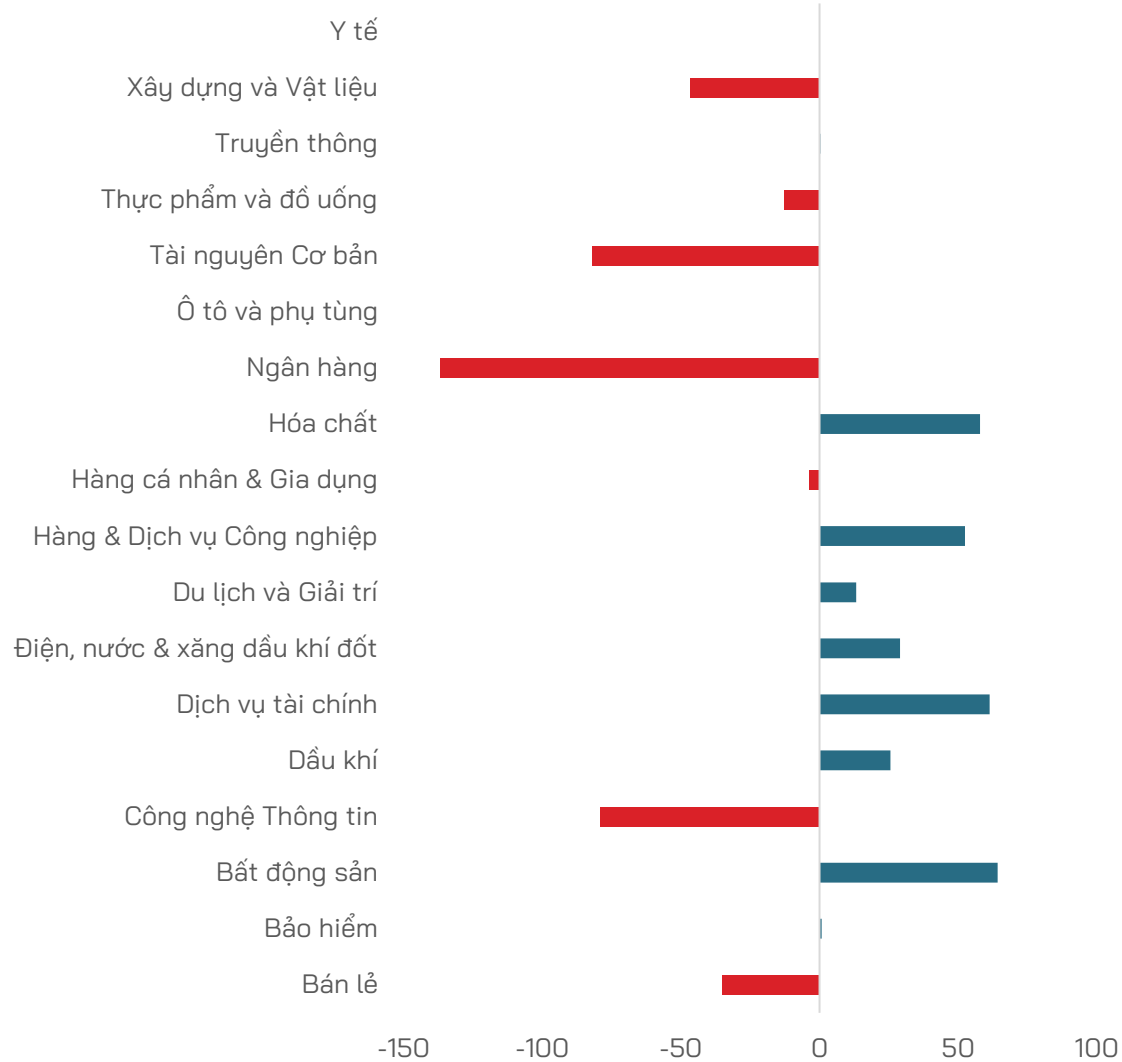
Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)



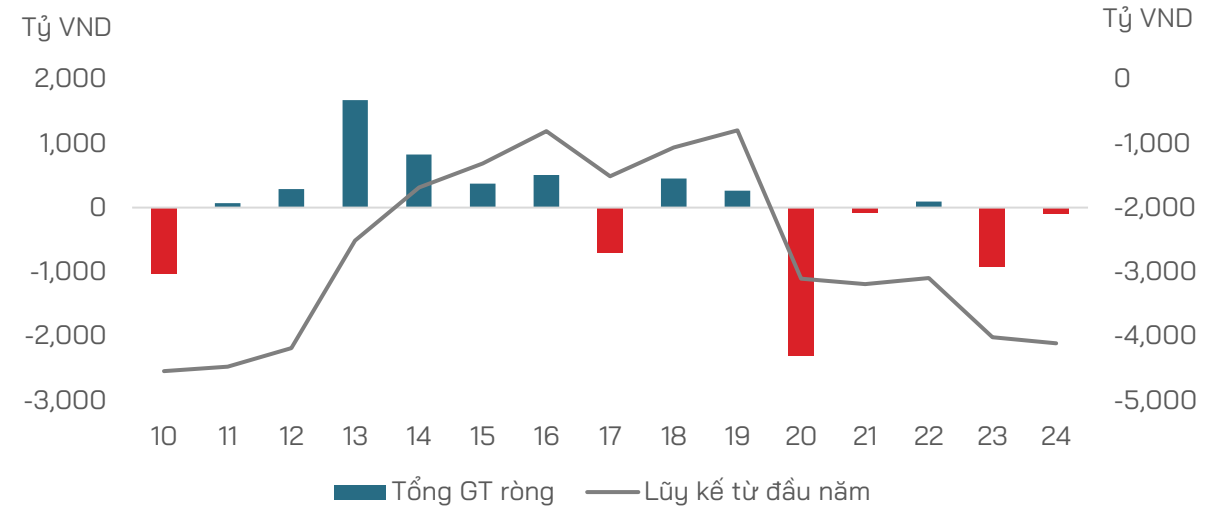
Top cổ phiếu mua bán ròng



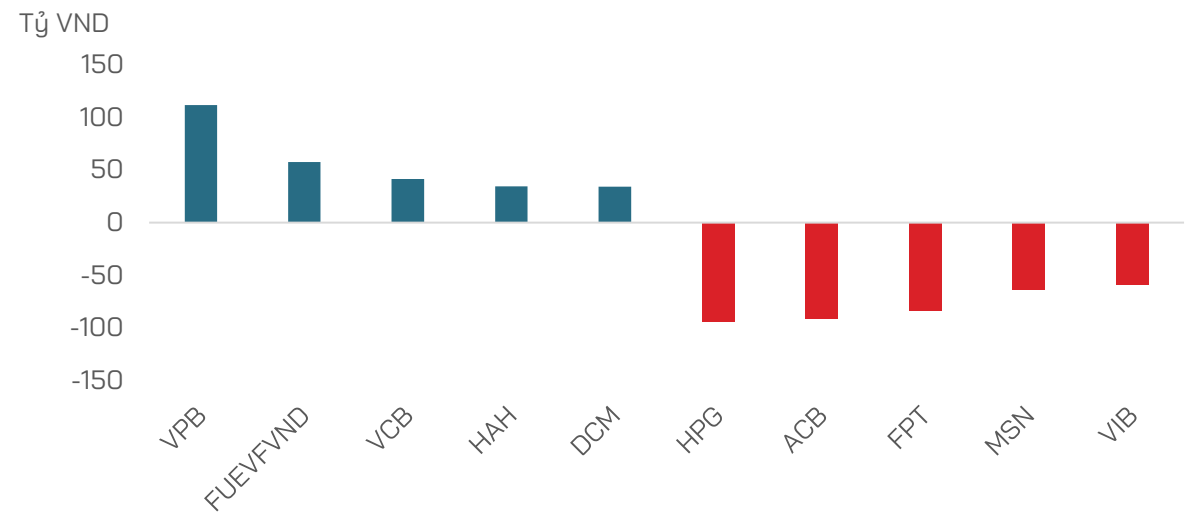
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)

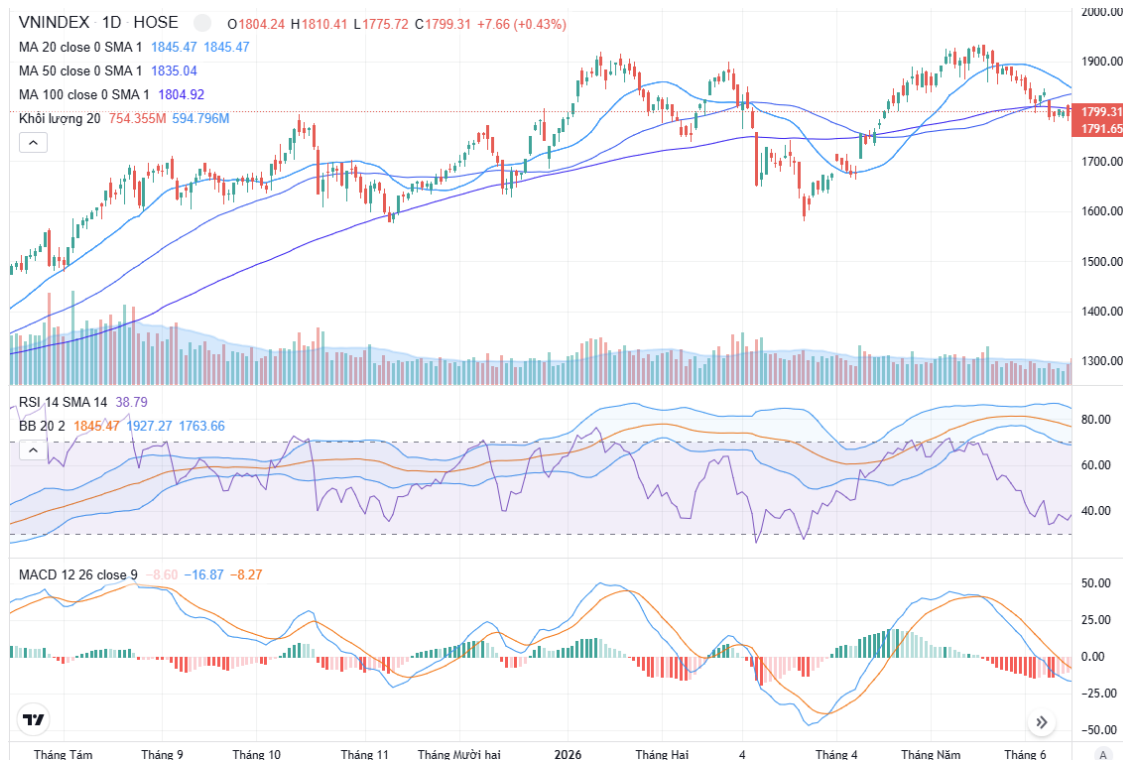


Top cổ phiếu mua bán ròng



Tín hiệu Kỹ thuật của Top Cổ phiếu có giao dịch đột biến trong tuần qua

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	Thay đổi Giá 1W	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	PE	PB	Xu hướng
1	TCB	221,445	38,100	-1.4%	14,190,344	452.5	28,700	41,550	8.5	1.3	Tích cực
2	MBB	200,167	25,400	-0.6%	16,998,240	439.9	22,850	32,400	7.2	1.4	Tích cực
3	ACB	136,121	26,500	1.3%	19,971,207	485.3	20,950	29,450	8.4	1.4	Tích cực
4	SHB	73,743	70,800	-1.4%	70,440,451	1,026.0	12,850	20,850	5.3	1.0	Tích cực
5	VIB	54,975	63,900	0.0%	9,329,931	156.0	15,650	23,600	7.2	1.1	Tích cực
6	MSB	46,800	13,450	1.4%	22,874,798	303.9	10,800	18,500	8.0	1.1	Tích cực
7	TPB	45,356	22,700	0.9%	10,344,792	165.9	13,200	22,050	6.1	1.0	Tích cực
8	OCB	33,155	18,500	1.2%	5,230,132	59.1	10,400	14,600	7.8	1.0	Tích cực
9	NVL	28,235	61,600	-4.1%	9,677,634	134.3	10,500	20,500	14.7	0.6	Tích cực
10	VCI	27,084	121,000	-2.3%	8,970,973	253.1	23,400	48,250	18.0	1.6	Tích cực
11	STB	133,662	23,600	1.6%	8,418,036	558.7	42,850	76,800	28.9	2.2	Trung tính
12	VIX	41,777	49,950	-3.9%	42,784,052	754.7	12,450	39,600	5.5	1.9	Trung tính
13	GEX	38,600	76,400	-7.8%	12,984,264	453.8	27,450	65,400	25.9	2.0	Trung tính
14	DXG	16,232	23,600	-0.4%	16,383,535	241.4	12,850	24,200	69.9	1.1	Trung tính
15	CTG	259,416	13,000	-1.5%	8,389,502	292.3	32,500	56,000	6.8	1.4	Tiêu cực
16	VPB	206,282	63,600	-1.7%	17,790,691	477.6	18,000	38,650	7.9	1.2	Tiêu cực
17	HPG	195,877	19,550	-2.3%	30,437,123	815.9	22,650	30,350	9.3	1.4	Tiêu cực
19	FPT	125,208	14,950	-2.0%	11,014,469	827.0	70,000	127,100	12.9	3.2	Tiêu cực
20	SSI	65,142	38,900	-3.1%	22,690,635	629.8	23,150	42,450	12.2	1.7	Tiêu cực
21	VND	26,031	13,600	-2.8%	14,186,797	237.3	14,300	26,800	11.9	1.2	Tiêu cực
22	PDR	14,867	7,300	-1.0%	10,992,136	176.5	14,500	26,300	24.6	1.2	Tiêu cực
23	CII	11,659	16,150	7.1%	18,188,735	335.3	14,050	30,350	86.6	1.2	Tiêu cực



- **Nhận định:** Chúng tôi duy trì quan điểm về thị trường giữ tỷ trọng danh mục ở mức an toàn (>30% danh mục). Duy trì tỷ trọng tiền mặt cao để sẵn sàng giải ngân khi thị trường chiết khấu về vùng giá hấp dẫn với các nhóm cổ phiếu đang có sự tập trung dòng tiền.

- **Về kỹ thuật, VN-Index ghi nhận tuần giảm điểm thứ 4 liên tiếp, đánh mất mốc 1,800 điểm** và lùi xuống dưới các đường trung bình quan trọng gồm MA20, MA50 và MA100. Tuy vậy, thị trường chưa xuất hiện trạng thái bán tháo hay hoảng loạn diện rộng. Điểm đáng chú ý là thanh khoản co hẹp mạnh, có thời điểm giảm về mức thấp nhất trong 14 tháng, phản ánh tâm lý thận trọng cao và trạng thái đứng ngoài quan sát của dòng tiền. Sau nhịp giảm kéo dài, vùng MA200 quanh 1,750 điểm trở thành hỗ trợ trung hạn quan trọng cần theo dõi. Trong khi đó, VN-Index đã nhiều lần dao động quanh vùng 1,790 điểm trong tuần vừa qua, cho thấy thị trường đang hình thành vùng cân bằng tạm thời. Chúng tôi cho rằng chỉ số có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong tuần tới, nhờ lực kéo “trả điểm” từ một số cổ phiếu trụ hoặc lực cầu bắt đáy nếu VN-Index điều chỉnh sâu hơn về vùng hỗ trợ MA200.
- **Ở góc nhìn thị trường, chứng khoán Việt Nam đang có sự lệch pha đáng kể so với thị trường quốc tế.** Kể từ thời điểm chiến sự Mỹ – Iran diễn ra, VN-Index giảm khoảng -4.95%, VN30 giảm -5.69%, trong khi Midcap và Smallcap giảm lần lượt -8.53% và -11.54%. Trái lại, chỉ số chứng khoán toàn cầu hiện cao hơn khoảng 5.58% so với thời điểm xung đột, các thị trường chịu ảnh hưởng từ rủi ro eo biển Hormuz như Nhật Bản, Hàn Quốc và Đài Loan cũng tăng lần lượt 19.77%, 47.55% và 28.50%. Điều này cho thấy thị trường trong nước đang nằm trong vùng trũng thông tin hỗ trợ, khiến tâm lý nhà đầu tư dễ bị tổn thương hơn trước áp lực bán rông của khối ngoại.
- **Trong ngắn hạn, kỳ vọng hồi phục kỹ thuật có thể xuất hiện nếu rủi ro địa chính trị hạ nhiệt,** đặc biệt trong kịch bản chiến sự Mỹ – Iran có dấu hiệu lắng dịu và eo biển Hormuz được khai thông trở lại. Ngoài ra, sau 4 tuần giảm liên tiếp, áp lực từ nhóm cổ phiếu trụ có thể phần nào hạ nhiệt. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu VIN (bao gồm VHM, VIC) đã lấy đi 14.29 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua và lấy đi 58.21 điểm trong một tháng gần nhất; nếu cổ phiếu này ngừng giảm hoặc hồi phục kỹ thuật, chỉ số có thể nhận được lực đỡ nhất định.

- **Tổng thống Donald Trump** bác bỏ lo ngại về việc chỉ số lạm phát của Mỹ trong tháng 5 vượt mốc 4% lần đầu tiên sau 3 năm, dập tắt kỳ vọng Fed sẽ hạ lãi suất trong ngày 18/06 tới đây.
- **Goldman Sachs** điều chỉnh dự báo: Fed giữ nguyên lãi suất trong năm 2026 và lùi thời điểm cắt giảm sang năm 2027 do thị trường lao động và tăng trưởng Mỹ vẫn mạnh.
- **Hàn Quốc** phê duyệt nghị định đầu tư chiến lược 350 tỷ USD tại Mỹ, gồm 200 tỷ USD vào ngành chiến lược và 150 tỷ USD hợp tác đóng tàu.
- **Mỹ và Iran** leo thang quân sự; Iran tuyên bố tiếp tục đóng cửa Eo biển Hormuz dẫn đến việc Mỹ thông báo hủy các cuộc tấn công vào Iran tuy nhiên rủi ro đứt gãy nguồn cung dầu và LNG tiếp tục gia tăng.
- **Hạ viện Nhật Bản** thông qua dự luật chính thức xếp tiền điện tử vào nhóm công cụ tài chính với mức thuế ưu đãi.
- **Iraq và UAE** đang đẩy nhanh kế hoạch mở rộng đường ống dẫn dầu nhằm giảm tác động từ việc eo biển Hormuz đóng cửa.
- **EIA cảnh báo** tồn kho dầu thương mại tại các nước OECD có thể giảm xuống dưới 2.3 tỷ thùng vào cuối năm, mức thấp nhất kể từ khi cơ quan này bắt đầu thống kê năm 2003.
- **Trung Quốc** lên kế hoạch đầu tư 295.43 tỷ USD trong 5 năm xây dựng mạng lưới trung tâm dữ liệu trên toàn quốc, định hướng ưu tiên các nhà cung cấp nội địa.
- **Ngân hàng Trung ương Nhật Bản** được dự báo nâng lãi suất chủ chốt lên 1.0% trong tháng 6 và 1.25% vào cuối năm.

- **Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung:** Mỹ tuyên bố sẽ hạn chế mua sản phẩm và dịch vụ từ các doanh nghiệp bị cáo buộc là có liên hệ với quân đội Trung Quốc, Trung Quốc phản đối quyết định trên, tăng rủi ro phân tách chuỗi cung ứng năng lượng sạch, pin và công nghệ.
- **Tổng thống Pháp** chủ trì cuộc họp với G7, Trung Quốc, IMF và một số đối tác về mất cân bằng thương mại toàn cầu, cho thấy các nền kinh tế lớn đang tìm cách xử lý rủi ro thương mại bằng kênh đối thoại phối hợp.
- **Liên đoàn Ngân hàng châu Âu (EBF)** cảnh báo khu vực này đối mặt khoảng trống đầu tư hàng năm 1.4 nghìn tỷ euro.
- **EU** công bố gói trừng phạt 21 nhằm hạn chế năng lực vận chuyển LNG của Nga khiến sự cạnh tranh mua LNG gia tăng tại châu Á.
- **Mỹ vượt qua Nga và Ả Rập** để trở thành nước xuất khẩu dầu lớn nhất thế giới với lượng xuất khẩu tháng 5 đạt 10.5 triệu thùng/ngày; củng cố vai trò của Mỹ trong chuỗi cung ứng năng lượng toàn cầu.
- **ECB** quyết định tăng lãi suất điều lên 2.25%, tạo áp lực gián tiếp lên chi phí vốn ngoại của các doanh nghiệp trong nước.
- **IMF** hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Eurozone năm nay xuống mức 0.9%, có thể dẫn tới việc thu hẹp dư địa xuất khẩu của các doanh nghiệp dệt may và thủy sản Việt Nam.
- **Ngân hàng Thế giới** điều chỉnh giảm dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm nay xuống còn 2.5% và kỳ vọng lạm phát 4%.
- **Anh - Nhật Bản** chuẩn bị thống nhất thỏa thuận trị giá hơn 18 tỷ GBP, bao gồm các lĩnh vực công nghệ, năng lượng ngoài khơi và hạ tầng.

- **Ngân hàng Nhà nước** thực hiện nghiệp vụ hút ròng 2,065.94 tỷ đồng khỏi hệ thống thông qua kênh thị trường mở đưa quy mô dòng vốn lưu hành trên kênh cầm cố về mức 288,988.60 tỷ đồng.
- **Thủ tướng các nước Thái Lan, Lào, Campuchia và Timor-Leste** tới thăm Việt Nam và tham dự Diễn đàn Tương lai ASEAN theo lời mời của Thủ tướng Lê Minh Hưng.
- **Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng** nhấn mạnh định hướng chuyển thu hút FDI từ số lượng sang chọn lọc chất lượng, hiệu quả và bền vững tại Diễn đàn Cầu nối Phát triển Việt Nam 2026.
- **An Giang – Đồng Tháp:** Đề xuất phương án nâng cấp hoàn chỉnh hơn 80km tuyến cao tốc miền Tây với tổng mức đầu tư ước tính khoảng 4,300 tỷ đồng, dự kiến sẽ khởi công trong quý I/2028.
- **TP.HCM làm việc với Cục Xuất nhập khẩu** triển khai Chiến lược phát triển dịch vụ logistics Việt Nam giai đoạn 2025-2035; định hướng đưa logistics thành ngành kinh tế mũi nhọn hỗ trợ thương mại của kinh tế phía Nam.
- **Bộ Xây dựng** yêu cầu các hãng hàng không lớn rà soát các thỏa thuận mua máy bay từ Mỹ; động thái có thể tác động tới kế hoạch đội bay và quan hệ thương mại Việt Nam - Mỹ.
- **Cần Thơ** thảo luận với các doanh nghiệp Singapore về cơ hội hợp tác công nghệ cao, logistics, chuyển đổi số và kinh tế xanh; hoạt động này hỗ trợ thu hút FDI và mở rộng kết nối đầu tư của vùng Đồng bằng sông Cửu Long.
- **Bộ Tài chính** thảo luận với đại diện Liên minh châu Âu đẩy mạnh hợp tác tài chính toàn diện qua các dự án, nguồn lực và kết quả thực chất, trong bối cảnh hai bên cần mở rộng hợp tác chuyển đổi xanh, thương mại và đầu tư.

- **Ngân hàng Nhà nước** hoàn thiện dự thảo sửa đổi Nghị định 94/2025/NĐ-CP về cơ chế thử nghiệm có kiểm soát trong lĩnh vực ngân hàng.
- **Việt Nam - Canada** thúc đẩy hợp tác 6 lĩnh vực liên quan tới thương mại đầu tư và công nghệ cao; nhằm tối ưu hóa các lợi thế từ hiệp định chung và hiện thực hóa mục tiêu nâng tầm quan hệ kinh tế - thương mại.
- **Phó Thủ tướng Phạm Gia Túc tiếp Phó Ngoại trưởng Mỹ** trong bối cảnh hai bên tăng cường đối thoại kinh tế và ngoại giao; tạo nền tảng tích cực cho thương mại, đầu tư và chuỗi cung ứng.
- **Hà Nội** đề xuất khai thác quỹ đất bãi sông với quy mô 36,266 ha để phát triển nông nghiệp, du lịch và không gian dịch vụ.
- **Bộ Tài chính** thúc đẩy sửa đổi Luật Hải quan, cho phép nộp hồ sơ điện tử, giúp giảm chi phí thông quan và hỗ trợ thương mại điện tử xuyên biên giới.
- **TP.HCM** tổ chức hội nghị nâng cao năng lực hội nhập thị trường Bắc Mỹ cho ngành nội - ngoại thất, trong bối cảnh Hoa Kỳ đã mở 82 vụ điều tra phòng vệ thương mại với hàng hóa Việt Nam.
- **Bộ Tài chính** phối hợp cùng Cơ quan Hợp tác Quốc tế Nhật Bản (JICA) tổ chức Lễ ký kết 11 Hợp đồng cho vay lại nguồn vốn ODA trị giá 6,680.0 tỷ đồng cho 8 tỉnh miền núi phía Bắc.
- **Thứ trưởng Bộ Ngoại giao:** Việt Nam sẽ phát huy vai trò cầu nối tại Hội nghị Cấp cao ASEAN - Nga, mở ra triển vọng thu hút dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) thế hệ mới.
- **Đường sắt Việt Nam** hợp tác với Đường sắt Tajikistan nhằm tăng vận tải hàng hóa liên vận quốc tế; mở cơ hội đưa hàng Việt Nam vào Trung Á và giảm phụ thuộc vào tuyến logistics truyền thống.


- **VIC:** Nhận chuyển nhượng cổ phần từ Chủ tịch Phạm Nhật Vượng tại GSM VN Holding (29,99%), SGT (30%) và nhóm VinEnergó để nâng sở hữu tối đa lên 35%.
- **GVR:** Tiếp tục được duy trì tư cách công ty đại chúng dù tỷ lệ cổ phiếu chưa đáp ứng ngưỡng thông thường.
- **VTP:** Hoàn tất nâng vốn điều lệ từ 1,218 tỷ đồng lên hơn 1,720 tỷ đồng, tuy nhiên bị HoSE nhắc nhở do chậm công bố thông tin kết quả chào bán.
- **BAB:** Chào bán 15 triệu trái phiếu tổng giá trị 1,500 tỷ đồng ra công chúng từ ngày 08/06/2026.
- **SAS:** Trình phương án trả cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ cao 46.24% tương ứng chi khoảng 617 tỷ đồng, đồng thời đặt kế hoạch 2026 thận trọng với doanh thu thuần 3,247 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 802 tỷ đồng.
- **MSN:** Triển khai thành công khoản vay hợp vốn quốc tế tín chấp được bảo lãnh thu xếp trị giá 750 triệu USD, với 15 ngân hàng quốc tế tham gia và nhu cầu đăng ký cao gấp 1.7 lần nhu cầu huy động.
- **CTS:** Dự kiến phát hành gần 60 triệu cổ phiếu trả cổ tức tỷ lệ 28%, nâng vốn điều lệ lên 2,722 tỷ đồng.
- **TV3:** Công bố thông tin bất tạm giam Chủ tịch HĐQT, Tổng Giám đốc và Kế toán trưởng
- **HDB:** Đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 30,100 tỷ đồng, tăng 41% so với năm trước, đồng thời dự kiến cổ tức ở mức 30%.
- **C32:** Đề nghị cơ quan chức năng điều tra dấu hiệu thâm tóm sau chuỗi 9 phiên tăng trần bất thường.

- **HBC:** Trình phương án phát hành 46.9 triệu cổ phiếu giá 10,000 đồng/cp để hoán đổi 469.17 tỷ đồng nợ với 96 công ty, hỗ trợ giảm áp lực công nợ.
- **TV2:** Công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với phương án miễn nhiệm và bầu bổ sung nhiều vị trí lãnh đạo chủ chốt, sau khi Chủ tịch HĐQT và Kế toán trưởng bị khởi tố.
- **OREC:** Bị Ủy ban Chứng khoán Nhà nước xử phạt do chậm công bố thông tin liên quan đến báo cáo sử dụng vốn trái phiếu, báo cáo tài chính và tình hình thanh toán gốc/lãi trái phiếu.
- **REE:** Ghi nhận nhóm quỹ ngoại Platinum Victory đăng ký mua thêm gần 20.5 triệu cổ phiếu trong thời gian 15/06 - 14/07. Nếu thành công có thể tăng tỷ lệ sở hữu nước ngoài và hỗ trợ kỳ vọng với nhóm hạ tầng - điện nước.
- **VTP:** Công bố chiến lược mở rộng quy mô và nâng cấp hạ tầng logistics tại Đông Nam Á nhằm tối ưu hóa chuỗi cung ứng xuyên biên giới, đồng thời hiện thực hóa mục tiêu trở thành doanh nghiệp logistics hàng đầu khu vực.
- **DXG:** Phát hành 155.7 triệu cổ phiếu thưởng, dự kiến tăng vốn điều lệ lên gần 12,700 tỷ đồng.
- **GAS:** Tiếp nhận khoảng 120,000 tấn LNG và LPG, trong đó 73,000 tấn LNG từ Canada và 45,000 tấn LPG từ Hoa Kỳ; nguồn hàng giúp đảm bảo cung ứng điện khí, công nghiệp và dân dụng trong giai đoạn cao điểm nhu cầu.
- **VCB:** Huy động 10,000 tỷ đồng trái phiếu trong bối cảnh quý I/2026 ghi nhận lợi nhuận trước thuế gần 11,802.7 tỷ đồng.
- **DMX:** Tiếp tục được đặt trong chiến lược mở rộng khu vực Đông Nam Á với mục tiêu tìm vòng tăng trưởng mới sau khi thị trường nội địa đã đạt quy mô lớn.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn


TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI


 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.