

# BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

**TUẦN 27.2026**  
**(29/06 - 03/07/2026)**

*“VN-Index tăng tuần thứ 2,  
nhưng thị trường vẫn phân hóa mạnh”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục













- ❖ **VN-Index tiếp tục hồi phục tuần thứ 2 liên tiếp**, đóng cửa tại 1,871.9 điểm, tăng 47.4 điểm (+2.6% WoW). Tuy nhiên, đà tăng chủ yếu đến từ nhóm Vingroup và một số cổ phiếu ngân hàng, trong khi mặt bằng cổ phiếu chung chưa có sự lan tỏa tương ứng.
- ❖ **Thanh khoản chưa cải thiện tương xứng với nhịp tăng của chỉ số**, giá trị giao dịch bình quân đạt 19,229 tỷ đồng/phiên, giảm 6.3% WoW và thấp hơn 5.9% so với trung bình 5 tuần. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng, chưa xác nhận một xu hướng tăng bền vững trên diện rộng.
- ❖ **Dòng tiền quay lại nhóm vốn hóa lớn**, với tỷ trọng nhóm VN30 tăng mạnh từ 62.1% lên 67.5% và chỉ số VN30 tăng 2.29% WoW. Ngược lại, nhóm VNMID giảm 1.99% WoW và nhóm VNSML giảm 0.78% WoW, phản ánh sự phân hóa rõ rệt giữa nhóm trụ và phần còn lại của thị trường.
- ❖ **Độ rộng thị trường đi ngược diễn biến chỉ số**, khi tuần qua chỉ có 120 cổ phiếu tăng/261 cổ phiếu giảm. Tỷ lệ cổ phiếu nằm dưới MA20 tăng lên 65.51%, cho thấy nhịp hồi của VN-Index vẫn phụ thuộc nhiều vào một số cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VIC và VHM, thay vì phản ánh sức khỏe chung của thị trường.
- ❖ **Dòng tiền nhà đầu tư trong nước tiếp tục hấp thụ áp lực bán**, trong đó nhà đầu tư cá nhân mua ròng 2,452 tỷ đồng và tự doanh mua ròng 92 tỷ đồng. Ngược lại, tổ chức trong nước bán ròng 2,529 tỷ đồng, tập trung tại nhóm Bất động sản; khối ngoại bán ròng không đáng kể 16 tỷ đồng, cho thấy áp lực từ nhà đầu tư nước ngoài đã hạ nhiệt.
- ❖ **Về triển vọng, VN-Index vẫn duy trì đà hồi phục, nhưng chất lượng xu hướng chưa thực sự thuyết phục do thanh khoản, độ rộng và mức độ lan tỏa dòng tiền chưa đồng thuận.** Đáng chú ý, nếu loại trừ ảnh hưởng từ nhóm VIN, chỉ số VN-Index thực chất đang giảm hơn 2% YTD, trong khi nhiều cổ phiếu vẫn giao dịch dưới MA200 và vùng đáy tháng 3/2026, mở ra cơ hội tích lũy tài sản ở vùng giá chiết khấu sâu cho trung và dài hạn. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm không thay đổi so với các tuần trước, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng tiền mặt ở mức cao để sẵn sàng giải ngân khi thị trường chiết khấu về vùng giá hấp dẫn; đồng thời chỉ ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, định giá hợp lý và đang ghi nhận sự tập trung rõ ràng của dòng tiền.

# Diễn biến chỉ số chứng khoán thế giới

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
<b>Chỉ số thị trường thế giới</b>					
Dow Jones	51,876.1	0.6%	2.4%	7.9%	18.4%
S&P 500	7,354.0	-2.0%	-2.8%	7.4%	19.1%
Nasdaq	25,297.6	-4.6%	-6.0%	8.8%	24.8%
Europe	6,226.5	-1.1%	2.8%	7.4%	16.9%
Japanese	69,360.9	-2.7%	7.2%	37.8%	72.8%
Korea	8,411.2	-7.1%	2.8%	99.6%	175.2%
China	4,027.3	-1.6%	-1.7%	1.5%	17.6%
HongKong	22,671.9	-5.2%	-9.3%	-11.5%	-6.6%
Taiwan	44,571.8	-4.1%	2.1%	53.9%	97.4%
India	24,056.0	0.2%	0.6%	-7.9%	-6.2%
Indonesia	5,896.1	-4.6%	-3.8%	-31.8%	-14.5%
Thailand	1,542.3	-1.9%	-1.7%	22.4%	42.5%
VietNam	1,871.9	2.6%	-0.7%	4.9%	37.1%
<b>Hàng hóa</b>					
Brent Oil (USD/bbl)	72.6	-9.3%	-22.5%	19.3%	7.1%
WTI Oil (USD/bbl)	69.2	-22.1%	20.6%	5.7%	-0.7%
Gold (USD/ounce)	4,096.3	-1.8%	-9.6%	-6.6%	22.9%
<b>Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ</b>					
U.S 1Y (%)	3.9	-1.1%	3.8%	13.2%	-1.0%
U.S 10Y (%)	4.4	-2.6%	-1.9%	5.3%	2.3%

## Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 27.2026

## Quan trọng

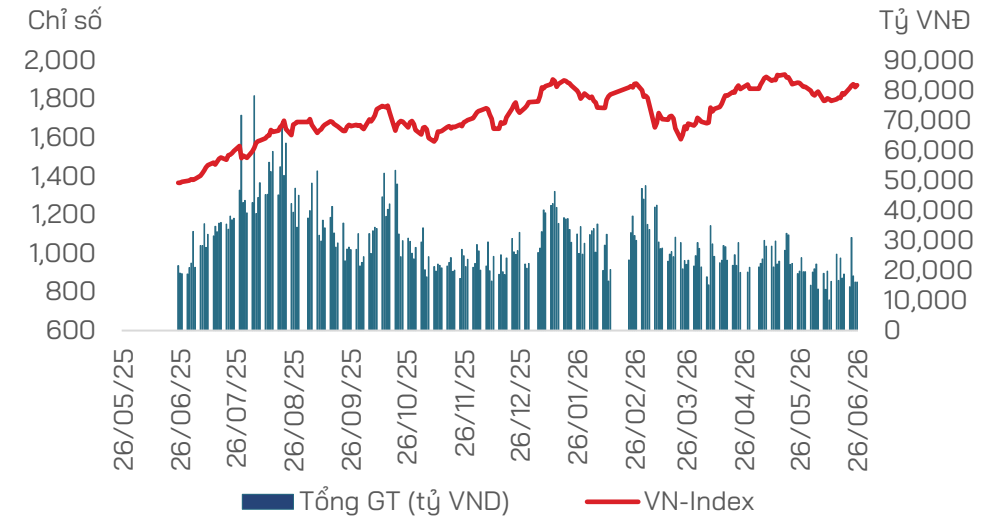
<b>Thứ Hai 29/06</b>	 <b>EU:</b> Tăng trưởng tín dụng và cung tiền M3 tháng 5	★
	 <b>EU:</b> Chỉ số Niềm tin người tiêu dùng và Kỳ vọng lạm phát tháng 6	★
<b>Thứ Ba 30/06</b>	 <b>Mỹ:</b> Chỉ số PMI tất cả các nước tháng 6	★★
	 <b>Mỹ:</b> Chỉ số giá nhà tháng 5	★
<b>Thứ Tư 01/07</b>	 <b>EU:</b> Tỷ lệ lạm phát sơ bộ tháng 6	★
	 <b>Mỹ:</b> Báo cáo Tồn kho Dầu thô theo tuần tháng 6	★
<b>Thứ Năm 02/07</b>	 <b>EU:</b> Tỷ lệ thất nghiệp tháng 5	★
	 <b>Mỹ:</b> Tỷ lệ thất nghiệp và thu nhập trung bình tháng 5	★
<b>Thứ Sáu 03/07</b>	 <b>Việt Nam:</b> Báo cáo tình hình Kinh tế - Xã hội quý II và 6 tháng đầu năm	★★★
	 <b>EU:</b> Chỉ số PMI khu vực EU	★

Nguồn: HDS Research

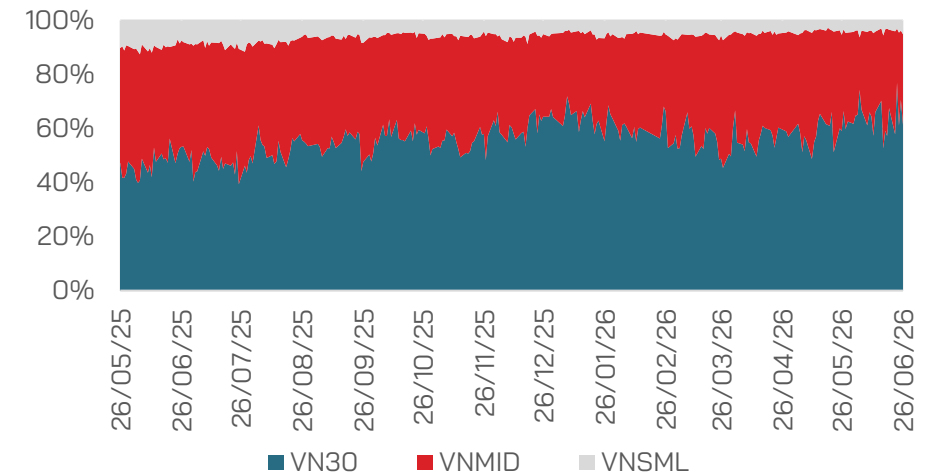
(\* ) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 29/06/2026

- **VN-Index kết thúc tuần 26.2026 tại 1,871.9 điểm, tăng 47.4 điểm (+2.6% WoW)**, đây là tuần tăng điểm thứ 2 sau 4 tuần giảm liên tiếp, tuy nhiên đà hồi phục chủ yếu đến từ nhóm Vingroup và thiếu sự lan tỏa;
- **Thanh khoản vẫn chưa quay trở lại** khi giá trị giao dịch trung bình phiên trong tuần 26.2026 đạt 19,229 tỷ VND, giảm -6.3% WoW so với trung bình phiên tuần trước và giảm -5.9% so với trung bình phiên trong 5 tuần gần nhất;
- **Tỷ trọng phân bổ dòng tiền tăng nổi bật ở các nhóm Ngân Hàng, Bất Động Sản, Bán Lẻ và giảm lưu ý ở các nhóm Chứng Khoán, Thép, Xây Dựng, Hàng& Dịch Vụ Công Nghiệp.** Trong đó, Nhóm Ngân Hàng sau 1 tuần suy giảm mạnh về dòng tiền đã tiếp tục tăng mạnh trở lại (nhóm thanh khoản tăng hiếm hoi tăng +3.34% WoW) với tỷ trọng tăng mạnh từ 24.72% lên mức 29.15%. Ngược lại, Nhóm Chứng Khoán là nhóm có giá trị giao dịch giảm mạnh (-30.06% WoW) cho thấy phản ánh chốt lời rõ nét sau giai đoạn tăng mạnh với chỉ số giá -0.12% WoW. Ngoài ra, nhóm Bất Động Sản (thanh khoản giảm -4.45% WoW) với tỷ trọng tăng từ 19.06% lên mức 20.85% với chỉ số giá tăng mạnh +8.6% WoW cho thấy nhóm Bất động sản không thực sự thu hút thêm dòng tiền và đà tăng chủ yếu phụ thuộc vào các cổ phiếu nhóm VIN.
- **Xu hướng dòng tiền quay lại với nhóm vốn hóa lớn**, cụ thể nhóm VN30 (thanh khoản +2.53% WoW) tỷ trọng tăng mạnh từ 62.1% WoW lên mức 67.5% WoW, nhóm VNSML (thanh khoản +4.16% WoW) tỷ trọng tăng từ 3.5% lên mức 3.9%; trong khi nhóm VNMID (thanh khoản giảm mạnh -21.18% WoW) tỷ trọng giảm mạnh từ 34.3% WoW xuống còn 28.6% WoW. Về chỉ số giá, nhóm VN30 là nhóm duy nhất tăng điểm +2.29% WoW, trong khi 2 nhóm VNMID giảm -1.99% WoW, VNSML giảm -0.78% WoW, cho thấy động lực tăng vẫn chỉ tập chung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, thay vì lan tỏa sang cổ phiếu vừa và nhỏ.

## Thanh khoản sàn HOSE



## Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



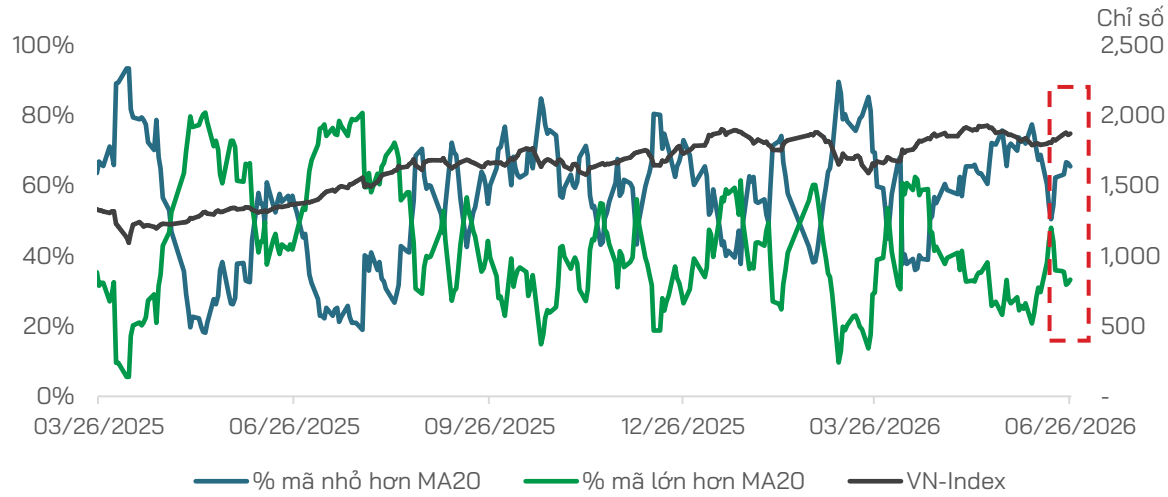
# Chỉ số hồi phục nhưng mặt bằng cổ phiếu suy yếu, nhóm VIN tiếp tục “trả điểm”

- **Độ rộng thị trường ở mức tiêu cực đi ngược với chỉ số khi chỉ có 120 cổ phiếu tăng/261 cổ phiếu giảm trong tuần trước.** Nhóm VN30 cũng ghi nhận tương tự, tuy nhiên tỉ lệ cổ phiếu tăng có phần nhỉnh hơn khi có 13 cổ phiếu tăng/17 cổ phiếu giảm. Nhóm cổ phiếu VIN tiếp tục là nhóm “trả điểm” cho thị trường khi VIC (+11% WoW, đóng góp 32.67 điểm tương đương ~70% điểm tăng của thị trường), VHM (+11.5% WoW, đóng góp 15.73 điểm tương đương 33.2% điểm tăng của thị trường).
- **Về mặt kỹ thuật,** mặc dù thị trường hồi phục trong tuần qua, nhưng tỷ lệ cổ phiếu nằm dưới MA20 lại tăng từ 62.38% lên mức 65.51% cho thấy độ rộng thị trường kém tích cực và đà tăng đang phụ thuộc nhiều hơn bởi một số nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.
- **Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 16 tỷ đồng,** top ngành bán ròng là nhóm Ngân Hàng, với top cổ phiếu bán ròng gồm các mã FPT, CTG, VNM, MBB, HPG, MWG.
- **Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 2,452 tỷ đồng,** top ngành mua ròng là nhóm Ngân hàng với top cổ phiếu mua ròng gồm có FPT, HPG, MBB, CTG, VNM, BSR, MSN.
- **Tự Doanh mua ròng 92 tỷ đồng,** top ngành mua ròng là Dịch Vụ Tài Chính, Hàng & Dịch Vụ Công Nghiệp, top cổ phiếu mua ròng gồm: VIC, E1VFN30, TCB, VPB, ACB.
- **Tổ chức trong nước bán ròng 2,529 tỷ đồng,** top ngành bán ròng là nhóm Bất Động Sản, top cổ phiếu bán ròng là VIC, LPB, ORS, ACB, PVD, VHM.

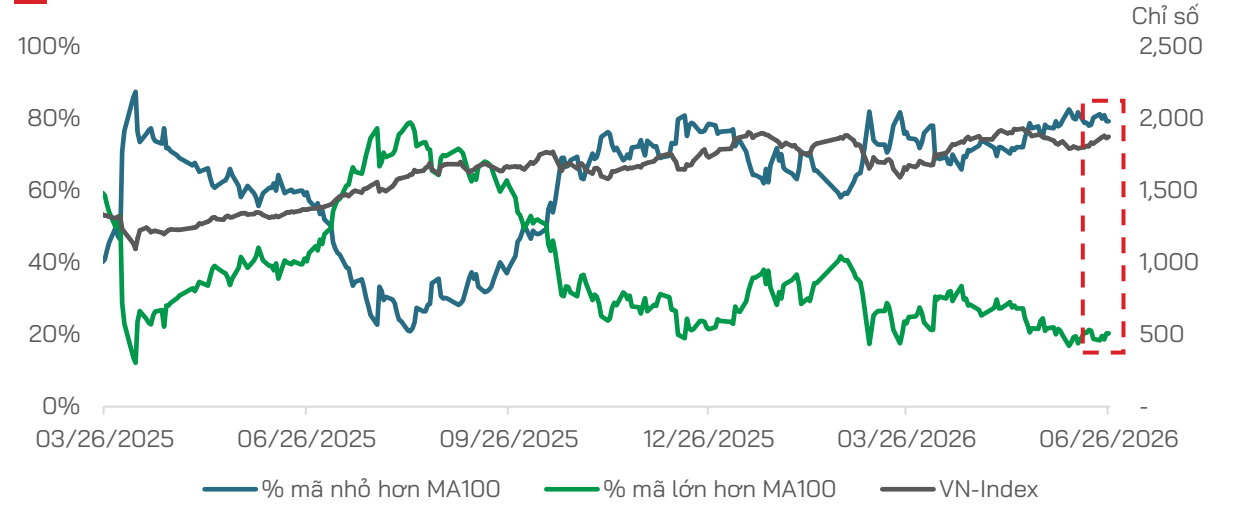
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	VHM	162,000	11.5%	10.3
2	VIC	228,000	11.0%	151.4
3	LPB	53,000	10.4%	14.2
4	SSB	16,100	8.1%	17.7
5	TCB	33,400	7.9%	9.1
6	VPB	26,750	3.3%	8.1
7	VRE	30,000	2.2%	9.9
8	STB	73,700	1.9%	30.0
9	ACB	22,600	1.8%	8.1
10	SAB	48,700	1.1%	13.0
11	HDB	25,400	1.0%	7.2
12	MWG	78,500	0.6%	14.1
13	VIB	16,150	0.6%	7.2
14	BID	41,700	-0.2%	9.5
15	HPG	23,500	-0.4%	9.4
16	CTG	33,600	-0.4%	6.9
17	VCB	61,400	-0.5%	14.3
18	TPB	16,100	-0.6%	6.1
19	VJC	139,500	-0.7%	42.4
20	SHB	13,650	-0.7%	5.2
21	MSN	71,400	-0.8%	21.9
22	FPT	70,800	-1.0%	12.4
23	MBB	24,750	-1.0%	7.2
24	VNM	56,300	-1.5%	11.5
25	VPL	88,800	-2.4%	63.2
26	SSI	26,400	-2.8%	12.3
27	PLX	36,800	-4.8%	26.3
28	GAS	77,000	-5.2%	16.0
29	BSR	24,250	-6.9%	9.3
30	GVR	32,100	-8.6%	20.4

# Độ rộng thị trường kém tích cực dù thị trường hồi phục

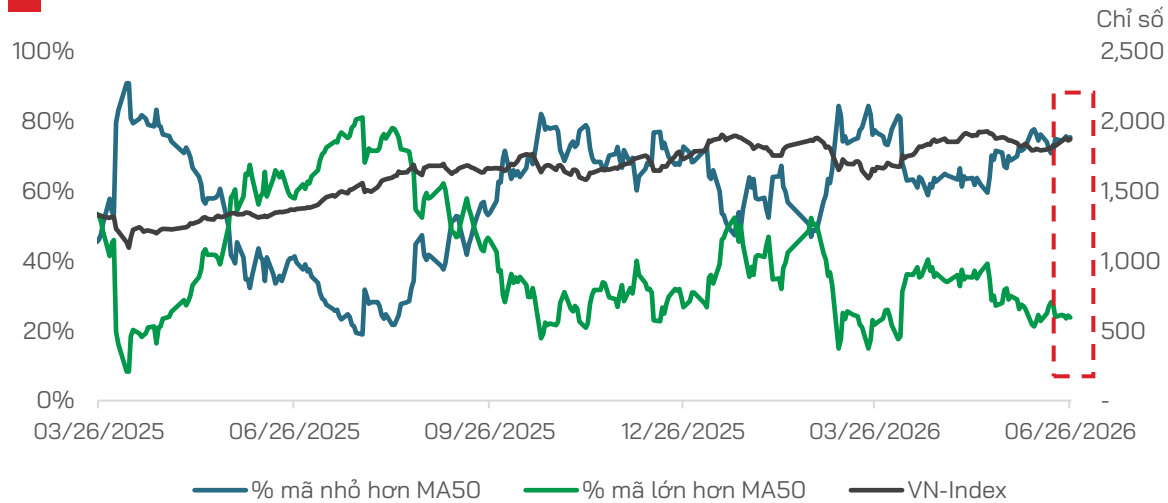
### MA20



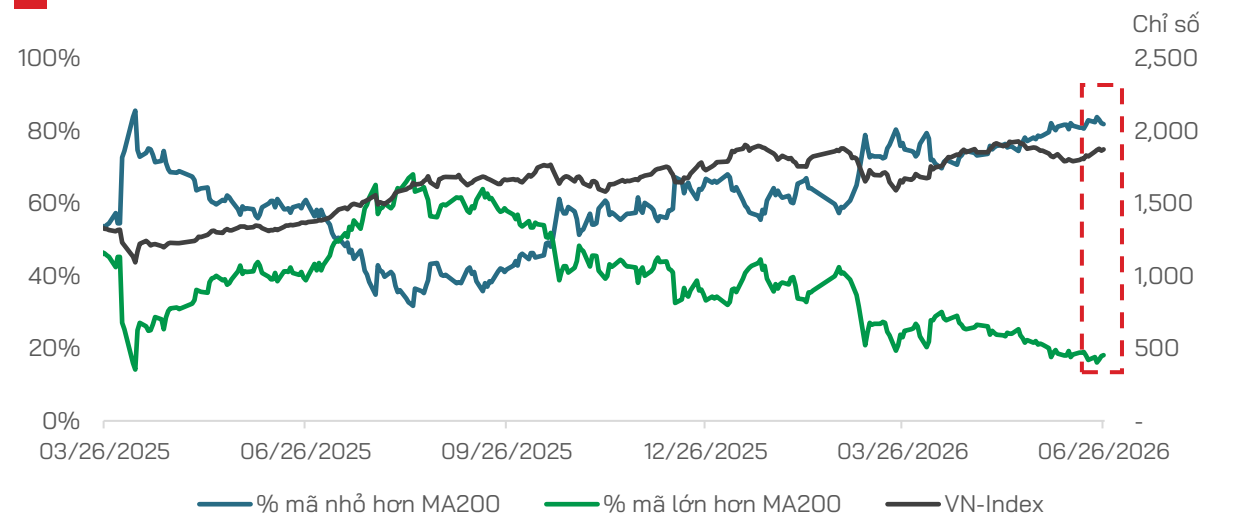
### MA100



### MA50



### MA200



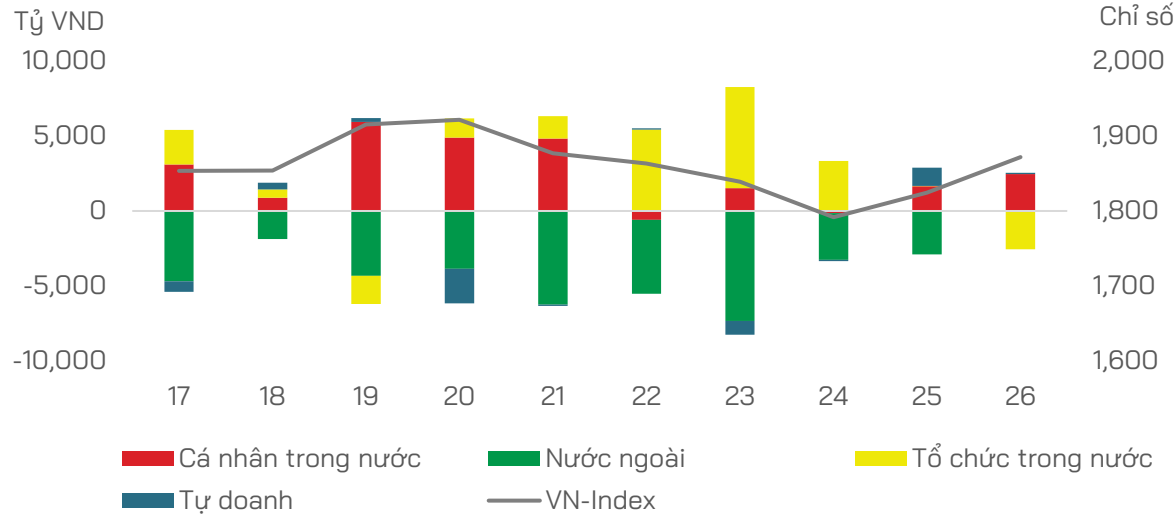
# Nhóm Ngân hàng là nhóm hiếm hoi tăng thanh khoản trong tuần

## Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

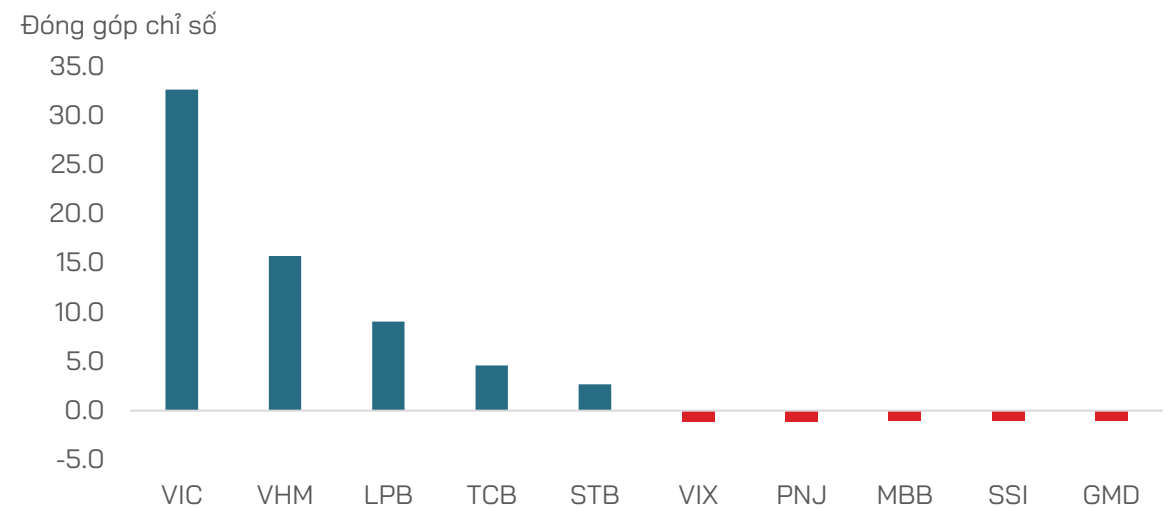
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	17/04	24/04	08/05	15/05	22/05	29/05	05/06	12/06	19/06	26/06	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Ngân hàng	24.55%	22.10%	23.36%	21.83%	24.35%	29.59%	30.08%	32.57%	24.72%	29.15%	1.93%	2.68%	-0.93%	8.03%	4.91%	-0.73%	23.01%	4.49%
Bất động sản	20.32%	28.59%	22.01%	20.55%	16.89%	18.70%	17.58%	15.57%	19.06%	20.85%	8.60%	12.77%	4.06%	48.44%	30.76%	69.11%	133.83%	18.33%
Môi giới chứng khoán	10.56%	7.04%	10.91%	11.18%	13.35%	13.40%	12.83%	14.33%	17.35%	13.71%	-0.12%	5.83%	-0.54%	2.90%	0.33%	-16.16%	23.41%	3.61%
Xây dựng	4.71%	6.56%	5.66%	4.91%	4.97%	3.43%	3.34%	4.29%	3.78%	3.22%	-0.68%	0.54%	-1.16%	-3.66%	-2.77%	-11.55%	4.52%	-2.39%
Phân phối hàng chuyên dụng	3.47%	2.96%	2.81%	2.54%	3.24%	2.80%	2.70%	2.80%	3.04%	3.14%	-0.40%	2.89%	-0.46%	-3.48%	-7.21%	1.54%	15.53%	-8.64%
Phần mềm	2.79%	3.55%	3.09%	4.02%	4.73%	3.60%	7.12%	3.56%	4.35%	3.06%	-0.97%	-3.63%	-3.62%	-3.25%	-22.17%	-25.37%	-28.35%	-24.20%
Thép và sản phẩm thép	6.47%	2.84%	3.65%	4.02%	3.58%	3.74%	3.00%	2.84%	3.39%	2.85%	-0.53%	1.02%	-3.26%	2.61%	-1.81%	-7.95%	14.42%	1.65%
Thực phẩm	4.16%	3.13%	4.12%	3.95%	3.13%	3.29%	3.26%	3.83%	2.72%	2.75%	-0.76%	-1.17%	-3.03%	-5.59%	-12.53%	0.68%	7.93%	-13.24%
Thiết bị điện	2.46%	1.76%	3.74%	3.90%	3.42%	3.06%	2.59%	3.07%	3.41%	2.48%	-1.55%	-0.76%	-13.44%	4.32%	-15.69%	9.93%	41.40%	-17.24%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	1.83%	2.97%	2.56%	4.48%	4.37%	3.07%	2.59%	2.10%	2.09%	2.35%	-6.17%	-11.96%	-13.03%	-10.35%	32.21%	28.61%	59.09%	30.75%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.22%	1.06%	1.97%	1.05%	1.06%	1.08%	0.88%	0.76%	1.24%	1.75%	0.34%	1.01%	0.09%	-3.71%	1.89%	-1.37%	4.59%	1.84%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	2.28%	2.31%	1.98%	2.22%	1.87%	1.35%	1.23%	1.26%	1.63%	1.69%	-2.87%	-3.22%	-8.00%	-18.34%	-3.57%	-23.73%	-19.77%	-7.18%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	1.13%	1.64%	1.47%	1.70%	2.16%	1.33%	0.88%	0.81%	1.13%	1.43%	-1.59%	0.53%	-1.15%	-8.87%	13.03%	28.88%	38.48%	8.03%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.48%	1.28%	1.63%	1.52%	1.14%	1.01%	1.31%	1.22%	2.01%	1.40%	-0.20%	1.50%	0.89%	-1.13%	-3.45%	-14.87%	-10.57%	-3.63%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.71%	1.67%	1.49%	1.19%	1.06%	0.93%	1.14%	1.31%	1.23%	1.24%	0.26%	0.46%	-0.28%	-1.20%	-7.36%	-6.96%	2.55%	-5.76%
Dịch vụ hàng không	1.10%	1.38%	1.25%	1.02%	0.95%	1.13%	1.35%	1.28%	1.28%	1.09%	-0.85%	3.34%	4.74%	11.00%	-11.99%	-7.06%	22.29%	-10.55%
Nhựa, cao su & sợi	0.68%	0.97%	1.27%	1.35%	1.50%	0.95%	1.11%	1.27%	0.86%	1.08%	-7.40%	-7.13%	-7.99%	5.28%	19.76%	11.38%	6.20%	18.57%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	1.37%	1.03%	1.07%	1.44%	0.89%	0.88%	0.78%	0.82%	1.03%	1.01%	0.37%	2.73%	0.43%	-0.90%	-4.53%	-8.37%	4.32%	-4.55%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	0.46%	0.66%	0.70%	1.36%	1.25%	1.00%	0.84%	0.66%	0.58%	0.75%	-4.84%	-9.00%	-6.47%	-4.39%	8.19%	22.92%	18.19%	-0.80%

# Đà tăng của chỉ số vẫn chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu nhóm VIN

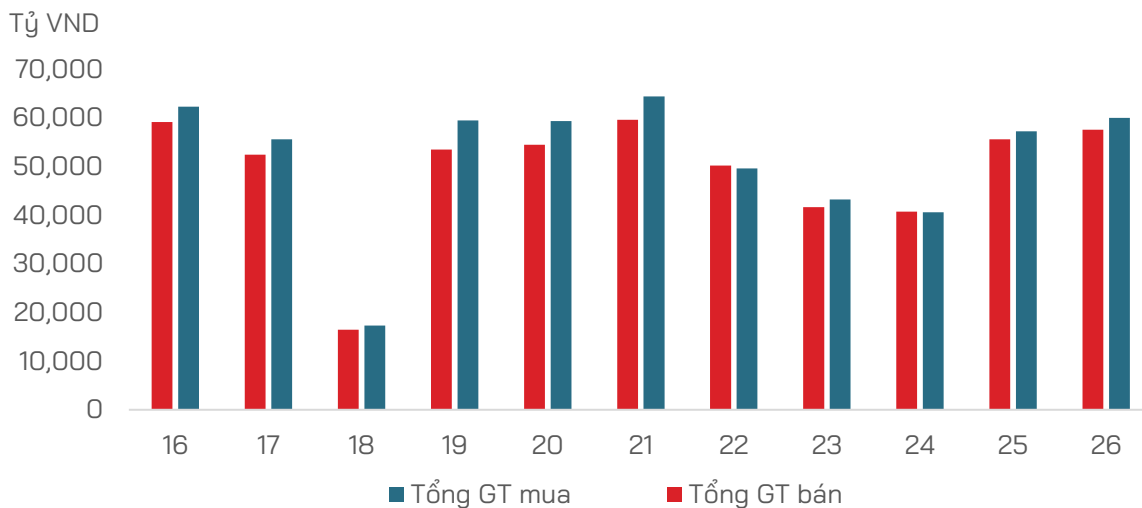
## Phân loại Nhà đầu tư



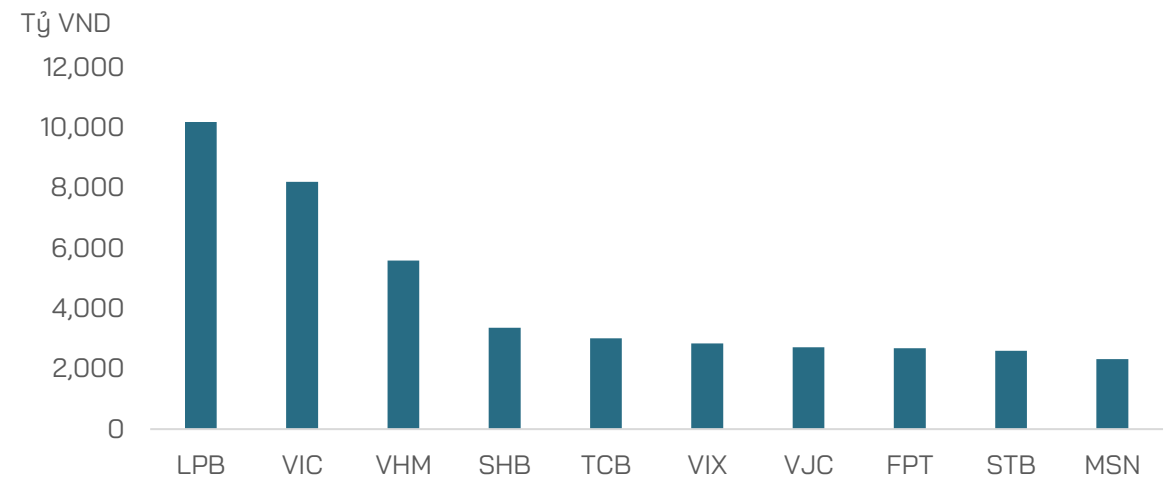
## Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



## Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE

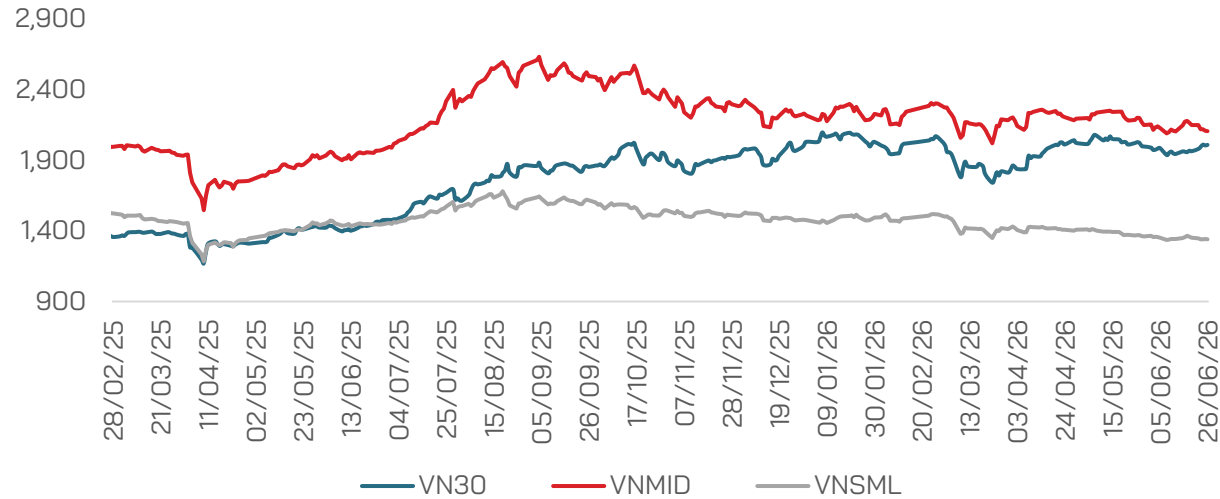


## Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

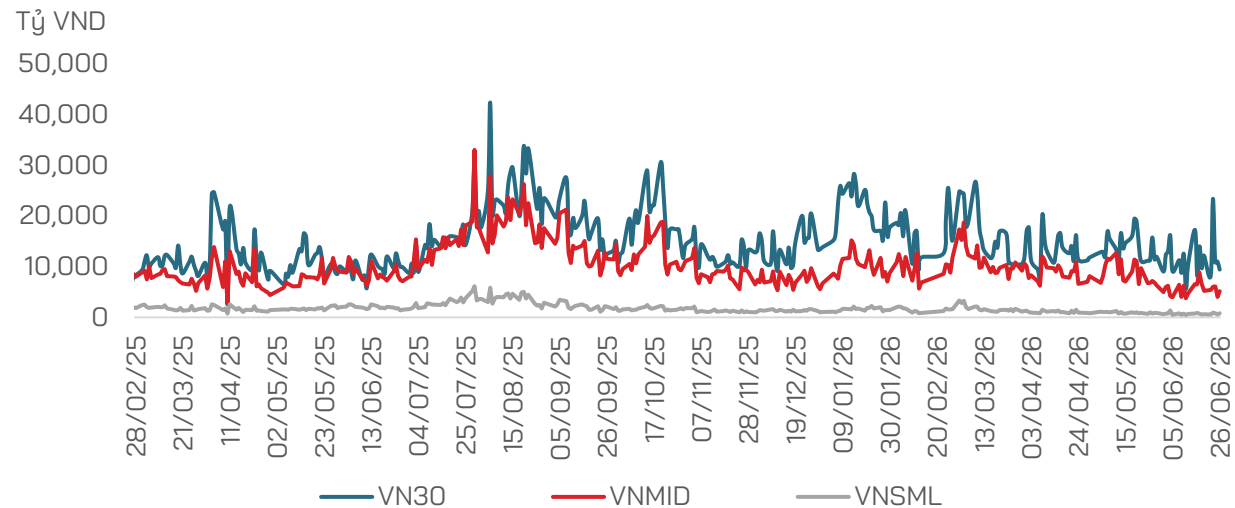


# Xu hướng dòng tiền quay lại với nhóm vốn hóa lớn

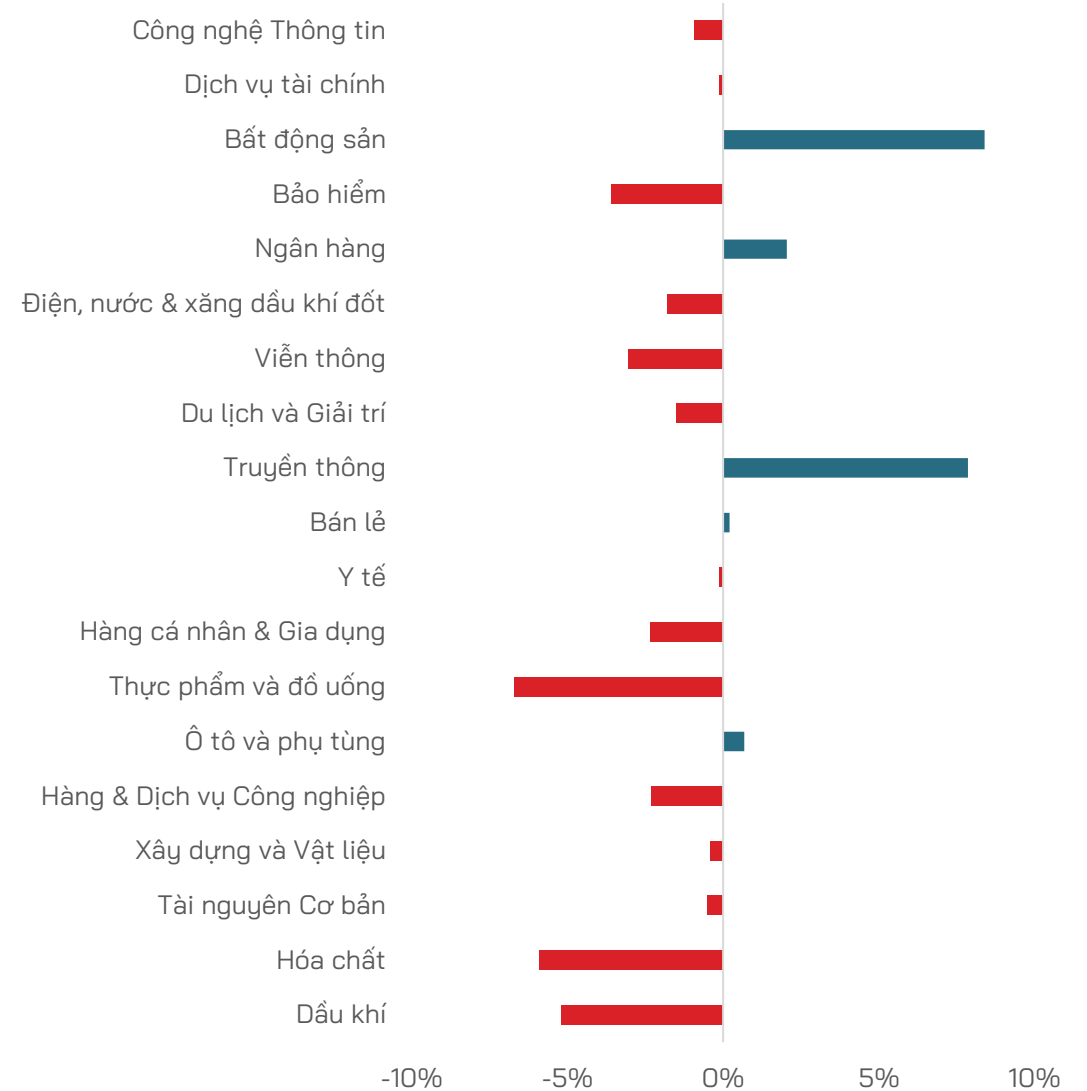
## Chỉ số theo nhóm vốn hóa



## Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

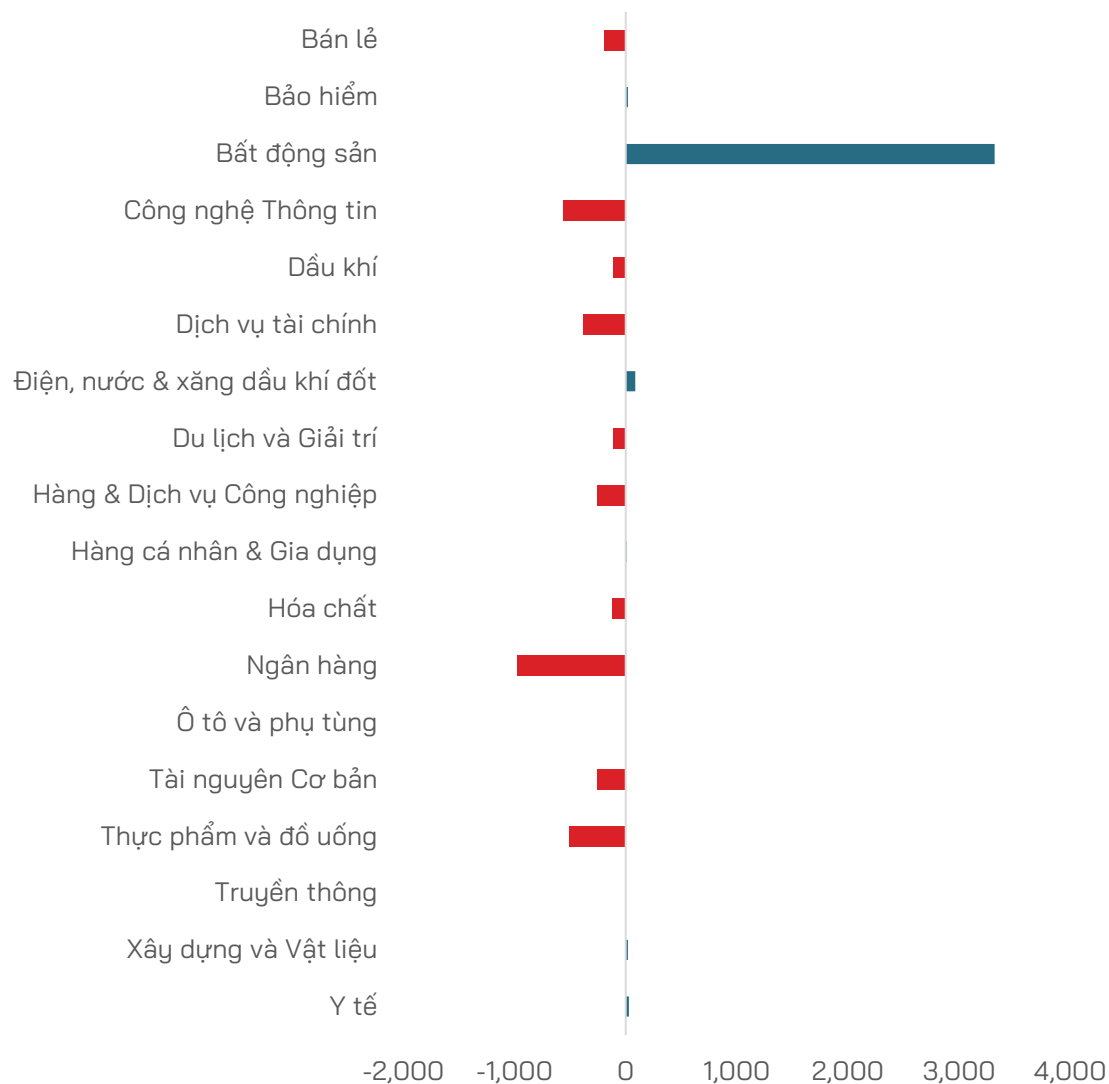


## Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

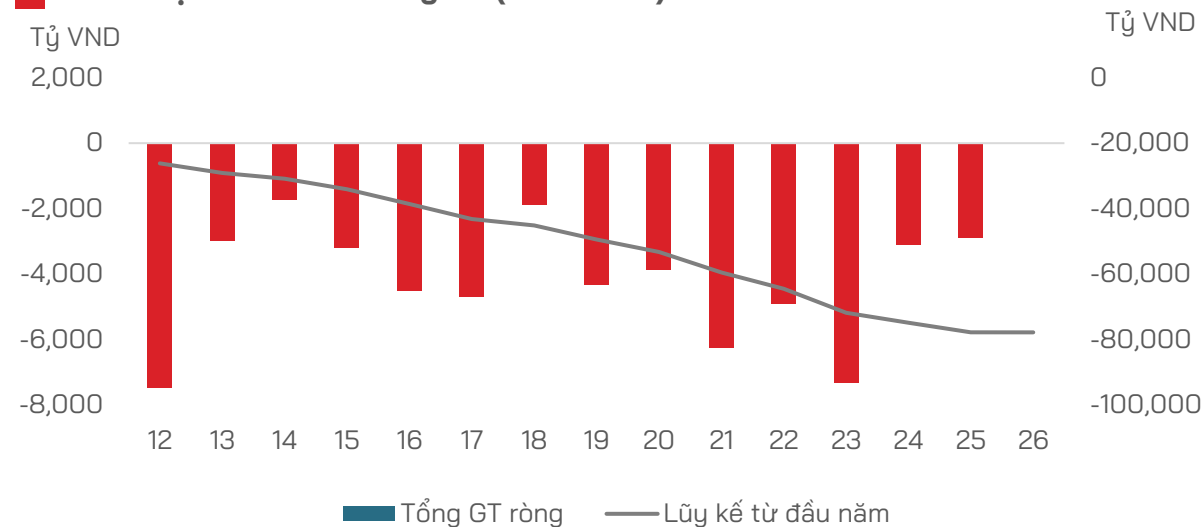


# Đà bán ròng của khối ngoại đã hạ nhiệt

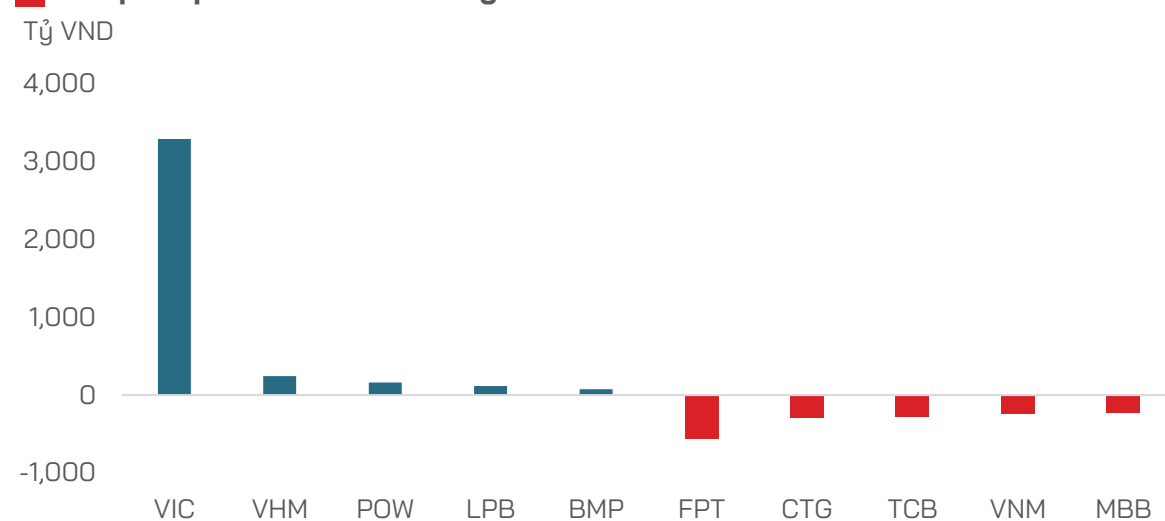
**Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)**



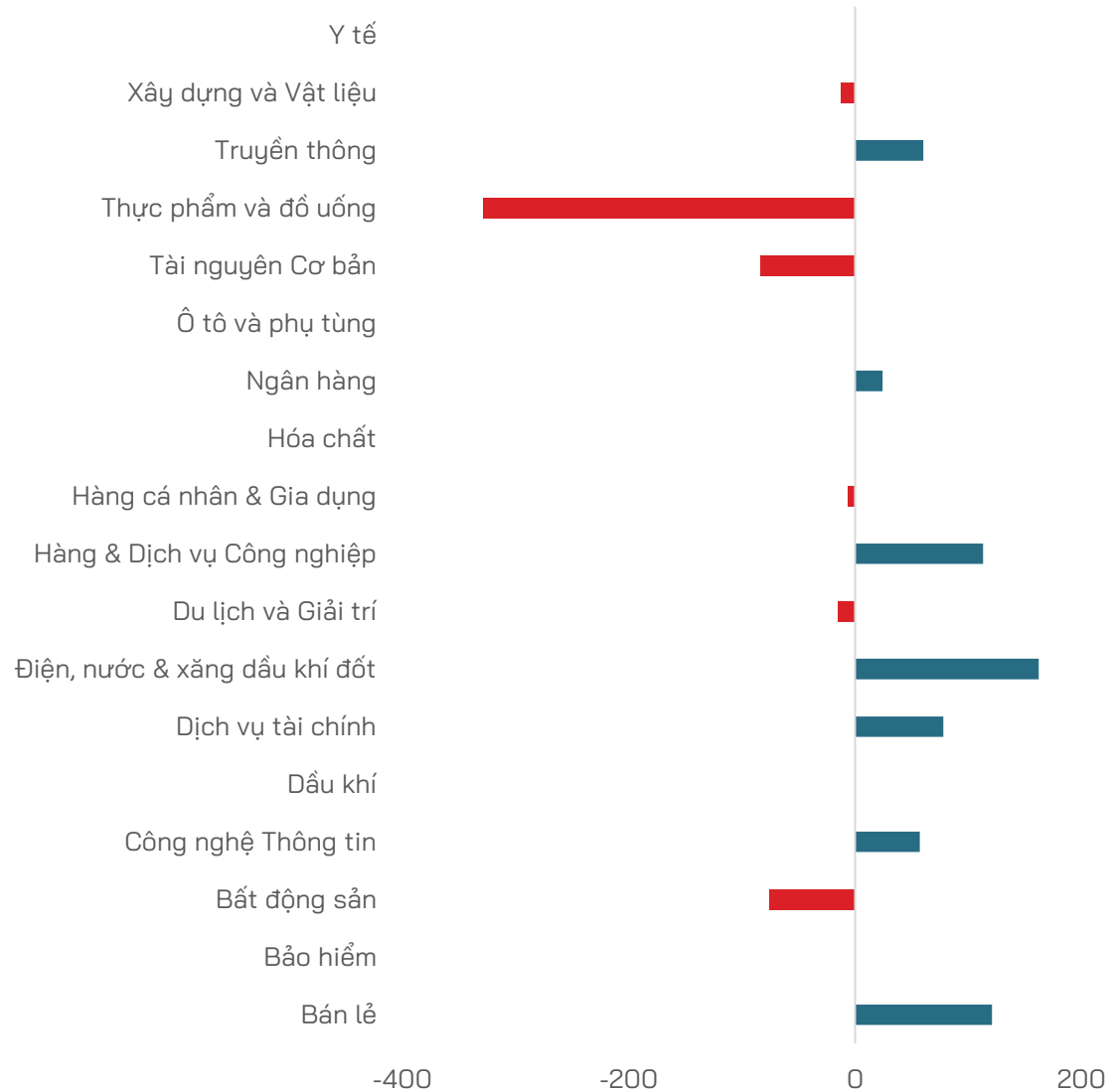
**Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)**



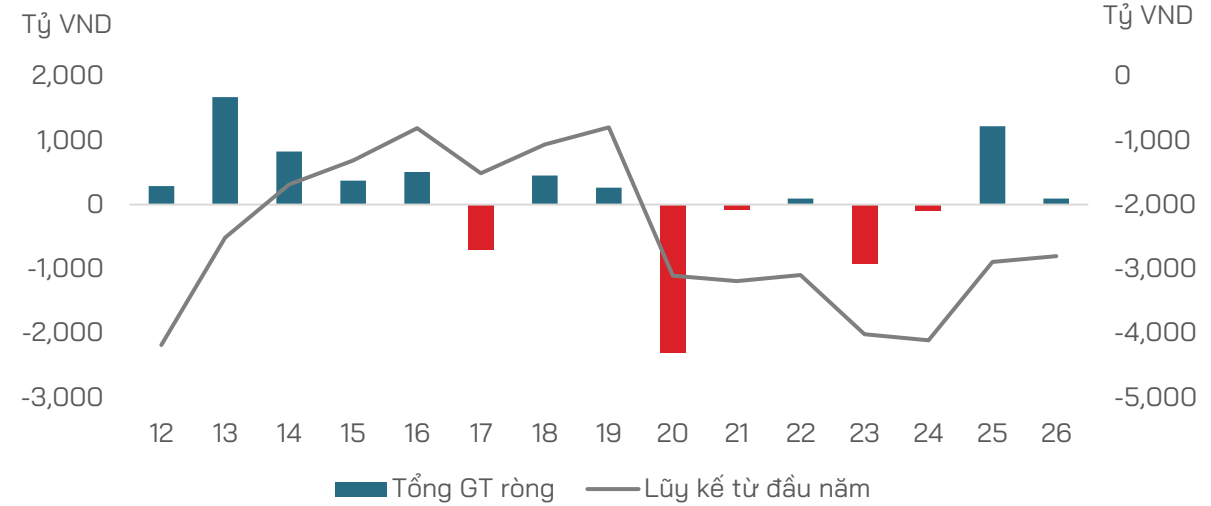
**Top cổ phiếu mua bán ròng**



### 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	SHB	72,942	50,100	-0.7%	68,080,291	982.7	12,850	20,850	5.2	1.0	Tích cực
2	VIX	41,287	22,900	-3.4%	43,234,040	769.0	12,700	39,600	5.5	1.9	Tích cực
3	POW	45,404	88,800	6.5%	13,150,277	179.4	11,550	16,750	13.2	1.2	Tích cực
4	VND	26,792	22,300	-0.6%	14,614,634	250.8	14,300	26,800	12.3	1.3	Tích cực
5	VHM	665,401	42,400	11.5%	6,814,287	977.0	76,000	164,000	10.3	2.5	Tích cực
6	SSI	66,029	48,700	-2.8%	18,952,733	527.1	24,450	42,450	12.3	1.7	Tích cực
7	VPB	212,232	60,100	3.3%	17,004,903	460.0	18,350	38,650	8.1	1.2	Tích cực
8	MSB	49,608	26,900	0.6%	25,308,870	345.4	10,800	18,500	8.4	1.1	Tích cực
9	HDB	127,134	31,600	1.0%	17,602,142	460.0	21,700	33,450	7.2	1.6	Trung tính
10	STB	138,940	60,800	1.9%	7,399,971	502.4	46,000	76,800	30.0	2.3	Trung tính
11	PDR	14,668	139,500	-2.0%	10,498,391	168.8	14,500	26,300	24.2	1.2	Trung tính
12	EIB	38,372	70,800	-1.9%	12,647,213	280.2	20,000	31,100	51.3	1.5	Trung tính
13	DXG	15,788	78,500	-6.4%	15,181,099	223.0	12,400	24,200	68.0	1.1	Trung tính
14	PVD	17,566	7,160	1.8%	4,563,339	148.5	18,900	45,000	14.8	1.0	Trung tính
15	CTS	6,779	73,700	-3.9%	1,029,597	27.4	21,450	44,900	12.6	2.3	Trung tính
16	PVT	10,106	39,100	-3.7%	5,612,309	125.3	16,600	30,700	8.8	1.1	Trung tính
17	HPG	198,410	21,600	-0.4%	28,581,642	758.7	22,650	30,350	9.4	1.4	Tiêu cực
18	ACB	131,180	13,650	1.8%	20,029,190	484.6	21,200	29,450	8.1	1.3	Tiêu cực
19	TCB	236,680	21,300	7.9%	15,224,083	489.3	28,700	41,550	9.1	1.3	Tiêu cực
20	GEX	39,450	20,600	0.5%	13,753,690	472.3	27,450	65,400	26.5	2.0	Tiêu cực
21	NVL	30,146	11,600	-2.7%	25,331,309	407.6	10,500	20,500	9.0	0.7	Tiêu cực
22	MBB	199,361	19,550	-1.0%	15,175,559	390.0	22,850	32,400	7.2	1.4	Tiêu cực
23	LPB	158,326	13,100	10.4%	5,554,682	264.7	31,800	56,000	14.2	3.2	Tiêu cực

# Chỉ số tăng nhờ nhóm trụ, mặt bằng cổ phiếu vẫn ở vùng chiết khấu sâu



- **Nhận định:** Việc chỉ số VN-Index (khi loại trừ nhóm cổ phiếu VIN) ở vùng 1,74x với nhiều cổ phiếu đang ở dưới vùng MA cũng như dưới ngưỡng mức đáy của thị trường trong tháng 3/2026 mở ra cơ hội tích lũy tài sản ở vùng giá chiết khấu sâu cho trung và dài hạn. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm không thay đổi so với các tuần trước: giữ tỷ trọng tiền mặt ở mức cao để sẵn sàng giải ngân khi thị trường chiết khấu về vùng giá hấp dẫn; đồng thời chỉ ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, định giá hợp lý và đang ghi nhận sự tập trung rõ ràng của dòng tiền.

- **Về kỹ thuật, mặc dù VN-Index tiếp tục hồi phục trong tuần qua**, chất lượng của nhịp tăng vẫn chưa thực sự thuyết phục. Tỷ lệ cổ phiếu nằm dưới MA20 tăng lên hơn 65%, phản ánh độ rộng thị trường còn kém tích cực và chưa đồng thuận với diễn biến của chỉ số chung. Đà tăng của VN-Index vẫn chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu họ Vin cùng một số cổ phiếu ngân hàng quy mô vừa và nhỏ, thay vì xuất phát từ sự lan tỏa rộng trên toàn thị trường. Riêng VHM và VIC đã đóng góp khoảng 56.56 điểm, cao hơn mức tăng của VN-Index trong tuần, bên cạnh sự hỗ trợ từ một số mã như LPB, TCB, STB.
- **Về dòng tiền, thanh khoản tiếp tục chưa cải thiện tương xứng** với nhịp tăng của chỉ số, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn duy trì trạng thái thận trọng. Dòng tiền nhiều khả năng tiếp tục phân hóa giữa các nhóm ngành, thay vì lan tỏa đồng loạt trên diện rộng. Do đó, để xác nhận một xu hướng tăng bền vững hơn, thị trường cần thêm sự cải thiện đồng thời ở ba yếu tố: thanh khoản, độ rộng thị trường và mức độ lan tỏa của dòng tiền, thay vì chỉ dựa vào lực kéo từ một số ít cổ phiếu vốn hóa lớn.
- **Khi thị trường chuẩn bị khép lại nửa đầu năm 2026**, diễn biến của VN-Index cần được nhìn nhận thận trọng hơn nếu loại trừ ảnh hưởng từ nhóm Vingroup. Theo ước tính, nếu loại nhóm cổ phiếu VIC, VHM, VRE và VPL, VN-Index thực chất đang ở vùng khoảng 1,74x điểm, tương đương giảm hơn 2% so với đầu năm. Đồng thời, hơn 80% cổ phiếu vẫn nằm dưới vùng MA200, trong đó nhiều cổ phiếu đã về dưới vùng đáy tháng 3/2026 – giai đoạn VN-Index từng xuyên thủng vùng 1,600 điểm. Điều này cho thấy mặt bằng cổ phiếu đang yếu hơn đáng kể so với diễn biến chỉ số chung.
- **Ở chiều tích cực, rủi ro thị trường đang có dấu hiệu hạ nhiệt khi giá dầu đã lùi sâu và áp lực bán ròng của khối ngoại giảm dần.** Việc VN-Index loại trừ nhóm VIN đang ở vùng 1,74x điểm, cùng với việc nhiều cổ phiếu giao dịch dưới MA200 và dưới vùng đáy tháng 3.2026, cho thấy thị trường đang mở ra cơ hội tích lũy tài sản ở vùng giá chiết khấu sâu cho nhà đầu tư trung và dài hạn.

- **Hoạt động vận tải qua Hormuz:** Sau hòa đàm Mỹ - Iran vào đầu tuần, ghi nhận 3 tàu chở tổng cộng 5 triệu thùng dầu rời eo biển, số tàu LNG cũng quay lại Qatar để nhận hàng tăng lên 9 chiếc.
- **Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc:** Giữ nguyên lãi suất cho vay cơ bản tháng 6 ở mức 3.0% đối với kỳ hạn 1 năm và 3.5% đối với kỳ hạn 5 năm, đánh dấu tháng thứ 13 liên tiếp không điều chỉnh.
- **Nhật Bản:** Bộ trưởng Tài chính khẳng định cơ quan chức năng sẵn sàng hành động vào bất kỳ thời điểm nào để xử lý biến động tiền tệ quá mức.
- **Ấn Độ và Mỹ:** Tiếp tục đàm phán thỏa thuận thương mại trong bối cảnh tiến độ bị đẩy lùi do mức thuế 50% áp lên hàng hóa Ấn Độ.
- **Trung Quốc:** Đưa 10 doanh nghiệp công nghệ Mỹ được cho là có liên hệ với quân đội Mỹ vào danh sách kiểm soát xuất khẩu để trả đũa việc một số doanh nghiệp Trung Quốc cũng bị áp đặt hạn chế vừa qua.
- **Nga:** Thảo luận khả năng nhập khẩu nhiên liệu và trợ cấp cho thị trường nội địa trong bối cảnh sản lượng xăng được cho là giảm gần 25% và xuất khẩu sản phẩm dầu bằng đường biển giảm gần 15% trong nửa đầu tháng 6.
- **Nhật Bản và Mỹ:** Trao đổi trực tuyến về điều kiện thị trường tài chính trong bối cảnh đồng yên suy yếu, gia tăng khả năng có biện pháp ổn định thị trường, qua đó ảnh hưởng đến dòng vốn châu Á.
- **Thủ tướng Anh Keir Starmer** từ chức sau chưa đầy 2 năm kể từ chiến thắng áp đảo trong bối cảnh nợ quốc gia ngày càng gia tăng do các cú sốc toàn cầu.
- **CPTPP** khởi động đàm phán sơ bộ về khả năng kết nạp thêm 3 quốc gia: Indonesia, Philippines và UAE.

- **Oman và Tổ chức Hàng hải Quốc tế:** Mở 2 tuyến vận tải tạm thời ở phía bắc và phía nam luồng hiện hữu tại eo biển Hormuz, tổ chức tàu đi theo nhóm và không thu phí trong giai đoạn 60 ngày.
- **Trung Quốc:** Khuyến khích các doanh nghiệp công nghệ cao và AI niêm yết trong nước nhằm đưa vốn trở lại thị trường nội địa và giảm phụ thuộc vào sàn nước ngoài.
- **Liên minh châu Âu:** Thông qua khung pháp lý thỏa thuận thương mại với Mỹ, gồm loại bỏ thuế đối với nhiều hàng công nghiệp và mở thêm hạn ngạch ưu đãi cho nông sản Mỹ.
- **Iraq sẽ xem xét khả năng rời OPEC** nếu hạn ngạch khai thác không được nâng lên, trong bối cảnh nước này đặt mục tiêu nâng công suất lên khoảng 7 triệu thùng/ngày.
- **Ấn Độ và Anh:** Đại diện hai nước gặp mặt tại Anh vào ngày 25-27/6 để chuẩn bị cho thỏa thuận thương mại song phương mới.
- **Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc:** Lần đầu tiên triển khai nghiệp vụ mua lại đảo ngược qua đêm vào ngày 29-30/06 cho ngân hàng với yêu cầu đầy mạnh giải ngân trong bối cảnh nhu cầu tín dụng, tiêu dùng và bất động sản còn đang suy yếu.
- **Mỹ và Iran tái leo thang quân sự tại eo biển Hormuz,** Mỹ tiến hành thêm các đợt không kích vào Iran sau khi một tàu chở dầu bị tấn công tại eo biển Hormuz.
- **Canada và Nhật Bản** xem xét hợp tác khai thác, bao tiêu và dự trữ chung các khoáng sản chiến lược như graphite và gallium nhằm giảm phụ thuộc vào nguồn cung Trung Quốc.

- **Ngân hàng Nhà nước** đảo chiều bơm ròng 3,961.15 tỷ đồng qua kênh OMO trong tuần 22-26/06 sau ba tuần hút ròng mạnh.
- **Cơ quan Tài chính Phát triển Quốc tế Mỹ:** Xác định Việt Nam là một trong các thị trường ưu tiên trong các lĩnh vực năng lượng, AI, trung tâm dữ liệu, fintech, cáp biển, hạ tầng chiến lược, khoáng sản quan trọng và bán dẫn.
- **Nghị định 145** mới quy định cơ chế quản lý tài chính, đánh giá và xếp loại đối với Sở Giao dịch Chứng khoán và Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam, áp dụng từ 22/06/2026.
- **Hà Nội:** Ngày 22/06 đồng loạt khởi công 5 tuyến đường sắt đô thị và 3 dự án nhà ở cho thuê với tổng mức đầu tư hơn 1.3 triệu tỷ đồng; mạng lưới metro mới dài 303.5 km, dự kiến hoàn thành trong 5 năm.
- **Cơ quan thương mại Mỹ:** Liên tiếp khởi xướng bốn cuộc điều tra mới liên quan tới hàng hóa xuất khẩu, doanh nghiệp Việt Nam phải tăng cường hồ sơ truy xuất, chứng minh xuất xứ và biên độ giá.
- **Quốc hội và Chính phủ:** Xác định sửa đổi toàn diện Luật Đất đai 2024 là nhiệm vụ trọng tâm tại Kỳ họp thứ hai Quốc hội khóa XVI, kỳ vọng tháo gỡ pháp lý cho bất động sản, khu công nghiệp và các dự án hạ tầng.
- **Đắk Lắk:** Khởi động 3 dự án điện gió và 1 dự án điện mặt trời nổi Srepok 3, mời gọi đầu tư 54 dự án năng lượng tái tạo với tổng vốn 137,105 tỷ đồng.
- **Phó Thủ tướng Phạm Gia Túc** yêu cầu TP. HCM đưa ra phương án thanh toán để hoàn thành dự án chống ngập trị giá 10,000 tỷ đồng trong 2026.
- **Đà Nẵng - Quảng Nam:** Đẩy nhanh dự án đường liên kết vùng dài hơn 31.8 km, tổng vốn 1,059 tỷ đồng từ nguồn ODA và vốn đối ứng; mục tiêu hoàn thành trước ngày 30/12/2026.

- **Ngân hàng Nhà nước:** Cho phép loại trừ dư nợ mới của 18 dự án chiến lược khỏi chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng hằng năm; nhu cầu vay của nhóm dự án ước khoảng 752,000 tỷ đồng.
- **Bộ Tài chính:** Đề xuất sửa Nghị định 168/2025 về đăng ký doanh nghiệp để phù hợp mô hình chính quyền địa phương hai cấp, tăng sử dụng cơ sở dữ liệu quốc gia và giảm yêu cầu nộp lại giấy tờ đã có trên hệ thống.
- **Việt Nam và Lào** yêu cầu đẩy nhanh dự án cao tốc Hà Nội – Viên Chăn, đường sắt Vũng Áng – Viên Chăn và đường dây truyền tải điện 500 kV.
- **Bộ Chính trị** thống nhất chủ trương thành lập thành phố Bắc Ninh trực thuộc Trung ương trên cơ sở địa giới tỉnh Bắc Ninh.
- **Hợp tác nông nghiệp Việt Nam – Trung Quốc:** Chuyển từ trao đổi nông sản sang xây dựng chuỗi cung ứng toàn diện, tăng kết nối logistics, số hóa truy xuất và tiêu chuẩn chất lượng.
- **Ngân hàng Nhà nước** đề xuất sửa đổi cơ chế quản lý dự trữ ngoại hối trong bối cảnh quy mô dự trữ đến ngày 18/06 đạt 87.6 tỷ USD.
- **TP.HCM:** Dự kiến đồng loạt khởi công 10 dự án trọng điểm với tổng vốn trên 381,000 tỷ đồng trước ngày 02/07, tạo động lực cho hạ tầng giao thông, đô thị và bất động sản...
- **Việt Nam và Argentina** thúc đẩy mở rộng hợp tác thương mại tại buổi làm việc với Liên đoàn Công nghiệp Argentina (UIA) tại Buenos Aires, tạo thêm dư địa đa dạng hóa đầu ra cho hàng Việt Nam.
- **Cần Thơ:** Đề xuất hai dự án điện gió có tổng vốn gần 22,000 tỷ đồng, bổ sung công suất năng lượng sạch và thúc đẩy nhu cầu hạ tầng truyền tải tại Đồng bằng sông Cửu Long.


- **VTP:** Đề xuất đầu tư dự án logistics có quy mô 13.9 ha và tổng vốn hơn 1,500 tỷ đồng tại Hưng Yên.
- **GMD:** Đã giải ngân 2,038 tỷ đồng trong tổng số hơn 3,014 tỷ đồng huy động từ đợt chào bán cổ phiếu năm 2024; còn lại dự kiến đầu tư 2 tàu 1,800 TEU và 2 sà lan 248 TEU, bổ sung năng lực vận tải, hỗ trợ hệ sinh thái cảng - logistics.
- **BWE:** Giải thể 4 công ty con sở hữu 100% vốn chỉ sau hơn một tháng thành lập cho thấy doanh nghiệp đang rà soát lại cấu trúc đầu tư và phân bổ nguồn lực.
- **HPG:** Lần đầu sản xuất thành công một số dòng thép đặc chủng trong nước, qua đó mở rộng danh mục sản phẩm có hàm lượng kỹ thuật cao.
- **VEC:** Lần đầu ghi nhận lợi nhuận 1,000 tỷ đồng, nắm giữ hơn 9,500 tỷ đồng tiền mặt trong khi đang quản lý 5 tuyến cao tốc với tổng chiều dài 540 km
- **Vietnam Airlines:** Nhận cam kết tài trợ tối đa 2.9 tỷ USD cho chương trình mua máy bay, trong đó có 50 Boeing 737 dự kiến giao giai đoạn 2030 - 2032.
- **PVS:** Nghiên cứu chuyển niêm yết sang HoSE nếu lộ trình tái cấu trúc các sở giao dịch tiếp tục chậm
- **NVL:** Nova Saigon Royal, công ty con do NVL sở hữu 100% chậm thanh toán hơn 918 tỷ đồng nghĩa vụ trái phiếu; lô trái phiếu gốc 1,000 tỷ đồng được bảo đảm bằng 21.8 triệu cổ phiếu NVL.
- **VCK:** Thông qua chào bán riêng lẻ tối đa 240 triệu cổ phiếu, vốn điều lệ tăng từ 24,349 tỷ đồng lên khoảng 26,749 tỷ đồng.
- **BVB:** HoSE tiếp nhận hồ sơ đăng ký niêm yết hơn 640.82 triệu cổ phiếu, tương ứng vốn điều lệ trên 6,408 tỷ đồng.
- **OCB:** Chốt ngày 01/07 để phát hành gần 399.5 triệu cổ phiếu thưởng tỷ lệ 15%, nâng vốn điều lệ từ khoảng 26,631 tỷ đồng lên 30,625 tỷ đồng.

- **LPB:** Công bố ông Phạm Nhật Vượng sở hữu 146.2 triệu cổ phiếu, tương đương 4.894% vốn điều lệ và trở thành cổ đông sở hữu lớn thứ hai; VNPost vẫn dẫn đầu với tỷ lệ 6.537%.
- **HDC:** Bị xử phạt tổng cộng 242.5 triệu đồng do chậm và thiếu công bố tài liệu đại hội, báo cáo thường niên, thông tin thanh toán trái phiếu và giao dịch với bên liên quan.
- **PDR:** Thông qua kế hoạch đầu tư vào Lotte Properties HCMC với tổng giá trị giao dịch dự kiến 10,400 tỷ đồng, dự kiến triển khai trong tháng 6.
- **DIG:** Hủy kế hoạch góp 143.43 tỷ đồng, tương đương 25% vốn, vào Khu đô thị Nam Tiến 2 trong bối cảnh DIG lỗ gần 9.9 tỷ đồng quý I.
- **Vinachem:** Nghiên cứu đất hiếm và hóa chất phục vụ ngành bán dẫn, đánh giá khả năng tham gia chuỗi giá trị từ nguyên liệu đến hóa chất tinh khiết.
- **BCM:** Đang xây dựng chương trình đầu tư khoảng 127,300 tỷ đồng giai đoạn 2026-2030, nghiên cứu lộ trình giảm tỷ lệ sở hữu Nhà nước xuống trên 65%.
- **NKG:** Hoàn tất phát hành cổ phiếu trả cổ tức, nâng vốn điều lệ lên hơn 4,900 tỷ đồng, đồng thời lên kế hoạch huy động thêm khoảng 1,500 tỷ đồng cho dự án Phú Mỹ.
- **VHM:** Dự kiến huy động thêm tối đa 15,000 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ, đưa quy mô huy động tiềm năng lên 36,000 tỷ đồng.
- **WCW:** Nâng mạng lưới WinMart+ lên hơn 5,000 cửa hàng vào tháng 6/2026; mục tiêu lợi nhuận năm 2026 vượt 1,000 tỷ đồng.
- **DC4:** Bị xử phạt 507.5 triệu đồng tự thay đổi phương án sử dụng vốn; hơn 95 tỷ đồng trong số vốn huy động được dùng thanh toán tiền mua căn hộ mà chưa được ĐHĐCĐ thông qua.

## CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 [www.hdbs.vn](http://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](http://hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich)

 [research@hdbs.vn](mailto: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.