



Mở tài khoản

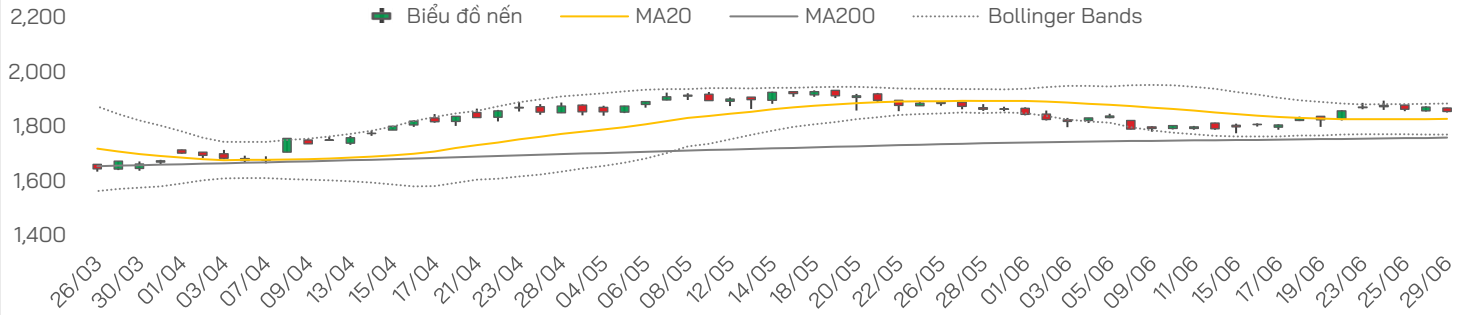
Trung Tâm Phân Tích





NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung Tính	Mức giảm của thị trường chủ yếu đến từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn, thay vì áp lực bán lan rộng trên toàn thị trường
VN30	Trung Tính	VN30 giảm điểm trong khi số mã tăng áp đảo cho thấy áp lực đến chủ yếu từ nhóm vốn hóa siêu lớn
VNMID	Trung Tính	Nhịp hồi ở nhóm midcap mới chỉ mang tính cải thiện ngắn hạn, chưa xác nhận xu hướng tăng bền vững
VNSML	Tiêu Cực	Cấu trúc kỹ thuật của nhóm vốn hóa nhỏ tiếp tục yếu hơn thị trường chung dù áp lực bán không quá mạnh

Diễn biến phiên trước

- Thị trường giao dịch trong trạng thái phân hóa mạnh.** Dù nhóm ngân hàng, chứng khoán và thép có diễn biến hồi phục, đặc biệt là sắc xanh lan tỏa khá tốt trong nhóm ngân hàng, áp lực giảm mạnh từ bộ đôi VIC – VHM đã khiến VN-Index quay đầu giảm điểm. Riêng VIC và VHM đã khiến chỉ số mất khoảng 19.46 điểm, lớn hơn mức giảm thực tế của VN-Index. Nếu loại tác động của hai cổ phiếu này, phần còn lại của thị trường thực tế đóng góp tăng khoảng 2.52 điểm.
- Ở chiều hỗ trợ, nhóm ngân hàng là điểm sáng nổi bật.** LPB, STB, HDB, TCB, ACB, MBB, VPB và VIB đồng loạt tăng, trong đó LPB đóng góp 2.58 điểm, STB đóng góp 1.15 điểm, HDB đóng góp 0.86 điểm. Diễn biến này cho thấy dòng tiền có xu hướng quay lại nhóm ngân hàng sau thông tin hỗ trợ liên quan đến dự thảo Thông tư 25/2026/TT-NHNN, với nội dung đáng chú ý là nâng tỷ lệ tối đa nguồn vốn ngắn hạn được sử dụng để cho vay trung dài hạn từ 30% lên 40%. Xét theo ngành, Bất động sản là nhóm giảm mạnh nhất do chịu áp lực từ VIC, VHM và VRE, dù nhiều cổ phiếu bất động sản khác như KDH, DXG, KBC, DIG, PDR, TCH vẫn giữ sắc xanh. Ngược lại, các nhóm Bảo hiểm, Hóa chất, Xây dựng & Vật liệu, Ngân hàng, Dầu khí, Bán lẻ và Tài nguyên cơ bản đều tăng điểm, cho thấy dòng tiền không rút khỏi thị trường mà đang luân chuyển khỏi nhóm trụ giảm mạnh sang các nhóm cổ phiếu có câu chuyện riêng.
- VN-Index đóng cửa tại 1,854.97 điểm, giảm 16.94 điểm (-0.90%),** qua đó lùi về kiểm định lại vùng MA50 sau chuỗi phiên biến động mạnh. Đáng chú ý là độ rộng thị trường lại tích cực hơn chỉ số, với 192 mã tăng và 134 mã giảm trên HOSE, cho thấy mức giảm của VN-Index chủ yếu đến từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn, thay vì áp lực bán lan rộng trên toàn thị trường. Thanh khoản có cải thiện so với phiên trước nhưng vẫn chưa thực sự bùng nổ, tổng giá trị giao dịch đạt 17,429.7 tỷ đồng, tăng nhẹ 7.98% so với phiên trước và nhưng vẫn giảm -9.36% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Trung Tính	Bị kẹp giữa đường MA50 và MA20, xu hướng ngắn hạn vẫn đang chịu áp lực điều chỉnh
RSI	Tích Cực	Động lượng tăng vẫn còn nhưng đã suy yếu đáng kể so với phiên trước
MACD	Trung Tính	Xung lực hồi phục vẫn còn được duy trì nhưng đang chậm lại, cần sự xác nhận từ thanh khoản và độ rộng
ADX	Trung Tính	Chưa cho thấy áp lực bán đủ mạnh để hình thành một nhịp giảm quyết liệt
Kháng cự	1,880 – 1,890	Kháng cự gần
Hỗ trợ	1,855 – 1,860	Hỗ trợ gần

Nhận định và Chiến lược

- VN-Index giảm điểm trong phiên 29/06,** nhưng bản chất thị trường không quá tiêu cực khi độ rộng vẫn nghiêng về bên mua và dòng tiền có dấu hiệu cải thiện ở nhóm ngân hàng, chứng khoán, thép và midcap. Mức giảm của chỉ số chủ yếu đến từ VIC và VHM; nếu loại tác động của hai cổ phiếu này, phần còn lại của thị trường vẫn đóng góp dương. Đây là điểm tích cực cần ghi nhận, cho thấy dòng tiền chưa rút khỏi thị trường mà đang luân chuyển giữa các nhóm ngành.
- Về kỹ thuật, VN-Index đang kiểm định vùng MA50 quanh 1,850–1,858 điểm.** Nếu chỉ số giữ được vùng này, trạng thái phục hồi ngắn hạn vẫn chưa bị phá vỡ và thị trường có thể quay lại kiểm định vùng 1,870–1,880 điểm. Ngược lại, nếu VN-Index mất vùng MA50 với thanh khoản gia tăng, rủi ro lùi về vùng 1,825–1,835 điểm quanh MA20 sẽ tăng lên.
- Trong phiên 30/06, diễn biến của nhóm Vingroup tiếp tục là yếu tố ảnh hưởng lớn đến điểm số.** Tuy nhiên, yếu tố cần theo dõi quan trọng hơn là liệu dòng tiền có tiếp tục duy trì ở nhóm ngân hàng và lan tỏa sang chứng khoán, thép, xây dựng, bán lẻ và midcap hay không. Nếu có, thị trường vẫn có thể duy trì trạng thái tích lũy tích cực dù VN-Index biến động mạnh do nhóm trụ.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng ở mức cân bằng,** không mua đuổi khi VN-Index hồi lên vùng kháng cự nhưng cũng không cần bán hạ tỷ trọng quá mạnh nếu cổ phiếu trong danh mục vẫn giữ nền giá tốt. Việc giải ngân mới nên ưu tiên các nhịp điều chỉnh về hỗ trợ, tập trung vào cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, thanh khoản cải thiện, sức mạnh giá tốt hơn thị trường chung và đang được dòng tiền tập trung rõ ràng.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	52,182.1	306.0	0.6%
S&P 500	7,440.3	86.3	1.2%
FTSE Index	10,484.2	-23.8	-0.2%
DAX	24,626.9	-44.3	-0.2%
Hang Seng	23,026.7	354.8	1.6%
KOSPI	8,394.7	-16.6	-0.2%
Singapore	5,208.8	17.0	0.3%

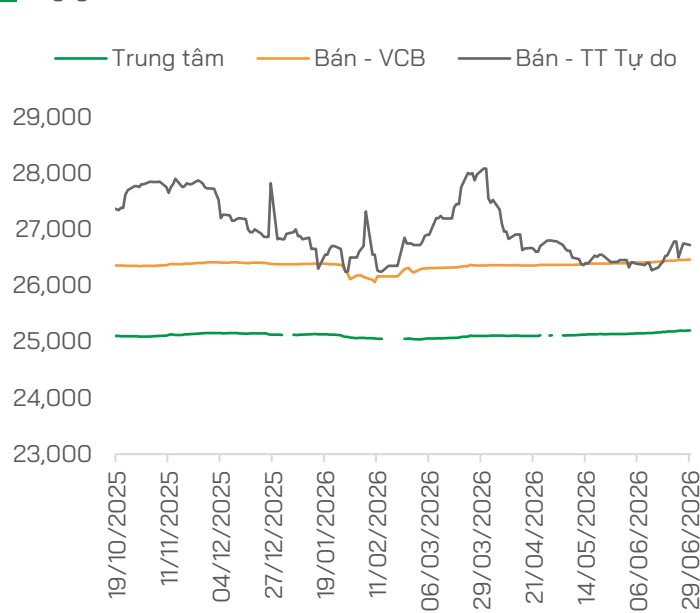
Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,855.0	-16.9	-0.9%
VN30	2,004.3	-4.3	-0.2%
VNMID	2,121.2	14.6	0.7%
VNSML	1,339.2	-1.2	-0.1%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	70.0	1.1%	-6.4%
Dầu Brent	73.0	0.6%	-5.8%
Vàng thế giới	4,017.0	-1.8%	-4.2%
SJC - mua	145.0	0.8%	-0.5%
SJC - bán	148.0	0.8%	-0.5%

Tỷ giá USD/VND



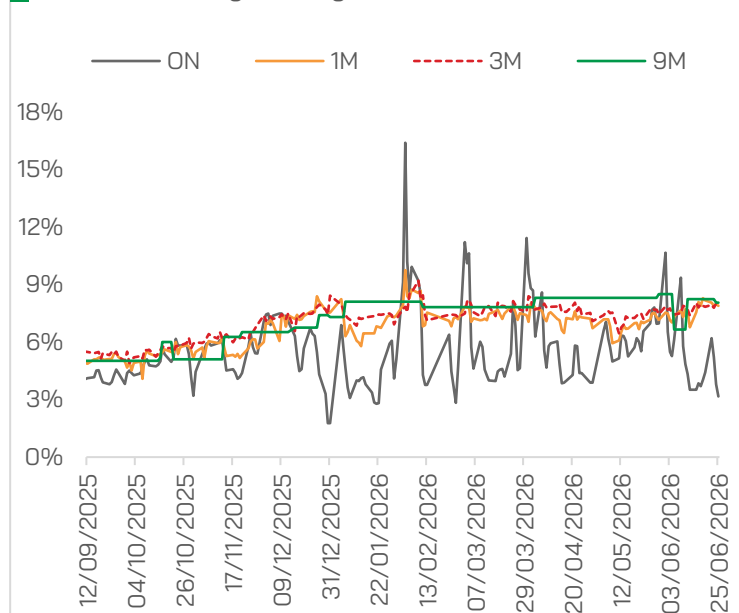
THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh trở lại**, chỉ số Dow Jones vượt mốc kỷ lục mới 52,000 điểm, S&P 500 tăng 1.17% và Nasdaq tăng 2.07% chủ yếu nhờ vào lực kéo từ nhóm cổ phiếu công nghệ.
- Mỹ và Iran**: Thống nhất tạm dừng các đợt tấn công gần đây để nối lại đàm phán; giúp giảm rủi ro gián đoạn năng lượng tại Eo biển Hormuz.
- Hàn Quốc**: Công bố chương trình đầu tư 576 tỷ USD cho ngành chip AI với sự tham gia của Samsung Electronics và SK Hynix; kế hoạch củng cố chuỗi cung ứng bán dẫn châu Á và có thể kéo theo nhu cầu vốn, thiết bị và nguyên vật liệu công nghệ tăng mạnh.
- Bộ Thương mại Trung Quốc** vừa đưa thêm 20 thực thể Nhật Bản vào danh sách kiểm soát xuất khẩu, nhằm đáp trả các hạn chế thương mại gần đây của Nhật đối với lĩnh vực chip bán dẫn và công nghệ cao của Trung Quốc.
- Ấn Độ** đề nghị EU miễn hoặc nới hạn chế xuất khẩu phế liệu kim loại dự kiến ảnh hưởng từ năm 2027; nếu không nguồn cung thép và nhôm sẽ thắt chặt và làm giảm lợi ích của thỏa thuận thương mại hai bên.

VIỆT NAM

- Tỷ giá trung tâm USD/VND tăng lên mức 25,201 đồng**, trong khi đồng USD trên DXY tiếp tục giảm còn 101.15 nhưng vẫn duy trì quanh vùng đỉnh 13 tháng nhờ vào kỳ vọng Fed tăng lãi suất.
- Chính phủ**: Ban hành Nghị quyết 168/NQ-CP, cập nhật kịch bản tăng trưởng năm 2026 với mục tiêu phần đầu từ 10% trở lên và yêu cầu giải ngân 100% kế hoạch vốn đầu tư công.
- Sàn giao dịch các-bon Việt Nam**: Chính thức vận hành ngày 29/06, cho phép giao dịch hạn ngạch phát thải và tín chỉ các-bon; thị trường mới tạo thêm công cụ giảm chi phí phát thải, mở rộng tài chính xanh và thúc đẩy đầu tư công nghệ sạch.
- ACV và dự án sân bay Long Thành**: Giá trị sản lượng đã đạt 77% hợp đồng đã ký và ACV cam kết đưa sân bay vào khai thác thương mại trong tháng 12/2026; tiến độ nước rút tạo động lực cho nhóm xây dựng, vật liệu, hàng không và logistics khu vực Đông Nam Bộ.
- Hà Nội**: Ký thỏa thuận huy động 200,000 tỷ đồng từ 5 ngân hàng lớn thông qua kênh trái phiếu từ năm 2027 - 2030 để cấp vốn cho các dự án hạ tầng trọng điểm.

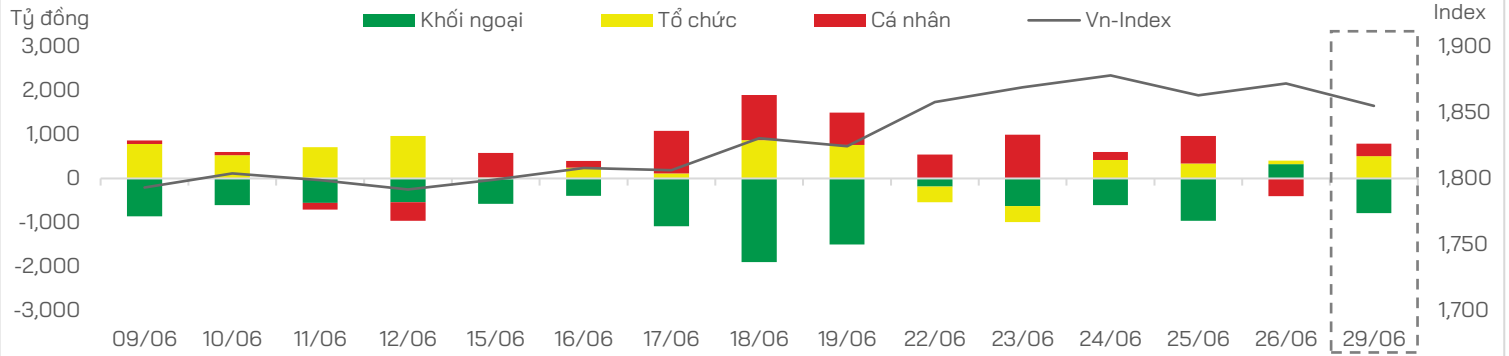
Lãi suất liên ngân hàng



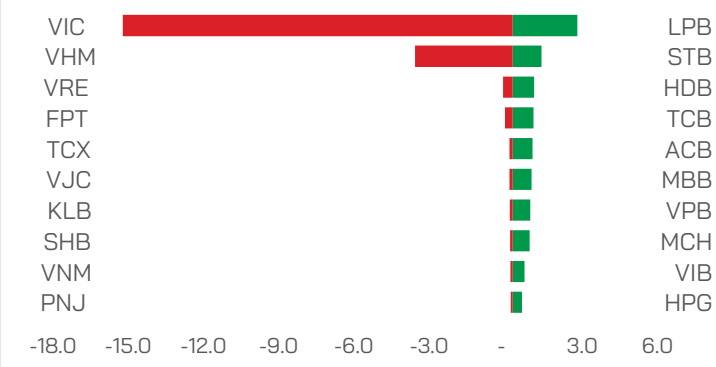
Nguồn: FiinX, HDS Research



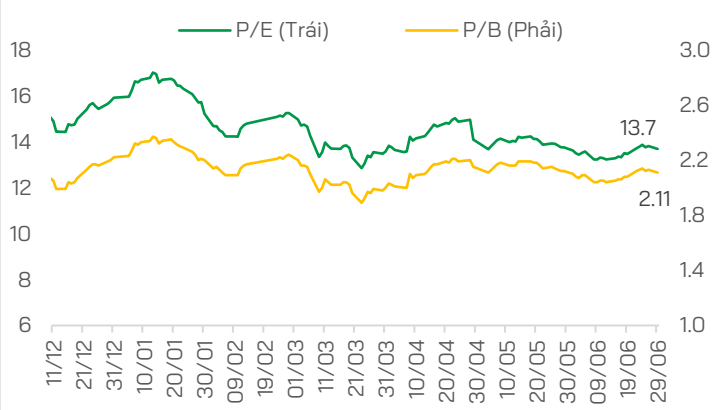
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



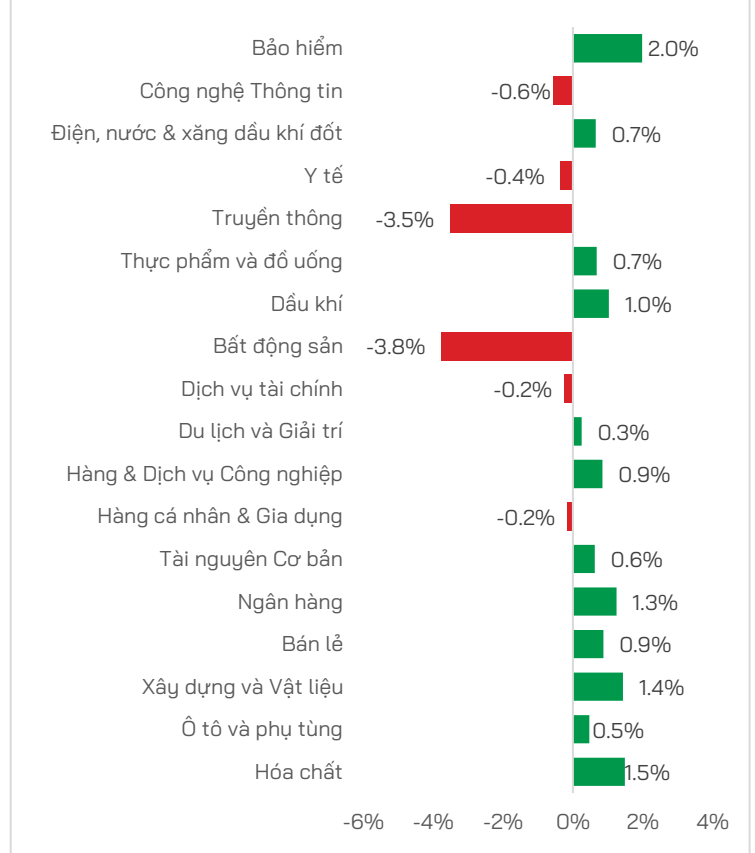
Top Tăng/Giảm



P/E và P/B của VN-Index



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



TIN DOANH NGHIỆP

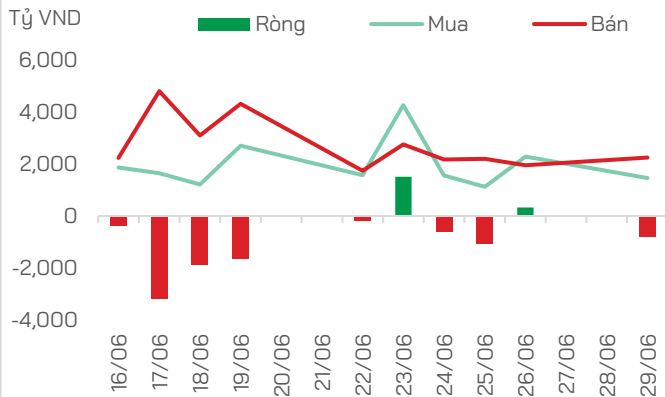
- CTG:** Tiếp tục đăng ký bán toàn bộ 19.31 triệu cổ phiếu SGP sau các đợt thoái vốn chưa thành công; giúp ngân hàng thu hồi vốn đầu tư ngoài ngành và cải thiện hiệu quả sử dụng vốn.
- PDR:** Hoàn tất thanh toán đợt đầu 513.075 tỷ đồng để nhận chuyển nhượng vốn tại Lotte Properties HCMC, nâng tổng số tiền đã giải ngân lên hơn 1,400 tỷ đồng cho dự án gần 60,000 tỷ đồng tại Thủ Thiêm.
- MPC:** Khánh thành nhà máy Minh Phú Khánh An tại Cà Mau với vốn đầu tư 1,500 tỷ đồng, công suất 35,000 tấn/năm và nhu cầu khoảng 5,000 lao động.
- IJC:** Thông qua đầu tư chung cư Calista với tổng vốn hơn 2,300 tỷ đồng, quy mô trên 1,400 căn hộ, doanh thu kỳ vọng hơn 3,245 tỷ đồng.

- DNSE:** Hoàn tất hạ tầng giao dịch, lưu ký và thanh toán để tham gia thị trường các-bon từ phiên đầu tiên ngày 29/06; động thái mở rộng hệ sinh thái dịch vụ tài chính xanh.
- HDB:** Hợp tác với MISA để phát triển mô hình tín dụng số dựa trên dữ liệu doanh nghiệp, hộ kinh doanh và hóa đơn điện tử, kết nối với hơn nửa triệu khách hàng tiềm năng; thỏa thuận hỗ trợ mở rộng tệp khách hàng SME và giảm chi phí thẩm định tín dụng.
- GVT:** Chốt trả phần cổ tức còn lại năm 2025 bằng tiền tỷ lệ 30%, tương đương với khoảng 34.8 tỷ đồng, phản ánh dòng tiền và chính sách phân phối lợi nhuận tích cực.
- SAB:** Chốt quyền chi gần 3,840 tỷ đồng cổ tức còn lại năm 2025; Vietnam Beverage dự kiến nhận hơn 2,061 tỷ đồng và SCIC nhận hơn 1,382 tỷ đồng, qua đó tạo dòng tiền lớn cho cổ đông.

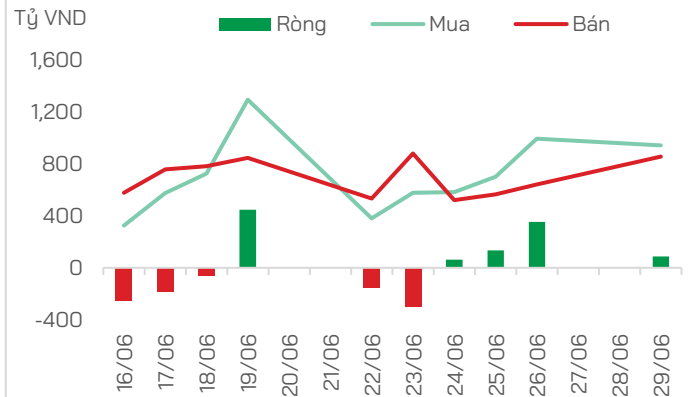


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

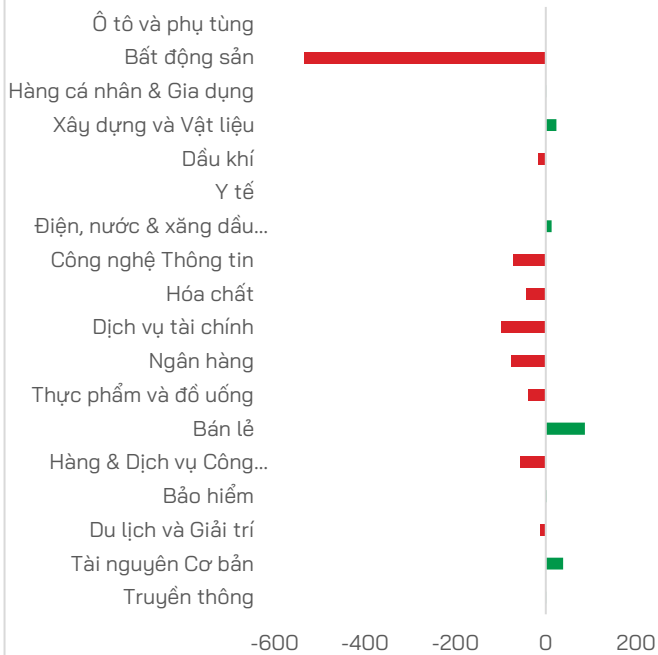
Mua bán của Khối ngoại



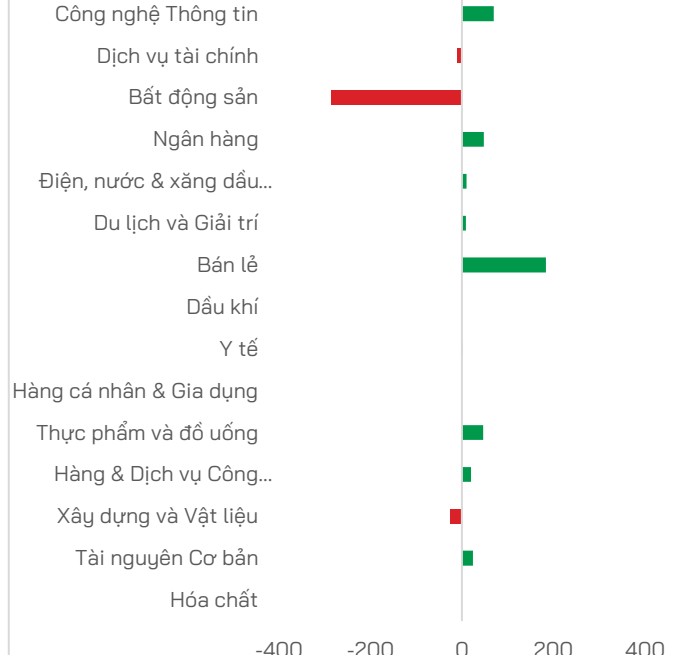
Mua bán của Tự doanh



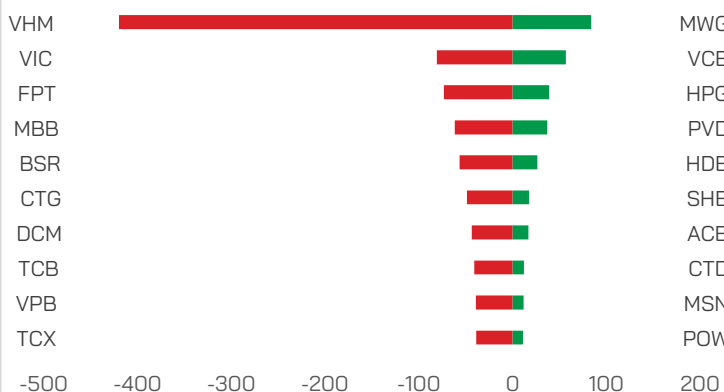
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



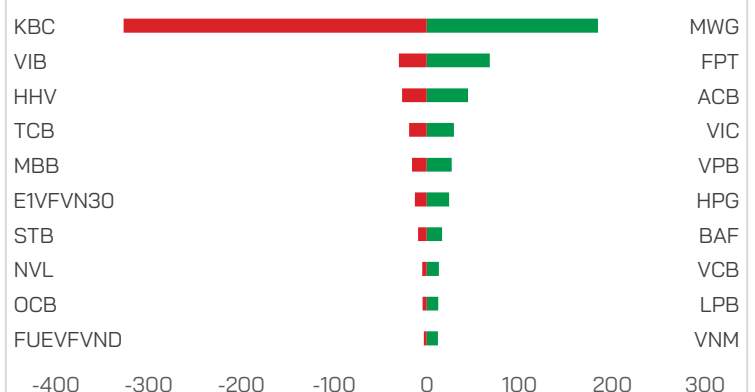
Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



Top mua bán của Khối ngoại (tỷ VND)



Top mua bán của Tự doanh (tỷ VND)



Nguồn: FiinX, HDS Research

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin về thị trường được cung cấp trên đây do Bộ phận Nghiên cứu và Phân tích thu thập từ các nguồn được coi là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo.

Việc cung cấp các thông tin này chỉ phục vụ mục đích tham khảo, HDS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào về bất kỳ tổn thất nào gây ra do việc sử dụng thông tin trên đây vào hoạt động kinh doanh. Các thông tin trên đây hoàn toàn có thể thay đổi theo diễn biến của thị trường và HDS không có trách nhiệm phải thông báo về những sự thay đổi này.

Bản tin 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.

LIÊN HỆ

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

Trung Tâm Phân Tích <GO>



Mở tài khoản <GO>

