

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

**TUẦN 30.2026
(20 - 24/07/2026)**

**“Điểm tựa MA200 suy yếu, dòng tiền thận trọng
khi rủi ro điều chỉnh chưa kết thúc”**

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

1

VN-Index



1,787.45 điểm

-2.24% WoW | tuần giảm thứ 3 liên tiếp

Thấp nhất kể từ giữa T4/2026

2

Thanh khoản HOSE



16,541

tỷ VND/phiên

-5.9% WoW | thấp hơn 8.7% so với TB 5 tuần

3

Dòng tiền theo vốn hóa



VN30:
60.5%

VNMID:
35.3%

VNSML:
4.2%

Dòng tiền quay lại nhóm vốn hóa lớn

4

Biến động chỉ số theo nhóm



VN30:
-1.99%

VNMID:
-2.79%

VNSML:
-3.10%

Cả 3 nhóm đều giảm điểm

5

Độ rộng thị trường



298 giảm | 79 tăng

Tỷ lệ cổ phiếu xuyên thủng MA20-MA200 tiệm cận vùng cao nhất 1 năm

6

Dòng vốn nhà đầu tư



Khối ngoại tiếp tục bán ròng

Cá nhân trong nước hấp thụ lực bán

NHẬN ĐỊNH & CHIẾN LƯỢC

1

Trạng thái kỹ thuật



Điểm tựa MA200 suy yếu

Thị trường chưa hình thành vùng cân bằng mới

Rủi ro điều chỉnh ngắn hạn vẫn hiện hữu

2

Lực cầu bắt đáy



Chưa xuất hiện rõ nét

Thanh khoản thấp khiến nhịp hồi phục bền vững chưa được xác nhận

3

Yếu tố chi phối



Diễn biến của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đang ảnh hưởng mạnh tới chỉ số

Bluechips tiếp tục là biến số chính

4

Quan điểm danh mục



<30%

Duy trì tỷ trọng danh mục dưới 30%
Chỉ gia tăng khi thanh khoản cải thiện rõ và mặt bằng lãi suất hạ nhiệt

5

Điểm theo dõi ngắn hạn



Mùa công bố KQKD Q2 và bán niên 2026

Có thể tạo cơ sở cho dòng tiền phân hóa

6

Cơ hội lựa chọn cổ phiếu



- Lợi nhuận tăng trưởng tích cực
- Cấu trúc tài chính lành mạnh
- Ít chịu ảnh hưởng từ chi phí lãi vay



THÔNG điệp CHÍNH

Thị trường vẫn nghiêng về trạng thái phòng thủ; ưu tiên giữ tỷ trọng thấp, hạn chế bắt đáy sớm và chờ tín hiệu ổn định rõ hơn từ thanh khoản và KQKD.



Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	52,146.4	-0.9%	1.1%	8.5%	17.6%
S&P 500	7,457.7	-1.6%	-0.6%	8.9%	18.4%
Nasdaq	25,520.2	-2.9%	-3.8%	9.8%	22.1%
Europe	6,230.9	-0.6%	-1.0%	7.5%	16.3%
Japanese	64,141.1	-6.3%	-10.0%	27.4%	61.1%
Korea	6,820.6	-8.8%	-24.7%	61.9%	113.9%
China	3,764.2	-5.8%	-8.0%	-5.2%	6.5%
HongKong	24,562.2	1.6%	2.7%	-4.2%	-1.1%
Taiwan	42,671.3	-5.9%	-8.2%	47.3%	82.5%
India	24,334.3	0.5%	1.3%	-6.9%	-2.5%
Indonesia	6,175.5	4.2%	0.0%	-28.6%	-15.5%
Thailand	1,639.0	1.1%	4.2%	30.1%	35.8%
VietNam	1,787.5	-2.2%	-1.0%	0.2%	20.0%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	88.1	15.9%	10.1%	44.8%	27.2%
WTI Oil (USD/bbl)	81.8	6.9%	42.4%	21.4%	8.1%
Gold (USD/ounce)	4,018.8	-2.3%	-3.7%	-8.4%	20.1%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.0	-1.5%	0.7%	15.2%	-1.8%
U.S 10Y (%)	4.5	-0.9%	1.3%	9.4%	2.6%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 30.2026			Quan trọng
Thứ Hai 20/07		EU: Sản lượng xây dựng tháng 5	★
		Mỹ: Đầu tư trực tiếp theo quốc gia và ngành năm 2025	★
Thứ Ba 21/07		Mỹ: Báo cáo thay đổi việc làm hàng tuần của ADP tháng 7	★★
		EU: Thâm hụt ngân sách chính phủ	★
Thứ Tư 22/07		Mỹ: Báo cáo Tồn kho Dầu thô theo tuần tháng 7	★
		Mỹ: Chỉ số thị trường thế chấp tháng 7	★
Thứ Năm 23/07		EU: Tỷ lệ năng lượng tái tạo năm 2025	★
		EU: Công bố Quyết định lãi suất ECB	★★
Thứ Sáu 24/07		EU: Chỉ số PMI sơ bộ tháng 7	★★
		EU: Báo cáo nhanh về Niềm tin người tiêu dùng tháng 7	★

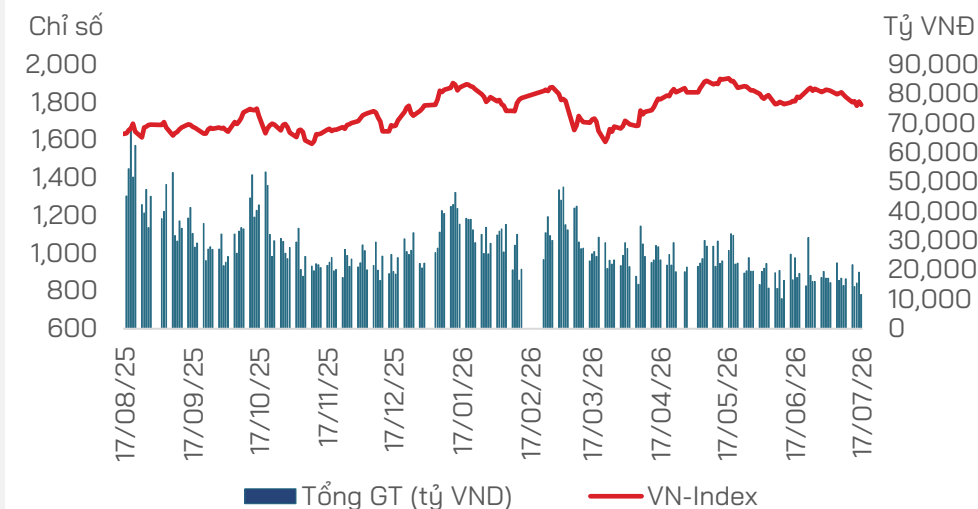
(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 20/07/2026

Nguồn: HDS Research

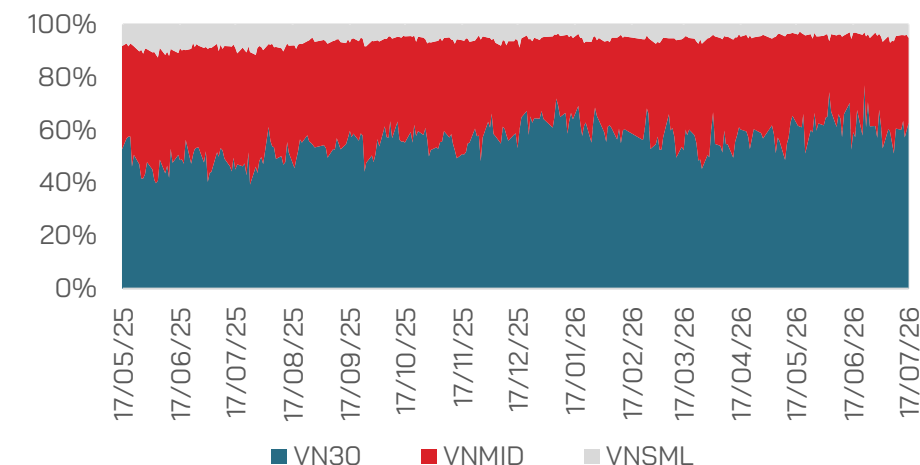
VN-Index đóng cửa tuần thấp nhất kể từ giữa tháng 4, thanh khoản suy yếu

- **VN-Index kết thúc tuần 29.2026 tại 1,787.5 điểm, giảm 40.9 điểm (-2.24% WoW).** VN-Index đóng cửa tuần ở mức thấp nhất kể từ tuần 16.2026(kể từ giữa tháng 4.2026) đây là tuần giảm thứ 3 liên tiếp với áp lực điều chỉnh lan rộng toàn thị trường tuần thứ 2 liên tiếp
- **Giá trị giao dịch của HOSE đạt 16,541 tỷ đồng, giảm -5.9% WoW so với tuần trước,** giảm -8.7% so với trung bình 5 tuần trước, thanh khoản tiếp tục ở mức “đáy” của năm cho thấy nhà đầu tư không quá mặn mà với thị trường.
- **Tỷ trọng dòng tiền tăng ở nhóm Ngân hàng, Bất động sản, Công nghệ thông tin, và giảm ở nhóm Chứng khoán, Thực phẩm, Dầu khí.** Đa số chỉ số giá ngành đều giảm, đặc biệt là giảm mạnh ở các nhóm Chứng khoán, CNTT, Thép. Chỉ có nhóm Thực phẩm là điểm sáng khi là nhóm hiếm hoi tăng điểm +1.97% WoW đi ngược thị trường với các cổ phiếu VNM (+4.24% WoW), MCH (+2.13% WoW).
- **Xét theo nhóm vốn hóa, phân bổ dòng tiền đảo chiều sau 2 tuần khi dòng tiền đã có xu hướng quay lại nhóm vốn hóa lớn.** Cụ thể, nhóm VN30 (+0.17% WoW thanh khoản) tỷ trọng tăng từ 57.7% lên mức 60.5%, nhóm VNMID (-8.33% WoW thanh khoản) tỷ trọng giảm từ 36.8% xuống mức 35.3%, nhóm VNSML (-27.4% WoW thanh khoản) tỷ trọng giảm từ 5.5% xuống mức 4.2%. Về Chỉ số giá, cả 3 nhóm đều có diễn biến kém tích cực khi lần lượt nhóm VN30 (-1.99% WoW), nhóm VNMID (-2.79% WoW) và nhóm VNSML (-3.1% WoW). Nhóm vốn vừa và nhỏ suy yếu cả thanh khoản lẫn chỉ số giá.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



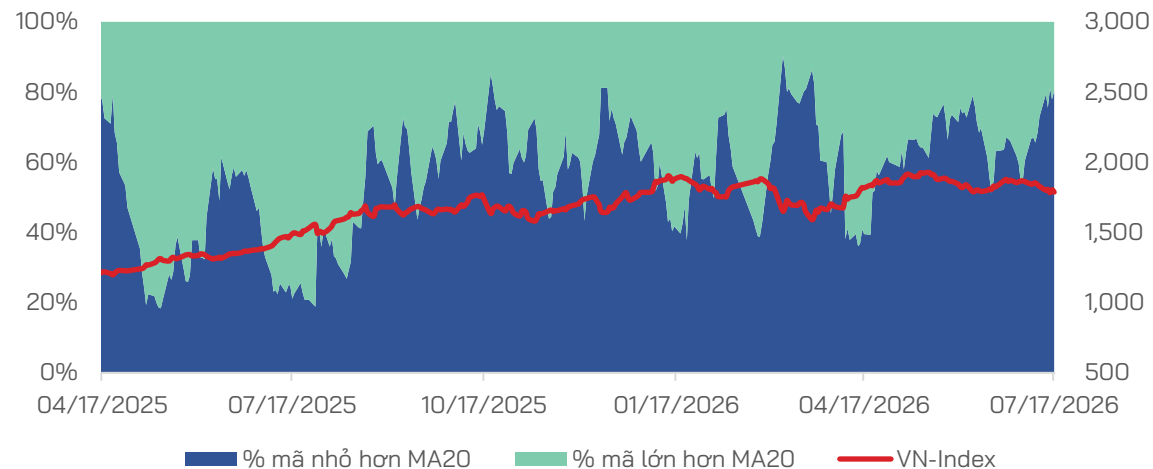
Độ rộng thị trường tiêu cực tuần thứ 2 liên tiếp, khối ngoại tiếp tục bán ròng

- **Độ rộng của thị trường tiếp tục ở mức tiêu cực khi có 298 cổ phiếu giảm/ 79 cổ phiếu tăng**, nhóm VN30 đồng thuận khi chỉ có 6 cổ phiếu tăng/ 24 cổ phiếu giảm. Về mặt kỹ thuật, tỷ lệ cổ phiếu thủng các đường hỗ trợ tiếp tục tăng cao ở các đường hỗ trợ MA20 đến MA200 và đã tiệm cận vùng đỉnh 1 năm, tuy nhiên chúng tôi cho rằng áp lực điều chỉnh vẫn còn hiện hữu. Một số các cổ phiếu Ngân hàng (STB, ACB, MSB) và Thực phẩm (VNM, MCH) là lực đỡ, tuy nhiên mức đóng góp không đủ bù đắp áp lực giảm trên diện rộng.
- **Nhà đầu tư Nước ngoài bán ròng 2,134 tỷ đồng**, top ngành bán ròng là nhóm Ngân hàng với top bán ròng cổ phiếu gồm: FPT, CTG, VPB, SSI, PNJ.
- **Nhà đầu tư Cá Nhân mua ròng 2,693 tỷ đồng**, top ngành mua ròng là nhóm Ngân hàng với top cổ phiếu mua ròng gồm: PNJ, VPB, CTG, TCB, SSI.
- **Tự doanh bán ròng 618 tỷ đồng**, top ngành bán ròng là nhóm Bất động sản với top cổ phiếu bán ròng gồm: VHM, ACB, HPG, FPT, TCB.
- **Nhà đầu tư Tổ chức trong nước mua ròng 59 đồng**, top ngành mua ròng là nhóm Bất động sản với top cổ phiếu mua ròng gồm: VIC, FPT, STB, SSI, CTG.

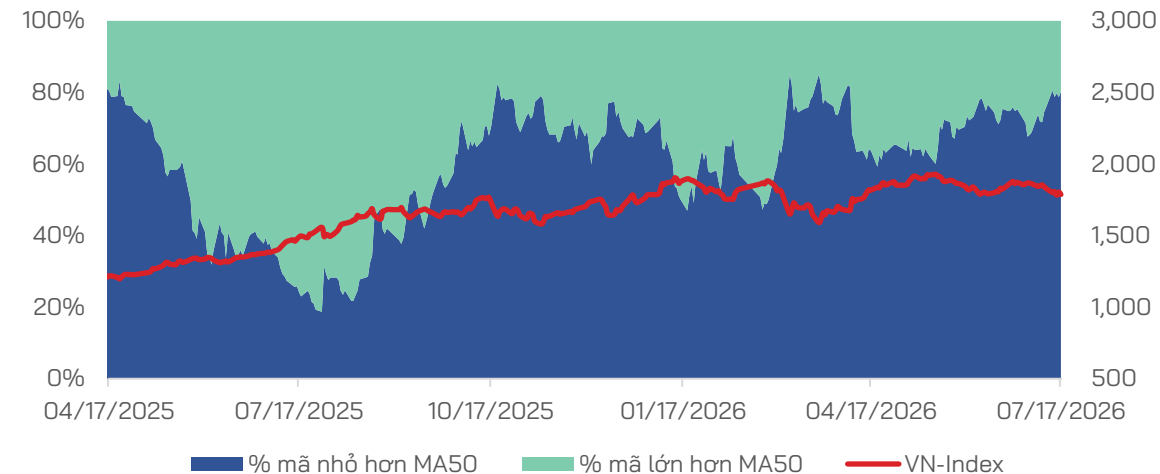
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	STB	73,500	4.9%	30.0
2	ACB	23,550	4.4%	8.4
3	VNM	59,000	4.2%	12.0
4	GAS	76,200	1.3%	15.9
5	HDB	27,250	0.9%	7.7
6	MWG	76,700	0.1%	13.8
7	SAB	46,900	-0.5%	12.5
8	LPB	52,900	-0.9%	14.2
9	MSN	68,000	-1.2%	20.8
10	VIC	220,000	-1.4%	146.1
11	SSB	15,950	-1.9%	17.5
12	PLX	35,200	-2.2%	25.1
13	BSR	24,900	-2.4%	9.5
14	TCB	31,450	-2.9%	8.6
15	GVR	29,700	-2.9%	18.9
16	VPL	79,800	-3.0%	57.0
17	VPB	25,850	-3.2%	6.9
18	VCB	58,500	-3.3%	13.6
19	VIB	15,400	-3.5%	6.9
20	MBB	23,750	-3.7%	6.9
21	SHB	12,650	-3.8%	4.9
22	BID	38,800	-4.3%	8.8
23	VHM	140,500	-4.4%	8.9
24	TPB	15,200	-4.7%	5.7
25	HPG	21,850	-4.8%	8.7
26	VJC	131,300	-4.9%	40.0
27	CTG	32,000	-5.0%	6.5
28	FPT	67,000	-5.1%	11.8
29	VRE	24,550	-6.8%	8.1
30	SSI	24,250	-8.7%	11.3

Tỷ lệ cổ phiếu thắng MA tiệm cận đỉnh 1 năm

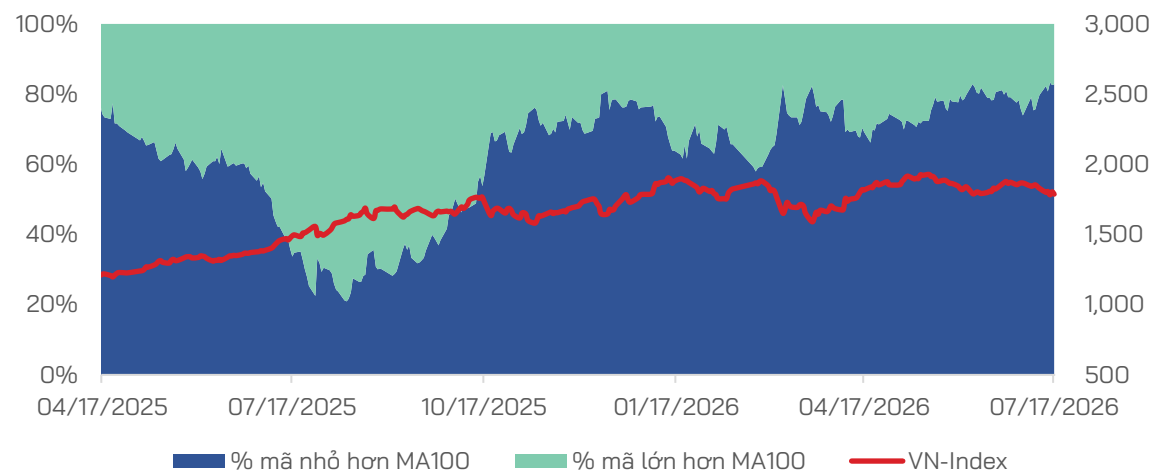
MA20



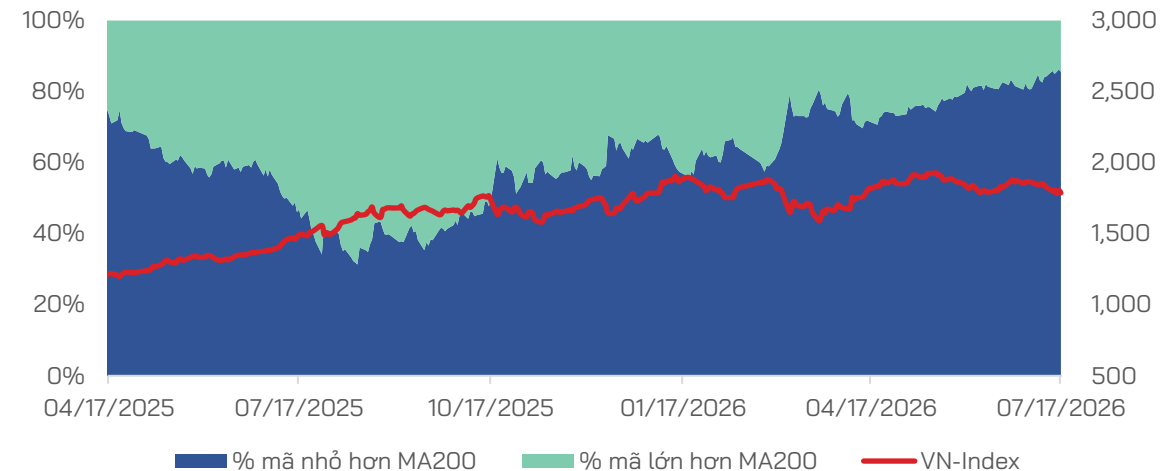
MA50



MA100



MA200



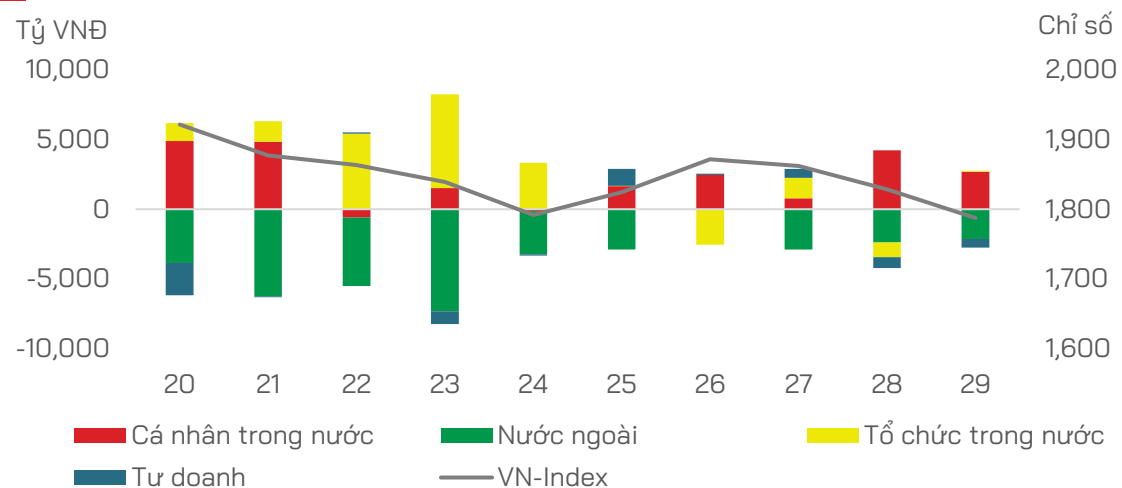
Thanh khoản tiếp tục ở vùng thấp, dòng tiền chưa có dấu hiệu quay lại

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

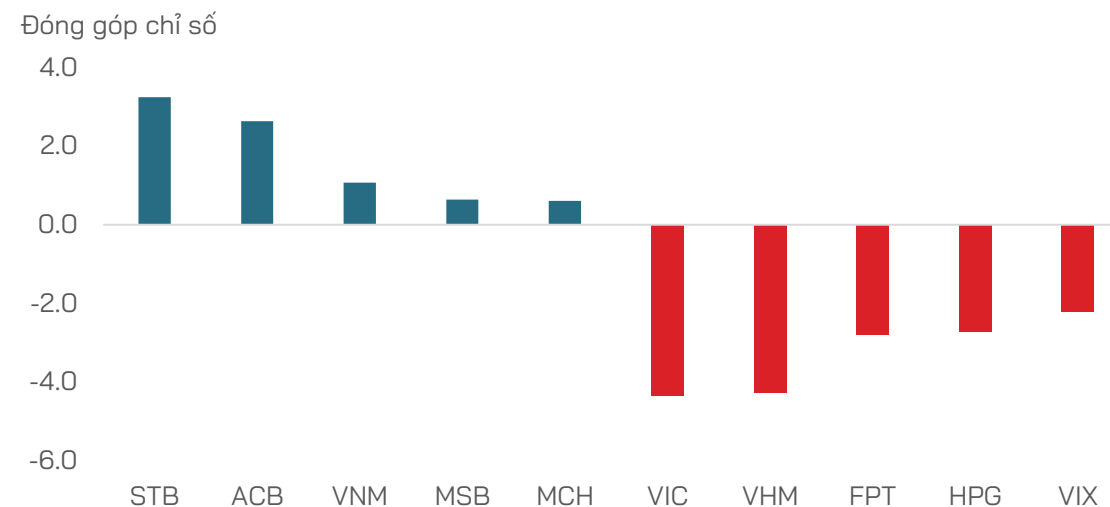
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	15/05	22/05	29/05	05/06	12/06	19/06	26/06	03/07	10/07	17/07	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Ngân hàng	21.83%	24.35%	29.59%	30.08%	32.57%	24.72%	29.15%	30.53%	24.56%	27.71%	-2.36%	-4.10%	-1.86%	0.47%	-8.94%	-5.59%	10.74%	1.51%
Môi giới chứng khoán	11.18%	13.35%	13.40%	12.83%	14.33%	17.35%	13.71%	17.11%	20.49%	18.87%	-3.67%	-7.62%	-5.85%	-5.62%	-9.12%	-22.66%	-0.57%	-1.28%
Bất động sản	20.55%	16.89%	18.70%	17.58%	15.57%	19.06%	20.85%	14.66%	14.82%	16.43%	-2.42%	-2.87%	7.76%	6.38%	17.90%	39.03%	85.58%	11.51%
Phần mềm	4.02%	4.73%	3.60%	7.12%	3.56%	4.35%	3.06%	3.59%	3.28%	4.57%	-5.06%	-7.26%	-7.26%	-10.52%	-35.21%	-21.84%	-37.46%	-28.22%
Thép và sản phẩm thép	4.02%	3.58%	3.74%	3.00%	2.84%	3.39%	2.85%	3.32%	2.65%	3.84%	-4.94%	-6.15%	-8.82%	-11.54%	-11.79%	-12.27%	-5.76%	-5.40%
Thực phẩm	3.95%	3.13%	3.29%	3.26%	3.83%	2.72%	2.75%	3.81%	4.45%	3.44%	1.97%	0.68%	2.17%	-2.63%	-10.05%	-0.83%	9.33%	-9.97%
Xây dựng	4.91%	4.97%	3.43%	3.34%	4.29%	3.78%	3.22%	3.93%	3.36%	2.74%	-3.05%	-4.23%	-7.71%	-10.58%	-13.99%	-15.59%	-7.20%	-8.67%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	4.48%	4.37%	3.07%	2.59%	2.10%	2.09%	2.35%	1.74%	2.74%	2.47%	-1.88%	0.16%	-5.81%	-7.91%	1.05%	31.99%	57.76%	32.30%
Hàng cá nhân	0.26%	0.33%	0.29%	0.26%	0.49%	0.51%	0.37%	0.48%	2.67%	2.31%	-6.91%	-24.10%	-33.78%	-38.78%	-37.83%	-26.00%	-21.70%	-31.82%
Thiết bị điện	3.90%	3.42%	3.06%	2.59%	3.07%	3.41%	2.48%	3.33%	3.60%	2.20%	-1.43%	-11.38%	-16.08%	-14.31%	-27.10%	-28.59%	5.63%	-27.19%
Phân phối hàng chuyên dụng	2.54%	3.24%	2.80%	2.70%	2.80%	3.04%	3.14%	3.05%	1.98%	1.76%	-0.27%	-3.36%	-4.31%	-12.04%	-11.65%	-7.50%	4.39%	-10.90%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.52%	1.14%	1.01%	1.31%	1.22%	2.01%	1.40%	1.54%	1.82%	1.70%	-1.77%	-3.59%	-5.48%	-5.84%	-21.00%	-12.33%	-14.65%	-7.89%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	1.70%	2.16%	1.33%	0.88%	0.81%	1.13%	1.43%	1.22%	1.47%	1.54%	2.52%	0.09%	2.60%	-2.83%	5.41%	40.93%	38.66%	10.25%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	2.22%	1.87%	1.35%	1.23%	1.26%	1.63%	1.69%	1.10%	1.85%	1.26%	-1.87%	-2.65%	-4.76%	-18.62%	-13.85%	-21.43%	-24.45%	-9.17%
Dịch vụ hàng không	1.02%	0.95%	1.13%	1.35%	1.28%	1.28%	1.09%	1.17%	1.13%	1.04%	-5.35%	-6.67%	-3.32%	-0.98%	-12.74%	-17.38%	16.95%	-12.41%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.05%	1.06%	1.08%	0.88%	0.76%	1.24%	1.75%	1.62%	1.43%	0.99%	-4.46%	-5.90%	-6.24%	-6.78%	-11.42%	-5.61%	-5.43%	-4.27%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.19%	1.06%	0.93%	1.14%	1.31%	1.23%	1.24%	0.93%	0.95%	0.92%	-1.44%	-3.11%	-3.81%	-7.01%	-13.44%	-8.99%	-4.52%	-8.54%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	1.44%	0.89%	0.88%	0.78%	0.82%	1.03%	1.01%	0.92%	0.93%	0.77%	-2.39%	-5.67%	-6.78%	-8.00%	-14.74%	-11.23%	-5.20%	-10.14%
Nhựa, cao su & sợi	1.35%	1.50%	0.95%	1.11%	1.27%	0.86%	1.08%	0.85%	0.72%	0.61%	-2.84%	-7.71%	-14.25%	-9.84%	-15.53%	9.45%	0.17%	10.99%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	1.36%	1.25%	1.00%	0.84%	0.66%	0.58%	0.75%	0.49%	0.59%	0.61%	1.23%	1.21%	-5.32%	-4.69%	-22.64%	27.37%	18.33%	-1.65%

Nhóm Thực phẩm là điểm sáng hiếm hoi tăng điểm

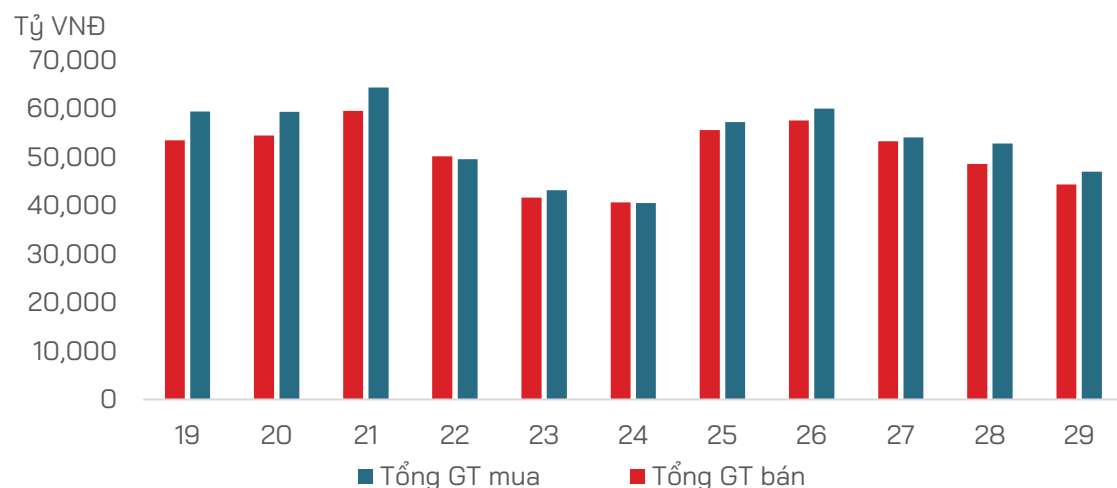
Phân loại Nhà đầu tư



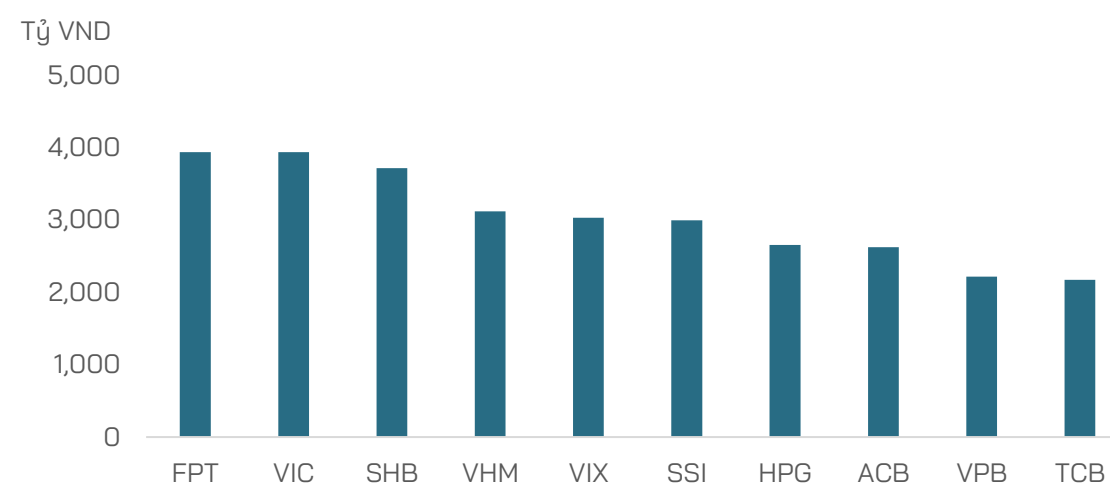
Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE

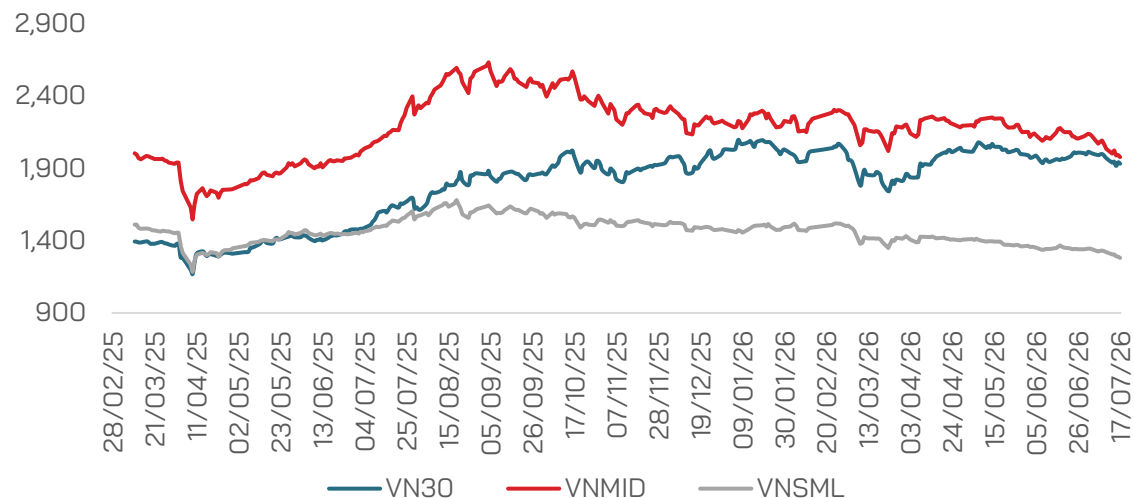


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

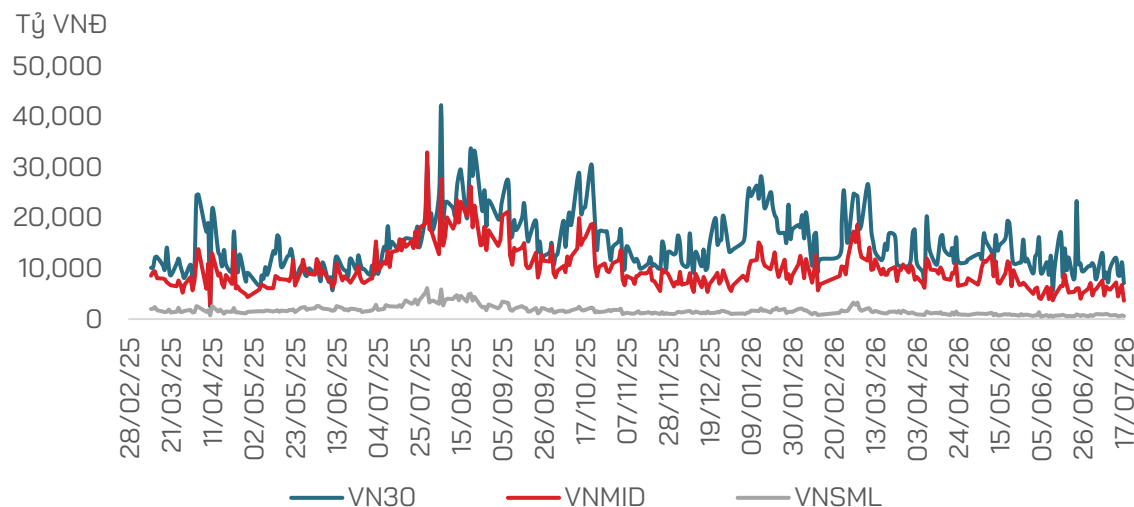


Dòng tiền đảo chiều sang nhóm vốn hóa lớn

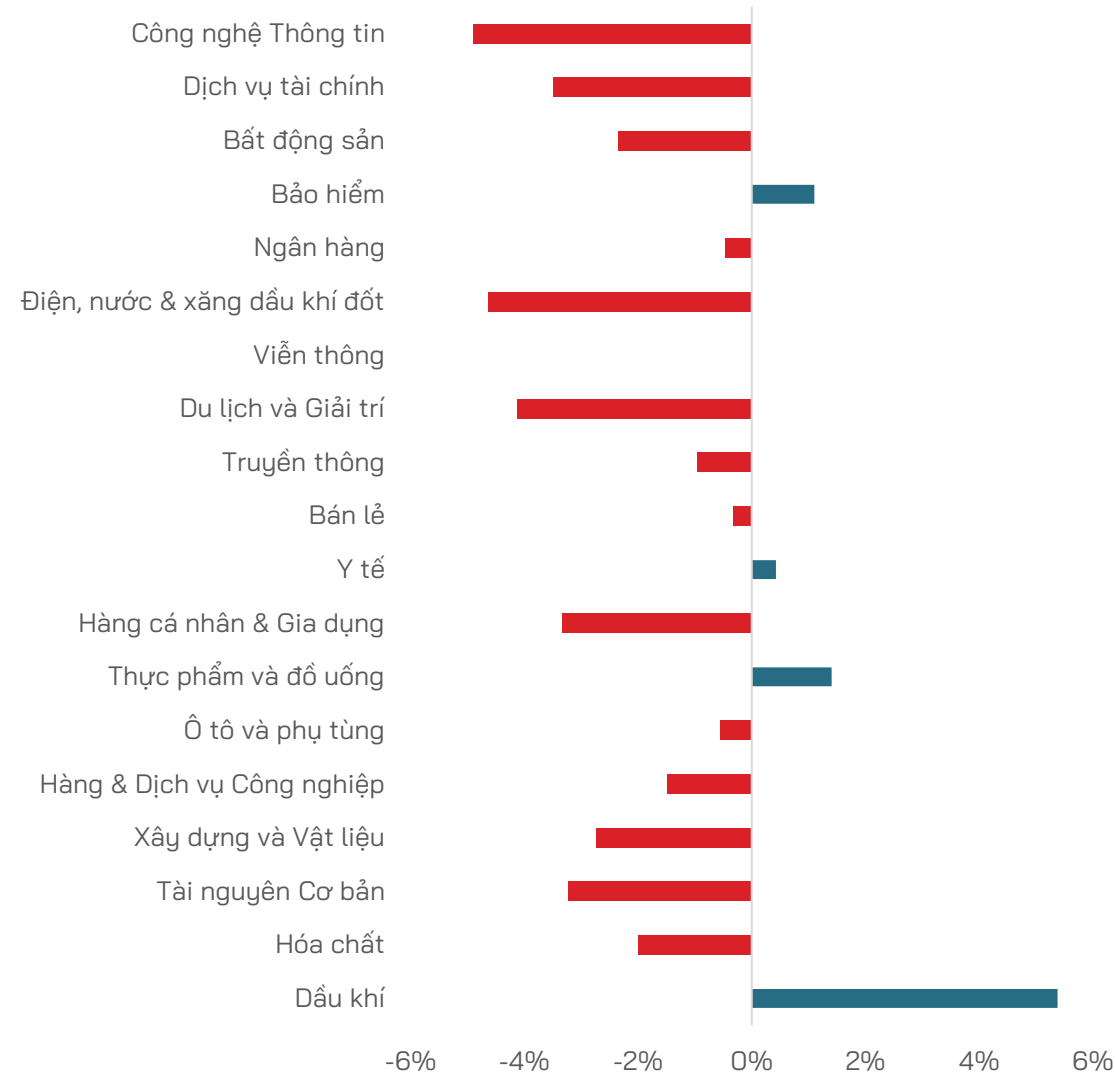
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

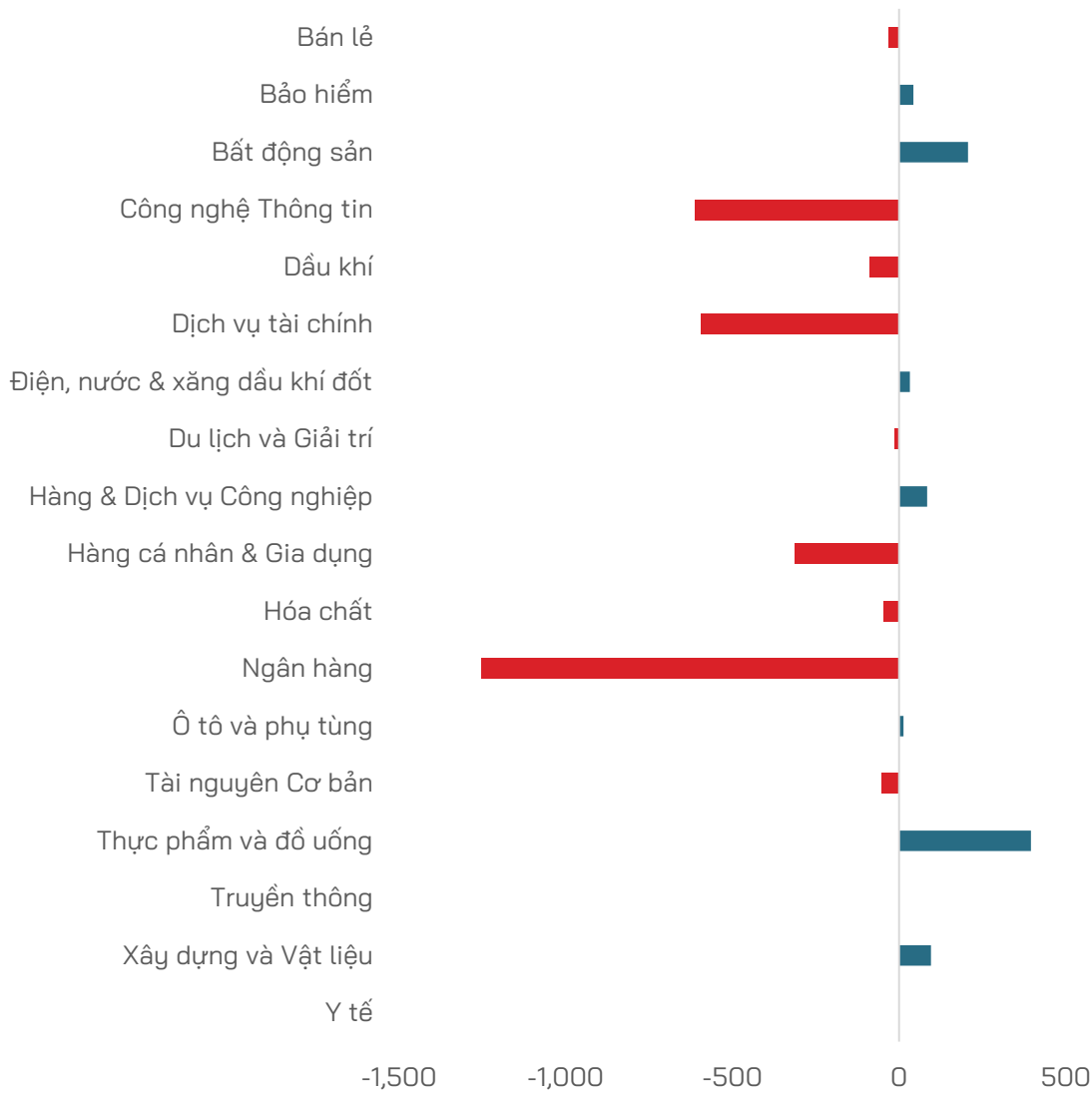


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

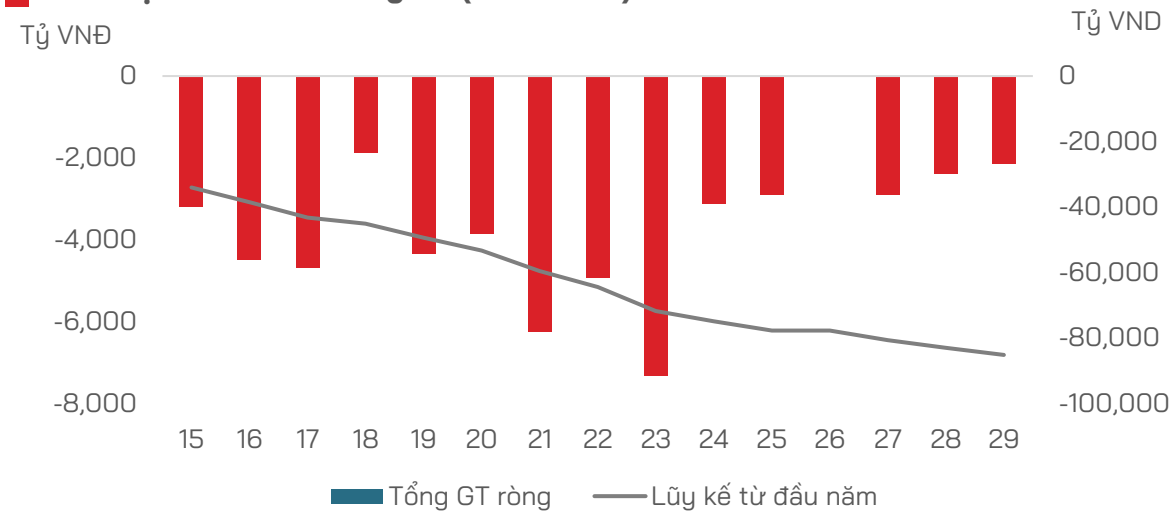


Khối ngoại vẫn duy trì xu hướng bán ròng

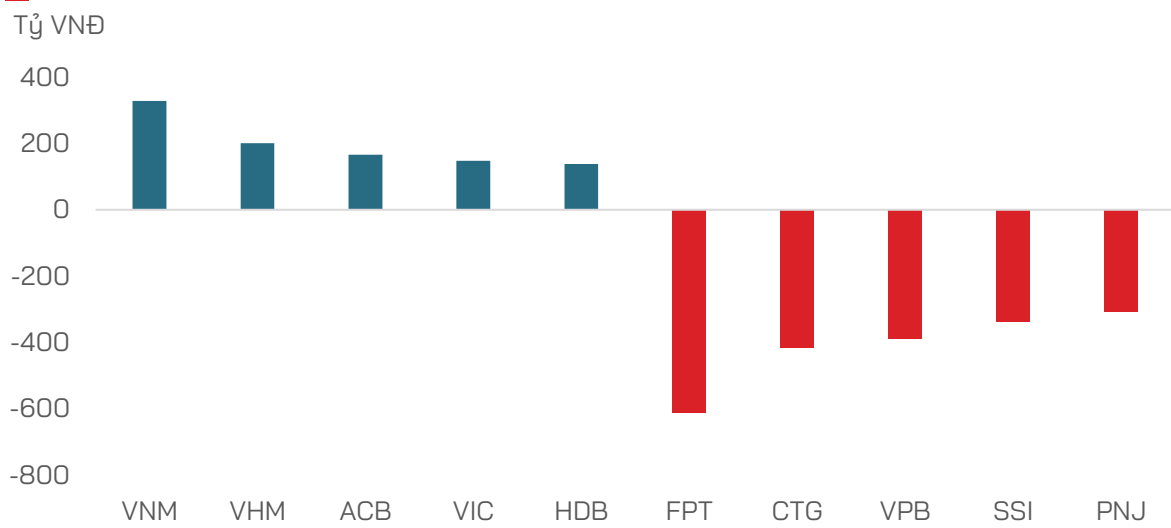
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

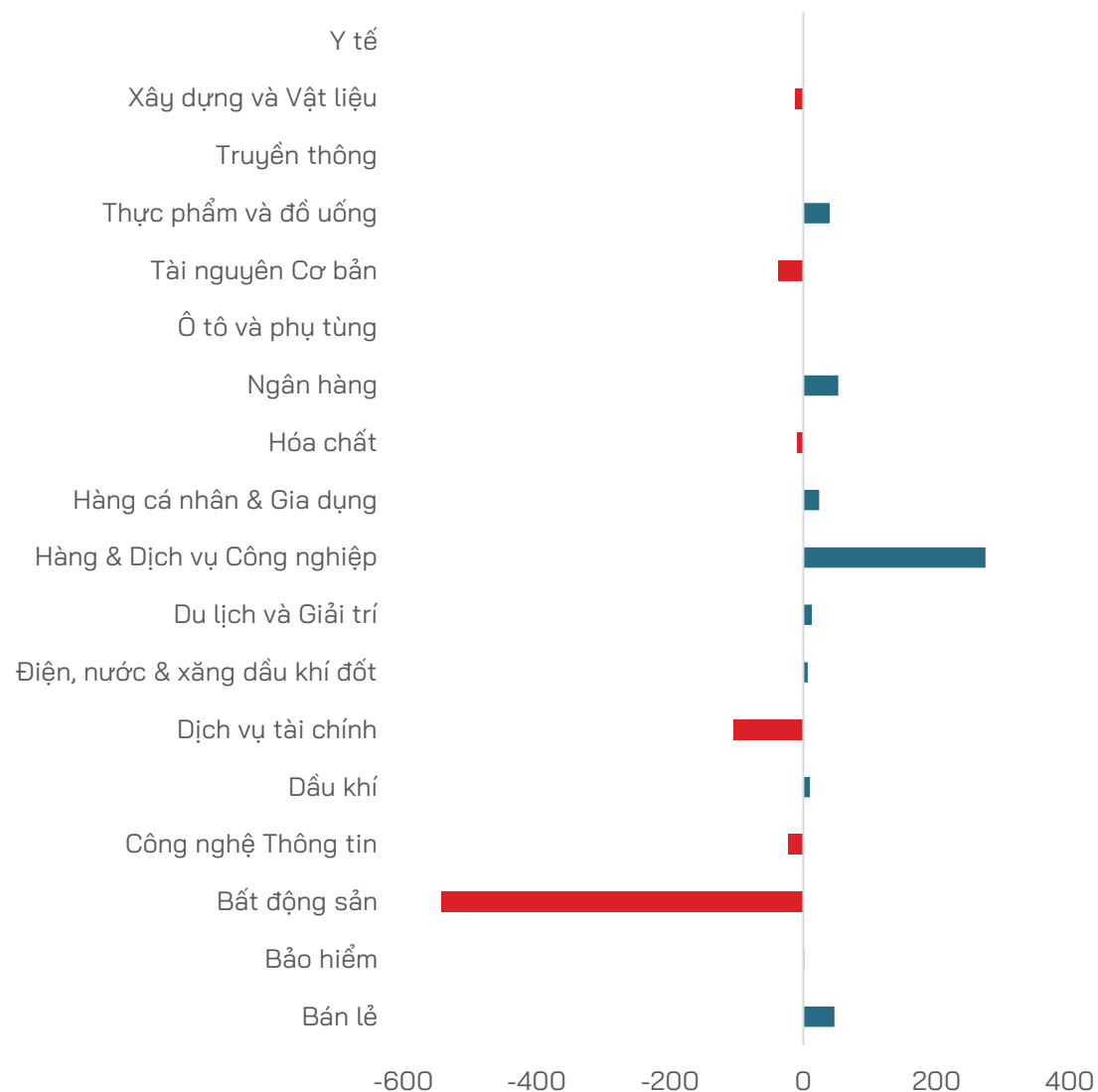


Top cổ phiếu mua bán ròng

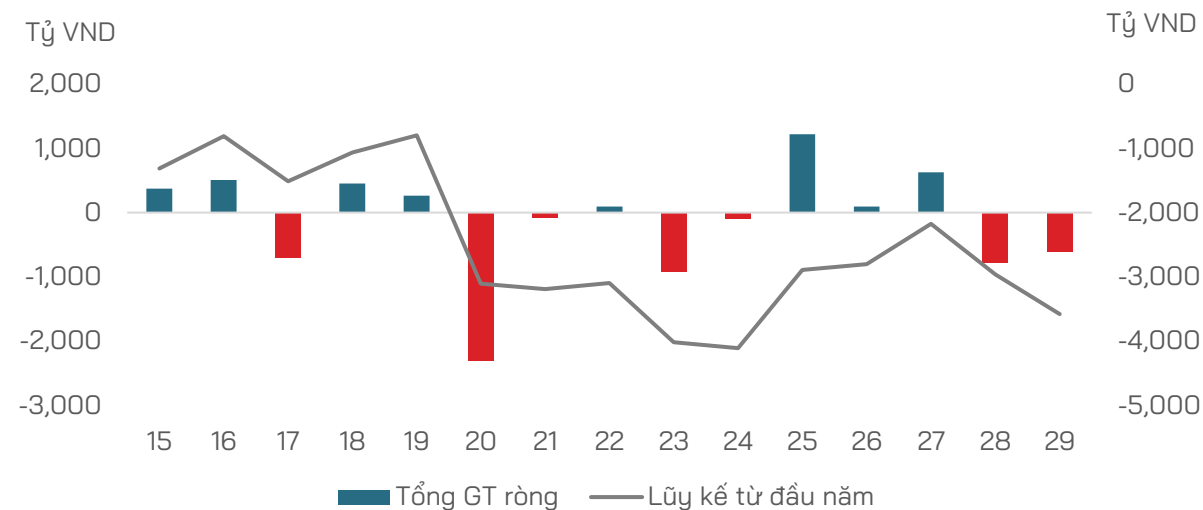


Tự Doanh bán ròng mạnh nhóm Bất động sản

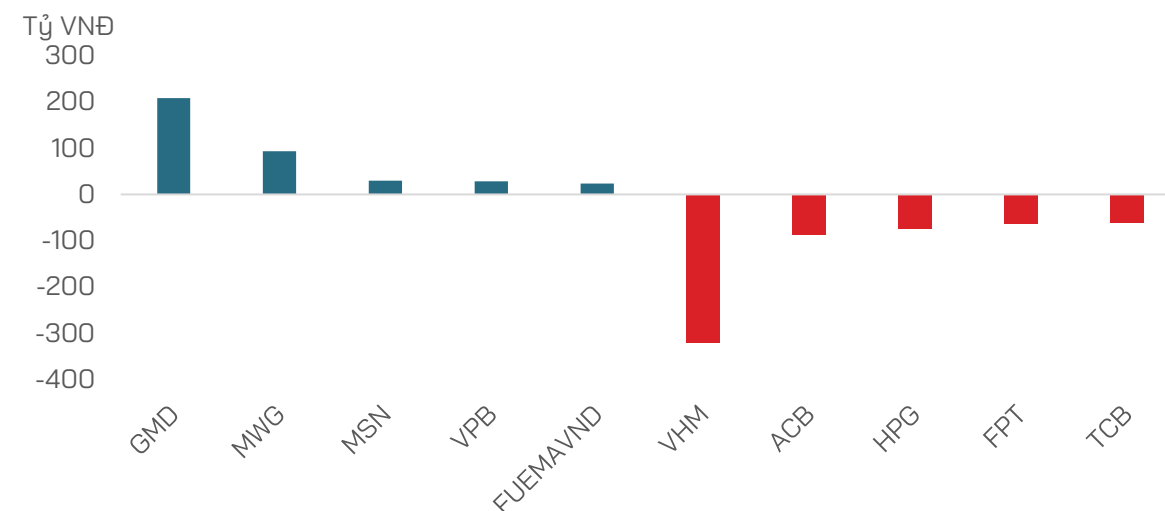
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



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	VNM	123,307	59,000	4.2%	3,572,419	209.8	54,800	73,400	11.5	3.6	Tích cực
2	ACB	136,694	23,550	4.4%	21,373,524	513.8	21,700	29,450	8.1	1.3	Tích cực
3	HDB	136,394	27,250	0.9%	16,585,824	437.9	24,100	33,450	7.6	1.7	Tích cực
4	NVL	30,386	12,650	2.4%	21,353,775	334.5	10,500	20,500	8.8	0.6	Trung tính
5	STB	138,563	73,500	4.9%	6,287,178	442.4	46,000	76,800	28.6	2.2	Trung tính
6	VCI	24,485	21,250	-13.1%	7,392,634	184.7	21,850	48,250	18.6	1.6	Trung tính
7	SHB	67,598	12,650	-3.8%	57,846,914	801.6	12,600	20,850	5.1	1.0	Tiêu cực
8	VIX	33,691	13,750	-11.0%	41,132,101	718.2	13,950	39,600	5.2	1.8	Tiêu cực
9	HPG	184,479	21,850	-4.8%	23,755,970	604.0	22,200	30,350	9.2	1.4	Tiêu cực
10	SSI	60,652	24,250	-8.7%	16,850,375	459.4	24,700	42,450	12.3	1.7	Tiêu cực
11	VPB	205,092	25,850	-3.2%	16,809,847	454.9	20,850	38,650	8.1	1.2	Tiêu cực
12	VND	27,173	17,850	-0.8%	16,033,020	281.0	14,300	26,800	12.5	1.3	Tiêu cực
13	MBB	191,306	23,750	-3.7%	14,122,447	357.3	22,850	32,400	7.2	1.4	Tiêu cực
14	HCM	34,289	25,400	-8.6%	13,571,217	375.0	19,100	30,000	20.1	2.1	Tiêu cực
15	LPB	158,027	52,900	-0.9%	5,831,404	281.7	33,650	56,000	14.3	3.2	Tiêu cực
16	PNJ	22,004	43,000	-7.7%	2,491,189	141.4	40,900	127,000	6.6	1.7	Tiêu cực
17	BSR	124,682	24,900	-2.4%	12,095,826	332.6	13,500	37,850	9.8	1.9	Tiêu cực
18	TCB	222,862	31,450	-2.9%	14,738,648	482.1	28,700	41,550	8.8	1.3	Tiêu cực
19	DXG	15,471	12,200	1.2%	12,014,756	171.0	11,900	24,200	65.8	1.1	Tiêu cực
20	MSB	51,012	16,350	3.5%	24,568,780	350.2	10,800	18,500	8.4	1.1	Tiêu cực
21	DIG	9,597	12,050	-2.0%	6,662,807	90.8	11,900	25,500	12.3	1.0	Tiêu cực
22	KDH	20,705	18,450	-9.1%	4,525,028	103.1	19,000	37,000	18.9	1.2	Tiêu cực
23	GEX	32,712	25,000	-6.0%	14,433,607	466.6	25,350	65,400	23.4	1.8	Tiêu cực

Hỗ trợ MA200 mong manh, thị trường định giá rẻ nhưng chưa đủ xác nhận đáy



- Thị trường tiếp tục giảm điểm về vùng hỗ trợ gần 1,780-1,800 điểm trong tuần qua, với đà giảm lan rộng ra toàn thị trường. Về mặt kỹ thuật, Tỷ lệ thủng các đường hỗ trợ từ MA20 tới MA200 đã tiệm cận vùng đỉnh 1 năm, định giá thị trường (-nhóm VIN) đã tương đương và chỉ cao hơn 1 chút so với khủng hoảng trái phiếu (11.6 lần) và đáy Covid 2020 nhưng thanh khoản thị trường vẫn tiếp tục suy yếu đi ngược với các chỉ số vĩ mô rất khả quan. Trong bối cảnh nền kinh tế đang có mẫu thuẫn giữa khát vọng tăng trưởng/nguồn lực tài chính nội địa, lãi suất đang ở mức cao làm gia tăng áp lực lên lợi nhuận doanh nghiệp, đặc biệt các ngành sử dụng đòn bẩy tài chính. Điều đó cũng giải thích cho việc thị các cổ phiếu trong ngắn hạn vẫn đang có mức thanh khoản rất thấp với diễn biến khó lường mặc dù định giá ở mức hấp dẫn.

- Trong bối cảnh thị trường được nâng đỡ tại vùng MA200 (1,780-1,800) trong tuần trước nhưng lực cầu bắt đáy chưa rõ nét và chúng tôi đánh giá đây là ngưỡng hỗ trợ rất “mong manh”. Trong bối cảnh VN-Index đang chịu ảnh hưởng lớn bởi các cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn và diễn biến trong ngắn hạn vẫn đang rất khó lường, chúng tôi duy trì quan điểm trong nhiều báo cáo trước đây khi khuyến nghị NĐT giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thận trọng (<30% danh mục). Việc gia tăng cổ phiếu chỉ nên được cân nhắc khi xuất hiện các dấu hiệu tích cực từ vĩ mô, đặc biệt là mặt bằng lãi suất. Ngoài ra, trong ngắn hạn, mùa công bố kết quả kinh doanh quý II/ bán niên 2026 được kỳ vọng là yếu tố giúp dòng tiền có cơ sở lựa chọn cổ phiếu.

- **Liên minh châu Âu:** Nối lại đàm phán về đồng euro kỹ thuật số, hướng tới hoàn tất thỏa thuận trong năm 2026 và khả năng triển khai từ năm 2029.
- **Ấn Độ:** Chưa chấp nhận ký nhanh thỏa thuận thương mại tạm thời với Mỹ, do Washington chưa bảo đảm ưu đãi thuế quan và New Delhi không muốn nhượng bộ trong lĩnh vực nông nghiệp.
- **Liên minh châu Âu:** Nhập kỷ lục 9.97 triệu tấn LNG từ Nga trong 6 tháng đầu năm, dù đã cấm hợp đồng ngắn hạn từ tháng 4 và dự kiến dừng toàn bộ khí đốt Nga trong năm 2027.
- **Chính phủ Nhật Bản:** Dự thảo chiến lược kinh tế sắp được phê duyệt sẽ khẳng định quyền độc lập của BOJ trong quyết định chính sách tiền tệ.
- **Mỹ:** Bộ Lao động công bố CPI tháng 6 giảm 0.4% MoM và tăng 3.5% YoY, thấp hơn dự báo; CPI lõi đi ngang theo tháng và tăng 2.6% theo năm.
- **Chủ tịch Fed Kevin Warsh:** Bắt đầu phiên điều trần đầu tiên trước Hạ viện ngày 14/07, khẳng định ưu tiên đưa lạm phát về mục tiêu 2% và phát tín hiệu bảo vệ tính độc lập trong quyết định lãi suất.
- **Trung Quốc:** GDP quý II tăng 4.3% so với cùng kỳ, giảm từ mức 5.0% trong quý I và thấp hơn dự báo; doanh số bán lẻ tháng 6 chỉ tăng 1.0%, trong khi sản xuất công nghiệp tăng 5.3%.
- **Thương mại Trung Quốc - Châu Âu:** Xuất khẩu Trung Quốc sang Châu Âu tháng 6 tăng 27%, trong đó xuất khẩu ô tô lần đầu tiên vượt mốc một triệu chiếc/một tháng.
- **Tổ chức Hợp tác Trí tuệ nhân tạo Thế giới** vừa được thành lập bởi 29 quốc gia theo mô hình liên chính phủ. Cơ chế mới hướng tới phối hợp tiêu chuẩn, quản trị và ứng dụng AI xuyên biên giới.

- **Ấn Độ - Anh:** Hiệp định thương mại tự do toàn diện có hiệu lực từ ngày 15/07, theo đó Anh xóa thuế ngay đối với 96.8% dòng thuế và Ấn Độ xóa thuế ngay đối với 64.1% dòng thuế.
- **ECB:** Lựa chọn 36 ngân hàng và nhà cung cấp dịch vụ thanh toán tham gia chương trình thử nghiệm đồng euro số trong 12 tháng, dự kiến bắt đầu từ nửa cuối năm 2027.
- **Mỹ** chuẩn bị tài trợ các dự án có định hướng chính trị tại châu Âu, trong đó có khoản hỗ trợ cho hoạt động phản đối quy định công nghệ của EU.
- **Liên minh châu Âu:** Soạn thảo kế hoạch nâng tỷ trọng điện trong tổng tiêu thụ năng lượng lên khoảng 46% vào năm 2040, gần gấp đôi hiện nay. Mục tiêu này nhằm giảm nhập khẩu dầu khí và thúc đẩy đầu tư vào lưới điện.
- **Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc** tăng lãi suất lên 2.75%, lần đầu tiên trong hơn ba năm, đồng thời để ngỏ khả năng tiếp tục thắt chặt.
- **Eo biển Hormuz:** Mỹ không kích đêm thứ bảy liên tiếp vào Iran, trong khi Iran tuyên bố tấn công các mục tiêu của Mỹ và đồng minh vùng Vịnh; hoạt động hàng hải quanh Hormuz tiếp tục bị đe dọa.
- **Anh:** Lãnh đạo mới Andy Burnham tuyên bố hủy kế hoạch định danh số khi nhậm chức Thủ tướng ngày 20/07, chuyển nguồn lực sang ưu tiên khác.
- **Mỹ - Trung Quốc:** Đối mặt nguy cơ căng thẳng trở lại sau khi Tổng thống Mỹ cáo buộc Trung Quốc can thiệp cuộc bầu cử năm 2020, ngay trước thời điểm hai bên chuẩn bị cho cuộc gặp cấp cao vào tháng 9.
- **ECB:** Được dự báo giữ nguyên lãi suất tiền gửi ở mức 2.25% tại cuộc họp tới đây sau khi đã tăng lãi suất trong tháng 6; khả năng điều chỉnh tiếp theo có thể chuyển sang tháng 9 nếu áp lực giá chưa hạ nhiệt.

- **Ngân hàng Nhà nước:** Hút ròng 5 phiên liên tiếp 21,259 tỷ đồng qua kênh thị trường mở tuần qua, thấp hơn gần 10,000 tỷ so với lượng hút ròng tuần trước.
- **IMF** nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2026 lên 7.5%, cao hơn 0.4 điểm phần trăm so với dự báo tháng 4 và hơn mức 4.1% của ASEAN-5.
- **Phó Thủ tướng Hồ Quốc Dũng:** Làm việc tại tỉnh An Giang về cơ chế hỗ trợ vùng nguyên liệu và chuỗi sản xuất - tiêu thụ; yêu cầu doanh nghiệp tăng ứng dụng công nghệ, quản lý mã số vùng trồng, truy xuất nguồn gốc.
- **Ủy ban Thường vụ Quốc hội:** Tại phiên họp sáng 14/07, xem xét các dự án luật sửa đổi Luật Ngân hàng Nhà nước, Luật Phòng, chống rửa tiền và Luật Các tổ chức tín dụng.
- **Bộ Tài chính:** Triển khai 8 nhóm giải pháp gồm phối hợp tài khóa - tiền tệ, gia hạn hoặc miễn giảm thuế phí, xử lý tài sản công dư thừa và mở rộng vốn cho doanh nghiệp nhỏ và vừa, nhằm hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng hai chữ số.
- **Thủ tướng Lê Minh Hưng:** Làm việc với Ban Thường vụ Tỉnh ủy Lào Cai, yêu cầu đẩy nhanh đầu tư công và tháo gỡ dự án; địa phương đã chấp thuận 21 dự án với 15,383 tỷ đồng.
- **HĐND TP. Hà Nội:** Khai mạc kỳ họp giữa năm 14-16/07, xem xét 48 nội dung gồm 32 dự thảo nghị quyết; lãnh đạo thành phố yêu cầu xác định rõ điểm nghẽn và thời hạn xử lý để đạt tăng trưởng hai chữ số.
- **Bộ Xây dựng** yêu cầu các chủ đầu tư tăng tốc thi công, giải ngân và không tự lùi thời hạn các dự án dự kiến hoàn thành trong năm 2026; hạn chế vốn đầu tư công bị dồn vào cuối năm.
- **Bộ Công Thương** yêu cầu lực lượng quản lý thị trường rà soát hành vi vi phạm pháp luật về giá, gồm niêm yết giá, găm hàng và giữ giá bất hợp lý sau khi giá xăng dầu giảm.

- **UBCKNN và Ngân hàng Nhà nước:** Tổ chức Hội thảo “Tái cấu trúc các kênh dẫn vốn”, về thị trường cổ phiếu, trái phiếu cần cung cấp vốn trung và dài hạn.
- **EuroCham:** Công bố Chỉ số Niềm tin Kinh doanh quý II/2026 đạt 79.7 điểm, tăng 7 điểm so với quý trước và tiến sát vùng 80 điểm; phản ánh doanh nghiệp châu Âu đánh giá tích cực hơn về triển vọng Việt Nam.
- **TP.HCM:** Khai mạc chuỗi triển lãm quốc tế về điện, năng lượng xanh, điện tử và công nghiệp chế biến tại SECC với gần 650 doanh nghiệp tham gia; mở rộng cơ hội kết nối nhà cung cấp và chuyển giao công nghệ.
- **Hội nghị VCCA-2026:** Khai mạc ngày 16/07, tập trung đưa Nghị quyết 57 vào lĩnh vực tự động hóa, điều khiển và công nghệ công nghiệp.
- **Hà Nội:** Dự kiến triển khai 10 cảng hàng hóa và một cảng hành khách dọc sông Hồng trong năm 2026 nhằm khai thác vận tải thủy và giảm áp lực đường bộ.
- **Cục Thuế:** Triển khai chiến dịch “Làm sạch mã số thuế - Tháo gỡ điểm nghẽn trong kinh doanh”, yêu cầu cơ quan thuế địa phương rà soát doanh nghiệp ngừng hoạt động, không còn tại địa chỉ đăng ký và nợ thuế.
- **Bộ Tài chính:** Xác định 6 nhóm điểm nghẽn gồm thực thi thể chế, tiếp cận vốn và đất đai, chi phí và dòng tiền, thị trường và chuỗi cung ứng, công nghệ - nhân lực và liên kết giữa ba khu vực doanh nghiệp.
- **Hiệp hội Doanh nghiệp Nhật Bản tại Việt Nam:** Đề nghị hợp tác giữa doanh nghiệp, trường đại học và trường nghề để đào tạo nhân lực cho điện tử, bán dẫn; đồng thời phát triển mạng lưới nhà cung cấp Việt Nam.
- **Ủy ban Chứng khoán Nhà nước:** Cho biết đã trình Bộ Tài chính và phối hợp với Bộ Công an, Ngân hàng Nhà nước để chấp thuận nguyên tắc cho 5 doanh nghiệp tham gia giai đoạn đầu thí điểm sàn tài sản mã hóa; mỗi doanh nghiệp tối thiểu 10,000 tỷ đồng và đạt chứng nhận an toàn hệ thống cấp độ 4.

- **REE:** Thành lập Ủy ban Chiến lược tham gia tư vấn đầu tư, M&A và phân bổ nguồn lực; doanh nghiệp ước lợi nhuận sau thuế 6 tháng đạt 1,300-1,500 tỷ đồng và ký mới gần 6,000 tỷ đồng hợp đồng cơ điện.
- **GIL:** Sẽ kháng cáo sau khi Tòa án Liên bang khu vực Nam New York bác bỏ các yêu cầu trong vụ kiện với Amazon.
- **VinFast:** Tăng vốn điều lệ lên 10,183.8 tỷ đồng; ông Phạm Nhật Vượng giữ chức Tổng Giám đốc và tỷ lệ vốn của VinFast Auto Ltd. giảm từ 10.4% xuống 5.3%.
- **VND:** Lên kế hoạch tăng vốn quy mô lớn để ưu tiên cho vay ký quỹ và đầu tư tài sản tài chính an toàn; doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu ròng 5,569 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 3,018 tỷ đồng.
- **VNE:** Bắt đầu giao dịch cổ phiếu đăng ký trên HNX/UPCoM từ ngày 13/07; việc chuyển sang sàn giao dịch mới khôi phục khả năng mua bán cho cổ đông.
- **VBB:** Ngày 14/07, gần 1.1 tỷ cổ phiếu Vietbank chính thức niêm yết trên HOSE; ngân hàng đồng thời triển khai kế hoạch nâng vốn điều lệ lên 15,548 tỷ đồng.
- **BVB:** Ngân hàng Nhà nước chấp thuận tăng vốn tối đa 3,504 tỷ đồng, từ 6,408 tỷ đồng lên 9,912 tỷ đồng, trước khi chuyển niêm yết sang HOSE ngày 21/07.
- **DHG:** Nhận quyết định truy thu, phạt và tính tiền chậm nộp thuế tổng cộng hơn 10.4 tỷ đồng, phải hoàn tất trong 10 ngày.
- **HSM:** Bị cơ quan thuế xử phạt do nhiều lần khai sai và buộc điều chỉnh giảm khoản lỗ đã kê khai gần 35 tỷ đồng; quyết định làm tăng rủi ro tuân thủ và có thể thay đổi số dư lỗ thuế được chuyển sang các kỳ sau.
- **CII:** Công ty mẹ và đơn vị liên quan mua thêm tổng cộng 727,100 cổ phiếu PC1, đưa sở hữu của nhóm vượt 10% trước ĐHĐCĐ bất thường thay 4 thành viên HĐQT đang bị tạm giam.

- **HSG:** Ước 9 tháng niên độ 2025-2026 đạt doanh thu 27,358 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 568 tỷ đồng, hoàn thành 78% kế hoạch doanh thu và vượt 14% mục tiêu lợi nhuận; củng cố triển vọng dòng tiền ngành tôn thép.
- **CMG:** Công bố kế hoạch đầu tư hơn 3,400 tỷ đồng cho hạ tầng số và đặt mục tiêu doanh thu năm tài chính 2026 vượt 11,400 tỷ đồng.
- **MWG:** Ghi nhận doanh thu 6 tháng đạt 95,305 tỷ đồng, hoàn thành 52% kế hoạch năm; riêng quý II đạt khoảng 48,800 tỷ đồng - mức cao nhất lịch sử.
- **BCG:** Bị HoSE hủy niêm yết bắt buộc hơn 880 triệu cổ phiếu kể từ ngày 15/07 do vi phạm nghiêm trọng nghĩa vụ công bố thông tin và báo cáo tài chính.
- **TCD:** Bị HoSE hủy niêm yết bắt buộc hơn 335 triệu cổ phiếu kể từ ngày 15/07, cùng thời điểm với BCG.
- **HPG:** Nhà máy tại Tây Ninh được cấp giấy phép môi trường mới, cho phép công suất thiết kế tăng lên 810,000 tấn mỗi năm, gấp 2 lần quy mô ban đầu.
- **Vinachem:** Ký biên bản ghi nhớ với France Chimie Normandie và thỏa thuận hợp tác với Cosmetic Valley trong chuyển công tác tại Pháp, tập trung vào hóa sinh, tái chế hóa học, công nghệ pin, hydro xanh và tận dụng CO2.
- **ROS:** Lên kế hoạch khởi động lại khu đất khoảng 750,000 m² đang bỏ trống để phát triển khu biệt thự cao cấp.
- **BSR:** Lựa chọn liên danh Foster Wheeler và PetroVietnam Engineering làm tư vấn quản lý dự án nâng cấp, mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất với giá trị khoảng 359.6 tỷ đồng trong 37 tháng.
- **1PCB:** PVcomBank chuẩn bị đưa 900 triệu cổ phiếu lên giao dịch trên UPCoM; Tập đoàn Công nghiệp - Năng lượng Quốc gia Việt Nam hiện nắm 52% vốn và Morgan Stanley International Holdings nắm 6.67%.

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.