

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 31.2026
(27 - 31/07/2026)

*“VN-Index tiếp cận vùng hỗ trợ quan trọng,
chờ tín hiệu cân bằng tại vùng 1.600–1.650”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

1

VN-Index

1,686.11 điểm

-5.67% WoW | tuần giảm thứ 4 liên tiếp

Giảm mạnh nhất kể từ đầu T3/2026



2

Thanh khoản HOSE

20,115

tỷ VND/phiên

+21.6% WoW | cao hơn 10.2% so với TB 5 tuần



3

Dòng tiền theo vốn hóa



VN30:
65.2%

VNMID:
31.1%

VNSML:
3.7%

Dòng tiền tập trung ở nhóm vốn hóa lớn; giảm ở nhóm vừa và nhỏ

4

Biến động chỉ số theo nhóm



VN30:
-5.67%

VNMID:
-6.23%

VNSML:
-4.81%

Cả 3 nhóm đều giảm điểm

5

Độ rộng thị trường

330 giảm | 52 tăng

VN30: 29/30 cổ phiếu giảm
Số cổ phiếu mất các đường MA20-MA50-MA100-MA200 cao nhất trong 1 năm



6

Dòng vốn nhà đầu tư



Cá nhân mua ròng mạnh nhất trong 40 tuần

Đối ứng với khối ngoại và tổ chức trong nước bán ròng mạnh

NHẬN ĐỊNH & CHIẾN LƯỢC

1

Vùng hỗ trợ quan trọng

1,600 – 1,650 điểm

Kỳ vọng thị trường giữ vững vùng hỗ trợ quan trọng để xác định khả năng tạo đáy



2

Trạng thái kỹ thuật

Tiêu cực, gần vùng quá bán

~50% cổ phiếu rơi vào trạng thái quá bán; đà giảm chậm lại nhưng chưa đủ xác nhận đáy



3

Dòng tiền & khối ngoại

Khối ngoại bán ròng mạnh

Tập trung ở các cổ phiếu tài chính vốn hóa lớn; dòng tiền cá nhân tập trung vào Ngân hàng và Chứng khoán



4

Chiến lược tỷ trọng

<30% cổ phiếu

Duy trì tỷ trọng dưới 30% danh mục; chỉ xem xét gia tăng khi có tín hiệu cải thiện rõ ràng từ vĩ mô, đặc biệt là mặt bằng lãi suất



5

Yếu tố vĩ mô cần theo dõi

- Cuộc họp của Fed
- Diễn biến lãi suất trong nước
- Tác động của chính sách thuế đối với hàng hóa Việt Nam



6

Yếu tố hỗ trợ ngắn hạn

Mùa công bố KQKD QII & bán niên 2026

Kỳ vọng giúp dòng tiền có cơ sở lựa chọn cổ phiếu



THÔNG điệp CHÍNH

Áp lực bán lan rộng, thị trường kiểm định vùng hỗ trợ quan trọng 1,600–1,650 điểm.
Thị trường cần thêm thời gian tích lũy, chờ tín hiệu ổn định rõ hơn về thanh khoản và độ rộng.



Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	51,947.3	-0.4%	0.1%	8.1%	15.7%
S&P 500	7,412.0	-0.6%	0.8%	8.3%	16.0%
Nasdaq	24,975.8	-2.1%	-1.3%	7.5%	18.3%
Europe	6,280.9	0.8%	1.0%	8.4%	17.4%
Japanese	64,611.2	0.7%	-6.9%	28.4%	55.9%
Korea	6,690.6	-1.9%	-20.5%	58.8%	109.3%
China	3,814.2	1.3%	-5.3%	-3.9%	6.1%
HongKong	24,963.2	1.6%	10.1%	-2.6%	-1.7%
Taiwan	43,654.8	2.3%	-2.1%	50.7%	86.8%
India	23,767.5	-2.3%	-1.2%	-9.0%	-4.3%
Indonesia	6,196.4	0.3%	5.1%	-28.3%	-17.9%
Thailand	1,644.4	0.3%	6.6%	30.5%	35.1%
VietNam	1,686.1	-5.7%	-10.2%	-5.5%	10.9%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	91.7	4.1%	27.4%	50.7%	34.0%
WTI Oil (USD/bbl)	85.2	23.0%	48.3%	30.7%	6.9%
Gold (USD/ounce)	4,070.8	1.3%	-0.6%	-7.2%	18.6%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.1	3.3%	5.1%	19.0%	0.8%
U.S 10Y (%)	4.7	2.4%	7.0%	12.7%	6.7%

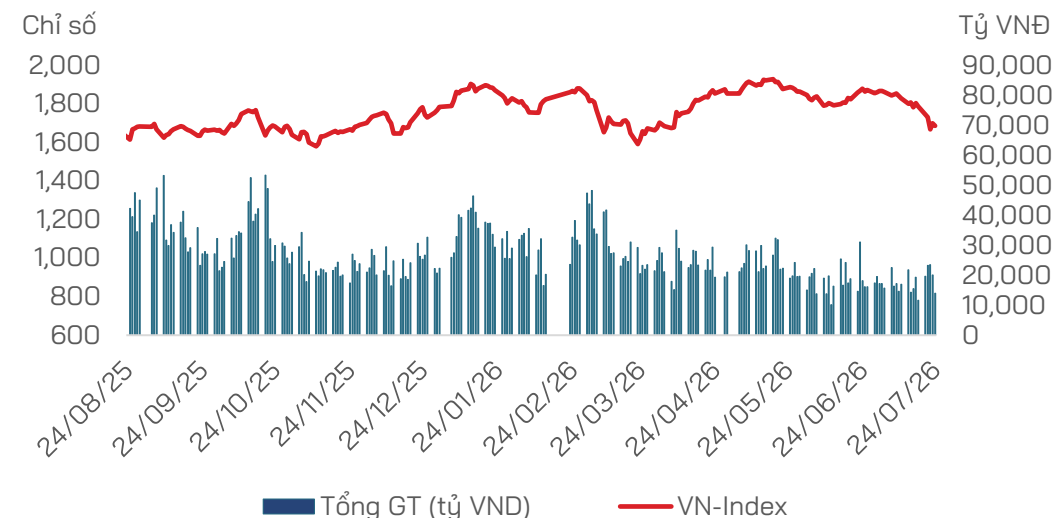
Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 31.2026			Quan trọng
Thứ Hai 27/07		EU: Cung tiền M3 tháng 6	★
		Trung Quốc: Báo cáo Lợi nhuận từ Kinh tế Công nghiệp tháng 6	★
Thứ Ba 28/07		Mỹ: Báo cáo thay đổi việc làm hàng tuần của ADP tháng 7	★
		Mỹ: Cán cân Thương mại tháng 6	★★
Thứ Tư 29/07		Mỹ: Báo cáo Tồn kho Dầu thô theo tuần tháng 7	★
		Mỹ: Cung tiền tháng 6	★
Thứ Năm 30/07		EU: GDP sơ bộ Quý II	★★
		Mỹ: Công bố Quyết định lãi suất Fed	★★★
Thứ Sáu 31/07		Mỹ: Chỉ số PMI tháng 7	★★
		EU: Tỷ lệ lạm phát CPI tháng 7	★★

(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 27/07/2026

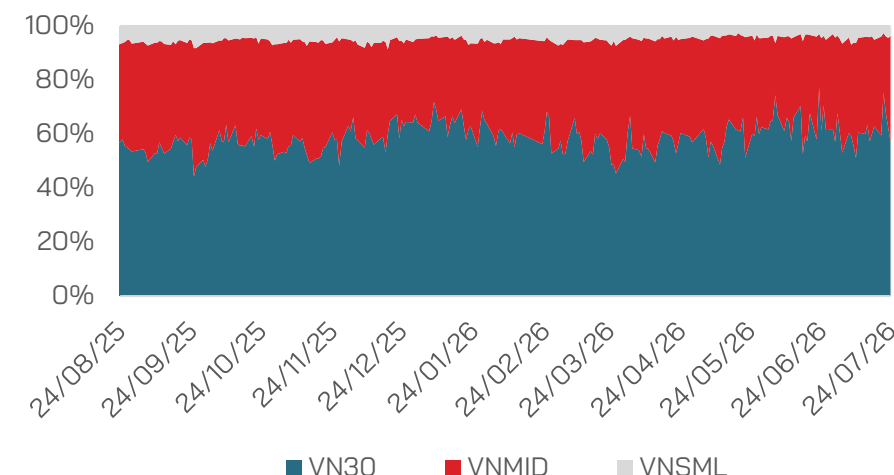
Nguồn: HDS Research

- **VNINDEX kết thúc tuần 30/2026 tại 1.686,1 điểm, giảm 101,34 điểm (-5,67%) so với tuần trước**, đánh dấu tuần giảm điểm thứ tư liên tiếp và là tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 3/2026. Đáng chú ý là thanh khoản thị trường ghi nhận cải thiện mạnh.
- **Giá trị giao dịch của VN-Index đạt 20,115 tỷ VND/phiên, tăng mạnh +21.6% WoW**, tăng 10.2% so với trung bình phiên trong 5 tuần gần nhất, thanh khoản tăng mạnh trong bối cảnh thị trường giảm điểm mạnh cho thấy lực bán chiếm ưu thế mạnh
- **Xét về dòng tiền theo ngành, Tỷ trọng dòng tiền tăng ở các nhóm Ngân Hàng, Thép, Thực Phẩm, Bán Lẻ và giảm ở các nhóm Chứng Khoán, Bất Động Sản, CNTT.** Áp lực bán diễn ra ở hầu hết các nhóm ngành (ngoại trừ truyền thông +5.61% WoW). Trong đó mức độ bán lại có sự khác nhau. Ngân Hàng (-5.83% WoW), Môi Giới Chứng Khoán (-6.65% WoW), Phân Phối Hàng Chuyên Dụng (-9.46% WoW), Phần Mềm (-6.04% WoW), Thiết bị Điện (-14.78% WoW), Hàng cá nhân (-24.95% WoW) có mức giảm mạnh hơn mặt bằng chung, ở chiều khác, nhóm Thực Phẩm, Xây Dựng, ghi nhận mức giảm thấp hơn mặt bằng chung.
- **Về quy mô vốn hóa, tỷ trọng giao dịch vẫn duy trì ở nhóm vốn hóa lớn**, cụ thể nhóm VN30 (thanh khoản +32.4% WoW) tỷ trọng tăng từ 60.5% lên mức 65.2%, nhóm VNMID (thanh khoản +7.91% WoW) tỷ trọng giảm từ 35.3% xuống mức 31.1%, nhóm VNSML (thanh khoản +8.77% WoW) tỷ trọng giảm từ 4.2% xuống mức 3.7%. Diễn biến giá kém tích cực lan tỏa cả ba nhóm vốn hóa, lần lượt nhóm VN30 -5.3% WoW, VNMID -6.64% WoW và nhóm VNSML -4.79% WoW.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa

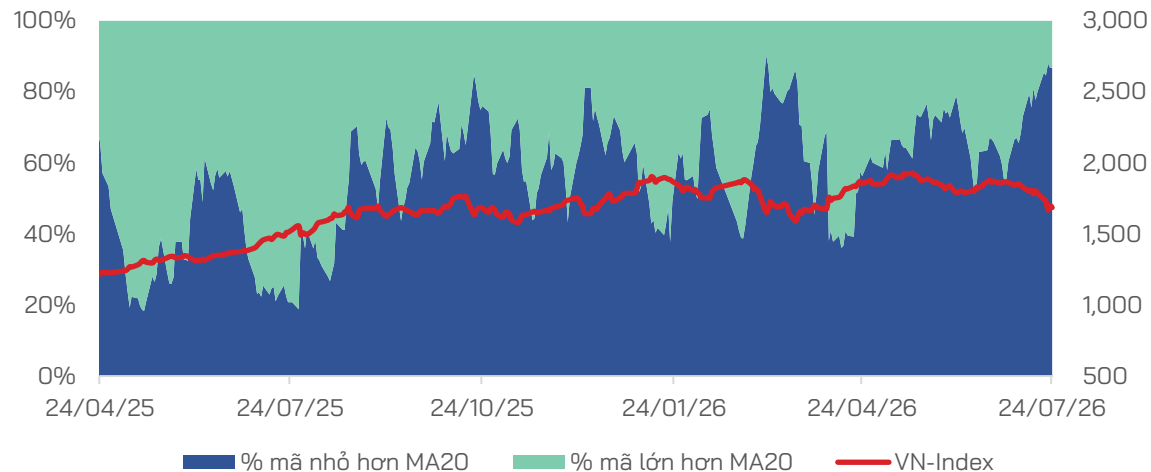


- **Độ rộng của thị trường tiếp tục ở mức tiêu cực tuần thứ 3 liên tiếp**, trong tuần này thị trường có 330 cổ phiếu giảm/ 52 cổ phiếu tăng, nhóm VN30 thậm chí có hiệu suất tiêu cực hơn khi chỉ có 1 cổ phiếu tham chiếu/ 29 cổ phiếu giảm. Lực đỡ của thị trường rất yếu và mức đóng góp đều rất thấp (0.3 điểm) cụ thể như NVL (+0.25 điểm), VPI (+0.21 điểm).
- **Xét theo nhóm nhà đầu tư, Cá nhân mua ròng mạnh nhất 40 tuần**, mua ròng đáng chú ý ở Ngân hàng, Chứng khoán, Hàng cá nhân, đối ứng với lực bán ròng chủ yếu từ Khối ngoại.
- **Về mặt kỹ thuật, số lượng cổ phiếu thủng các đường hỗ trợ tiếp tục tăng mạnh**, chạm đến vùng đỉnh 1 năm trong tuần qua, lần lượt số lượng cổ phiếu thủng MA20 (từ 321 lên mức 349 cổ phiếu), MA50 (từ 321 lên 351 cổ phiếu), MA100 (từ 332 lên mức 358 cổ phiếu) và MA200 (từ 343 lên mức 358 cổ phiếu)
- **Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 3,727 tỷ đồng**, top ngành bán ròng là nhóm Ngân Hàng, top cổ phiếu bán ròng gồm có: PNJ, VCB, VPB, TCB, ACB, SSI.
- **Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 8,787 tỷ đồng**, top ngành mua ròng là nhóm Ngân Hàng, top cổ phiếu mua ròng gồm có ACB, SSI, VIX, TCB, PNJ.
- **Tự doanh mua ròng 514 tỷ đồng**, top ngành mua ròng là nhóm Thực Phẩm& Đồ Uống, top cổ phiếu mua ròng gồm có VIC, MWG, LPB, MSN, ACB, VJC
- **Tổ chức trong nước bán ròng 5,574 tỷ đồng**, top ngành bán ròng là nhóm Dịch Vụ Tài Chính với top cổ phiếu bán ròng gồm có ACB, VIX, MWG, MSN, SSI.

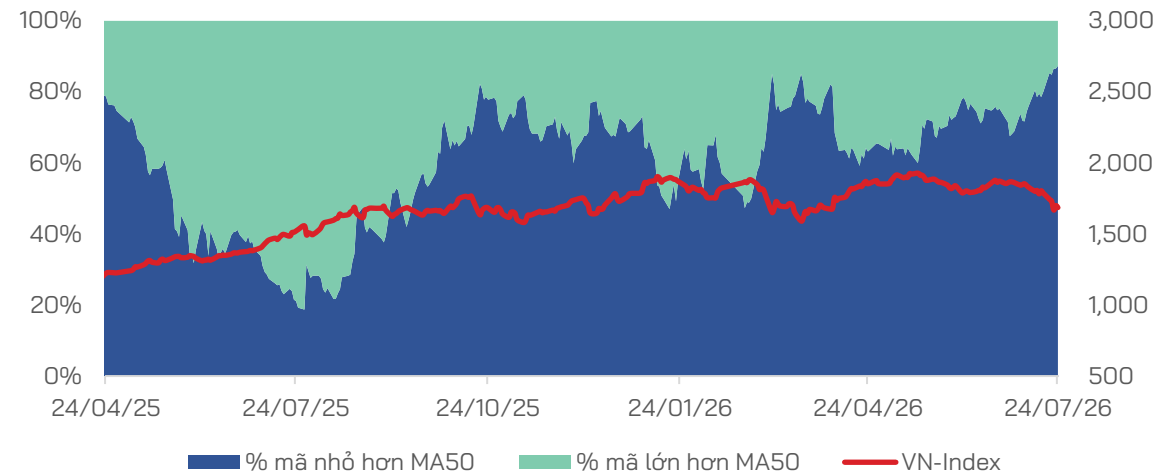
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	STB	73,500	0.0%	30.0
2	VNM	58,900	-0.2%	12.0
3	SAB	46,500	-0.9%	12.5
4	LPB	52,400	-1.0%	13.9
5	VJC	127,400	-3.0%	38.8
6	VIC	213,100	-3.1%	141.5
7	SSB	15,400	-3.5%	16.9
8	VPB	24,950	-3.5%	6.6
9	BSR	24,000	-3.6%	9.2
10	PLX	33,800	-4.0%	24.1
11	ACB	22,500	-4.5%	8.3
12	HPG	20,800	-4.8%	8.3
13	HDB	25,850	-5.1%	7.3
14	SSI	22,800	-6.0%	10.6
15	MSN	63,900	-6.0%	19.6
16	FPT	62,900	-6.1%	11.1
17	VIB	14,400	-6.5%	6.5
18	TPB	14,200	-6.6%	5.3
19	VPL	74,500	-6.6%	53.3
20	SHB	11,800	-6.7%	4.6
21	VCB	54,100	-6.8%	12.6
22	BID	36,000	-7.2%	8.2
23	VHM	130,000	-7.5%	8.3
24	MBB	21,900	-7.8%	6.4
25	CTG	29,000	-8.0%	5.9
26	TCB	28,600	-9.1%	7.5
27	VRE	21,900	-10.8%	7.2
28	MWG	68,000	-11.3%	12.3
29	GVR	26,200	-11.8%	16.7
30	GAS	67,200	-11.8%	14.0

Số lượng cổ phiếu thủng các đường MA trong tuần qua chạm đến vùng đỉnh 1 năm

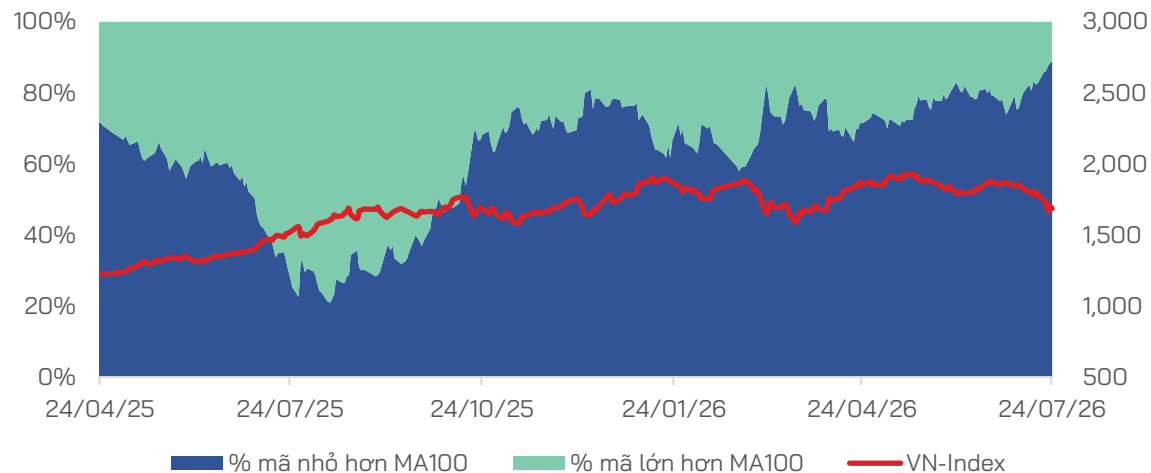
MA20



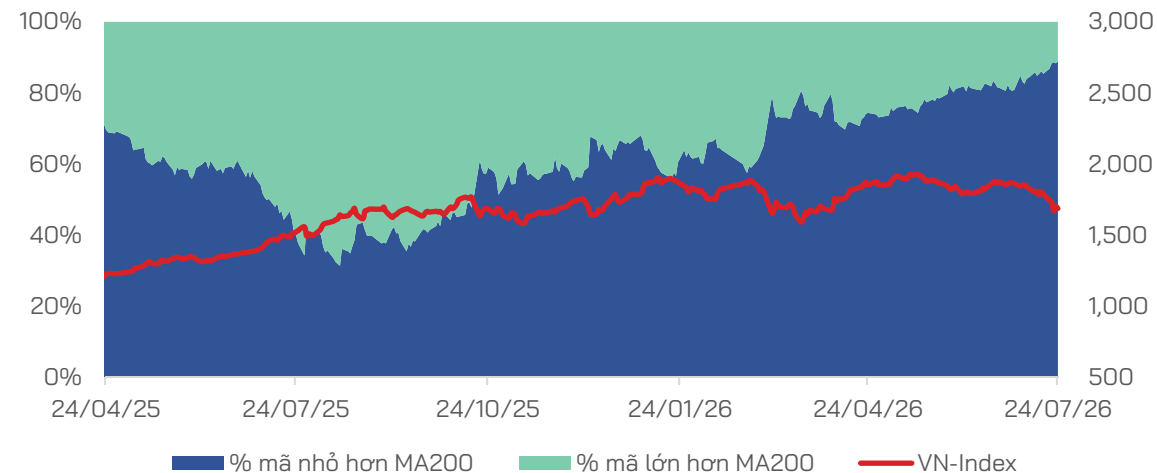
MA50



MA100



MA200

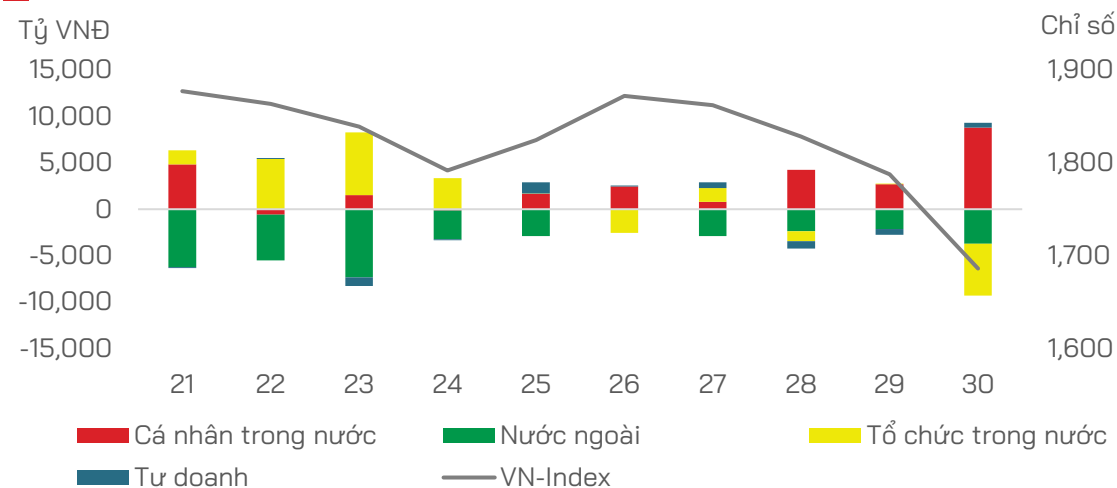


Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

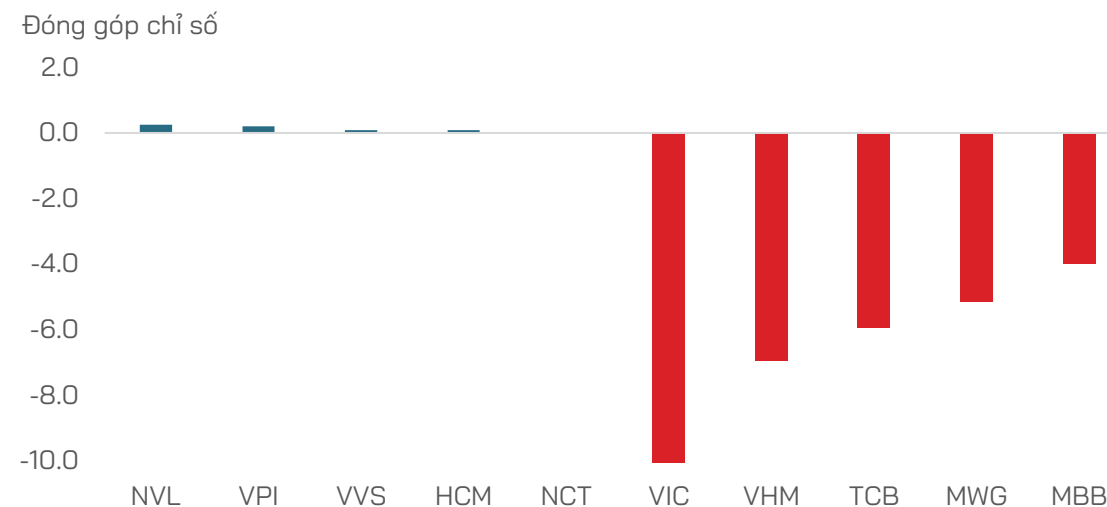
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	22/05	29/05	05/06	12/06	19/06	26/06	03/07	10/07	17/07	24/07	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Ngân hàng	24.35%	29.59%	30.08%	32.57%	24.72%	29.15%	30.53%	24.56%	27.71%	29.32%	-5.83%	-8.05%	-8.15%	-6.06%	-13.28%	-5.94%	1.00%	-4.40%
Môi giới chứng khoán	13.35%	13.40%	12.83%	14.33%	17.35%	13.71%	17.11%	20.49%	18.87%	16.12%	-6.65%	-10.08%	-10.67%	-9.72%	-15.03%	-18.14%	-11.46%	-7.85%
Bất động sản	16.89%	18.70%	17.58%	15.57%	19.06%	20.85%	14.66%	14.82%	16.43%	15.74%	-4.30%	-6.61%	-10.02%	-5.12%	11.74%	32.47%	79.82%	6.72%
Thép và sản phẩm thép	3.58%	3.74%	3.00%	2.84%	3.39%	2.85%	3.32%	2.65%	3.84%	4.64%	-5.00%	-9.70%	-11.49%	-15.57%	-13.54%	-11.39%	-10.89%	-10.13%
Thực phẩm	3.13%	3.29%	3.26%	3.83%	2.72%	2.75%	3.81%	4.45%	3.44%	4.31%	-2.63%	-0.71%	0.54%	-3.88%	-11.09%	-0.10%	5.33%	-12.34%
Phân phối hàng chuyên dụng	3.24%	2.80%	2.70%	2.80%	3.04%	3.14%	3.05%	1.98%	1.76%	3.47%	-9.46%	-9.71%	-11.48%	-17.24%	-19.19%	-17.43%	-6.42%	-19.34%
Phần mềm	4.73%	3.60%	7.12%	3.56%	4.35%	3.06%	3.59%	3.28%	4.57%	2.73%	-6.04%	-10.79%	-11.04%	-13.00%	-36.55%	-33.71%	-41.59%	-32.56%
Xây dựng	4.97%	3.43%	3.34%	4.29%	3.78%	3.22%	3.93%	3.36%	2.74%	2.50%	-3.74%	-6.67%	-9.76%	-13.75%	-16.51%	-17.30%	-12.10%	-12.09%
Thiết bị điện	3.42%	3.06%	2.59%	3.07%	3.41%	2.48%	3.33%	3.60%	2.20%	2.48%	-14.78%	-16.00%	-26.09%	-26.32%	-31.96%	-33.85%	-15.54%	-37.95%
Hàng cá nhân	0.33%	0.29%	0.26%	0.49%	0.51%	0.37%	0.48%	2.67%	2.31%	2.46%	-24.95%	-30.14%	-48.36%	-51.65%	-55.10%	-46.95%	-41.20%	-48.83%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.14%	1.01%	1.31%	1.22%	2.01%	1.40%	1.54%	1.82%	1.70%	1.75%	-5.35%	-7.03%	-9.64%	-9.34%	-22.95%	-16.69%	-21.99%	-12.82%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	4.37%	3.07%	2.59%	2.10%	2.09%	2.35%	1.74%	2.74%	2.47%	1.72%	-3.80%	-5.61%	-6.74%	-7.31%	-5.77%	26.89%	46.80%	27.27%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	2.16%	1.33%	0.88%	0.81%	1.13%	1.43%	1.22%	1.47%	1.54%	1.47%	-5.89%	-3.53%	-5.79%	-6.83%	-0.34%	30.42%	25.77%	3.75%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	1.87%	1.35%	1.23%	1.26%	1.63%	1.69%	1.10%	1.85%	1.26%	1.39%	-7.36%	-9.09%	-11.41%	-20.67%	-23.60%	-26.61%	-32.20%	-15.86%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.06%	0.93%	1.14%	1.31%	1.23%	1.24%	0.93%	0.95%	0.92%	1.14%	-4.06%	-5.44%	-7.37%	-10.92%	-15.78%	-9.54%	-9.07%	-12.25%
Dịch vụ hàng không	0.95%	1.13%	1.35%	1.28%	1.28%	1.09%	1.17%	1.13%	1.04%	0.96%	-6.29%	-11.31%	-6.29%	-7.65%	-18.23%	-21.52%	-4.82%	-17.92%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.06%	1.08%	0.88%	0.76%	1.24%	1.75%	1.62%	1.43%	0.99%	0.95%	-1.92%	-6.29%	-7.23%	-7.77%	-11.40%	-6.06%	-7.93%	-6.11%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	0.89%	0.88%	0.78%	0.82%	1.03%	1.01%	0.92%	0.93%	0.77%	0.86%	-4.76%	-7.04%	-10.12%	-11.41%	-16.53%	-14.20%	-12.37%	-14.42%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	1.25%	1.00%	0.84%	0.66%	0.58%	0.75%	0.49%	0.59%	0.61%	0.85%	-10.96%	-9.87%	-14.09%	-13.27%	-31.72%	11.68%	3.35%	-12.44%
Nhựa, cao su & sợi	1.50%	0.95%	1.11%	1.27%	0.86%	1.08%	0.85%	0.72%	0.61%	0.66%	-10.10%	-12.66%	-19.25%	-18.59%	-25.30%	-0.30%	-14.37%	-0.22%
Sản xuất ô tô	0.44%	0.40%	0.38%	0.38%	0.36%	0.27%	0.23%	0.28%	0.44%	0.48%	-0.78%	-0.87%	-1.33%	-6.28%	-0.43%	-9.36%	-3.19%	0.60%
Vận tải Thủy	0.81%	0.61%	0.44%	0.40%	0.41%	0.40%	0.42%	0.45%	0.34%	0.47%	-7.46%	-11.84%	-8.80%	-6.69%	-18.29%	10.18%	-16.23%	7.09%

Nhà đầu tư cá nhân mua ròng mạnh nhất trong 40 tuần

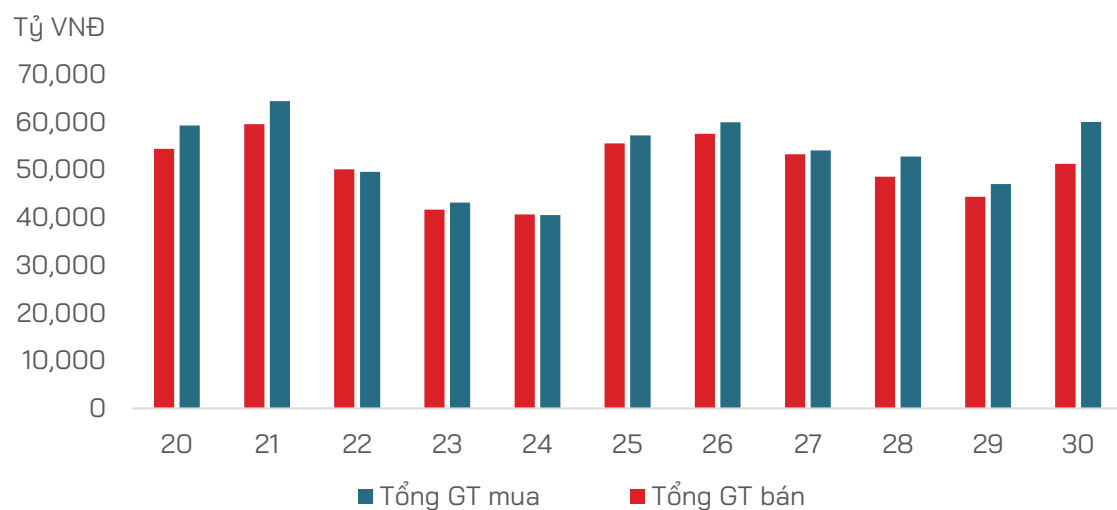
Phân loại Nhà đầu tư



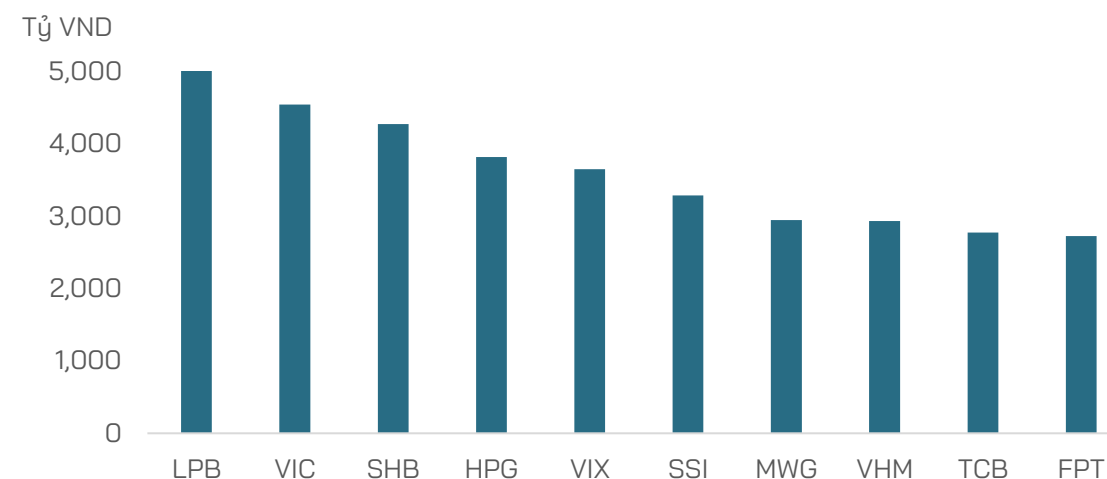
Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE

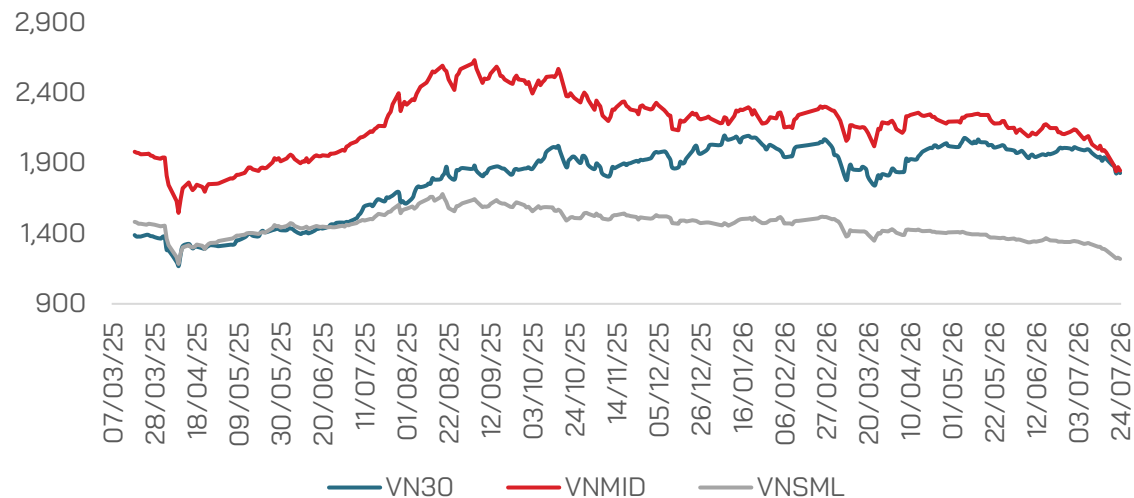


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

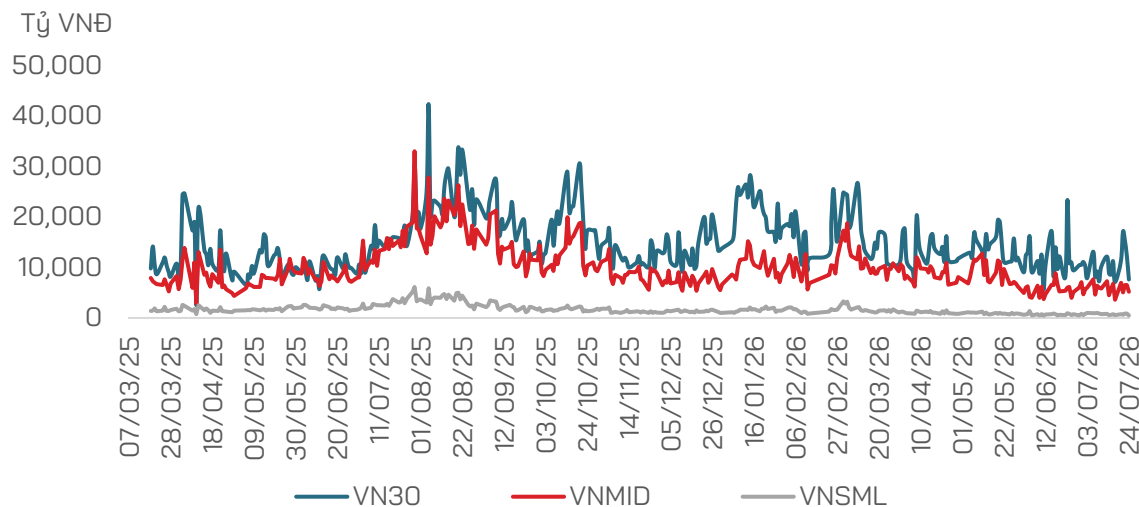


Dòng tiền tiếp tục tập trung tại nhóm vốn hóa lớn

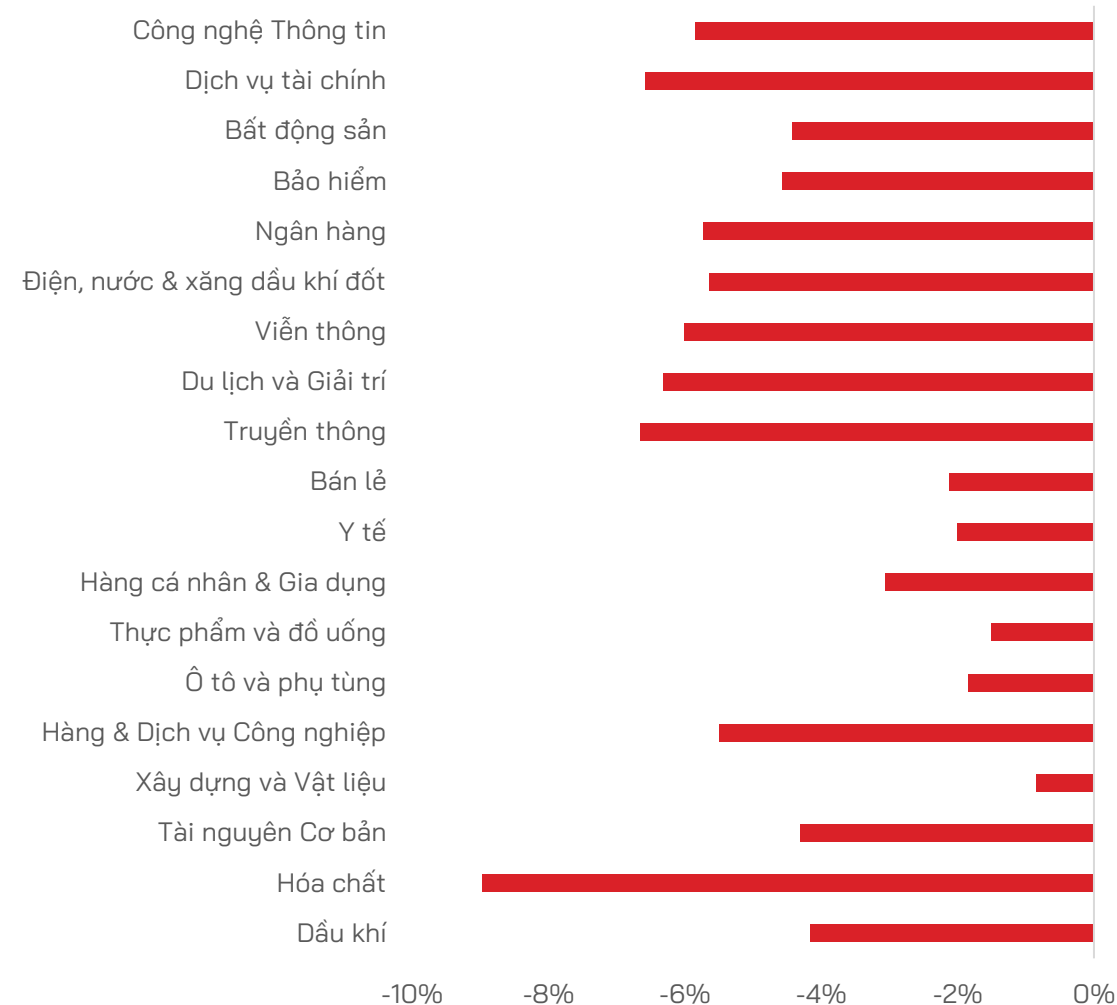
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

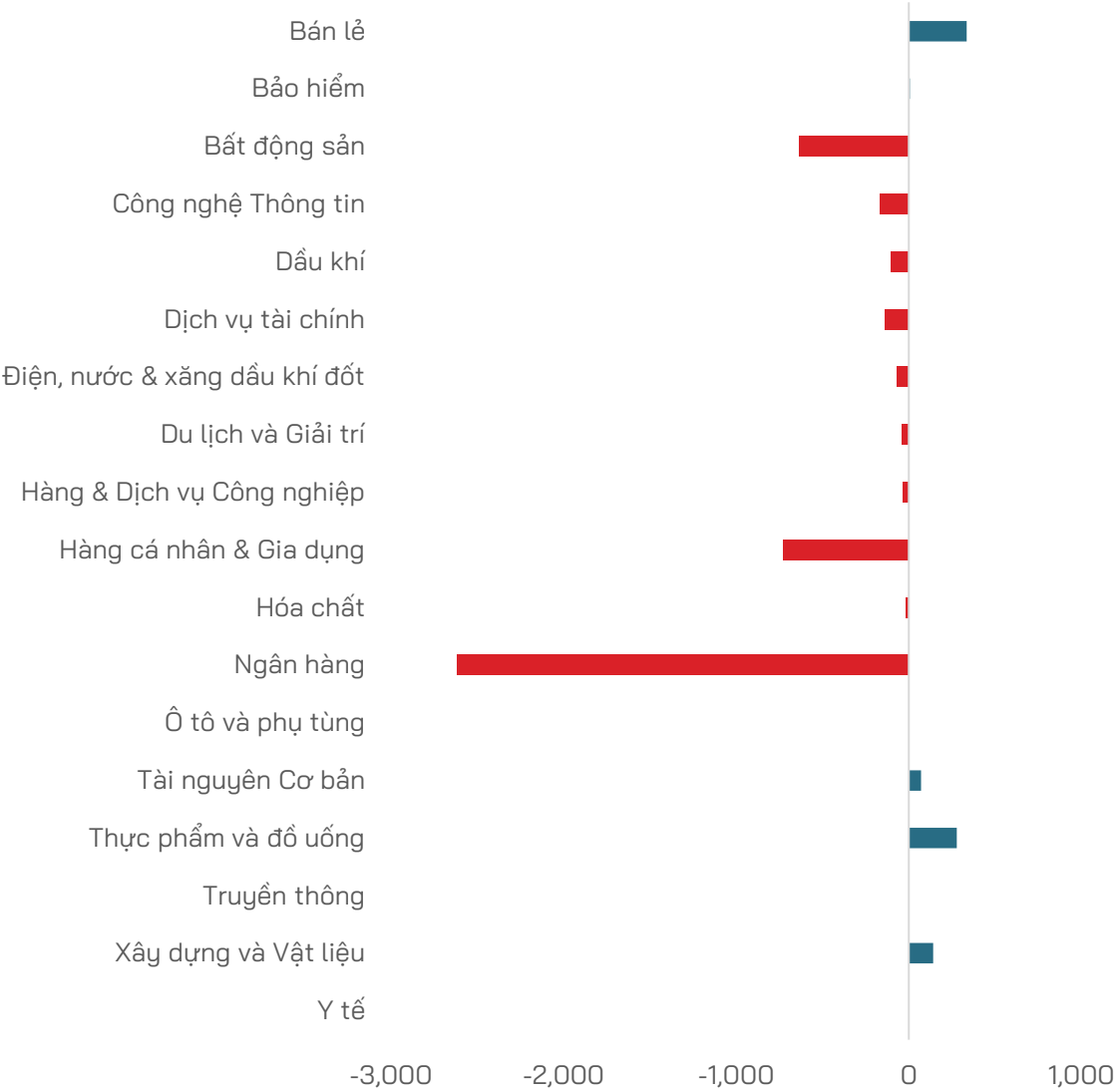


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

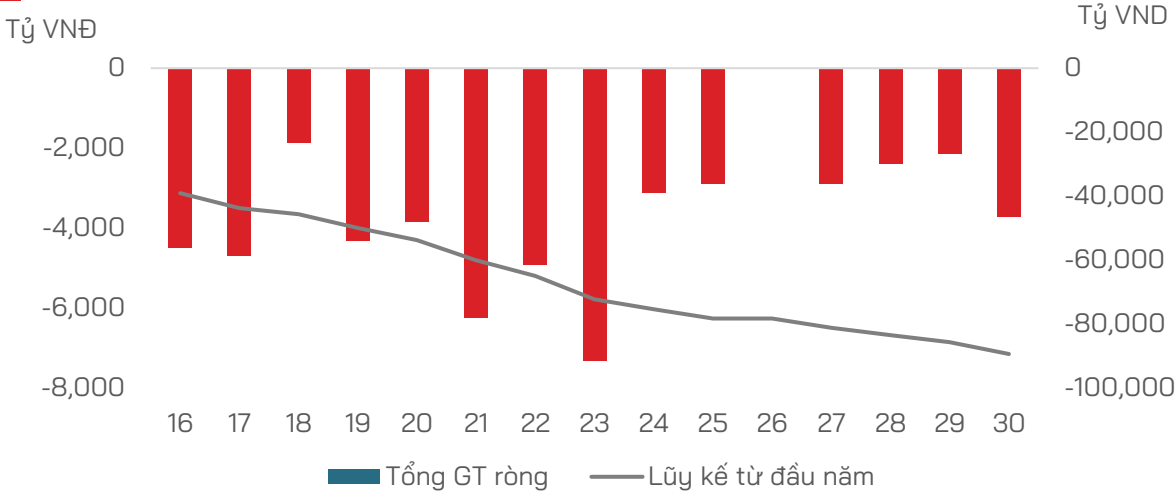


Khối ngoại tiếp tục đẩy mạnh bán ròng trong tuần thị trường giảm sâu

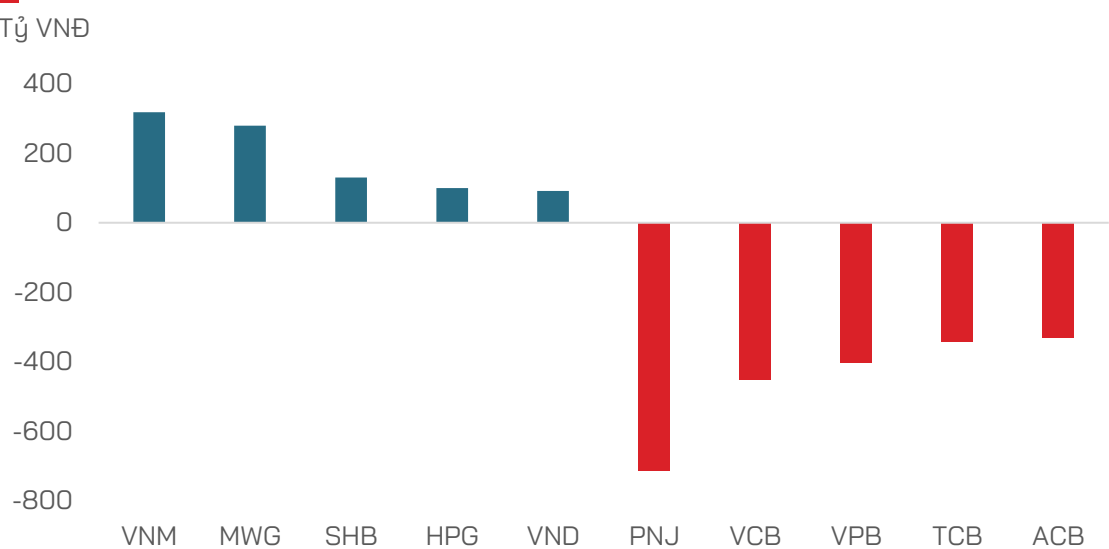
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



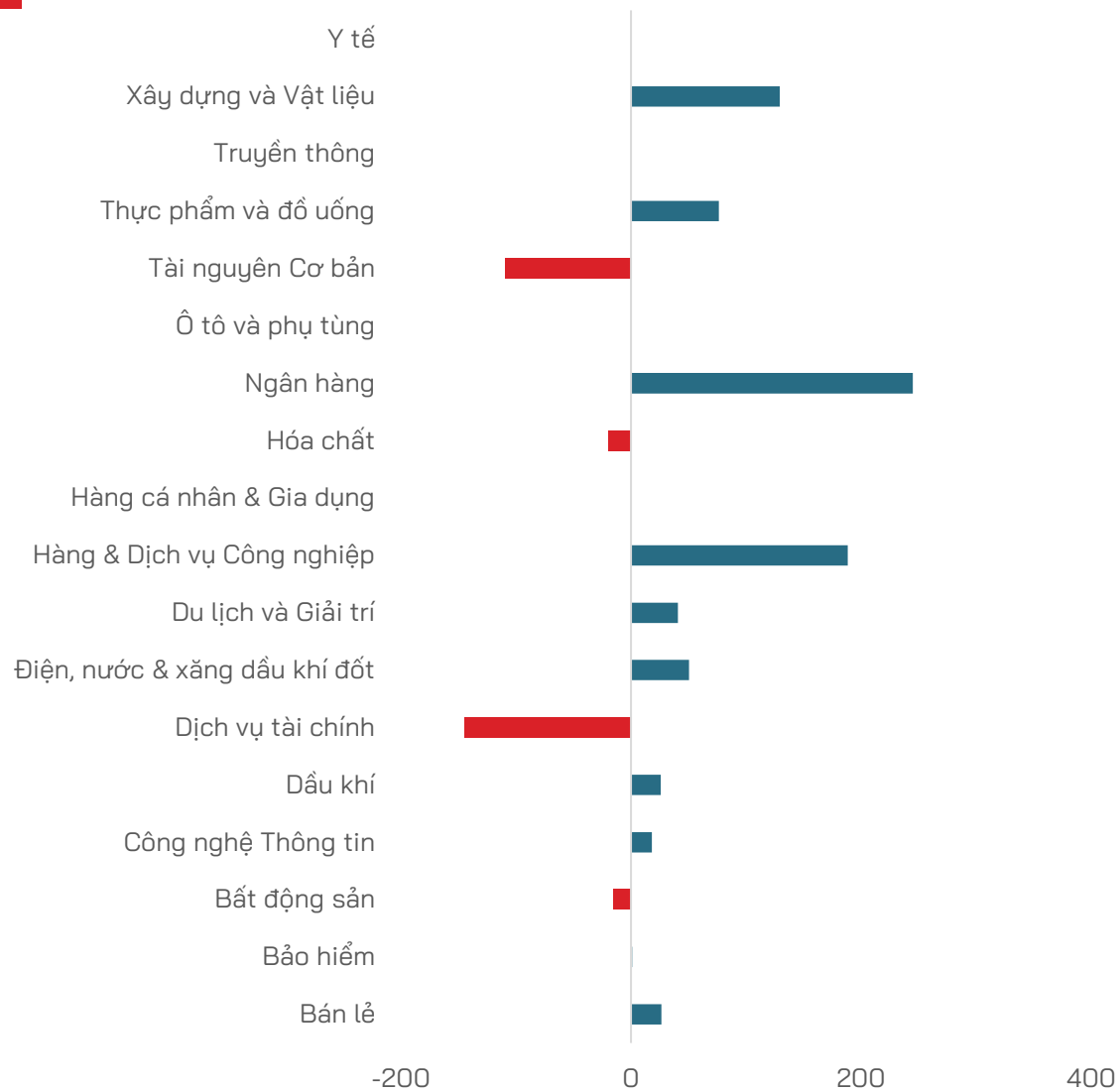
Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)



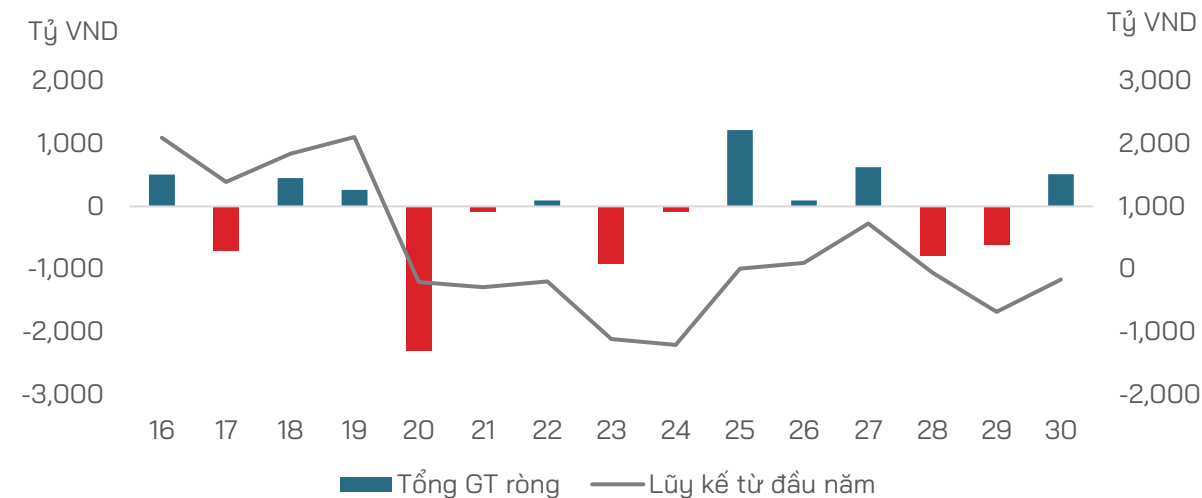
Top cổ phiếu mua bán ròng



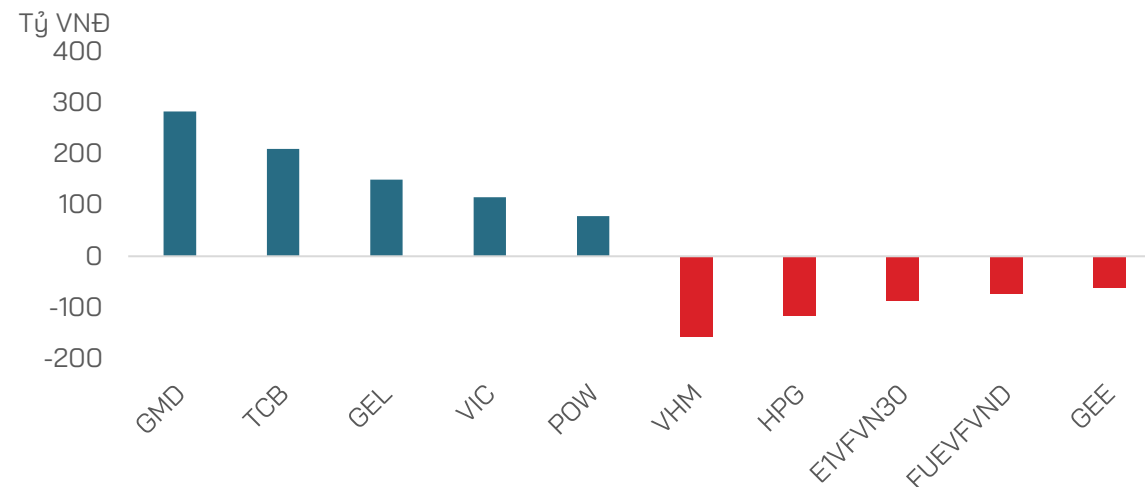
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



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	STB	138,563	73,500	0.0%	6,180,935	438.3	46,000	76,800	30.0	2.3	Tích cực
2	NVL	31,107	12,950	2.4%	20,445,065	306.0	10,500	20,500	9.3	0.7	Tích cực
3	ACB	130,599	22,500	-4.5%	22,232,877	532.2	21,700	29,450	8.0	1.3	Trung tính
4	TPB	39,391	14,200	-6.6%	12,319,569	196.2	14,000	22,050	5.3	0.9	Trung tính
5	CTG	225,241	29,000	-9.4%	8,734,949	297.6	29,050	56,000	5.9	1.2	Tiêu cực
6	TCB	202,666	28,600	-9.1%	14,961,195	484.2	28,700	41,550	8.1	1.2	Tiêu cực
7	VPB	197,951	24,950	-3.5%	17,136,854	459.5	23,350	38,650	7.9	1.2	Tiêu cực
8	MBB	176,404	21,900	-7.8%	14,608,300	364.7	22,050	32,400	6.4	1.2	Tiêu cực
9	HPG	175,614	20,800	-4.8%	23,166,469	564.6	20,600	30,350	8.3	1.3	Tiêu cực
10	BSR	120,175	24,000	-3.6%	12,076,483	330.7	13,500	37,850	9.2	1.8	Tiêu cực
11	FPT	107,831	62,900	-6.1%	10,852,135	788.9	64,600	111,800	11.1	2.8	Tiêu cực
12	SHB	63,056	11,800	-6.7%	58,023,454	785.4	11,700	20,850	4.6	0.9	Tiêu cực
13	SSI	57,025	22,800	-6.0%	17,639,078	469.5	22,650	42,450	10.6	1.4	Tiêu cực
14	EIB	32,598	17,500	-7.9%	9,229,343	192.2	16,500	31,100	43.6	1.2	Tiêu cực
15	VIX	30,506	12,450	-9.5%	42,362,462	718.6	12,100	39,600	4.7	1.6	Tiêu cực
16	GEX	28,525	21,800	-12.8%	15,059,764	465.6	20,750	65,400	19.2	1.5	Tiêu cực
17	VND	25,118	16,500	-7.6%	16,639,090	291.5	14,300	26,800	12.0	1.2	Tiêu cực
18	PNJ	15,735	30,750	-28.5%	3,399,942	159.0	33,050	127,000	4.3	1.1	Tiêu cực
19	DXG	12,808	10,100	-17.2%	12,327,541	171.0	10,550	24,200	55.1	0.9	Tiêu cực
20	CII	9,139	13,600	-11.4%	13,665,070	242.2	13,900	30,350	67.9	1.0	Tiêu cực
21	DIG	8,203	10,300	-14.5%	6,965,967	92.1	10,800	25,500	10.3	0.8	Tiêu cực
22	VSC	5,035	13,450	-8.5%	6,387,311	121.4	13,750	36,200	18.4	1.0	Tiêu cực

Kiểm định vùng 1,600–1,650 điểm, duy trì vị thế phòng thủ



- **Trong báo cáo tuần trước, chúng tôi đã nhận định vùng MA200 (1,780-1,800) trong tuần trước là một mốc hỗ trợ rất "mong manh".** Bước sang tuần này, vùng 1.600–1.650 điểm được kỳ vọng là vùng hỗ trợ quan trọng hơn, có thể giúp thị trường thu hẹp đà giảm và từng bước hình thành trạng thái cân bằng, dù khả năng tạo đáy vẫn cần được xác nhận thêm thông qua diễn biến thanh khoản, độ rộng và phản ứng của chỉ số tại vùng này. Trong bối cảnh rủi ro ngắn hạn còn hiện hữu, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức thận trọng, dưới 30% danh mục, và chỉ cân nhắc gia tăng khi xuất hiện tín hiệu cải thiện rõ nét hơn từ môi trường vĩ mô, đặc biệt là xu hướng lãi suất, đồng thời dòng tiền và độ rộng thị trường cho thấy sự ổn định trở lại. 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.

- **Thị trường Quốc Tế:** Trong tuần giao dịch tiếp theo, thị trường quốc tế sẽ tập trung vào cuộc họp chính sách tiền tệ của Fed, Thị trường phần lớn kỳ vọng Fed sẽ giữ nguyên lãi suất, song sẽ theo dõi sát tuyên bố chính sách và phát biểu của Chủ tịch Kevin Warsh để tìm kiếm tín hiệu về khả năng điều chỉnh lãi suất trong các cuộc họp tới, đặc biệt sau những biến động gần đây của lạm phát và giá dầu.
- **Chỉ số VN-Index tiếp tục điều chỉnh tuần thứ 4 liên tiếp,** đóng cửa tuần tại 1,686.11 điểm, thanh khoản tăng mạnh đa phần do lực bán chủ động và lan tỏa hầu hết các nhóm vốn hóa và nhóm ngành. Trong tuần vừa qua, thị trường ghi nhận thông tin về mức thuế 12,5%, khiến hàng hóa Việt Nam bất lợi hơn so với nhiều đối thủ cạnh tranh trực tiếp như Campuchia, Indonesia, Malaysia, Bangladesh, Ấn Độ, Mexico, etc vốn chỉ chịu mức thuế 10%. Thuế suất của Việt Nam cũng ngang bằng hoặc cao hơn một số nền kinh tế phát triển và đối tác lớn như EU, Nhật Bản, Hàn Quốc, Canada và Anh. Dù vậy, chúng tôi cho rằng phản ứng của thị trường với thông tin này khá thờ ơ, khác với lần áp thuế gây sốc tại năm ngoái và nhà đầu tư đang tập chung hơn về yếu tố "mẫu thuẫn" giữa nguồn lực tài chính nội địa và khát vọng tăng trưởng đột phá
- **Về mặt kĩ thuật, đà giảm của thị trường đã có dấu hiệu chững lại** khi chỉ số VN-Index về vùng hỗ trợ 1,650 điểm, số lượng cổ phiếu thủng các đường MA đã chạm đỉnh 1 năm với số lượng cổ phiếu ở trạng thái quá bán (RSI<30 điểm) đã gần ở mức 50% nhưng thanh khoản của thị trường vẫn ở mức rất thấp.

- **Ả Rập** tăng chuyển dầu qua bờ Biển Đỏ lên gần 4 triệu thùng/ngày nhằm giảm phụ thuộc vào tuyến Hormuz; duy trì một phần nguồn cung nhưng làm tăng quãng đường vận chuyển.
- **Trung Quốc** tiếp tục không xuất khẩu gallium, dysprosium, terbium và yttrium sang Nhật Bản trong tháng 6 giữa căng thẳng ngoại giao. Việc hạn chế các khoáng sản dùng cho chip, nam châm hiệu suất cao làm tăng rủi ro chuỗi sản xuất công nghệ của Nhật Bản.
- **ECB**: Khảo sát hơn 5,000 doanh nghiệp cho thấy kỳ vọng tăng giá bán trong 12 tháng giảm từ 3.5% xuống 3.2%, kỳ vọng chi phí đầu vào ngoài lao động giảm từ 5.8% xuống 5.2% và tăng lương giảm từ 2.8% xuống 2.5%.
- **Eo biển Hormuz**: Các bên trung gian đề xuất thỏa thuận ngừng bắn 10 ngày nhằm khôi phục biên bản ghi nhớ ký ngày 17/06, hoạt động quân sự và các vụ tấn công tàu hàng tại đây vẫn chưa chấm dứt.
- **Mỹ - Nhật Bản**: JPMorgan và các ngân hàng Mỹ khác đang đàm phán cung cấp vốn cho cam kết đầu tư 550 tỷ USD của Nhật Bản tại Mỹ.
- **Nhật Bản**: Nội các của Thủ tướng Sanae Takaichi phê duyệt định hướng kinh tế mới, tập trung đầu tư vào các ngành tăng trưởng chiến lược và huy động hơn 370,000 tỷ yen vốn công – tư đến năm 2040.
- **Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio** khẳng định cam kết của Mỹ đối với ASEAN đang được thể hiện bằng hành động, với các khoản đầu tư, cung cấp các giải pháp cũng như hỗ trợ an ninh.
- **Mỹ**: Trình Quốc hội thỏa thuận hợp tác hạt nhân với Ả Rập, mở đường cho doanh nghiệp Mỹ tham gia thị trường điện hạt nhân trị giá hàng tỷ USD.
- **Mỹ – Trung Quốc**: Ngoại trưởng hai nước thảo luận việc chuẩn bị cho chuyến thăm Mỹ dự kiến vào tháng 9 của Chủ tịch Tập Cận Bình.

- **Trung Quốc – Liên minh châu Âu**: Ngoại trưởng Vương Nghị đề xuất xây dựng trạng thái cân bằng thương mại theo hướng gia tăng xuất khẩu của EU sang Trung Quốc thay vì áp dụng các biện pháp hạn chế.
- **Đông Nam Á** công bố Vốn FDI vào khu vực đạt mức kỷ lục 244 tỷ USD trong năm 2025, tăng 10%, cao hơn tốc độ tăng 6% của dòng vốn đầu tư toàn cầu; ASEAN tiếp tục hưởng lợi từ tái cấu trúc chuỗi cung ứng.
- **Iran**: Hậu thuẫn lực lượng Houthi tấn công các tàu chở dầu qua Biển Đỏ, mở thêm một điểm nghẽn vận tải bên cạnh Eo biển Hormuz.
- **ECB** giữ nguyên lãi suất tiền gửi ở mức 2.25% sau đợt tăng tháng 6, nhưng tiếp tục để ngỏ khả năng điều chỉnh trong tháng 9.
- **Mỹ – Canada – Mexico**: Washington đặt mục tiêu đạt các thỏa thuận thương mại tạm thời với Canada và Mexico trước cuối năm, trong khi các thay đổi sâu hơn với USMCA có thể được chuyển sang năm 2027.
- **ASEAN+3**: Ngoại trưởng các nước thống nhất tăng cường hợp tác về chuỗi cung ứng, an ninh lương thực và an ninh năng lượng; giúp Đông Á giảm mức độ dễ tổn thương trước gián đoạn thương mại.
- **Mỹ**: Triển khai mức thuế mới 10-12.5% đối với 60 đối tác thương mại theo Mục 301, thay thế cơ chế thuế toàn cầu tạm thời đã hết hiệu lực.
- **Trung Đông**: Xung đột lan sang Biển Đỏ và Biển Caspi do Lực lượng Houthi tấn công các tàu Ả Rập và Iran cáo buộc Ukraine tấn công tàu tại Caspi trong khi hoạt động quân sự trực tiếp của Mỹ tạm lắng.
- **Trung Quốc** tăng cường làm việc riêng với từng quốc gia thành viên EU nhằm tận dụng sự khác biệt về lợi ích kinh tế và quan điểm thương mại trong nội bộ khối, qua đó hạn chế khả năng EU thống nhất áp dụng các biện pháp cứng rắn đối với hàng hóa Trung Quốc.

- **Ngân hàng Nhà nước** tiếp tục hút ròng hơn 26.300 tỷ đồng trong tuần qua, đánh dấu tuần rút thanh khoản thứ ba liên tiếp
- **Bộ Công Thương:** Việt Nam khởi xướng điều tra dấu hiệu lẩn tránh biện pháp chống bán phá giá đối với thép cán nóng có xuất xứ Trung Quốc sau khi doanh nghiệp trong nước cung cấp các bằng chứng sơ bộ.
- **Hội nghị Bộ trưởng Tài chính APEC 2027:** Diễn ra vào tháng 10/2027, với sự tham dự của 21 đoàn đại biểu từ các nền kinh tế thành viên APEC.
- **Liên danh Nhật - Việt** đề xuất đầu tư Tổ hợp ga Ngọc Hồi, tích hợp đường sắt quốc gia, đường sắt tốc độ cao, metro và phát triển đô thị theo mô hình TOD. Dự án có thể hình thành cực tăng trưởng mới phía Nam Thủ đô.
- **Hà Nội:** Thành phố áp dụng “làn xanh”, cắt giảm tối thiểu 50% thời gian xử lý thủ tục để đẩy nhanh 114 dự án nhà ở xã hội trong nửa cuối năm; khoảng 46,100 căn dự kiến đủ điều kiện đưa ra thị trường.
- **Việt Nam và Canada** thúc đẩy liên kết giữa CPTPP và Liên minh châu Âu trong các lĩnh vực thương mại số, đầu tư và chuỗi cung ứng xanh; qua đó mở rộng thị trường và thu hút dòng vốn đầu tư chất lượng cao.
- **Chính phủ:** Chiến lược chuyển đổi số quốc gia giai đoạn 2026-2030 ưu tiên phát triển hệ sinh thái công nghệ “Make in Vietnam” trong các lĩnh vực AI, dữ liệu, an ninh mạng, điện toán đám mây và bán dẫn.
- **Cục Đường bộ Việt Nam:** Đề xuất mở rộng Quốc lộ 1 trên các đoạn từ Đà Nẵng đến Vĩnh Long bằng nguồn ngân sách thuộc kế hoạch đầu tư công trung hạn 2026-2030.
- **Việt Nam và Ấn Độ** thúc đẩy thương mại song phương hướng tới mục tiêu 25 tỷ USD vào năm 2030 trong bối cảnh giao thương những tháng đầu năm tiếp tục tăng trưởng.

- **Việt Nam tại Hội nghị Bộ trưởng Ngoại giao ASEAN** đã đưa ra bốn đề xuất nhằm củng cố đoàn kết, khả năng tự cường và vai trò trung tâm của ASEAN trong bối cảnh cạnh tranh chiến lược và tái cấu trúc chuỗi cung ứng.
- **TP. Hồ Chí Minh:** Thúc đẩy xây dựng hệ sinh thái tài chính để huy động vốn cho Trung tâm Tài chính quốc tế và các dự án phát triển dài hạn. **Ngân hàng Nhà nước:** Công bố Thông tư mới về hoạt động cho vay phục vụ đầu tư ra nước ngoài của tổ chức tín dụng và chi nhánh ngân hàng nước ngoài.
- **Bộ Công Thương:** Dự thảo đề án phát triển hệ thống trung tâm outlet đặt mục tiêu hình thành ít nhất năm trung tâm tại Hà Nội, TP. Hồ Chí Minh, Đà Nẵng, Quảng Ninh và Phú Quốc đến năm 2030.
- **Bộ Xây dựng:** Quy hoạch mạng lưới đường bộ thời kỳ 2021-2030 được công bố, ưu tiên kết nối trung tâm kinh tế, cảng biển, sân bay và cửa khẩu quốc tế.
- **Việt Nam và Nhật Bản** thống nhất triển khai 5 nhiệm vụ nghiên cứu chiến lược trong lĩnh vực bán dẫn, tập trung vào công nghệ, thiết kế, phát triển nhân lực.
- **Ngân hàng Nhà nước:** Nhà đầu tư nước ngoài là cá nhân cư trú được thanh toán bằng đồng Việt Nam để góp vốn, mua cổ phần và phần vốn góp tại doanh nghiệp.
- **Bộ Công thương:** Mức thuế 12.5% của Mỹ hiện ảnh hưởng tới 37% kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam tạo áp lực lớn đối với dệt may, gỗ và hàng tiêu dùng.
- **Rủi ro El Niño:** Cục Khí tượng Thủy văn công bố báo cáo 2 kịch bản El Niño cho giai đoạn 2026-2027 với những nguy cơ gây ảnh hưởng sản xuất nông nghiệp, thủy điện và nhu cầu sử dụng điện.
- **VCCI:** Chương trình “CEO Việt Nam Kỷ nguyên mới” giai đoạn 2026-2030 được khởi động ngày 25/07 nhằm nâng cao năng lực quản trị, chuyển đổi số và hội nhập của đội ngũ lãnh đạo doanh nghiệp.

- **SHB:** Được Ngân hàng Nhà nước chấp thuận chuyển đổi pháp lý SHBFinance để hoàn tất giai đoạn còn lại của thương vụ chuyển nhượng cho Krungsri, dự kiến hoàn thành giữa quý III/2026.
- **HPG:** Quảng Ngãi yêu cầu đẩy nhanh quy hoạch, giải phóng mặt bằng, tái định cư và nguồn vật liệu cho 2 dự án HPG có tổng vốn khoảng 95,000 tỷ đồng.
- **Viettel:** Trở thành đối tác đầu tiên trên thế giới tham gia sự kiện Truy cập sớm nền tảng 6G của Qualcomm, hướng tới thực hiện cuộc gọi 6G tiên thương mại đầu tiên vào đầu năm 2029 trên thiết bị do Viettel tự nghiên cứu và sản xuất.
- **HDS:** Quý II/2026 ghi nhận lợi nhuận sau thuế 894 tỷ đồng, tăng 293.5% YoY; chỉ riêng Quý này đã đóng góp 76% vào lợi nhuận sau thuế bán niên.
- **NVL:** Doanh nghiệp dự kiến chào bán hơn 800.7 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 3:1, giá 10,000 đồng/cổ phiếu, huy động hơn 8,006 tỷ đồng.
- **PetroVietnam:** Kiến nghị sớm hoàn thiện Luật Dầu khí, cơ chế điện gió ngoài khơi, giá điện hai thành phần và khung dự trữ dầu thô chiến lược.
- **PNJ:** Do nhu cầu bán lại kim cương tăng đột biến, doanh nghiệp áp dụng lịch thanh toán thành năm đợt trong vòng 120 ngày, với tỷ lệ lần lượt 10%-25%.
- **CTD:** Công bố lộ trình 2 giai đoạn nâng giới hạn sở hữu nước ngoài từ 50% lên 100%, dự kiến chốt danh sách cổ đông ngày 31/07 và lấy ý kiến từ 07-17/08.
- **BWE:** HĐQT thông qua kế hoạch nhận chuyển nhượng 20%-50% vốn tại PWS; nếu hoàn tất, Cấp thoát nước Phú Yên sẽ trở thành công ty liên kết của BWE.
- **TAH:** Chính thức giao dịch trên UPCoM từ ngày 21/07/2026 với giá tham chiếu 16,500 đồng/cổ phiếu, tương ứng vốn hóa chào sàn khoảng 4,455 tỷ đồng.
- **PVcomBank:** Ngân hàng Nhà nước chấp thuận tăng vốn điều lệ từ 9,000 tỷ đồng lên 12,000 tỷ đồng thông qua phát hành riêng lẻ thêm 3,000 tỷ đồng.

- **MSN:** Điều chỉnh mục tiêu lợi nhuận năm 2026 lên hơn 10,000 tỷ đồng, cao hơn 40% so với kế hoạch ban đầu, trên cơ sở kỳ vọng cải thiện hiệu quả các mảng bán lẻ và khai khoáng.
- **F88:** Bước vào giai đoạn cuối của đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng; doanh thu quý II đạt khoảng 1,448 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 303 tỷ đồng.
- **STB:** Triển khai gói tín dụng ưu đãi quy mô 20,000 tỷ đồng dành cho doanh nghiệp xuất khẩu cụ thể là nhóm dệt may, thủy sản, gỗ, điện tử...
- **DGC:** 3 lãnh đạo cấp cao bị khởi tố ngay trước thời điểm doanh nghiệp tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2026 gây ảnh hưởng đến các quyết định chiến lược.
- **GAS:** Ông Phạm Văn Phong thôi giữ chức Tổng Giám đốc và người đại diện theo pháp luật; ông Huỳnh Quang Hải được giao phụ trách Ban điều hành cho đến khi hoàn tất thủ tục bổ nhiệm nhân sự mới.
- **VinFast:** Đặt mục tiêu đạt điểm hòa vốn tại thị trường Việt Nam trong năm 2027 trước khi tiến tới lợi nhuận trên phạm vi toàn cầu; cho thấy thị trường nội địa tiếp tục đóng vai trò nền tảng để mở rộng quy mô.
- **EIB:** Công bố danh sách năm ứng viên HĐQT nhiệm kỳ 2025-2030 đều mang quốc tịch nước ngoài trước ĐHĐCĐ bất thường; đồng thời trình miễn nhiệm bốn thành viên HĐQT theo đơn từ nhiệm.
- **PGB:** Hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 7,327 tỷ đồng, qua đó củng cố hệ số an toàn vốn và tạo thêm dư địa mở rộng hoạt động tín dụng.
- **PC1:** ĐHĐCĐ bất thường bầu bổ sung bốn thành viên HĐQT sau khi nhiều lãnh đạo cũ bị khởi tố, giúp khôi phục hoạt động quản trị và điều hành.
- **VPB:** Ngân hàng điều chỉnh phương án tăng vốn, dự kiến phát hành hơn 2.06 tỷ cổ phiếu từ lợi nhuận chưa phân phối, nâng vốn điều lệ từ 79,339 tỷ đồng lên 100,000 tỷ đồng, hỗ trợ mở rộng dư địa tín dụng và đầu tư công nghệ.

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.