

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 33.2026
(10 - 14/08/2026)

*“Triển vọng tích cực thận trọng,
vùng 1,800 điểm là phép thử quan trọng”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

1

VN-Index

1,768.06 điểm

+1.86% WoW | tuần tăng thứ 2 liên tiếp

Tâm lý nhà đầu tư ổn định hơn sau giai đoạn điều chỉnh mạnh



2

Thanh khoản HOSE

14,842 tỷ VND/phiên

GTGD khớp lệnh | +5.39% WoW
Toàn thị trường: 15,925 tỷ VND/phiên



3

Dòng tiền theo vốn hóa

VN30:
62.4%

VNMID:
33.1%

VNSML:
4.5%

Dòng tiền vẫn ưu tiên vốn hóa lớn nhưng đã lan sang nhóm vốn hóa vừa



4

Biến động chỉ số theo nhóm

VN30:
+2.08%

VNMID:
+2.35%

VNSML:
+1.59%

Cả 3 nhóm cùng tăng; VNMID dẫn đầu mức tăng giá



5

Độ rộng thị trường

25 tăng | 5 giảm

VN30 nghiêng tích cực; 17/19 ngành tăng điểm

Tỷ lệ cổ phiếu thùng MA20 và MA50 tiếp tục giảm



6

Dòng vốn nhà đầu tư

Khối ngoại mua ròng mạnh nhất 24 tuần

+2,250.7 tỷ VND; Cá nhân mua ròng +961 tỷ VND
Tự doanh và Tổ chức trong nước vẫn bán ròng



NHẬN ĐỊNH & CHIẾN LƯỢC

1

Vùng cản quan trọng

1,780 – 1,800 điểm

Cần thêm xác nhận về thanh khoản, độ rộng và dòng vốn để hướng tới 1,850 điểm



2

Trạng thái kỹ thuật

Tích cực hơn, chưa xác nhận đảo chiều

Độ rộng MA20/50 cải thiện; nhịp hồi vẫn cần thêm xác nhận



3

Dòng tiền & khối ngoại

Khối ngoại quay lại mua ròng

Mua mạnh ở Bán lẻ, CNTT và các cổ phiếu vốn hóa lớn; dòng tiền cá nhân tập trung ở Ngân hàng



4

Chiến lược tỷ trọng

Thận trọng / trung bình thấp

Không mua đuổi; chỉ giải ngân từng phần khi điều chỉnh hợp lý hoặc khi VN-Index vượt 1,800 điểm có xác nhận



5

Yếu tố vĩ mô cần theo dõi

- Lạm phát Mỹ (CPI/PPI) và doanh số bán lẻ
- Xuất nhập khẩu Việt Nam tháng 7
- Diễn biến mặt bằng lãi suất trong nước



6

Yếu tố hỗ trợ ngắn hạn

Mùa vụ tháng 8 & rà soát FTSE Russell

Tháng 8 tăng trong 6 năm gần nhất; kỳ review cuối tháng 8 có thể hỗ trợ tâm lý thị trường



THÔNG điệp CHÍNH

Thị trường duy trì đà hồi phục nhưng vùng 1,780–1,800 điểm là phép thử quan trọng. Ưu tiên giải ngân từng phần, không mua đuổi và tập trung vào cổ phiếu cơ bản tốt.



Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	54,036.9	3.0%	3.0%	12.4%	22.3%
S&P 500	7,757.6	3.6%	2.8%	13.3%	21.4%
Nasdaq	26,690.6	5.2%	1.9%	14.8%	24.4%
Europe	6,526.7	2.7%	3.9%	12.6%	22.1%
Japanese	65,606.7	1.9%	-3.2%	30.3%	56.9%
Korea	6,258.8	-5.1%	-14.2%	48.5%	95.0%
China	3,940.0	2.8%	-2.4%	-0.7%	8.4%
HongKong	25,668.0	-0.8%	6.8%	0.2%	3.3%
Taiwan	44,396.7	3.0%	-2.1%	53.3%	84.8%
India	24,570.7	0.8%	2.5%	-6.0%	0.9%
Indonesia	6,409.7	2.8%	8.4%	-25.9%	-14.9%
Thailand	1,612.0	-0.7%	0.2%	28.0%	28.0%
VietNam	1,768.1	1.9%	-4.3%	-0.9%	11.8%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	82.2	-8.8%	7.8%	35.1%	23.5%
WTI Oil (USD/bbl)	77.1	6.9%	34.2%	20.7%	-7.9%
Gold (USD/ounce)	1,735.8	3.0%	-6.7%	-2.7%	15.5%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.0	-1.4%	-0.6%	15.2%	2.0%
U.S 10Y (%)	4.7	-1.8%	2.3%	12.2%	8.8%

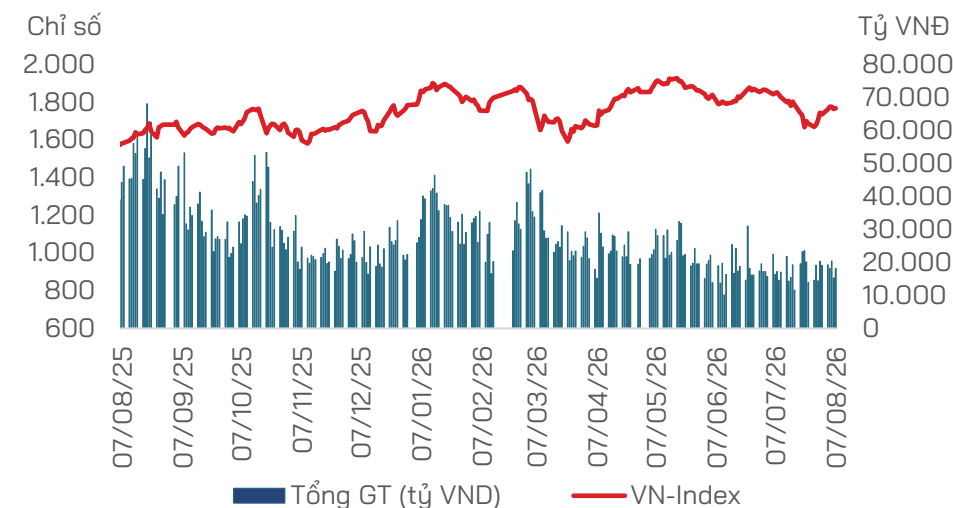
Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 33.2026			Quan trọng
Thứ Hai 10/08		Việt Nam: Báo cáo tình hình xuất nhập khẩu tháng 7	★ ★
		Nhật Bản: Cán cân thanh toán/Cán cân vãng lai tháng 6	★
Thứ Ba 11/08		Mỹ: Báo cáo thay đổi việc làm hàng tuần của ADP tháng 7	★
		Trung Quốc: Doanh số ô tô tháng 7	★
Thứ Tư 12/08		Mỹ: Báo cáo Tồn kho Dầu thô theo tuần tháng 7	★
		Mỹ: CPI và CPI lõi tháng 7	★
Thứ Năm 13/08		EU: Sản xuất công nghiệp tháng 6	★
		Nhật Bản: Chỉ số giá hàng hóa doanh nghiệp (CGPI/PPI) tháng 7	★
Thứ Sáu 14/08		Mỹ: Doanh số bán lẻ tháng 7	★
		Trung Quốc: Cán cân vãng lai quý II/2026	★

(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 10/08/2026

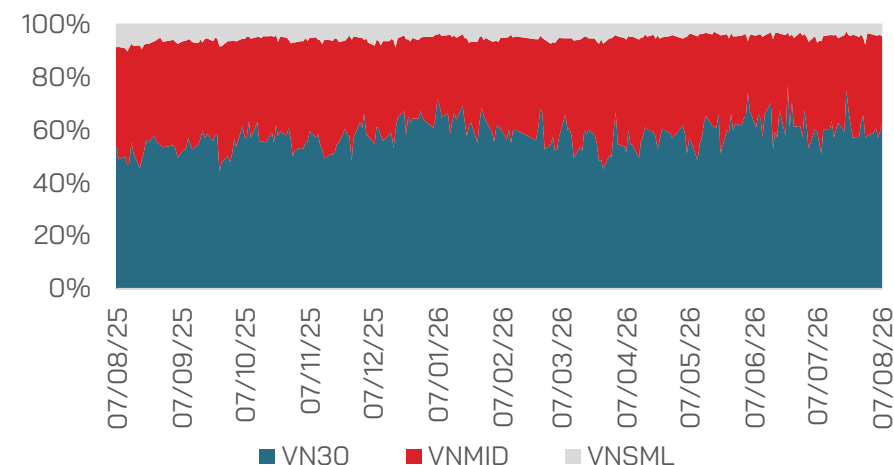
Nguồn: HDS Research

- **VN-Index kết thúc tuần 32.2026 tại 1,768.06 điểm, tăng 32.28 điểm (+1.86% WoW)**, đây là tuần hồi phục thứ hai liên tiếp. GTGD khóph lệnh bình quân trên HOSE đạt 14,842 tỷ VND/phiên, tăng +5.39% WoW; tính chung khóph lệnh toàn thị trường (HOSE+HNX+UPCOM) đạt khoảng 15,925 tỷ VND/phiên, tăng +5.11% WoW – lực cầu đã cải thiện rõ nét sau nhịp suy giảm thanh khoản tuần trước, dù dòng tiền vẫn ưu tiên nhóm vốn hóa lớn.
- **Tỷ trọng dòng tiền tăng ở các nhóm** Bất Động Sản, CNTT, Dầu khí, Tiện ích, Hóa chất và giảm ở các nhóm Ngân hàng, Chứng khoán (Môi giới CK), Thép. Về chỉ số, diễn biến hồi phục lan tỏa với 16/19 ngành L2 tăng điểm, chỉ 2 ngành giảm là Dịch Vụ Tài Chính (-0.32% WoW) và Ô tô & phụ tùng (-3.59% WoW) và Thực phẩm & đồ uống (-1.07% WoW). Ngân hàng là nhóm đóng góp điểm số lớn nhất cho chỉ số (+17.3 điểm), top 5 cổ phiếu đóng góp tích cực gồm MBB (+3.57 điểm), STB (+3.18 điểm), HDB (+2.91 điểm), FPT (+2.90 điểm), LPB (+1.68 điểm).
- **Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền tiếp tục tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn:** tỷ trọng giao dịch (tính theo tổng 5 phiên trong 3 nhóm) của nhóm VN30 đạt 59.7%, nhóm VNMID đạt 36.2%, và nhóm VNSML đạt 4.1%.
- **Về chỉ số giá, diễn biến giá cả 3 nhóm đều tích cực**, lần lượt nhóm VNMID (+2.35% WoW), nhóm VN30 (+2.08% WoW), nhóm VNSML (+1.59% WoW), cho thấy nhịp hồi phục đã lan tỏa sang nhóm vốn hóa vừa thay vì chỉ tập trung ở VN30 như giai đoạn đầu.
- **Độ rộng thị trường tích cực khi có 251 cổ phiếu tăng/ 116 cổ phiếu giảm**, nhóm VN30 đồng thuận khi có 25 cổ tăng/ 5 giảm. Về mặt kỹ thuật, tỷ lệ cổ phiếu thủng các đường MA tiếp tục giảm (tương đương số cổ phiếu hồi phục trở lại trên MA), lần lượt MA20 (từ 298 cổ thủng MA giảm xuống còn 218 cổ phiếu), MA50 (từ 330 cổ phiếu thủng MA giảm xuống còn 306 cổ phiếu).

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



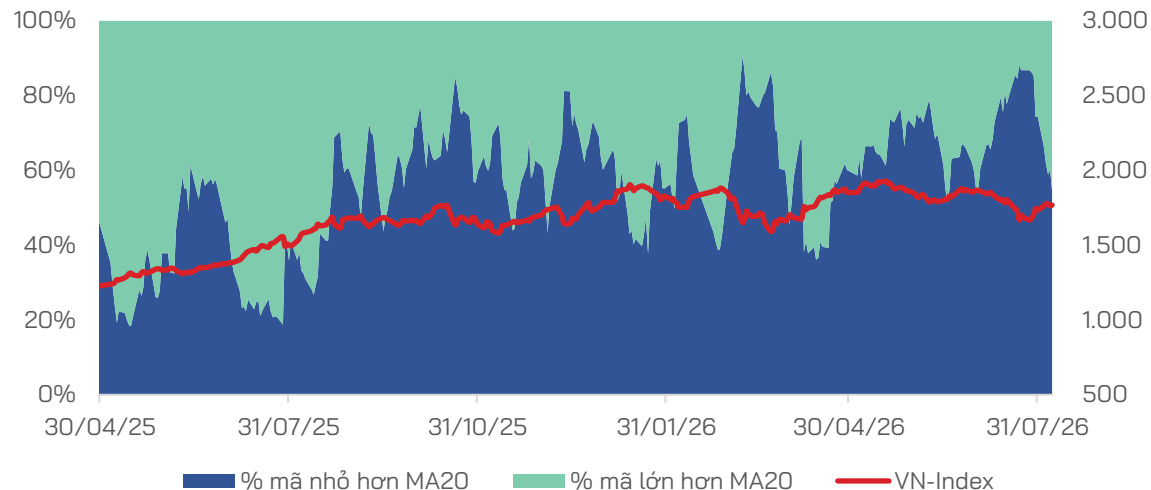
Độ rộng VN30 nghiêng tích cực với 25/30 mã tăng giá trong tuần

- **Độ rộng VN30 nghiêng tích cực, đà hồi phục lan tỏa toàn ngành** khi có 17/19 ngành tăng điểm trong tuần, nhóm VN30 đồng thuận mạnh khi có 25 cổ tăng/ 5 giảm.
- **Về mặt kỹ thuật, tỷ lệ cổ phiếu thủng các đường MA tiếp tục giảm** (tương đương số cổ phiếu hồi phục trở lại trên MA), lần lượt MA20 (từ 298 cổ thủng MA giảm xuống còn 218 cổ phiếu), MA50 (từ 330 cổ phiếu thủng MA giảm xuống còn 306 cổ phiếu).
- **Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 2.249 tỷ đồng**, ngành mua ròng nhiều nhất là Bán lẻ và CNTT với top cổ phiếu mua ròng gồm FPT, DMX, VIC, CTG, HPG;
- **Nhà đầu tư Cá Nhân mua ròng 961 tỷ đồng**, top ngành mua ròng khớp lệnh là Ngân hàng với top cổ phiếu gồm VPB, ACB, TCB, SHB, TCX;
- **Tự Doanh bán ròng 2,230 tỷ đồng** với top bán ròng mạnh nhất là nhóm Bán lẻ, top cổ phiếu bán ròng gồm DMX, GEE, MCH, MWG, GEX;
- **Tổ chức trong nước bán ròng 980 tỷ đồng**, top ngành bán ròng là Ngân hàng với top cổ phiếu gồm ACB, CTG, HPG, FPT, VCB; mua ròng nhiều nhất ở Bất động sản với VIC, NLG, VNM, GEX, DIG.

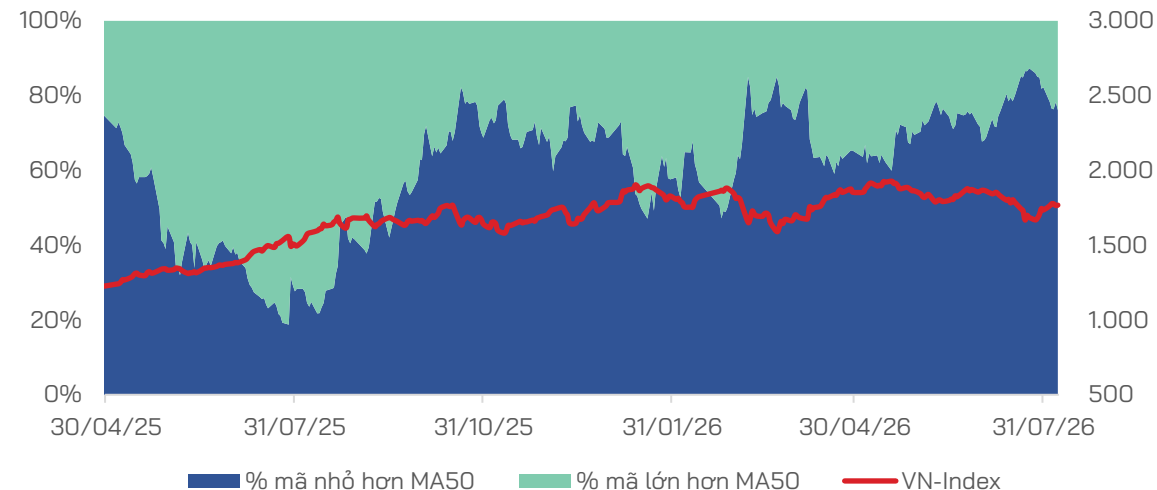
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	GAS	74,600	8.8%	14.2
2	GVR	29,750	8.2%	16.7
3	MBB	24,150	7.3%	6.5
4	CTG	32,500	5.5%	6.3
5	FPT	70,800	5.5%	12.1
6	HDB	26,550	5.4%	6.8
7	STB	74,600	4.6%	45.7
8	SSI	24,450	3.8%	11.4
9	BSR	26,200	3.4%	6.7
10	BID	39,050	2.8%	8.6
11	SAB	44,750	2.8%	12.0
12	TCB	29,700	2.6%	7.8
13	ACB	22,400	2.3%	8.3
14	LPB	52,900	2.1%	14.0
15	MSN	67,400	2.0%	14.5
16	VNM	62,000	1.8%	11.8
17	SHB	11,700	1.7%	4.5
18	MWG	71,000	1.6%	10.7
19	HPG	22,000	1.4%	8.0
20	VIB	14,650	1.0%	6.7
21	VPB	25,000	0.8%	6.7
22	VCB	59,700	0.7%	12.0
23	VRE	24,950	0.6%	7.8
24	VIC	215,000	0.4%	73.6
25	VJC	125,500	0.4%	44.3
26	VPL	79,000	-0.8%	47.6
27	VHM	73,000	-1.4%	7.5
28	MCH	136,900	-2.9%	25.2
29	SSB	15,050	-3.2%	17.3
30	TCX	39,300	-4.2%	17.6

Độ rộng MA20/50/100/200 cải thiện, chưa xác nhận đảo chiều

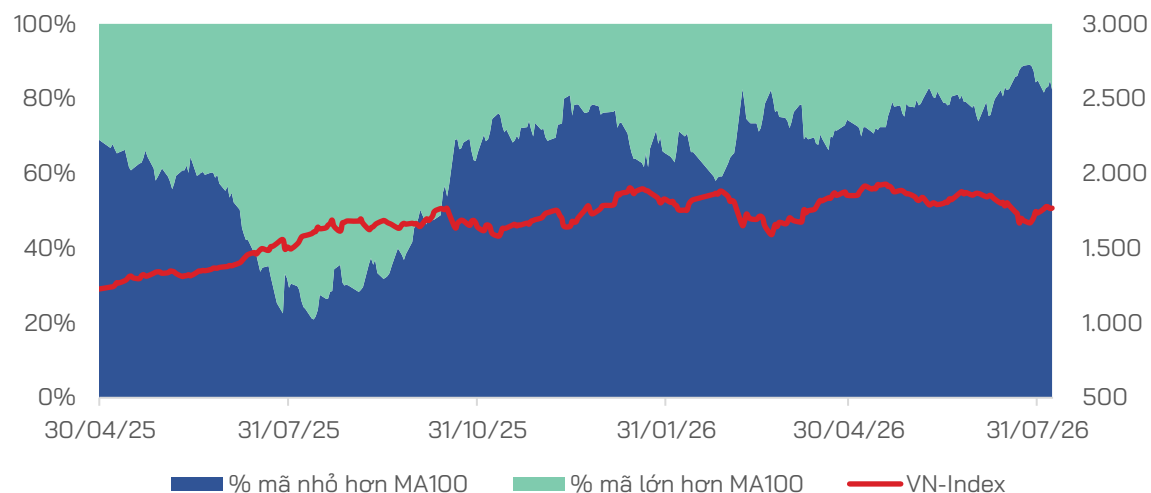
MA20



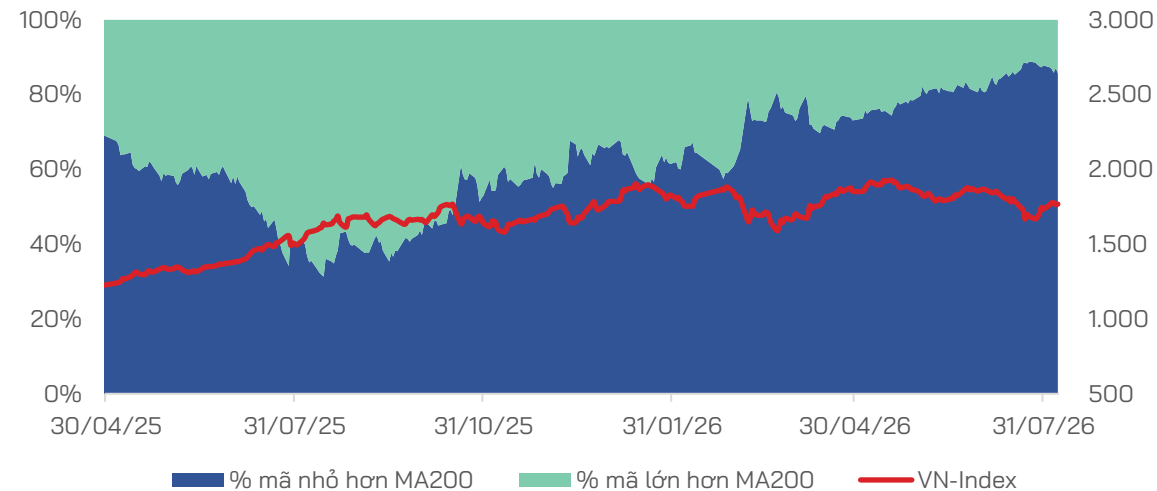
MA50



MA100



MA200

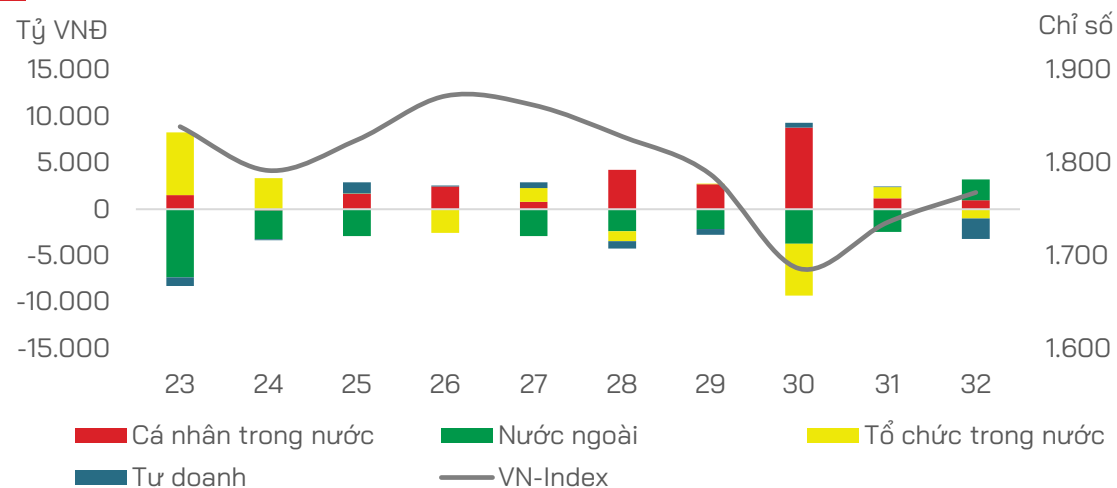


Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

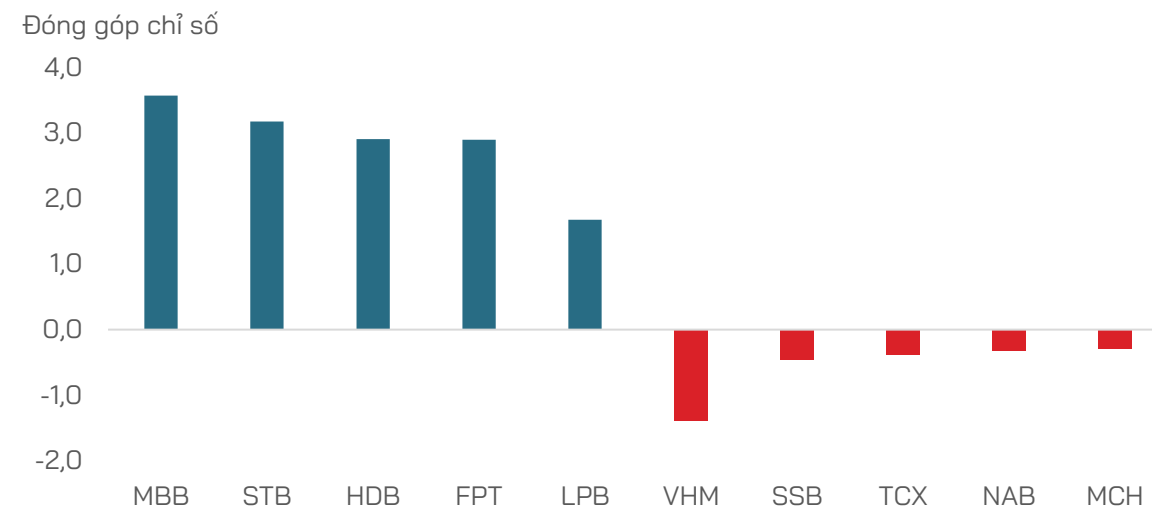
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	05/06	12/06	19/06	26/06	03/07	10/07	17/07	24/07	31/07	07/08	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Ngân hàng	30.08%	32.57%	24.72%	29.15%	30.53%	24.56%	27.71%	29.32%	25.61%	25.04%	2.54%	5.10%	-4.95%	-2.49%	-5.14%	2.49%	-0.47%	0.47%
Bất động sản	17.58%	15.57%	19.06%	20.85%	14.66%	14.82%	16.43%	15.74%	19.32%	22.95%	0.47%	3.77%	-3.13%	-7.16%	37.47%	52.72%	82.67%	10.74%
Môi giới chứng khoán	12.83%	14.33%	17.35%	13.71%	17.11%	20.49%	18.87%	16.12%	16.32%	12.62%	-0.14%	2.13%	-11.68%	-9.26%	-7.99%	-9.41%	-21.12%	-5.88%
Thực phẩm	3.26%	3.83%	2.72%	2.75%	3.81%	4.45%	3.44%	4.31%	5.18%	4.56%	-0.40%	2.54%	2.23%	-1.17%	-8.34%	-5.90%	9.31%	-10.11%
Thép và sản phẩm thép	3.00%	2.84%	3.39%	2.85%	3.32%	2.65%	3.84%	4.64%	4.33%	3.80%	1.44%	5.37%	-5.48%	-10.88%	-8.51%	-6.08%	-13.99%	-5.30%
Phần mềm	7.12%	3.56%	4.35%	3.06%	3.59%	3.28%	4.57%	2.73%	2.56%	3.46%	5.47%	12.39%	-3.27%	-1.70%	-26.23%	-27.99%	-31.41%	-24.21%
Phân phối hàng chuyên dụng	2.70%	2.80%	3.04%	3.14%	3.05%	1.98%	1.76%	3.47%	3.59%	3.04%	2.43%	8.62%	-3.14%	-12.21%	-15.29%	-1.63%	-0.85%	-12.38%
Thiết bị điện	2.59%	3.07%	3.41%	2.48%	3.33%	3.60%	2.20%	2.48%	2.51%	2.48%	3.71%	3.23%	-19.69%	-35.79%	-16.28%	-24.10%	-17.62%	-35.94%
Xây dựng	3.34%	4.29%	3.78%	3.22%	3.93%	3.36%	2.74%	2.50%	2.45%	2.46%	2.13%	3.53%	-3.84%	-9.75%	-9.81%	-13.42%	-13.10%	-8.98%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	2.59%	2.10%	2.09%	2.35%	1.74%	2.74%	2.47%	1.72%	1.81%	2.23%	5.26%	8.70%	7.55%	1.05%	-9.37%	43.30%	50.77%	38.34%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.31%	1.22%	2.01%	1.40%	1.54%	1.82%	1.70%	1.75%	2.00%	1.99%	3.33%	5.70%	-2.37%	-5.26%	-13.35%	-14.07%	-25.33%	-7.84%
Hàng cá nhân	0.26%	0.49%	0.51%	0.37%	0.48%	2.67%	2.31%	2.46%	2.73%	1.75%	13.15%	13.88%	-26.22%	-44.17%	-47.33%	-35.06%	-33.54%	-41.73%
Dịch vụ hàng không	1.35%	1.28%	1.28%	1.09%	1.17%	1.13%	1.04%	0.96%	1.11%	1.39%	4.70%	4.12%	-9.27%	-4.35%	-4.92%	-14.44%	-4.22%	-14.54%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	1.23%	1.26%	1.63%	1.69%	1.10%	1.85%	1.26%	1.39%	1.16%	1.24%	3.79%	7.20%	-1.45%	-14.30%	-16.53%	-21.69%	-30.52%	-9.81%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.14%	1.31%	1.23%	1.24%	0.93%	0.95%	0.92%	1.14%	1.01%	1.24%	0.22%	1.37%	-4.77%	-9.52%	-12.42%	-8.95%	-12.15%	-11.05%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	0.78%	0.82%	1.03%	1.01%	0.92%	0.93%	0.77%	0.86%	0.74%	1.17%	4.26%	7.08%	-1.89%	-4.90%	-10.98%	-6.77%	-9.69%	-8.36%
Sản xuất & Phân phối Điện	0.88%	0.76%	1.24%	1.75%	1.62%	1.43%	0.99%	0.95%	1.01%	0.96%	5.65%	6.76%	-0.45%	-2.84%	-4.80%	0.49%	-2.17%	0.24%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	0.88%	0.81%	1.13%	1.43%	1.22%	1.47%	1.54%	1.47%	0.87%	0.88%	0.78%	-2.87%	-6.35%	-10.11%	-14.18%	12.24%	20.56%	0.77%
Nhựa, cao su & sợi	1.11%	1.27%	0.86%	1.08%	0.85%	0.72%	0.61%	0.66%	0.71%	0.82%	6.62%	11.22%	-5.08%	-15.03%	-20.10%	6.66%	-3.17%	10.98%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	0.84%	0.66%	0.58%	0.75%	0.49%	0.59%	0.61%	0.85%	0.47%	0.59%	8.41%	10.50%	1.34%	-1.57%	-33.39%	17.40%	13.67%	-3.24%
Dược phẩm	0.21%	0.17%	0.14%	0.20%	0.20%	0.28%	0.19%	0.16%	0.17%	0.45%	0.99%	1.23%	-3.66%	-7.45%	-11.13%	-7.62%	-6.01%	-9.08%
Khai khoáng	0.22%	0.18%	0.25%	0.21%	0.18%	0.34%	0.18%	0.18%	0.29%	0.44%	7.77%	20.87%	11.41%	5.88%	10.12%	34.63%	27.61%	51.53%

Ngân hàng dẫn dắt đóng góp điểm số, dòng tiền nhà đầu tư phân hóa

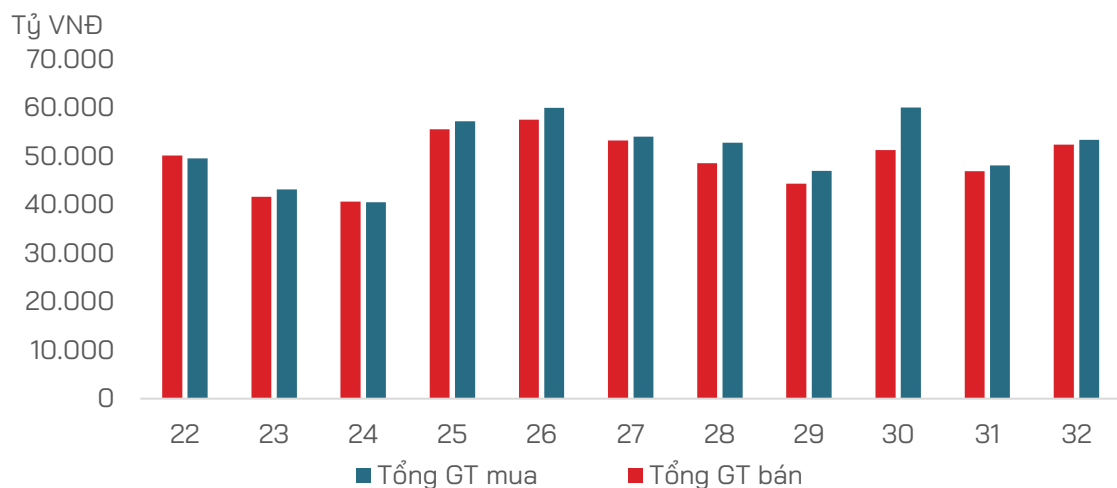
Phân loại Nhà đầu tư



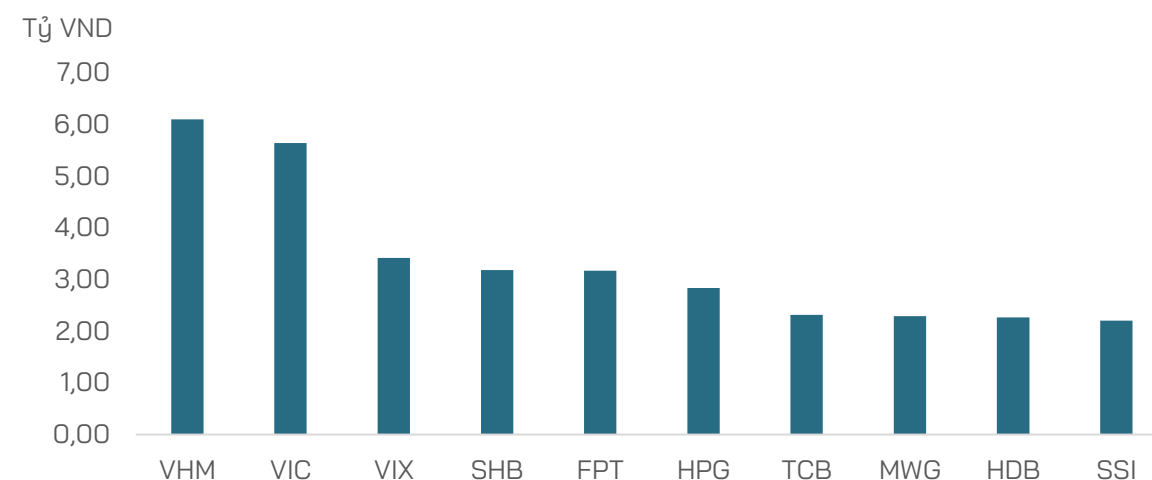
Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE

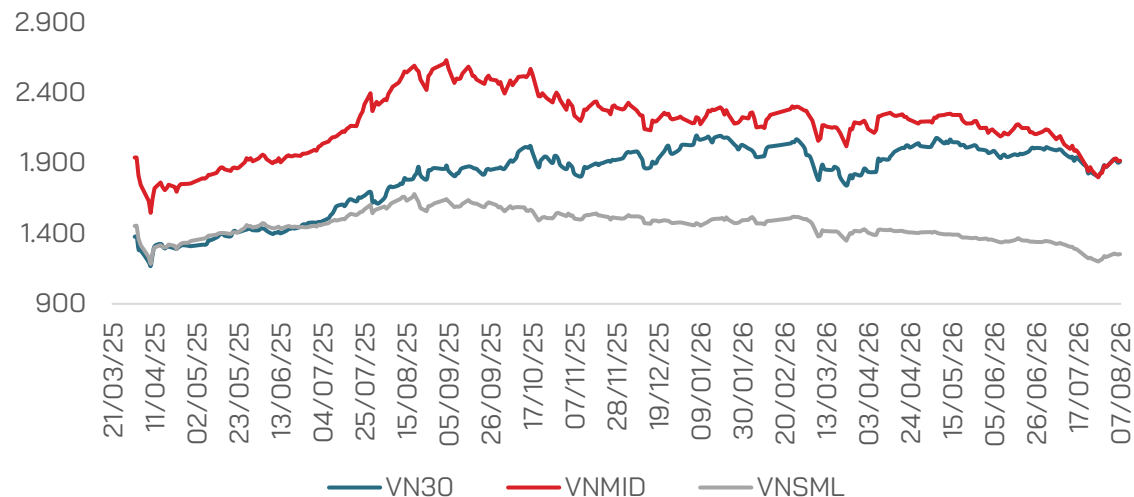


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

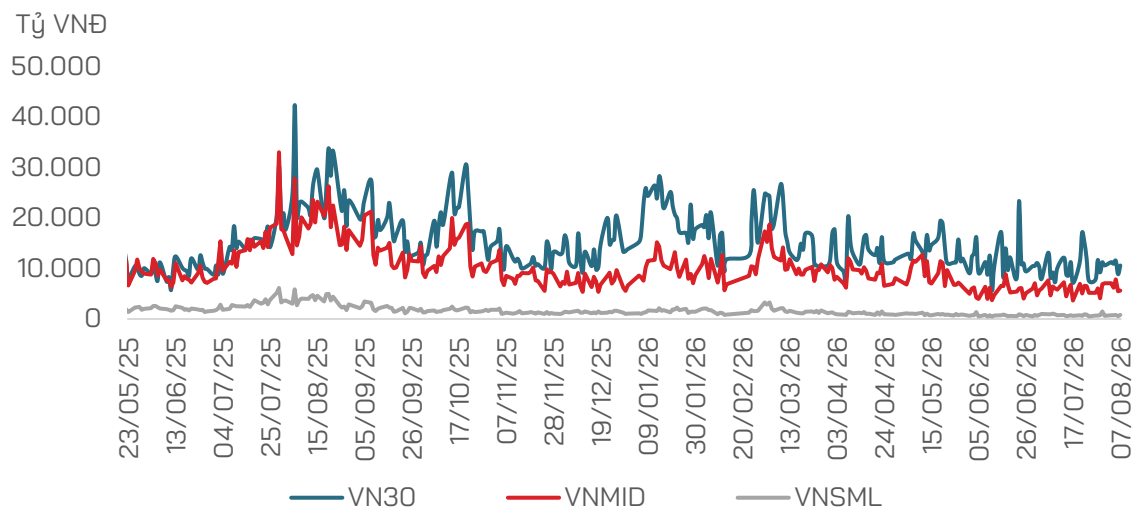


Nhịp hồi lan tỏa: 16/19 ngành tăng, nhóm VN MID dẫn đầu mức tăng giá

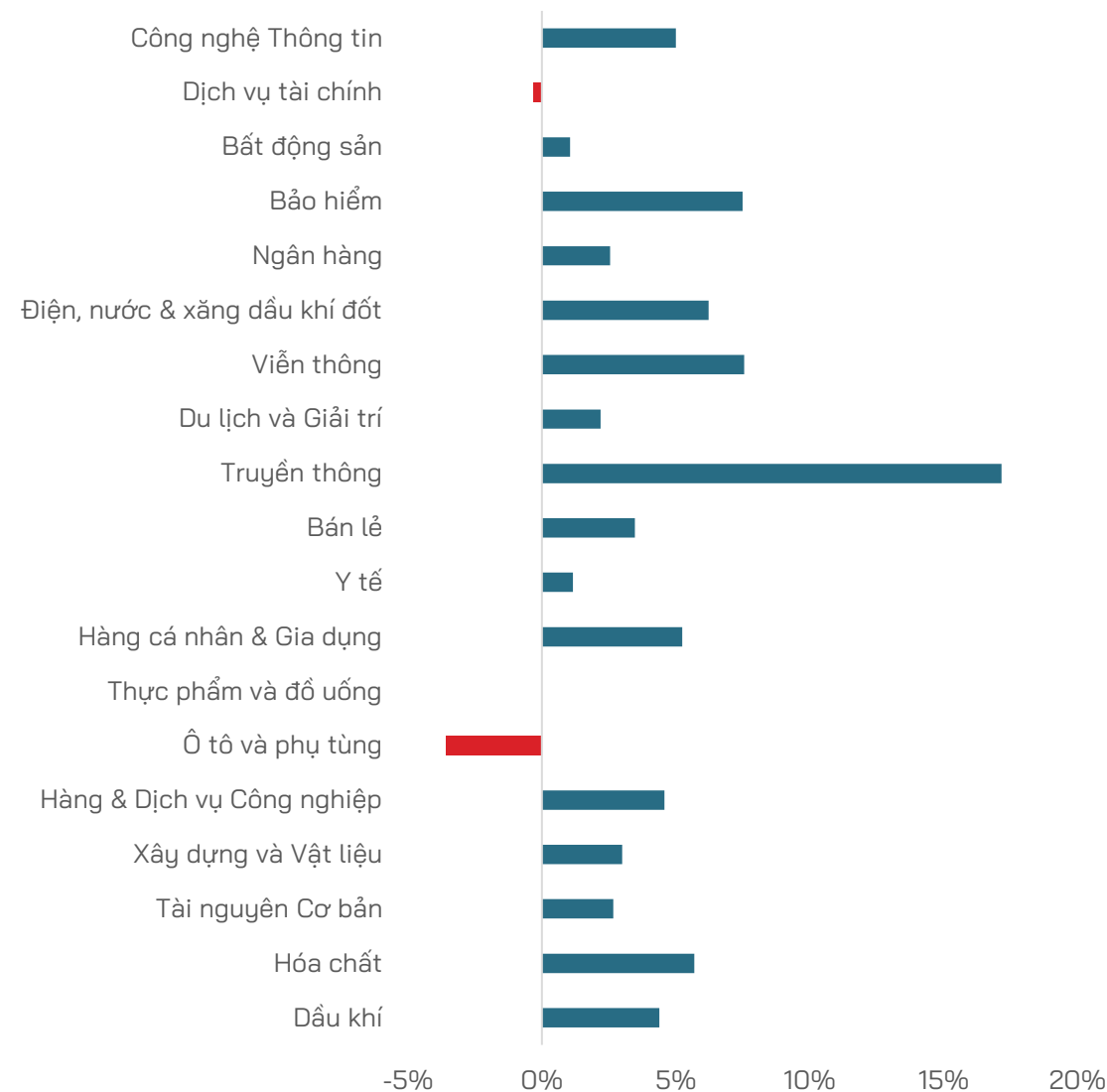
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

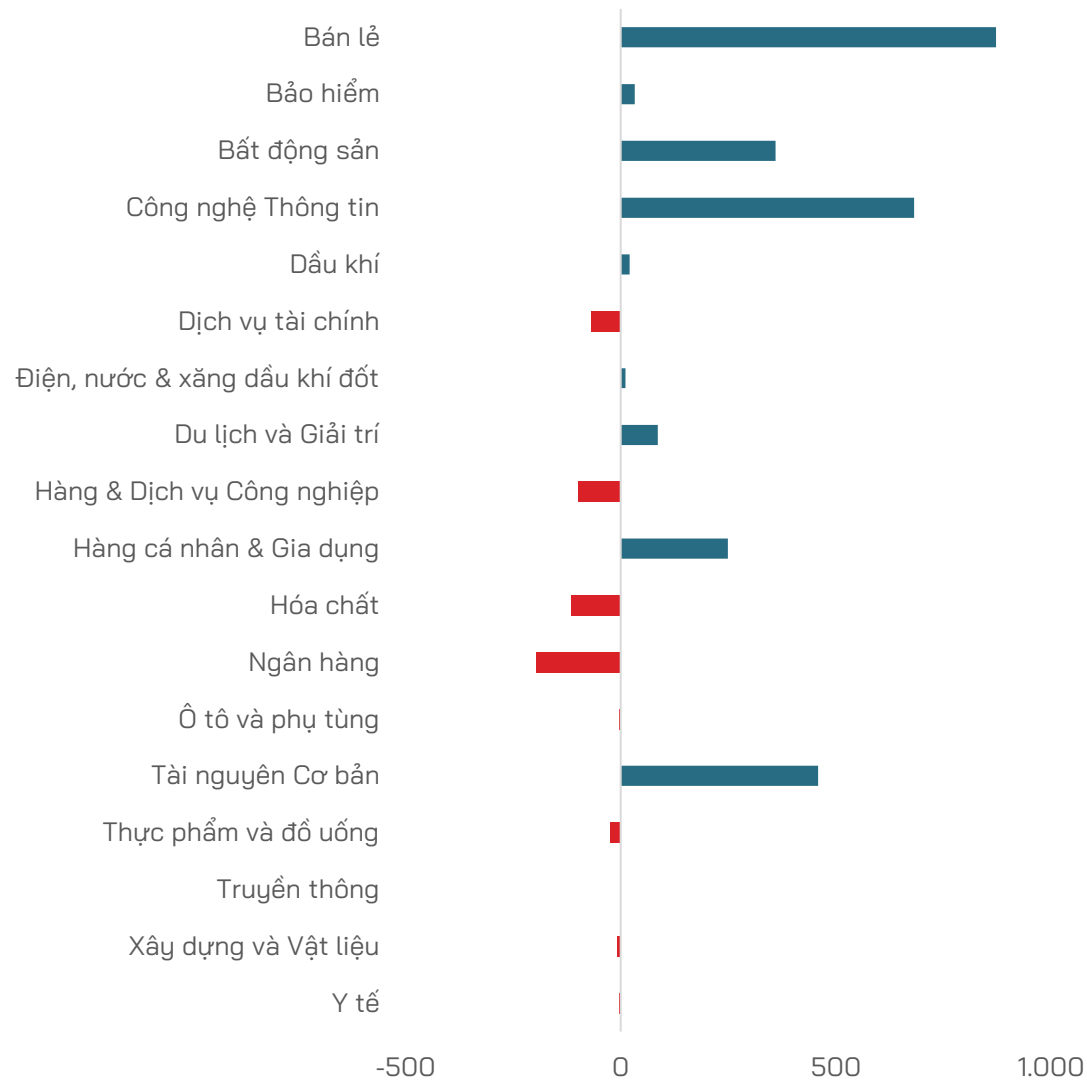


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

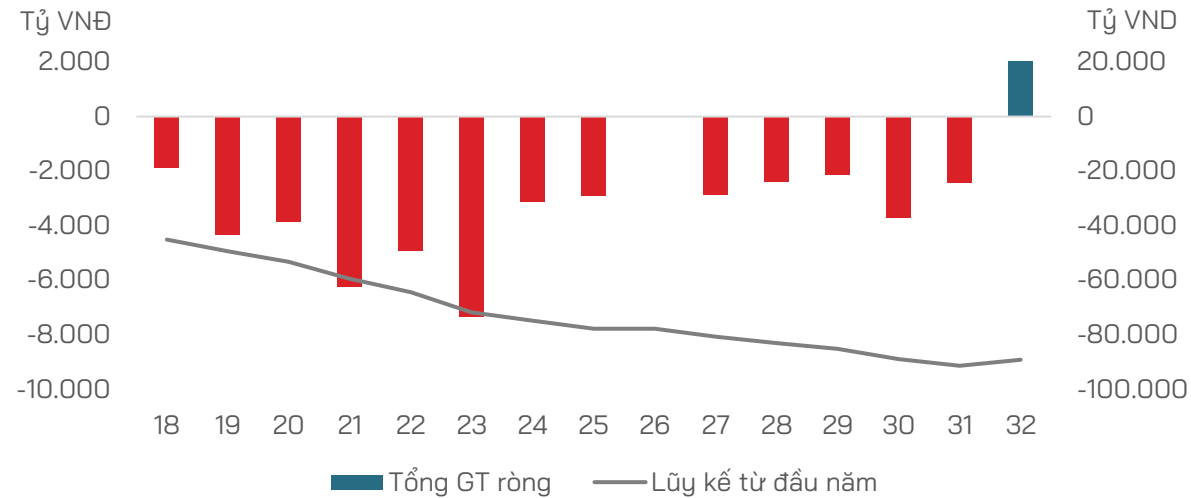


Khối ngoại chuyển sang mua ròng sau chuỗi bán kéo dài

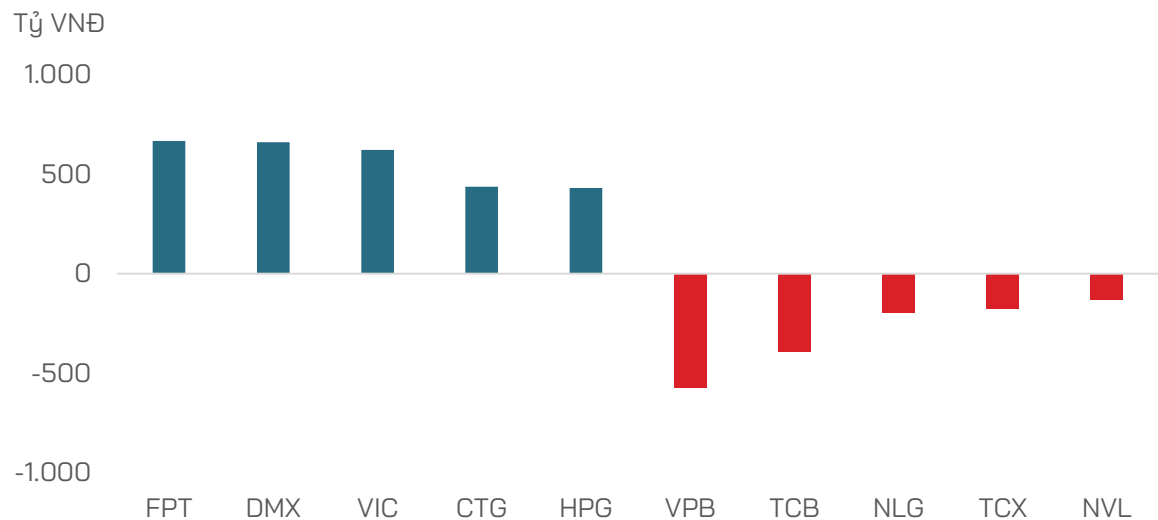
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



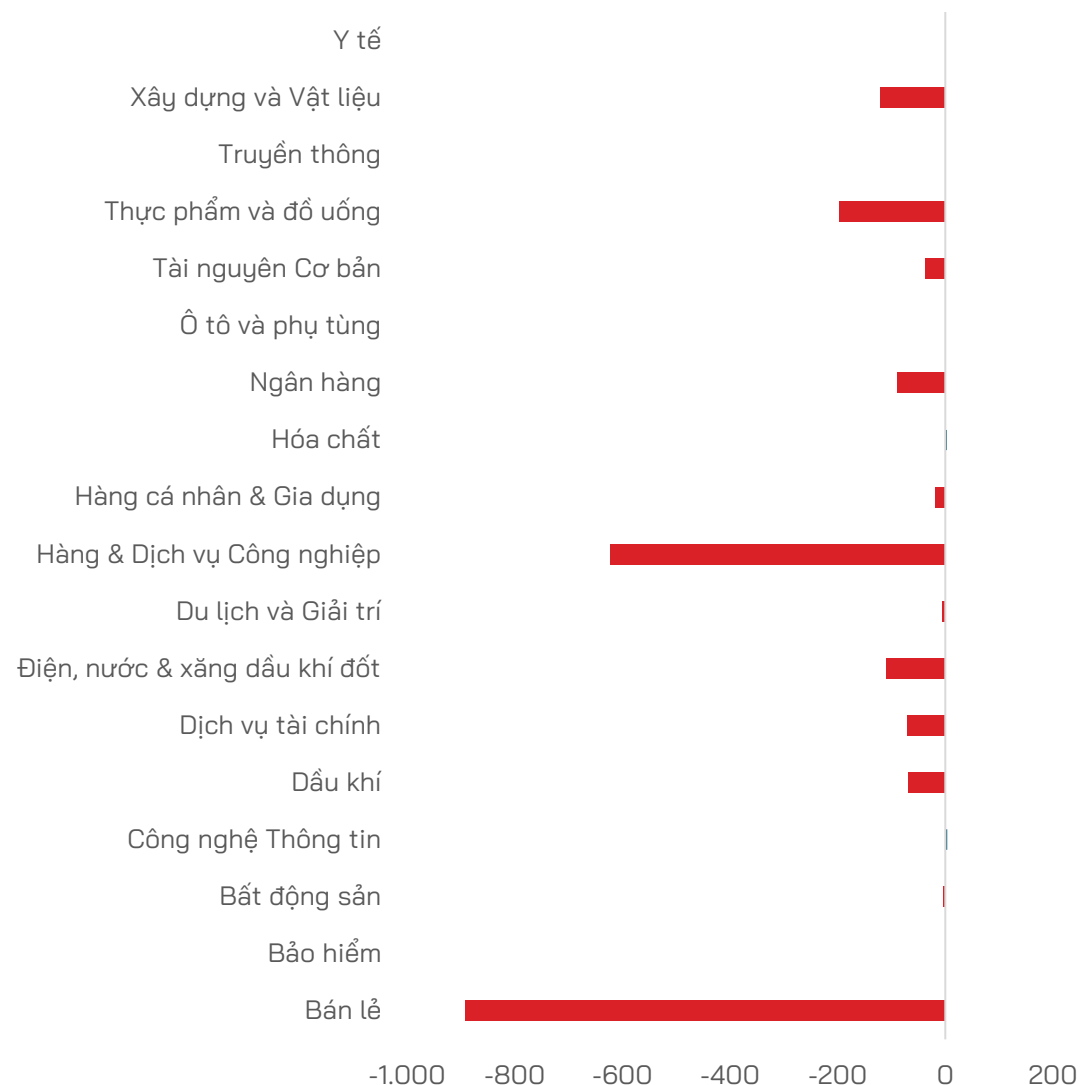
Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)



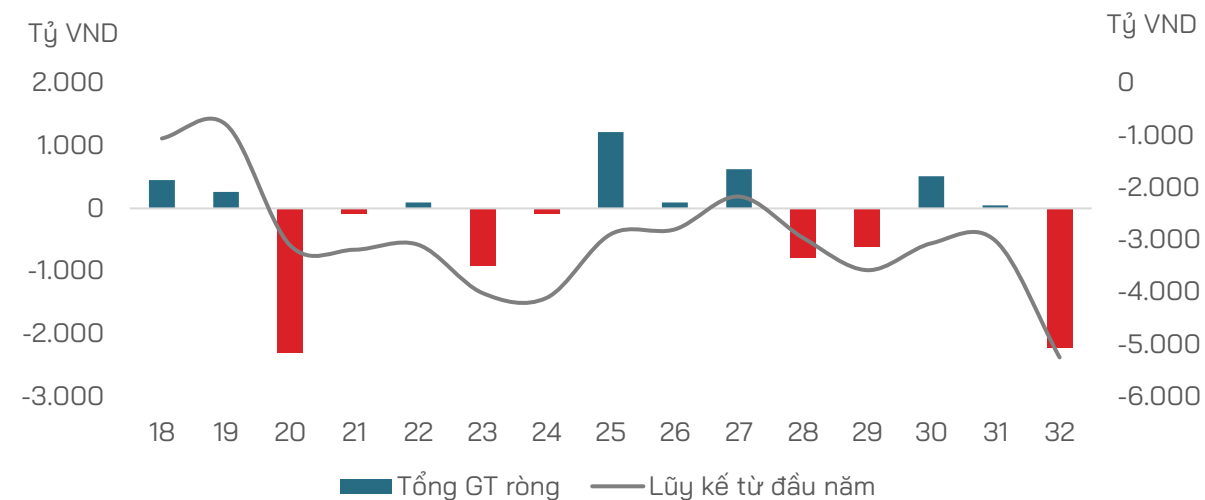
Top cổ phiếu mua bán ròng



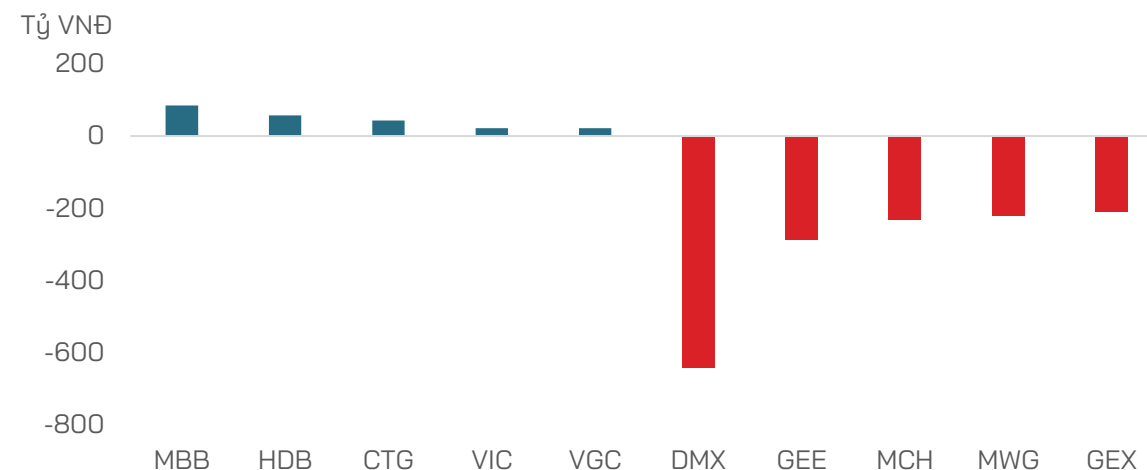
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



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	VCB	498.834	59.700	0,7%	5.942.920	363,2	54.000	76.000	12,0	2,0	Tích cực
2	BID	284.287	39.050	2,8%	5.568.348	231,0	34.700	55.000	8,6	1,5	Tích cực
3	CTG	252.426	32.500	5,5%	8.924.345	298,7	28.750	56.000	6,3	1,3	Tích cực
4	MBB	194.528	24.150	7,3%	14.609.073	359,4	21.650	32.400	6,5	1,3	Tích cực
5	HPG	185.745	22.000	1,4%	23.477.228	553,6	20.350	30.350	8,0	1,3	Tích cực
6	BSR	131.191	26.200	3,4%	11.179.886	306,1	13.500	37.850	6,7	1,8	Tích cực
7	VNM	129.577	62.000	1,8%	4.156.494	243,9	54.800	73.400	11,8	4,1	Tích cực
8	SSI	61.152	24.450	3,8%	18.282.632	475,5	22.000	42.450	11,4	1,5	Tích cực
9	PLX	45.678	35.950	8,0%	3.236.002	126,7	32.650	69.500	14,2	1,8	Tích cực
10	NVL	33.389	13.900	6,9%	18.790.037	261,2	10.500	20.500	7,5	0,7	Tích cực
11	VIX	33.324	13.600	4,6%	44.553.796	725,2	11.750	39.600	5,9	1,0	Tích cực
12	GEX	32.123	24.550	9,1%	15.743.382	458,8	20.300	65.400	23,4	1,6	Tích cực
13	VSC	5.485	14.650	6,2%	7.110.510	123,7	12.700	36.200	16,0	1,0	Tích cực
14	VPB	198.348	25.000	0,8%	16.817.928	446,0	24.000	38.650	6,7	1,1	Trung tính
15	HDB	132.890	26.550	5,4%	15.926.242	417,8	24.100	33.450	6,8	1,6	Trung tính
16	VHM	599.682	73.000	-50,7%	6.229.585	894,4	77.100	164.000	7,5	2,3	Tiêu cực
17	TCB	210.461	29.700	2,6%	15.086.166	479,2	28.250	41.550	7,8	1,2	Tiêu cực
18	ACB	130.019	22.400	2,3%	20.976.134	500,8	21.700	29.450	8,3	1,3	Tiêu cực
19	SHB	62.521	11.700	1,7%	57.987.089	761,8	11.200	20.850	4,5	0,8	Tiêu cực
20	POW	41.723	13.600	0,0%	12.325.310	173,5	11.550	16.750	6,5	1,0	Tiêu cực
21	VND	25.346	16.650	0,3%	16.756.293	292,7	14.300	26.800	9,4	1,2	Tiêu cực
22	DXG	13.569	10.700	3,9%	11.712.130	153,7	9.970	24.200	68,3	1,0	Tiêu cực
23	CII	9.240	13.750	5,0%	12.569.405	215,6	12.650	30.350	80,4	1,0	Tiêu cực

Nhịp hồi cần thêm xác nhận: Duy trì tỷ trọng thận trọng, ưu tiên cổ phiếu có nền tảng tốt



- **VN-Index kết thúc tuần tăng 1.86% WoW, đánh dấu tuần hồi phục thứ hai liên tiếp**, trong khi thanh khoản cải thiện và dòng tiền lan tỏa tích cực hơn. Điểm nổi bật là khối ngoại mua ròng 2,250.7 tỷ VND sau giai đoạn bán ròng kéo dài, ghi nhận mức mua ròng cao nhất trong 24 tuần. Yếu tố mùa vụ tiếp tục hỗ trợ triển vọng tháng 8, khi VN-Index tăng điểm trong cả 6 năm gần nhất, tương ứng xác suất tăng khoảng 80% và mức tăng bình quân 3.9% – cao nhất trong năm.
- **Đáng chú ý, khối ngoại đã chuyển sang mua ròng trong các phiên gần đây sau giai đoạn bán ròng kéo dài**; tuy nhiên, cần theo dõi thêm để xác nhận xu hướng quay lại bền vững. Kỳ rà soát danh mục của FTSE Russell vào cuối tháng 8 cũng có thể tạo hiệu ứng kỳ vọng đối với một số cổ phiếu. Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục chuyển biến tích cực hơn và hướng tới vùng 1,800-1,850 điểm nhờ (1) thanh khoản và độ rộng cải thiện (2) khối ngoại quay lại mua ròng. Tuy nhiên, kịch bản 1,850 điểm cần thêm xác nhận từ sự gia tăng bền vững của thanh khoản, độ lan tỏa dòng tiền và hoạt động mua ròng của khối ngoại.

- **Tuy nhiên theo quan điểm của chúng tôi**, Nhà đầu tư chưa nên mua đuổi, chỉ giải ngân từng phần khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng giá hợp lý hoặc khi VN-Index vượt 1,800 điểm với thanh khoản và độ rộng được cải thiện. Đối với danh mục hiện hữu, tiếp tục nắm giữ cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, kết quả kinh doanh tích cực và được dòng tiền hỗ trợ. Danh sách ưu tiên theo dõi khi điều chỉnh gồm các cp Ngân Hàng (HDB, MBB, CTG), ngoài ra là các cổ phiếu ngành Công nghệ, Bán lẻ, Thép, Hạ tầng. Đối với nhà đầu tư trung- dài hạn, chúng tôi duy trì quan điểm nhà đầu tư giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thận trọng. 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. Sau mùa công bố KQKD quý 2, chúng tôi duy trì quan điểm dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa trong thời gian tới, các doanh nghiệp có KQKD tốt, triển vọng tích cực với mục định giá hợp lý sẽ là yếu tố giúp dòng tiền có cơ sở lựa chọn cổ phiếu.

- **Eo biển Hormuz:** Iran đưa đề xuất mới về điều kiện lưu thông qua eo biển Hormuz gồm khả năng áp phí tương đương 5%–7% giá trị hàng hóa, trong khi Mỹ phản đối việc thu phí.
- **Bộ trưởng Tài chính Mỹ:** Sẵn sàng phối hợp với Nhật Bản mua đồng yen nếu thị trường biến động mất trật tự, đồng thời đề nghị mở rộng cơ chế cho vay FIMA của Fed dành cho các ngân hàng trung ương nước ngoài.
- **Nga:** Thành lập lực lượng chuyên trách bảo vệ tàu thương mại tại lưu vực biển Azov – Biển Đen, đồng thời xây dựng các tuyến vận tải thay thế và phương án chuyển hàng hóa sang những phương thức khác sau khi các vụ tấn công bằng máy bay không người lái gia tăng.
- **Mỹ** xây dựng lệnh cấm nhập khẩu các mẫu thiết bị thu phát quang mới của Trung Quốc dùng trong trung tâm dữ liệu, với mục tiêu bảo vệ hạ tầng phục vụ trí tuệ nhân tạo.
- **Nhật Bản:** Chính phủ áp thuế chống bán phá giá tạm thời từ 29.2% đến 55.3% đối với thép mạ kẽm nhúng nóng nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc, có hiệu lực từ ngày 08/08 đến 07/12/2026.
- **Liên minh châu Âu:** Ủy ban châu Âu mở tham vấn về phạm vi sản phẩm thép chịu biện pháp phòng vệ mới và cơ chế truy xuất xuất xứ theo nơi nấu, đúc thép.
- **Nhật Bản:** Thủ tướng Sanae Takaichi đề nghị Ngân hàng Trung ương Nhật Bản tăng mua trái phiếu chính phủ khi cần thiết để ổn định thị trường, trong bối cảnh lợi suất dài hạn biến động mạnh.
- **Trung Quốc:** Tiếp tục nới hạn mức xuất khẩu nhiên liệu tinh chế trong tháng 8 đến mức có thể đạt 3.7 triệu tấn, cao hơn mức 2.5 triệu tấn trong tháng 7 và mức bình quân 3.04 triệu tấn/tháng trong năm 2025.

- **Chính quyền Mỹ** dự kiến áp thuế 15% và thiết lập giá sàn đối với polysilicon, tấm wafer, tế bào quang điện và mô-đun năng lượng mặt trời nhập khẩu, sau cuộc rà soát an ninh quốc gia.
- **Anh:** Chính phủ bổ sung 13 đối tượng và 6 nội dung vào danh sách trừng phạt Nga, tập trung vào tàu vận chuyển dầu, ngân hàng và doanh nghiệp.
- **Liên minh châu Âu:** Khối đang xây dựng kế hoạch phát triển mạng lưới đường sắt cao tốc xuyên biên giới với quy mô đầu tư gần 900 tỷ EUR đến giai đoạn 2040-2050.
- **Bộ Thương mại Trung Quốc** cấm các tổ chức và cá nhân trong nước giao dịch với bảy thực thể Mỹ, đồng thời siết xuất khẩu máy bay không người lái và công nghệ liên quan sang Mỹ.
- **Trung Quốc:** Đưa vào vận hành giàn phát điện gió nổi ngoài khơi có khối lượng khoảng 7,800 tấn, chiều cao tương đương tòa nhà 110 tầng và được thiết kế để chịu bão cấp 17.
- **Mỹ:** Bộ Thương mại cấm xuất khẩu phế liệu vonfram và vật liệu “black mass” từ pin lithium-ion tái chế trong một năm kể từ ngày 27/08.
- **Trung Quốc:** Xuất khẩu ô tô trong tháng 7 tiếp tục tăng trên 50% cả về giá trị và sản lượng; xuất khẩu sang EU tăng 16%, trong khi thặng dư thương mại với Mỹ giảm còn khoảng 28 tỷ USD.
- **Nhật Bản:** Bộ Tài chính công bố số liệu chi tiết cho thấy nước này đã mua vào lượng yen trị giá kỷ lục 6.28 nghìn tỷ yen, tương đương khoảng 39.6 tỷ USD, trong phiên can thiệp ngày 30/04.
- **ASEAN** tổ chức Hội nghị tham vấn lần thứ 7 giữa các Quan chức Kinh tế Cao cấp ASEAN và Anh ngày 09/08, tiếp tục khuôn khổ trao đổi về hợp tác kinh tế giữa ASEAN và Anh.

- **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
- **Quốc hội:** Khai mạc Kỳ họp không thường lệ thứ Nhất khóa XVI, xem xét thông qua 15 luật và 4 nghị quyết mới, cho ý kiến lần đầu đối với 7 dự án luật và quyết định các vấn đề về hạ tầng giao thông, đô thị.
- **Bộ Công thương:** Trình Luật Dầu khí sửa đổi, trong đó định hướng mở rộng phạm vi ngành dầu khí sang kỹ thuật công nghệ cao và năng lượng ngoài khơi.
- **Chính phủ:** Đề xuất cắt giảm 58 ngành, nghề đầu tư kinh doanh có điều kiện trong dự thảo Luật Đầu tư sửa đổi.
- **Ngân hàng Nhà nước:** Chính phủ yêu cầu NHNN tiếp tục phấn đấu giảm mặt bằng lãi suất cho vay; Bộ Tài chính được giao xây dựng giải pháp để thu ngân sách năm 2026 tăng ít nhất 10% so với năm 2025.
- **Hải Phòng:** Thành phố đề xuất ưu đãi thuế trong 5 năm đối với doanh nghiệp bán dẫn và trí tuệ nhân tạo, đồng thời nghiên cứu quỹ đầu tư mạo hiểm sử dụng ngân sách và cơ chế thử nghiệm có kiểm soát.
- **Cần Thơ:** Mô hình sản xuất lúa chất lượng cao, phát thải thấp ghi nhận lợi nhuận gần 30 triệu đồng/ha và đang được mở rộng trong khuôn khổ đề án một triệu héc-ta lúa.
- **ASEAN:** Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm gặp đại sứ các nước ASEAN tại Việt Nam ngày 04/08 nhằm tăng cường đoàn kết, liên kết kinh tế và khả năng tự cường của khu vực.
- **Quốc hội:** Xem xét sửa đổi đồng thời Luật Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, Luật Phòng, chống rửa tiền và Luật Các tổ chức tín dụng. Dự án hướng tới hoàn thiện khung pháp lý tài chính – ngân hàng, xử lý các vướng mắc thực tiễn và hỗ trợ phát triển thị trường vốn.

- **Vành đai 4 Thành phố Hồ Chí Minh:** Gói thầu đường song hành đầu tiên, đoạn từ Km52+500 đến Km57+630 tại Tây Ninh, dự kiến khởi công ngày 28/08.
- **Cảng hàng không Quảng Trị:** Dự án đã hoàn tất giải phóng mặt bằng khoảng 267.804 ha trên tổng quy mô 267.974 ha; đường cất hạ cánh và hạ tầng khu bay đã hoàn thành, hướng tới đón chuyển bay đầu tiên vào cuối năm 2026.
- **Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm** dự kiến sẽ thăm cấp Nhà nước Australia và New Zealand từ ngày 09–14/08, chuyển thăm được kỳ vọng mở rộng hợp tác đầu tư, công nghệ và thương mại.
- **Bộ Tài chính:** Đặt mục tiêu nâng quy mô dự trữ quốc gia lên tối thiểu 1% GDP vào năm 2030, đồng thời nghiên cứu huy động doanh nghiệp tham gia đầu tư kho, vận chuyển và bảo quản hàng dự trữ.
- **Bộ Xây dựng:** Dự thảo Luật Kinh doanh bất động sản sửa đổi đề xuất cắt bỏ 9/31 điều kiện kinh doanh, bãi bỏ năm trong 12 thủ tục hành chính và đơn giản hóa 7 thủ tục còn lại.
- **Chính phủ:** Quyết định thành lập Khu Công nghệ cao tỉnh Hưng Yên và giao địa phương huy động ngân sách cùng các nguồn vốn hợp pháp để phát triển hạ tầng, nghiên cứu và sản xuất công nghệ cao.
- **UBCKNN:** Sau khi thị trường Việt Nam được nâng hạng, cơ quan quản lý tiếp tục làm việc với MSCI, đồng thời chuẩn bị Luật Chứng khoán sửa đổi và phương án chuyển cổ phiếu niêm yết từ HNX sang HOSE.
- **Bộ Công Thương:** Công bố Bộ chỉ số FTA Index nhằm đánh giá năng lực tận dụng các hiệp định thương mại tự do tại từng địa phương.
- **Thành phố Hồ Chí Minh:** Yêu cầu không để chậm việc cấp giấy chứng nhận đối với gạo thơm xuất khẩu sang Liên minh châu Âu và Anh, đồng thời xây dựng cơ sở dữ liệu số về vùng trồng và tăng kiểm tra truy xuất nguồn gốc.

- **BCM:** Dòng tiền kinh doanh sáu tháng âm gần 1,800 tỷ đồng, trong khi dư nợ vay tăng lên hơn 26,300 tỷ đồng; riêng chi phí lãi vay và phát hành trái phiếu quý II đạt khoảng 539 tỷ đồng.
- **KGM:** Nợ vay ngắn hạn cuối tháng 06 tăng gần năm lần so với đầu năm, lên gần 898 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế quý II giảm hơn 33%.
- **OIL:** Doanh thu quý II đạt hơn 90,000 tỷ đồng, tăng 125% và lập mức cao nhất lịch sử, nhưng doanh nghiệp lỗ sau thuế hơn 95 tỷ đồng do giá vốn và chi phí tăng mạnh. Đây là quý thua lỗ đầu tiên của OIL kể từ quý III/2022.
- **HDG:** Doanh nghiệp tăng dự phòng phải thu khó đòi thêm 290.8 tỷ đồng lên 879.3 tỷ đồng, phần lớn liên quan đến khoản phải thu từ công ty mua bán điện.
- **HDB:** Trình cổ đông phương án phát hành hơn 2.2 tỷ cổ phiếu, gồm cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 25%, cổ phiếu thưởng tỷ lệ 5% và chào bán riêng lẻ tối đa 700 triệu cổ phiếu. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ sẽ tăng lên khoảng 72,068.6 tỷ đồng.
- **DIG:** Thông qua chuyển nhượng một phần dự án Đại Phước, gồm khu đất khoảng 134,303 m² thuộc phân khu 8, cho Công ty DCP Châu Á.
- **VCB:** Cam kết cấp hạn mức tín dụng 3,484 tỷ đồng cho dự án Khu công nghiệp Phú Mỹ 3 Đà Nẵng, có diện tích hơn 400 ha và tổng vốn đầu tư khoảng 6,204 tỷ đồng. Khoản tài trợ hỗ trợ phát triển hạ tầng công nghiệp – logistics
- **BSR:** Nhà máy nhiên liệu sinh học Dung Quất dự kiến chuyển nguyên liệu từ sản sang ngô trong quý III/2026, hướng tới vận hành ổn định ở mức 70%–80% công suất và có thể thử nghiệm cao hơn.
- **HHV:** Tập đoàn Đèo Cả nhận chuyển nhượng 25 triệu cổ phiếu HHV và trở thành cổ đông lớn tại doanh nghiệp. Giao dịch làm tăng mức độ sở hữu trực tiếp của công ty mẹ trong đơn vị triển khai và vận hành các dự án hạ tầng giao thông.

- **HGI:** Được cấp giấy chứng nhận chào bán lần đầu ra công chúng ngày 04/08 với khối lượng 18.8 triệu cổ phiếu, mở đường cho doanh nghiệp thuộc hệ sinh thái HAGL huy động vốn.
- **BID:** Công bố nội dung triển khai phương án phát hành gần 498.2 triệu cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, tương đương tỷ lệ 6.8433%. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ của ngân hàng dự kiến tăng từ gần 72,800 tỷ đồng lên hơn 77,782 tỷ đồng.
- **SGP:** Không còn đáp ứng điều kiện công ty đại chúng do tỷ lệ cổ phiếu do các cổ đông không phải cổ đông lớn nắm giữ đạt 8.35%, thấp hơn mức 10%.
- **TIX:** HOSE đưa ra khỏi danh sách chứng khoán không đủ điều kiện giao dịch ký quỹ sau khi cổ phiếu thoát diện cảnh báo.
- **BCG/BCR:** Ủy ban Chứng khoán Nhà nước hủy tư cách công ty đại chúng của Bamboo Capital và BCG Land từ ngày 05/08, sau khi cổ phiếu của hai doanh nghiệp đã bị hủy niêm yết bắt buộc.
- **FPT:** Được OpenAI công nhận là đối tác toàn cầu; hỗ trợ doanh nghiệp xây dựng lộ trình chuyển đổi, phát triển nền tảng và triển khai các giải pháp trí tuệ nhân tạo an toàn.
- **SSB:** Triển khai phát hành tối đa 40 triệu cổ phiếu ESOP với giá không thấp hơn 10,000 đồng/cổ phiếu cho cán bộ quản lý, hướng tới nâng vốn điều lệ lên 34,688 tỷ đồng.
- **NAB:** Ký thỏa thuận tín dụng xanh với SIFEM AG và tiếp cận thêm nguồn vốn từ các quỹ do responsAbility Investments quản lý với tổng giá trị 20 triệu USD. Thương vụ nâng tổng vốn quốc tế NAB huy động từ đầu năm lên 350 triệu USD
- **PNJ:** Công bố thông tin liên quan đến kết luận của Thanh tra Chính phủ ngày 08/08; doanh nghiệp cho biết đã thực hiện các nghĩa vụ khắc phục liên quan và tổng số thuế đã nộp trong giai đoạn 2023–2025 vượt 5,893 tỷ đồng.

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.