

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 35.2026
(24 - 28/08/2026)

*“Hồi phục nhưng thiếu thanh khoản –
Vùng 1,780–1,800 điểm tiếp tục là phép thử”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

1

VN-Index

1,768.12 điểm

+2.26% WoW | hồi phục mạnh
Xóa hết mức giảm tuần 33;
phần lớn mức tăng đến từ
phiên cuối tuần

2

Thanh khoản HOSE

11,496 tỷ VND/phiên

GTGD khớp lệnh | -22.40% WoW
Toàn thị trường: 15,162 tỷ
VND/phiên

3

Dòng tiền theo vốn hóa

VN30: 57.6%
VN30: 57.6%
VN30: 57.6%

Dòng tiền dịch chuyển sang
nhóm vốn hóa lớn và vừa

4

Biến động chỉ số theo nhóm

VN30: +2.72%
VN30: +2.72%
VN30: +2.72%

Nhịp hồi phục vẫn do nhóm
vốn hóa lớn dẫn dắt

5

Độ rộng thị trường

229 tăng | 141 giảm

VN30: 28 tăng | 2 giảm
Độ rộng cải thiện; xu hướng
ngắn hạn tích cực hơn

6

Dòng vốn nhà đầu tư

Khối ngoại bán ròng 2,660 tỷ đồng

Cá nhân: +1,224 tỷ VND
Tự doanh: +712 tỷ VND
Tổ chức trong nước: +724 tỷ VND
Riêng khớp lệnh, tổ chức
trong nước bán ròng nhẹ

NHẬN ĐỊNH & CHIẾN LƯỢC

1

Vùng cản quan trọng

1,780 – 1,800 điểm

VN-Index tiếp cận lại vùng cản;
cần thêm xác nhận từ
thanh khoản

2

Trạng thái kỹ thuật

**Cải thiện nhưng
chưa đồng thuận**

Tỷ lệ CP trên MA20: 57.5%
MA50/MA100/MA200:
26.2% / 19.3% / 17.5%
Độ rộng hồi phục nhưng xu hướng
trung hạn còn yếu

3

Dòng tiền & khối ngoại

**Khối ngoại tăng
bán ròng**

Bán ròng tập trung ở Ngân hàng
và Bất động sản; dòng tiền nội
vẫn nâng đỡ thị trường

4

Chiến lược đầu tư

Thận trọng

Không mua đuổi; chỉ giải ngân
từng phần khi có xác nhận
từ thanh khoản

5

Sự kiện cần theo dõi

- Jackson Hole của Fed (27–29/8)
- GDP Mỹ quý II (ước tính lần 2)
- PCE tháng 7 công bố ngày 26/8

Trong nước không có sự kiện
vĩ mô nổi bật

6

Nhóm ưu tiên theo dõi

**FTSE & cổ phiếu
hưởng lợi**

Ưu tiên nhóm Chứng khoán
như SSI, VIX, VCI và nhóm
Ngân hàng có nền tảng tốt



THÔNG điệp CHÍNH

VN-Index hồi phục nhưng thanh khoản giảm sâu cho thấy đà tăng chưa bền vững.
Vùng 1,780–1,800 điểm tiếp tục là rào cản quan trọng; ưu tiên giải ngân từng phần,
không mua đuổi và theo dõi nhóm hưởng lợi từ FTSE.

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	53,277.0	-0.9%	2.6%	10.9%	16.8%
S&P 500	7,674.4	-1.4%	3.5%	12.1%	18.7%
Nasdaq	26,180.5	-2.1%	4.8%	12.6%	21.8%
Europe	6,462.2	-1.2%	2.9%	11.5%	17.8%
Japanese	66,016.4	-4.3%	2.2%	31.1%	54.9%
Korea	6,913.0	-0.9%	3.3%	64.0%	118.2%
China	3,905.2	-0.6%	2.4%	-1.6%	2.1%
HongKong	26,009.5	3.6%	4.2%	1.5%	2.7%
Taiwan	45,224.3	-1.3%	3.6%	56.1%	90.3%
India	24,252.0	-0.5%	2.0%	-7.2%	-2.5%
Indonesia	6,525.7	1.9%	5.3%	-24.5%	-17.0%
Thailand	1,613.8	0.3%	-1.9%	28.1%	28.8%
VietNam	1,768.1	2.3%	2.2%	-0.9%	4.8%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	93.9	6.1%	2.5%	54.4%	39.7%
WTI Oil (USD/bbl)	86.6	1.8%	50.9%	36.1%	10.1%
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	1.2%	-2.4%	15.9%	3.8%
U.S 10Y (%)	4.7	0.9%	1.3%	14.1%	11.3%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 35.2026			Quan trọng
Thứ Hai 24/08		Mỹ: Đấu giá tín phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 3 tháng và 6 tháng	★
		Nhật Bản: Báo cáo hoạt động định kỳ đến ngày 20/08 của BoJ	★
Thứ Ba 25/08		Mỹ: Doanh số bán nhà mới tháng 7	★
		Nhật Bản: Chỉ số kinh tế dẫn dắt và đồng hành tháng 6 (số liệu chính thức)	★
Thứ Tư 26/08		Mỹ: PCE và PCE lõi tháng 7	★★
		Mỹ: Thu nhập cá nhân và chi tiêu tiêu dùng tháng 7	★
Thứ Năm 27/08		Trung Quốc: Lợi nhuận công nghiệp lũy kế tháng 7	★
		EU: Cung tiền M3 và tín dụng ngân hàng tháng 7	★
Thứ Sáu 28/08		Nhật Bản: Tỷ lệ thất nghiệp tháng 7	★
		EU: Chỉ số niềm tin kinh tế và chỉ số niềm tin người tiêu dùng tháng 8	★★

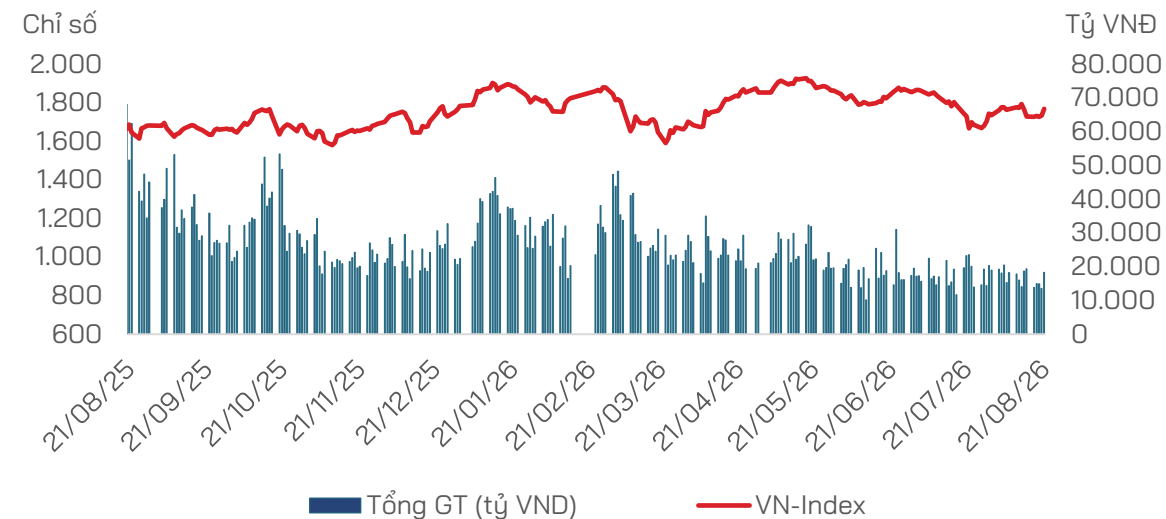
(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 24/08/2026

Nguồn: HDS Research

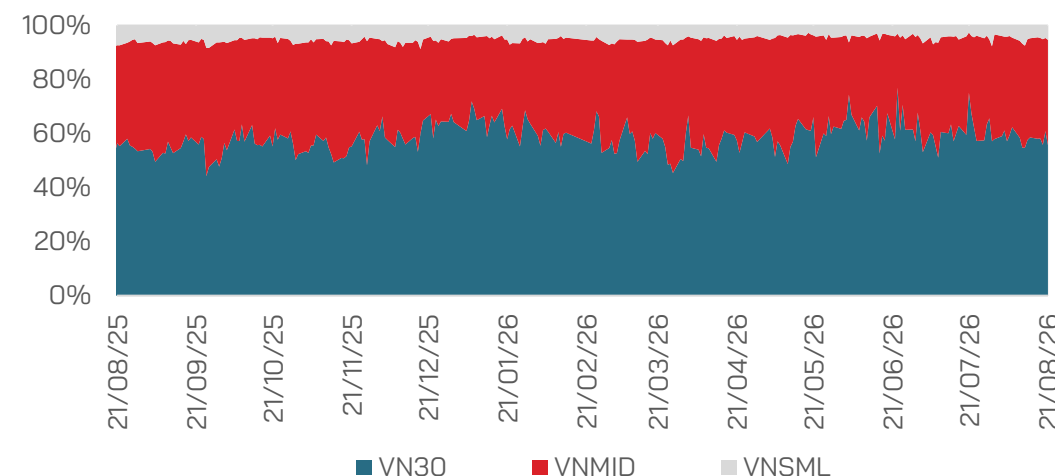
Thanh khoản giảm sâu, VN-Index hồi phục nhờ phiên cuối tuần

- **VN-Index kết thúc tuần 34.2026 tại 1,768.12 điểm, tăng 39.04 điểm (+2.26% WoW),** xóa hết mức giảm của tuần 33 và quay lại vùng điểm cuối tuần 32.
- **GTGD khớp lệnh của VN-Index sụt giảm mạnh chỉ đạt 11,495.9 tỷ VND/phiên,** giảm mạnh -22.40% WoW và thấp hơn -23.03% so với bình quân 5 tuần; tổng GTGD đạt 15,162.4 tỷ VND/phiên, giảm -11.92% WoW và thấp hơn -15.48% so với bình quân 5 tuần – phần lớn mức tăng điểm số hình thành trong phiên cuối tuần, cho thấy đà hồi phục chưa được xác nhận rõ bởi dòng tiền.
- **Tỷ trọng dòng tiền tăng ở các nhóm** Dầu khí, Thép, Xây dựng, Thực phẩm, Hàng cá nhân và giảm ở Ngân hàng, Bất động sản, Chứng khoán (Môi giới CK), Bán lẻ. Về chỉ số, 15/18 ngành L2 tăng điểm, chỉ Bán lẻ giảm (-0.99% WoW). Bất động sản là nhóm đóng góp điểm số lớn nhất (+11.9 điểm) nhờ VIC (+5.87 điểm), VHM (+4.73 điểm); Ngân hàng đóng góp +7.0 điểm qua STB, MBB, HDB, ACB, VPB, dù LPB (-3.54 điểm) gây áp lực đáng kể.
- **Xét theo quy mô vốn hóa, tỷ trọng giao dịch (tổng 5 phiên) của VN30** tăng nhẹ lên 57.6% (từ 57.0%), VNMID tăng lên 37.6% (từ 37.2%), VNSML giảm còn 4.8% (từ 5.8%) do thanh khoản nhóm vốn hóa nhỏ sụt mạnh nhất (-26.4% WoW so với -10.55% và -10.66% của 2 nhóm VN30 và VNMID)
- **Về chỉ số giá, cả 3 nhóm đều tăng mạnh, dẫn đầu là VN30 (+2.72% WoW),** tiếp đến VNMID (+2.11% WoW), VNSML (+1.02% WoW), cho thấy nhịp hồi phục vẫn do nhóm vốn hóa lớn dẫn dắt.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa

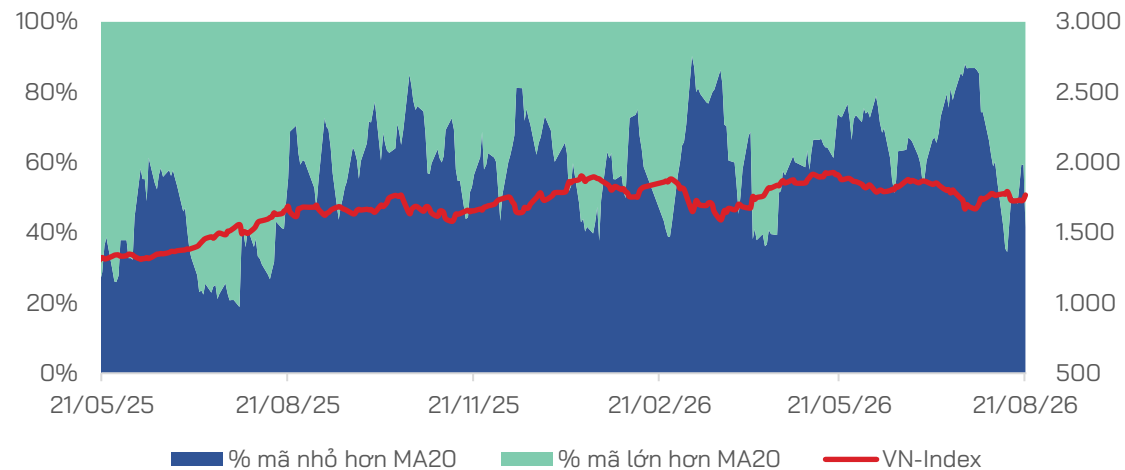


- **Độ rộng thị trường ở mức tích cực** khi có 229 cổ phiếu tăng/ 141 cổ phiếu giảm, độ rộng VN30 có hiệu suất tốt hơn thị trường khi có 28 mã tăng/2 mã giảm.
- **Về mặt kỹ thuật, tỷ lệ cổ phiếu trên đường MA phục hồi rõ nét** (số mã trên MA20 tăng từ 207 lên 233 mã), lần lượt MA20 đạt 57.5% cuối tuần (từ 48.8% đầu tuần), Tỷ lệ trên MA50/MA100/MA200 vẫn ở mức thấp: 26.2%/19.3%/17.5%.
- **NĐT nước ngoài bán ròng 2,660 tỷ đồng**, tập trung tại Ngân hàng và Bất động sản, trong khi mua ròng top các mã VNM, TCB, SHB, FPT, HDB.
- **NĐT Cá Nhân mua ròng 1,224 tỷ đồng**, top ngành mua ròng khớp lệnh là Ngân hàng với top cổ phiếu gồm VPB, STB, HPG, VCB.
- **Tự Doanh mua ròng 712 tỷ đồng** với top mua ròng mạnh nhất là CNTT, top cổ phiếu mua ròng gồm FPT, VPB, VIC, ACB, LPB.
- **Tổ chức trong nước mua ròng 724 tỷ đồng** (bán ròng nhẹ nếu tính riêng khớp lệnh), mua ròng nhiều nhất ở Bất động sản với VIC, GMD, LPB, BSR, VCB.

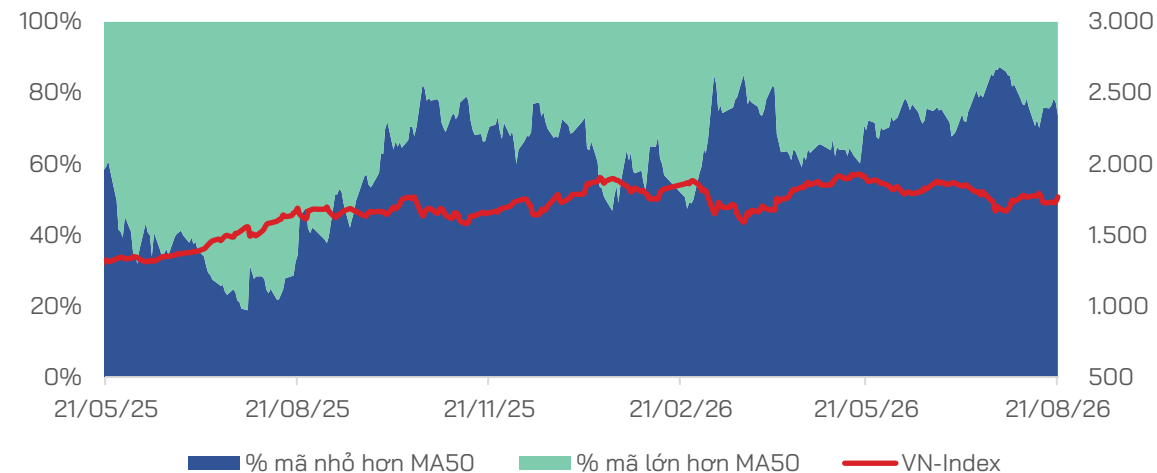
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	GAS	83,500	9.9%	15.9
2	SSI	20,750	6.0%	11.8
3	BSR	26,850	5.9%	6.8
4	VRE	25,300	5.6%	7.9
5	FPT	72,000	5.4%	12.3
6	MSN	69,800	5.3%	15.1
7	VHM	71,700	5.1%	7.4
8	TCX	41,000	4.7%	18.3
9	MBB	20,850	4.3%	6.4
10	MWG	75,000	3.6%	11.3
11	VNM	63,800	3.6%	12.2
12	STB	74,700	3.3%	45.7
13	SAB	46,800	3.3%	12.6
14	VPL	76,900	3.2%	46.3
15	HDB	27,300	3.2%	7.0
16	BID	36,900	3.1%	8.7
17	GVR	32,100	2.9%	18.0
18	ACB	22,750	2.7%	8.4
19	VIB	14,750	2.4%	6.8
20	VPB	25,700	2.4%	6.8
21	VIC	205,000	2.3%	70.2
22	CTG	32,150	2.2%	6.2
23	HPG	21,700	2.1%	7.9
24	MCH	139,500	2.0%	25.7
25	SSB	15,300	1.7%	17.6
26	SHB	11,900	1.3%	4.6
27	VJC	124,500	1.1%	44.0
28	VCB	59,100	1.0%	11.9
29	TCB	31,650	-1.1%	8.3
30	LPB	50,000	-4.6%	13.2

Tỷ lệ cổ phiếu trên đường MA20 phục hồi rõ nét

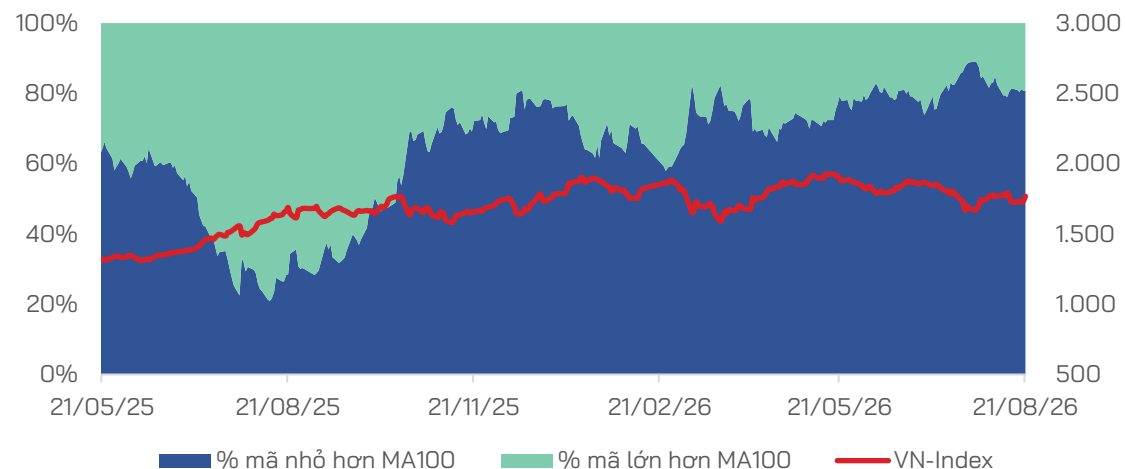
MA20



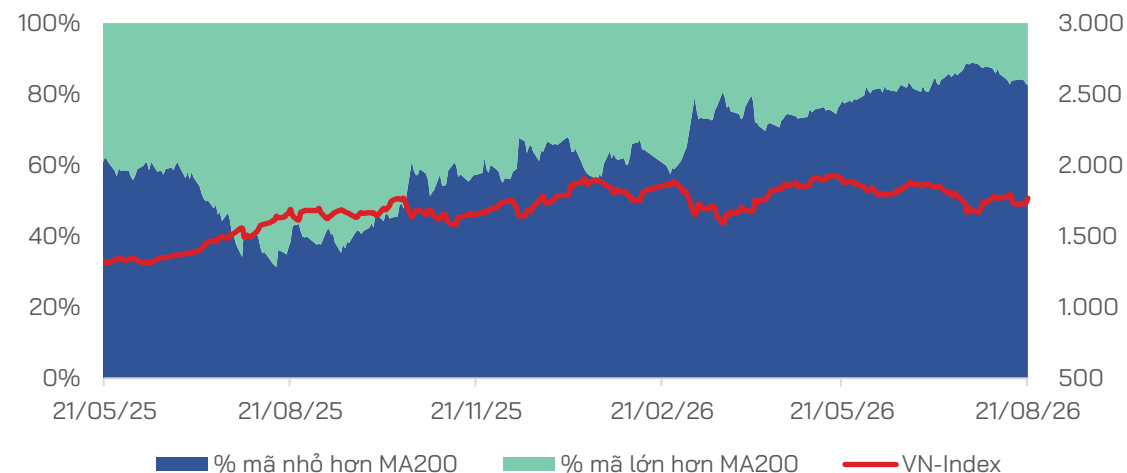
MA50



MA100



MA200



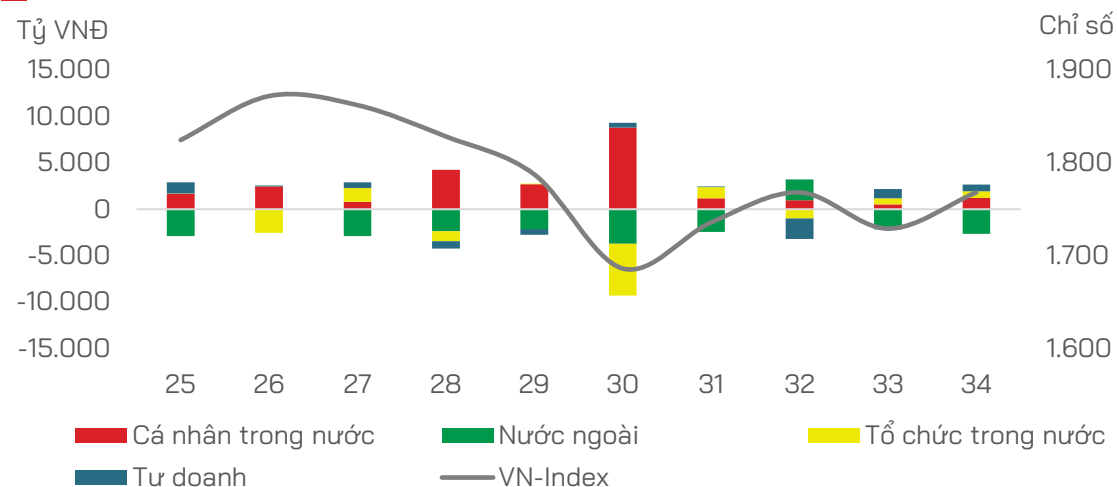
Tỷ trọng dòng tiền giảm ở Ngân hàng, Bất động sản, Chứng khoán

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

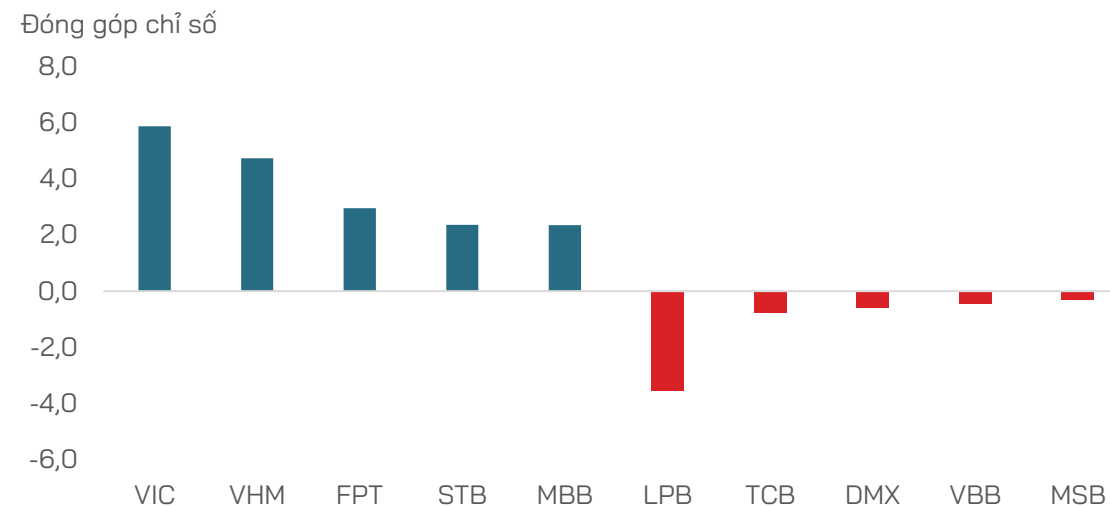
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	19/06	26/06	03/07	10/07	17/07	24/07	31/07	07/08	14/08	21/08	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Ngân hàng	24.72%	29.15%	30.53%	24.56%	27.71%	29.32%	25.61%	25.04%	25.03%	24.44%	1.51%	0.79%	3.01%	-2.74%	-5.18%	1.93%	-11.26%	1.27%
Bất động sản	19.06%	20.85%	14.66%	14.82%	16.43%	15.74%	19.32%	22.95%	20.38%	18.82%	2.58%	-2.93%	-1.77%	-7.47%	17.29%	36.72%	68.37%	7.49%
Môi giới chứng khoán	17.35%	13.71%	17.11%	20.49%	18.87%	16.12%	16.32%	12.62%	16.28%	13.87%	3.14%	2.16%	2.05%	-5.82%	-10.94%	-8.62%	-24.97%	-3.85%
Thực phẩm	2.72%	2.75%	3.81%	4.45%	3.44%	4.31%	5.18%	4.56%	3.75%	5.46%	2.66%	3.11%	4.77%	3.80%	-4.94%	-6.92%	10.09%	-7.31%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	2.09%	2.35%	1.74%	2.74%	2.47%	1.72%	1.81%	2.23%	2.50%	3.54%	6.27%	3.84%	17.02%	-10.96%	-2.55%	49.96%	31.14%	43.66%
Thép và sản phẩm thép	3.39%	2.85%	3.32%	2.65%	3.84%	4.64%	4.33%	3.80%	3.21%	3.48%	1.62%	-1.10%	3.86%	-9.67%	-9.35%	-11.21%	-11.62%	-6.34%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	2.01%	1.40%	1.54%	1.82%	1.70%	1.75%	2.00%	1.99%	2.41%	3.04%	1.66%	0.96%	3.77%	-2.81%	-14.14%	-12.22%	-21.00%	-6.95%
Phân phối hàng chuyên dụng	3.04%	3.14%	3.05%	1.98%	1.76%	3.47%	3.59%	3.04%	2.93%	2.80%	2.75%	5.81%	5.59%	0.16%	-14.09%	-0.48%	9.95%	-7.29%
Xây dựng	3.78%	3.22%	3.93%	3.36%	2.74%	2.50%	2.45%	2.46%	2.21%	2.74%	1.34%	2.17%	5.15%	-5.44%	-10.11%	-12.89%	-14.04%	-7.01%
Thiết bị điện	3.41%	2.48%	3.33%	3.60%	2.20%	2.48%	2.51%	2.48%	3.33%	2.40%	3.21%	3.71%	3.06%	-33.18%	-19.26%	-23.02%	-16.33%	-33.57%
Phần mềm	4.35%	3.06%	3.59%	3.28%	4.57%	2.73%	2.56%	3.46%	2.72%	2.34%	5.33%	1.66%	10.95%	-4.57%	-24.02%	-26.61%	-27.18%	-22.95%
Dịch vụ hàng không	1.28%	1.09%	1.17%	1.13%	1.04%	0.96%	1.11%	1.39%	1.30%	1.39%	0.13%	-1.83%	-1.76%	-0.76%	-9.84%	-18.85%	-10.21%	-16.11%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	1.13%	1.43%	1.22%	1.47%	1.54%	1.47%	0.87%	0.88%	0.89%	1.31%	4.18%	5.05%	3.32%	-7.96%	-11.31%	17.31%	24.34%	5.87%
Nhựa, cao su & sợi	0.86%	1.08%	0.85%	0.72%	0.61%	0.66%	0.71%	0.82%	1.37%	1.28%	3.18%	7.18%	14.83%	-9.94%	-9.76%	11.92%	2.87%	18.94%
Nuôi trồng nông & hải sản	1.23%	1.24%	0.93%	0.95%	0.92%	1.14%	1.01%	1.24%	1.15%	1.28%	0.33%	1.43%	1.40%	-4.44%	-11.91%	-12.08%	-9.93%	-9.78%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	0.58%	0.75%	0.49%	0.59%	0.61%	0.85%	0.47%	0.59%	0.94%	1.26%	9.45%	11.24%	21.84%	-3.78%	-16.61%	32.41%	26.15%	7.63%
Hàng cá nhân	0.51%	0.37%	0.48%	2.67%	2.31%	2.46%	2.73%	1.75%	0.71%	1.24%	7.82%	8.99%	3.17%	-36.05%	-47.26%	-29.03%	-27.17%	-36.49%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	1.63%	1.69%	1.10%	1.85%	1.26%	1.39%	1.16%	1.24%	1.07%	1.20%	1.33%	-1.41%	1.76%	-12.66%	-19.31%	-23.71%	-29.16%	-11.08%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	1.03%	1.01%	0.92%	0.93%	0.77%	0.86%	0.74%	1.17%	1.34%	1.08%	0.87%	1.04%	6.63%	-2.90%	-10.54%	-6.89%	-10.86%	-7.41%
Vận tải Thủy	0.41%	0.40%	0.42%	0.45%	0.34%	0.47%	0.36%	0.39%	0.89%	0.80%	4.47%	11.05%	22.22%	4.61%	6.18%	31.76%	16.64%	34.91%
Khai khoáng	0.25%	0.21%	0.18%	0.34%	0.18%	0.18%	0.29%	0.44%	0.35%	0.76%	3.82%	2.64%	20.43%	8.81%	9.16%	40.74%	36.92%	55.53%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.24%	1.75%	1.62%	1.43%	0.99%	0.95%	1.01%	0.96%	0.82%	0.67%	0.86%	-0.33%	5.61%	-2.08%	-5.13%	-2.06%	-5.80%	-0.09%

Tổ chức trong nước bán ròng nhẹ nếu tính riêng khớp lệnh

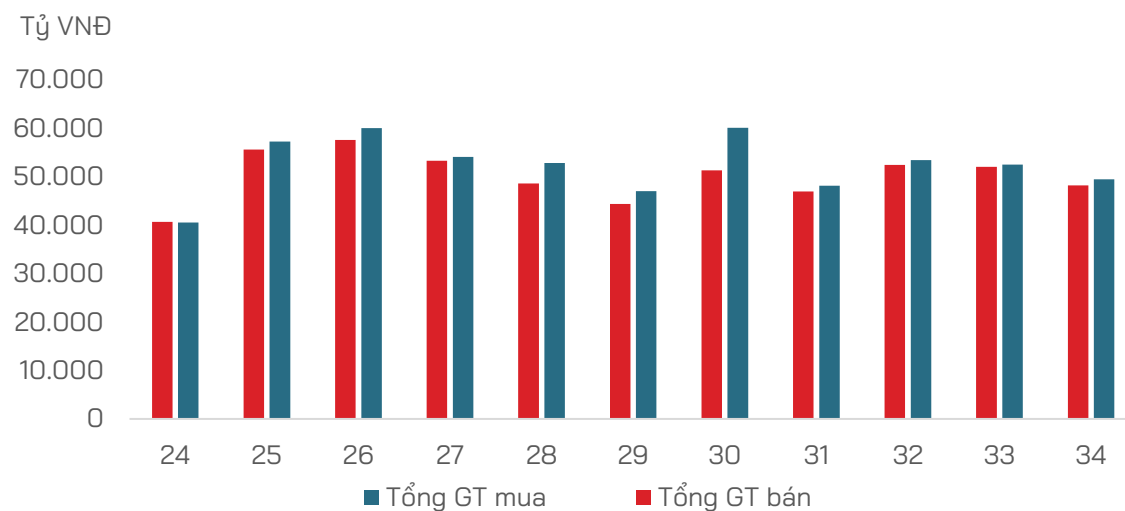
Phân loại Nhà đầu tư



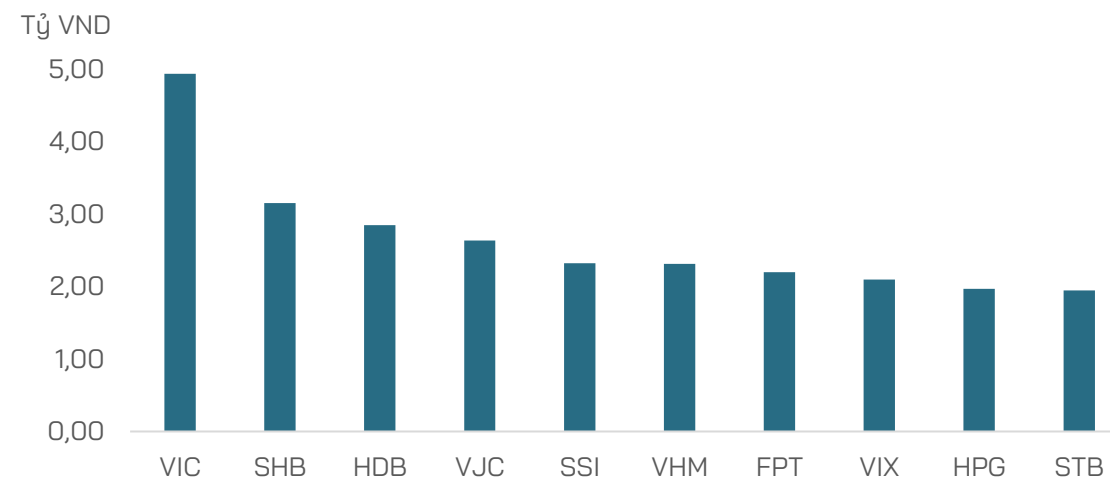
Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE

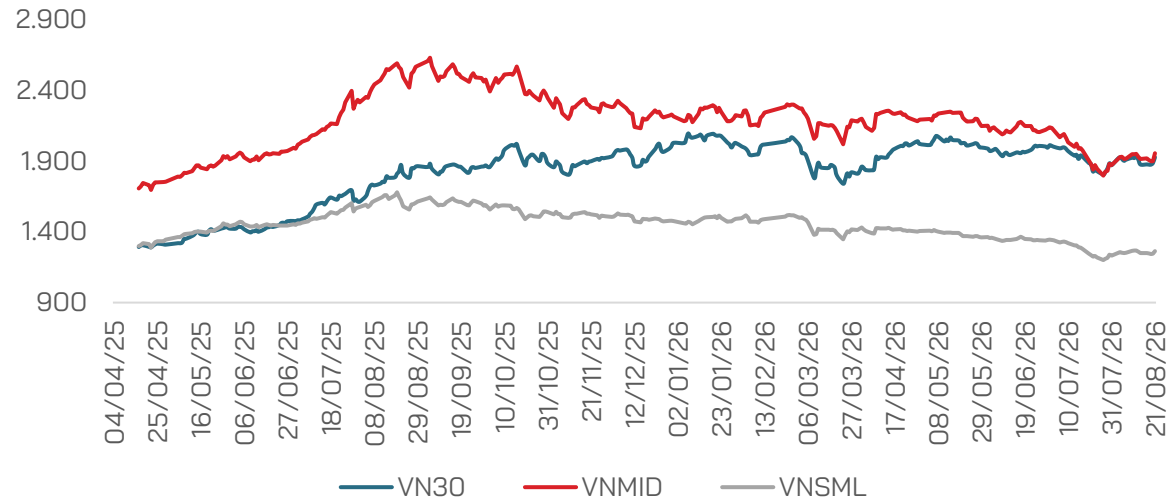


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

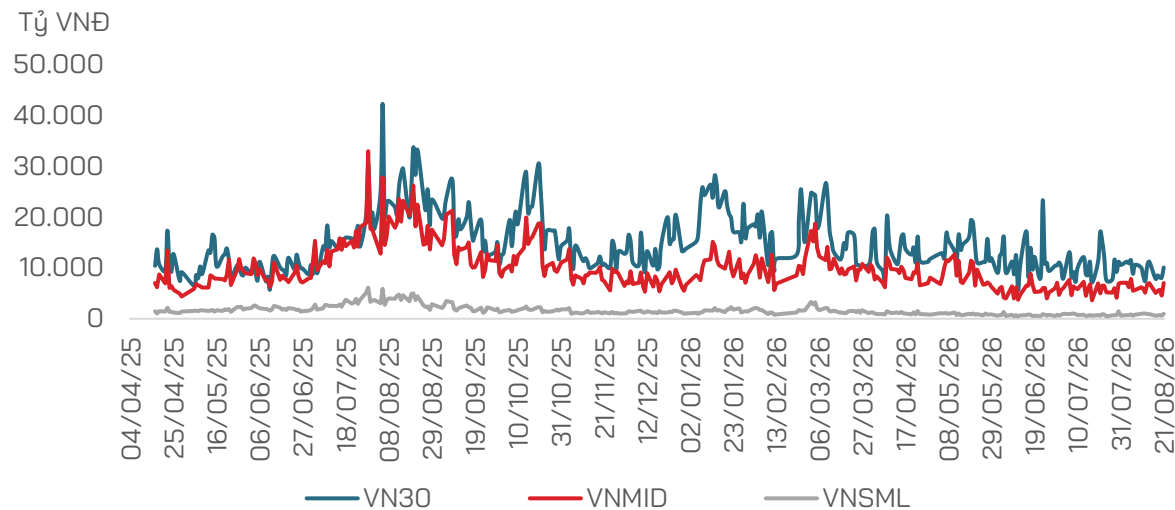


Bất động sản và Ngân hàng dẫn đầu đóng góp điểm cho chỉ số

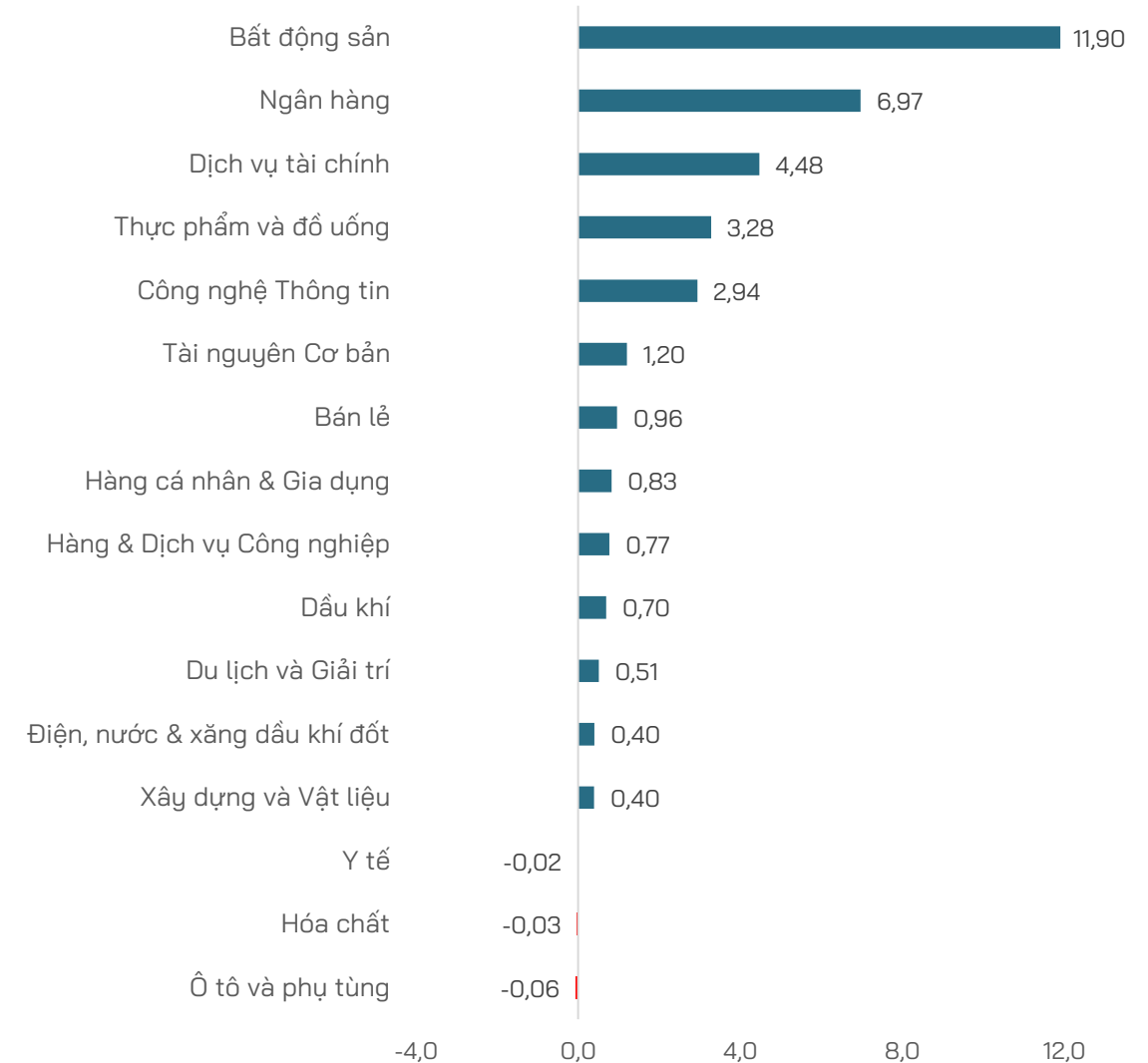
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

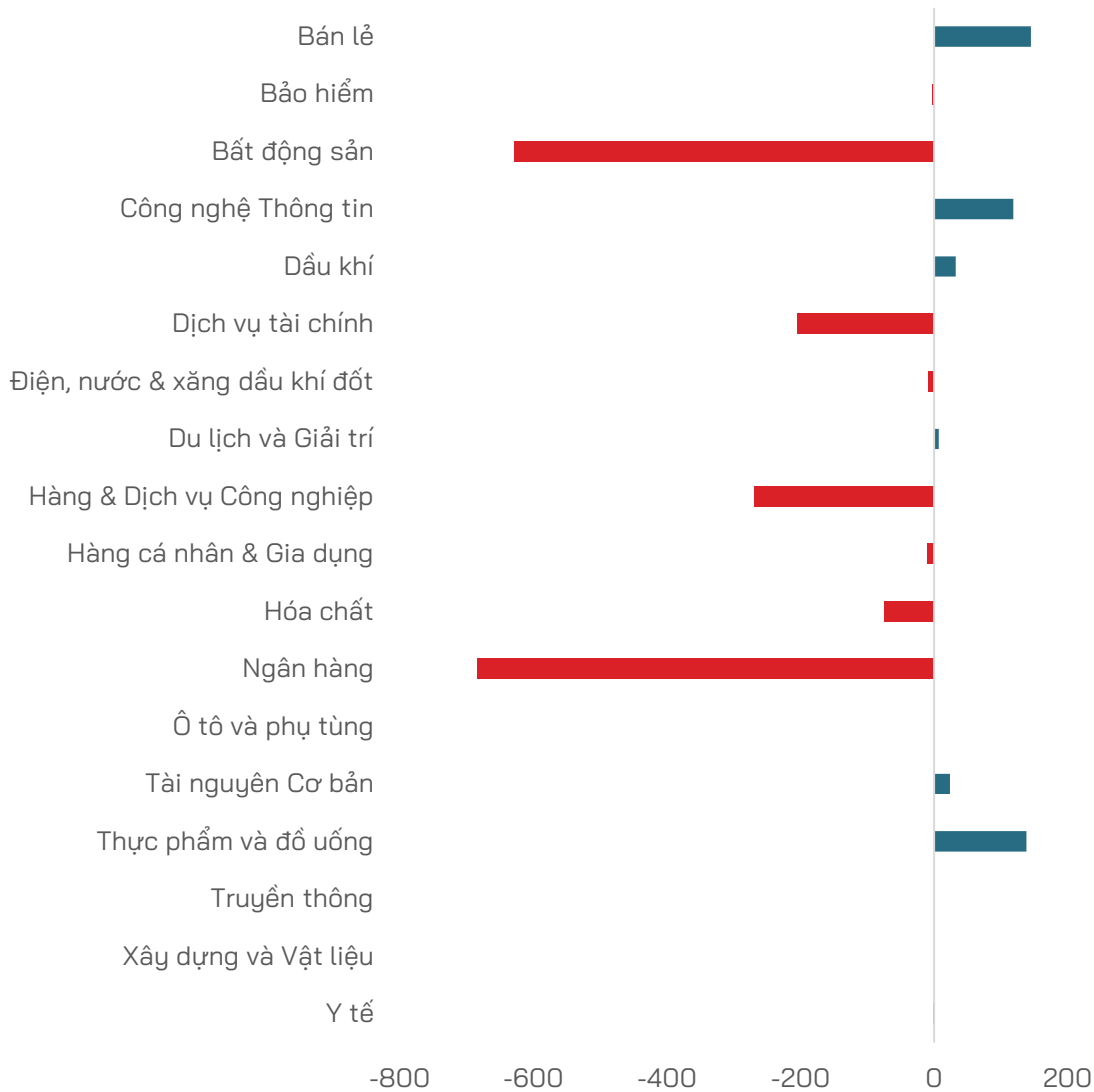


Chỉ số ngành tác động tới VN-Index

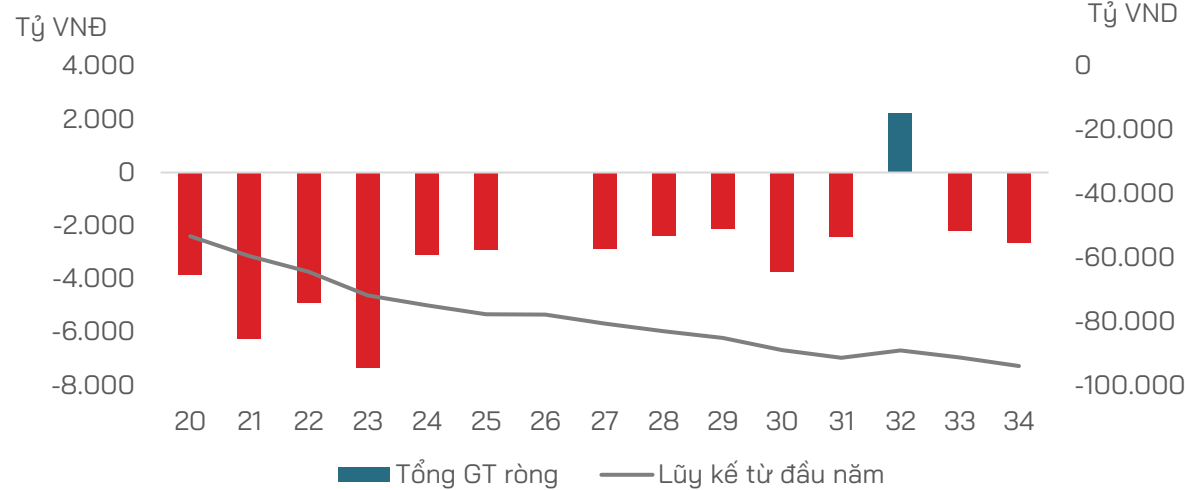


Khối ngoại tiếp tục đẩy mạnh bán ròng trong tuần tăng điểm

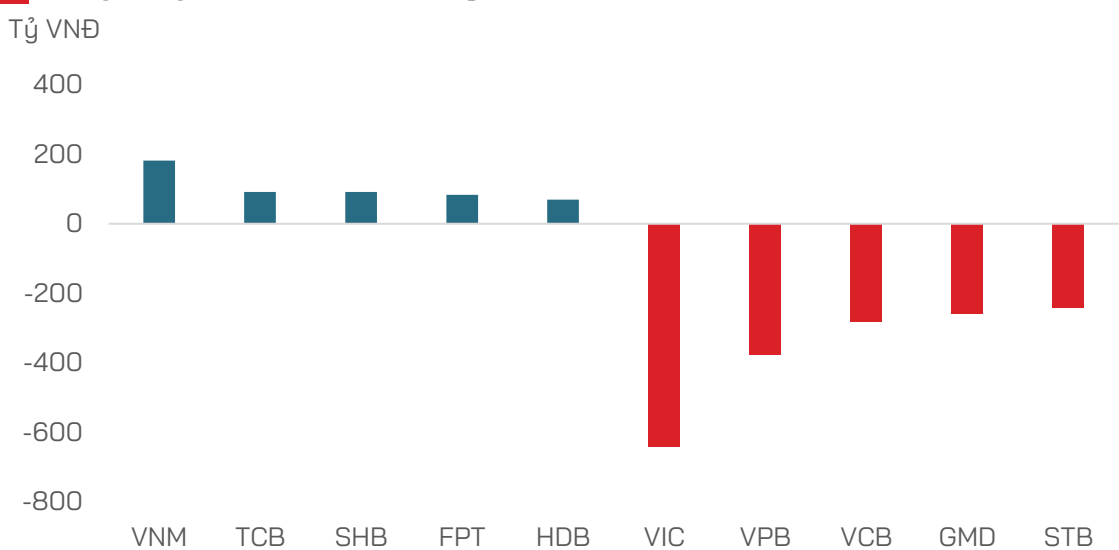
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



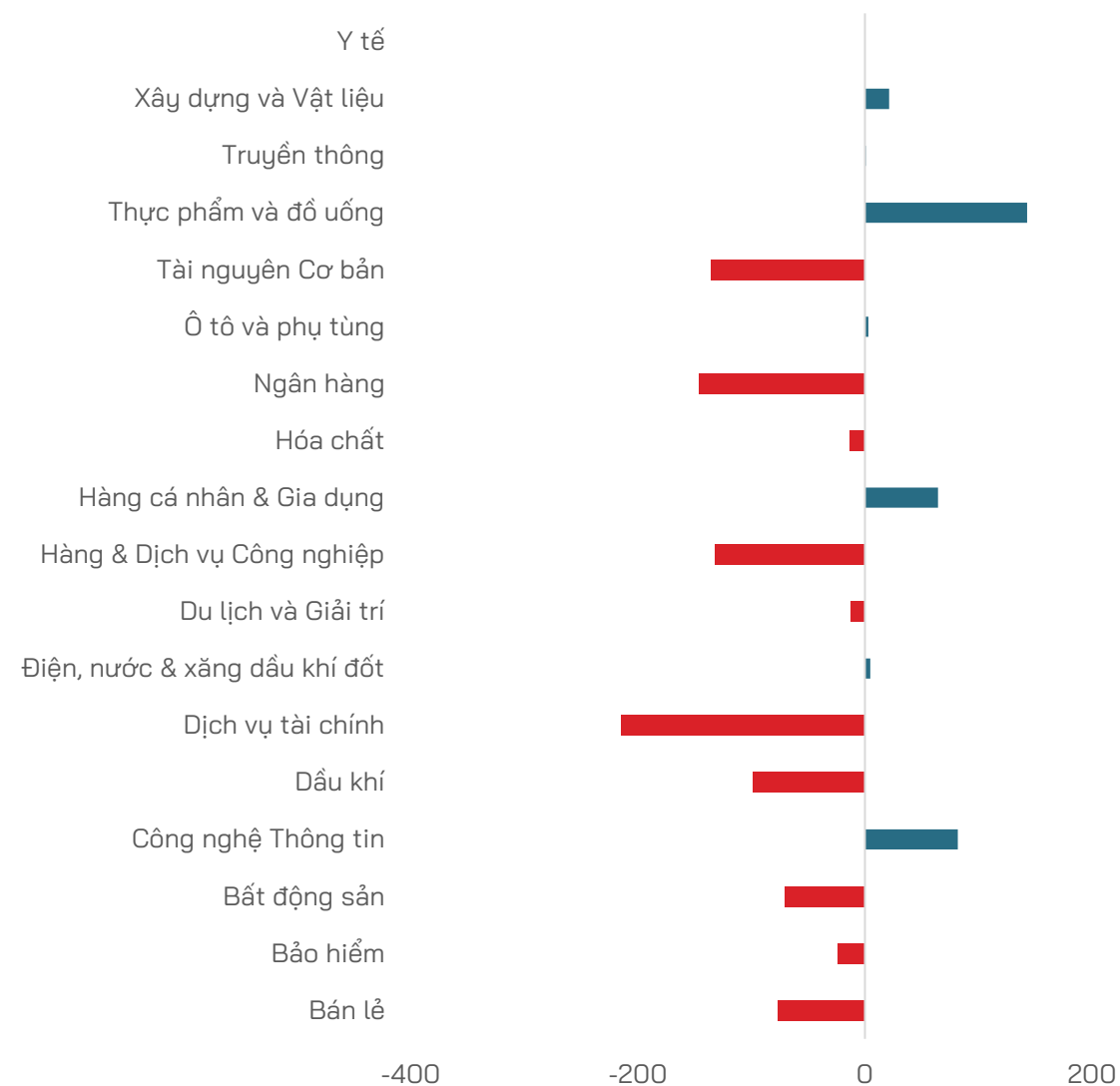
Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)



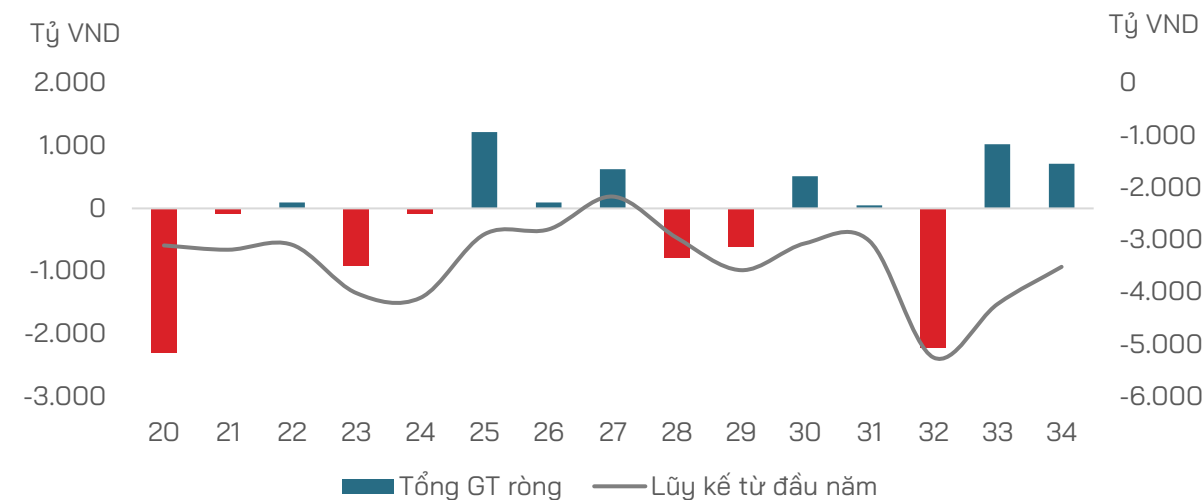
Top cổ phiếu mua bán ròng



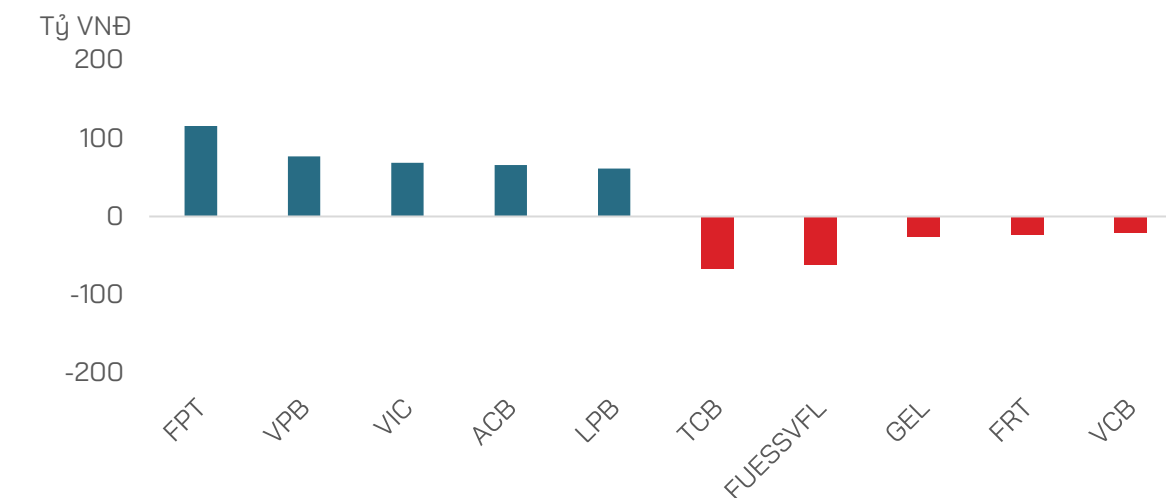
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



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	TCB	224,280	31,650	-1.1%	15,735,128	494.9	28,250	41,550	8.3	1.3	Tích cực
2	VPB	203,902	25,700	2.4%	15,778,508	412.8	24,000	38,650	6.8	1.1	Tích cực
3	HDB	136,644	27,300	3.2%	15,467,917	404.4	24,100	33,450	7.0	1.6	Tích cực
4	BSR	134,446	26,850	5.9%	9,368,664	246.3	13,500	37,850	6.8	1.8	Tích cực
5	ACB	132,051	22,750	2.7%	19,779,539	472.9	21,650	29,450	8.4	1.3	Tích cực
6	FPT	123,432	72,000	5.4%	9,116,673	651.4	62,200	106,100	12.3	3.1	Tích cực
7	MSN	101,934	69,800	5.3%	4,873,921	342.4	63,900	88,500	15.1	2.6	Tích cực
8	SHB	63,590	11,900	1.3%	57,034,334	729.9	11,200	19,050	4.6	0.9	Tích cực
9	TPB	41,056	14,800	2.8%	11,762,316	183.9	13,900	22,050	5.4	0.9	Tích cực
10	VIX	34,733	13,500	0.4%	42,453,474	651.1	11,750	39,600	6.3	1.1	Tích cực
11	GEX	34,347	26,250	6.5%	14,501,236	396.7	20,300	65,400	25.0	1.7	Tích cực
12	NVL	32,068	13,350	0.8%	17,442,532	230.9	10,500	20,500	7.2	0.7	Tích cực
13	VND	25,727	16,900	4.0%	16,602,531	290.0	14,300	26,800	9.5	1.2	Tích cực
14	VCI	25,464	22,100	1.4%	8,421,488	192.0	18,450	48,250	16.6	1.5	Tích cực
15	DXG	14,647	11,550	0.4%	10,206,158	123.1	9,970	24,200	73.7	1.0	Tích cực
16	PDR	12,273	12,300	2.9%	7,978,627	112.2	11,150	26,300	19.9	1.0	Tích cực
17	TCH	11,310	12,400	3.8%	4,510,418	61.1	11,000	25,850	35.9	1.0	Tích cực
18	CII	9,878	14,700	5.4%	10,384,885	167.9	12,650	30,350	85.9	1.0	Tích cực
19	DIG	8,761	11,000	1.9%	6,563,044	76.3	9,690	25,500	10.5	0.9	Tích cực
20	VSC	5,728	15,300	4.8%	7,819,924	125.9	12,700	35,100	16.7	1.0	Tích cực
21	MBB	209,933	20,850	4.3%	13,427,389	320.5	19,900	29,000	6.4	1.4	Trung tính
22	HPG	183,212	21,700	2.1%	21,638,642	489.1	20,350	30,350	7.9	1.3	Tiêu cực
23	SSI	62,277	20,750	-15.3%	19,262,084	482.8	19,400	42,450	11.8	1.5	Tiêu cực



- VN-Index kết thúc tuần tăng 2.26% WoW, đóng cửa 1,768.12 điểm, xóa hết mức giảm của tuần 33 nhờ phiên tăng mạnh cuối tuần (21/8). Tuy nhiên thanh khoản khớp lệnh giảm sâu - 22.40% WoW, cho thấy đà hồi phục đến từ áp lực bán hạ nhiệt hơn là dòng tiền mua chủ động quay trở lại. Khối ngoại tăng bán ròng lên 2,659.9 tỷ đồng, tập trung tại Ngân hàng và Bất động sản.
- FTSE Russell đã chính thức công bố danh mục 27 cổ phiếu Việt Nam vào rổ FTSE All-Cap (rà soát bán niên 21/8) – bước đệm cho ngày Việt Nam nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp, hiệu lực 21/9/2026; trọng số Việt Nam trong rổ toàn cầu tăng lên ~0.49% (từ dự kiến 0.328%). Riêng Chứng khoán có 17/117 mã được bổ sung vào GEIS (~15%), là 1 trong các yếu tố tác động đến lực cầu vào nhóm này phiên cuối tuần. Kỹ thuật: MA20 phục hồi lên 57.5% (từ 48.8%), MA50/100/200 vẫn thấp (26.2%/19.3%/17.5%); VN-Index tái kiểm định vùng cản 1,780-1,800 điểm.

- **Kịch bản & Chiến lược tuần 35: VN-Index cần thêm xác nhận từ thanh khoản trước khi vượt vùng cản 1,780-1,800 điểm.** Tuần 35 (24-30/8) không có sự kiện vĩ mô trong nước đáng chú ý; tâm điểm quốc tế là Hội nghị Jackson Hole của Fed (27-29/8) với bài phát biểu của Chủ tịch Kevin Warsh, cùng GDP Mỹ quý II (ước tính lần 2) và PCE tháng 7 (26/8). Nhà đầu tư không nên sử dụng đòn bẩy trong tuần giao dịch trước kỳ nghỉ lễ, do áp lực chốt lời của khối tổ chức nội địa có thể tạo rung lắc mạnh. Chọn lọc theo sóng nâng hạng: ưu tiên các mã thuộc rổ FTSE GEIS đã vượt nền giá tích lũy, không mua đuổi nhóm Chứng khoán khi chưa có sẵn cổ phiếu trong danh mục; có thể cân nhắc chốt lời nhóm đã có động lượng vượt trội như Dầu khí, Thép. Danh sách theo dõi: nhóm Ngân hàng (HDB, MBB, CTG) và các cổ phiếu Chứng khoán, Thép, Hạ tầng có nền tảng tốt. Sau mùa công bố KQKD quý 2, dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa; doanh nghiệp có KQKD tốt, triển vọng tích cực với mức định giá hợp lý sẽ là yếu tố giúp dòng tiền có cơ sở lựa chọn cổ phiếu. Với danh mục trung-dài hạn, tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thận trọng (<30% danh mục); chỉ gia tăng khi xuất hiện tín hiệu tích cực rõ ràng hơn từ vĩ mô, đặc biệt mặt bằng lãi suất.

- **Trung Quốc:** Dư nợ cho vay mới bằng nhân dân tệ tháng 7 giảm kỷ lục 340 tỷ nhân dân tệ do nhu cầu tín dụng yếu, làm tăng sức ép lên tăng trưởng và nhu cầu nhập khẩu nguyên liệu.
- **Mỹ - EU:** Washington tiếp tục gây sức ép đối với các quy định báo cáo và trách nhiệm chuỗi cung ứng CSDDD, CSRD của EU, trong khi Brussels khẳng định quyền tự chủ pháp lý.
- **Trung Quốc:** Sản lượng công nghiệp tháng 7 tăng 4.5% so với cùng kỳ, chậm lại từ 5.3% trong tháng 6 và thấp hơn dự báo 4.8%.
- **ASEAN:** Các quan chức cấp cao ASEAN bắt đầu chuỗi họp nông nghiệp và lâm nghiệp từ 17–20/08, gồm các cơ chế ASEAN+3 và hợp tác với Nhật Bản. Các cuộc họp tập trung tăng phối hợp khu vực về nông nghiệp, thương mại và an ninh lương thực.
- **Diễn đàn Pháp luật ASEAN** về AI diễn ra ngày 18–19/08 tại Hà Nội, tập trung xây dựng nguyên tắc sử dụng AI an toàn và có trách nhiệm trong xây dựng, thực thi pháp luật.
- **Mỹ - Trung Quốc:** Giá hàng Mỹ nhập khẩu từ Trung Quốc tăng 0.8% trong tháng 7, mức tăng tháng lớn nhất kể từ tháng 7/2008, trong khi chỉ số điều khoản thương mại Mỹ - Trung giảm 1.3%
- **Liên minh châu Âu:** EU công bố thêm các nước đồng thuận với các biện pháp hạn chế liên quan Iran và các hoạt động ảnh hưởng tới tự do hàng hải tại Trung Đông.
- **Nhật Bản:** Lợi suất trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 10 năm tiến sát 3%, làm gia tăng nguy cơ chi phí trả nợ vượt các giả định ngân sách trong bối cảnh nợ công ở mức cao.

- **Mỹ–Iran:** Thỏa thuận ngừng bắn tạm thời hết hiệu lực, Washington cho biết hiện chưa có cuộc đàm phán mới nào được lên lịch và cảnh báo các quốc gia cung cấp “bất kỳ sự hỗ trợ nào” cho Iran có thể đối mặt hậu quả kinh tế trong chiến dịch gia tăng cô lập Tehran.
- **Trung Quốc** kêu gọi tôn trọng “chủ quyền số” sau thông tin Mỹ muốn nhiều quốc gia xác định hệ sinh thái AI mà họ lựa chọn hợp tác.
- **Bộ Tài chính Mỹ:** Quyết định tăng quy mô mua lại trái phiếu dài hạn từ 2 tỷ USD lên tối thiểu 4 tỷ USD mỗi phiên đối với nhóm kỳ hạn 10–30 năm giai đoạn 09/09–04/11 nhằm hỗ trợ thanh khoản thị trường.
- **Trung Quốc - Hàn Quốc:** Thống nhất thúc đẩy thương mại, đầu tư, ổn định chuỗi cung ứng trong khuôn khổ FTA; đồng thời đang xem xét tích cực khả năng tổ chức gặp cấp cao bên lề APEC tại Thâm Quyển.
- **Mỹ:** Chính thức áp thuế 50% lên khoảng 20 tỷ USD hàng hóa Canada từ ngày 22/08 sau khi đàm phán thương mại không đạt kết quả, làm gia tăng rủi ro phân mảnh thương mại và chi phí đầu vào tại Bắc Mỹ.
- **Trung Quốc** tiếp tục nâng vai trò ngành robot từ hoạt động thử nghiệm sang lĩnh vực chiến lược, với các cuộc thi robot ngày càng gắn với mục tiêu thương mại hóa và phát triển năng lực công nghiệp.
- **Nhật Bản:** Tổng nhu cầu ngân sách năm tài khóa 2027 được dự báo tạo khoảng thiếu hụt trên 10,000 tỷ yen do kế hoạch giảm thuế thực phẩm và tăng chi quốc phòng.
- **ASEAN:** Diễn đàn Kinh tế Biển ASEAN lần thứ 4 diễn ra tại Cebu trong hai ngày 22–23/08, tập trung thúc đẩy hợp tác kinh tế biển trong khuôn khổ Cộng đồng Kinh tế ASEAN.

- **Chương trình mục tiêu quốc gia:** Việt Nam đề xuất tích hợp 4 chương trình để giảm đầu mối và tăng phân cấp cho địa phương.
- **Cục Thuế** làm việc với IMF về quản lý rủi ro tuân thủ, chuyển đổi số và mô hình quản lý người nộp thuế lớn.
- **Hà Nội:** Phê duyệt hồ sơ mời thầu dự án Khu đô thị Nam Đại lộ Thăng Long với tổng vốn khoảng 20,246 tỷ đồng, tạo thêm nguồn cung đô thị và nhu cầu xây dựng, hạ tầng tại khu vực phía Tây Hà Nội.
- **Đường sắt Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng:** Ủy ban Thường vụ Quốc hội xem xét điều chỉnh chủ trương dự án trong phiên họp ngày 17/08.
- **TP.HCM:** Tiếp tục yêu cầu xử lý vướng mắc tại các dự án đầu tư công và duy trì mục tiêu giải ngân tối thiểu 70% kế hoạch trong quý III.
- **Thủ tướng Lê Minh Hưng:** Chính phủ định hướng tích hợp 4 chương trình mục tiêu quốc gia thành một chương trình tổng thể với tổng nguồn lực dự kiến hơn 800,000 tỷ đồng.
- **Quốc hội:** Thảo luận phương án hợp nhất Luật Ngân sách Nhà nước và Luật Đầu tư công.
- **Chính phủ:** Ban hành Nghị định 324/2026/NĐ-CP quy định việc cấp ý kiến pháp lý đối với ODA, vay ưu đãi nước ngoài, bảo lãnh Chính phủ và phát hành trái phiếu quốc tế, có hiệu lực từ 01/10.
- **Bộ Công Thương:** Đặt mục tiêu hoàn thiện và vận hành thị trường bán lẻ điện cạnh tranh chậm nhất vào năm 2030, đồng thời tiếp tục phát triển thị trường bán buôn theo hướng có nhiều bên mua.
- **Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng:** Làm việc với IFC về phát triển các nguồn vốn trung và dài hạn, trao đổi 6 nhóm sản phẩm mở rộng chiều sâu thị trường vốn và giảm phụ thuộc vào tín dụng ngân hàng.

- **Bộ Ngoại giao:** trao đổi với Mỹ về quan ngại hàng hóa trung chuyển khi Mỹ ước tính thất thu khoảng 19–26 tỷ USD thuế mỗi năm do hàng hóa, chủ yếu có nguồn gốc Trung Quốc, đi qua các nước thứ ba trong đó có Việt Nam.
- **Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm** trao đổi với Cố vấn An ninh Quốc gia Philippines về kết nối kinh tế, an ninh lương thực, năng lượng, khoa học công nghệ và các hành lang thịnh vượng ASEAN 2026.
- **Hà Nội:** Dự án cầu Trần Hưng Đạo đang triển khai đồng thời 17 mũi thi công trên toàn tuyến sau khi khởi công cuối năm 2025. Dự án hỗ trợ nhu cầu xây dựng – vật liệu, tạo dư địa phát triển đô thị phía Đông.
- **Việt Nam – Trung Quốc:** Phó Thủ tướng Phạm Thị Thanh Trà ngày 20/08 đề nghị mở rộng hợp tác về nguồn nhân lực chất lượng cao, nhân tài, du lịch, công nghiệp văn hóa và y tế với Trung Quốc.
- **Chính phủ:** Nghị quyết 247/NQ-CP cho ý kiến đối với 11 dự án luật và 1 nghị quyết. Riêng Luật Chứng khoán được yêu cầu giảm thủ tục nhưng đồng thời tăng kiểm soát rủi ro, hướng tới thị trường vốn minh bạch và trở thành kênh huy động trung – dài hạn hiệu quả hơn.
- **Quốc hội:** Phương án mới được trình giảm 30% thuế thu nhập phải nộp trong năm 2026–2027 cho cá nhân kinh doanh và doanh nghiệp có doanh thu không quá 10 tỷ đồng.
- **TP.HCM:** Thành phố đặt mục tiêu hoàn thành giải phóng mặt bằng trong tháng 9 đối với 4 dự án cao tốc và Vành đai 4, đồng thời gắn tiến độ bồi thường với giải ngân đầu tư công năm 2026.
- **Bộ trưởng Bộ Tài chính Ngô Văn Tuấn** đề nghị xây dựng cơ chế riêng cho các dự án đô thị lấn biển nhằm huy động vốn tư nhân và hình thành các cực tăng trưởng mới.

- **PLX:** Petrolimex đăng ký bán toàn bộ khoảng 23.3 triệu cổ phiếu quỹ nhằm đáp ứng điều kiện tỷ lệ cổ phiếu do cổ đông không phải cổ đông lớn nắm giữ.
- **TCH:** Hải Phòng giao hơn 1.6 ha đất cho Hoàng Huy triển khai dự án tại quận Lê Chân với gần 1,000 căn hộ và tổng vốn hơn 3,179 tỷ đồng. Dự án bổ sung quỹ phát triển mới và nguồn doanh thu trung hạn cho TCH.
- **KAFI:** HĐQT thông qua nghị quyết bổ sung kế hoạch kinh doanh năm 2026 trong ngày 17/08. Việc điều chỉnh kế hoạch phản ánh thay đổi định hướng hoạt động và phân bổ nguồn lực trong phần còn lại của năm.
- **PVD:** PV Drilling bổ sung các giàn khoan thuê THOR và Gunnlod để phục vụ hoạt động khoan tại Lô 15-1 và Hải Sư Đen; hỗ trợ tăng công suất và doanh thu dịch vụ khoan trong chu kỳ đầu tư dầu khí.
- **DPM:** PVFCCo – Phú Mỹ thành lập Công ty TNHH Hóa chất Phú Mỹ với vốn điều lệ 220 tỷ đồng, toàn bộ vốn do DPM góp bằng tiền. Công ty mới giúp DPM mở rộng sâu hơn sang hóa chất, polymer, logistics và các dịch vụ kỹ thuật ngoài mảng phân bón truyền thống.
- **NAB:** Nâng tổng quy mô hợp tác tín dụng với BlueOrchard lên 100 triệu USD, đưa tổng dòng vốn quốc tế thu hút từ đầu năm lên gần 350 triệu USD; hỗ trợ ngân hàng mở rộng tín dụng SMEs, tài chính xanh và tài trợ chuỗi cung ứng.
- **NVL:** Điều chỉnh chi tiết phương án sử dụng gần 8,007 tỷ đồng dự kiến huy động từ chào bán quyền mua, trong đó hơn 5,953 tỷ đồng dành để thanh toán gốc các lô trái phiếu.
- **TKV:** Chính phủ ban hành Nghị định 325/2026/NĐ-CP quy định cơ chế đặc thù đối với hoạt động quản lý, thăm dò, khai thác, chế biến và sử dụng tài nguyên của Tập đoàn. Cơ chế mới có thể tăng tính chủ động trong triển khai các dự án khoáng sản và bảo đảm nguồn cung nguyên liệu chiến lược.

- **VIB:** Chuẩn bị phát hành hơn 323 triệu cổ phiếu để tăng vốn, sau đợt thực hiện vốn điều lệ dự kiến đạt khoảng 37,273 tỷ đồng. Tăng quy mô vốn giúp ngân hàng cải thiện bộ đệm vốn và tạo thêm dư địa cho tăng trưởng tín dụng.
- **CRE:** Lên kế hoạch vay 600 tỷ đồng trong bối cảnh tiền mặt cuối kỳ chỉ còn khoảng 41 tỷ đồng, giảm khoảng 64% so với đầu năm.
- **DNSE:** Bị cơ quan quản lý xử phạt tổng số tiền hơn 800 triệu đồng do nhiều vi phạm trong hoạt động chứng khoán. Quyết định xử phạt làm tăng yêu cầu khắc phục hệ thống kiểm soát và rủi ro tuân thủ của công ty chứng khoán.
- **VJC:** Vietjet góp 285 tỷ đồng, tương đương 95% vốn, để thành lập doanh nghiệp dịch vụ kỹ thuật hàng không có vốn điều lệ 300 tỷ đồng.
- **DGC:** HoSE quyết định đưa cổ phiếu DGC ra khỏi diện cảnh báo từ ngày 24/08 sau khi doanh nghiệp khắc phục nguyên nhân liên quan đến việc chậm tổ chức ĐHĐCĐ, tuy nhiên cổ phiếu vẫn đang chịu các hạn chế giao dịch khác.
- **ABS:** HoSE cảnh báo ABS có nguy cơ bị hủy niêm yết bắt buộc nếu báo cáo tài chính kiểm toán năm 2026 tiếp tục nhận ý kiến ngoại trừ sau các năm 2024–2025 và kỳ soát xét bán niên 2026.
- **EVF:** ĐHĐCĐ bất thường ngày 21/08 thông qua phát hành riêng lẻ tối đa 85 triệu cổ phiếu, nâng vốn điều lệ từ hơn 7,605 tỷ lên gần 8,456 tỷ đồng, đồng thời nâng room ngoại từ 15% lên tối đa 50% và kiện toàn HĐQT.
- **PNJ:** Cơ quan điều tra công bố kết quả liên quan vụ buôn lậu kim cương và PNJ cho biết số kim cương thuộc vụ án không được đưa vào hệ thống bán lẻ của doanh nghiệp, đồng thời chưa thay đổi chính sách mua lại vàng và kim cương.
- **KBC:** Doanh nghiệp lên kế hoạch phát hành tối đa 700 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 3 năm để cơ cấu lại nợ trước thời điểm lô trái phiếu 1,000 tỷ đồng hiện hữu đáo hạn cuối tháng 8.

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.