



Shinhan
Securities

MORNING CALL

03/08/2026

“Kỳ vọng dòng tiền lan tỏa”

Diễn biến ổn định, chờ đợi các tin tức kinh tế tiếp theo. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng nhẹ trong phiên thứ Hai khi nhà đầu tư chuẩn bị đón nhận làn sóng công bố kết quả kinh doanh mới, có thể mang lại thêm tín hiệu về sức mạnh của nền kinh tế và trở thành động lực mới cho xu hướng đầu tư vào trí tuệ nhân tạo (AI). Các doanh nghiệp lớn dự kiến công bố kết quả trong tuần này gồm Berkshire Hathaway, Eli Lilly, Caterpillar, McDonald's và Walt Disney, cùng nhiều công ty khác. Các doanh nghiệp công nghệ như Palantir, Advanced Micro Devices và SpaceX cũng sẽ công bố kết quả kinh doanh quý. Nhà đầu tư đồng thời theo dõi loạt dữ liệu thị trường lao động của Mỹ, nổi bật là báo cáo việc làm hàng tháng được công bố vào thứ Sáu. Trong khi đó, giá dầu giảm sau khi Tổng thống Donald Trump cho biết các cuộc đàm phán hòa bình với Iran sẽ nổi lại trong hôm nay, sau khi ông quyết định hủy kế hoạch tấn công Cộng hòa Hồi giáo Iran. Các chỉ số chính của thị trường Mỹ vừa khép lại một tháng đầy biến động, với làn sóng bán tháo mạnh ở nhóm cổ phiếu bán dẫn và các cổ phiếu liên quan đến AI khi nhà đầu tư chuyển hướng sang nhóm phần mềm và các lĩnh vực khác của thị trường.

Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm. VN-Index khép lại phiên cuối tuần với mức giảm nhẹ 8.88 điểm (-0.51%), trong bối cảnh thanh khoản duy trì quanh mức trung bình 20 phiên, cho thấy áp lực bán chưa gia tăng đáng kể. Nhóm ngân hàng tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ chỉ số với VCB, BID và CTG là những cổ phiếu đóng góp tích cực nhất, trong khi VIC, MSN và ACB tạo áp lực giảm điểm. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 306 tỷ đồng, tập trung mua ròng VCB, FPT và VIC, đồng thời bán ròng VHM và TCB.

Chiến lược giao dịch: Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh của thị trường để giải ngân từng phần, đồng thời duy trì tỷ trọng tiền mặt hợp lý nhằm quản trị rủi ro và sẵn sàng gia tăng vị thế khi xu hướng thị trường xác nhận hồi phục. Nhà đầu tư nên hạn chế sử dụng đòn bẩy (margin) để bắt đáy khi thị trường có thể hình thành đáy thứ hai. Ngoài ra, các phiên hồi kỳ thuật sẽ là cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu lại danh mục với các doanh nghiệp kinh doanh không đúng như kỳ vọng.

Khuyến nghị mua: POW; **Danh mục nắm giữ:** LPB; **Danh mục quan sát:** HPG, REE

Danh mục rủi ro cao nên tránh: Nhóm bất động sản (PDR, KDH, NLG) và HDG, PNJ

Nguyễn Phương, CFA ☎ (84-28) 6299 8004
✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam, CFA ☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Diễn biến ổn định, chờ đợi các tin tức kinh tế tiếp theo

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng nhẹ trong phiên thứ Hai khi nhà đầu tư chuẩn bị đón nhận làn sóng công bố kết quả kinh doanh mới, có thể mang lại thêm tín hiệu về sức mạnh của nền kinh tế và trở thành động lực mới cho xu hướng đầu tư vào trí tuệ nhân tạo (AI). Các doanh nghiệp lớn dự kiến công bố kết quả trong tuần này gồm Berkshire Hathaway, Eli Lilly, Caterpillar, McDonald's và Walt Disney, cùng nhiều công ty khác. Các doanh nghiệp công nghệ như Palantir, Advanced Micro Devices và SpaceX cũng sẽ công bố kết quả kinh doanh quý. Nhà đầu tư đồng thời theo dõi loạt dữ liệu thị trường lao động của Mỹ, nổi bật là báo cáo việc làm hàng tháng được công bố vào thứ Sáu. Trong khi đó, giá dầu giảm sau khi Tổng thống Donald Trump cho biết các cuộc đàm phán hòa bình với Iran sẽ nối lại trong hôm nay, sau khi ông quyết định hủy kế hoạch tấn công Cộng hòa Hồi giáo Iran. Các chỉ số chính của thị trường Mỹ vừa khép lại một tháng đầy biến động, với làn sóng bán tháo mạnh ở nhóm cổ phiếu bán dẫn và các cổ phiếu liên quan đến AI khi nhà đầu tư chuyển hướng sang nhóm phần mềm và các lĩnh vực khác của thị trường.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 2% xuống gần 63,000 điểm, trong khi chỉ số Topix giảm 2.5% xuống 3,902 điểm trong phiên thứ Hai, đảo chiều mức tăng của phiên trước khi đồng yên tiếp tục mạnh lên sau khi Nhật Bản xác nhận đã phối hợp với Bộ Tài chính Mỹ thực hiện các hoạt động mua vào đồng yên.
- Chỉ số STOXX 50 tăng 1.1% và STOXX 600 tăng 0.9% lên mức cao kỷ lục trong phiên thứ Sáu, nối tiếp đà tăng của cổ phiếu công nghệ trên toàn cầu khi nhà đầu tư lấy lại sự lạc quan đối với nhóm cổ phiếu liên quan đến AI.
- Giá dầu thô giảm hơn 4% xuống gần \$80/thùng trong phiên thứ Hai sau khi tăng hơn 20% trong tháng 7, khi Tổng thống Donald Trump thông báo các cuộc đàm phán hòa bình với Iran sẽ được nối lại trong hôm nay sau khi ông hủy kế hoạch tiến hành một cuộc tấn công quân sự nhằm vào Cộng hòa Hồi giáo Iran.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,736	-0.5%	-6.8%	16.1%
S&P 500 Index	7,490	0.7%	0.1%	20.1%
Dow Jones Index	52,485	0.5%	-0.8%	20.4%
GP 100	10,868	-0.3%	1.8%	19.8%
Nikkei 225	63,132	-1.9%	-9.5%	54.7%
SHCOMP Index	3,832	0.7%	-5.2%	7.6%
STOXX 600	649	-0.1%	-0.5%	21.2%
KOSPI Index	6,316	-4.2%	-21.9%	102.5%
Hang Seng	25,884	0.1%	10.9%	5.6%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	84	-4.5%	16.5%	20.6%
WTI	81	-4.8%	17.3%	19.7%
Gasoline	303	-2.7%	3.9%	43.0%
Natural gas	3	0.7%	-13.4%	-10.2%
Coal	134	0.0%	3.4%	16.4%
Gold	4,049	0.1%	-3.1%	20.0%
China HRC	3,259	-0.3%	-1.9%	-6.6%
Steel rebar	2,901	-0.9%	-7.5%	-9.5%
BDI index	2,732	2.2%	0.6%	35.4%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	99.6	-0.3%	-1.2%	0.5%
USD/VND	26,297.0	0.0%	0.0%	-0.4%
EUR/USD	1.2	0.1%	0.8%	-0.3%
USD/JPY	156.3	0.7%	3.3%	-5.9%
USD/CNY	6.8	0.0%	0.5%	6.6%
USD/GBP	0.7	0.1%	-0.9%	-1.4%
USD/KRW	1,430.7	0.6%	6.9%	-3.2%
USD/AUD	1.4	-0.2%	-1.3%	-8.1%
USD/CAD	1.4	0.0%	1.2%	-1.8%

Gặp cản sau nhịp phục hồi kỹ thuật

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,735.8	0.4	-8.88	-0.51	607	15,917
HNX INDEX	271.3	17.0	-3.80	-1.38	46	705
VN30 INDEX	1,872.1	11.0	-14.20	-0.75	270	9,596

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	1.2	-6.6	-17.0	1.0	11.6	2.9	144,349.3
Bảo hiểm	-1.3	0.6	2.6	12.6	13.3	1.6	56,793.3
Bất động sản	-1.7	-3.2	14.2	103.8	20.0	3.4	2,617,696.2
Công nghệ Thông tin	0.2	-8.6	-29.4	-36.1	11.8	2.4	127,155.1
Dầu khí	-1.7	1.2	31.8	52.8	8.1	1.9	186,084.3
Dịch vụ tài chính	-1.7	-12.7	-10.2	-17.3	12.9	1.2	232,583.2
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0.1	-5.1	-2.1	1.7	9.9	1.7	309,493.3
Du lịch và Giải trí	-0.2	-13.3	-14.6	-6.0	15.1	4.0	169,727.6
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1.0	-10.8	-23.0	-14.7	11.3	1.8	211,553.6
Hàng cá nhân & Gia dụng	-2.2	-24.2	-36.9	-34.7	6.4	1.0	37,046.6
Hóa chất	-0.3	-10.6	-4.0	-17.9	11.5	1.5	185,676.7
Ngân hàng	0.6	-7.8	-3.7	1.2	8.3	1.4	2,495,879.3
Ô tô và phụ tùng	0.1	-2.7	1.3	-3.8	3.8	1.0	17,973.5
Tài nguyên Cơ bản	-0.5	-5.9	-9.8	-7.7	8.6	1.2	221,123.9
Thực phẩm và đồ uống	-1.1	0.5	-13.4	36.0	13.8	2.8	584,953.2
Truyền thông	-1.4	-14.6	-26.9	-40.5	28.3	0.8	2,005.4
Xây dựng và Vật liệu	0.1	-8.7	-14.0	-17.0	9.4	1.2	122,998.6
Y tế	-0.7	-3.9	-12.8	-10.4	15.4	2.0	35,269.0

Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

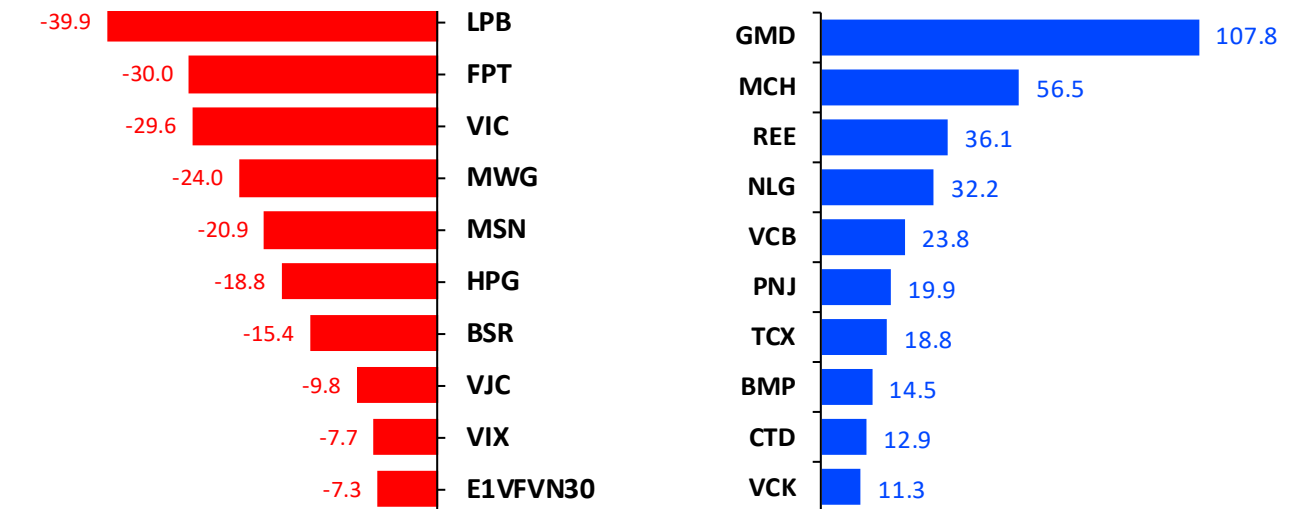
Ngành	%1D	7/31/2026	7/30/2026	TB 20 phiên	
Hàng cá nhân & Gia dụng		99.19	590	296	392
Dầu khí		82.06	496	272	393
Điện, nước & xăng dầu khí đốt		26.51	325	257	264
Bảo hiểm		18.08	46	39	27
Du lịch và Giải trí		16.48	245	211	214
Ngân hàng		12.78	4,828	4,281	4,047
Hóa chất		10.21	276	250	277
Bất động sản	-2.2		3,188	3,259	2,390
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-9.3		1,003	1,106	762
Xây dựng và Vật liệu	-13.3		390	450	459
Công nghệ Thông tin	-15.8		433	514	511
Thực phẩm và đồ uống	-19.3		920	1,140	822
Bán lẻ	-21.9		538	688	415
Tài nguyên Cơ bản	-22.0		606	777	619
Ô tô và phụ tùng	-29.0		34	48	45
Dịch vụ tài chính	-34.6		1,960	2,994	2,229
Y tế	-36.0		20	31	28
Truyền thông	-57.4		2	5	5

Khối ngoại mua ròng mạnh VCB, cổ phiếu có thời điểm chạm trần

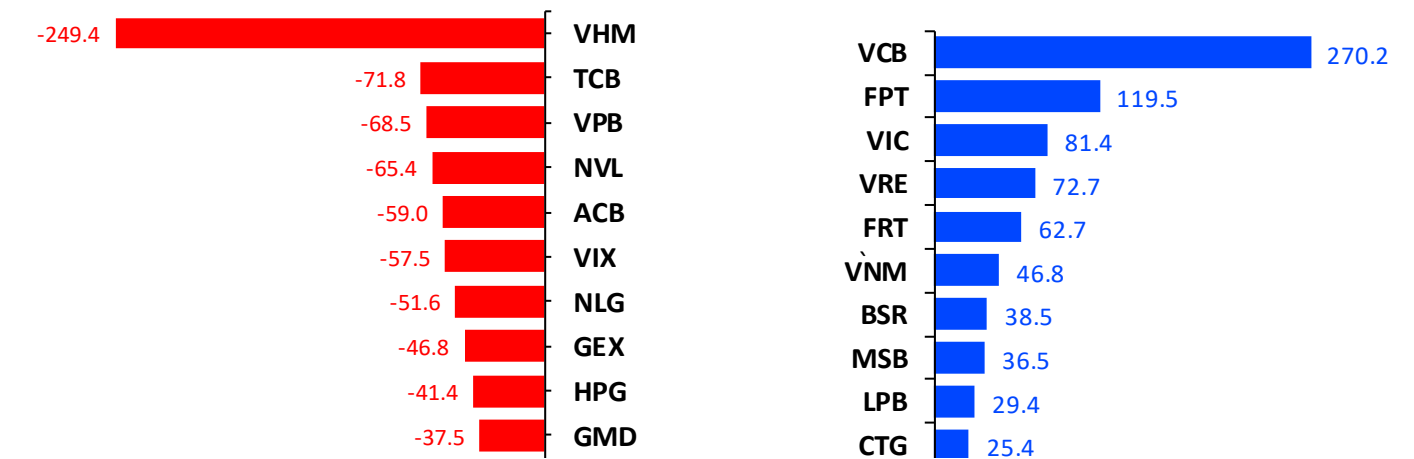
Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(2)	(319)	9	310
Tài nguyên Cơ bản	(20)	(47)	48	(1)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	103	(86)	21	65
Y tế	-	(0)	1	(1)
Hóa chất	1	3	(19)	16
Dịch vụ tài chính	19	(86)	(232)	318
Du lịch và Giải trí	(11)	3	82	(84)
Ngân hàng	(20)	45	126	(171)
Xây dựng và Vật liệu	34	(22)	7	16
Thực phẩm và đồ uống	37	14	8	(21)
Bán lẻ	(27)	54	(51)	(3)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	34	(27)	(70)	97
Hàng cá nhân & Gia dụng	20	3	(13)	10
Công nghệ Thông tin	(30)	119	(110)	(9)
Ô tô và phụ tùng	-	1	1	(2)
Bảo hiểm	0	9	(3)	(7)
Dầu khí	(15)	26	73	(100)
Tổng cộng	122	(311)	(123)	434

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam, Dữ liệu được lấy trong phiên T-1

Golden Gate: Bị hủy tư cách công ty đại chúng nhưng vẫn duy trì kế hoạch IPO

UBCKNN đã hủy tư cách công ty đại chúng của Golden Gate do doanh nghiệp chưa hoàn tất đăng ký chứng khoán tại VSDC và đăng ký giao dịch trên HoSE theo quy định. Ban lãnh đạo cho biết đây là quyết định nhằm hoàn thiện phương án IPO và chờ thời điểm thị trường thuận lợi, đồng thời khẳng định kế hoạch IPO dài hạn không thay đổi. Golden Gate hiện vận hành gần 600 nhà hàng với gần 40 thương hiệu, đặt mục tiêu doanh thu 9.8 nghìn tỷ đồng (+27.6% YoY) và LNST 466 tỷ đồng (+118% YoY) trong năm 2026.

NLG: Doanh số bán hàng tăng mạnh, củng cố nguồn doanh thu tương lai

NLG ghi nhận doanh số bán hàng H1/2026 đạt 5.08 nghìn tỷ đồng (+50% YoY), hoàn thành 22% kế hoạch năm, chủ yếu nhờ Mizuki Park và Sol Garden (đóng góp khoảng 45% tổng doanh số). Người mua trả tiền trước tăng lên 2.94 nghìn tỷ đồng, phản ánh nguồn doanh thu chờ ghi nhận tích cực, trong khi tiền mặt (6.2 nghìn tỷ đồng) tiếp tục vượt dư nợ vay (5.2 nghìn tỷ đồng). Tuy nhiên, doanh thu và LNST mới hoàn thành lần lượt 22% và 17% kế hoạch năm do việc ghi nhận lợi nhuận vẫn phụ thuộc vào tiến độ bàn giao trong nửa cuối năm.

VGC: Lợi nhuận 6 tháng hoàn thành gần 80% kế hoạch năm nhờ KCN và vật liệu xây dựng

VGC ghi nhận LNTT H1/2026 đạt 1.453 tỷ đồng (+37% YoY), hoàn thành gần 80% kế hoạch năm, nhờ tăng trưởng mạnh từ cho thuê hạ tầng KCN và sự phục hồi của mảng vật liệu xây dựng. Doanh nghiệp đã ký cho thuê khoảng 111 ha đất KCN (trên kế hoạch 125 ha) và đang đẩy mạnh phát triển các KCN mới, tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn. Trong khi đó, tồn kho tăng lên 9.9 nghìn tỷ đồng, chủ yếu là chi phí phát triển các dự án KCN và bất động sản, còn dư nợ vay ở mức 5.5 nghìn tỷ đồng.

Xu hướng: Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm

VN-Index khép lại phiên cuối tuần với mức giảm nhẹ 8.88 điểm (-0.51%), trong bối cảnh thanh khoản duy trì quanh mức trung bình 20 phiên, cho thấy áp lực bán chưa gia tăng đáng kể. Nhóm ngân hàng tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ chỉ số với VCB, BID và CTG là những cổ phiếu đóng góp tích cực nhất, trong khi VIC, MSN và ACB tạo áp lực giảm điểm. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 306 tỷ đồng, tập trung mua ròng VCB, FPT và VIC, đồng thời bán ròng VHM và TCB.

Đánh giá chung:

Đà hồi phục được củng cố nhưng cần vượt vùng 1,750–1,800 điểm VN-Index chịu áp lực bán giải chấp mạnh trong phiên đầu tuần trước khi lực cầu bắt đáy quay trở lại, giúp chỉ số phục hồi tích cực trong các phiên sau. Đáng chú ý, phiên Follow-Through Day (FTD) giữa tuần cùng thanh khoản cải thiện đã củng cố tín hiệu tạo đáy ngắn hạn. Dù phiên cuối tuần trùng với kỳ cơ cấu ETF, thị trường chỉ điều chỉnh nhẹ với áp lực bán không lớn, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã ổn định hơn. Tuy nhiên, để xác nhận xu hướng tăng mới, VN-Index cần dòng tiền tiếp tục cải thiện và lan tỏa, đồng thời vượt thành công vùng kháng cự 1,750–1,800 điểm. Bên cạnh đó, tỷ lệ cổ phiếu giao dịch trên MA200 vẫn dưới 25%, cho thấy thị trường vẫn đang trong vùng đáy lịch sử. Giai đoạn này thường đi kèm các nhịp rung lắc, nhưng thống kê quá khứ cho thấy xác suất diễn biến tích cực trong các tháng tiếp theo tương đối cao. Tháng 8 cũng là một trong những tháng có xác suất tăng điểm cao của VN-Index.

Thống kê: Trong phiên đầu tuần, tỷ lệ cổ phiếu giao dịch trên đường MA200 đã giảm xuống dưới ngưỡng 25%, cho thấy áp lực bán trên diện rộng ở trạng thái cực đại và thị trường đang giao dịch ở vùng đáy. Trong lịch sử, chỉ báo này chỉ rơi xuống dưới 25% tại một số giai đoạn điều chỉnh mạnh như tháng 07/2018, 03/2020, 11/2022, 10/2023 hay 04/2025. Sau các thời điểm này, VN-Index đều ghi nhận nhịp phục hồi đáng kể trong những tháng tiếp theo.

Ở trường hợp tích cực trung hạn: Trong kịch bản lạc quan, triển vọng lạm phát bớt căng thẳng hơn sẽ tạo dư địa cho chính sách tiền tệ linh hoạt hơn, hỗ trợ mặt bằng định giá thị trường. Các doanh nghiệp duy trì tăng trưởng lợi nhuận tốt, đang giao dịch ở mức định giá phù hợp dù lãi suất nội địa vẫn neo cao, có thể là cơ hội đầu tư tốt cho mục tiêu trung – dài hạn. Với kịch bản này, VN-Index được kỳ vọng hướng tới vùng 2,000 – 2,100 điểm trong nửa cuối năm 2026.

Ở trường hợp cơ sở trung hạn: Ngược lại, nếu áp lực bán ròng từ khối ngoại tiếp tục kéo dài, đồng thời lãi suất nội địa tiếp tục tăng khiến thanh khoản thị trường suy giảm, VN-Index có thể thiếu vắng dòng tiền mới mang tính tích cực và nhiều khả năng sẽ đi ngang tích lũy trong biên độ 1,750 – 1,850 điểm trong nửa cuối năm 2026. Nhóm VIC, VHM suy yếu có thể khiến VN-Index quay trở lại test cận dưới của biên sideways trước đó – ở quanh mức 1,600 điểm. Bên cạnh đó, căng thẳng địa chính trị Iran – Mỹ tái leo thang cùng khả năng Fed duy trì lãi suất cao có thể là những yếu tố bên ngoài góp phần củng cố kịch bản tiêu cực này, tạo áp lực lên tỷ giá và dòng vốn ngoại vào các thị trường mới nổi như Việt Nam.

Chiến lược: Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh của thị trường để giải ngân từng phần, đồng thời duy trì tỷ trọng tiền mặt hợp lý nhằm quản trị rủi ro và sẵn sàng gia tăng vị thế khi xu hướng thị trường xác nhận hồi phục. Nhà đầu tư nên hạn chế sử dụng đòn bẩy (margin) để bắt đáy khi thị trường có thể hình thành đáy thứ hai. Ngoài ra, các phiên hồi kỹ thuật sẽ là cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu lại danh mục với các doanh nghiệp kinh doanh không đúng như kỳ vọng.



Kịch bản ngắn hạn cho xu hướng 2 tuần tới:

- Tích cực (15%): Thị trường lấy lại ngưỡng MA 50 tương ứng 1,800 – 1,850 điểm
- Cơ sở (70%): Tích lũy tại vùng 1,675 – 1,700 để tạo nền, có thể hình thành đáy thứ hai.
- Kém tích cực (15%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

Danh mục cổ phiếu trading

30/07/2026 3:00 PM

Khuyến nghị mua/bán mới trong ngày

	Khuyến nghị	Vùng mua/bán	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu	Ghi chú
POW	Mua	13.5	15.12	12.8	12%	-5%	13.7	KQKD Q2 ấn tượng + giá cổ phiếu bật tại vùng nền	

Danh mục đang nắm giữ ngắn hạn

Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Stop loss	Upside	Downside	Giá hiện tại/Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
LPB	Giữ	52.6	62.9	51.5	20%	-2%	52.6	0	0.00%	7/30/2026	

Lưu ý: Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành. Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư. Xin vui lòng xem thêm chi tiết phần Thông báo tuân thủ và Miễn trừ trách nhiệm ở cuối báo cáo này.

Đvt: nghìn đồng

Danh sách theo dõi tiềm năng

STT	Cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Vùng mua tiềm năng	Lợi nhuận kỳ vọng (tính từ giá hiện tại)	Ghi chú
1	HPG	21.7	26	23.5	19.8%	Kỳ vọng KQKD 1H tăng trưởng ấn tượng. Cổ phiếu thùng nền hỗ trợ phù hợp với chiến lược mua tích lũy với tỷ trọng nhỏ hơn là giao dịch ngắn hạn
2	REE	46.5	NA	NA	NA	Triển vọng đầu tư dài hạn ổn định với kế hoạch phát triển điện tái tạo cụ thể là điện gió ngoài khơi. Hiện tượng thời tiết El nino cũng góp phần khiến REE chiết khấu sâu. Định giá hấp dẫn phù hợp với chiến lược đầu tư dài hạn

Danh sách cổ phiếu rủi ro cao nên tránh

STT	Ngành	Cổ phiếu	Ghi chú
1	Năng lượng, bds	HDG	Dù đã rẻ nhưng vẫn có rủi ro pháp lý liên quan đến các dự án điện tái tạo. Chỉ phù hợp với nhà đầu tư ưa rủi ro cao và sẵn sàng nắm giữ lâu dài.
2	Bất động sản	PDR, KDH, NLG,...	Nhiều cổ phiếu đã giảm mạnh phù hợp với chiến lược mua dài hạn vì định giá tương đối rẻ. Tuy nhiên nhóm ngành này phù hợp với nhà đầu tư ưa rủi ro cao. Xu hướng chính vẫn là giảm và tạo nền
3	Bán lẻ	PNJ	Nhà đầu tư không nên bắt đáy với cổ phiếu đã giảm sàn mạnh nhiều phiên. Ngoài ra, các vấn đề xoay quanh PNJ vẫn còn hiện hữu, có thể ảnh hưởng đến niềm tin tiêu dùng

Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

Lịch sử khuyến nghị											
Cổ phiếu	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Upside	Downside	Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ thực hiện	Ngày khuyến nghị	Ngày đóng lệnh	Biến động VNINDEX
MBB	24.35	26.1	23.45	7%	-4%	26.9	14	10.27%	12/17/2025	1/6/2026	7.8%
CTG	34.7	38.9	34.7	12%	0%	38.9	16	12.1%	12/18/2025	1/9/2026	10.6%
DBC	27.5	29.69	26.4	8%	-4%	27.0	27	-1.8%	12/2/2025	1/8/2026	8.1%
PC1	24.6	27.9	23.1	13%	-6%	24.1	3	-2.0%	1/19/2026	1/22/2026	-0.7%
HPG	27.6	29.5	26.6	7%	-4%	26.6	4	-3.6%	1/20/2026	1/26/2026	-2.6%
SSI	30.5	36.2	30.5	19%	0%	31.2	15	2.1%	1/9/2026	1/30/2026	-2.8%
TV2	34.25	37.2	33	9%	-4%	38.9	4	13.6%	1/28/2026	2/3/2026	0.6%
CTD	76.9	84.4	73.9	10%	-4%	86.3	6	12.2%	1/27/2026	2/4/2026	-2.1%
MSN	80.3	89	80	11%	0%	80.3	5	0.0%	1/29/2026	2/5/2026	-1.8%
POW	14.3	16.3	13.6	14%	-5%	13.6	3	-4.9%	2/3/2026	2/6/2026	-3.2%
HPG	27.1	29.49	27.1	9%	0%	29.5	18	8.9%	1/30/2026	2/25/2026	1.7%
VNM	70.6	80.5	67.8	14%	-4%	67.8	1	-4.0%	2/2/2026	2/3/2026	0.4%
MBB	27	30.5	27	13%	0%	27.0	17	0.0%	2/6/2026	3/3/2026	3.3%
HDG	27.6	30.6	26.3	11%	-5%	26.3	7	-4.7%	2/26/2026	3/9/2026	-12.1%
VCI	36.5	41.5	36	14%	-1%	35.5	5	-2.74%	3/12/2026	3/19/2026	-0.6%
HPG	26.9	29.3	26	9%	-3%	26.0	2	-3.35%	3/18/2026	3/20/2026	-3.9%
HDG	28.5	32	28.5	12%	0%	28.5	11	0.00%	3/20/2026	4/6/2026	-0.9%
VCI	27.6	32.7	25.99	18%	-6%	26.0	11	-5.83%	4/17/2026	5/4/2026	3.2%
MBB	26.3	28.5	25.4	8%	-3%	25.9	0	-1.52%	4/13/2026	4/13/2026	7.9%
VPB	27.45	32	26	17%	-5%	26.90	7	-2.00%	5/11/2026	5/20/2026	0.9%
FOX	84.3	96.9	84.2	15%	0%	86.5	4	2.61%	5/14/2026	5/20/2026	-0.4%
PDR	16.2	18.5	15.2	14%	-6%	15.85	27	-2.16%	4/16/2026	5/25/2026	3.1%
BVH	70.1	85.2	67.5	22%	-4%	68.10	2	-2.85%	5/26/2026	5/28/2026	-1.0%
PDR	16.05	19.55	15.95	22%	-1%	15.30	3	-4.67%	6/1/2026	6/4/2026	-2.6%
PC1	19	22.9	18.1	21%	-5%	19.00	9	0.00%	5/21/2026	6/3/2026	-5.3%
VGC	44.2	53.1	42	20%	-5%	42.20	18	-4.52%	5/11/2026	6/4/2026	-5.2%
CTD	71.7	77.5	69.4	8%	-3%	71.0	20	-0.98%	6/11/2026	7/9/2026	2.3%
MBB	24	26.3	24	10%	0%	24.0	32	0.00%	6/5/2026	7/17/2026	-2.8%
Hiệu quả trung bình							9	0.36%			0.07%

August 2026

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY	SUNDAY
27	28	29	30	31	1	2
			_ (Mỹ): Quyết định lãi suất Fed	_ (Nhật Bản): Quyết định lãi suất BoJ	_ Mỹ: Công bố Tỷ lệ thất nghiệp tháng 7 _ (Khu vực Euro): Tỷ lệ lạm phát YoY sơ bộ (tháng 7)	
3	4	5	6	7	8	9
_ (US) Chỉ số PMI ngành sản xuất ISM (tháng 7) _ Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 7	Số lượng vị trí việc làm JOLTs (tháng 6)	(US) Chỉ số PMI ngành dịch vụ ISM (tháng 7)		(US) Bảng lương phi nông nghiệp (NFP) (tháng 7)		China: Lạm phát (CPI) so với cùng kỳ năm trước (YoY) (tháng 7)
10	11	12	13	14	15	16
		Lạm phát cơ bản (Core CPI) theo tháng (MoM) (tháng 7)	_ US: Chỉ số giá sản xuất (PPI) theo tháng (MoM) (tháng 7) _ US: Doanh số bán lẻ MoM (tháng 7)			
17	18	19	20	21	22	23
Japan: Tăng trưởng GDP QoQ sơ bộ (Quý II)	US: Giấy phép xây dựng sơ bộ (tháng 7)		_ (Nhật Bản): Cán cân thương mại (tháng 7) _ Biên bản cuộc họp FOMC _ Đảo hạn HDTL VN		(Nhật Bản): Tỷ lệ lạm phát YoY (tháng 7)	
24	25	26	27	28	29	30
		_ US: Chỉ số giá PCE cốt lõi MoM (tháng 7) _ US: Ước tính lần 2 tăng trưởng GDP QoQ (Quý II)				

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. Ho Chi Minh City. Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lý nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.
- Bản quyền © 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.