



Shinhan
Securities



MORNING CALL

05/08/2026

“Cơ hội gia tăng vị thế nếu có điều chỉnh”

Kỳ vọng thỏa thuận sắp đạt được nhằm mở lại Eo biển Hormuz. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như đi ngang trong ngày thứ Tư sau khi các chỉ số chính đồng loạt lập đỉnh lịch sử mới trong phiên trước, nhờ kết quả kinh doanh tích cực của doanh nghiệp và kỳ vọng gia tăng về một thỏa thuận sắp đạt được nhằm mở lại Eo biển Hormuz. Trong phiên giao dịch ngoài giờ, SpaceX giảm 7% dù công bố doanh thu quý II vượt kỳ vọng trong báo cáo kết quả kinh doanh đầu tiên kể từ khi trở thành công ty đại chúng, khi nhà đầu tư vẫn lo ngại về mức chi tiêu lớn cho hạ tầng trí tuệ nhân tạo. AMD cũng giảm 9% sau khi hãng sản xuất chip này chỉ ghi nhận kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng ở mức khiêm tốn. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Ba, Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.71% và 1.79%, với cả hai chỉ số đều đóng cửa ở mức cao kỷ lục mới. Chỉ số Nasdaq Composite thiên về công nghệ tăng mạnh 2.59%. Nhà đầu tư hiện chờ đợi loạt báo cáo kết quả kinh doanh tiếp theo trong ngày thứ Tư, bao gồm Eli Lilly, AppLovin, Walt Disney, Uber và Sandisk.

Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1777.23 điểm (+14.39 điểm, +0.82%), khối lượng giao dịch ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên. Có 175 mã cổ phiếu tăng giá, 140 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, VHM, STB; trong khi đó VCB, HPG, GAS đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 890 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, VHM và MBB; bán ròng VNM.

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 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.

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

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

Kỳ vọng thỏa thuận sắp đạt được nhằm mở lại Eo biển Hormuz

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như đi ngang trong ngày thứ Tư sau khi các chỉ số chính đồng loạt lập đỉnh lịch sử mới trong phiên trước, nhờ kết quả kinh doanh tích cực của doanh nghiệp và kỳ vọng gia tăng về một thỏa thuận sắp đạt được nhằm mở lại Eo biển Hormuz. Trong phiên giao dịch ngoài giờ, SpaceX giảm 7% dù công bố doanh thu quý II vượt kỳ vọng trong báo cáo kết quả kinh doanh đầu tiên kể từ khi trở thành công ty đại chúng, khi nhà đầu tư vẫn lo ngại về mức chi tiêu lớn cho hạ tầng trí tuệ nhân tạo. AMD cũng giảm 9% sau khi hãng sản xuất chip này chỉ ghi nhận kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng ở mức khiêm tốn. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Ba, Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.71% và 1.79%, với cả hai chỉ số đều đóng cửa ở mức cao kỷ lục mới. Chỉ số Nasdaq Composite thiên về công nghệ tăng mạnh 2.59%. Nhà đầu tư hiện chờ đợi loạt báo cáo kết quả kinh doanh tiếp theo trong ngày thứ Tư, bao gồm Eli Lilly, AppLovin, Walt Disney, Uber và Sandisk.
- Chứng khoán châu Âu tăng lên các mức đỉnh lịch sử mới trong ngày thứ Ba, được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh tích cực của doanh nghiệp, nhóm cổ phiếu liên quan đến AI và tâm lý chấp nhận rủi ro toàn cầu cải thiện.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 3.3% lên trên 66,000 điểm, trong khi chỉ số Topix tăng 1.2% lên 4,009 điểm trong ngày thứ Tư, nối dài đà tăng từ phiên trước khi chứng khoán Nhật Bản diễn biến tích cực theo Phố Wall sau khi Dow Jones và S&P 500 cùng đóng cửa ở các mức đỉnh lịch sử mới.
- Giá dầu thô giảm về quanh 75 USD/thùng trong ngày thứ Tư, nối dài đà giảm sang phiên thứ ba liên tiếp và nâng mức giảm trong tuần lên hơn 10%, khi kỳ vọng gia tăng về một thỏa thuận tiềm năng nhằm mở lại Eo biển Hormuz.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,777	0.8%	-4.6%	14.9%
S&P 500 Index	7,737	1.8%	3.4%	22.8%
Dow Jones Index	54,086	1.7%	2.2%	22.6%
GP 100	10,879	0.2%	1.9%	19.0%
Nikkei 225	65,844	2.9%	-5.6%	62.4%
SHCOMP Index	3,822	0.3%	-5.5%	6.7%
STOXX 600	657	0.7%	0.6%	21.3%
KOSPI Index	6,583	3.5%	-18.6%	105.8%
Hang Seng	25,853	-0.6%	10.7%	4.5%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	80	0.3%	10.4%	17.7%
WTI	76	0.1%	10.4%	16.4%
Gasoline	286	0.2%	-2.0%	36.6%
Natural gas	3	0.6%	-15.6%	-10.4%
Coal	131	-1.2%	1.6%	13.8%
Gold	4,087	0.2%	-1.9%	20.9%
China HRC	3,232	-0.2%	-1.9%	-6.1%
Steel rebar	2,905	0.2%	-7.2%	-8.3%
BDI index	2,936	3.3%	8.1%	49.0%

Tiền tệ

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	99.9	0.0%	-1.0%	1.1%
USD/VND	26,278.0	0.0%	0.1%	-0.2%
EUR/USD	1.2	0.0%	0.8%	-0.4%
USD/JPY	157.6	0.1%	2.9%	-6.3%
USD/CNY	6.7	0.1%	0.7%	6.4%
USD/GBP	0.7	0.0%	-0.4%	-1.1%
USD/KRW	1,426.2	0.3%	7.4%	-2.8%
USD/AUD	1.4	0.0%	-1.3%	-8.1%
USD/CAD	1.4	0.0%	1.0%	-2.1%

Duy trì nhịp phục hồi

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,777.2	13.5	14.39	0.82	533	13,998
HNX INDEX	286.4	18.9	7.13	2.55	41	639
VN30 INDEX	1,927.4	11.3	9.66	0.50	232	8,521

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	0.2	-3.7	-13.7	1.0	12.0	3.0	150,112.1
Bảo hiểm	-1.4	4.0	7.1	15.1	13.8	1.6	59,286.3
Bất động sản	2.4	-0.8	16.9	100.7	20.5	3.5	2,680,646.2
Công nghệ Thông tin	-0.2	-1.4	-24.9	-31.1	12.6	2.6	135,157.7
Dầu khí	-2.2	-6.0	30.6	45.1	8.1	1.8	184,475.9
Dịch vụ tài chính	0.7	-8.7	-7.3	-17.2	13.3	1.3	240,064.8
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-1.0	-5.5	-0.4	3.3	10.1	1.7	314,656.0
Du lịch và Giải trí	1.3	-8.1	-10.4	-1.9	15.9	4.2	178,054.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1.7	-5.2	-20.3	-12.7	11.6	1.8	218,934.7
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.9	-18.2	-32.7	-30.4	6.9	1.0	39,495.5
Hóa chất	0.7	-9.0	-1.9	-17.7	11.6	1.5	189,802.1
Ngân hàng	0.2	-4.2	-1.0	0.1	8.6	1.4	2,564,818.8
Ô tô và phụ tùng	0.4	-0.9	3.3	0.8	3.8	1.0	18,322.1
Tài nguyên Cơ bản	-1.6	-4.4	-8.1	-11.2	8.8	1.2	225,359.0
Thực phẩm và đồ uống	0.0	1.3	-13.3	33.9	13.8	3.0	585,701.9
Truyền thông	-0.5	-12.2	-25.7	-39.5	28.8	0.8	2,040.2
Xây dựng và Vật liệu	0.6	-6.3	-12.3	-15.1	9.5	1.2	125,412.3
Y tế	0.6	-1.7	-11.3	-8.8	15.7	2.0	35,879.4

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

Ngành	%1D	8/4/2026	8/3/2026	TB 20 phiên	
Y tế		164.02	115	44	31
Hàng cá nhân & Gia dụng		38.43	393	284	417
Du lịch và Giải trí		33.35	305	229	217
Ô tô và phụ tùng		17.88	43	37	45
Bất động sản		6.49	3,302	3,101	2,444
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-2.9		836	861	738
Xây dựng và Vật liệu	-13.0		489	562	437
Bán lẻ	-14.3		516	602	433
Ngân hàng	-14.3		3,734	4,358	4,041
Truyền thông	-17.5		4	5	5
Dịch vụ tài chính	-19.5		1,673	2,078	2,159
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-20.1		206	258	251
Thực phẩm và đồ uống	-20.7		856	1,080	831
Dầu khí	-27.4		217	298	379
Hóa chất	-36.1		180	282	270
Tài nguyên Cơ bản	-45.7		596	1,099	651
Công nghệ Thông tin	-57.1		499	1,163	534
Bảo hiểm	-69.0		20	64	26

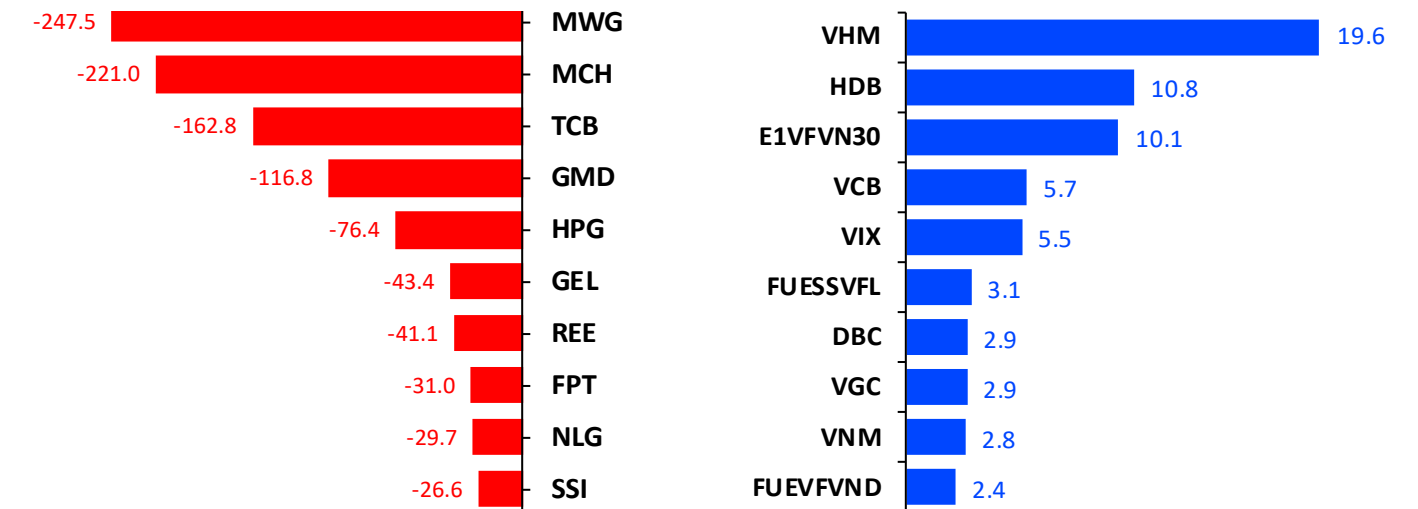
Khối ngoại tiếp tục mua ròng

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

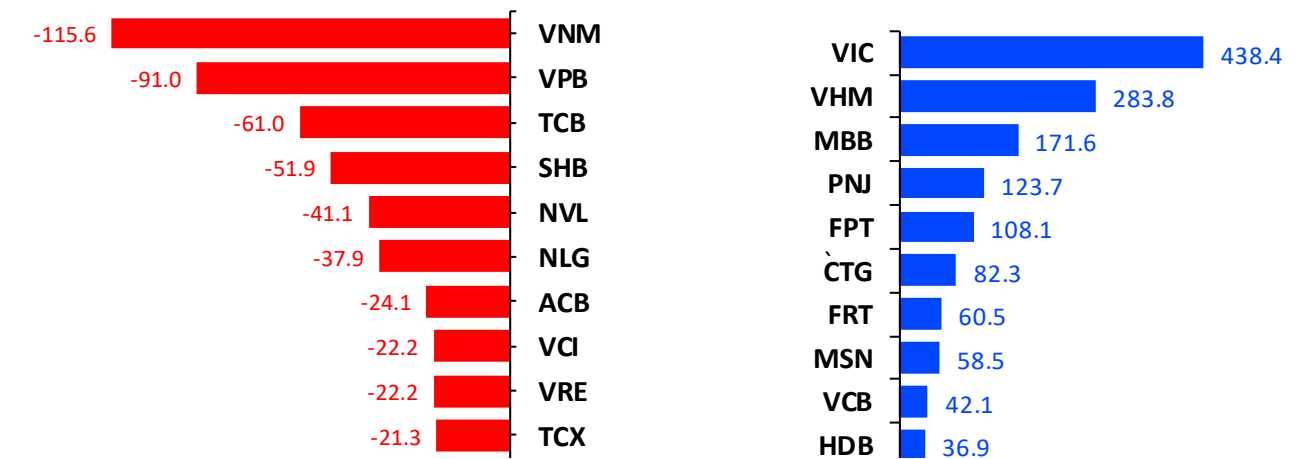
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(23)	606	(682)	75
Tài nguyên Cơ bản	(76)	47	18	(64)
Truyền thông	-	(1)	1	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(123)	(18)	3	16
Y tế	0	(0)	(5)	5
Hóa chất	1	(6)	(6)	13
Dịch vụ tài chính	(43)	(31)	235	(204)
Du lịch và Giải trí	(5)	13	(45)	32
Ngân hàng	(204)	76	(143)	67
Xây dựng và Vật liệu	(85)	(23)	66	(43)
Thực phẩm và đồ uống	(243)	(62)	60	2
Bán lẻ	(256)	77	122	(200)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(42)	(5)	27	(21)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(20)	122	(123)	2
Công nghệ Thông tin	(31)	123	43	(166)
Ô tô và phụ tùng	-	(4)	4	0
Bảo hiểm	-	(2)	4	(2)
Dầu khí	(6)	(20)	48	(28)
Tổng cộng	(1,157)	891	(375)	(516)

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

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



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



MB chốt quyền chia cổ tức và chào bán cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên hơn 100,600 tỷ

Ngân hàng TMCP Quân đội (MB, HOSE: MBB) vừa công bố đồng thời 2 thông báo về phương án tăng vốn thông qua phát hành cổ phiếu trả cổ tức và chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Ngày đăng ký cuối cùng để chốt danh sách cổ đông là 12/08 và ngày giao dịch không hưởng quyền là 11/08. MBB cũng thông báo chào bán 805.5 triệu cp cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua với giá 10,000 đồng/cp, tương ứng tổng số tiền dự kiến huy động gần 8,055 tỷ đồng. Nguồn vốn thu được sẽ được sử dụng để bổ sung vốn hoạt động, kinh doanh

6 tháng, Cảng phước An (PAP) lỗ thêm 223,04 tỷ đồng và dòng tiền âm 1,674.5 tỷ đồng

Công ty cổ phần Dầu khí Đầu tư khai thác Cảng phước An (mã PAP - UPCoM) ghi nhận lỗ quý thứ bảy liên tiếp, nâng tổng lỗ lũy kế lên tới 769 tỷ đồng, bằng 21.5% vốn điều lệ. Trong quý II/2026, Cảng phước An ghi nhận doanh thu đạt 152.7 tỷ đồng, tăng 697% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế âm 110.3 tỷ đồng so với cùng kỳ lỗ 125.1 tỷ đồng. Lũy kế trong nửa đầu năm 2026, Cảng phước An ghi nhận doanh thu đạt 247.6 tỷ đồng, tăng 754.1% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế lỗ 223 tỷ đồng so với cùng kỳ lỗ 247.7 tỷ đồng.

Thế giới Di động (MWG) sẽ không mua cổ phiếu quỹ trong năm 2026

Tại buổi gặp mặt, nhà đầu tư và chuyên gia phân tích quan tâm tới việc giá cổ phiếu MWG giảm thời gian qua dù lợi nhuận tăng trưởng vượt đỉnh, ban lãnh đạo có kế hoạch mua gia tăng sở hữu hoặc mua cổ phiếu quỹ không. Trả lời vấn đề này, ông Vũ Đăng Linh, Tổng giám đốc MWG chia sẻ, giá cổ phiếu do cung cầu thị trường quyết định. Kết quả kinh doanh đang rất tốt nhờ hiệu quả tái cấu trúc, đặc biệt quý II/2026 đạt lợi nhuận đỉnh lịch sử. Hiện Chủ tịch HĐQT Công ty đã thông báo mua 1 triệu cổ phiếu. “Việc mua cổ phiếu quỹ không thể thực hiện trong năm 2026 vì vướng thủ tục pháp lý, nhưng công ty sẽ xem xét trình phương án này cho năm 2027”, ông Linh nhấn mạnh.

Góc nhìn kỹ thuật và chiến lược giao dịch 05/08/2026

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1777.23 điểm (+14.39 điểm, +0.82%), khối lượng giao dịch ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên. Có 175 mã cổ phiếu tăng giá, 140 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, VHM, STB; trong khi đó VCB, HPG, GAS đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 890 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, VHM và MBB; bán ròng VNM.

Đánh giá chung:

VN-Index tiếp tục duy trì đà phục hồi với độ rộng thị trường nghiêng nhẹ về phía số mã tăng. Chỉ số tạm thời lấy lại đường trung bình động 200 ngày (MA200) và dù đang tiến gần vùng kháng cự quan trọng, áp lực bán vẫn ở mức tương đối thấp. Trong khi đó, khối ngoại nổi dài chuỗi mua ròng, cho thấy dòng tiền từ các nhà đầu tư tổ chức vẫn đang hỗ trợ thị trường.

Sau nhịp điều chỉnh mạnh vừa qua, mặt bằng định giá của thị trường đã trở nên hấp dẫn hơn, thu hút dòng tiền đứng ngoài quay trở lại giải ngân. Lực cầu này đã giúp VN-Index nhanh chóng phục hồi về vùng kỹ thuật quan trọng sau giai đoạn giảm điểm do áp lực bán giải chấp.

Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ kiểm định lại mốc 1.800 điểm trong các phiên giao dịch tới. Nếu thanh khoản tiếp tục được duy trì ở mức tích cực và đủ sức hấp thụ áp lực chốt lời tại vùng kháng cự này, chỉ số có thể tái lập xu hướng tăng trong trung hạn. Ngược lại, nếu áp lực bán gia tăng quanh ngưỡng 1.800 điểm, đà phục hồi hiện tại nhiều khả năng sẽ cần thêm thời gian tích lũy và xác nhận trước khi hình thành một xu hướng tăng bền vững hơn.

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 (40%): Thị trường lấy lại ngưỡng MA 50 tương ứng 1,800 – 1,850 điểm
- Cơ sở (50%): Tiến về vùng 1,800, nhưng sẽ cần thời gian để vượt hoàn toàn. Có khả năng giảm về vùng 1,700 để hình thành đáy thứ hai.
- Kém tích cực (10%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

04/08/2026 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%	14.0	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%	53.0	3	0.76%	7/30/2026	
PAN	Giữ	21.05	24.5	19.45	16%	-8%	21.3	0	0.95%	8/4/2026	

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	22.55	NA	23.5	NA	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	48.4	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
2	NVL	13.15	NA	13	NA	Xu hướng giá mạnh hơn so với thị trường và nhóm ngành bất động sản. KQKD 1H2026 tăng trưởng mạnh mẽ khi cùng kỳ đang lỗ. Kỳ vọng mở bán mới Aqua city có thể tạo tâm lý tích cực cho cổ phiếu
3	MBB	24	NA	24	NA	Lấy lại đường MA 50, và có động lượng giá tốt so với thị trường chung. Khi thị trường phục hồi nhóm bank vốn hóa lớn như MBB có thể được sự chú ý rõ ràng hơn của dòng tiền

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.