



Shinhan
Securities

MORNING CALL

06/08/2026

“Chờ dòng tiền mới tham gia quanh MA200”

Giá dầu ổn định, các thị trường diễn biến phân hóa. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng nhẹ trong phiên thứ Năm sau khi các chỉ số chính đóng cửa trái chiều ở phiên trước, khi nhà đầu tư chuyển sự chú ý sang một loạt báo cáo kết quả kinh doanh doanh nghiệp. Thị trường đang chờ đợi kết quả từ các công ty lớn như ConocoPhillips, Airbnb và Warner Bros. Discovery. Nhà đầu tư cũng sẽ theo dõi SpaceX khi thời hạn hạn chế giao dịch cổ phiếu của các cổ đông nội bộ hết hiệu lực trong hôm nay, cho phép các cổ đông lớn bán một phần cổ phần tại công ty tên lửa của Elon Musk. Trong phiên thứ Tư, SpaceX lao dốc gần 14% sau khi báo cáo chi tiêu vốn tăng mạnh, làm dấy lên lo ngại về mức chi tiêu lớn liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI). Trong khi đó, Nvidia tăng 3.4% sau khi Elon Musk cho biết trong cuộc họp công bố kết quả kinh doanh của SpaceX rằng công ty sẽ chỉ sử dụng chip của Nvidia cho hạ tầng AI. Đà tăng này đã giúp Dow Jones tiếp tục lập đỉnh lịch sử mới, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite chịu áp lực do sự suy yếu trên diện rộng của nhóm công nghệ.

Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1776.46 điểm (-0.77 điểm, -0.04%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 125 mã cổ phiếu tăng giá, 189 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, HVN, GAS; trong khi đó VCB, TCX, LPB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 500 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VHM, VIC và MBB; bán ròng VPB.

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, MBB; **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

Giá dầu ổn định, các thị trường diễn biến phân hóa

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng nhẹ trong phiên thứ Năm sau khi các chỉ số chính đóng cửa trái chiều ở phiên trước, khi nhà đầu tư chuyển sự chú ý sang một loạt báo cáo kết quả kinh doanh doanh nghiệp. Thị trường đang chờ đợi kết quả từ các công ty lớn như ConocoPhillips, Airbnb và Warner Bros. Discovery. Nhà đầu tư cũng sẽ theo dõi SpaceX khi thời hạn hạn chế giao dịch cổ phiếu của các cổ đông nội bộ hết hiệu lực trong hôm nay, cho phép các cổ đông lớn bán một phần cổ phần tại công ty tên lửa của Elon Musk. Trong phiên thứ Tư, SpaceX lao dốc gần 14% sau khi báo cáo chi tiêu vốn tăng mạnh, làm dấy lên lo ngại về mức chi tiêu lớn liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI). Trong khi đó, Nvidia tăng 3.4% sau khi Elon Musk cho biết trong cuộc họp công bố kết quả kinh doanh của SpaceX rằng công ty sẽ chỉ sử dụng chip của Nvidia cho hạ tầng AI. Đà tăng này đã giúp Dow Jones tiếp tục lập đỉnh lịch sử mới, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite chịu áp lực do sự suy yếu trên diện rộng của nhóm công nghệ.
- Chứng khoán châu Âu đóng cửa trái chiều trong phiên thứ Tư nhưng vẫn duy trì gần mức đỉnh lịch sử được thiết lập đầu tuần sau khi đón nhận loạt báo cáo kết quả kinh doanh doanh nghiệp. Chỉ số Euro STOXX 50 giảm nhẹ xuống 6,448 điểm, trong khi STOXX Europe 50 tăng 0.1% lên 657 điểm.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 1.5% xuống dưới 65,300 điểm trong phiên thứ Năm, đảo chiều sau mức tăng của phiên trước khi diễn biến tiêu cực từ Phố Wall gây áp lực lên tâm lý thị trường, đồng thời nhóm cổ phiếu bán dẫn và liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI) đồng loạt suy yếu.
- Giá dầu thô giao dịch quanh mức \$75/thùng trong phiên thứ Năm sau khi giảm ba phiên liên tiếp, khi Iran và Oman đạt được thỏa thuận về tuyến vận chuyển hàng hải qua Eo biển Hormuz, làm gia tăng kỳ vọng dòng chảy năng lượng từ Trung Đông sẽ được cải thiện.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,776	0.0%	-3.6%	12.9%
S&P 500 Index	7,724	-0.2%	2.5%	21.7%
Dow Jones Index	54,349	0.5%	2.4%	23.0%
GP 100	10,888	0.1%	2.2%	18.8%
Nikkei 225	65,044	-1.9%	-6.7%	59.4%
SHCOMP Index	3,878	1.5%	-4.0%	6.7%
STOXX 600	657	0.0%	1.0%	21.5%
KOSPI Index	6,274	-4.9%	-22.1%	96.2%
Hang Seng	25,667	-1.0%	8.7%	3.0%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	80	0.7%	11.2%	19.6%
WTI	76	0.7%	10.5%	17.7%
Gasoline	284	0.0%	-5.5%	35.8%
Natural gas	3	-0.6%	-17.6%	-13.1%
Coal	129	-1.6%	0.0%	12.2%
Gold	4,295	1.1%	3.1%	27.5%
China HRC	3,228	-0.1%	-2.1%	-6.7%
Steel rebar	2,908	0.3%	-7.2%	-8.2%
BDI index	3,063	4.3%	9.5%	53.6%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	99.7	0.0%	-1.2%	1.5%
USD/VND	26,268.0	0.0%	0.1%	-0.1%
EUR/USD	1.2	0.0%	1.0%	-0.9%
USD/JPY	157.6	0.1%	2.8%	-6.5%
USD/CNY	6.7	0.0%	0.7%	6.4%
USD/GBP	0.7	0.0%	-0.6%	-0.8%
USD/KRW	1,416.8	0.5%	8.1%	-2.2%
USD/AUD	1.4	0.0%	-1.5%	-7.9%
USD/CAD	1.4	0.1%	1.4%	-1.9%

Nhóm bảo hiểm hút dòng tiền

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,776.5	13.4	-0.77	-0.04	630	16,458
HNX INDEX	293.6	19.4	7.18	2.51	48	761
VN30 INDEX	1,916.9	11.3	-10.47	-0.54	256	9,777

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	0.3	-1.4	-13.5	1.0	12.1	3.0	150,511.3
Bảo hiểm	1.0	6.7	8.2	14.1	14.0	1.7	59,900.0
Bất động sản	0.6	-0.3	17.7	104.3	20.6	3.5	2,697,651.0
Công nghệ Thông tin	-1.6	-1.2	-26.1	-33.0	12.4	2.6	132,956.3
Dầu khí	0.9	-2.8	31.7	46.5	8.1	1.9	186,058.0
Dịch vụ tài chính	-0.1	-6.7	-7.4	-17.6	13.3	1.3	239,869.4
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0.6	-3.5	0.2	3.9	10.1	1.7	316,694.7
Du lịch và Giải trí	1.7	-5.9	-8.8	0.4	16.2	4.3	181,152.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.4	-4.6	-20.6	-12.4	11.6	1.8	218,062.5
Hàng cá nhân & Gia dụng	3.4	-12.1	-30.5	-28.7	7.1	1.1	40,831.1
Hóa chất	-0.8	-7.6	-2.7	-20.2	11.5	1.5	188,286.8
Ngân hàng	-0.5	-3.8	-1.5	-1.5	8.5	1.4	2,552,520.6
Ô tô và phụ tùng	-0.2	-0.4	3.0	-0.7	3.8	1.0	18,281.3
Tài nguyên Cơ bản	-0.6	-4.1	-8.7	-15.6	8.7	1.2	223,984.3
Thực phẩm và đồ uống	-1.1	-0.6	-14.3	32.4	13.6	3.0	578,978.4
Truyền thông	-0.2	-11.4	-25.8	-39.5	28.7	0.8	2,036.9
Xây dựng và Vật liệu	-0.3	-5.8	-12.6	-16.7	9.5	1.2	125,008.4
Y tế	1.1	-0.6	-10.3	-7.7	15.8	2.1	36,279.3

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

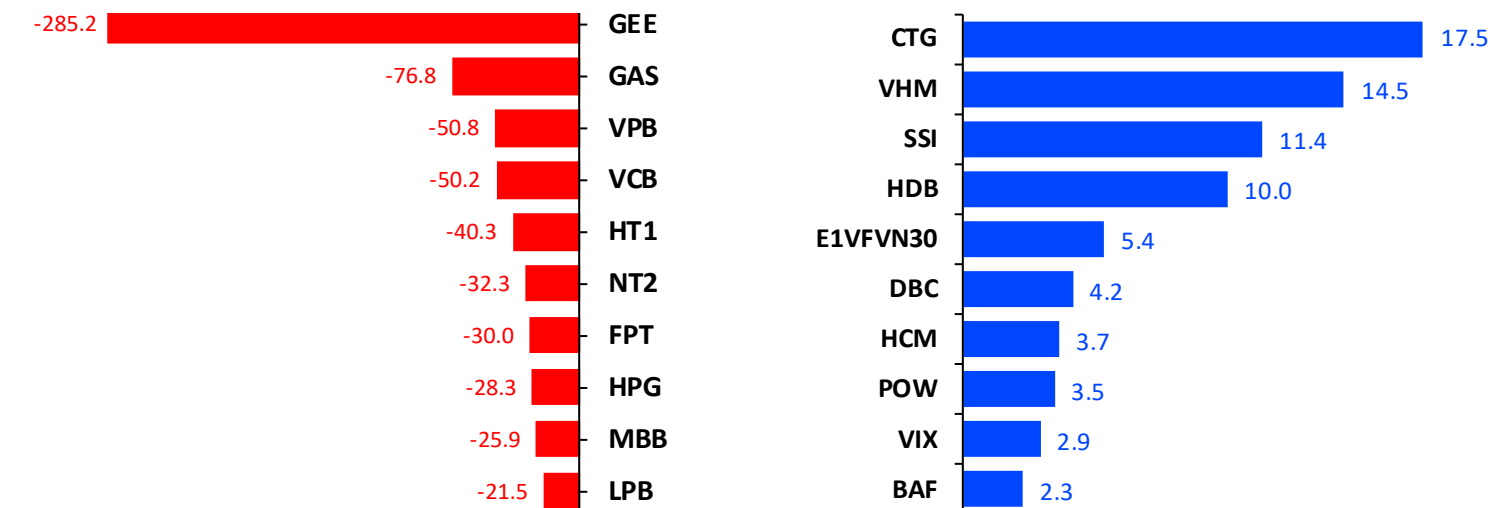
Ngành	%1D	8/5/2026	8/4/2026	TB 20 phiên	
Bảo hiểm		107.99	41	20	27
Hóa chất		89.15	341	180	260
Dầu khí		82.88	396	217	376
Điện, nước & xăng dầu khí đốt		40.39	289	206	255
Bất động sản		40.02	4,624	3,302	2,579
Tài nguyên Cơ bản		21.97	727	596	667
Dịch vụ tài chính		21.65	2,035	1,673	2,140
Xây dựng và Vật liệu		14.35	559	489	441
Ngân hàng		6.45	3,975	3,734	4,047
Thực phẩm và đồ uống		3.10	882	856	820
Du lịch và Giải trí		1.48	310	305	220
Công nghệ Thông tin		0.77	503	499	534
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp		0.68	842	836	749
Ô tô và phụ tùng	-7.4	40	43	45	
Bán lẻ	-8.9	470	516	441	
Truyền thông	-14.2	3	4	5	
Hàng cá nhân & Gia dụng	-17.5	324	393	402	
Y tế	-36.6	73	115	32	

Khối ngoại tiếp tục mua ròng

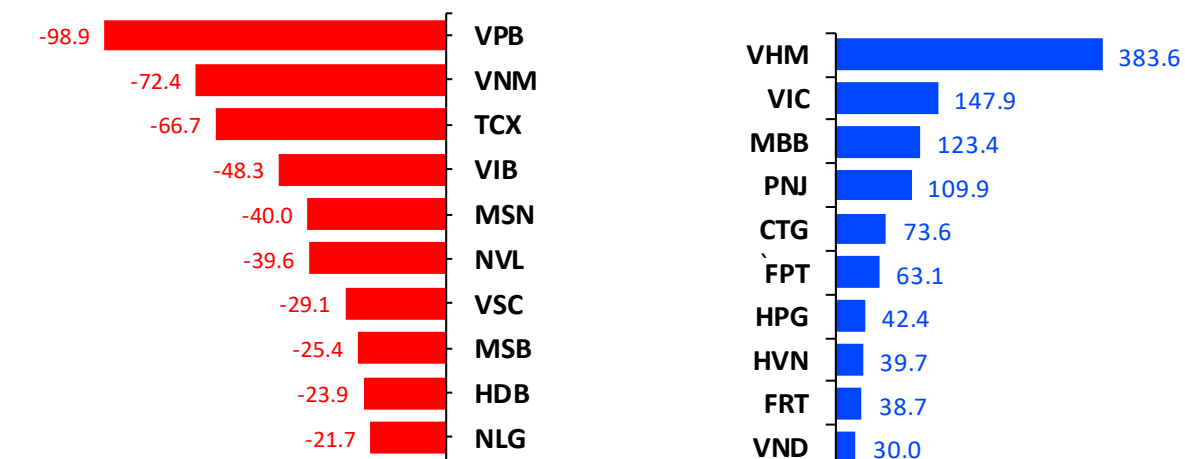
Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(8)	518	(494)	(24)
Tài nguyên Cơ bản	(28)	47	34	(82)
Truyền thông	-	(0)	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(291)	(61)	328	(267)
Y tế	0	(3)	6	(4)
Hóa chất	(1)	(33)	50	(17)
Dịch vụ tài chính	17	(32)	88	(56)
Du lịch và Giải trí	(13)	55	(88)	33
Ngân hàng	(161)	(38)	288	(249)
Xây dựng và Vật liệu	(45)	1	43	(44)
Thực phẩm và đồ uống	(15)	(116)	191	(76)
Bán lẻ	(14)	25	(4)	(21)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(105)	(24)	124	(100)
Hàng cá nhân & Gia dụng	0	106	(58)	(48)
Công nghệ Thông tin	(36)	62	(7)	(54)
Ô tô và phụ tùng	-	(0)	(2)	3
Bảo hiểm	0	7	(4)	(3)
Dầu khí	(24)	(15)	44	(29)
Tổng cộng	(724)	498	540	(1,038)

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

DXG dừng đầu tư hai khu đô thị ngàn tỷ ở Cần Thơ và Phú Thọ

Bluemarq Group, tên mới của Tập đoàn Đất Xanh, chấm dứt đầu tư hai dự án tại Cần Thơ và Phú Thọ, đồng thời chuyển trọng tâm sang bất động sản quanh đầu mối giao thông, khu trung tâm và các tài sản có thể tạo dòng tiền. Theo chiến lược vừa được thông qua, Bluemarq sẽ ưu tiên các dự án có nhu cầu ở thực, khả năng tiêu thụ tốt và thanh khoản ổn định ở phân khúc trung, cao cấp. Danh mục mới nghiêng về bất động sản quanh đầu mối giao thông công cộng (TOD), khu trung tâm thương mại - tài chính (CBD), đô thị tích hợp nhiều chức năng và các tài sản có thể mang lại nguồn thu đều đặn.

Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (PNJ) muốn điều chỉnh kế hoạch kinh doanh sau biến cố

Ngày 25/8 tới đây, CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (mã PNJ - sàn HOSE) sẽ chốt danh sách cổ đông tham gia Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2026, thời gian dự kiến tổ chức trong tháng 10/2026, thời gian cụ thể sẽ được công bố sau. Theo nội dung công bố, PNJ dự kiến trình cổ đông thông qua việc điều chỉnh kế hoạch kinh doanh năm 2026 của công ty trên cơ sở đánh giá tình hình thực tế và các vấn đề khác thuộc thẩm quyền của Đại hội đồng cổ đông. Trong quý II/2026, Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận ghi nhận doanh thu đạt 8,483.73 tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ, nhưng lợi nhuận sau thuế ghi nhận lỗ 283 tỷ đồng so với cùng kỳ lãi 437 tỷ đồng, tức giảm 720 tỷ đồng. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm từ 21.5%, về 18.4%.

Quản lý quỹ HD mua vào hơn 2.9 triệu cổ phiếu Petrosetco (PET)

Tổng công ty cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (Petrosetco, mã PET - sàn HOSE) liên tục ghi nhận cổ đông lớn nâng sở hữu. Công ty cổ phần Quản lý quỹ HD đã mua thêm 2,938,860 cổ phiếu PET để nâng sở hữu từ 16.84%, lên 18.74% vốn điều lệ, giao dịch được thực hiện ngày 29/7/2026. Về hoạt động kinh doanh, trong quý II/2026, Petrosetco ghi nhận doanh thu đạt 6,967.8 tỷ đồng, tăng 47.6% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 101.2 tỷ đồng, tăng 85.3% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 4.3% lên 6.2%.

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1776.46 điểm (-0.77 điểm, -0.04%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 125 mã cổ phiếu tăng giá, 189 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, HVN, GAS; trong khi đó VCB, TCX, LPB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 500 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VHM, VIC và MBB; bán ròng VPB.

Đánh giá chung:

Động lực phục hồi tiếp tục được duy trì trong nửa đầu phiên giao dịch trước khi VN-Index chịu áp lực chốt lời ngắn hạn khi tiến sát vùng kháng cự quan trọng MA200. Thanh khoản duy trì ở mức thấp trong bối cảnh chỉ số dao động trong biên độ hẹp, cho thấy áp lực bán không áp đảo, trong khi lực mua vẫn đang từng bước tích lũy vị thế. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục duy trì vai trò nâng đỡ thị trường khi kéo dài chuỗi mua ròng.

Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ dao động trong vùng 1.750–1.800 điểm trong ngắn hạn khi bên mua và bên bán tiếp tục kiểm định sức mạnh lẫn nhau trước khi hình thành xu hướng rõ ràng hơn. Nếu thanh khoản thị trường duy trì ở mức tích cực và đủ sức hấp thụ lực chốt lời tại vùng kháng cự này, chỉ số có thể tái lập xu hướng tăng trung hạn. Ngược lại, nếu áp lực bán gia tăng đáng kể quanh ngưỡng 1.800 điểm, điều đó sẽ cho thấy nhịp phục hồi hiện tại vẫn cần thêm thời gian tích lũy trước khi có thể bước vào 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

05/08/2026 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	13.6	15.12	12.8	11%	-6%	13.8	KQKD Q2 ấn tượng + giá cổ phiếu bật tại vùng nền			
MBB	Mua	24.1	28.3	22.4	17%	-7%	24.3	Phục hồi tại vùng thấp			
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	4	0.76%	7/30/2026	
PAN	Giữ	21.05	24.5	19.45	16%	-8%	21.2	1	0.48%	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	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	47.45	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	13.9	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	24.3	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.