



Shinhan
Securities

MORNING CALL

06/08/2026

“VN-Index điều chỉnh nhẹ”

Chờ đợi báo cáo việc làm tháng 7. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như đi ngang trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư chờ đợi báo cáo việc làm tháng 7, một dữ liệu được theo dõi sát sao nhằm cung cấp thêm tín hiệu về tình trạng của thị trường lao động và lộ trình chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Về diễn biến doanh nghiệp, Airbnb tăng hơn 8% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi công bố doanh thu và lợi nhuận vượt kỳ vọng, trong khi Cloudflare tăng vọt 16% nhờ triển vọng tích cực cho cả năm và quý hiện tại. Ngược lại, DraftKings giảm 3% sau khi doanh thu không đạt ước tính của thị trường. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, chỉ số Dow Jones giảm 0.85%, S&P 500 giảm 0.18% và Nasdaq Composite giảm 0.06%. Có 8/11 nhóm ngành thuộc S&P 500 kết phiên trong sắc đỏ, trong đó công nghiệp, bất động sản và nguyên vật liệu ghi nhận mức giảm mạnh nhất. Đà điều chỉnh diễn ra khi giá dầu phục hồi, làm dấy lên lo ngại rằng Fed có thể tăng lãi suất ngay trong tháng tới.

Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1764.78 điểm (-11.68 điểm, -0.66%), khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên. Có 107 mã cổ phiếu tăng giá, 211 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là DMX, VHM, DGC; trong khi đó VIC, CTG, MBB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 121 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, CTG và HPG; bán ròng VHM, VPB và PNJ.

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.

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

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

Chờ đợi báo cáo việc làm tháng 7

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như đi ngang trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư chờ đợi báo cáo việc làm tháng 7, một dữ liệu được theo dõi sát sao nhằm cung cấp thêm tín hiệu về tình trạng của thị trường lao động và lộ trình chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Về diễn biến doanh nghiệp, Airbnb tăng hơn 8% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi công bố doanh thu và lợi nhuận vượt kỳ vọng, trong khi Cloudflare tăng vọt 16% nhờ triển vọng tích cực cho cả năm và quý hiện tại. Ngược lại, DraftKings giảm 3% sau khi doanh thu không đạt ước tính của thị trường. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, chỉ số Dow Jones giảm 0.85%, S&P 500 giảm 0.18% và Nasdaq Composite giảm 0.06%. Có 8/11 nhóm ngành thuộc S&P 500 kết phiên trong sắc đỏ, trong đó công nghiệp, bất động sản và nguyên vật liệu ghi nhận mức giảm mạnh nhất. Đà điều chỉnh diễn ra khi giá dầu phục hồi, làm dấy lên lo ngại rằng Fed có thể tăng lãi suất ngay trong tháng tới.
- Thị trường chứng khoán châu Âu tăng điểm trong phiên thứ Năm, với chỉ số STOXX 50 tăng 0.4% và STOXX 600 tăng 0.3%, nối dài chuỗi tăng sang phiên thứ tư liên tiếp và thiết lập các mức đỉnh lịch sử mới.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.5% xuống khoảng 65,400 điểm trong phiên thứ Sáu, nối tiếp đà giảm từ phiên trước khi nhóm cổ phiếu công nghệ suy yếu sang ngày thứ hai liên tiếp do những lo ngại dai dẳng về xu hướng đầu tư liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI).
- Giá dầu thô tăng lên trên \$78/thùng trong phiên thứ Sáu, tiếp nối đà tăng của phiên trước khi căng thẳng leo thang trở lại tại Eo biển Hormuz khiến thị trường bất ổn và làm gia tăng nghi ngờ về khả năng mở lại hoàn toàn tuyến hàng hải chiến lược này.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,765	-0.7%	-4.5%	11.6%
S&P 500 Index	7,710	-0.2%	2.3%	21.5%
Dow Jones Index	53,885	-0.9%	1.6%	21.9%
GP 100	10,868	-0.2%	1.9%	19.4%
Nikkei 225	65,165	-0.8%	-4.5%	58.7%
SHCOMP Index	3,900	0.6%	-3.5%	7.3%
STOXX 600	658	0.2%	1.8%	20.5%
KOSPI Index	6,285	-0.2%	-17.9%	94.7%
Hang Seng	25,530	-1.5%	8.1%	2.5%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	83	1.1%	12.4%	25.5%
WTI	78	0.9%	10.7%	22.1%
Gasoline	294	0.1%	-0.4%	41.6%
Natural gas	3	-0.7%	-19.7%	-14.5%
Coal	128	-0.4%	-0.1%	12.0%
Gold	4,245	0.1%	3.4%	25.0%
China HRC	3,231	0.1%	-2.2%	-7.2%
Steel rebar	2,925	0.6%	-7.0%	-8.5%
BDI index	3,057	-0.2%	9.3%	53.3%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	100.0	0.1%	-1.0%	1.6%
USD/VND	26,261.0	0.0%	0.1%	-0.2%
EUR/USD	1.2	0.0%	1.0%	-1.2%
USD/JPY	158.4	0.0%	2.3%	-7.1%
USD/CNY	6.8	0.0%	0.6%	6.4%
USD/GBP	0.7	0.0%	-0.7%	-0.1%
USD/KRW	1,420.0	0.3%	6.7%	-2.4%
USD/AUD	1.4	0.0%	-1.4%	-7.2%
USD/CAD	1.4	0.0%	1.3%	-1.9%

Áp lực chốt lời xuất hiện tại vùng cản

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,764.8	13.4	-11.68	-0.66	470	12,431
HNX INDEX	292.6	19.0	-0.95	-0.32	31	499
VN30 INDEX	1,902.8	11.2	-14.09	-0.74	195	7,421

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	-1.3	-2.0	-14.7	1.0	11.9	3.0	148,503.7
Bảo hiểm	-1.4	7.3	6.7	11.4	13.8	1.6	59,079.3
Bất động sản	-0.4	0.6	17.2	101.7	20.5	3.5	2,687,543.7
Công nghệ Thông tin	0.5	-0.4	-25.8	-32.4	12.4	2.6	133,569.0
Dầu khí	-0.7	-3.5	30.8	201.2	8.1	1.9	184,719.2
Dịch vụ tài chính	-0.7	-4.4	-8.0	-18.1	13.2	1.3	238,180.2
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-1.1	-4.3	-0.9	1.7	10.0	1.7	313,224.8
Du lịch và Giải trí	-1.6	-5.8	-10.3	0.6	15.9	4.2	178,265.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.5	-4.4	-21.0	-14.9	11.5	1.8	216,888.8
Hàng cá nhân & Gia dụng	-1.9	-10.8	-31.8	-29.7	6.9	1.1	40,037.7
Hóa chất	-0.3	-5.4	-3.0	-20.7	11.5	1.5	187,703.6
Ngân hàng	-1.0	-2.8	-2.5	-0.7	8.4	1.4	2,527,363.8
Ô tô và phụ tùng	-0.7	1.7	2.3	-1.4	3.8	1.0	18,150.5
Tài nguyên Cơ bản	-0.5	-2.5	-9.2	-14.8	8.7	1.2	222,754.8
Thực phẩm và đồ uống	-0.3	0.6	-14.5	31.3	13.6	3.0	577,398.8
Truyền thông	2.1	-5.6	-24.3	-38.5	29.3	0.8	2,078.8
Xây dựng và Vật liệu	-0.9	-5.9	-13.4	-18.6	9.4	1.2	123,864.3
Y tế	-0.6	-0.1	-10.9	-8.7	15.7	2.0	36,044.1

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

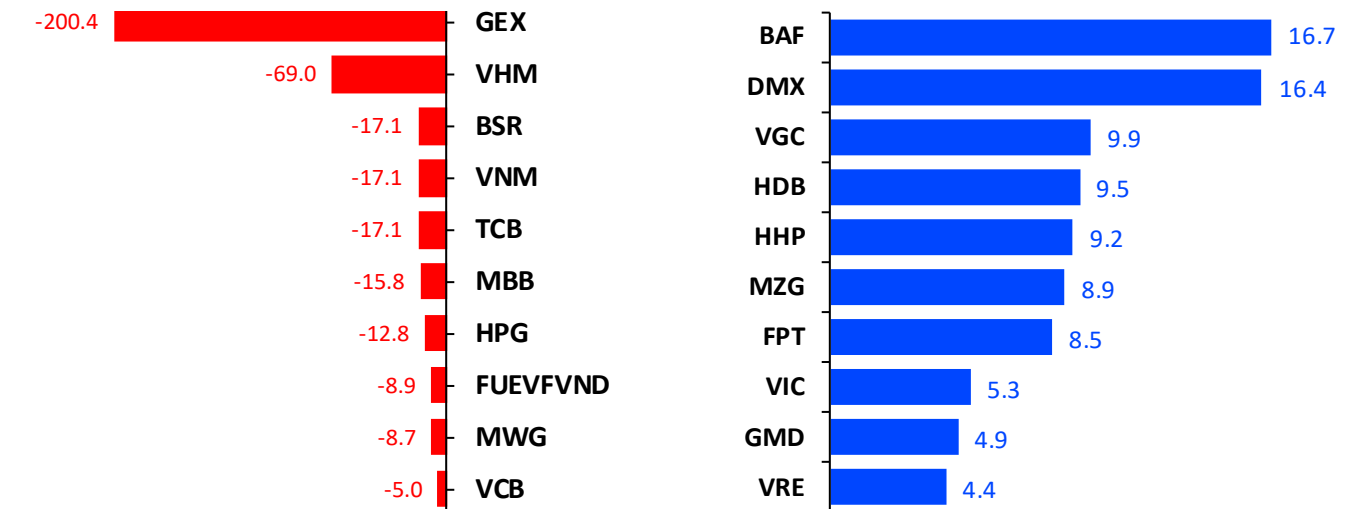
Ngành	%1D	8/6/2026	8/5/2026	TB 20 phiên	
Truyền thông		47.93	5	3	5
Hàng cá nhân & Gia dụng		5.88	343	324	405
Bán lẻ		4.38	491	470	455
Y tế	-7.1		68	73	34
Du lịch và Giải trí	-9.7		279	310	222
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-16.0		707	842	734
Dịch vụ tài chính	-19.4		1,640	2,035	2,115
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-20.7		229	289	247
Xây dựng và Vật liệu	-21.5		439	559	438
Bất động sản	-21.9		3,609	4,624	2,685
Ngân hàng	-28.1		2,858	3,975	4,038
Ô tô và phụ tùng	-30.4		28	40	45
Công nghệ Thông tin	-33.1		337	503	534
Thực phẩm và đồ uống	-36.7		559	882	823
Hóa chất	-37.7		212	341	255
Tài nguyên Cơ bản	-47.4		382	727	668
Dầu khí	-48.1		206	396	343
Bảo hiểm	-74.8		10	41	26

Khối ngoại bán ròng nhẹ

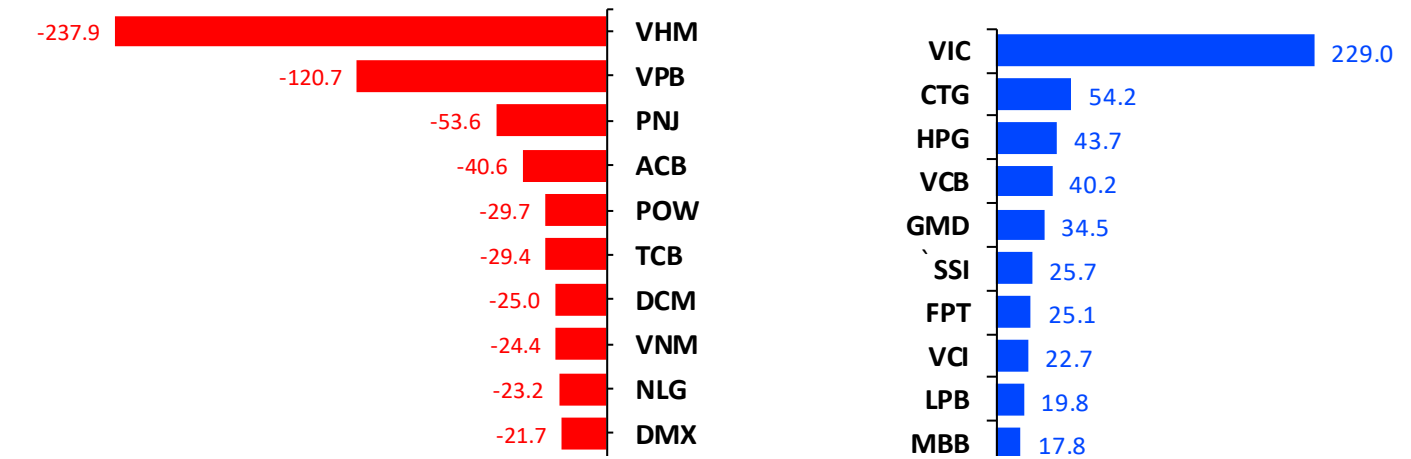
Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(59)	(34)	(139)	173
Tài nguyên Cơ bản	6	50	(56)	5
Truyền thông	-	-	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(195)	48	197	(245)
Y tế	-	(0)	(7)	7
Hóa chất	2	(24)	34	(10)
Dịch vụ tài chính	(15)	75	(86)	11
Du lịch và Giải trí	(1)	1	96	(98)
Ngân hàng	(30)	(92)	241	(149)
Xây dựng và Vật liệu	11	(7)	17	(10)
Thực phẩm và đồ uống	(6)	(52)	184	(133)
Bán lẻ	(9)	18	17	(35)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	3	(33)	107	(74)
Hàng cá nhân & Gia dụng	2	(56)	27	29
Công nghệ Thông tin	9	24	(27)	3
Ô tô và phụ tùng	-	1	(2)	2
Bảo hiểm	-	(4)	1	3
Dầu khí	(19)	(14)	(2)	16
Tổng cộng	(302)	(98)	603	(505)

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

Thép Pomina (POM) lỗ thêm 325 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2026

Trong quý II/2026, Thép Pomina ghi nhận doanh thu đạt 1,711 tỷ đồng, tăng 270.5% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ lỗ 146.2 tỷ đồng so với cùng kỳ lỗ 170.2 tỷ đồng. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm từ 10.5%, về 7.5%. Lũy kế trong nửa đầu năm 2026, Thép Pomina ghi nhận doanh thu đạt 2,176.9 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ ghi nhận lỗ 325 tỷ đồng so với cùng kỳ lỗ 329.5 tỷ đồng.

Viettel Post (VTP): Lũy kế 6 tháng lợi nhuận đạt 111.8 tỷ đồng, giảm 33%

Tổng Công ty Cổ phần Bưu chính Viettel (Viettel Post, mã chứng khoán VTP) vừa công bố kết quả lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, ghi nhận doanh thu tăng nhưng lợi nhuận giảm. Theo Báo cáo tài chính hợp nhất, doanh thu thuần quý II/2026 của Viettel Post đạt 5,472 tỷ đồng, tăng gần 15% so với quý I/2026. Lợi nhuận trước thuế đạt 92.7 tỷ đồng, tăng hơn 79%, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt gần 72.8 tỷ đồng, tăng khoảng 86.6%. Theo Viettel Post, kết quả này chịu tác động từ nhiều yếu tố, trong đó doanh nghiệp tiếp tục duy trì đầu tư cho hạ tầng logistics, công nghệ và phương tiện vận tải nhằm mở rộng năng lực khai thác và nâng cao chất lượng dịch vụ. Đồng thời, thị trường logistics vẫn đối mặt với nhiều thách thức khi chi phí đầu vào, đặc biệt là giá nhiên liệu, duy trì ở mức cao hơn cùng kỳ năm trước, tạo áp lực lên chi phí vận hành của toàn ngành.

Doanh thu từ concert ít ỏi, Yeah1 giảm nửa lãi ròng, có khoản ủy thác đầu tư hơn 430 tỷ

Nguồn thu từ concert chưa đáng kể, lãi ròng quý 2 CTCP Tập đoàn Yeah1 (HOSE: YEG) giảm 52% so với cùng kỳ. Công ty cũng đang tái cơ cấu cấu trúc tập đoàn thông qua giải thể, thoái vốn và gia tăng sở hữu tại hàng loạt công ty con. Trong quý 2/2026, YEG đem lại 311 tỷ đồng doanh thu thuần, giảm 32% so với cùng kỳ năm trước; giá vốn hàng bán giảm 27% xuống 298 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp chỉ đạt 13 tỷ đồng, giảm mạnh 74% so với quý 2/2025; biên lợi nhuận gộp thu hẹp từ 11% xuống còn 4%. Trong bối cảnh hoạt động kinh doanh cốt lõi đi lùi, động lực nâng đỡ lợi nhuận của YEG trong quý 2 chủ yếu đến từ doanh thu hoạt động tài chính khi tăng gấp 3.7 lần cùng kỳ để đạt 42 tỷ đồng. Dù vậy, lãi ròng của YEG vẫn giảm 52% so với cùng kỳ, đạt 14 tỷ đồng.

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1764.78 điểm (-11.68 điểm, -0.66%), khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên. Có 107 mã cổ phiếu tăng giá, 211 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là DMX, VHM, DGC; trong khi đó VIC, CTG, MBB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 121 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, CTG và HPG; bán ròng VHM, VPB và PNJ.

Đánh giá chung:

VN-Index tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh, tuy nhiên lực bán vẫn ở mức thấp và biến động trong phiên không quá lớn. Sau khi phục hồi gần 9% từ vùng đáy chỉ trong hơn một tuần, việc thị trường xuất hiện các nhịp điều chỉnh là diễn biến bình thường về mặt kỹ thuật. Dòng tiền mua vẫn đang giải ngân một cách chậm rãi, trong khi áp lực bán chưa thực sự mạnh khi mặt bằng định giá của thị trường vẫn ở vùng thấp, tiệm cận các giai đoạn khủng hoảng trong quá khứ.

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

06/08/2026 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		
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%	52.0	5	-1.14%	7/30/2026	
PAN	Giữ	21.05	24.5	19.45	16%	-8%	21.0	2	-0.48%	8/4/2026	
MBB	Giữ	24.1	28.3	22.4	17%	-7%	23.9	0	-0.83%	8/6/2026	
POW	Giữ	13.6	15.12	12.8	11%	-6%	13.4	0	-1.47%	8/6/2026	

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	21.85	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	47.5	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
2	NVL	13.7	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

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.