



Shinhan
Securities

MORNING CALL

21/08/2026

“Thanh khoản cạn kiệt”

Lợi suất và giá dầu tăng trở lại, gây áp lực lên chứng khoán Mỹ; dầu thô hướng tới tuần tăng thứ 2 liên tiếp. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ dao động gần mức thấp nhất tuần vào thứ Sáu sau khi các chỉ số chính chịu áp lực bán mạnh trong phiên trước, trong bối cảnh lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ phục hồi do lo ngại kế hoạch hạ chi phí vay của chính phủ có thể chỉ mang lại giải pháp tạm thời. Giá dầu tăng, trong khi Mỹ và Iran vẫn bế tắc về vấn đề eo biển Hormuz, cũng làm gia tăng lo ngại về lạm phát. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, Dow Jones giảm 1.32%, S&P 500 giảm 0.87% và Nasdaq Composite giảm 1%. 9/11 nhóm ngành thuộc S&P 500 đóng cửa giảm điểm, trong đó nhóm hàng tiêu dùng thiết yếu, chăm sóc sức khỏe và hàng tiêu dùng không thiết yếu dẫn đầu đà giảm. Lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn dài đảo chiều tăng sau khi giảm trong phiên thứ Tư, sau khi Bộ Tài chính Mỹ thông báo kế hoạch mua lại trái phiếu với quy mô lớn hơn. Về doanh nghiệp, Ross Stores tăng hơn 8% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi nhà bán lẻ này công bố kết quả kinh doanh quý II vượt kỳ vọng.

Giao dịch trong biên độ, kháng cự 1,800 điểm. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1,734.24 điểm (+7.55 điểm, +0.44%), khối lượng giao dịch thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Có 165 mã cổ phiếu tăng giá, 137 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, MBB, VCB; trong khi đó DMX, LPB, LPS đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 616 tỷ đồng, trong đó tập trung VIC, VPB và VIX.

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: 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 Thảo

(84-28) 6299 8004
thao.np@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

Lợi suất và giá dầu tăng trở lại, gây áp lực lên chứng khoán Mỹ; dầu thô hướng tới tuần tăng thứ 2 liên tiếp

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ dao động gần mức thấp nhất tuần vào thứ Sáu sau khi các chỉ số chính chịu áp lực bán mạnh trong phiên trước, trong bối cảnh lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ phục hồi do lo ngại kế hoạch hạ chi phí vay của chính phủ có thể chỉ mang lại giải pháp tạm thời. Giá dầu tăng, trong khi Mỹ và Iran vẫn bế tắc về vấn đề eo biển Hormuz, cũng làm gia tăng lo ngại về lạm phát. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, Dow Jones giảm 1.32%, S&P 500 giảm 0.87% và Nasdaq Composite giảm 1%. 9/11 nhóm ngành thuộc S&P 500 đóng cửa giảm điểm, trong đó nhóm hàng tiêu dùng thiết yếu, chăm sóc sức khỏe và hàng tiêu dùng không thiết yếu dẫn đầu đà giảm. Lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn dài đảo chiều tăng sau khi giảm trong phiên thứ Tư, sau khi Bộ Tài chính Mỹ thông báo kế hoạch mua lại trái phiếu với quy mô lớn hơn. Về doanh nghiệp, Ross Stores tăng hơn 8% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi nhà bán lẻ này công bố kết quả kinh doanh quý II vượt kỳ vọng.
- Thị trường chứng khoán châu Âu: Chứng khoán châu Âu đóng cửa giảm nhẹ vào thứ Năm trong bối cảnh nhóm cổ phiếu bán lẻ cao cấp chịu mức giảm mạnh và các yếu tố bất lợi về kinh tế vĩ mô tiếp tục kéo dài. Euro STOXX 50 giảm 0.2% xuống 6,432 điểm, trong khi STOXX Europe 600 giảm nhẹ xuống dưới mức tham chiếu, còn 651 điểm.
- Thị trường chứng khoán Nhật Bản: Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.7% xuống dưới 66,000 điểm, trong khi chỉ số Topix giảm 0.25% xuống khoảng 4,050 điểm vào thứ Sáu, xóa bớt mức tăng của phiên trước trong bối cảnh lợi suất trái phiếu toàn cầu phục hồi do lo ngại các nỗ lực của Mỹ nhằm kiểm chế chi phí vay thông qua chương trình mua lại trái phiếu có thể chỉ mang lại giải pháp tạm thời.
- Dầu thô: Giá dầu thô giao dịch trên 86 USD/thùng vào thứ Sáu và đang hướng tới tuần tăng thứ hai liên tiếp, với mức tăng gần 6% tính từ đầu tuần.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,734	0.4%	0.2%	2.7%
S&P 500 Index	7,641	-0.9%	1.8%	20.0%
Dow Jones Index	52,759	-1.3%	1.0%	17.8%
GP 100	10,748	0.0%	1.5%	15.5%
Nikkei 225	65,378	-1.3%	-1.3%	53.4%
SHCOMP Index	3,904	0.2%	2.8%	3.7%
STOXX 600	650	-0.1%	1.1%	16.3%
KOSPI Index	6,855	0.0%	1.6%	118.2%
Hang Seng	25,698	0.8%	2.3%	2.4%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	94	-0.3%	2.7%	38.2%
WTI	87	-0.4%	1.9%	36.2%
Gasoline	326	-0.1%	-4.3%	50.9%
Natural gas	3	1.0%	-3.6%	-2.3%
Coal	131	0.6%	0.1%	17.0%
Gold	4,527	0.2%	11.0%	35.6%
China HRC	3,281	0.0%	-0.7%	-5.0%
Steel rebar	2,994	0.2%	-2.4%	-3.8%
BDI index	2,791	0.5%	4.5%	47.4%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	98.8	-0.1%	-2.3%	0.2%
USD/VND	26,105.0	0.0%	0.8%	1.2%
EUR/USD	1.2	0.1%	2.6%	0.7%
USD/JPY	159.0	0.0%	2.6%	-6.7%
USD/CNY	6.7	0.1%	0.6%	6.7%
USD/GBP	0.7	-0.1%	-2.0%	-1.7%
USD/KRW	1,383.6	0.8%	7.1%	1.1%
USD/AUD	1.4	-0.2%	-1.8%	-9.9%
USD/CAD	1.4	0.1%	2.4%	1.0%

Diễn biến phân hóa

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,734.2	13.2	7.55	0.44	339	9,751
HNX INDEX	278.6	17.9	-1.43	-0.51	27	484
VN30 INDEX	1,887.1	11.1	11.33	0.60	161	6,208

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	0.7	17.7	-11.8	1.1	12.3	3.1	153,564.7
Bảo hiểm	-0.2	13.4	11.6	8.1	14.6	1.7	61,783.6
Bất động sản	0.7	-1.4	8.7	81.5	19.0	3.2	2,491,445.1
Công nghệ Thông tin	1.2	10.9	-27.0	-29.5	12.2	2.5	131,420.7
Dầu khí	0.8	13.2	42.2	39.6	8.8	2.0	200,757.8
Dịch vụ tài chính	1.3	6.2	-10.7	-22.0	12.7	1.2	231,178.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0.2	14.0	9.6	13.8	11.1	1.9	346,486.3
Du lịch và Giải trí	-0.1	1.2	-13.3	-5.0	15.4	4.0	172,347.5
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.6	7.6	-21.6	-12.2	11.4	1.8	215,182.1
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.1	8.0	-30.8	-27.1	7.1	1.1	40,614.8
Hóa chất	-0.2	14.5	4.3	-9.8	12.3	1.6	201,817.6
Ngân hàng	0.5	4.8	-2.7	-11.7	8.4	1.4	2,520,809.3
Ô tô và phụ tùng	-0.3	0.2	-0.4	0.4	13.8	1.0	17,675.6
Tài nguyên Cơ bản	-0.1	4.0	-11.7	-11.2	8.5	1.2	216,412.6
Thực phẩm và đồ uống	1.3	4.7	-11.3	38.4	14.1	2.9	599,418.2
Truyền thông	-0.3	-2.6	-26.6	-36.3	28.4	0.8	2,013.3
Xây dựng và Vật liệu	-0.4	3.7	-12.9	-19.5	9.4	1.2	124,484.8
Y tế	0.0	1.9	-12.1	-8.6	15.5	2.0	35,547.7

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

Ngành	%1D	8/20/2026	8/19/2026	TB 20 phiên	
Công nghệ Thông tin		139.05	319	133	398
Thực phẩm và đồ uống		63.24	1,201	736	827
Hàng cá nhân & Gia dụng		59.65	231	145	310
Ô tô và phụ tùng		58.68	48	30	33
Du lịch và Giải trí		13.99	225	197	222
Bất động sản	-1.2		2,081	2,105	2,750
Hóa chất	-1.2		220	223	263
Tài nguyên Cơ bản	-1.5		400	406	555
Dầu khí	-5.8		406	431	382
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-8.6		690	755	791
Bảo hiểm	-9.8		13	15	29
Dịch vụ tài chính	-15.7		856	1,016	1,736
Ngân hàng	-16.2		2,293	2,736	3,474
Bán lẻ	-21.2		285	361	429
Y tế	-21.3		33	42	37
Xây dựng và Vật liệu	-25.7		261	351	402
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-33.1		157	234	234
Truyền thông	-57.0		1	2	3

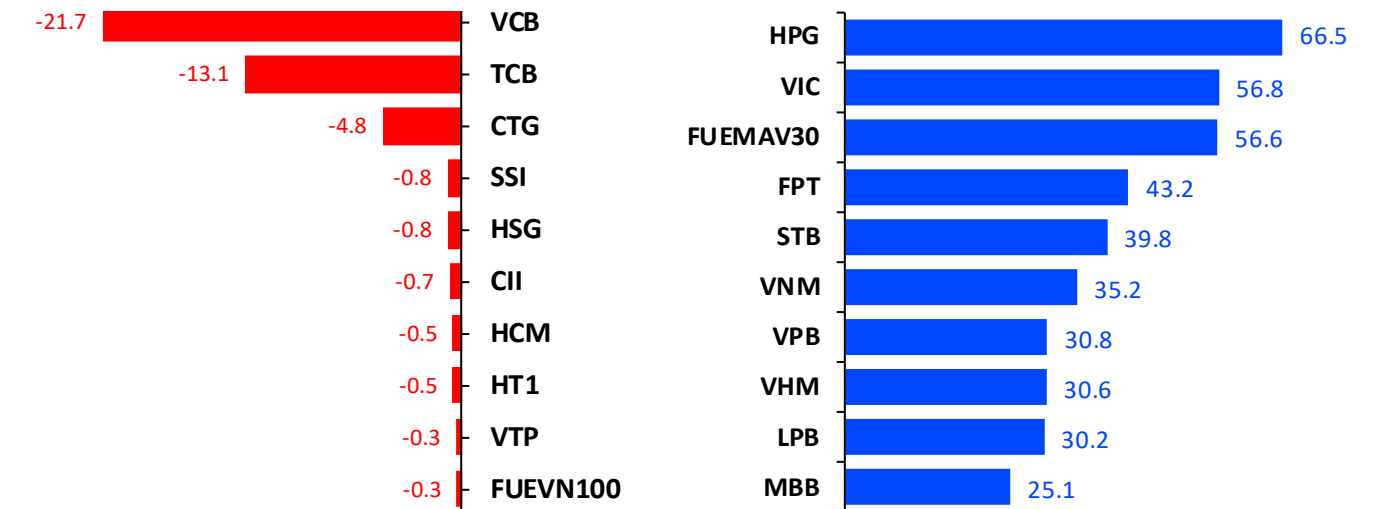
Khối ngoại bán ròng

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

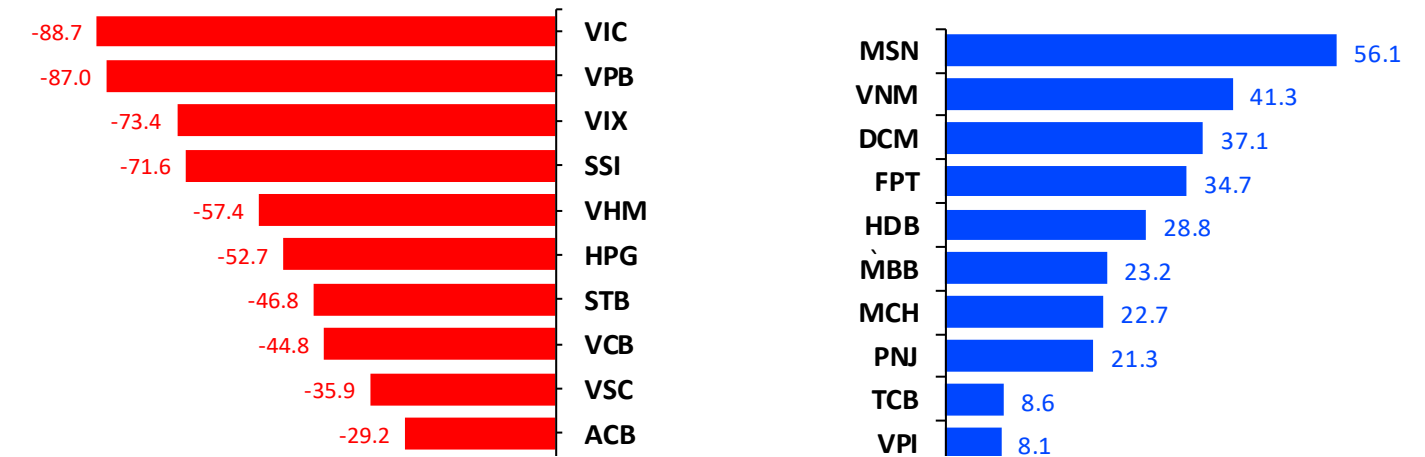
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	111	(195)	(41)	236
Tài nguyên Cơ bản	66	(61)	68	(7)
Truyền thông	-	(0)	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(96)	(56)	151
Y tế	-	0	(0)	0
Hóa chất	2	27	(28)	1
Dịch vụ tài chính	84	(195)	213	(18)
Du lịch và Giải trí	20	(17)	(145)	162
Ngân hàng	162	(206)	363	(157)
Xây dựng và Vật liệu	7	(19)	8	10
Thực phẩm và đồ uống	80	129	(201)	72
Bán lẻ	3	(9)	20	(11)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	5	(8)	(6)	15
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	20	(15)	(4)
Công nghệ Thông tin	43	35	(43)	9
Ô tô và phụ tùng	-	1	3	(4)
Bảo hiểm	-	(6)	5	0
Dầu khí	6	(18)	(44)	62
Tổng cộng	589	(617)	100	517

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)



Masan (MSN): Doanh thu 7 tháng tăng 46% lên 63,846 tỷ đồng

7 tháng đầu năm 2026, Masan (MSN) ghi nhận doanh thu 63.846 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ, qua đó hoàn thành khoảng 61–65% kế hoạch doanh thu năm mới. Động lực tăng trưởng nổi bật đến từ Masan High-Tech Materials (MSR), với doanh thu 15.601 tỷ đồng, gấp 3,75 lần cùng kỳ nhờ giá vonfram tăng cao và nguồn cung thắt chặt. Bên cạnh đó, các mảng tiêu dùng cốt lõi tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực, khi Masan Consumer tăng 13%, WinCommerce tăng 27%, Masan MeatLife tăng 16% và Phúc Long tăng 27%. Đáng chú ý, WinCommerce đã mở thêm 668 cửa hàng trong 7 tháng, chủ yếu tập trung vào mô hình minimart tại khu vực nông thôn, cho thấy chiến lược mở rộng độ phủ bán lẻ đang được đẩy mạnh. Nhìn chung, MSN đang hưởng lợi từ sự kết hợp giữa tăng trưởng mạnh của mảng bán lẻ – tiêu dùng và đóng góp lớn từ MSR trong bối cảnh giá vonfram thuận lợi.

Ngân hàng Nhà nước: Sẽ tái cấp vốn cho các ngân hàng để hỗ trợ thanh khoản

Trong những tháng cuối năm 2026, NHNN dự kiến tiếp tục sử dụng các công cụ thị trường mở, duy trì lãi suất điều hành hợp lý và tái cấp vốn cho các tổ chức tín dụng nhằm hỗ trợ thanh khoản, các chương trình được Chính phủ phê duyệt, tái cơ cấu ngân hàng và xử lý nợ xấu. Đáng chú ý, NHNN đã thống nhất báo cáo Thủ tướng về việc áp dụng cơ chế tái cấp vốn 50,000 tỷ đồng cho các ngân hàng thương mại để hỗ trợ phát triển nhà ở cho thuê. Song song đó, NHNN sẽ tăng cường kiểm soát mặt bằng lãi suất, khuyến khích ngân hàng giảm lãi suất cho vay; thậm chí chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2027 có thể được điều chỉnh giảm đối với những ngân hàng không tuân thủ định hướng giảm lãi suất. Nhìn chung, thông tin này mang tính hỗ trợ thanh khoản và định hướng giảm chi phí vốn, đồng thời tạo thêm nguồn vốn cho lĩnh vực nhà ở cho thuê, nhưng không đồng nghĩa với việc NHNN nới lỏng tiền tệ trên diện rộng, do ưu tiên hiện nay vẫn là kiểm soát lạm phát, ổn định tỷ giá và bảo đảm an toàn hệ thống.

Mở rộng hệ sinh thái MRO tạo động lực tăng trưởng dài hạn cho VJC

Việc Vietjet rót 285 tỷ đồng, tương đương 95% vốn, để thành lập Công ty CP International Technical Services cho thấy doanh nghiệp đang đẩy mạnh chiến lược tự chủ chuỗi giá trị kỹ thuật hàng không, thay vì chỉ tập trung vào hoạt động vận tải hành khách. Công ty mới được định hướng không chỉ phục vụ nhu cầu bảo dưỡng đội bay của Vietjet mà còn cung cấp dịch vụ kỹ thuật cho các hãng hàng không trong nước và quốc tế. Nhà đầu tư có thể xem động thái này là bước đi tích cực trong quá trình Vietjet xây dựng hệ sinh thái hàng không khép kín, với MRO trở thành một mảng bổ trợ giúp giảm chi phí vận hành.

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1,734.24 điểm (+7.55 điểm, +0.44%), khối lượng giao dịch thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Có 165 mã cổ phiếu tăng giá, 137 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, MBB, VCB; trong khi đó DMX, LPB, LPS đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 616 tỷ đồng, trong đó tập trung VIC, VPB và VIX.

Đánh giá chung:

Thị trường tiếp tục dao động trong biên độ hẹp quanh vùng 1.725 - 1.730 điểm, trong bối cảnh thanh khoản duy trì ở mức thấp nhất trong hơn một năm qua. Đây cũng là phiên thứ tư liên tiếp VN-Index vận động đi ngang với dòng tiền tham gia khá hạn chế, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư vẫn đang chiếm ưu thế. Trong những phiên sắp tới, nếu thanh khoản tiếp tục ở mức thấp nhưng áp lực bán không gia tăng đáng kể, chỉ số có thể tiếp tục quá trình tích lũy quanh vùng 1.725 điểm, qua đó hình thành nền giá vững chắc trước khi xác lập xu hướng mới. Ngược lại, sự gia tăng đột biến của thanh khoản đi kèm với độ rộng thị trường nghiêng mạnh về phía giảm điểm sẽ là tín hiệu cần lưu ý, hàm ý rủi ro xuất hiện một nhịp biến động mạnh và làm thay đổi trạng thái cân bằng hiện tại của thị trường.

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

Danh mục cổ phiếu trading



20/08/2026 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
MBB	Giữ	19.9	23.5	18.9	18%	-5%	20.3	10	2.01%	8/6/2026	Điều chỉnh chi trả cổ tức 10/08/2026
POW	Giữ	13.6	15.12	12.8	11%	-6%	13.4	10	-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	21.15	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	45.6	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	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.