



Shinhan
Securities

MORNING CALL

28/07/2026

“Thiếu lực cầu giữa lúc bán giải chấp”

Làn sóng bán tháo cổ phiếu AI gây áp lực lên thị trường chứng khoán toàn cầu. Chứng khoán Mỹ diễn biến giằng co trong phiên thứ Hai khi nhóm cổ phiếu bán dẫn tiếp tục chịu áp lực bán mạnh trước thềm cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và loạt dữ liệu kinh tế quan trọng sẽ được công bố trong tuần này. Chỉ số S&P 500 giảm 0.3%, trong khi Nasdaq 100 mất 1%. Cổ phiếu Nvidia giảm 4.5% sau khi công bố thỏa thuận trị giá 500 tỷ USD với SK Hynix về cung cấp chip nhớ phục vụ trí tuệ nhân tạo (AI). Đồng thời, Nvidia cũng cam kết 250 tỷ USD để OpenAI thuê năng lực tính toán từ một dự án trung tâm dữ liệu. Thông tin này làm dấy lên lo ngại rằng các thỏa thuận tài chính mang tính "vòng tròn" (circular financing) trong hệ sinh thái AI có thể tạo ra rủi ro lan truyền nếu các tập đoàn công nghệ lớn (hyperscalers) cắt giảm chi tiêu vốn (capex), qua đó khiến xu hướng tăng của nhóm cổ phiếu AI suy yếu.

Điều chỉnh ngắn hạn xen kẽ phiên hồi kỹ thuật. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1669.01 điểm (-17.10 điểm, -1.01%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 79 mã cổ phiếu tăng giá, 258 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là LPB, VHM, MCH; trong khi đó BID, MWG, TCX đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên ở mức 732 tỷ đồng, trong đó tập trung mua LPB và MBB; bán ròng VPB, SHB và TCB.

Chiến lược giao dịch: Sau nhịp điều chỉnh mạnh vừa qua, định giá của nhiều cổ phiếu đã trở nên hấp dẫn hơn, mở ra cơ hội tích lũy đối với các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt và triển vọng tăng trưởng tích cực. 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 chưa xác nhận xu hướng giảm đã dừng lại. Ngoài ra, Các phiên hồi kỹ thuật trong tuần này 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 quan sát: HPG; POW, REE

Danh mục rủi ro cao nên tránh: Nhóm bất động sản (PDR, KDH, NLG) và nhóm dầu khí (GAS, PVS, PVD,...)

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



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Nguyễn Thảo

(84-28) 6299 8004
thao.np@shinhan.com

Hoàng Nam, CFA

(84-28) 6299 7603
nam.h@shinhan.com

Làn sóng bán tháo cổ phiếu AI gây áp lực lên thị trường chứng khoán toàn cầu

- Chứng khoán Mỹ diễn biến giằng co trong phiên thứ Hai khi nhóm cổ phiếu bán dẫn tiếp tục chịu áp lực bán mạnh trước thềm cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và loạt dữ liệu kinh tế quan trọng sẽ được công bố trong tuần này. Chỉ số S&P 500 giảm 0.3%, trong khi Nasdaq 100 mất 1%. Cổ phiếu Nvidia giảm 4.5% sau khi công bố thỏa thuận trị giá 500 tỷ USD với SK Hynix về cung cấp chip nhớ phục vụ trí tuệ nhân tạo (AI). Đồng thời, Nvidia cũng cam kết 250 tỷ USD để OpenAI thuê năng lực tính toán từ một dự án trung tâm dữ liệu. Thông tin này làm dấy lên lo ngại rằng các thỏa thuận tài chính mang tính "vòng tròn" (circular financing) trong hệ sinh thái AI có thể tạo ra rủi ro lan truyền nếu các tập đoàn công nghệ lớn (hyperscalers) cắt giảm chi tiêu vốn (capex), qua đó khiến xu hướng tăng của nhóm cổ phiếu AI suy yếu.
- Chứng khoán châu Âu đóng cửa tăng nhẹ và có diễn biến tích cực hơn so với thị trường Bắc Mỹ nhờ lợi suất trái phiếu giảm. Chỉ số Euro STOXX 60 tăng lên 6,290 điểm, trong khi STOXX Europe 600 tăng 0.2% lên 645.6 điểm. Lợi suất trái phiếu chính phủ giảm mạnh sau khi các cuộc tấn công giữa Mỹ và Iran tạm lắng, làm dấy lên kỳ vọng hoạt động xuất khẩu khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) và dầu mỏ từ khu vực Trung Đông sẽ sớm được khôi phục, qua đó giúp giảm bớt áp lực lạm phát.
- Thị trường chứng khoán Nhật Bản giảm mạnh trong phiên thứ Ba. Chỉ số Nikkei 225 lao dốc 3.7% xuống khoảng 62,500 điểm, mức thấp nhất trong hai tháng, trong khi Topix giảm 2.3% xuống 3,973 điểm. Đà giảm chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu bán dẫn và công nghệ sau khi nhóm chip tại Mỹ bị bán tháo trong phiên trước, xuất phát từ lo ngại rằng các mô hình tài trợ AI mang tính "vòng tròn" có thể đổ vỡ nếu các doanh nghiệp công nghệ lớn thu hẹp kế hoạch đầu tư.
- Giá dầu thô giảm xuống dưới 82 USD/thùng trong phiên thứ Ba, đánh dấu phiên giảm thứ ba liên tiếp. Động lực chính đến từ phát biểu của Tổng thống Donald Trump, cho biết Mỹ đang có những cuộc đàm phán "tích cực" với Iran nhằm chấm dứt xung đột tại Trung Đông, qua đó làm gia tăng kỳ vọng nguồn cung dầu từ khu vực sẽ sớm trở lại bình thường. Theo các nguồn tin, ông Trump đã quyết định tạm dừng các cuộc không kích nhằm vào Iran để tạo thêm cơ hội cho tiến trình đàm phán.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,669	-1.0%	-10.8%	7.2%
S&P 500 Index	7,413	0.0%	0.8%	16.0%
Dow Jones Index	52,210	0.5%	0.6%	16.3%
GP 100	10,782	0.4%	2.6%	18.7%
Nikkei 225	62,485	-3.8%	-9.9%	52.4%
SHCOMP Index	3,858	1.2%	-4.2%	7.4%
STOXX 600	645	0.0%	1.4%	17.5%
KOSPI Index	6,227	-7.8%	-26.0%	94.0%
Hang Seng	25,207	1.0%	11.2%	-0.7%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	88	-0.5%	22.1%	25.5%
WTI	82	-0.7%	18.5%	#VALUE!
Gasoline	333	0.0%	12.6%	55.9%
Natural gas	3	-0.8%	-15.0%	-8.1%
Coal	130	-0.2%	-9.1%	18.2%
Gold	4,060	-0.4%	1.1%	22.5%
China HRC	3,290	0.2%	-1.1%	-5.3%
Steel rebar	3,043	-0.3%	-3.3%	-5.7%
BDI index	2,743	0.7%	8.7%	21.5%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	101.5	0.0%	0.1%	2.9%
USD/VND	26,315.0	0.0%	-0.1%	-0.4%
EUR/USD	1.1	0.0%	-0.4%	-1.9%
USD/JPY	163.8	0.0%	-1.1%	-9.3%
USD/CNY	6.8	0.1%	0.5%	6.1%
USD/GBP	0.8	0.0%	-0.3%	0.5%
USD/KRW	1,469.4	-0.1%	4.9%	-5.4%
USD/AUD	1.4	0.0%	-1.5%	-6.7%
USD/CAD	1.4	0.0%	0.7%	-2.7%

Nhóm chứng khoán giảm sàn

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,669.0	13.7	-17.10	-1.01	542	12,257
HNX INDEX	269.4	15.6	-3.64	-1.33	55	842
VN30 INDEX	1,806.5	12.0	-22.86	-1.25	222	6,974

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	-5.1	-18.2	-25.0	0.9	12.9	2.7	130,479.7
Bảo hiểm	0.6	-9.2	-1.6	8.7	12.8	1.5	54,472.2
Bất động sản	-0.2	-6.0	10.2	100.0	24.3	3.3	2,526,102.5
Công nghệ Thông tin	-1.2	-14.7	-34.2	-40.1	11.4	2.3	118,460.1
Dầu khí	-1.9	-8.4	25.6	47.9	11.9	1.9	177,326.5
Dịch vụ tài chính	-4.6	-17.4	-15.9	-18.2	11.8	1.2	217,774.2
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0.5	-9.8	-3.8	1.8	11.1	1.7	303,880.7
Du lịch và Giải trí	-0.2	-10.0	-14.3	-1.6	14.7	4.0	170,296.3
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-3.1	-18.0	-27.2	-17.2	11.7	1.7	200,054.9
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.1	-32.2	-36.0	-32.7	5.9	1.0	37,605.7
Hóa chất	-0.9	-18.4	-8.9	-20.7	11.2	1.4	176,281.2
Ngân hàng	-1.1	-12.3	-7.2	1.3	8.5	1.4	2,405,348.1
Ô tô và phụ tùng	-1.8	-3.4	-0.6	-3.4	3.7	1.0	17,636.1
Tài nguyên Cơ bản	-2.0	-12.8	-15.1	-12.9	8.9	1.1	208,176.4
Thực phẩm và đồ uống	0.0	-3.9	-15.3	33.0	14.5	2.8	572,542.1
Truyền thông	0.0	-15.1	-24.6	-31.4	24.0	0.8	2,068.0
Xây dựng và Vật liệu	-1.5	-13.1	-16.0	-16.6	8.9	1.1	120,053.4
Y tế	0.2	-5.2	-13.8	-10.5	15.9	1.9	34,872.3

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

Ngành	%1D	7/27/2026	7/24/2026	TB 20 phiên	
Truyền thông		252.43	10	3	6
Bán lẻ		82.01	581	319	397
Xây dựng và Vật liệu		41.80	410	289	497
Bảo hiểm		35.40	18	13	26
Dịch vụ tài chính		30.26	1,868	1,434	2,231
Thực phẩm và đồ uống		27.67	847	663	773
Bất động sản		27.23	2,371	1,864	2,188
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp		11.21	704	633	766
Hóa chất		7.51	229	213	276
Tài nguyên Cơ bản		0.57	455	452	575
Ngân hàng	-0.3	3,429	3,440	4,100	
Du lịch và Giải trí	-3.1	182	188	216	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-8.4	154	169	273	
Y tế	-9.0	21	24	29	
Công nghệ Thông tin	-23.4	291	380	538	
Dầu khí	-27.0	281	385	395	
Ô tô và phụ tùng	-42.8	32	57	43	
Hàng cá nhân & Gia dụng	-72.9	357	1,317	323	

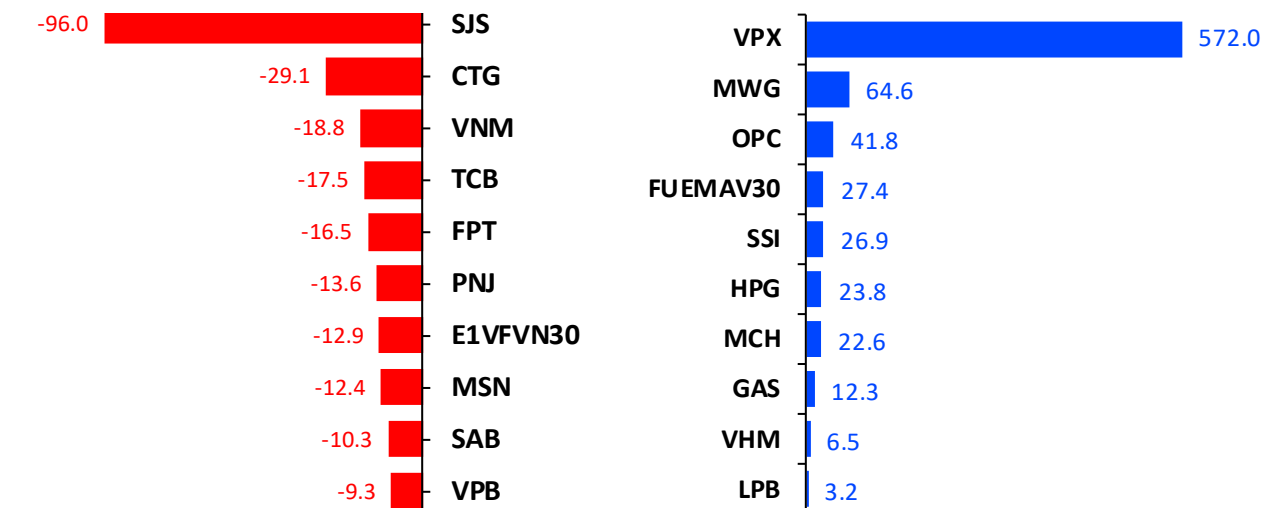
Khối ngoại bán ròng nhóm ngân hàng và chứng khoán

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

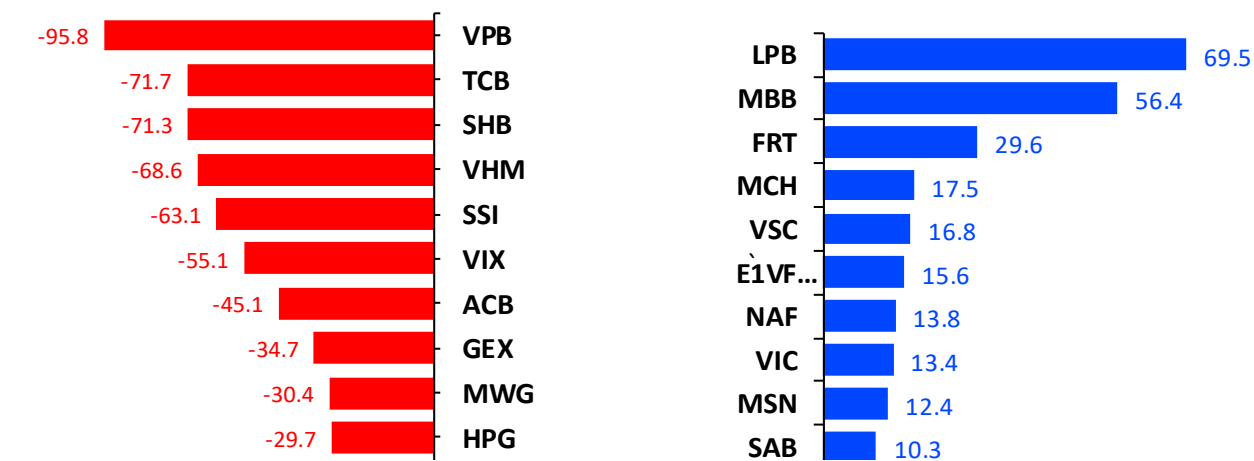
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(94)	(147)	(20)	167
Tài nguyên Cơ bản	24	(44)	(4)	47
Truyền thông	-	(0)	1	(1)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(66)	117	(51)
Y tế	42	(0)	1	(1)
Hóa chất	(2)	(43)	24	19
Dịch vụ tài chính	35	(212)	(363)	575
Du lịch và Giải trí	(2)	4	(14)	10
Ngân hàng	(81)	(238)	235	3
Xây dựng và Vật liệu	2	(10)	22	(12)
Thực phẩm và đồ uống	(22)	25	53	(78)
Bán lẻ	65	6	54	(61)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13	6	(67)	61
Hàng cá nhân & Gia dụng	(14)	(10)	12	(2)
Công nghệ Thông tin	(17)	(3)	(16)	19
Ô tô và phụ tùng	-	(3)	(4)	6
Bảo hiểm	(1)	1	(2)	0
Dầu khí	3	(7)	(14)	21
Tổng cộng	(49)	(741)	16	725

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)



Vietinbank Capital nâng sở hữu tại Petrosetco lên 17.26%

Không lâu sau khi trở thành cổ đông lớn Petrosetco (HOSE: PET), Vietinbank Capital tiếp tục gom thêm lượng lớn cổ phiếu để nâng tỷ lệ sở hữu lên 17.26%. Theo thông báo của Vietinbank Capital, tổ chức này đã mua 5.9 triệu cp PET trong ngày 22/07, qua đó nâng sở hữu từ hơn 20.8 triệu cp (tỷ lệ 13.45%) lên hơn 26.7 triệu cp (tỷ lệ 17.26%). Giao dịch diễn ra không lâu sau khi Vietinbank Capital hoàn tất mua 9.35 triệu cp trong ngày 04/06 để chính thức trở thành cổ đông lớn của PET.

VietABank (VAB) báo lãi trước thuế 826 tỷ đồng sau 6 tháng

6 tháng đầu năm 2026, VietABank ghi nhận lợi nhuận trước thuế 826 tỷ đồng, tăng 15.7% so với cùng kỳ; tổng tài sản vượt 149,000 tỷ đồng và tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức 1.22%. Ngân hàng TMCP Việt Á (VietABank) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2026 với nhiều chỉ tiêu tăng trưởng tích cực. Đến ngày 30/6/2026, tổng tài sản của VietABank đạt hơn 149,131 tỷ đồng, tăng 11.3% so với cùng kỳ năm trước. Huy động vốn đạt hơn 111,042 tỷ đồng, tăng 11.2%; dư nợ cho vay đạt hơn 96,199 tỷ đồng, tăng 10%, tập trung vào các lĩnh vực sản xuất - kinh doanh và nhu cầu vốn của khách hàng cá nhân, doanh nghiệp. Lợi nhuận trước thuế đạt 826 tỷ đồng, tăng 15.7% so với cùng kỳ năm 2025. Chất lượng tín dụng tiếp tục được kiểm soát với tỷ lệ nợ xấu ở mức 1.22%.

Điện Máy Xanh (DMX) được chấp thuận niêm yết trên sàn HOSE, vốn hoá vượt công ty mẹ

Ngày 27/7, Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) đã chấp thuận niêm yết gần 1.27 tỷ cổ phiếu CTCP Đầu tư Điện Máy Xanh trên sàn HOSE. Về kết quả kinh doanh, trong 6 tháng đầu năm 2026, Điện Máy Xanh ước tính doanh thu 65.279 tỷ đồng, tăng 31% so với cùng kỳ và hoàn thành 53% so với kế hoạch năm. Trong đó, về mạng lưới cửa hàng theo chuỗi, chuỗi Điện Máy Xanh đã giảm 18 cửa hàng so với cùng kỳ, về 2.005 cửa hàng; chuỗi Thế giới Di động giảm 6 cửa hàng so với cùng kỳ, về 924 cửa hàng; chuỗi TopZone giảm 1 cửa hàng so với cùng kỳ, về 84 cửa hàng; và chuỗi Erablue đã tăng 146 cửa hàng so với cùng kỳ, lên 261 cửa hàng.

Xu hướng: Điều chỉnh ngắn hạn xen kẽ phiên hồi kỹ thuật

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1669.01 điểm (-17.10 điểm, -1.01%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 79 mã cổ phiếu tăng giá, 258 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là LPB, VHM, MCH; trong khi đó BID, MWG, TCX đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên ở mức 732 tỷ đồng, trong đó tập trung mua LPB và MBB; bán ròng VPB, SHB và TCB.

Đánh giá chung:

VN-Index giao dịch trong biên độ hẹp trong phần lớn thời gian của phiên với thanh khoản ở mức thấp. Tuy nhiên, sau 14:00, áp lực bán giải chấp xuất hiện trở lại cùng với sự gia tăng mạnh của thanh khoản, khiến thị trường tiếp tục điều chỉnh. Đà bán ban đầu tập trung ở nhóm bất động sản và cổ phiếu vốn hóa vừa trước khi lan rộng sang các cổ phiếu vốn hóa lớn có thanh khoản cao. Chỉ số Fear&Greed Index một lần nữa tiến sâu vào vùng cực kỳ sợ hãi, trong khi RSI vẫn duy trì trong vùng quá bán (khoảng 27). Về mặt kỹ thuật, mặc dù áp lực bán tăng mạnh vào cuối phiên, VN-Index vẫn đóng cửa cao hơn mức của ngày 22/07, cho thấy áp lực cung vẫn tập trung ở một số ngành nhất định thay vì lan rộng thành một đợt bán tháo trên diện rộng. Mặc dù bên bán vẫn đang chiếm ưu thế, cường độ bán suy yếu trong những phiên gần đây là tín hiệu ban đầu cho thấy đà giảm có thể đang dần mất động lực. Chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ bước vào nhịp hồi phục trong phần còn lại của tuần.

Thống kê: Tỷ lệ cổ phiếu giao dịch trên đường MA200 đã giảm xuống dưới ngưỡng 25%, cho thấy áp lực bán trên diện rộng đang tiến gần trạng thái cực đại và thị trường có thể đang bước vào vùng hình thành 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: Sau nhịp điều chỉnh mạnh vừa qua, định giá của nhiều cổ phiếu đã trở nên hấp dẫn hơn, mở ra cơ hội tích lũy đối với các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt và triển vọng tăng trưởng tích cực. 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 chưa xác nhận xu hướng giảm đã dừng lại. Ngoài ra, Các phiên hồi kỹ thuật trong tuần này 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 (10%): Thị trường quay về vùng đỉnh cũ 1,900
- Cơ sở (65%): Điều chỉnh về vùng 1,675 – 1,700 tương ứng vùng đáy cũ.
- Kém tích cực (25%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

Danh mục cổ phiếu trading



27/07/2026 3:00 PM

Khuyến nghị mua/bán mới trong ngày										
	Khuyến nghị	Vùng mua/bán	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu	Ghi chú	

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

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	20.35	26	23.5	27.8%	Kỳ vọng KQKD Q1 tăng trưởng ấn tượng, và ước phóng Q2 vẫn duy trì được đà tăng trưởng. 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	POW	13.2	15.7	13.5	18.9%	KQKD tăng trưởng ấn tượng nhờ nhu cầu điện cao, và sản lượng Qc cao. Xu hướng giá tốt duy trì nhịp tăng ổn định
3	REE	44.4	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

Danh sách cổ phiếu rủi ro cao nên tránh

STT	Ngành	Cổ phiếu	Ghi chú
1	Dầu khí	GAS, PVS, PVD...	Nhiều cổ phiếu giảm sàn và thùng hỗ trợ tích lũy 2 tháng, xác nhận xu hướng giảm mạnh. Có thể một phần tin tức chia sẻ về luân chuyển ban lãnh đạo ảnh hưởng đến biến động của nhóm này
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

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%

July 2026

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY	SUNDAY
29	30	1	2	3	4	5
		_ (Nhật Bản): Niềm tin người tiêu dùng tháng 6 _ (EU): Lạm phát YoY Flash tháng 6	_ (Mỹ): Bảng lương phi nông nghiệp tháng 6 _ Công bố dữ liệu kinh tế Việt Nam			
6	7	8	9	10	11	12
			_ (Mỹ): Biên bản họp FOMC _ (Mỹ): Doanh số nhà hiện hữu tháng 6			
13	14	15	16	17	18	19
	_ (Mỹ): Lạm phát CPI cốt lõi MoM tháng 6		_ (Mỹ): Doanh số bán lẻ MoM tháng 6 _ Đáo hạn phái sinh	_ (Mỹ): Giấy phép xây dựng sơ bộ tháng 6		
20	21	22	23	24	25	26
		_ (Nhật Bản): Cán cân thương mại tháng 6	_ (EU): Quyết định lãi suất ECB	_ (Nhật Bản): Lạm phát YoY tháng 6		
27	28	29	30	31	1	2
_ (Mỹ): Đơn đặt hàng hàng hóa lâu bền MoM tháng 6			_ (Mỹ): Quyết định lãi suất Fed	_ (Nhật Bản): Quyết định lãi suất BoJ		

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.