



Shinhan
Securities

MORNING CALL

28/08/2026

“Đà tăng tiếp nối”

Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trước bài phát biểu của Warsh. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư chờ đợi bài phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Kevin Warsh tại hội nghị thường niên Jackson Hole vào cuối ngày, nhằm tìm kiếm thêm tín hiệu về triển vọng lãi suất tại Mỹ. Nhà đầu tư cũng tiếp tục đánh giá kết quả kinh doanh mới nhất của các doanh nghiệp. Cổ phiếu Gap tăng gần 15% trong giao dịch ngoài giờ sau khi hãng bán lẻ bổ nhiệm CEO mới cho thương hiệu Old Navy đang gặp khó khăn. Trong khi đó, Marvell Technology và Autodesk lần lượt giảm hơn 7% và 5% sau khi công bố kết quả kinh doanh quý không đạt kỳ vọng. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, chỉ số công nghệ Nasdaq Composite tăng 1.57%, trong khi Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 0.2% và 0.72%. Đà tăng chủ yếu được hỗ trợ bởi Nvidia, với cổ phiếu tăng 8.7% sau khi nhu cầu mạnh đối với năng lực tính toán AI khiến công ty lớn nhất thế giới dự báo doanh thu năm tài chính tới có thể tăng 70%. Triển vọng này phần nào xoa dịu những lo ngại kéo dài rằng chi tiêu đầu tư cho hạ tầng AI có thể chậm lại.

Giao dịch sideways trong biên độ lớn, kháng cự 1,900 điểm. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1,831.56 điểm (+10.24 điểm, +0.56%), khối lượng giao dịch thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Có 117 mã cổ phiếu tăng giá, 187 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, TCB, VPB; trong khi đó TCX, STB, GVR đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 209 tỷ đồng, trong đó tập trung TCB và HPG.

Chiến lược giao dịch: Nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ các nhịp rung lắc, điều chỉnh với thanh khoản thấp để lựa chọn điểm mua phù hợp. Chiến lược ưu tiên là lựa chọn các cổ phiếu chưa tăng nhiều so với mặt bằng chung nhưng có nền tảng kinh doanh tốt, triển vọng tăng trưởng tích cực và định giá còn hợp lý, qua đó hạn chế rủi ro mua đuổi tại các cổ phiếu đã tăng nóng. Bên cạnh đó, nhà đầu tư nên hạn chế tâm lý hưng phấn khi thị trường tăng mạnh, tránh gia tăng tỷ trọng quá nhanh ở vùng giá cao. Duy trì một tỷ lệ tiền mặt hợp lý sẽ giúp chủ động giải ngân khi xuất hiện các nhịp điều chỉnh và đồng thời tăng khả năng quản trị rủi ro.

Danh mục nắm giữ: MBB, POW; NVL; **Danh mục quan sát:** HPG, REE, BVH, GAS và nhóm chứng khoán (VCI SSI HCM...)

Danh mục rủi ro cao nên tránh: HDG.

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

Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trước bài phát biểu của Warsh

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư chờ đợi bài phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Kevin Warsh tại hội nghị thường niên Jackson Hole vào cuối ngày, nhằm tìm kiếm thêm tín hiệu về triển vọng lãi suất tại Mỹ. Nhà đầu tư cũng tiếp tục đánh giá kết quả kinh doanh mới nhất của các doanh nghiệp. Cổ phiếu Gap tăng gần 15% trong giao dịch ngoài giờ sau khi hãng bán lẻ bổ nhiệm CEO mới cho thương hiệu Old Navy đang gặp khó khăn. Trong khi đó, Marvell Technology và Autodesk lần lượt giảm hơn 7% và 5% sau khi công bố kết quả kinh doanh quý không đạt kỳ vọng. Trong phiên giao dịch chính thức ngày thứ Năm, chỉ số công nghệ Nasdaq Composite tăng 1.57%, trong khi Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 0.2% và 0.72%. Đà tăng chủ yếu được hỗ trợ bởi Nvidia, với cổ phiếu tăng 8.7% sau khi nhu cầu mạnh đối với năng lực tính toán AI khiến công ty lớn nhất thế giới dự báo doanh thu năm tài chính tới có thể tăng 70%. Triển vọng này phần nào xoa dịu những lo ngại kéo dài rằng chi tiêu đầu tư cho hạ tầng AI có thể chậm lại.
- Thị trường chứng khoán châu Âu giảm mạnh trong phiên thứ Năm, chịu áp lực chủ yếu từ nhóm ngân hàng và các tập đoàn công nghiệp lớn. Chỉ số Euro STOXX 50 giảm 0.75% xuống 6,422 điểm, trong khi STOXX Europe 600 giảm 0.7% xuống 651.7 điểm. Nhóm ngân hàng giảm mạnh và xóa bớt mức tăng trong tuần khi lo ngại về điều kiện tài chính thắt chặt hơn quay trở lại tâm điểm thị trường. Biên bản cuộc họp của ECB cũng cho thấy một số nhà hoạch định chính sách không phản đối việc tăng lãi suất tại cuộc họp tháng 6.
- Tại Nhật Bản, Nikkei 225 giảm 0.2% xuống 66,132 điểm, trong khi Topix tăng 0.15% lên 4,117 điểm trong phiên thứ Năm. Thị trường chứng khoán Nhật Bản thiếu xu hướng rõ ràng khi diễn biến của các cổ phiếu công nghệ lớn có sự phân hóa.
- Giá dầu thô duy trì trên mức 83 USD/thùng trong phiên thứ Sáu, sau khi phục hồi trong phiên trước. Căng thẳng leo thang trong cuộc chiến Nga–Ukraine đã khiến sự chú ý của thị trường chuyển từ Trung Đông sang khu vực Đông Âu, qua đó tiếp tục hỗ trợ giá dầu.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,832	0.56%	8.98%	8.97%
S&P 500 Index	7,717	0.72%	3.88%	18.69%
Dow Jones Index	53,553	0.20%	1.53%	17.35%
GP 100	10,914	0.26%	1.23%	17.92%
Nikkei 225	10,914	0.26%	1.23%	17.92%
SHCOMP Index	3,957	1.13%	3.76%	2.94%
STOXX 600	656	0.00%	1.47%	18.55%
KOSPI Index	6,928	1.76%	15.02%	116.75%
Hang Seng	25,566	-0.34%	1.01%	2.27%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	87	-0.69%	6.28%	28.32%
WTI	82	-0.70%	3.02%	26.40%
Gasoline	327	-1.65%	3.85%	64.07%
Natural gas	3	1.34%	7.83%	-1.07%
Coal	131	-0.30%	0.73%	17.66%
Gold	4,620	0.56%	14.68%	35.18%
China HRC	3,334	-0.10%	1.50%	-3.40%
Steel rebar	3,085	0.23%	1.18%	-0.80%
BDI index	3,107	1.67%	16.63%	54.04%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	99.2	0.00%	-2.33%	1.38%
USD/VND	26,093.5	-0.04%	-0.92%	-1.07%
EUR/USD	1.2	0.01%	2.33%	-0.22%
USD/JPY	159.3	0.00%	-2.76%	8.51%
USD/CNY	6.7	-0.05%	-0.77%	-5.63%
USD/GBP	0.7	0.04%	-2.20%	-0.60%
USD/KRW	1,381.3	-0.26%	-4.94%	-0.30%
USD/AUD	1.4	-0.15%	-2.87%	-9.06%
USD/CAD	1.4	0.09%	-1.54%	1.00%

Nhóm cổ phiếu trụ dẫn dắt điểm số

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,831.50	14.20	10.20	0.56	610	15,994
HNX INDEX	282.60	18.20	0.60	0.24	32	534

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Dầu khí L2	-1.5	11.7	44.5	46.5	8.7	1.6	244,398
Hóa chất L2	-1.1	18.4	17.4	6.1	11.7	1.6	238,411
Tài nguyên Cơ bản L2	0.8	10.5	14.4	13.6	10.1	1.4	352,279
Xây dựng và Vật liệu L2	0.2	6.4	2.4	2.8	11.4	1.3	274,962
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp L2	-0.4	12.4	2.7	3.4	12.0	2.1	569,889
Ô tô và phụ tùng L2	-0.2	-3.3	-1.0	-5.1	13.8	1.1	34,155
Thực phẩm và đồ uống L2	-0.1	5.9	-1.8	18.1	14.7	2.7	745,652
Hàng cá nhân & Gia dụng L2	-1.0	14.6	-8.8	-0.9	7.3	1.1	70,342
Y tế L2	-0.1	-0.8	-4.3	3.4	14.0	1.5	64,639
Bán lẻ L2	0.5	15.5	-4.0	12.3	12.8	3.6	267,541
Điện, nước & xăng dầu khí đốt L2	-0.1	13.9	16.7	22.2	10.8	1.7	483,772
Bảo hiểm L2	0.9	8.7	3.7	12.3	12.2	1.5	89,745
Bất động sản L2	1.6	9.4	29.7	99.1	19.7	3.4	3,017,940
Dịch vụ tài chính L2	-0.5	5.2	1.8	-15.7	13.4	1.7	641,110
Ngân hàng L2	0.4	7.5	4.5	-2.4	8.7	1.4	2,739,151
Công nghệ Thông tin L2	-0.5	13.7	-22.7	-24.0	12.6	2.6	139,679
Du lịch và Giải trí L2	1.0	2.8	-13.5	3.0	29.0	3.5	320,792
Truyền thông L2	-0.3	17.0	37.6	31.1	24.0	2.5	24,931

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

Ngành	%1D	8/27/2026	8/26/2026	TB 20 phiên	
Xây dựng và Vật liệu L2		11.91	505	451	584
Thực phẩm và đồ uống L2		10.16	804	730	1,284
Tài nguyên Cơ bản L2		8.67	630	580	732
Bán lẻ L2		7.82	328	304	591
Hàng cá nhân & Gia dụng L2	-1.3		301	305	296
Điện, nước & xăng dầu khí đốt L2	-5.0		287	302	407
Du lịch và Giải trí L2	-10.3		242	270	512
Bất động sản L2	-10.7		3,568	3,997	3,386
Ngân hàng L2	-16.0		4,372	5,207	4,877
Ô tô và phụ tùng L2	-22.3		44	57	99
Truyền thông L2	-22.8		8	10	9
Dịch vụ tài chính L2	-26.9		1,761	2,411	2,919
Dầu khí L2	-28.8		560	787	820
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp L2	-32.6		516	765	1,190
Hóa chất L2	-40.6		256	430	371
Y tế L2	-45.2		34	61	75
Bảo hiểm L2	-47.9		25	48	44
Công nghệ Thông tin L2	-64.5		264	742	539

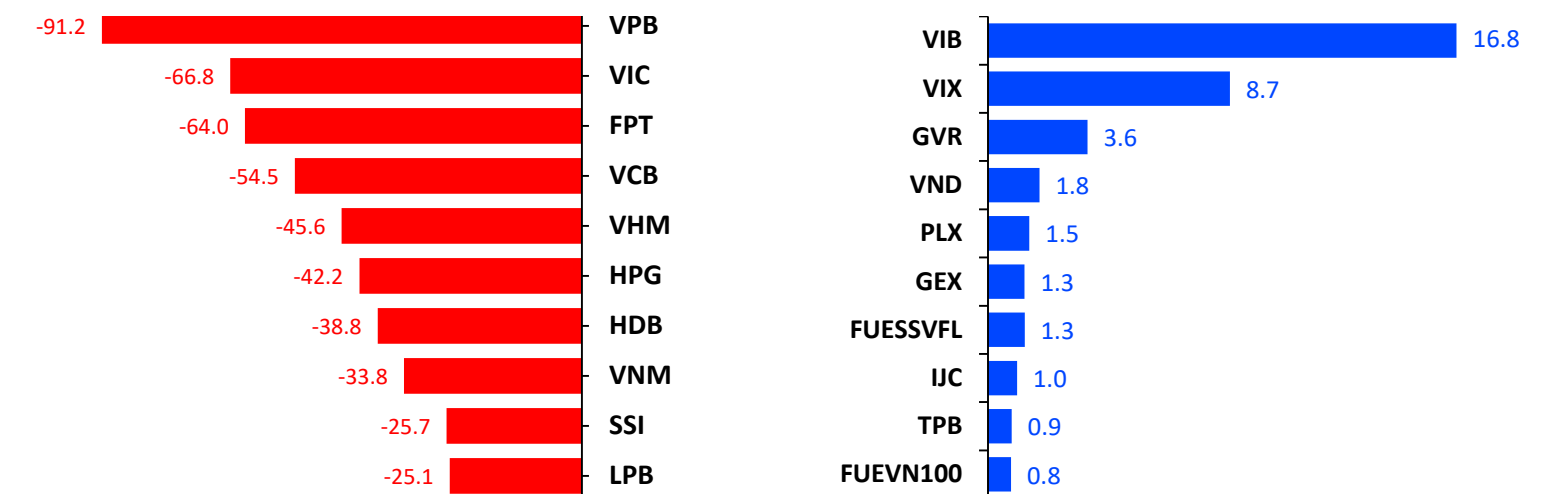
Khối ngoại mua ròng mạnh TCB

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

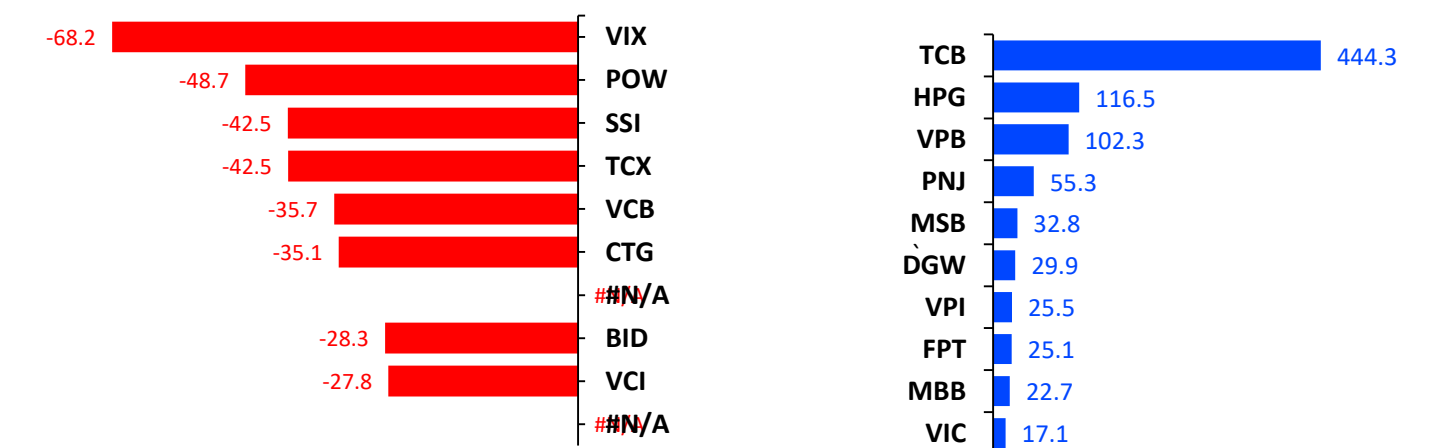
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(126)	(79)	176	(97)
Tài nguyên Cơ bản	(43)	113	(85)	(29)
Truyền thông	-	(0)	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(0)	(61)	5	56
Y tế	-	(0)	1	(1)
Hóa chất	4	(26)	18	8
Dịch vụ tài chính	(33)	(213)	70	143
Du lịch và Giải trí	(17)	(6)	(17)	22
Ngân hàng	(252)	508	(384)	(124)
Xây dựng và Vật liệu	(1)	(21)	8	13
Thực phẩm và đồ uống	(63)	(10)	34	(24)
Bán lẻ	(13)	30	(13)	(17)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(6)	(52)	27	26
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	55	(87)	31
Công nghệ Thông tin	(64)	25	3	(28)
Ô tô và phụ tùng	-	(2)	(0)	2
Bảo hiểm	-	3	2	(5)
Dầu khí	(3)	(58)	50	8
Tổng cộng	(618)	206	(192)	(15)

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)



TP.HCM chọn liên danh CII – CII PPP – IMIC làm nhà đầu tư mở rộng quốc lộ 13 lên 10-14 làn

Sau khi chọn được nhà đầu tư, TP.HCM sẽ khởi công dự án mở rộng quốc lộ 13 vào ngày 29-8. Dự án có ý nghĩa chiến lược trong tiến trình triển khai hoàn thiện mạng lưới giao thông kết nối, là hành trình khởi đầu cho tuyến đường tốc độ nhanh từ trung tâm đến khu vực Bình Dương cũ. Nhà đầu tư sẽ giảm tối thiểu 5% thời gian thu phí ở dự án quốc lộ 13. **Theo đó, việc dự án chính thức được triển khai có thể trở thành catalyst tích cực đối với CII, khi giúp thị trường nhìn nhận rõ hơn về pipeline dự án hạ tầng và nguồn tăng trưởng dài hạn của doanh nghiệp.** Tiến độ triển khai, tổng mức đầu tư thực tế, cơ chế thu phí và hiệu quả tài chính sau khi dự án đi vào vận hành sẽ là những yếu tố quan trọng cần tiếp tục theo dõi.

Tỷ phú Phạm Nhật Vượng đang cho xây siêu đô thị biển 18 tỷ USD lớn nhất Việt Nam, rộng tới 6,200 ha, quy hoạch hàng loạt công trình quy mô chưa từng có

Với quy mô khoảng 6,200 ha và tổng vốn đầu tư gần 18 tỷ USD, Vinhomes Global Gate Hạ Long trở thành một trong những dự án đô thị có quy mô lớn nhất trong hệ sinh thái Vingroup tại Việt Nam. Tuy nhiên, phần lớn các hạng mục “lớn nhất”, “kỷ lục” hiện mới dừng ở quy hoạch, định hướng hoặc giới thiệu của chủ đầu tư và cần được phân biệt với những kỷ lục đã được xây dựng, vận hành và xác nhận độc lập. **Theo đó, catalyst quan trọng trong thời gian tới sẽ là các mốc pháp lý, tiến độ đầu tư hạ tầng và kế hoạch mở bán cụ thể, qua đó giúp đánh giá rõ hơn tiềm năng đóng góp của dự án đối với quỹ đất, doanh thu và lợi nhuận dài hạn của hệ sinh thái Vingroup.**

TCB: Kỳ vọng về nhà đầu tư chiến lược vẫn còn, nhưng thương vụ chưa được xác nhận

BNP Paribas đã phủ nhận kế hoạch mua cổ phần tại Techcombank, trong khi KB Kookmin cho biết TCB mới chỉ nằm trong danh sách các tổ chức được xem xét và chưa tiến hành đàm phán cụ thể. Như vậy, thông tin về việc hai ngân hàng ngoại có thể mua ít nhất 15% cổ phần TCB với giá trị khoảng 2 tỷ USD vẫn chưa được xác nhận và khả năng hoàn tất thương vụ hiện vẫn còn bỏ ngỏ. **Dù vậy, việc xuất hiện các tổ chức tài chính quốc tế quan tâm đến TCB cho thấy ngân hàng này vẫn có sức hấp dẫn nhờ quy mô khách hàng lớn, nền tảng ngân hàng bán lẻ và khách hàng giàu có, cùng triển vọng tăng trưởng dài hạn.** Trước đó, Reuters cho biết TCB kỳ vọng mức định giá khoảng 2 lần giá trị sổ sách, tương đương mức premium đáng kể so với thị giá hiện tại. Đây cũng có thể là một trong những yếu tố khiến quá trình tìm kiếm đối tác chiến lược kéo dài.

Xu hướng: Giao dịch sideway trong biên độ lớn, kháng cự 1,900 điểm

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1,831.56 điểm (+10.24 điểm, +0.56%), khối lượng giao dịch thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Có 117 mã cổ phiếu tăng giá, 187 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VIC, TCB, VPB; trong khi đó TCX, STB, GVR đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 209 tỷ đồng, trong đó tập trung TCB và HPG.

Đánh giá chung:

VN-Index tiếp tục duy trì diễn biến tích cực khi đóng cửa tại 1,831.56 điểm (+0.56%), sau khi có thời điểm chạm mức cao nhất trong phiên tại 1,838.25 điểm. Việc chỉ số vượt thành công ngưỡng tâm lý 1,800 điểm cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn đang được củng cố.

Tuy nhiên, VN-Index hiện đã tiến vào vùng kháng cự 1,830–1,850 điểm, do đó áp lực chốt lời và các nhịp rung lắc ngắn hạn có thể gia tăng. Nếu chỉ số có thể vượt dứt khoát vùng 1,850 điểm, xu hướng tăng sẽ tiếp tục được mở rộng, với mục tiêu tiếp theo hướng tới vùng 1,900 điểm. Ngược lại, trong trường hợp xuất hiện điều chỉnh, vùng 1,800 điểm sẽ là ngưỡng hỗ trợ quan trọng cần theo dõi.

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 sideway 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 nên kiên nhẫn chờ các nhịp rung lắc, điều chỉnh với thanh khoản thấp để lựa chọn điểm mua phù hợp. Chiến lược ưu tiên là lựa chọn các cổ phiếu chưa tăng nhiều so với mặt bằng chung nhưng có nền tảng kinh doanh tốt, triển vọng tăng trưởng tích cực và định giá còn hợp lý, qua đó hạn chế rủi ro mua đuổi tại các cổ phiếu đã tăng nóng. Bên cạnh đó, nhà đầu tư nên hạn chế tâm lý hưng phấn khi thị trường tăng mạnh, tránh gia tăng tỷ trọng quá nhanh ở vùng giá cao. Duy trì một tỷ lệ tiền mặt hợp lý sẽ giúp chủ động giải ngân khi xuất hiện các nhịp điều chỉnh và đồng thời tăng khả năng quản trị rủi ro.



Kịch bản ngắn hạn cho xu hướng 2 tuần tới:

- Tích cực (30%): Thị trường hướng tới mức 1,900 điểm mà không cần tích lũy
- Cơ sở (60%): Thị trường tích lũy hướng lên xung quanh vùng 1,800 điểm, cần thời gian để vượt hoàn toàn MA 50
- Kém tích cực (10%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

27/08/2026 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
NVL	Giữ	13.3	14.75	12.7	11%	-5%	13.2	2	-1.13%	8/25/2026	
MBB	Giữ	19.9	21.5	19.9	8%	0%	21.1	15	5.78%	8/6/2026	
POW	Giữ	13.6	15.12	12.8	11%	-6%	13.2	15	-3.31%	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	22.2	NA	23.5	NA	KQKD 1H tăng trưởng ấn tượng. Là một trong những cổ phiếu được các bộ chỉ số FTSE rót tiền phân bổ. 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	45.8	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
3	BVH	63.8	NA	13	NA	Nhóm bảo hiểm hưởng lợi từ lãi suất huy động tăng. Có sự phục hồi tốt từ vùng đáy với thanh khoản cải thiện
4	GAS	84.3	NA	80	NA	Câu chuyện thoái vốn nhà nước hỗ trợ cho GAS. Cấu trúc giá mạnh khi đã hoàn toàn vượt khỏi MA 50 với thanh khoản tốt
5	SSI, VCI, HCM...	NA	NA	NA	NA	Nhóm chứng khoán được hưởng lợi mạnh mẽ khi thị trường bước vào nhịp uptrend, đi cùng là câu chuyện dòng vốn nâng hạng

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.

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.