



Shinhan
Securities

MORNING CALL

29/07/2026

“Tiền ngoại bắt đáy khi cổ phiếu giảm sâu”

Chờ đợi quyết định lãi suất của FED. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên thứ Tư ngay cả sau khi lực lượng Mỹ đánh chặn một cuộc tấn công bất ngờ của Iran nhằm vào binh sĩ Mỹ tại Trung Đông, khiến giá dầu tăng cao và làm dấy lên lo ngại trở lại về lạm phát cũng như triển vọng lãi suất. Nhà đầu tư cũng chờ đợi quyết định chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), với kỳ vọng cơ quan này sẽ giữ nguyên lãi suất, dù một số nhà giao dịch vẫn định giá khả năng Fed tiếp tục tăng lãi suất. Ở diễn biến doanh nghiệp, Ford Motor tăng gần 4% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi hãng ô tô này vượt kỳ vọng lợi nhuận và nâng triển vọng năm 2026. Trong khi đó, SK Hynix giảm gần 2% dù ghi nhận lợi nhuận quý cao kỷ lục, do kết quả vẫn thấp hơn ước tính của các nhà phân tích. Visa cũng giảm hơn 1% sau khi công ty thanh toán này đưa ra triển vọng kém tích cực hơn kỳ vọng. Kết thúc phiên giao dịch chính thức ngày thứ Ba, chỉ số Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.03% và 0.21%, trong khi Nasdaq Composite giảm 0.22%.

Điều chỉnh ngắn hạn xen kẽ phiên hồi kỹ thuật. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1680.62 điểm (+11.61 điểm, +0.70%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 195 mã cổ phiếu tăng giá, 128 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là HPG, MBB, VNM; trong khi đó VJC, LPB, VBB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 1,000 tỷ đồng trong phiên liên tục (bán gần 2,200 tỷ đồng VHM trong phiên thỏa thuận), trong đó tập trung mua HPG, PNJ và SHB; bán ròng VHM, VPB và NVL.

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,...)

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 quyết định lãi suất của FED

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên thứ Tư ngay cả sau khi lực lượng Mỹ đánh chặn một cuộc tấn công bất ngờ của Iran nhằm vào binh sĩ Mỹ tại Trung Đông, khiến giá dầu tăng cao và làm dấy lên lo ngại trở lại về lạm phát cũng như triển vọng lãi suất. Nhà đầu tư cũng chờ đợi quyết định chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), với kỳ vọng cơ quan này sẽ giữ nguyên lãi suất, dù một số nhà giao dịch vẫn định giá khả năng Fed tiếp tục tăng lãi suất. Ở diễn biến doanh nghiệp, Ford Motor tăng gần 4% trong phiên giao dịch ngoài giờ sau khi hãng ô tô này vượt kỳ vọng lợi nhuận và nâng triển vọng năm 2026. Trong khi đó, SK Hynix giảm gần 2% dù ghi nhận lợi nhuận quý cao kỷ lục, do kết quả vẫn thấp hơn ước tính của các nhà phân tích. Visa cũng giảm hơn 1% sau khi công ty thanh toán này đưa ra triển vọng kém tích cực hơn kỳ vọng. Kết thúc phiên giao dịch chính thức ngày thứ Ba, chỉ số Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.03% và 0.21%, trong khi Nasdaq Composite giảm 0.22%.
- Chứng khoán châu Âu nhích tăng trong phiên thứ Ba nhờ kết quả kinh doanh doanh nghiệp khả quan và giá năng lượng tiếp tục hạ nhiệt. Chỉ số Euro STOXX 50 tăng 0.2% lên 6,294 điểm, trong khi STOXX Europe 600 tăng 0.4% lên 647 điểm.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.6% lên trên 62,700 điểm, trong khi chỉ số Topix tăng 0.3% lên 3,975 điểm trong phiên thứ Tư, phục hồi một phần mức giảm của phiên trước khi nhà đầu tư tranh thủ mua vào một số cổ phiếu công nghệ đã giảm sâu.
- Giá dầu thô tăng hơn 4%, tiến sát mốc \$83/thùng trong phiên thứ Tư, chấm dứt chuỗi ba phiên giảm liên tiếp khi các hành động thù địch tái bùng phát tại Trung Đông làm gia tăng căng thẳng địa chính trị sau vài ngày tương đối yên ắng, qua đó làm dấy lên những lo ngại mới về nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,681	0.7%	-9.4%	12.5%
S&P 500 Index	7,429	0.2%	-0.2%	16.6%
Dow Jones Index	52,747	1.0%	1.1%	18.2%
GP 100	10,871	0.8%	3.7%	19.0%
Nikkei 225	62,440	0.1%	-10.1%	53.5%
SHCOMP Index	3,813	-1.2%	-5.3%	6.0%
STOXX 600	647	0.4%	1.7%	17.5%
KOSPI Index	5,989	-0.6%	-28.7%	85.4%
Hang Seng	25,311	0.4%	11.6%	-1.0%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	88	4.1%	19.7%	20.7%
WTI	83	4.1%	16.6%	19.2%
Gasoline	337	1.0%	10.1%	51.9%
Natural gas	3	-0.4%	-16.7%	-14.0%
Coal	130	0.0%	-9.2%	12.8%
Gold	4,013	-0.4%	-0.1%	20.6%
China HRC	3,283	-0.2%	-1.4%	-5.4%
Steel rebar	3,018	-0.8%	-3.8%	-6.2%
BDI index	2,664	-1.2%	5.5%	19.7%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	101.4	0.0%	0.3%	2.5%
USD/VND	26,335.0	0.0%	-0.2%	-0.4%
EUR/USD	1.1	0.0%	-0.3%	-1.4%
USD/JPY	163.7	0.1%	-1.1%	-9.3%
USD/CNY	6.8	-0.1%	0.4%	6.0%
USD/GBP	0.8	0.0%	-0.2%	0.5%
USD/KRW	1,455.2	-0.1%	6.0%	-4.5%
USD/AUD	1.4	0.1%	-1.2%	-6.6%
USD/CAD	1.4	0.0%	0.8%	-2.3%

Nỗ lực phục hồi của nhiều nhóm

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,680.6	13.8	11.61	0.70	634	13,595
HNX INDEX	269.5	15.6	0.10	0.04	63	904
VN30 INDEX	1,824.4	12.1	17.85	0.99	281	7,626

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	2.2	-16.2	-23.3	0.9	13.2	2.7	133,406.1
Bảo hiểm	-1.4	-9.6	-2.9	6.8	12.6	1.5	53,731.7
Bất động sản	0.4	-6.6	10.6	102.9	24.4	3.4	2,536,393.1
Công nghệ Thông tin	1.3	-13.1	-33.4	-39.4	11.5	2.4	119,971.2
Dầu khí	1.5	-5.3	27.5	51.5	12.1	1.9	179,999.5
Dịch vụ tài chính	3.8	-14.8	-12.7	-17.0	12.3	1.3	226,041.2
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0.1	-9.6	-3.7	2.0	11.1	1.7	304,200.9
Du lịch và Giải trí	-0.5	-9.9	-14.7	-4.2	14.7	4.0	169,430.9
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0.7	-17.4	-26.7	-19.0	11.8	1.7	201,388.8
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0.2	-32.6	-36.1	-33.8	5.8	1.0	37,534.3
Hóa chất	1.4	-17.2	-7.6	-20.5	11.4	1.4	178,691.2
Ngân hàng	0.5	-11.1	-6.7	-0.3	8.5	1.4	2,417,715.4
Ô tô và phụ tùng	0.8	-2.8	0.2	-5.5	3.7	1.0	17,772.7
Tài nguyên Cơ bản	2.9	-10.0	-12.6	-11.0	9.1	1.2	214,242.6
Thực phẩm và đồ uống	0.8	-2.8	-14.5	33.6	14.6	2.8	577,298.2
Truyền thông	-3.6	-17.5	-27.3	-33.0	23.1	0.8	1,994.6
Xây dựng và Vật liệu	0.1	-12.9	-16.0	-17.7	8.9	1.1	120,155.7
Y tế	0.2	-5.2	-13.6	-10.1	16.0	1.9	34,942.3

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

Ngành	%1D	7/28/2026	7/27/2026	TB 20 phiên
Hàng cá nhân & Gia dụng		108.75	745	357
Tài nguyên Cơ bản		58.46	721	455
Dịch vụ tài chính		33.66	2,497	1,868
Điện, nước & xăng dầu khí đốt		33.25	206	154
Ô tô và phụ tùng		22.62	40	32
Công nghệ Thông tin		22.32	356	291
Thực phẩm và đồ uống		18.60	1,004	847
Hóa chất		14.47	262	229
Y tế		5.62	23	21
Ngân hàng		4.03	3,567	3,429
Du lịch và Giải trí	-4.2	175	182	215
Bất động sản	-6.5	2,216	2,371	2,196
Dầu khí	-9.2	255	281	393
Bán lẻ	-11.2	516	581	402
Xây dựng và Vật liệu	-11.4	364	410	483
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-14.2	604	704	740
Bảo hiểm	-28.8	13	18	25
Truyền thông	-62.2	4	10	6

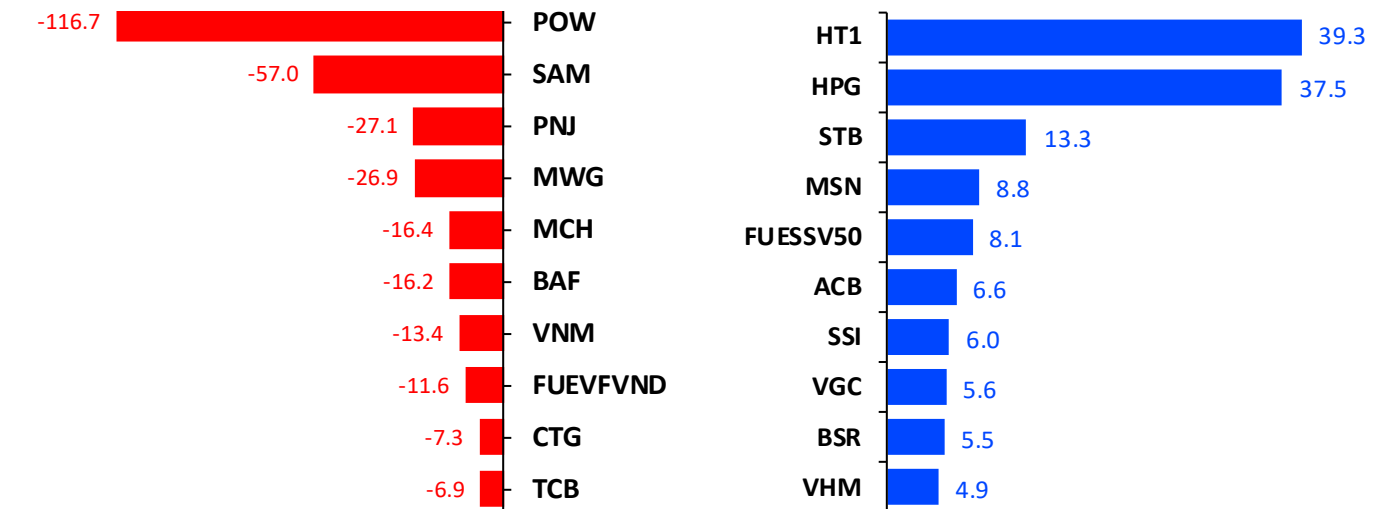
Khối ngoại mua mạnh HPG và PNJ

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

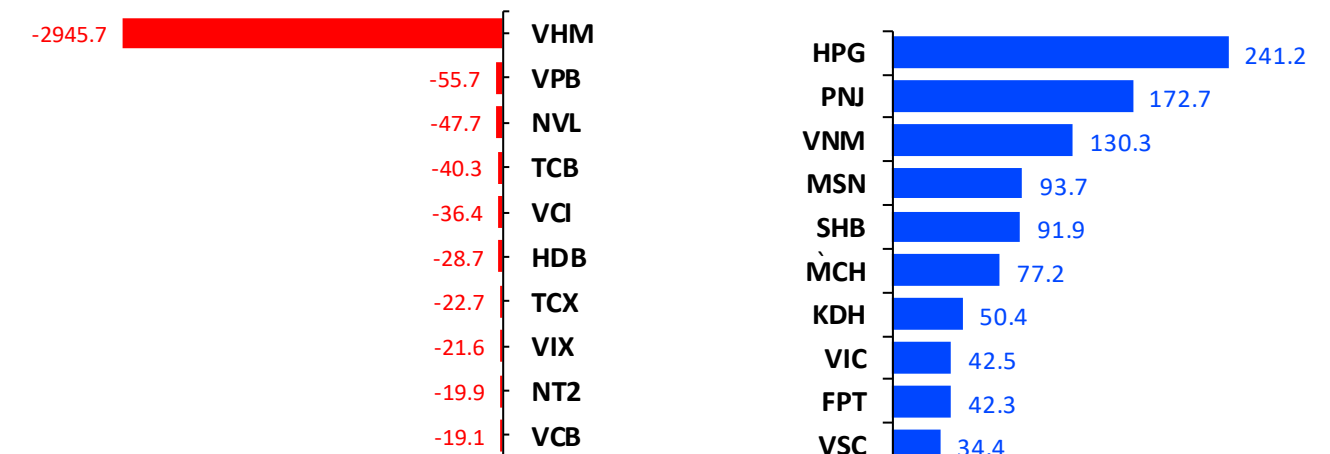
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	10	(2,845)	2,750	95
Tài nguyên Cơ bản	37	251	(194)	(57)
Truyền thông	-	(0)	1	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(0)	69	1	(70)
Y tế	-	(0)	0	(0)
Hóa chất	(0)	(4)	24	(20)
Dịch vụ tài chính	(2)	(59)	163	(104)
Du lịch và Giải trí	(2)	(12)	(9)	21
Ngân hàng	(2)	(5)	(253)	258
Xây dựng và Vật liệu	47	64	(72)	8
Thực phẩm và đồ uống	(43)	330	(223)	(107)
Bán lẻ	(30)	19	30	(50)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(113)	(37)	15	21
Hàng cá nhân & Gia dụng	(27)	170	(176)	6
Công nghệ Thông tin	(53)	47	39	(86)
Ô tô và phụ tùng	-	1	(2)	1
Bảo hiểm	-	0	1	(1)
Dầu khí	7	33	(32)	(0)
Tổng cộng	(171)	(1,978)	2,064	(86)

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)



PDR: Chủ tịch Nguyễn Văn Đạt muốn mua 20 triệu cp khi giá thấp nhất 3 năm

Theo thông tin công bố ngày 28/07, ông Nguyễn Văn Đạt, Chủ tịch HĐQT CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HOSE: PDR) đăng ký mua 20 triệu cp PDR trong giai đoạn 31/07-29/08/2026. Cụ thể, Chủ tịch Phát Đạt đăng ký mua cổ phiếu vì mục đích cơ cấu danh mục đầu tư. Ông Đạt hiện đang nắm 27.54% vốn tại PDR, tương đương gần 274.8 triệu cp. Nếu giao dịch thành công, ông Đạt sẽ nâng tỷ lệ lên 29.54%, sở hữu gần 295 triệu cp.

Lợi nhuận sau thuế quý II/2026 của Dabaco Việt Nam (DBC) giảm 43% khi giá heo hơi giảm mạnh

CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam (mã DBC - sàn HOSE) ghi nhận lãi 289.12 tỷ đồng trong quý II, lũy kế nửa đầu năm 2026 lãi 663.16 tỷ đồng, giảm 34.7% so với cùng kỳ và hoàn thành 59.4% so với kế hoạch năm. Trong quý II/2026, Dabaco Việt Nam ghi nhận doanh thu đạt 4,252.84 tỷ đồng, tăng 11.1% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 289.12 tỷ đồng, giảm 43% so với cùng kỳ. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 21.5% về 15.4%. Trong kỳ, dù doanh thu tăng nhưng do biên lợi nhuận gộp giảm mạnh, Dabaco Việt Nam ghi nhận lợi nhuận giảm 20.8% so với cùng kỳ, tương ứng giảm 171.68 tỷ đồng, về 653.38 tỷ đồng. Năm 2026, Dabaco Việt Nam đặt kế hoạch kinh doanh với tổng doanh thu 29,11 tỷ đồng, tăng 22%; lợi nhuận sau thuế dự kiến 1,117 tỷ đồng, giảm 25.9% so với thực hiện trong năm 2025.

Tập đoàn Nam Long (NLG) bổ nhiệm quyền Tổng giám đốc mới

Tập đoàn Nam Long (mã NLG) công bố bổ nhiệm bà Nguyễn Thanh Hương giữ vai trò quyền Tổng giám đốc Tập đoàn, nhận chuyển giao và điều hành toàn bộ hoạt động của Tập đoàn từ ngày 28/7. Căn cứ đơn từ nhiệm ngày 27/7/2026 của ông Lucas Ignatius Loh Jen Yuh (ông Lucas Loh), Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần Đầu tư Nam Long (NLIC) đã thông qua việc miễn nhiệm ông Lucas Loh khỏi vị trí Tổng giám đốc Tập đoàn kiêm Người đại diện theo pháp luật thứ 2 của NLIC, hiệu lực kể từ ngày 01/9/2026. Ông sẽ tiếp tục đồng hành cùng Nam Long với vai trò Thành viên Hội đồng Quản trị.

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1680.62 điểm (+11.61 điểm, +0.70%), khối lượng giao dịch ở mức trung bình 20 phiên. Có 195 mã cổ phiếu tăng giá, 128 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là HPG, MBB, VNM; trong khi đó VJC, LPB, VBB đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 1,000 tỷ đồng trong phiên liên tục (bán gần 2,200 tỷ đồng VHM trong phiên thỏa thuận), trong đó tập trung mua HPG, PNJ và SHB; bán ròng VHM, VPB và NVL.

Đánh giá chung:

Bán giải chấp trong phiên ATO đã mở ra cơ hội mua với mức giá chiết khấu cho các nhà đầu tư đứng ngoài thị trường. Chỉ trong thời gian ngắn, các cổ phiếu chịu áp lực bán mạnh (đặc biệt là nhóm bất động sản), nhưng nhanh chóng thu hút lượng cầu lớn sau khi giảm xuống mức giá sàn. Đáng chú ý là dòng tiền ngoại quay trở lại mua mạnh trong giai đoạn này. Trong khi đó, nhiều lãnh đạo doanh nghiệp đã bắt đầu đăng ký mua cổ phiếu (như PDR, VCI), qua đó tiếp tục hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư trong bối cảnh định giá đã giảm xuống mức thấp lịch sử.

Lực cầu mạnh giúp VN-Index đóng cửa trong sắc xanh với độ rộng thị trường tích cực. Khi áp lực bán giải chấp còn lại dần hạ nhiệt, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ tiếp tục hồi phục trước khi đối mặt với áp lực chốt lời trong ngắn hạn. Về kỹ thuật, VN-Index vẫn đang giao dịch dưới MA50/MA200, trong khi RSI dao động gần vùng quá bán, cho thấy bên bán vẫn đang chiếm ưu thế nhưng thị trường đang ở trạng thái thuận lợi cho một nhịp hồi kỹ thuật. Thanh khoản và độ rộng thị trường cần tiếp tục cải thiện để củng cố tín hiệu về một xu hướng hồi phục bền vững.

Thông 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 (5%): Thị trường quay về vùng đỉnh cũ 1,900
- Cơ sở (70%): Tích lũy tại vùng 1,675 – 1,700 để tạo nền, có thể hình thành đáy thứ hai.
- Kém tích cực (25%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

Danh mục cổ phiếu trading

28/07/2026 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	21	26	23.5	23.8%	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	13.3	15.7	13.5	18.0%	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	44.5	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

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.