



Shinhan
Securities

MORNING CALL

31/07/2026

“Đà phục hồi tiếp diễn, hướng tới 1.800 điểm”

Chứng khoán Châu Á hứng khởi. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư đánh giá loạt báo cáo lợi nhuận mới nhất từ các công ty công nghệ lớn. Trong giao dịch ngoài giờ, Amazon tăng hơn 9% sau khi công bố doanh thu quý II vượt dự báo, nhờ tăng trưởng mạnh của mảng điện toán đám mây, qua đó củng cố kỳ vọng về chi tiêu liên quan đến AI. Trong khi đó, Apple giảm hơn 6% sau khi doanh thu mảng dịch vụ không đạt kỳ vọng, dù công ty vẫn vượt ước tính doanh thu quý III nhờ doanh số iPhone tăng 22%. Nhóm cổ phiếu bán dẫn cũng nổi dài đà tăng mạnh của phiên thứ Năm trong giao dịch ngoài giờ, với Micron (3%), Sandisk (5.4%), AMD (3%), Intel (4.3%) và Nvidia (0.7%) đều tăng giá. Trong phiên giao dịch chính thức hôm thứ Năm, chỉ số Nasdaq Composite tăng 2.78%, trong khi Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.19% và 1.66%. Các cổ phiếu công nghệ, tiêu dùng không thiết yếu và công nghiệp dẫn dắt đà phục hồi của thị trường.

Điều chỉnh ngắn hạn xen kẽ phiên hồi kỹ thuật. VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1744.66 điểm (+39.98 điểm, +2.35%), khối lượng giao dịch cải thiện trên mức trung bình 20 phiên. Có 277 mã cổ phiếu tăng giá, 58 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VHM, VCB, BID; trong khi đó VJC, MSB, BWE đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 677 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, VNM và MSN; bán ròng 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.

Khuyến nghị mua mới: POW

Danh mục nắm giữ: LPB; **Danh mục quan sát:** HPG, REE

Danh mục rủi ro cao nên tránh: Nhóm bất động sản (PDR, KDH, NLG) và HDG, PNJ

Nguyễn Phương, CFA ☎ (84-28) 6299 8004
✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam, CFA ☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

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



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán Châu Á hứng khởi

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng trong phiên thứ Sáu khi nhà đầu tư đánh giá loạt báo cáo lợi nhuận mới nhất từ các công ty công nghệ lớn. Trong giao dịch ngoài giờ, Amazon tăng hơn 9% sau khi công bố doanh thu quý II vượt dự báo, nhờ tăng trưởng mạnh của mảng điện toán đám mây, qua đó củng cố kỳ vọng về chi tiêu liên quan đến AI. Trong khi đó, Apple giảm hơn 6% sau khi doanh thu mảng dịch vụ không đạt kỳ vọng, dù công ty vẫn vượt ước tính doanh thu quý III nhờ doanh số iPhone tăng 22%. Nhóm cổ phiếu bán dẫn cũng nổi dài đà tăng mạnh của phiên thứ Năm trong giao dịch ngoài giờ, với Micron (3%), Sandisk (5.4%), AMD (3%), Intel (4.3%) và Nvidia (0.7%) đều tăng giá. Trong phiên giao dịch chính thức hôm thứ Năm, chỉ số Nasdaq Composite tăng 2.78%, trong khi Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1.19% và 1.66%. Các cổ phiếu công nghệ, tiêu dùng không thiết yếu và công nghiệp dẫn dắt đà phục hồi của thị trường.
- Chứng khoán châu Âu tiếp tục tăng trong phiên thứ Năm nhờ dữ liệu GDP tích cực và kết quả kinh doanh khả quan của doanh nghiệp. Chỉ số Euro STOXX 50 tăng gần 1% lên 6,300 điểm, trong khi STOXX Europe 600 tăng 0.7% lên 649 điểm.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng vọt 5% lên khoảng 65,000 điểm trong phiên thứ Sáu, nối tiếp đà tăng của phiên trước và diễn biến tích cực của Phố Wall, trong bối cảnh cổ phiếu bán dẫn toàn cầu đồng loạt đi lên và sự lạc quan đối với lĩnh vực trí tuệ nhân tạo (AI) được củng cố.
- Giá dầu thô giao dịch quanh mức \$84/thùng trong phiên thứ Sáu và đang hướng tới mức tăng hơn 20% trong cả tháng, khi xung đột tái bùng phát giữa Mỹ và Iran làm gia tăng nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng từ Trung Đông.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,745	2.3%	-6.2%	16.1%
S&P 500 Index	7,438	1.7%	-0.8%	17.3%
Dow Jones Index	52,208	1.2%	-0.2%	18.3%
GP 100	10,897	-0.1%	3.8%	19.3%
Nikkei 225	65,184	5.4%	-7.0%	58.7%
SHCOMP Index	3,805	-0.6%	-7.1%	5.2%
STOXX 600	650	0.8%	1.3%	19.0%
KOSPI Index	6,530	16.7%	-23.0%	101.2%
Hang Seng	25,859	0.2%	13.0%	4.4%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	88	-1.0%	20.9%	21.6%
WTI	83	-1.1%	19.0%	19.4%
Gasoline	322	-1.9%	6.9%	45.4%
Natural gas	3	-0.1%	-15.8%	-11.3%
Coal	131	0.2%	0.7%	13.4%
Gold	4,091	-0.3%	2.1%	24.4%
China HRC	3,269	-0.5%	-1.6%	-7.4%
Steel rebar	2,920	-0.2%	-6.9%	-8.9%
BDI index	2,673	1.6%	6.9%	33.4%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	100.1	0.3%	-1.0%	0.2%
USD/VND	26,281.0	0.0%	0.1%	-0.3%
EUR/USD	1.2	-0.1%	0.8%	0.9%
USD/JPY	160.5	-0.6%	1.3%	-6.1%
USD/CNY	6.8	0.2%	0.5%	6.6%
USD/GBP	0.7	0.1%	-1.5%	-1.9%
USD/KRW	1,435.1	-0.8%	8.0%	-2.9%
USD/AUD	1.4	0.0%	-1.5%	-8.6%
USD/CAD	1.4	0.0%	1.3%	-1.1%

Thanh khoản bùng nổ đáng kể

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,744.7	14.4	39.98	2.35	704	16,641
HNX INDEX	275.1	15.9	3.37	1.24	59	877
VN30 INDEX	1,886.3	12.5	37.15	2.01	304	9,838

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	4.8	-8.0	-18.0	1.0	14.1	2.9	142,634.5
Bảo hiểm	3.3	1.2	4.0	14.2	13.5	1.6	57,558.4
Bất động sản	1.8	-2.1	16.2	115.0	25.6	3.5	2,663,434.5
Công nghệ Thông tin	2.7	-8.5	-29.5	-36.4	12.2	2.5	126,948.7
Dầu khí	3.3	5.2	34.0	55.7	12.7	2.0	189,231.5
Dịch vụ tài chính	3.8	-9.1	-8.7	-13.6	12.9	1.3	236,522.3
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.0	-5.3	-2.0	3.3	11.3	1.7	309,656.6
Du lịch và Giải trí	-0.1	-12.5	-14.4	-2.7	14.7	4.0	170,051.2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	3.7	-10.7	-23.7	-15.0	12.2	1.8	209,410.4
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.5	-25.5	-35.5	-34.8	5.9	1.0	37,890.0
Hóa chất	2.7	-9.3	-3.8	-17.0	11.8	1.5	186,209.8
Ngân hàng	2.6	-7.6	-4.3	3.1	8.8	1.4	2,480,029.7
Ô tô và phụ tùng	1.2	-1.5	1.2	-5.5	3.8	1.0	17,949.9
Tài nguyên Cơ bản	1.0	-5.5	-9.3	-6.6	9.5	1.2	222,334.8
Thực phẩm và đồ uống	2.1	0.7	-12.4	38.9	14.9	2.9	591,485.9
Truyền thông	3.7	-14.1	-25.9	-35.8	23.6	0.8	2,034.1
Xây dựng và Vật liệu	2.1	-8.0	-14.0	-15.9	9.1	1.1	122,926.6
Y tế	1.1	-3.6	-12.2	-9.2	16.2	1.9	35,528.9

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

Ngành	%1D	7/30/2026	7/29/2026	TB 20 phiên	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp		174.86	1,106	402	751
Dịch vụ tài chính		118.62	2,994	1,370	2,291
Y tế		105.78	31	15	29
Bán lẻ		76.32	688	390	406
Bảo hiểm		71.83	39	23	26
Truyền thông		45.50	5	3	6
Ngân hàng		44.56	4,281	2,961	3,997
Điện, nước & xăng dầu khí đốt		36.66	257	188	265
Xây dựng và Vật liệu		36.63	450	329	467
Hóa chất		31.46	250	190	276
Công nghệ Thông tin		29.42	514	397	516
Thực phẩm và đồ uống		28.11	1,140	890	811
Dầu khí		14.53	272	238	382
Ô tô và phụ tùng		11.44	48	43	45
Bất động sản		10.87	3,259	2,940	2,342
Hàng cá nhân & Gia dụng		10.82	296	267	368
Du lịch và Giải trí		0.19	211	210	216
Tài nguyên Cơ bản	-10.9	777	872	612	

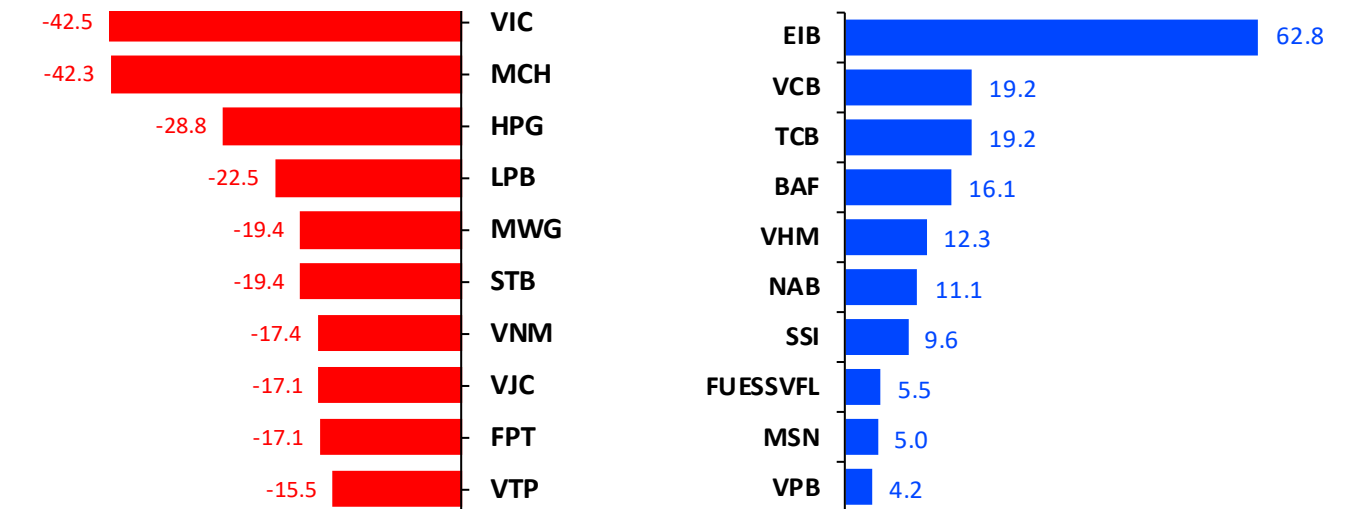
Khối ngoại mua ròng nhẹ

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

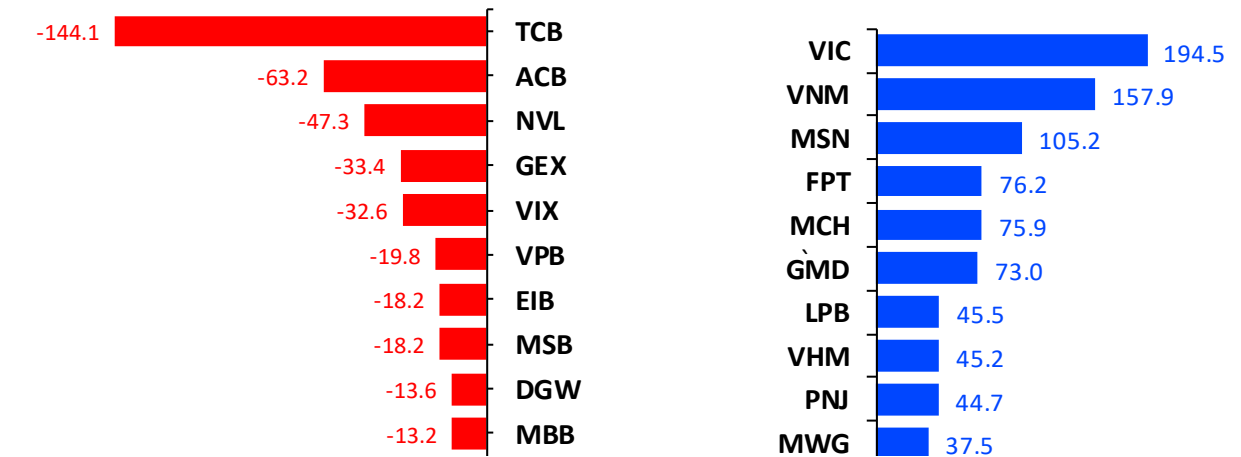
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(50)	178	(336)	158
Tài nguyên Cơ bản	(29)	21	18	(38)
Truyền thông	-	1	(0)	(1)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(16)	48	190	(239)
Y tế	-	0	0	(1)
Hóa chất	0	(9)	(15)	24
Dịch vụ tài chính	(5)	51	(180)	129
Du lịch và Giải trí	(19)	13	16	(29)
Ngân hàng	47	(177)	248	(72)
Xây dựng và Vật liệu	(7)	11	(1)	(11)
Thực phẩm và đồ uống	(41)	356	(352)	(5)
Bán lẻ	(21)	31	(19)	(12)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(15)	2	13	(15)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	45	(5)	(40)
Công nghệ Thông tin	(17)	74	17	(92)
Ô tô và phụ tùng	-	3	(4)	1
Bảo hiểm	-	4	(1)	(3)
Dầu khí	(15)	25	(51)	26
Tổng cộng	(190)	679	(461)	(218)

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)



PNJ lỗ 283 tỷ đồng quý II, giá trị mua lại sau biến cố vượt tiền và đầu tư tài chính hơn 3,000 tỷ đồng

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (mã PNJ - sàn HOSE) ghi nhận lỗ 283.03 tỷ đồng trong quý II, lũy kế nửa đầu năm 2026 lãi 1,184.4 tỷ đồng, tăng 6.3% so với cùng kỳ. Trong quý II/2026, Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận ghi nhận doanh thu đạt 8,483.73 tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ, nhưng lợi nhuận sau thuế ghi nhận lỗ 283.03 tỷ đồng so với cùng kỳ lãi 437 tỷ đồng, tức giảm 720.03 tỷ đồng. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm từ 21.5%, về 18.4%. **Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận** thuyết minh dự phòng tổn thất quý II tăng đột biến khi ghi nhận 865.48 tỷ đồng so với cùng kỳ không ghi nhận.

DIC Corp (DIG) thoát lỗ quý II/2026 nhờ hoạt động tài chính

Tổng CTCP Đầu tư Phát triển Xây dựng (DIC Corp, mã DIG - sàn HOSE) ghi nhận lãi 143.44 tỷ đồng trong quý II, lũy kế nửa đầu năm 2026 lãi 133.54 tỷ đồng và mới hoàn thành 24.3% so với kế hoạch tham vọng năm 2026. Trong quý II/2026, DIC Corp ghi nhận doanh thu đạt 613.25 tỷ đồng, tăng 123.6% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 143.44 tỷ đồng, tăng 174.8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 39%, về 6.9%. Trong kỳ, dù doanh thu tăng nhưng do biên lợi nhuận gộp giảm mạnh, DIC Corp vẫn ghi nhận lợi nhuận gộp giảm 60.7% so với cùng kỳ, tương ứng giảm 64.87 tỷ đồng, về 42.02 tỷ đồng.

Lợi nhuận Vietcombank bất ngờ tăng 58% trong quý II, thu nhập khác tăng hơn 2,900 tỷ

Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (Vietcombank - Mã: VCB) vừa công bố báo cáo tài chính với mức tăng trưởng lợi nhuận trước thuế quý II lên tới gần 58% so với cùng kỳ đưa con số lợi nhuận lên 17,430 tỷ đồng. Con số này chỉ thấp hơn đôi chút so với mức lãi trước thuế của hai "ông lớn" tư nhân là Techcombank và VPBank. Với vị trí quán quân lợi nhuận trong suốt thời gian dài qua, mức tăng lợi nhuận kỳ này của Vietcombank gây bất ngờ với thị trường. Lũy kế 6 tháng đầu năm, ngân hàng lãi trước thuế 29.222 tỷ đồng, thực hiện được hơn 63% kế hoạch cả năm.

Góc nhìn kỹ thuật và chiến lược giao dịch 31/07/2026

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

VN-Index kết thúc phiên giao dịch ở mức 1744.66 điểm (+39.98 điểm, +2.35%), khối lượng giao dịch cải thiện trên mức trung bình 20 phiên. Có 277 mã cổ phiếu tăng giá, 58 mã cổ phiếu giảm giá trong phiên. Các cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số trong phiên là VHM, VCB, BID; trong khi đó VJC, MSB, BWE đóng góp tiêu cực vào chỉ số. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 677 tỷ đồng, trong đó tập trung mua VIC, VNM và MSN; bán ròng TCB.

Đánh giá chung:

Phiên bùng nổ theo đà (Follow-Through Day - FTD) với thanh khoản cải thiện rõ rệt, dòng tiền lan tỏa sang nhiều nhóm ngành (khởi đầu từ nhóm cổ phiếu trụ cột như ngân hàng trước khi mở rộng sang các nhóm khác), cùng với sự trở lại ổn định của dòng vốn ngoại trong bối cảnh định giá thị trường đã chiết khấu đáng kể sau giai đoạn bán giải chấp. Những tín hiệu này cho thấy đà phục hồi hiện tại có nền tảng vững chắc hơn và nhiều khả năng không chỉ đơn thuần là một nhịp hồi kỹ thuật.

VN-Index đóng cửa bao phủ hoàn toàn cây nến giảm mạnh của ngày 22/07 với áp lực bán rất hạn chế, qua đó hình thành mẫu nến Bullish Marubozu, phản ánh lực cầu chiếm ưu thế xuyên suốt phiên giao dịch. Diễn biến gần đây cũng cho thấy thị trường đã nhanh chóng phủ định tín hiệu phá vỡ xuống dưới cận dưới của vùng đi ngang 1,600–1,780 điểm. Theo đó, VN-Index được kỳ vọng sẽ sớm quay trở lại kiểm định vùng quanh 1,800 điểm (tương ứng MA50 và MA200) trước khi đối mặt với áp lực chốt lời ngắn hạn tại khu vực này.

Thông kê: Trong phiên đầu tuần, tỷ lệ cổ phiếu giao dịch trên đường MA200 đã giảm xuống dưới ngưỡng 25%, cho thấy áp lực bán trên diện rộng ở trạng thái cực đại và thị trường đang giao dịch ở vùng đáy. Trong lịch sử, chỉ báo này chỉ rơi xuống dưới 25% tại một số giai đoạn điều chỉnh mạnh như tháng 07/2018, 03/2020, 11/2022, 10/2023 hay 04/2025. Sau các thời điểm này, VN-Index đều ghi nhận nhịp phục hồi đáng kể trong những tháng tiếp theo.

Ở trường hợp tích cực trung hạn: Trong kịch bản lạc quan, triển vọng lạm phát bớt căng thẳng hơn sẽ tạo dư địa cho chính sách tiền tệ linh hoạt hơn, hỗ trợ mặt bằng định giá thị trường. Các doanh nghiệp duy trì tăng trưởng lợi nhuận tốt, đang giao dịch ở mức định giá phù hợp dù lãi suất nội địa vẫn neo cao, có thể là cơ hội đầu tư tốt cho mục tiêu trung – dài hạn. Với kịch bản này, VN-Index được kỳ vọng hướng tới vùng 2,000 – 2,100 điểm trong nửa cuối năm 2026.

Ở trường hợp cơ sở trung hạn: Ngược lại, nếu áp lực bán ròng từ khối ngoại tiếp tục kéo dài, đồng thời lãi suất nội địa tiếp tục tăng khiến thanh khoản thị trường suy giảm, VN-Index có thể thiếu vắng dòng tiền mới mang tính tích cực và nhiều khả năng sẽ đi ngang tích lũy trong biên độ 1,750 – 1,850 điểm trong nửa cuối năm 2026. Nhóm VIC, VHM suy yếu có thể khiến VN-Index quay trở lại test cận dưới của biên sideways trước đó – ở quanh mức 1,600 điểm. Bên cạnh đó, căng thẳng địa chính trị Iran – Mỹ tái leo thang cùng khả năng Fed duy trì lãi suất cao có thể là những yếu tố bên ngoài góp phần củng cố kịch bản tiêu cực này, tạo áp lực lên tỷ giá và dòng vốn ngoại vào các thị trường mới nổi như Việt Nam.

Chiến lược: 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 (15%): Thị trường lấy lại ngưỡng MA 50 tương ứng 1,800 – 1,850 điểm
- Cơ sở (70%): Tích lũy tại vùng 1,675 – 1,700 để tạo nền, có thể hình thành đáy thứ hai.
- Kém tích cực (15%): Thị trường giảm về cận dưới của vùng hỗ trợ tương ứng 1,600

30/07/2026 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		
POW	Mua	13.5	15.12	12.8	12%	-5%	13.7	KQKD Q2 ấn tượng + giá cổ phiếu bật tại vùng nền			
Danh mục đang nắm giữ ngắn hạn											
Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Stop loss	Upside	Downside	Giá hiện tại/Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
LPB	Giữ	52.6	62.9	51.5	20%	-2%	52.6	0	0.00%	7/30/2026	

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	21.8	26	23.5	19.3%	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	45.3	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	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.