

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — 02/06/2026

Điểm nhấn: Thanh khoản HoSE rơi xuống vọt 11.400 tỷ đồng, thấp nhất kể từ phiên lịch sử sau "bão" thuế quan 10/4/2025; VN-Index giảm phiên thứ 5 liên tiếp xuống 1.845 điểm

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	Ghi chú
VN-Index	1.845 ▼	-19 điểm	Phiên giảm thứ 5 liên tiếp, thấp nhất 1,5 tháng
Thanh khoản HoSE	11.400 tỷ đồng	-22% so với phiên trước	Thấp nhất hơn 1 năm
Tự doanh CTCK	Bán ròng 360 tỷ	-	Trên HOSE

Nguồn: [Cafef](#), [VnExpress](#)

Top 5 Sự kiện nổi bật

- Thanh khoản thị trường "bốc hơi"** — Giá trị khớp lệnh trên HoSE giảm còn 11.400 tỷ đồng, thấp nhất kể từ phiên tăng điểm lịch sử sau "bão" thuế quan 10/4/2025. Dòng tiền vào chứng khoán suy yếu khi lãi suất có xu hướng nhích lên và nhu cầu vốn cho đầu tư công & tái cấu trúc ngân hàng gia tăng. (Nguồn: [Cafef](#))
- VN-Index giảm sâu, nối dài chuỗi điều chỉnh 5 phiên** — Sau hai tuần VN-Index giao dịch dưới mốc 1.900 điểm, tâm lý nhà đầu tư trở nên bi quan và thận trọng. Chỉ số đóng cửa tại 1.845 điểm, giảm 19 điểm, thấp nhất 1,5 tháng. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Tự doanh CTCK bán ròng 360 tỷ đồng phiên đầu tháng** — Nhóm tự doanh bán mạnh nhất tại SHB (-29 tỷ), VIX (-13 tỷ), BID & MSN (-11 tỷ). Chiều ngược lại, FPT được mua ròng mạnh nhất 34 tỷ, DCM và MWG cùng đạt 16 tỷ. (Nguồn: [Cafef](#))
- "Cơn sóng" IPO quay trở lại** — Điện Máy Xanh IPO lịch sử với định giá ~3,9 tỷ USD, chào bán 180 triệu cổ phiếu. Nhiều doanh nghiệp khác như LPBS (CTCK LPBank), Bảo Tín Mạnh Hải, DatVietVAC cũng lên kế hoạch IPO nửa cuối năm. Động lực chính đến từ kỳ vọng nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Sacombank đổi tên thành "Ngân hàng Sài Gòn Tài Lộc"** — Sau hơn 30 năm với tên Sài Gòn Thương Tín, Sacombank (STB) thay đổi thương hiệu sau khi ông Nguyễn Đức Thụy xuất hiện. Logo và không gian thương hiệu mới được triển khai, nhưng tên viết tắt tiếng Anh vẫn là Sacombank. (Nguồn: [VnExpress](#))

Vĩ mô & Thế giới

Sự kiện	Tác động
SoftBank vượt Toyota thành công ty giá trị nhất Nhật Bản sau hơn 2 thập kỷ	Vốn hóa SoftBank đạt 48.800 tỷ yen (~306 tỷ USD), cổ phiếu tăng hơn 90% từ đầu năm nhờ làn sóng đầu tư AI. (Nguồn: VnExpress)
Các "ông lớn" công nghệ Mỹ đưa nhau vay nợ làm hạ tầng AI	Amazon, Alphabet phát hành trái phiếu kỷ lục tại châu Âu huy động hàng chục tỷ USD cho trung tâm dữ liệu. Dự báo tổng phát hành của hyperscaler năm 2026 đạt ~50 tỷ EUR. (Nguồn: VnExpress)
DPPA đầu tiên vận hành — Samsung Thái Nguyên mua điện trực tiếp từ TTC Đức Huệ 2	~70 GWh/năm, tương đương điện cho 17.000 hộ gia đình. (Nguồn: VnExpress)

Dòng tiền khối ngoại

Theo ghi nhận, khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng trong bối cảnh dòng vốn ngoại chưa thực sự xuất hiện dù kỳ vọng nâng hạng thị trường. (Nguồn: [Cafef](#))

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

Rủi ro	Mô tả	Mức độ
Thanh khoản suy giảm nghiêm trọng	Giá trị khớp lệnh trên HoSE giảm còn 11.400 tỷ — thấp nhất hơn 1 năm. Dòng tiền yếu khiến thị trường dễ tổn thương trước các đợt xả hàng.	● Cao
Áp lực IPO hút tiền từ thị trường thứ cấp	Hàng loạt IPO lớn (Điện Máy Xanh ~3,9 tỷ USD, LPBS, Bảo Tín Mạnh Hải...) có thể rút một lượng vốn đáng kể khỏi thị trường thứ cấp trong nửa cuối năm. (Nguồn: VnExpress)	● Trung bình
Cổ phiếu VNECO "tăng trần 5 phiên — giảm sàn 3 phiên"	Cổ phiếu VNE biến động cực mạnh do tin đồn chuyển sàn UPCoM, tăng trần 5 phiên rồi quay đầu giảm sâu. Rủi ro đầu cơ tin đồn còn hiện hữu trên thị trường. (Nguồn: Cafef)	● Trung bình
Tự doanh bán ròng mạnh phiên đầu tháng	360 tỷ đồng bán ròng trên HOSE — tín hiệu tiêu cực từ các CTCK về định giá thị trường ngắn hạn. (Nguồn: Cafef)	● Cao

Rủi ro dài hạn

Rủi ro	Mô tả
Lãi suất nhích lên	Lãi suất có xu hướng tăng trở lại khi nền kinh tế bước vào giai đoạn cần lượng vốn lớn cho đầu tư công và tái cấu trúc ngân hàng. Điều này làm giảm hấp dẫn của kênh chứng khoán. (Nguồn: Cafef)
NIM ngân hàng tiếp tục thu hẹp	Biên lãi ròng của nhóm ngân hàng giảm từ 5,42% (Q3/2024) xuống 4,41% (Q1/2026). Nợ xấu mới vẫn phát sinh kéo theo áp lực trích lập dự phòng. Thông tư 08/2026/TT-NHNN cho phép tín dụng tăng nhưng cũng đặt ra thách thức về kiểm soát rủi ro. (Nguồn: Cafef)
Tỷ giá & Vốn ngoại	Khối ngoại chưa quay lại dù kỳ vọng nâng hạng thị trường. Áp lực tỷ giá có thể tiếp tục ảnh hưởng đến dòng vốn ngoại trong ngắn hạn.
Bất động sản tiếp tục khó khăn	LDG gặp khủng hoảng thanh khoản — tiền mặt giảm từ 1.600 tỷ xuống 5 tỷ đồng, Sacombank thu hồi 507 sổ đỏ tại dự án Viva City. (Nguồn: VnExpress)

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

1. FPT — Đầu tàu công nghệ bắt đầu từ tự doanh

Diễn biến: FPT là cổ phiếu được tự doanh mua ròng mạnh nhất (+34 tỷ) trong phiên đầu tháng 6, cho thấy sự quan tâm của dòng tiền thông minh.

Chiến lược: Tích lũy dần tại vùng hỗ trợ 120.000-125.000 đồng. Kỳ vọng từ câu chuyện chuyển đổi số, AI và xuất khẩu phần mềm.

Cổ tức: Tỷ lệ cổ tức tiền mặt ~15-20%/năm.

(Nguồn: [Cafef — Tự doanh mua ròng](#))

2. MWG — Chu kỳ phục hồi ngành điện máy

Diễn biến: Doanh thu tăng trưởng hai con số trong Q1/2026. Digiworld (DGW) tăng 54% doanh thu với laptop/máy tính bảng +101,5%, thiết bị gia dụng +80%. Điện Máy Xanh IPO sẽ tạo hiệu ứng lan tỏa cho toàn ngành.

Chiến lược: Mua tại vùng giá điều chỉnh, kỳ vọng ngành bán lẻ điện tử phục hồi khi tầng lớp trung lưu gia tăng và tốc độ đô thị hóa nhanh.

Khuyến nghị: SHS dự báo quy mô thị trường tiếp tục mở rộng, đặc biệt sau các nỗ lực "làm sạch" thị trường và kiểm soát thuế TMĐT.

(Nguồn: [VnExpress — Chu kỳ điện máy](#))

3. MWG (bổ sung) — Tự doanh mua ròng

MWG cũng nằm trong danh mục mua ròng của tự doanh (+16 tỷ đồng), củng cố thêm tín hiệu tích cực.

(Nguồn: [Cafef](#))

4. Nhóm ngân hàng — Chiến lược chọn lọc

Theo ông Bùi Văn Huy (FIDT): Trong bối cảnh ngành ngân hàng khó tạo sóng chung, tập trung vào ngân hàng có:

- Tỷ lệ CASA cao (chi phí vốn thấp)
- Nguồn thu ngoài lãi đa dạng (bancassurance, dịch vụ, ngân hàng số)
- Sản phẩm tài chính sáng tạo ngoài cho vay truyền thống

Chiến lược: Không giải ngân toàn bộ. Chờ nhịp điều chỉnh sâu hơn. P/B ngành đang thấp hơn trung bình dài hạn — định giá hấp dẫn nhưng chưa đủ kích hoạt dòng tiền.

(Nguồn: [Cafef — CP ngân hàng](#))

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Phân tích từ tin tức thị trường ngày 02/06/2026

📌 Bối cảnh thị trường

- **Thanh khoản thấp** → nhà đầu tư cá nhân rút lui → nhu cầu công cụ tự động hóa giao dịch và quản lý danh mục tăng
- **Sóng IPO quay trở lại** → nhu cầu tra cứu thông tin IPO, định giá, đăng ký mua
- **DPPA (mua bán điện trực tiếp) vận hành** → thị trường năng lượng tái tạo mở ra
- **Sacombank đổi tên, ngành ngân hàng tái cấu trúc** → nhu cầu so sánh sản phẩm ngân hàng số
- **SoftBank vượt Toyota, AI bùng nổ** → nhu cầu công cụ AI cho nhà đầu tư cá nhân

Ý tưởng 1: IPOWatch.vn — Cổng tra cứu & định giá IPO

Pain point: Hàng loạt IPO lớn sắp diễn ra (Điện Máy Xanh, LPBS, Bảo Tín Mạnh Hải, DatVietVAC), nhưng nhà đầu tư cá nhân không có công cụ để:

- Tra cứu hồ sơ IPO tập trung
- Định giá sơ bộ so với các doanh nghiệp cùng ngành
- So sánh giá chào bán với P/B, P/E ngành
- Đăng ký mua và theo dõi lịch IPO

Giải pháp MVP:

- Web crawler lấy dữ liệu IPO từ các nguồn (HOSE, HNX, UpCoM, báo chí)
- Dashboard hiển thị: tên doanh nghiệp, ngành, quy mô, giá chào bán, ngày đăng ký
- Công cụ so sánh định giá đơn giản (P/E, P/B so với trung bình ngành)
- Tính năng "IPO Calendar" — lịch IPO theo tháng

Kênh phân phối: SEO ("IPO Việt Nam 2026", "cổ phiếu Điện Máy Xanh giá"), Facebook Groups chứng khoán, Telegram channel

Doanh thu:

- Affiliate từ các CTCK nhận đăng ký IPO (5-10K/người đăng ký)
- Gói premium: Alert sớm các đợt IPO, báo cáo định giá chi tiết (199K/tháng)

- Bán dữ liệu cho các quỹ đầu tư nhỏ

Chi phí vận hành: ~5-8 triệu/tháng (server, domain, content) **Thời gian MVP:** 2-3 tuần **Tính khả thi:** ● Cao — nhu cầu thực tế từ tin tức trong ngày

Ý tưởng 2: SolarMatch.vn — Chợ kết nối DPPA cho SMEs

Pain point: Nghị định 57/2025 về mua bán điện trực tiếp (DPPA) đã có hiệu lực. Samsung Thái Nguyên đã ký hợp đồng DPPA đầu tiên với TTC Đức Huệ 2. Nhưng các doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME) không biết:

- Làm thế nào để tìm nhà cung cấp năng lượng tái tạo phù hợp?
- Quy trình pháp lý & kỹ thuật thế nào?
- Chi phí và thời gian hoàn vốn ra sao?

Giải pháp MVP:

- Nền tảng marketplace kết nối bên mua (doanh nghiệp có nhu cầu điện sạch) với bên bán (dự án NLTT: điện mặt trời, điện gió)
- Form tự động tính toán: hóa đơn điện hiện tại → đề xuất gói DPPA tiết kiệm
- Thư viện pháp lý: Hướng dẫn từng bước ký hợp đồng DPPA

Kênh: Google Ads (từ khóa "mua điện trực tiếp", "DPPA Việt Nam"), kết hợp với các hiệp hội doanh nghiệp FDI và VCCI

Doanh thu:

- Phí môi giới 1-2% giá trị hợp đồng DPPA
- SaaS cho doanh nghiệp quản lý danh mục DPPA (10-20tr/năm)
- Tư vấn pháp lý (outsourcing cho công ty luật đối tác)

Chi phí vận hành: ~10-15 triệu/tháng (bao gồm chi phí pháp lý) **Thời gian MVP:** 4-6 tuần **Tính khả thi:** ● Trung bình — thị trường mới, cần education. Nhưng 20 doanh nghiệp FDI đã bày tỏ nhu cầu ~1.000 MW.

Ý tưởng 3: MarginAlert.vn — Cảnh báo margin call & quản lý đòn bẩy

Pain point: Thanh khoản thị trường xuống thấp nhất 1 năm, VN-Index giảm 5 phiên liên tiếp. Nhà đầu tư sử dụng margin đang đối mặt với rủi ro margin call. Công cụ hiện tại (nếu có) chỉ hiển thị tỷ lệ margin, không có cảnh báo sớm.

Giải pháp MVP:

- App/web nhập danh mục chứng khoán + các khoản vay margin
- Tính toán real-time: tỷ lệ margin hiện tại, giá cổ phiếu chạm margin call
- Cảnh báo qua Telegram/Email khi margin gần chạm ngưỡng an toàn
- Gợi ý phương án: cổ phiếu nào nên bán trước, cần thêm bao nhiêu tiền

Kênh: Telegram groups chứng khoán, Facebook, quảng cáo trong các group margin

Doanh thu:

- Freemium: 3 cảnh báo/tháng miễn phí
- Premium: 99K/tháng (cảnh báo không giới hạn, real-time, tích hợp API SSI/VND/VPS)

Chi phí vận hành: ~3-5 triệu/tháng **Thời gian MVP:** 1-2 tuần (bot Telegram trước, web sau) **Tính khả thi:** ● Cao — nhu cầu cấp thiết trong thị trường giảm

Ý tưởng 4: BankSoSanh.ai — So sánh sản phẩm ngân hàng số

Pain point: Sacombank đổi tên, Thông tư 08/2026/TT-NHNN thay đổi quy định tín dụng, NIM ngân hàng thu hẹp — các ngân hàng đang cạnh tranh khốc liệt về sản phẩm số, lãi suất, dịch vụ. Người tiêu dùng không có công cụ để so sánh một cách khách quan.

Giải pháp MVP:

- AI-powered comparison platform cho các sản phẩm: tài khoản thanh toán, thẻ tín dụng, vay tiêu dùng, tiết kiệm
- Tính năng "Tối ưu hóa lợi ích": nhập nhu cầu → AI đề xuất ngân hàng phù hợp nhất

- Review từ người dùng thực

Kênh: SEO (so sánh lãi suất, "ngân hàng nào tốt nhất 2026"), TikTok/YouTube short video review ngân hàng

Doanh thu:

- Lead gen cho ngân hàng: 50-200K/lead
- So sánh bảo hiểm liên kết ngân hàng (bancassurance)

Chi phí vận hành: ~7-10 triệu/tháng (bao gồm chi phí AI API) **Thời gian MVP:** 3-4 tuần **Tính khả thi:** ● Trung bình — thị trường cạnh tranh (Topi, Money24h), nhưng AI-native là điểm khác biệt

Ý tưởng 5: AIStockMate — Trợ lý giao dịch AI cho nhà đầu tư cá nhân

Pain point: Thị trường biến động mạnh, thông tin phân tán. Nhà đầu tư cá nhân không có đủ thời gian đọc tin tức và phân tích. Dòng tiền chảy từ tay người F0 sang tổ chức.

Giải pháp MVP:

- Bot Telegram/App: Tổng hợp tin tức thị trường mỗi sáng (giống báo cáo này nhưng cá nhân hóa)
- Nhập mã cổ phiếu → AI phân tích tình hình: định giá, tin tức liên quan, xu hướng dòng tiền
- Cảnh báo sự kiện: ngày GDKHQ, trả cổ tức, đại hội cổ đông
- Phân tích kỹ thuật cơ bản: hỗ trợ/kháng cự, RSI, MACD

Kênh: Telegram groups (viral trong cộng đồng), quảng cáo Facebook

Doanh thu:

- Freemium: tóm tắt thị trường miễn phí
- Premium: 199K/tháng — phân tích chuyên sâu, call AI không giới hạn, dashboard riêng

Chi phí vận hành: ~10 triệu/tháng (tính phí API GPT/Claude) **Thời gian MVP:** 2 tuần (Telegram bot) **Tính khả thi:** ● Cao — sản phẩm hot, thị trường rộng, nhiều người cần

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm: Nội dung báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn tin công khai (Cafef, VnExpress, Vietstock). Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Các ý tưởng startup/MVP được đề xuất dựa trên phân tích thị trường và nhu cầu thực tế, không phải cam kết đầu tư kinh doanh.