

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Thứ Năm, 04/06/2026

Điểm nhấn: NHNN hoán đổi ngoại tệ 1 tỷ USD, lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm từ 11% xuống 6,6%

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chính

Chỉ số	Giá trị	Biến động
VN-Index	1.819,01 điểm	-7,46 điểm (-0,41%) — giảm phiên thứ 7 liên tiếp
HNX-Index	317,48 điểm	+2,69 điểm (+0,85%)
UPCoM-Index	125,62 điểm	-0,37 điểm (-0,29%)
VN30	1.896 điểm	Giảm 0,6%

VN-Index tiếp tục chuỗi giảm sâu phiên thứ 7 liên tiếp, có thời điểm thủng mốc tâm lý **1.800 điểm** (chạm 1.798 điểm) — mức thấp nhất từ giữa tháng 4/2026. Chỉ số đóng cửa tại 1.819 điểm, giảm xấp xỉ 70 điểm so với đỉnh đầu tháng 5. Lực cầu bắt đáy xuất hiện trong những phút cuối giúp thu hẹp biên độ giảm. (Nguồn: [VnExpress](#))

Độ rộng thị trường: Số mã tăng trên HoSE là 168, số mã giảm là 130 — dù VN-Index giảm nhưng độ rộng đã cải thiện so với các phiên trước. (Nguồn: [VnExpress](#))

Top 5 sự kiện nổi bật

- NHNN hoán đổi ngoại tệ 1 tỷ USD — lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt** Ngân hàng Nhà nước triển khai nghiệp vụ hoán đổi USD/VND quy mô 1 tỷ USD (tương đương ~23.932 tỷ đồng). Tỷ giá hoán đổi: mua giao ngay 23.932 VND/USD, bán kỳ hạn 14 ngày 23.944 VND/USD (chênh lệch ~1,3%/năm). Kết quả: lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm mạnh từ 11% xuống 6,6%, các kỳ hạn 1 tuần về 6,95%, 2 tuần về 7,30%. (Nguồn: [Tin nhanh Chứng khoán](#))
- VN-Index giảm 7 phiên liên tiếp — thủng mốc 1.800 điểm** Áp lực xả hàng tập trung vào nhóm Vingroup (VIC -3,6%, VHM -3,1%, VRE -1,6%) và nhóm ngân hàng khiến chỉ số lao dốc. Tuy nhiên, dòng tiền bắt đáy đã xuất hiện tại vùng 1.798-1.800 điểm. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Khối ngoại bán ròng 691,8 tỷ đồng nhưng mua mạnh FPT ~600 tỷ** Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 15,7 triệu đơn vị (giá trị 691,8 tỷ đồng) trên HoSE. Điểm sáng: FPT được mua ròng gần 7,4 triệu đơn vị (~566,6 tỷ đồng). Trong khi đó, VIC và VHM bị bán ròng lần lượt 163,6 tỷ và 211,5 tỷ đồng. Trên HNX, khối ngoại mua ròng 77,5 tỷ đồng, tâm điểm là SHS. (Nguồn: [Tin nhanh Chứng khoán](#))
- Petrolimex tính bán toàn bộ 23,28 triệu cổ phiếu quỹ** HĐQT Petrolimex thống nhất chủ trương bán hết cổ phiếu quỹ (trị giá ~910 tỷ đồng theo giá 39.150 đồng/CP) để đáp ứng điều kiện công ty đại chúng. Tỷ lệ sở hữu của cổ đông thiểu số sẽ tăng từ 9,42% lên ~11,2%. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Novaland muốn miễn trừ thanh toán trái phiếu quốc tế 300 triệu USD** NVL lấy ý kiến trái chủ đến ngày 4/6 (giờ London) để được miễn trừ các khoản thanh toán đến hạn của lô trái phiếu quốc tế 300 triệu USD. Cần sự chấp thuận của ít nhất 66% trái chủ. (Nguồn: [VnExpress](#))

Nhóm ngành nổi bật

Nhóm ngành	Diễn biến	Chi tiết
Dầu khí 🔥	Tăng mạnh	GAS lên giá trần, BSR (+44% LNST Q1/2026), PLX tăng mạnh. Dòng tiền tìm đến nhóm dầu khí trong bối cảnh thị trường điều chỉnh. (Nguồn: VnExpress , TNCK)
Vingroup	Giảm sâu	VIC -3,6%, VHM -3,1%, VRE -1,6% — dẫn đầu chiều giảm. Khối ngoại bán ròng VIC 163,6 tỷ, VHM 211,5 tỷ.

Công nghệ	Phân hóa	FPT được khối ngoại mua ròng gần 600 tỷ đồng — điểm sáng hiếm hoi.
Bất động sản	Tiêu cực	NVL gặp khó với trái phiếu quốc tế, Becamex đề xuất giảm sở hữu nhà nước từ 95,44% xuống 65%.
Ngân hàng	Giảm nhẹ	ACB, CTG, BID chịu áp lực bán. Tuy nhiên Agriseco Research khuyến nghị tăng tỷ trọng ACB.
Hàng tiêu dùng	Tích cực	AAN tăng trần 5 phiên liên tiếp (+56% từ khi niêm yết). MWG/Điện Máy Xanh chuẩn bị IPO lớn.

Ví mô

- Tỷ giá trung tâm:** 25.145 VND/USD (+4 đồng). Tỷ giá tại Vietcombank: 26.092 - 26.402 VND/USD.
- Giá vàng SJC:** 154,00 - 156,00 triệu đồng/lượng (giảm 500.000 đồng). Thế giới: 4.445-4.487 USD/ounce.
- Giá dầu Brent:** 98,30 USD/thùng (+2,4%). WTI: 96,19 USD/thùng (+2,59%).
- Bitcoin:** ~67.200 USD (giảm từ 71.600 USD).
- Chứng khoán Mỹ:** Dow Jones +0,45% (51.307), S&P 500 +0,13% (7.609), Nasdaq +0,03% (27.093).

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

- Chuỗi giảm 7 phiên chưa có dấu hiệu dừng** VN-Index đã mất ~70 điểm từ đỉnh. Các chỉ báo kỹ thuật (MACD, RSI) trên khung ngày tiếp tục hướng xuống, CMF suy yếu. Vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh 1.800 điểm có thể bị phá vỡ nếu dòng tiền bắt đáy không đủ mạnh. (Nguồn: Phân tích kỹ thuật ĐTCK)
- Áp lực từ nhóm Vingroup và ngân hàng VIC, VHM** chiếm tỷ trọng lớn trong VN30. Nếu không có lực đỡ từ nhóm này, chỉ số khó hồi phục bền vững. Khối ngoại vẫn đang xả hàng ở các mã vốn hóa lớn.
- Margin và đòn bẩy cao** Các công ty chứng khoán ghi nhận doanh thu cho vay kỷ lục 11.200 tỷ đồng trong Q1/2026. Nếu thị trường tiếp tục giảm, áp lực giải chấp margin có thể gia tăng. (Nguồn: VnExpress)
- Novaland và rủi ro trái phiếu doanh nghiệp** NVL đang đàm phán miễn trừ thanh toán lô trái phiếu 300 triệu USD. Nếu không đạt được 66% đồng thuận từ trái chủ, rủi ro vỡ nợ có thể ảnh hưởng tiêu cực đến nhóm bất động sản và hệ thống trái phiếu. (Nguồn: VnExpress)

Dài hạn

- Thanh khoản hệ thống chịu áp lực** Dù NHNN đã hoán đổi ngoại tệ, NHNN vẫn hút ròng 18.620 tỷ đồng từ thị trường qua OMO. Lãi suất liên ngân hàng dù giảm nhưng vẫn ở mức 6,6% — cao hơn nhiều so với đầu năm.
- Lạm phát và tỷ giá** Chỉ số DXY ở 99,36 điểm. Giá dầu Brent gần 100 USD/thùng tạo áp lực lên chi phí nhập khẩu. Tỷ giá USD/VND neo ở mức 26.400 tại các ngân hàng thương mại, tác động đến chi phí vay ngoại tệ.
- Dòng vốn ngoại yếu** Tuần 25-29/5, khối ngoại bán ròng hơn 5.000 tỷ đồng. Dù phiên 3/6 bán ròng giảm còn 691,8 tỷ, xu hướng rút ròng chưa đảo chiều.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

1. Cổ phiếu dầu khí — GAS, BSR, PLX

Cơ sở: Dòng tiền đang tìm đến nhóm dầu khí trong bối cảnh thị trường điều chỉnh. GAS tăng trần làm trụ đỡ cho VN-Index. BSR báo lãi Q1/2026 vượt dự phóng (+44% Doanh thu, 8.265 tỷ LNST). Crack Spread các mặt hàng chủ lực tăng mạnh.

- Khuyến nghị:** Mua BSR (BSC: giá mục tiêu 33.800 đồng/CP)
- Chiến lược:** Mua dần trong các phiên điều chỉnh
- Kỳ vọng:** Giá dầu Brent tiếp tục neo cao trên 95 USD/thùng hỗ trợ KQKD Q2

2. 🏦 Ngân hàng ACB — đầu tư an toàn

Cơ sở: Agriseco Research khuyến nghị tăng tỷ trọng ACB với luận điểm: (1) Chiến lược đầu tư an toàn, nền tảng tài chính vững chắc; (2) KQKD dự kiến tăng trưởng hai chữ số; (3) Định giá hấp dẫn sau nhịp điều chỉnh.

- **Khuyến nghị:** Tăng tỷ trọng khi VN-Index kiểm định vùng 1.800 điểm
- **Chiến lược:** Mua 50% ngay, 50% chờ thêm nếu thị trường giảm sâu hơn

3. 🚗 Cổ phiếu hạ tầng — HHV, VSC

Cơ sở: Agriseco Research kỳ vọng HHV duy trì tăng trưởng tích cực nhờ lưu lượng xe gia tăng tại các trạm thu phí cao tốc miền Trung. HHV được khuyến nghị tăng tỷ trọng.

- **Khuyến nghị:** Tăng tỷ trọng HHV
- **Kỳ vọng:** Giá mục tiêu 1 năm

4. 🇻🇳 FPT — điểm sáng từ khối ngoại

Cơ sở: FPT được khối ngoại mua ròng gần 600 tỷ đồng (~7,4 triệu cổ phiếu) trong phiên 3/6 — một tín hiệu rất tích cực về niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vào câu chuyện chuyển đổi số và AI.

- **Khuyến nghị:** Theo dõi và mua tại vùng hỗ trợ
- **Chiến lược:** Vị thế dài hạn, tận dụng nhịp điều chỉnh của thị trường

5. 📊 Cổ phiếu tiêu dùng — QNS, AAN

- **QNS:** Được khuyến nghị nắm giữ. KQKD cải thiện nhờ mảng sữa ổn định và kỳ vọng giá đường có thể tăng.
- **AAN:** Mới niêm yết, tăng 56% trong 5 phiên. Rủi ro cao — phù hợp trading ngắn hạn, không phù hợp với nhà đầu tư dài hạn.

Chiến lược chung

⚠️ Trong bối cảnh VN-Index giảm 7 phiên liên tiếp, nhiều công ty chứng khoán khuyến nghị:

- **Đưa tỷ lệ đòn bẩy về mức hợp lý** (không dùng margin ở giai đoạn hiện tại)
- **Duy trì tỷ trọng trung bình**, tránh mua đuổi
- **Mua dần tại vùng hỗ trợ 1.780-1.800 điểm** khi thị trường hồi phục kỹ thuật
- **Ưu tiên nhóm dầu khí và công nghệ** — hai nhóm đang hút dòng tiền

(Nguồn tham khảo: BSC, Agriseco Research, Yuanta Việt Nam, Phân tích kỹ thuật ĐTCK)

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Ý tưởng 1: "MarginAlert" — Cảnh báo rủi ro margin cho nhà đầu tư cá nhân

Emerging Trend: Doanh thu cho vay margin của CTCK đạt kỷ lục 11.200 tỷ trong Q1. Thị trường giảm 7 phiên liên tiếp làm gia tăng rủi ro giải chấp.

Nhu cầu: Nhà đầu tư cá nhân thường không tự tính được tỷ lệ margin hiện tại và ngưỡng giải chấp. Họ cần một công cụ real-time theo dõi sức khỏe tài khoản.

Policy: UBCKNN đang thắt chặt quản lý margin, các CTCK phải minh bạch hơn về điều kiện cho vay.

Cơ hội: Thị trường Việt Nam có 7+ triệu tài khoản chứng khoán, phần lớn là nhà đầu tư cá nhân.

- **Pain point:** Nhà đầu tư không biết khi nào bị giải chấp, thường nhận tin quá muộn từ CTCK
- **Giải pháp MVP:** App/web kết nối API chứng khoán (SSI, VND, HSC...), tính toán real-time tỷ lệ margin, gửi cảnh báo qua Telegram/Zalo khi chạm ngưỡng an toàn
- **Kênh:** Facebook groups chứng khoán, Telegram chứng khoán, SEO "cảnh báo margin"
- **Revenue:** Freemium (\$0 cho 10 cảnh báo/tháng, \$4.99/tháng cho unlimited)
- **Chi phí:** Hosting \$20/tháng, 1 tháng dev với AI, 1 tháng growth

Ý tưởng 2: "NgoaiTe247" — Dashboard tỷ giá và hoán đổi ngoại tệ cho SME

Emerging Trend: NHNN can thiệp mạnh vào thị trường ngoại hối (hoán đổi 1 tỷ USD), tỷ giá biến động mạnh ảnh hưởng đến doanh nghiệp XNK.

Nhu cầu: Các SME Việt Nam (đặc biệt là XNK) cần theo dõi tỷ giá real-time và dự báo xu hướng để tối ưu hóa thời điểm mua/bán ngoại tệ.

Policy: NHNN mới nới biên độ tỷ giá lên +/-5%, tạo thêm biến động.

Cơ hội: Hàng trăm nghìn SME Việt Nam làm XNK, tỷ giá là vấn đề sống còn.

- **Pain point:** SME không có phòng treasury riêng, chủ DN tự dò tỷ giá thủ công
- **Giải pháp MVP:** Dashboard web + Telegram bot: tỷ giá real-time từ các ngân hàng, lịch sử biến động, cảnh báo khi tỷ giá chạm ngưỡng cài đặt, dự báo ngắn hạn
- **Kênh:** Quảng cáo LinkedIn/Facebook nhắm đến chủ DN XNK, hợp tác với các hiệp hội ngành hàng
- **Revenue:** \$9.99/tháng cho SMS/Telegram alert, \$19.99/tháng cho API access
- **Chi phí:** Hosting \$20/tháng, data feed từ NHNN/SBV ~ miễn phí

Ý tưởng 3: "IPO Tracker VN" — Theo dõi làn sóng IPO

Emerging Trend: "Cơn sóng IPO" trở lại với Điện Máy Xanh (3,9 tỷ USD), LPBS, Kafi, Bảo Tín Mạnh Hải, DatVietVAC. Nhiều thương vụ lớn trong H2/2026.

Nhu cầu: Nhà đầu tư cá nhân muốn tham gia IPO nhưng không biết lịch trình, giá chào bán, ngày niêm yết.

Policy: UBCKNN và Singapore MAS nghiên cứu niêm yết chéo cổ phiếu — tạo thêm cơ hội cross-border.

Cơ hội: Thị trường IPO Việt Nam đang sôi động nhất 2 năm trở lại đây.

- **Pain point:** Thông tin IPO phân tán, nhà đầu tư cá nhân bỏ lỡ cơ hội vì không biết sớm
- **Giải pháp MVP:** Landing page đơn giản liệt kê tất cả IPO đang diễn ra + sắp diễn ra: lịch trình, giá chào bán, hồ sơ doanh nghiệp, đánh giá từ CTCK
- **Kênh:** SEO "lịch IPO tháng 6/2026", Google Ads, cộng đồng đầu tư
- **Revenue:** Affiliate link mở tài khoản chứng khoán (hoa hồng 50.000-200.000 đ/tài khoản), premium membership \$2.99/tháng để xem phân tích chuyên sâu
- **Chi phí:** Hosting \$10/tháng, nội dung do AI tự động tổng hợp từ tin tức

Ý tưởng 4: "BDS Credit Pulse" — Cảnh báo rủi ro trái phiếu bất động sản

Emerging Trend: Novaland đàm phán miễn trừ thanh toán trái phiếu 300 triệu USD. Nhiều DN BĐS khác có thể gặp khó khăn tương tự.

Nhu cầu: Trái chủ cá nhân và nhà đầu tư trái phiếu cần công cụ theo dõi tình hình tài chính của tổ chức phát hành.

Policy: Bộ Tài chính đang siết chặt quy định về phát hành trái phiếu riêng lẻ.

Cơ hội: Thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam ~1 triệu tỷ đồng, tỷ lệ nợ xấu gia tăng.

- **Pain point:** Trái chủ cá nhân không có công cụ để theo dõi sức khỏe trái phiếu đang nắm giữ
- **Giải pháp MVP:** Database các lô trái phiếu đang lưu hành, cập nhật tự động các sự kiện ảnh hưởng (chậm trả, gia hạn, tái cấu trúc), cảnh báo khi có dấu hiệu rủi ro
- **Kênh:** Email newsletter cho nhà đầu tư trái phiếu, quảng cáo trong các group trái phiếu
- **Revenue:** \$49/tháng cho gói professional với đầy đủ cảnh báo + phân tích
- **Chi phí:** Hosting \$20/tháng, data từ công bố thông tin (HNX, SSC) ~miễn phí

Disclaimer: Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo và được tổng hợp từ các nguồn tin công khai. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định.