

# Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Thứ Hai, 08/06/2026

**Điểm nhấn:** VinaCapital cảnh báo hơn 70% cổ phiếu Việt Nam đang có định giá thấp hơn P/E 10 lần, tương đương giai đoạn khủng hoảng, trong khi thanh khoản thị trường xuống thấp nhất một năm chỉ còn ~14.000 tỷ đồng/phiên.

## Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

### Diễn biến chỉ số

Sau 7 phiên giảm điểm liên tiếp, **VN-Index hồi phục nhẹ 12,5 điểm** trong phiên cuối tuần trước (thứ Sáu ngày 05/06), nhưng rơi vào trạng thái "xanh vỏ, đỏ lòng" khi số lượng mã giảm vẫn chiếm ưu thế. Thanh khoản sụt giảm mạnh chỉ còn dưới **14.000 tỷ đồng/phiên**, thấp nhất kể từ tháng 4/2025, giảm hơn 8.000 tỷ so với phiên trước đó.

### Top 5 sự kiện nổi bật

- VinaCapital: Hơn 70% cổ phiếu Việt Nam có định giá thấp như thời khủng hoảng** — Theo dữ liệu của VinaCapital, hơn 70% cổ phiếu đang giao dịch dưới mức P/E 10 lần — vùng định giá thường chỉ xuất hiện trong các giai đoạn khủng hoảng. Đây là tín hiệu cho thấy thị trường đang ở vùng định giá hấp dẫn nhất trong nhiều năm trở lại đây. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Sasco (công ty do ông Johnathan Hạnh Nguyễn làm Chủ tịch) lên kế hoạch chia cổ tức kỷ lục 46% bằng tiền mặt** — Mỗi cổ phiếu nhận hơn 4.600 đồng, đánh dấu mức chi trả cổ tức cao nhất trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp dịch vụ sân bay này. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Petrolimex (PLX) thông qua chủ trương bán toàn bộ 23,28 triệu cổ phiếu quỹ** — Động thái này nhằm đáp ứng các điều kiện trở thành công ty đại chúng, đồng thời cải thiện thanh khoản và cơ cấu vốn. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Bộ Tài chính đề xuất không bắt buộc công ty chứng khoán ký hợp đồng giấy với nhà đầu tư** — Mở rộng hình thức giao kết hợp đồng điện tử, tạo điều kiện thuận lợi cho nhà đầu tư và giảm chi phí hành chính. Đây là bước tiến trong số hóa ngành chứng khoán. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Becamex (BCM) kiến nghị UBND TP.HCM giảm sở hữu nhà nước từ 95,44% xuống ~65% trong 5 năm tới** — "Ông lớn" bất động sản - hạ tầng phía Nam muốn thoái vốn để tăng tính linh hoạt và huy động vốn cho các dự án mới. (Nguồn: [VnExpress](#))

### Hoạt động khối ngoại

Khối ngoại bán ròng hơn 3.200 tỷ đồng trong tuần trước, mức mạnh nhất kể từ giữa tháng 4/2026. Áp lực bán tập trung vào nhóm Vingroup (VIC, VHM, VRE) và một số cổ phiếu ngân hàng lớn.

### Nhóm ngành nổi bật

- Nhóm dầu khí:** GAS, BSR, PLX tăng mạnh trong bối cảnh giá dầu thế giới neo cao
- Nhóm bất động sản:** Chịu áp lực điều chỉnh sau chuỗi tăng nóng, VIC giảm 3,5%
- Nhóm ngân hàng:** Phân hóa mạnh, một số mã nhỏ tăng tốt nhưng nhóm big-cap (VCB, BID, CTG) vẫn trong xu hướng điều chỉnh

## Phần 2: RỦI RO

### Ngắn hạn

- Rủi ro margin và thanh khoản:** Thanh khoản xuống thấp nhất một năm có thể kích hoạt các đợt giải chấp margin nếu VN-Index tiếp tục giảm sâu. Nhiều cổ phiếu đầu cơ đang đối mặt với áp lực bán giải chấp.
- Áp lực xả hàng từ khối ngoại:** Khối ngoại bán ròng 8/10 phiên gần nhất với tổng giá trị hơn 5.000 tỷ đồng. Dòng vốn ETF ngoại có nguy cơ rút ròng trong tháng 6.
- Nhóm Vingroup rung lắc:** VIC giảm 3,5% và VHM, VRE điều chỉnh mạnh tạo áp lực lên VN-Index. Bất kỳ tin tức tiêu cực nào từ hệ sinh thái Vingroup cũng có thể gây sốc cho thị trường.

### Trung và dài hạn

- Áp lực tỷ giá và lạm phát:** Đồng USD vẫn duy trì ở mức cao, NHNN tiếp tục đối mặt với áp lực điều hành tỷ giá. Lạm phát có nguy cơ tăng trở lại trong nửa cuối năm khi giá nguyên liệu đầu vào tăng.
- Pha loãng từ các đợt tăng vốn lớn:** Hàng loạt doanh nghiệp lớn công bố kế hoạch tăng vốn (Điện Máy Xanh 14.000 tỷ, VPS 26.400 tỷ) tạo áp lực hấp thụ vốn lớn lên thị trường.
- Rủi ro địa chính trị và suy thoái toàn cầu:** Căng thẳng thương mại Mỹ-Trung và nguy cơ suy thoái kinh tế Mỹ có thể ảnh hưởng đến dòng vốn FDI và xuất khẩu của Việt Nam.

## Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

### Cổ phiếu khuyến nghị

- PLX (Petrolimex) — Giá tham chiếu ~26.xxx** — Việc bán 23,28 triệu cổ phiếu quỹ sẽ cải thiện thanh khoản và giá cổ phiếu. Giá dầu thế giới duy trì ở mức cao hỗ trợ kết quả kinh doanh. Chiến lược: Mua gom dần trong các nhịp điều chỉnh, kỳ vọng giá mục tiêu 30.000+ trong 3-6 tháng.
- HAG (Hoàng Anh Gia Lai) — Giá tham chiếu ~6.xxx** — Bầu Đức tiếp tục đăng ký mua thêm 4 triệu cổ phiếu, nâng sở hữu lên 25,4%. Thịt heo, trái cây và năng lượng tái tạo là các mảng kinh doanh chính đang có triển vọng tích cực. Cổ tức tiềm năng từ mảng chăn nuôi.
- MWG (Thế Giới Di Động) — Giá tham chiếu ~55.xxx** — IPO Điện Máy Xanh (dự kiến tháng 8/2026) với giá 80.000đ/cp là chất xúc tác lớn. Ông Nguyễn Đức Tài và lãnh đạo MWG cam kết mua cổ phiếu DMX bằng tiền cá nhân, tạo niềm tin cho thị trường.

### Chiến lược

- Tỷ trọng tiền mặt:** Duy trì 40-50% để phòng thủ trong bối cảnh thanh khoản thấp
- Giải ngân:** Mua dần các mã blue-chip định giá thấp (P/E dưới 10) trong các nhịp điều chỉnh
- Kỳ vọng:** Dòng tiền sẽ quay trở lại sau khi thị trường tạo đáy, kỳ vọng VN-Index test lại vùng 1.800 trước khi hồi phục lên 1.950-2.000 vào cuối quý III

## Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

### Ý tưởng 1: Nền tảng định giá cổ phiếu real-time dành cho nhà đầu tư cá nhân Việt Nam

**Emerging trend** → Hơn 70% cổ phiếu Việt Nam có định giá P/E dưới 10 — tương đương vùng khủng hoảng, nhưng nhà đầu tư cá nhân không có công cụ để so sánh và khai thác.

**Nhu cầu** → Nhà đầu tư cá nhân (chiếm 85% giao dịch VN) cần dashboard trực quan so sánh P/E, P/B, ROE, EV/EBITDA theo từng ngành, kèm khuyến nghị ngắn gọn.

**Policy** → Bộ Tài chính đề xuất hợp đồng điện tử thay hợp đồng giấy, thúc đẩy số hóa ngành chứng khoán. Mở đường cho các nền tảng fintech.

**Cơ hội** → Có thể xây MVP trong 2 tuần với Python + Streamlit, lấy dữ liệu từ FireAnt API hoặc tự crawl. Kiếm tiền qua: Freemium (5 ngành miễn phí) + Premium (\$5/tháng cho full ngành + alert). Kênh: Facebook groups chứng khoán + Telegram channels.

**Pain point** → **MVP** → **Kênh** → **Revenue** → **Chi phí**: Crawl dữ liệu cơ bản → Dashboard so sánh ngành với 10 chỉ số → Post lên group chứng khoán + SEO → \$5-15/tháng, 100 users = \$500-1.500/tháng → \$50/tháng server + API

### Ý tưởng 2: Ứng dụng theo dõi margin call real-time

**Emerging trend** → Thanh khoản xuống thấp nhất một năm, nguy cơ margin call hàng loạt tăng cao. Nhà đầu tư sử dụng margin không có công cụ cảnh báo sớm.

**Nhu cầu** → Hàng triệu tài khoản margin tại Việt Nam, nhưng chưa có app nào tính toán real-time tỷ lệ margin an toàn dựa trên danh mục thực tế.

**Pain point** → **MVP** → **Revenue**: App mobile đơn giản cho phép nhập danh mục + giá margin của CTCK → Alert khi margin gần ngưỡng giải chấp. Chi phí phát triển ~\$2.000 (Flutter + Firebase). Doanh thu: \$3-5/tháng, 500 users = \$1.500-2.500/tháng.

Phân phối qua Google Play + Apple Store + SEO "cảnh báo margin".

---

### Ý tưởng 3: Nền tảng so sánh cổ tức doanh nghiệp niêm yết

**Emerging trend** → Sasco chia cổ tức 46% — nhà đầu tư sẵn cổ tức đang tìm kiếm các doanh nghiệp có tỷ suất cổ tức cao.

**Nhu cầu** → Nhà đầu tư passive income cần một nơi tổng hợp lịch sử cổ tức, tỷ suất, ngày giao dịch không hưởng quyền của tất cả mã niêm yết.

**Pain point** → **MVP** → **Revenue**: Crawl dữ liệu cổ tức từ các nguồn → Giao diện lịch cổ tức + tính năng thông báo sắp tới ngày GDKHQ. Chi phí: \$30/tháng hosting + crawl data. Revenue: \$2/tháng premium (theo dõi 10+ mã), 1.000 users = \$2.000/tháng. Kênh: Email newsletter hàng tuần về "Top cổ tức tuần này".

---

### Ý tưởng 4: Chatbot tư vấn IPO bằng AI cho nhà đầu tư cá nhân

**Emerging trend** → "Cơ sóng IPO" quay trở lại: Điện Máy Xanh (14.000 tỷ), VPS, các doanh nghiệp Thái Lan niêm yết trên HoSE. IPO pricing và định giá là vấn đề lớn với nhà đầu tư cá nhân.

**Nhu cầu** → Nhà đầu tư cá nhân cần hiểu về định giá IPO, so sánh với các đối thủ cùng ngành, và quyết định có nên mua hay không.

**Pain point** → **MVP** → **Revenue**: Bot Telegram/AI chat đơn giản nhận mã IPO → Phân tích tương quan với peer → Khuyến nghị. Chi phí: ~\$100/tháng (API OpenAI + hosting). Revenue: \$2-5/hỏi hoặc \$10/tháng unlimited. Kênh: Telegram groups chứng khoán + quảng cáo trên CafeF/VnExpress.

---

### Ý tưởng 5: Micro-SaaS quản lý danh mục đầu tư cho nhóm bạn bè/gia đình

**Emerging trend** → Becamex đề xuất giảm sở hữu nhà nước → Nhiều doanh nghiệp nhà nước sẽ thoái vốn → Cơ hội đầu tư cho nhóm nhà đầu tư nhỏ lẻ hợp tác.

**Nhu cầu** → Các nhóm bạn bè/gia đình muốn đầu tư chung nhưng không có công cụ quản lý danh mục chung, phân bổ lợi nhuận, tracking cổ tức.

**Pain point** → **MVP** → **Revenue**: Ứng dụng web đơn giản tạo pool đầu tư chung → Mỗi người góp vốn → Theo dõi NAV, phân bổ lợi nhuận tự động. Chi phí: \$500 phát triển MVP (Next.js + Supabase). Revenue: \$10-20/tháng/pool. 50 pools = \$500-1.000/tháng.

---

**Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định.**