

**Điểm nhấn:** Thanh khoản HoSE xuống thấp nhất 14 tháng, VN-Index chịu áp lực xả hàng từ nhóm Vingroup

# BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Ngày 15 tháng 6 năm 2026 — Thứ Hai

## Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

### Diễn biến chỉ số

Thị trường chứng khoán Việt Nam mở đầu tuần mới (15/06/2026) trong bối cảnh nhiều thách thức khi thanh khoản suy giảm mạnh và áp lực xả hàng tiếp diễn. VN-Index hiện đang dao động quanh vùng 1.790-1.804 điểm, sau chuỗi phiên điều chỉnh liên tiếp từ cuối tháng 5.

### Top 5 sự kiện nổi bật

- Thanh khoản xuống thấp nhất 14 tháng** — Thanh khoản sàn HoSE chỉ đạt hơn 10.100 tỷ đồng, mức thấp nhất kể từ tháng 4/2025. Nhà đầu tư sang tay chưa đến 14.000 tỷ đồng trong phiên cuối tuần trước, giảm hơn 8.000 tỷ đồng so với phiên trước đó. Nguyên nhân được cho là lo ngại lạm phát và lãi suất cao. (Nguồn: VnExpress)
- VN-Index chịu áp lực từ nhóm Vingroup** — Dù giữ sắc xanh từ đầu phiên, nhưng dưới áp lực xả hàng từ nhóm cổ phiếu Vingroup (VIC, VHM, VRE), thị trường đảo chiều giảm gần 7 điểm vào cuối phiên. Tuy nhiên, cổ phiếu VHM của Vinhomes bất ngờ tăng trần vào cuối phiên, trở thành bệ đỡ chính cho VN-Index. (Nguồn: VnExpress)
- Lượng cổ phiếu phát hành năm 2026 cao nhất 7 năm** — Theo Fiin Group, khoảng 48,2 tỷ cổ phiếu sẽ được phát hành trong năm nay, cao nhất kể từ năm 2019. Điều này có thể gây áp lực pha loãng lên thị trường trong ngắn hạn. (Nguồn: VnExpress, Fiin Group)
- VinaCapital: Hơn 70% cổ phiếu Việt Nam có định giá thấp như thời khủng hoảng** — Theo dữ liệu từ 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 có thể là cơ hội cho nhà đầu tư dài hạn. (Nguồn: VnExpress, VinaCapital)
- Chủ tịch VSDC: Việt Nam có thể đáp ứng tiêu chí nâng hạng MSCI sớm hơn kế hoạch** — Ông Nguyễn Sơn, Chủ tịch VSDC cho biết Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã chuẩn bị 3-5 năm cho việc nâng hạng và có thể đáp ứng chuẩn MSCI vào năm 2028-2029. Đây là tín hiệu tích cực cho dòng vốn ngoại trung hạn. (Nguồn: VnExpress)

### Vĩ mô

- Dòng tiền:** Tiền vào chứng khoán thấp nhất từ đầu năm, tâm lý chuộng nắm giữ tiền mặt lan rộng khi chứng khoán, bất động sản, vàng và tiền số đều gặp khó.
- Khối ngoại:** Chưa có dấu hiệu mua ròng mạnh trở lại; thị trường chờ tín hiệu từ câu chuyện nâng hạng MSCI.
- Nhóm ngành nổi bật:** Cổ phiếu dầu khí (GAS, BSR, PLX) tăng mạnh nhờ giá dầu thế giới. Nhóm ngân hàng và thép giữ vai trò bệ đỡ chính.
- IPO:** Nhiều doanh nghiệp bắt đầu công bố kế hoạch IPO sau nửa năm trầm lắng, với các thương vụ định giá từ vài trăm triệu đến vài tỷ USD.

## Phần 2: RỦI RO

### Rủi ro ngắn hạn

Rủi ro	Mô tả
<b>Thanh khoản thấp</b>	Thanh khoản giảm xuống mức thấp nhất 14 tháng khiến thị trường dễ biến động mạnh theo các lệnh giao dịch lớn.
<b>Áp lực pha loãng từ phát hành</b>	48,2 tỷ cổ phiếu phát hành trong năm 2026 — cao nhất 7 năm — có thể gây áp lực lên giá cổ phiếu hiện hữu.
<b>Nhóm Vingroup</b>	Áp lực xả hàng kéo dài ở nhóm VIC, VHM, VRE tiếp tục là rủi ro chính cho VN-Index.

## Xả hàng diện rộng

Áp lực xả hàng tập trung vào cổ phiếu bất động sản và ngân hàng, đẩy VN-Index mất điểm nhiều phiên liên tiếp.

### Rủi ro dài hạn

- Lãi suất và lạm phát:** Lo ngại lạm phát và lãi suất cao vẫn là rủi ro lớn khiến dòng tiền vào thị trường chứng khoán suy yếu. Nhà đầu tư đang chờ tín hiệu từ NHNN về lộ trình lãi suất trong nửa cuối năm 2026.
- Tỷ giá và dòng vốn ngoại:** Áp lực tỷ giá USD/VND có thể tiếp tục ảnh hưởng đến dòng vốn ngoại, dù câu chuyện nâng hạng MSCI là điểm sáng.
- Trái phiếu doanh nghiệp:** Novaland đang lấy ý kiến về việc miễn trừ các khoản thanh toán trái phiếu quốc tế 300 triệu USD — dấu hiệu cho thấy áp lực đáo hạn trái phiếu vẫn hiện hữu trong nền kinh tế.
- Rủi ro địa chính trị:** Căng thẳng thương mại toàn cầu và biến động giá hàng hóa có thể tác động đến thị trường Việt Nam với độ mở nền kinh tế lớn.

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

### Cổ phiếu và chiến lược

- Nhóm cổ phiếu dầu khí (GAS, BSR, PLX)** — Giá dầu thế giới tăng hỗ trợ nhóm này. Chiến lược: Mua tại vùng hỗ trợ, chốt lời ngắn hạn 5–10%. Với ngân sách \$10K có thể phân bổ 30% vào GAS hoặc PLX.
- Nhóm cổ phiếu thép (HPG, NKG)** — Lực đỡ chính của thị trường cùng với ngân hàng. HPG đang ở vùng định giá hấp dẫn với P/E dưới 10. Chiến lược: Giữ dài hạn cho mục tiêu quý IV/2026.
- Cổ phiếu ngân hàng (VCB, BID, CTG, ACB)** — Nhóm trụ cột, hưởng lợi từ tăng trưởng tín dụng. Khuyến nghị: Mua tích lũy trong các nhịp điều chỉnh. VCB là lựa chọn hàng đầu cho nhà đầu tư dài hạn.
- Cổ phiếu AAN (tăng gấp rưỡi trong tuần đầu niêm yết)** — Cổ phiếu AAN liên tục tăng trần từ khi lên sàn (từ 15.000 lên 23.000 đồng). Cần thận trọng vì đã tăng quá nóng, nhưng đáng theo dõi cho các nhịp điều chỉnh.
- VHM (Vinhomes)** — Bất ngờ tăng trần trong phiên gần đây. Mặc dù nhóm Vingroup chịu áp lực xả, VHM vẫn là điểm sáng với nền tảng cơ bản tốt.

### Chiến lược chung

- Ngắn hạn:** Ưu tiên nắm giữ tiền mặt (30–40%) do thanh khoản thấp. Chỉ giải ngân tại các vùng hỗ trợ mạnh (1.750–1.780 điểm).
- Trung hạn:** Tập trung định giá thấp (70% cổ phiếu dưới P/E 10) để tích lũy các bluechip có nền tảng tốt.
- Cổ tức:** Sasco (công ty do ông Johnathan Hạnh Nguyễn làm chủ tịch) lên kế hoạch chia cổ tức tiền mặt hơn 46% (4.600 đồng/cp) — đáng xem xét cho chiến lược cổ tức.

## Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Phân tích các cơ hội micro-SaaS/startup từ các xu hướng thị trường trong ngày:

### Ý tưởng 1: FinMargin — Nền tảng cảnh báo margin call thời gian thực

- Pain point:** Nhà đầu tư nhỏ lẻ thường không theo dõi sát tỷ lệ margin, dễ bị force-sell khi thị trường giảm mạnh. Với thanh khoản thấp và biến động mạnh như hiện tại, rủi ro margin call càng cao.
- Giải pháp MVP:** Web-app kết nối qua API chứng khoán (SSI, VNDirect, HSC), gửi cảnh báo Telegram/Zalo khi tỷ lệ margin vượt ngưỡng an toàn.
- Kênh:** SEO + Group Facebook chứng khoán (chi phí \$200/tháng).
- Revenue:** Freemium (\$0) + Premium \$5-10/tháng, mục tiêu 500 user sau 3 tháng.
- Chi phí:** \$1.000 cho MVP (dev + hosting + API key).

### Ý tưởng 2: IPO Tracker — Theo dõi lịch IPO và định giá doanh nghiệp

- Pain point:** Làn sóng IPO quay trở lại với nhiều thương vụ từ vài trăm triệu đến vài tỷ USD. Nhà đầu tư cá nhân khó theo dõi lịch IPO, định giá và thời điểm đăng ký mua.
- Giải pháp MVP:** Bot Telegram + website tổng hợp lịch IPO, phân tích định giá tương đối (P/E ngành + peer comparison).
- Kênh:** Group Telegram + LinkedIn.

- **Revenue:** Subscription \$15/tháng cho bản Pro (có phân tích chi tiết).
- **Chi phí:** \$1.000–1.500 cho 2 tháng đầu (data + scraping + hosting).

### Ý tưởng 3: BondAlert — Hệ thống cảnh báo trái phiếu đáo hạn

- **Pain point:** Novaland và nhiều doanh nghiệp đang gặp khó khăn với các khoản trái phiếu quốc tế đến hạn. Nhà đầu tư trái phiếu không có công cụ tập trung để theo dõi lịch đáo hạn, rủi ro vỡ nợ.
- **Giải pháp MVP:** Crawl dữ liệu trái phiếu doanh nghiệp từ HNX + SSI, tạo dashboard cảnh báo đáo hạn và xếp hạng rủi ro tự động.
- **Kênh:** Direct B2B cho công ty chứng khoán + B2C cho nhà đầu tư cá nhân.
- **Revenue:** \$500–1.000/tháng cho gói doanh nghiệp (API data feed).
- **Chi phí:** \$2.000 cho MVP.

### Ý tưởng 4: CashFlowAI — Quản lý dòng tiền đầu tư đa kênh

- **Pain point:** Khi chứng khoán, bất động sản, vàng và tiền số đều gặp khó, nhà đầu tư cần công cụ để theo dõi và phân bổ dòng tiền hiệu quả giữa các kênh.
- **Giải pháp MVP:** Dashboard tổng hợp danh mục đa tài sản, phân tích tương quan và gợi ý tái cân bằng.
- **Revenue:** Freemium, Premium \$8–12/tháng.
- **Chi phí:** \$1.500–2.000.

### Ý tưởng 5: MarketMoodVN — AI phân tích tâm lý thị trường từ tin tức và mạng xã hội

- **Pain point:** Nhà đầu tư cần nắm bắt tâm lý thị trường (bullish/bearish) để ra quyết định, nhưng không có công cụ tự động tổng hợp từ hàng trăm tin tức và bài viết mỗi ngày.
- **Giải pháp MVP:** Scrape tin tài chính từ VnExpress, CafeF, NDH + phân tích sentiment bằng AI API → dashboard real-time.
- **Revenue:** Subscription \$10–15/tháng.
- **Chi phí:** \$1.000 cho MVP (Python + API AI + hosting).

## Tổng kết

Chỉ số	Xu hướng
VN-Index	Giảm, dao động 1.750–1.804
Thanh khoản	Giảm mạnh, thấp nhất 14 tháng
Khối ngoại	Trung tính, chờ nâng hạng
Nhóm ngành dẫn dắt	Dầu khí, ngân hàng, thép
Nhóm ngành rủi ro	Bất động sản, Vingroup
Định giá	Hấp dẫn (70% P/E < 10)
Rủi ro chính	Thanh khoản thấp, pha loãng cổ phiếu

**⚠ Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn tin tức công khai (VnExpress, Fii Group, VinaCapital). Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Các ý tưởng startup trong Phần 4 là phân tích cơ hội thị trường, không phải đề xuất đầu tư.