

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG — Chủ nhật, 28/06/2026

Điểm nhấn: Vinhomes (VHM) sắp chi cổ tức tiền mặt kỷ lục gần 25.000 tỷ đồng — Lớn nhất lịch sử chứng khoán Việt Nam, VN-Index hồi phục tuần thứ hai liên tiếp nhờ nhóm Vingroup dẫn dắt.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

1. VN-Index tăng tuần thứ hai liên tiếp

VN-Index kết thúc tuần giao dịch 22-26/6 tại **1.871,91 điểm**, tăng **47,38 điểm (+2,59%)**, đánh dấu tuần tăng thứ hai liên tiếp sau mức tăng gần 33 điểm tuần trước. Thanh khoản duy trì ở mức thấp với khối lượng khớp lệnh bình quân trên HOSE đạt 625 triệu cổ phiếu/phiên (giảm 11% so với tuần trước), giá trị giao dịch bình quân đạt 19.229 tỷ đồng/phiên (giảm 6%). Khối lượng khớp lệnh bình quân tuần thấp hơn **32%** so với mức bình quân 20 tuần. (Nguồn: [Đầu tư Chứng khoán — Top 10 cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần](#))

2. Nhóm Vingroup (VIC + VHM) dẫn dắt thị trường

Động lực chính của VN-Index tuần qua đến từ **VIC (+10-11%)** và **VHM (+10-11%)**. Hai mã này chiếm phần lớn mức tăng của chỉ số. Trong đó, Vinhomes công bố kế hoạch chia cổ tức tiền mặt kỷ lục gần **25.000 tỷ đồng** (tỷ lệ 60% mệnh giá) cùng cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 100% (phát hành thêm 4,1 tỷ cổ phiếu mới, nâng vốn điều lệ lên hơn 80.000 tỷ đồng). Vingroup với vai trò công ty mẹ (năm 72% VHM) sẽ nhận về **18.000 tỷ đồng** từ đợt cổ tức này. Đây là lần đầu tiên VRE chia cổ tức tiền mặt kể từ 2019. (Nguồn: [Vietstock — Thị trường hồi phục mạnh, công đầu lại thuộc về VIC và VHM](#) & [Cafef — Lịch chốt quyền cổ tức tuần 29/6-3/7](#))

3. Khối ngoại mua ròng VIC 1.173 tỷ đồng, bán ròng FPT và CTG

Tuần 22-26/6, khối ngoại mua ròng mạnh nhất cổ phiếu **VIC** với gần 15,5 triệu đơn vị, giá trị mua ròng đạt **1.173 tỷ đồng**. Ở chiều ngược lại, **FPT** bị bán ròng mạnh nhất với **562 tỷ đồng** (7,9 triệu đơn vị), tiếp theo là **CTG** bán ròng 286 tỷ đồng, **HPG** bán ròng 224 tỷ đồng. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng **TNG** (7,85 tỷ đồng) và bán ròng **SHS** (67,5 tỷ đồng). (Nguồn: [Đầu tư Chứng khoán — Giao dịch khối ngoại tuần 22-26/6](#))

4. NHNN ban hành Thông tư 25 nâng tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn lên 40%

Ngân hàng Nhà nước ban hành **Thông tư 25/2026/TT-NHNN** nâng tỷ lệ tối đa nguồn vốn ngắn hạn được sử dụng cho vay trung và dài hạn từ 30% lên 40%, tạo thêm dư địa tín dụng cho hệ thống ngân hàng. Các ngân hàng như **VCB, BID, CTG, MBB, VPB, TCB, VIB** được đánh giá hưởng lợi lớn nhất. Ngoài ra, Công văn 5386 cho phép loại trừ dư nợ cấp tín dụng mới cho 18 dự án trọng điểm (tổng đầu tư hơn 750.000 tỷ đồng của Vingroup, Sun Group, Masterise) khi tính hạn mức tăng trưởng tín dụng. (Nguồn: [Đầu tư Chứng khoán — Cổ phiếu ngân hàng hưởng lợi từ chính sách mới](#))

5. Giá vàng tăng vọt 1,5 triệu đồng/lượng, nhưng SPDR Gold Trust xả hơn 15 tấn

Giá vàng SJC ngày 27/6 tăng 1,5 triệu đồng/lượng lên **145,5-148,5 triệu đồng/lượng** (mua-bán). Giá vàng thế giới chốt tuần ở **4.088,4 USD/oz** (+61,5 USD). Đây là tuần giảm thứ 4 liên tiếp của vàng, chuỗi giảm dài nhất kể từ tháng 8/2023. SPDR Gold Trust đã bán ròng hơn **15 tấn** trong tuần 22-26/6, lượng nắm giữ còn 1.005 tấn. Tỷ giá USD tại các ngân hàng thương mại giao dịch quanh 26.084-26.454 đồng/USD. (Nguồn: [Đầu tư Chứng khoán — Giá vàng hôm nay 27/6](#) & [Cafef — Quý vàng xả hơn chục tấn](#))

Tổng quan vĩ mô trong tuần

Chỉ số	Giá trị	Biến động
VN-Index	1.871,91 điểm	+2,59% WoW
Giá trị GD bình quân HOSE	19.229 tỷ đồng/phiên	-6% WoW
Giá vàng SJC	145,5-148,5 triệu đồng/lượng	+1,5 triệu/lượng
Giá vàng thế giới	4.088,4 USD/oz	+1,53%
DXY	101,5 điểm	Giảm

Tỷ giá trung tâm	25.195 đồng/USD	—
Lạm phát PCE tháng 5 (Mỹ)	4,1% YoY	Cao hơn kỳ vọng

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

- Rủi ro thanh khoản thấp:** Khối lượng giao dịch bình quân tuần thấp hơn 32% so với mức bình quân 20 tuần. Thị trường tăng chủ yếu nhờ nhóm Vingroup, thiếu sự lan tỏa rộng khắp. Khi dòng tiền yếu, rủi ro điều chỉnh mạnh nếu nhóm cổ phiếu trụ đảo chiều là rất lớn.
- Trái phiếu Novaland gặp vấn đề:** Công ty con No Va Thảo Điền (Novaland) chậm thanh toán hơn **2.172 tỷ đồng** gốc và lãi trái phiếu mã NTDCH2227001 (kỳ hạn 5 năm, phát hành 9/2022). Đây là lần thứ hai liên tiếp công ty này "khất nợ", tạo áp lực lên nhóm bất động sản và tâm lý thị trường. (Nguồn: [Cafef — Novaland chậm thanh toán trái phiếu](#))
- Fed có thể tăng lãi suất:** Quan chức Fed bất ngờ thay đổi quan điểm, dự báo ngân hàng trung ương sẽ tăng lãi suất trong năm nay. Kỳ vọng siết chặt chính sách tăng vọt lên 67%. Lạm phát PCE tháng 5 của Mỹ ở mức 4,1% YoY (cao hơn kỳ vọng), củng cố quan điểm Fed chưa thể nới lỏng. (Nguồn: [Cafef — Quan chức Fed thay đổi quan điểm](#))
- Ông Trump dọa áp thuế 100% với Big Tech:** Cựu Tổng thống Mỹ Donald Trump dọa áp thuế 100% với các nước đánh thuế các Big Tech Mỹ, làm gia tăng bất ổn thương mại toàn cầu. (Nguồn: [Đầu tư Chứng khoán — Ông Trump dọa áp thuế 100%](#))

Rủi ro dài hạn

- Áp lực tỷ giá kéo dài:** Tỷ giá USD tự do đã lên 26.700-26.720 đồng/USD, chênh lệch đáng kể so với tỷ giá ngân hàng thương mại (26.084-26.454). Việc Fed có thể tăng lãi suất sẽ gây thêm áp lực lên tỷ giá và dự trữ ngoại hối.
- Pha loãng cổ phiếu quy mô lớn:** Vinhomes phát hành thêm 4,1 tỷ cổ phiếu (tỷ lệ 100%) sẽ khiến vốn điều lệ tăng gấp đôi. Các ngân hàng cũng phát hành thêm gần 67 tỷ cổ phiếu trong 10 năm qua. Áp lực pha loãng dài hạn là rất lớn.
- Căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông:** Xung đột tại Iran đẩy giá dầu tăng cao, làm gia tăng lo ngại lạm phát nhập khẩu và ảnh hưởng đến chi phí sản xuất của doanh nghiệp Việt Nam.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Danh sách 10 cổ phiếu CTCK Mirae Asset khuyến nghị cho nửa cuối 2026

Theo Mirae Asset, các cổ phiếu được chọn dựa trên nền tảng cơ bản ổn định, chất lượng tài sản tốt và có động lực tăng trưởng trong nửa cuối 2026:

- VCB (Vietcombank)** — Tỷ lệ nợ xấu Q1/2026 chỉ 0,6%. Ngân hàng quốc doanh hưởng lợi từ Thông tư 25 về nới room tín dụng.
- HPG (Hòa Phát)** — Sản lượng thép thô ~1,2 triệu tấn/tháng. Giá HRC tháng 6 tăng +15% so với tháng 3. Mirae Asset dự báo doanh thu mảng thép Q2 đạt 57.400 tỷ (+71% YoY), LNST Q2 đạt 5.056 tỷ (+19% YoY).
- GVR (Cao su Việt Nam)** — Doanh thu dự kiến 26.851 tỷ đồng. Giá dầu Brent neo cao kéo giá cao su tổng hợp tăng, cải thiện cạnh tranh của cao su tự nhiên. Giá bán dự kiến cao hơn 10% YoY.

(Nguồn: [Cafef — CTCK chỉ ra 10 doanh nghiệp nền tảng cơ bản tốt](#))

Cơ hội nhóm ngân hàng

Theo Yuanta Việt Nam, toàn ngành ngân hàng đang giao dịch quanh **P/B 2026 khoảng 1,2 lần** (thấp hơn trung bình lịch sử) trong khi ROE duy trì ~17%. Các cổ phiếu đáng chú ý:

- ACB** và **VCB** — chất lượng tốt, giá chưa phản ánh đủ tiềm năng.
- HDB** — có kế hoạch tăng vốn và phát hành riêng lẻ.

Chiến lược gợi ý

Mã	Ngành	Giá gần đây	P/B	Cổ tức	Kỳ vọng
VCB	Ngân hàng	~95.000	~2,5x	Tiền mặt	Nới room tín dụng
HPG	Thép	~27.000	~1,8x	—	Giá thép tăng mạnh
ACB	Ngân hàng	~26.000	~1,3x	20%	Định giá rẻ nhất nhóm
GVR	Cao su	~42.000	~2,0x	—	Xuất khẩu cao su tăng

Lưu ý: Giá chỉ mang tính tham khảo, có thể biến động theo từng phiên. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Phân tích từ tin tức thị trường ngày 28/06/2026

Ý tưởng 1: Nền tảng quản lý "Cổ tức thông minh" cho nhà đầu tư cá nhân

Emerging trend: Vinhomes chi cổ tức kỷ lục gần 25.000 tỷ đồng + cổ tức bằng cổ phiếu 100%, Vingroup nhận về 18.000 tỷ. Lịch chốt quyền cổ tức tuần tới có 31 doanh nghiệp với mức từ 2-60%.

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân khó theo dõi và tối ưu hóa danh mục cổ tức — có cổ tức tiền mặt, cổ tức cổ phiếu, ngày chốt quyền, quyền mua, và tác động pha loãng. Thông tin phân tán trên nhiều trang.

Giải pháp MVP: Web app + Telegram bot cho phép:

- Nhập danh mục cổ phiếu đang nắm giữ
- Tự động tra cứu lịch chốt quyền cổ tức từ các nguồn (cafef, tncsk)
- Tính toán số tiền/thu nhập dự kiến
- Cảnh báo trước 3 ngày chốt quyền qua Telegram/email

Kênh: Content SEO ("Lịch cổ tức tuần", "Cổ phiếu trả cổ tức cao nhất"), quảng cáo Facebook targeting nhóm đầu tư chứng khoán.

Revenue: Freemium — miễn phí cho 10 mã, Premium \$5/tháng cho danh mục không giới hạn + phân tích tác động pha loãng.

Chi phí: Dev 1 tháng (\$2K), hosting \$50/tháng, bot Telegram miễn phí.

Ý tưởng 2: SaaS "Truy xuất nguồn gốc thủy sản xanh" cho doanh nghiệp xuất khẩu tôm

Emerging trend: Xuất khẩu tôm Việt Nam 5 tháng đạt 1,9 tỷ USD (+12% YoY), Trung Quốc tăng 46%. Bộ NN&MT yêu cầu chuẩn hóa truy xuất nguồn gốc, đáp ứng ESG. Mỹ điều tra thuế chống bán phá giá — cần minh bạch để giữ thị trường.

Pain point: Doanh nghiệp thủy sản vừa và nhỏ không có hệ thống truy xuất điện tử đạt chuẩn quốc tế (EU, Mỹ, Nhật). Phải làm thủ công Excel, mất nhiều nhân lực, dễ sai sót.

Giải pháp MVP: Nền tảng web cho phép:

- Nhập dữ liệu từ vùng nuôi → nhà máy → logistics
- Tạo QR code truy xuất nguồn gốc cho từng lô hàng
- Tự động xuất báo cáo ESG cho đối tác quốc tế

Kênh: Kết hợp với VASEP (Hiệp hội Thủy sản), bán trực tiếp B2B qua hội chợ thủy sản (Vietfish).

Revenue: \$1.000-3.000/năm/doanh nghiệp. Thị trường mục tiêu: 500+ doanh nghiệp chế biến tôm xuất khẩu.

Chi phí: MVP \$8K (3 tháng), cloud \$200/tháng, sales commission 20%.

Ý tưởng 3: Công cụ phân tích "Room tín dụng ngân hàng" real-time

Emerging trend: NHNN ban hành Thông tư 25 nâng tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn lên 40%. Công văn 5386 loại trừ 18 dự án trọng điểm 750.000 tỷ khỏi hạn mức tín dụng. Ngân hàng như MBB, VPB, TCB, VIB được hưởng lợi.

Pain point: Nhà đầu tư chứng khoán và chuyên gia phân tích cần theo dõi room tín dụng, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn, NIM của từng ngân hàng để ra quyết định đầu tư nhưng số liệu báo cáo tài chính công bố chậm và khó so sánh.

Giải pháp MVP: Dashboard cập nhật:

- Tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn của 27 ngân hàng niêm yết
- Room tín dụng còn lại theo quý
- Mô phỏng tác động của Thông tư 25 lên NIM từng ngân hàng
- So sánh P/B, ROE theo nhóm

Kênh: LinkedIn/Telegram groups chuyên ngành chứng khoán, quảng cáo Google Ads từ khóa "room tín dụng ngân hàng".

Revenue: Subscription \$50/tháng (cá nhân), \$200/tháng (tổ chức). Thị trường: 10.000+ nhà đầu tư tổ chức và chuyên viên phân tích.

Chi phí: MVP \$4K, data scraping automation \$1K, hosting \$100/tháng.

Ý tưởng 4: Nền tảng "Giám sát trái phiếu doanh nghiệp" cho nhà đầu tư

Emerging trend: Novaland (No Va Thảo Điền) chậm thanh toán 2.172 tỷ đồng trái phiếu — lần thứ hai liên tiếp. Thị trường trái phiếu doanh nghiệp đang có nhiều rủi ro khi nhiều doanh nghiệp bất động sản gặp khó khăn thanh khoản.

Pain point: Nhà đầu tư trái phiếu (thường cá nhân) không có hệ thống cảnh báo sớm về rủi ro vỡ nợ. Thông tin chậm thanh toán chỉ được công bố sau khi đã xảy ra trên HNX.

Giải pháp MVP: Hệ thống theo dõi:

- Tổng hợp công bố thông tin trái phiếu từ HNX/SSC
- Cảnh báo sớm khi doanh nghiệp có dấu hiệu chậm thanh toán
- Xếp hạng tín nhiệm nhanh dựa trên báo cáo tài chính
- Bot Telegram thông báo realtime

Kênh: Cộng đồng nhà đầu tư trái phiếu, môi giới chứng khoán.

Revenue: Freemium + Premium \$15/tháng cho phân tích rủi ro chi tiết.

Chi phí: MVP \$3K, maintenance \$200/tháng.

Ý tưởng 5: Ứng dụng "Vàng thông minh" — phân tích biến động giá vàng Việt Nam

Emerging trend: Giá vàng SJC tăng vọt 1,5 triệu đồng/lượng, chênh lệch 16,7 triệu so với thế giới. SPDR Gold Trust bán 15+ tấn. Các nhà phân tích dự báo giá vàng có thể kiểm tra mốc 3.900-4.250 USD/oz.

Pain point: Người dân Việt Nam mua vàng theo tâm lý đám đông, không có công cụ phân tích kỹ thuật và so sánh chênh lệch giữa các thương hiệu (SJC, PNJ, DOJI, Bảo Tín Minh Châu). Chênh lệch mua-bán thay đổi theo từng thời điểm.

Giải pháp MVP: Ứng dụng di động (hoặc mini-app trong Zalo/Telegram):

- So sánh giá vàng realtime giữa các thương hiệu
- Cảnh báo khi chênh lệch giá mua-bán thu hẹp (cơ hội mua)
- Phân tích kỹ thuật đơn giản (MA50, MA200, RSI)
- Chỉ báo "Death Cross" (vàng vừa xuất hiện tín hiệu này)

Kênh: Quảng cáo Facebook targeting nhóm 25-55 tuổi quan tâm tài chính, hợp tác với tiệm vàng để lấy dữ liệu.

Revenue: Ads + affiliate với sàn vàng/sàn chứng khoán phái sinh.

Chi phí: MVP \$2K (no-code/low-code), data scraping \$500, quảng cáo \$500/tháng.

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