

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Ngày 01 tháng 07 năm 2026

Điểm nhấn: Vinhomes (VHM) công bố chia cổ tức 100% bằng cổ phiếu, phát hành thêm 4,1 tỷ đơn vị — một trong những đợt chia cổ tức lớn nhất lịch sử chứng khoán Việt Nam, nâng vốn điều lệ lên hơn 80.000 tỷ đồng.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Tổng quan thị trường chứng khoán Việt Nam (Phiên 30/06)

Chỉ số	Điểm số	Thay đổi	% Thay đổi
VN-Index	1.860,01	+5,04	+0,27%
HNX-Index	313,16	-4,84	-1,52%
UPCoM-Index	129,94	+0,62	+0,48%

Thanh khoản: HoSE ghi nhận hơn 755 triệu cổ phiếu giao dịch, tương ứng giá trị khoảng 20.365 tỷ đồng.

Tương quan: 311 mã tăng, 300 mã giảm và 902 mã đứng giá trên sàn HoSE.

Nguồn: VietnamFinance, Vietstock, dữ liệu yfinance

Top 5 sự kiện nổi bật

1 Vinhomes chia cổ tức 100% bằng cổ phiếu — phát hành thêm 4,1 tỷ đơn vị

Vinhomes (VHM) công bố phát hành thêm 4,1 tỷ cổ phiếu mới để trả cổ tức tỷ lệ 100% (cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu nhận thêm 1 cổ phiếu mới). Đợt phát hành sẽ nâng vốn điều lệ của VHM lên hơn 80.000 tỷ đồng. Đây là một trong những đợt chia cổ tức lớn nhất trong lịch sử thị trường chứng khoán Việt Nam cả về giá trị và tỷ lệ. — Nguồn: [VietnamFinance](#)

2 Khối ngoại bán ròng hơn 1.100 tỷ đồng — tập trung xả VPB, FPT, VNM

Trên HoSE, khối ngoại mua vào khoảng 1.349 tỷ đồng nhưng bán ra tới 2.517 tỷ đồng, tương ứng giá trị bán ròng khoảng 1.168 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung tại VPB (319 tỷ), FPT (196 tỷ), VNM (194 tỷ), HPG (187 tỷ). Chiều mua tập trung vào GEX và VIC (cùng 61 tỷ), VCB (57 tỷ), MWG (53 tỷ). — Nguồn: [VietnamFinance](#)

3 Hệ sinh thái Vingroup dẫn dắt VN-Index — VIC đóng góp +4,5 điểm

VIC là cổ phiếu đóng góp tích cực nhất cho VN-Index khi mang về khoảng 4,5 điểm. VHM đóng góp thêm 1,28 điểm, trong khi VPL góp 0,49 điểm. Riêng bộ đôi VIC và VHM đã tạo ra gần 6 điểm cho chỉ số, đủ để kéo VN-Index lên vùng 1.860 điểm bất chấp áp lực từ LPB (-0,77 điểm), HPG (-0,63 điểm) và VNM (-0,58 điểm). — Nguồn: [VietnamFinance](#)

4 Sàn giao dịch carbon trong nước chính thức khai trương ngày 29/6

Bộ Tài chính phối hợp với Bộ Nông nghiệp và Môi trường tổ chức Lễ khai trương Sàn giao dịch carbon trong nước vào ngày 29/6/2026. Hạn ngạch phát thải khí nhà kính của ba ngành nhiệt điện, sắt thép, xi măng giai đoạn 2025–2026 là 511 triệu tấn CO₂e. Các công ty chứng khoán đầu tiên đã hoàn tất thủ tục tham gia hệ thống. — Nguồn: [VietnamFinance](#)

5 Nhóm ngân hàng phân hóa mạnh — LPB giảm 2,19% sau chuỗi 9 phiên tăng nóng

Nhóm ngân hàng ghi nhận diễn biến phân hóa rõ nét. Ở chiều tăng: TPB (+1,53%), EIB (+1,45%), MSB (+1,25%). Ở chiều giảm: LPB (-2,19%), STB (-1,47%), ACB (-1,09%), TCB (-0,89%). LPB lao dốc sau chuỗi 9 phiên tăng nóng trước đó. — Nguồn: [VietnamFinance](#)

Vĩ mô trong nước

- **Chính sách thuế:** Luật Quản lý thuế 2025 chính thức có hiệu lực từ 1/7, quy định rõ 10 hành vi bị coi là trốn thuế. Doanh nghiệp, hộ kinh doanh được gia hạn nộp các loại thuế đến hết năm 2026. Chưa thu thuế TNCN với chuyển nhượng vàng miếng. — Nguồn: [VietnamFinance](#)
- **Trung tâm tài chính quốc tế (VIFC-DN):** Hội thảo "VIFC-DN: Kiến tạo thể chế — Định hình dòng vốn thế hệ mới" diễn ra tại Đà Nẵng. Dragon Capital kiến nghị đẩy nhanh nâng hạng thị trường chứng khoán, phát triển hệ thống nhà đầu tư tổ chức trong nước. VinaCapital kêu gọi sớm đưa IFC đi vào hoạt động. — Nguồn: [VietnamFinance](#)
- **Tín dụng xanh:** Tín dụng xanh tăng gấp 4,6 lần nhưng doanh nghiệp nhỏ vẫn đứng ngoài cuộc. — Nguồn: [VietnamFinance](#)
- **Điện mặt trời mái nhà:** Chính phủ cho phép bán tối đa 50% sản lượng điện dư lên lưới, mở cơ chế bán vượt đến hết năm 2030. — Nguồn: [VietnamFinance](#)
- **NCB tăng vốn:** NCB hoàn tất phát hành riêng lẻ 1 tỷ cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên 29.280 tỷ đồng, sớm hơn 3 năm so với lộ trình. — Nguồn: [VietnamFinance](#)

Thị trường toàn cầu

Chỉ số	Giá trị	Ghi chú
S&P 500	7.499,36 điểm	Ổn định gần đỉnh
Dow Jones	52.319,20 điểm	Lập đỉnh lịch sử mới
Nasdaq	26.213,72 điểm	Giảm do áp lực Big Tech
VIX	16,45	Thấp — tâm lý tích cực

Dầu WTI	70,10 USD/thùng	Ổn định
Dầu Brent	73,47 USD/thùng	Ổn định
Vàng (GC)	4.018,80 USD/oz	Giảm nhẹ
Bitcoin	58.617 USD	Sideways

- **Dow Jones lập đỉnh lịch sử** trong phiên Nasdaq giảm, phản ánh dòng tiền dịch chuyển khỏi Big Tech/cổ phiếu AI sang các nhóm phi công nghệ. Xu hướng tương tự đang diễn ra tại Việt Nam khi nhóm ngân hàng nổi lên như điểm sáng. — Nguồn: VietnamFinance, dữ liệu yfinance
- **Lợi suất trái phiếu Mỹ:** US 10Y ở mức 4,42%, US 2Y ở 3,73%. Đường cong lợi suất đã bình thường hóa ở mức +69 bps (US10Y - US2Y), không còn tín hiệu đảo ngược. — Nguồn: dữ liệu yfinance
- **Tỷ giá USD/CNY:** 6,78 — CNY tiếp tục yếu.

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

Rủi ro	Mô tả	Mức độ
Khối ngoại bán ròng mạnh	Chuỗi bán ròng kéo dài với quy mô hơn 1.100 tỷ/phiên. Lũy kế 31 tháng các quỹ cổ phiếu rút ròng gần 70.000 tỷ đồng.	● Cao
Margin call tiềm ẩn	LPB giảm 2,19% sau chuỗi 9 phiên tăng nóng — cổ phiếu tăng nóng có nguy cơ điều chỉnh mạnh, ảnh hưởng tài khoản margin.	● Trung bình
Phân hóa nhóm ngân hàng	Mặc dù nhóm ngân hàng được kỳ vọng dẫn dắt, các mã vốn hóa lớn như LPB, STB, ACB đang chịu áp lực chốt lời.	● Trung bình
Rủi ro pha loãng từ VHM	VHM phát hành thêm 4,1 tỷ cổ phiếu — pha loãng gấp đôi số lượng cổ phiếu lưu hành. Áp lực cung cổ phiếu mới về tài khoản có thể tạo sóng gió.	● Trung bình
Địa chính trị	EU thu hẹp miễn trừ CBAM, mở rộng hàng rào carbon — tác động đến xuất khẩu thép, xi măng của Việt Nam.	● Trung bình

Rủi ro dài hạn

Rủi ro	Mô tả
--------	-------

Lãi suất Mỹ duy trì cao	Lãi suất US 10Y ở 4,42% — Fed vẫn duy trì lập trường điều hòa. Vàng liên tục giảm do áp lực lãi suất cao.
Dòng vốn ngoại rút ròng cơ cấu	31 tháng liên tiếp các quỹ cổ phiếu rút ròng khỏi TTCK Việt Nam, phản ánh tâm lý thận trọng kéo dài của khối ngoại. Việc nâng hạng thị trường là yếu tố quyết định để đảo chiều xu hướng.
Áp lực tỷ giá	USD/CNY ở mức 6,78 — CNY yếu gây sức ép lên tỷ giá VND và dòng vốn FDI.
Thị trường trái phiếu doanh nghiệp	Tỷ lệ sở hữu trái phiếu DN của nhà đầu tư nước ngoài gần như bằng 0 — thị trường vốn chưa thực sự hội nhập. IFC được kỳ vọng giải quyết vấn đề này.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Cổ phiếu và chiến lược gợi ý

1 Nhóm ngân hàng — TPB, EIB, MSB (đầu tư giá trị)

Luận điểm: Dòng tiền toàn cầu đang dịch chuyển từ cổ phiếu Big Tech/AI sang nhóm phi công nghệ. Tại Việt Nam, nhóm ngân hàng được Dragon Capital và các chuyên gia đánh giá là điểm sáng trong bối cảnh VN-Index vẫn mắc kẹt ở vùng 1.860 điểm. Các mã vốn hóa vừa (TPB, EIB, MSB) đang ghi nhận tăng giá tốt hơn nhóm vốn hóa lớn.

Cổ phiếu gợi ý:

- **TPB** (+1,53% phiên 30/6): Tăng trưởng tín dụng tốt, room ngoại còn
- **EIB** (+1,45% phiên 30/6): Định giá còn hấp dẫn so với P/B trung bình ngành
- **MSB** (+1,25% phiên 30/6): Thanh khoản cải thiện, cho vay bán lẻ tăng trưởng

Chiến lược: Mua tích lũy trong các phiên điều chỉnh. Đặt stoploss dưới MA50 ngày. Mục tiêu nắm giữ 3-6 tháng.

2 GEX — Gelex (đầu tư hạ tầng)

Luận điểm: GEX tăng mạnh 3,45% trong phiên 30/6, thu hút mua ròng mạnh từ khối ngoại (61 tỷ đồng) ngang ngửa VIC. Gelex được hưởng lợi từ chiến lược đầu tư hạ tầng trọng điểm của Chính phủ và xu hướng tái cấu trúc doanh nghiệp.

Chiến lược: Canh mua tại vùng hỗ trợ. Mục tiêu: 3 tháng.

3 MCH — Masan Consumer (câu chuyện VN30)

Luận điểm: BSC dự báo MCH có thể được bổ sung vào rổ VN30 trong kỳ rà soát quý. Việc gia nhập VN30 giúp MCH thu hút lực mua khoảng 3 triệu cổ phiếu từ các quỹ ETF. Cổ phiếu đã đóng góp +0,82 điểm cho VN-Index trong phiên 30/6.

Chiến lược: Mua trước kỳ rà soát VN30 (dự kiến tháng 7). Có sẵn kế hoạch chốt lời khi tin ra.

4 Cổ phiếu cổ tức — FHS (Fahasa)

Luận điểm: Fahasa chốt danh sách cổ đông ngày 13/7 để tạm ứng cổ tức tiền mặt 8% và phát hành cổ phiếu thưởng 40% (tổng tỷ lệ 48%). Đây là cơ hội cổ tức hấp dẫn trong bối cảnh lãi suất tiết kiệm thấp.

Chiến lược: Mua trước ngày chốt quyền 13/7, hưởng cổ tức kép (tiền mặt + cổ phiếu).

5 F88 — Vietcap khuyến nghị Mua với giá mục tiêu 98.000 đồng

Luận điểm: Vietcap nâng giá mục tiêu F88 lên 98.000 đồng/cổ phiếu và nâng khuyến nghị từ Outperform lên Buy, sau khi điều chỉnh tăng ~18% dự báo lợi nhuận giai đoạn 2026-2030. Upside ~23,6%.

Chiến lược: Mua tại vùng giá hiện tại (~79.000-80.000 đồng). Mục tiêu: 6-12 tháng.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Phân tích từ tin tức thị trường trong ngày

Ý tưởng 1: Nền tảng quản lý tín chỉ carbon cho SME Việt Nam

Emerging trend: Sàn giao dịch carbon trong nước chính thức khai trương ngày 29/6 với 511 triệu tấn CO2e. EU thu hẹp miễn trừ CBAM, gây áp lực lên doanh nghiệp xuất khẩu. Tín dụng xanh tăng gấp 4,6 lần.

Pain point: Các doanh nghiệp SME chưa có công cụ để đo lường, theo dõi và báo cáo phát thải carbon. Chi phí thuê tư vấn ESG đắt đỏ (5.000-15.000 USD/năm). Doanh nghiệp nhỏ bị loại khỏi cuộc chơi tín dụng xanh.

Giải pháp MVP: Web app cho phép SME nhập dữ liệu hoạt động (sản lượng, điện, nhiên liệu) → tự động tính toán phát thải theo tiêu chuẩn GHG Protocol → xuất báo cáo CSR/ESG → kết nối với sàn giao dịch carbon để mua bán tín chỉ.

Kênh: Tiếp cận qua hiệp hội ngành hàng (thép, xi măng, dệt may), kênh Facebook/Google Ads targeting "chuyển đổi xanh", "CBAM", "tín chỉ carbon".

Revenue:

- Gói Basic: 500.000 đ/tháng (tối đa 1 cơ sở, báo cáo cơ bản)
- Gói Pro: 2.000.000 đ/tháng (đa cơ sở, API tích hợp, kết nối sàn carbon)
- Gói Enterprise: 10.000.000 đ/tháng (tư vấn, audit, tối ưu giảm phát thải)

Chi phí vận hành: Server \$50/tháng, 1 kỹ sư part-time, data API từ Bộ TNMT.

Ý tưởng 2: Ứng dụng quản lý tài sản cá nhân tích hợp AI (Wealth Management cho người Việt)

Emerging trend: VIFC-DN (Trung tâm Tài chính Quốc tế Đà Nẵng) đang triển khai — tạo hành lang pháp lý cho dịch vụ quản lý tài sản. Nhu cầu wealth management tại Việt Nam phát triển nhanh, nhưng thiếu giải pháp cho đại chúng (retail). Dow Jones lập đỉnh trong khi Big Tech giảm — dòng tiền xoay vòng.

Pain point: Người Việt có thu nhập khá (10-50 triệu/tháng) không có công cụ để quản lý danh mục đầu tư đa kênh (chứng khoán, vàng, crypto, tiết kiệm, BĐS). Các app nước ngoài (YNAB, Mint) không hỗ trợ tốt TTCK Việt Nam. Môi giới chỉ tư vấn margin, không quản lý tổng tài sản.

Giải pháp MVP: Mobile app kết nối API chứng khoán (FiinTrade, SSI, VNDirect), giá vàng, tỷ giá, lãi suất ngân hàng → tổng hợp tài sản ròng → AI gợi ý phân bổ theo khẩu vị rủi ro → cảnh báo rủi ro tập trung.

Kênh: SEO "quản lý tài sản cá nhân", "đầu tư chứng khoán cho người mới bắt đầu". Cộng đồng đồng Facebook/Telegram.

Revenue:

- Freemium: miễn phí cho 1 tài khoản chứng khoán
- Premium: 99.000 đ/tháng (đa tài khoản, AI advisor, báo cáo thuế)
- Affiliate: hoa hồng từ môi giới chứng khoán, bảo hiểm

Chi phí: Flutter app dev ~\$5.000 (thuê freelancer Việt Nam), server \$100/tháng, API data \$200/tháng.

Ý tưởng 3: SaaS kiểm tra và tối ưu hóa thuế cho hộ kinh doanh online

Emerging trend: Luật Quản lý thuế 2025 hiệu lực từ 1/7 — cảnh báo 10 hành vi trốn thuế. Shopee, TikTok Shop siết chặt xác thực người bán. Thời hạn kê khai thuế bổ sung rút ngắn từ 10 năm xuống 5 năm.

Pain point: Hộ kinh doanh online (Shopee, TikTok Shop, Facebook) không biết cách kê khai thuế đúng. Rủi ro bị phạt vì sai sót. Không có công cụ tự động để đối chiếu doanh thu giữa các sàn, tính thuế GTGT, TNCN. Chi phí thuê dịch vụ kế toán 3-5 triệu/tháng là quá lớn.

Giải pháp MVP: Web app kết nối API Shopee/TikTok để kéo doanh số → tự động phân loại hàng hóa → tính thuế phải nộp → đề xuất giải pháp tối ưu (giảm thuế hợp pháp) → nhắc lịch nộp tờ khai → xuất báo cáo sẵn sàng nộp.

Kênh: Hợp tác với các hội nhóm seller trên Facebook, TikTok. Quảng cáo Google "khai thuế online", "thuế shopee".

Revenue:

- Basic (1 sàn): 199.000 đ/tháng
- Pro (đa sàn): 499.000 đ/tháng
- Tính phí theo giao dịch: 0,1% doanh số kê khai

Chi phí: Dev 2 tháng (~\$4.000), server + API \$150/tháng.

Ý tưởng 4: Nền tảng quản lý hóa đơn & chứng từ điện tử cho SME xây dựng

Emerging trend: Bộ Công Thương xóa bỏ mô hình "một người mua duy nhất" trong ngành điện. Đề xuất giá điện theo giờ với hộ gia đình. Điện mặt trời mái nhà được bán lên lưới 50%. Thị trường bán lẻ điện cạnh tranh đang hình thành.

Pain point: Các doanh nghiệp xây lắp, cơ điện, điện mặt trời phải quản lý khối lượng hóa đơn, chứng từ, biên bản nghiệm thu khổng lồ. Sai sót dẫn đến chậm thanh toán, mất doanh thu. Chưa có công cụ chuyên biệt cho ngành điện.

Giải pháp MVP: App quản lý hóa đơn/chứng từ cho DN điện & xây dựng — chụp ảnh hóa đơn (OCR) → tự động nhập liệu → đối chiếu với hợp đồng → cảnh báo hóa đơn chưa thanh toán → xuất báo cáo quyết toán.

Kênh: Tiếp cận qua hội chợ điện, câu lạc bộ nhà thầu xây dựng, sàn đấu thầu.

Revenue: 1-5 triệu đ/tháng tùy quy mô doanh nghiệp.

Ý tưởng 5: Công cụ AI theo dõi dòng tiền cổ phiếu — "Smart Money Tracker"

Emerging trend: Gần 70.000 tỷ đồng rút khỏi TTCK sau 31 tháng. Dòng tiền tổ chức phân hóa mạnh, ưu tiên giải ngân vào nhóm ngân hàng, công nghệ. Khối ngoại bán ròng mạnh VPB, FPT, VNM. Tự doanh mua ròng. Nhà đầu tư cá nhân mất phương hướng.

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ realtime để theo dõi "dòng tiền thông minh" — khối ngoại mua/bán gì, tự doanh mua/bán gì, quỹ ETF cơ cấu ra sao. Thông tin có sẵn nhưng phân tán, không tổng hợp được.

Giải pháp MVP: Web app + Telegram bot gửi thông báo hàng ngày:

- Top 10 cổ phiếu khối ngoại mua/bán ròng
- Dòng tiền tự doanh
- Cơ cấu danh mục ETF
- Cảnh báo dòng tiền bất thường
- Dashboard tương quan nhóm ngành

Kênh: Nhóm Telegram chứng khoán, Facebook groups đầu tư, SEO "dòng tiền khối ngoại".

Revenue: Premium Telegram: 199.000 đ/tháng. API access cho tổ chức: \$500/tháng.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và giáo dục. Không phải lời khuyên đầu tư. Các phân tích và nhận định dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn công khai tại thời điểm viết báo cáo. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Quá khứ không đảm bảo kết quả tương lai.

Ngày báo cáo: 01/07/2026 | Nguồn dữ liệu: VietnamFinance, Vietstock, CafeF, Investing.com, yfinance