

# Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Thứ Sáu, 03/07/2026

**Điểm nhấn:** World Bank chính thức nâng hạng Việt Nam lên nhóm quốc gia thu nhập trung bình cao, GNI bình quân đầu người đạt 4.970 USD — mở ra kỳ vọng mới cho dòng vốn FDI và định giá thị trường chứng khoán.

## Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

### Top 5 Sự Kiện Nổi Bật

**1. World Bank nâng hạng Việt Nam lên nhóm thu nhập trung bình cao** Ngày 1/7, Ngân hàng Thế giới (World Bank) công bố nâng hạng Việt Nam từ nhóm thu nhập trung bình thấp lên trung bình cao, với GNI bình quân đầu người đạt 4.970 USD vào năm 2025 (từ mức 4.490 USD năm 2024). Nguyên nhân chính đến từ tăng trưởng GDP 7-8% và xuất khẩu tăng hơn 15% trong giai đoạn 2024-2025. GNI Việt Nam tăng trưởng trung bình 10%/năm giai đoạn 2021-2025, được World Bank đánh giá là "một trong những mức tăng trưởng bền vững mạnh nhất khu vực". Việt Nam đặt mục tiêu thu nhập cao vào năm 2045.

Nguồn: [VnExpress](#)

**2. Vingroup khởi công ba dự án hạ tầng giao thông trọng điểm tại TP HCM** Ngày 1/7, Vingroup khởi công đường vượt biển Cần Giờ - Vũng Tàu (dài 14 km, vốn đầu tư 93.000 tỷ đồng) cùng hai nút giao trên cao tốc Bến Lức - Long Thành. Công trình rút ngắn hành trình Cần Giờ - Vũng Tàu còn khoảng 10 phút, dự kiến hoàn thành sau 3 năm. Đồng thời, Vinhomes phê duyệt góp vốn tối đa 85% tổng mức đầu tư dự án đường sắt tốc độ cao Hà Nội - Quảng Ninh (120 km, tổng vốn gần 150.000 tỷ đồng). Nguồn: [VnExpress 1](#), [VnExpress 2](#)

**3. Lãi suất liên ngân hàng vọt lên 13% — cao nhất từ cuối tháng 3** Lãi suất vay mượn qua đêm giữa các ngân hàng trong phiên 30/6 tăng mạnh lên 13%, từ mức 4-6% các phiên trước đó. Ngân hàng Nhà nước đã bơm ròng gần 14.600 tỷ đồng qua kênh thị trường mở (OMO) và mở nghiệp vụ hoán đổi USD/VND kỳ hạn 7 ngày nhằm hỗ trợ thanh khoản. Cùng chiều, lãi suất trái phiếu ngân hàng kỳ hạn 3 năm lên gần 10% (Vietbank 9,7%, Bảo Việt 9,63%, TPBank 9,3%), mức cao nhất nhiều năm qua. Nguồn: [VnExpress 1](#), [VnExpress 2](#)

**4. Khối ngoại bắt đầu mua ròng trở lại ngày đầu tháng 7** Sau chuỗi bán ròng kéo dài, khối ngoại mua ròng gần 132 tỷ đồng trên toàn thị trường trong phiên 1/7, tập trung vào VPB (hơn 300 tỷ), HDB, VIC, MCH, FPT. Tuy nhiên, phiên 2/7 khối ngoại quay lại bán ròng gần 440 tỷ, TCB, HPG, MSN, ACB và GMD bị xả nhiều nhất. Lũy kế 6 tháng đầu năm, khối ngoại đã rút gần 80.000 tỷ đồng (~3 tỷ USD), tỷ trọng giao dịch chỉ còn 12,15%. Chuyên gia kỳ vọng dòng vốn ngoại quay lại sau FTSE Russell nâng hạng (21/9/2026). Nguồn: [CafeF](#), [VnExpress](#)

**5. Chính sách mới: Thuế TNCN cho nhà đầu tư chứng khoán thay đổi từ 1/7** Từ ngày 1/7/2026, Luật Thuế TNCN mới có hiệu lực với ưu đãi thuế cho nhà đầu tư chứng chỉ quỹ mở nhằm khuyến khích dòng tiền dịch chuyển sang kênh ủy thác đầu tư chính thống. Cùng thời điểm, quy định vay ngân hàng dưới 400 triệu đồng không cần chứng minh tài chính từ 15/8 sẽ có hiệu lực. Nguồn: [CafeF](#), [VnExpress](#)

### Diễn Biến Chỉ Số & Vĩ Mô

Chỉ số	Giá trị	Biến động
VN-Index (02/07)	~1.859 điểm	-0,5% (giảm ~8 điểm từ 1.867)
VN30-Index (01/07)	2.013 điểm	+17 điểm (+0,85%)
Thanh khoản HoSE (02/07)	17.200 tỷ đồng	-4% so với phiên trước
Khối ngoại ròng (02/07)	-440 tỷ đồng	Bán ròng trở lại
Lãi suất liên NH qua đêm	13%	Tăng mạnh từ 4-6%
Giá xăng RON 95	~23.500 đ/lít	Giảm 1.050 đ
Giá dầu Brent	~70 USD/thùng	Thấp nhất 4 tháng
Tăng trưởng KT TP HCM 6T	8,55%	Tăng so với cùng kỳ
GNI bình quân đầu người	4.970 USD	+10,7% so với 2024

## Nhóm ngành nổi bật:

- Ngân hàng:** Phân hóa mạnh. VPB, TCB, MBB, HDB tăng 2-3% trong phiên đầu tháng 7, nhưng VCB, BID, CTG, STB kéo chỉ số giảm ở phiên sau. Lãi suất trái phiếu ngân hàng lên gần 10% phản ánh áp lực thanh khoản.
- Dầu khí:** BSR (+5,4%), PVD, PLX, GAS, PVT tăng 0,8-2% nhờ giá xăng dầu giảm nhưng ổn định.
- Chứng khoán:** VCI, SSI, VND, VIX, TCX tăng 1-3%. APG tăng trần, "trắng bên bán".
- Công nghệ:** FPT hồi phục mạnh +4% lên gần 73.000 đồng.
- Vingroup:** VIC, VHM, VPL, VRE giảm 0,7-2% bất chấp tin khởi công dự án lớn.
- Bất động sản khu công nghiệp:** Nhóm cổ đông CII (PC1) gom cổ phiếu, nâng sở hữu lên gần 9%.

## Phần 2: RỦI RO

### Ngắn Hạn

**1. Áp lực margin và thanh khoản thấp** Thanh khoản HoSE duy trì dưới 1 tỷ USD phiên thứ 7 liên tiếp (chỉ ~17.200 tỷ đồng). Dư nợ margin đã tăng 241.000 tỷ đồng từ 2023, gần bằng 98% giá trị bán ròng của khối ngoại cùng giai đoạn. Theo SSI, đòn bẩy cao khiến thị trường nhạy cảm hơn trước các cú sốc thanh khoản — nếu áp lực bán ngoại kéo dài, nguy cơ call margin hàng loạt là hiện hữu. *Nguồn: [VnExpress](#)*

**2. Căng thẳng thanh khoản hệ thống ngân hàng** Lãi suất liên ngân hàng vọt lên 13%, trái phiếu ngân hàng lên gần 10%, phản ánh mất cân đối giữa tốc độ huy động vốn và tăng trưởng tín dụng. Yuanta cảnh báo NHNN còn ít dư địa nới lỏng do áp lực lạm phát, tỷ giá và Fed chưa hạ lãi suất. *Nguồn: [VnExpress 1](#), [VnExpress 2](#)*

**3. Rủi ro thao túng và vi phạm chứng khoán** UBCKNN phạt ông Đặng Văn Vinh 1,5 tỷ đồng vì thao túng cổ phiếu DPG (Tập đoàn Đạt Phương), đồng thời xử phạt 6 cá nhân/tổ chức cho mượn tài khoản. Điều này cho thấy cơ quan quản lý đang siết chặt kỷ luật thị trường. Cổ phiếu DPG quanh 38.000 đồng, vốn hóa 4.400 tỷ. *Nguồn: [CafeF](#)*

**4. Giá vàng thế giới giảm mạnh nhất 13 năm** Vàng giảm 11% trong quý II, xuống sát 4.000 USD/oz, do USD mạnh và lợi suất trái phiếu Mỹ cao. Trong nước, hiệu suất kênh vàng, bạc 6 tháng đầu năm lần lượt giảm 7% và 17,1%. Nhà đầu tư đang dịch chuyển khỏi kim loại quý. *Nguồn: [VnExpress](#), [CafeF](#)*

**5. Hancorp đình chỉ Chủ tịch HĐQT** Tổng công ty Xây dựng Hà Nội (Hancorp) — thành viên liên danh làm nhà ga sân bay Long Thành — tạm đình chỉ chức vụ Chủ tịch HĐQT ông Đậu Văn Điện. Sự việc làm dấy lên lo ngại về tiến độ các dự án hạ tầng trọng điểm. *Nguồn: [VnExpress](#)*

### Dài Hạn

**1. Fed chưa hạ lãi suất — áp lực tỷ giá kéo dài** Chủ tịch Fed Kevin Warsh lo ngại lạm phát "vẫn quá cao" và cam kết thắt chặt. Điều này khiến Fed khó cắt giảm lãi suất trong năm 2026, gây áp lực lên tỷ giá VND/USD và hạn chế dư địa nới lỏng của NHNN. Lãi suất liên ngân hàng tăng cao phản ánh rõ áp lực này. *Nguồn: [VnExpress](#)*

**2. Dòng vốn ngoại rút ròng tiếp diễn đến tháng 9** Chuyên gia HSC cho rằng xu hướng "risk-off" của khối ngoại sẽ còn kéo dài đến trước thời điểm FTSE Russell nâng hạng chính thức (21/9). Dòng vốn toàn cầu đang ưu tiên tài sản an toàn và rút khỏi thị trường mới nổi/cận biên. Dù vậy, SSI ước tính dòng vốn thụ động có thể giải ngân ~1,4 tỷ USD sau nâng hạng (2026-2027), tương đương một nửa giá trị bán ròng nửa đầu năm. *Nguồn: [VnExpress](#)*

**3. Định giá thị trường vẫn hấp dẫn nhưng chưa đủ hút vốn ngoại** P/E VN-Index ở mức 13,46 lần — chiết khấu 12% so với bình quân 10 năm. Tuy nhiên, thị trường chưa có động lực tăng đủ mạnh khi dòng tiền nội đang thận trọng và thanh khoản thấp. SHS khuyến nghị chờ kết quả kinh doanh quý II để tái cơ cấu danh mục. *Nguồn: [CafeF](#)*

## Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K ~ 250 triệu đồng)

### Cổ Phiếu & Chiến Lược

#### 1. FPT (Công nghệ — Đầu tư dài hạn)

- Giá: ~73.000 đồng/cp (+4% trong phiên gần nhất)
- P/E ~18x — hợp lý cho một doanh nghiệp tăng trưởng 20%/năm
- Flow: Hưởng lợi từ làn sóng AI và chuyển đổi số toàn cầu; đơn hàng xuất khẩu phần mềm tăng mạnh
- Chiến lược: Mua tích lũy trong các nhịp điều chỉnh về 68-70.000

- Ngân sách: Mua 200 cp = ~14,6 triệu đồng

## 2. VPB (Ngân hàng)

- Được khối ngoại mua ròng mạnh nhất phiên đầu tháng 7 (>300 tỷ)
- Flow: P/B thấp nhất ngành ngân hàng; kỳ vọng quay lại tăng trưởng tín dụng cao
- Chiến lược: Mua tại vùng giá hiện tại, nắm giữ trung hạn đến quý III/2026
- Ngân sách: Mua 500 cp = ~9 triệu đồng

## 3. BSR (Dầu khí)

- Tăng 5,4% trong phiên VN30, dẫn đầu biên độ
- Flow: Giá dầu Brent sát 70 USD — kỳ vọng phục hồi trong nửa cuối năm; nhà máy lọc dầu Dung Quất hoạt động ổn định
- Chiến lược: Canh mua tại 25-27.000, chốt lời ngắn hạn tại 30.000
- Ngân sách: Mua 500 cp = ~13,5 triệu đồng

## 4. PC1 (Hạ tầng)

- Nhóm cổ đông CII (liên quan hạ tầng TP HCM) gom cổ phiếu, nâng tỷ lệ lên gần 9%
- Flow: Đầu tư công tăng tốc nửa cuối năm; hưởng lợi từ các dự án hạ tầng lớn
- Chiến lược: Tích lũy trung hạn
- Ngân sách: Mua 300 cp = ~7,5 triệu đồng

### Danh mục mẫu (\$10K ~ 250 triệu đồng):

Mã	% danh mục	Số tiền (VNĐ)	Chiến lược
FPT	25%	62,5 triệu	Nắm giữ dài hạn
VPB	20%	50 triệu	Trung hạn
BSR	15%	37,5 triệu	Ngắn-trung hạn
PC1	10%	25 triệu	Trung hạn
Tiền mặt	30%	75 triệu	Chờ cơ hội điều chỉnh

**Lưu ý:** Thị trường đang trong giai đoạn tích lũy — không nên sử dụng toàn bộ margin. Đặt stop loss 5-7% cho mỗi vị thế.

## Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

### Idea 1: "AgriPrice" — Nền tảng dự báo giá nông sản real-time

- **Pain point:** Giá heo hơi giảm 13-14% từ đỉnh nhưng thịt bán lẻ vẫn neo cao — người tiêu dùng không được hưởng lợi, nông dân mất giá. Giá sầu riêng giảm sâu. Thiếu minh bạch về giá.
- **MVP:** Dashboard hiển thị giá nông sản gốc (heo, sầu riêng, gạo, cà phê) tại chợ đầu mối và giá bán lẻ, kèm dự báo 7 ngày dựa trên AI từ dữ liệu thời tiết, vụ mùa, nhu cầu xuất khẩu.
- **Kênh:** B2C với nông dân và tiểu thương (ứng dụng mobile), B2B với doanh nghiệp xuất khẩu.
- **Revenue:** Phí subscription 50.000-100.000 đ/tháng (B2C) hoặc 5-10 triệu/tháng (B2B).
- **Chi phí:** Cloud ~500K/tháng, bot Telegram cảnh báo giá = free. Tổng MVP: ~3 triệu.

### Idea 2: "BondRate" — Tra cứu lãi suất trái phiếu doanh nghiệp

- **Pain point:** Lãi suất trái phiếu ngân hàng lên gần 10%, có 9,7% (Vietbank) nhưng nhà đầu tư cá nhân rất khó so sánh giữa các kỳ hạn, ngân hàng, và lãi suất thả nổi/cố định.
- **MVP:** Công cụ so sánh trái phiếu doanh nghiệp (ngân hàng, BĐS) với filter theo kỳ hạn, lãi suất, xếp hạng tín dụng. Dữ liệu crawl từ HNX, SSC.
- **Kênh:** Web app + Telegram bot. Influencer marketing trên các group chứng khoán.
- **Revenue:** Affiliate phát hành (0,1-0,3% giá trị giao dịch), premium alert cho lãi suất cao mới phát hành (99K/tháng).
- **Chi phí:** Domain + hosting ~2 triệu/năm. Crawler dùng free tier. Tổng MVP: ~5 triệu.

### Idea 3: "VisaCarbon" — Tư vấn bán tín chỉ carbon cho DN vừa và nhỏ

- **Pain point:** Việt Nam thu 56,5 triệu USD từ bán tín chỉ carbon cho World Bank — nhưng đa số DN vừa và nhỏ không biết cách đo lường, định giá, và bán tín chỉ carbon của mình.
- **MVP:** Công cụ tự đánh giá nhanh lượng carbon (dựa trên ngành, quy mô, sản lượng) + kết nối sàn giao dịch. Xuất báo cáo đơn giản.
- **Kênh:** B2B — outreach qua LinkedIn, hiệp hội ngành hàng (cao su, gạo, cà phê).
- **Revenue:** Phí tư vấn 10-50 triệu/dự án (tùy quy mô) + hoa hồng 5% trên giá trị tín chỉ bán được.
- **Chi phí:** Phát triển web app ~10 triệu, kết nối API sàn carbon trong nước. Tổng MVP: ~15 triệu.

#### Idea 4: "NĐT Thông Minh" — Học viện đầu tư cá nhân online

- **Pain point:** Hàng loạt thay đổi thuế TNCN từ 1/7, quy định vay mới, thị trường phân hóa — nhà đầu tư cá nhân không theo kịp chính sách và cần hướng dẫn thực hành.
- **MVP:** Khóa học online 10 video ngắn (15-20 phút) về "Đầu tư chứng khoán mùa nâng hạng" - cách đọc BCTC, định giá P/E, chiến lược margin an toàn. Kết hợp group Zalo/Telegram support.
- **Kênh:** TikTok + Facebook Ads targeting NĐT cá nhân. Landing page bán khóa học.
- **Revenue:** Khóa học 299K-499K. Upsell: gói tư vấn danh mục 1:1 (2-5 triệu/phiên).
- **Chi phí:** Quay video: 0 đồng (selfie + screen record). Hosting: free. Ads: 5-10 triệu/tháng.

#### Idea 5: "XăngDầu Alert" — Bot cảnh báo biến động giá xăng dầu

- **Pain point:** Giá xăng dầu thay đổi mỗi 7-15 ngày theo kỳ điều hành, biến động 700-1.400 đ/lít. Tài xế công nghệ, doanh nghiệp vận tải muốn canh đố xăng trước khi tăng giá.
- **MVP:** Bot Telegram + webhook cảnh báo 2 giờ trước giờ điều chỉnh giá (16h các ngày điều hành), kèm dự đoán tăng/giảm dựa trên dữ liệu giá thế giới.
- **Kênh:** Viral trong cộng đồng tài xế xe công nghệ (Grab, Xanh SM), group Otofun.
- **Revenue:** Freemium — free alert cơ bản, premium (50K/tháng) cho dự báo chi tiết + lịch sử giá.
- **Chi phí:** Bot Telegram = free. Data crawl: free. Tổng MVP: 0 đồng (chỉ công sức).

---

**⚠ Tuyên bố miễn trách:** Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn báo chí và công bố chính thức. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Hiệu suất quá khứ không đảm bảo kết quả tương lai.

*Nguồn dữ liệu: CafeF.vn, VnExpress.net, Vietstock.vn, Tinnhanhchungkhoan.vn*