

Báo Cáo Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam — 04/07/2026

Ngày báo cáo: Thứ Bảy, 04/07/2026 (Phiên giao dịch gần nhất: Thứ Sáu, 03/07/2026)

Điểm nhấn: Khối ngoại rút ròng gần 80.000 tỷ đồng (3 tỷ USD) trong nửa đầu năm 2026 — cao nhất lịch sử — nhưng kỳ vọng đảo chiều vào tháng 9 khi thị trường được nâng hạng FTSE Russell.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Giá trị	Biến động tuần
VN-Index	1.867,2 điểm	-9,8 điểm (-0,52%)
VN30	2.013 điểm	+17 điểm (+0,85%)
HNX-Index	~225 điểm	Giảm nhẹ

- Thanh khoản sàn HoSE:** ~17.200 tỷ đồng/phiên, phiên thứ 7 liên tiếp dưới ngưỡng 1 tỷ USD. Dòng tiền duy trì ở mức thấp cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn hết sức thận trọng. (Nguồn: VnExpress — [Tiền vào chứng khoán tiếp tục ở mức thấp](#))

Top 5 sự kiện nổi bật

1. Khối ngoại rút ròng kỷ lục 80.000 tỷ đồng trong H1/2026 Nhà đầu tư nước ngoài đã rút gần 80.000 tỷ đồng (tương đương 3 tỷ USD) khỏi thị trường chứng khoán Việt Nam trong nửa đầu năm 2026. Mức độ tham gia của khối ngoại suy giảm mạnh. Tuy nhiên, theo ông Tyler Nguyễn Mạnh Dũng (Giám đốc cấp cao Nghiên cứu chiến lược thị trường, Chứng khoán SSI), dòng tiền có thể quay lại từ tháng 9 khi thị trường được nâng hạng. (Nguồn: VnExpress — [Khi nào khối ngoại ngừng rút vốn](#))

2. FDI đăng ký vào Việt Nam tăng 61% — Malaysia bứt phá trong tháng 6 Tổng vốn FDI đăng ký vào Việt Nam trong 6 tháng đầu năm 2026 đạt 34,65 tỷ USD, tăng 61% so với cùng kỳ. Vốn thực hiện đạt 13,03 tỷ USD, tăng 11,2% — mức cao nhất 5 năm. 2.013 dự án mới được cấp phép, tăng 87,2% về vốn. (Nguồn: Nhà Đầu Tư — [FDI đăng ký tăng 61%](#))

3. VN30 vượt mốc 2.000 điểm — ngân hàng và công nghệ dẫn dắt Chỉ số VN30 đóng cửa tại 2.013 điểm, mức cao nhất một tháng qua, tăng 17 điểm. BSR dẫn đầu biên độ với 5,4%. 21/30 mã đóng cửa trên tham chiếu. Nhóm ngân hàng và công nghệ là động lực chính. (Nguồn: VnExpress — [VN30 vượt 2.000 điểm](#))

4. Đa số quỹ mở cổ phiếu thua lỗ nửa đầu năm Chỉ duy nhất quỹ VNDAF đạt hiệu suất cao hơn VN-Index. Trong số 28 quỹ mở cổ phiếu, có tới 17 quỹ ghi nhận hiệu suất âm trong H1/2026, dù VN-Index tăng 4,2% từ 1.784 lên 1.860 điểm. (Nguồn: VnExpress — [Nhiều quỹ mở cổ phiếu thua lỗ](#))

5. Ngân hàng đua phát hành trái phiếu lãi suất trên 8,3% Các ngân hàng thương mại thiết lập mặt bằng lãi suất trái phiếu mới trên 8,3%/năm, tăng khoảng 3 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước, nhằm bổ sung nhu cầu vốn trung và dài hạn. (Nguồn: VnExpress — [Ngân hàng đua phát hành trái phiếu](#))

Ví mô nổi bật

- GDP 6 tháng đầu năm:** Tăng trưởng tích cực, nhưng để đạt mục tiêu tăng trưởng hai con số cả năm, GDP 6 tháng cuối phải tăng khoảng 11,7% — một thách thức rất lớn. (Nguồn: Nhà Đầu Tư — [Để đạt mục tiêu hai con số](#))
- TP.HCM:** GRDP tăng 8,55%, FDI tăng hơn gấp đôi. Logistics trở thành ngành tăng trưởng nhanh nhất, trong khi bất động sản và xây dựng không còn là động lực chính. (Nguồn: Nhà Đầu Tư — [TP.HCM đặt lại công thức tăng trưởng](#))
- Giá dầu thế giới:** Dầu Brent ở mức 71,80 USD/thùng (+0,32%), WTI ở 68,69 USD/thùng (+0,16%). Đà tăng chủ yếu từ hoạt động mua bù bán khổng lồ trước kỳ nghỉ Lễ Quốc khánh Mỹ. (Nguồn: Nhà Đầu Tư — [Giá dầu thế giới tăng nhẹ](#))

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

Rủi ro	Mô tả	Mức độ
Rút ròng khối ngoại	80.000 tỷ đồng đã rút khỏi thị trường trong H1, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng từng đợt. Phiên gần nhất bán ròng 3.100 tỷ đồng tập trung vào nhóm ngân hàng và công nghệ. (Nguồn: VnExpress)	● Cao
Pha loãng từ phát hành trái phiếu	Các ngân hàng đưa phát hành trái phiếu lãi suất >8,3%, có thể làm gia tăng áp lực chi phí vốn và giảm biên lợi nhuận. (Nguồn: VnExpress)	● Trung bình
Hiệu suất quỹ kém	17/28 quỹ mở cổ phiếu âm trong H1, cho thấy việc chọn cổ phiếu đang rất khó khăn ngay cả với chuyên gia. (Nguồn: VnExpress)	● Trung bình
Cổ phiếu Vingroup biến động mạnh	Nếu loại trừ 4 cổ phiếu liên quan đến Vingroup, VN-Index thực tế đang ở vùng 1.747 điểm — giảm hơn 2% so với cuối năm ngoái. Sự phụ thuộc quá lớn vào nhóm Vingroup tạo rủi ro điều chỉnh mạnh. (Nguồn: VnExpress)	● Trung bình
Vi phạm công bố thông tin	Cổ phiếu LTG (Lộc Trời) bị đình chỉ giao dịch do chưa nộp báo cáo tài chính kiểm toán 2024. Toàn bộ HĐQT Chứng khoán Thành Công từ nhiệm. (Nguồn: VnExpress)	● Trung bình

Rủi ro dài hạn

- Lãi suất trái phiếu tăng cao:** Mặt bằng lãi suất trái phiếu ngân hàng vượt 8,3% — tăng 3% so với cùng kỳ — phản ánh nhu cầu vốn lớn và áp lực cạnh tranh huy động vốn. Điều này có thể siết chặt thanh khoản thị trường chứng khoán khi nhà đầu tư chuyển hướng sang kênh trái phiếu.
- Tỷ giá và dòng vốn ngoại:** Việc khối ngoại rút ròng 3 tỷ USD trong H1 chịu tác động từ chính sách lãi suất cao của Fed và áp lực tỷ giá. Dù kỳ vọng đảo chiều vào tháng 9, rủi ro tỷ giá vẫn hiện hữu.
- Mục tiêu GDP hai con số thách thức:** 6 tháng cuối năm cần tăng trưởng 11,7% để đạt mục tiêu cả năm — một con số rất cao trong bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều bất ổn.
- Rủi ro địa chính trị:** Căng thẳng Trung Đông vẫn là yếu tố tiềm ẩn có thể ảnh hưởng đến giá dầu và tâm lý nhà đầu tư, như đã từng gây ra đợt giảm sâu xuống dưới 1.600 điểm của VN-Index trước đó.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Cơ hội 1: Cổ phiếu PC1 — Ông lớn hạ tầng gom mạnh

Mã: PC1 (Tập đoàn PC1)

Nhóm cổ đông CII (Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM) đã mua thêm 1 triệu cổ phiếu PC1, nâng tỷ lệ sở hữu lên 5,11%. Công ty con CII Invest cũng mua thêm gần 7,3 triệu cổ phiếu, nâng tỷ lệ từ 2,09% lên 3,85%. Tổng cộng nhóm CII đang nắm gần 9% vốn PC1. (Nguồn: [VnExpress](#))

Chiến lược: Mua tích lũy khi thị giá điều chỉnh, kỳ vọng vào câu chuyện đầu tư hạ tầng và sự tham gia của cổ đông chiến lược CII.

Cơ hội 2: Cổ phiếu cổ tức cao — Doanh nghiệp trả cổ tức tiền mặt > lãi suất ngân hàng

Hơn chục công ty niêm yết trả cổ tức tiền mặt với mức cao hơn gửi ngân hàng, dù lãi suất năm nay đã tăng mạnh. (Nguồn: [VnExpress](#))

Các mã đáng chú ý cho danh mục cổ tức:

- NSC (Dịch vụ Hàng hóa Nội Bài):** Dự kiến nâng tỷ lệ cổ tức tiền mặt lên 100% — mức rất cao so với mặt bằng chung. Lợi nhuận mục tiêu tăng hai chữ số. (Nguồn: [VnExpress](#))

Chiến lược: Phân bổ 30-40% danh mục vào các mã cổ tức cao, nắm giữ trung hạn (6-12 tháng).

Cơ hội 3: TVS (Chứng khoán Thiên Việt) — Thương vụ Momo

Sau thông tin Momo chào bán cổ phần, cổ phiếu TVS tăng trần hai phiên liên tiếp, lên mức cao nhất gần 4 tháng. (Nguồn: [VnExpress](#))

Chiến lược: Theo dõi thương vụ Momo — nếu định giá tích cực, TVS có thể tiếp tục tăng. Nhưng cần thận trọng vì đã tăng mạnh, chỉ mua khi có điều chỉnh.

Khuyến nghị chung

- **Tỷ trọng tiền mặt:** Duy trì 30-40% tiền mặt trong bối cảnh thanh khoản thấp và khối ngoại vẫn bán ròng.
- **Nhóm ngành ưu tiên:** Ngân hàng (hưởng lợi từ margin và tín dụng), công nghệ (FPT), hạ tầng (PC1, CII).
- **Tránh:** Các mã đầu cơ tăng nóng không có nền tảng cơ bản. Chuyên gia khuyến cáo cần phân biệt cổ phiếu tăng nhờ nội lực doanh nghiệp hay do dòng tiền đầu cơ. (Nguồn: [VnExpress](#))

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Dựa trên các xu hướng thị trường trong ngày, dưới đây là 5 ý tưởng micro-SaaS dành cho đội ngũ startup với ngân sách dưới \$10K.

Ý tưởng 1: GreenField Tracker — Theo dõi dòng vốn FDI vào khu công nghiệp

Emerging trend: FDI đăng ký vào Việt Nam tăng 61% lên 34,65 tỷ USD, với Malaysia bứt phá trong tháng 6. Nhiều khu công nghiệp mới được thành lập.

Pain point: Các nhà đầu tư và doanh nghiệp tư vấn bất động sản khu công nghiệp không có công cụ real-time để theo dõi dòng vốn FDI, diện tích đất khu công nghiệp còn trống, và giá thuê biến động theo tháng.

Giải pháp MVP: Web app crawl dữ liệu FDI từ các nguồn (Tổng cục Thống kê, Bộ KH&ĐT, báo chí), hiển thị dashboard với interactive map các khu công nghiệp theo tỉnh thành. Tính năng: lọc theo ngành, quốc gia đầu tư, diện tích còn trống.

Kênh: Facebook Group "Bất động sản Khu công nghiệp" + email outreach đến các công ty tư vấn (Savills, CBRE, JLL).

Revenue: Freemium (\$0) — cá nhân có bản đồ + dữ liệu cơ bản. Pro (\$29/tháng) — doanh nghiệp có dữ liệu chi tiết + alert FDI mới. Enterprise (\$199/tháng) — API data feed.

Chi phí: \$2K (thuê dev freelance 2 tháng) + \$0,5K (hosting/setup) = **\$2,5K**

Ý tưởng 2: BondRate.vn — So sánh lãi suất trái phiếu ngân hàng

Emerging trend: Các ngân hàng đua phát hành trái phiếu lãi suất trên 8,3%, tăng 3% so với cùng kỳ. Nhà đầu tư cá nhân đang tìm kiếm kênh đầu tư thay thế ngoài gửi tiết kiệm.

Pain point: Không có nền tảng nào tổng hợp và so sánh lãi suất trái phiếu ngân hàng theo thời gian thực. Nhà đầu tư phải tự lục tìm thông tin từ từng ngân hàng.

Giải pháp MVP: Trang web tổng hợp lãi suất trái phiếu phát hành của tất cả ngân hàng thương mại, cập nhật theo ngày. Tính năng: calculator lợi suất, lịch phát hành, xếp hạng tín nhiệm.

Kênh: SEO (từ khóa "lãi suất trái phiếu ngân hàng 2026") + quảng cáo Google Ads.

Revenue: Affiliate links với các ngân hàng/ công ty chứng khoán. Listing fee cho các đợt phát hành mới.

Chi phí: \$3K (dev + data scraping) + \$1K (marketing initial) = **\$4K**

Ý tưởng 3: QuỹSo — Công cụ so sánh hiệu suất quỹ mở

Emerging trend: 17/28 quỹ mở cổ phiếu có hiệu suất âm trong H1/2026 — chỉ 1 quỹ vượt VN-Index. Nhà đầu tư cá nhân đang hoang mang và cần công cụ minh bạch để so sánh quỹ.

Pain point: Các nền tảng hiện tại (Fmarket, VNDirect) chỉ hiển thị quỹ của chính họ hoặc đối tác. Không có nền tảng độc lập tổng hợp toàn bộ quỹ mở trên thị trường với dữ liệu hiệu suất chuẩn hóa.

Giải pháp MVP: Landing page + dashboard so sánh 30+ quỹ mở theo nhiều chỉ số (hiệu suất YTD, 1 năm, 3 năm, Sharpe ratio, phí quản lý). Cho phép lọc theo loại tài sản (cổ phiếu, trái phiếu, cân bằng).

Kênh: Content marketing (blog so sánh quỹ hàng tuần), SEO, Facebook groups đầu tư.

Revenue: Referral fee từ các công ty quản lý quỹ khi người dùng mở tài khoản. Premium membership (\$9/tháng) cho phân tích chuyên sâu.

Chi phí: \$2,5K (scraping + web dev) + \$0,5K (hosting + domain) = **\$3K**

Ý tưởng 4: BlueChipCheck — Phân tích độ phụ thuộc Vingroup trên VN-Index

Emerging trend: Nếu loại trừ 4 cổ phiếu Vingroup, VN-Index thực tế giảm 2% so với cuối năm — nhưng chỉ số công bố tăng 4,2%. Nhóm Vingroup gây biến động hàng chục điểm mỗi phiên.

Pain point: Nhà đầu tư không có công cụ để thấy được "bức tranh thật" của thị trường khi loại bỏ tác động của một số mã đầu ngành. Các chỉ số hiện tại đều bị bóp méo bởi nhóm Vingroup.

Giải pháp MVP: Bot Telegram/Extension trình duyệt hiển thị VN-Index đã loại trừ VIC/VHM/VRE + các chỉ số phụ khác (số mã tăng/giảm thực tế, breadth indicator). Cập nhật real-time sau mỗi phiên.

Kênh: Telegram channels chứng khoán, Facebook groups đầu tư, Viral bằng hình ảnh so sánh.

Revenue: Donation/subscription model. Sau đó mở rộng thành nền tảng phân tích breadth market.

Chi phí: \$1K (bot dev + hosting) + \$0,5K (marketing) = **\$1,5K**

Ý tưởng 5: BCTC Track — Cảnh báo vi phạm công bố thông tin doanh nghiệp niêm yết

Emerging trend: Cổ phiếu LTG bị đình chỉ giao dịch vì không nộp báo cáo tài chính kiểm toán. Apax Leaders bị phạt vì không công bố thông tin suốt 2 năm. Hàng loạt vi phạm công bố thông tin đang gia tăng.

Pain point: Nhà đầu tư không thể theo dõi tình trạng công bố thông tin của tất cả doanh nghiệp niêm yết. Khi phát hiện thì cổ phiếu đã bị cảnh báo hoặc đình chỉ, gây thiệt hại lớn.

Giải pháp MVP: Hệ thống theo dõi tự động tình trạng công bố thông tin của ~1.600+ doanh nghiệp niêm yết. Gửi cảnh báo real-time qua Telegram/Email khi một doanh nghiệp sắp bị đưa vào diện cảnh báo vì chậm nộp báo cáo.

Kênh: Quảng cáo trong các group telegram/groups chứng khoán. Cold email đến các công ty chứng khoán.

Revenue: Subscription \$5/tháng cho 10 mã theo dõi. Pro \$19/tháng không giới hạn. API cho công ty chứng khoán \$99/tháng.

Chi phí: \$3K (scraping + NLP xử lý thông báo từ HoSE/HNX) + \$0,5K (hosting) = **\$3,5K**

⚠ Tuyên bố miễn trách nhiệm: Nội dung báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải là lời khuyên đầu tư hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn tin công khai và có thể có sai sót. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Báo cáo được tạo tự động bởi Hermes Agent — Nous Research Dữ liệu cập nhật đến ngày 04/07/2026

#valuestocks #marketreview #Vietnam