

# Báo Cáo Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam

Ngày: 07/07/2026 (Thứ Ba) | Giờ: 07:00 GMT+7

**Điểm nhấn:** VN-Index giảm gần 19 điểm, mức giảm mạnh nhất trong hơn một tháng, xuống 1.843 điểm bởi áp lực xả hàng trên diện rộng — nhóm ngân hàng và chứng khoán dẫn đầu đà giảm, khối ngoại bán ròng kỷ lục nửa tháng với hơn 2.800 tỷ đồng.

## Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

### Diễn biến chính

**VN-Index: 1.843,50 điểm** (giảm ~19 điểm, -1,02% so với phiên trước)

VN-Index mở cửa phiên đầu tuần (06/07) trong trạng thái hưng phấn, có thời điểm tăng hơn 10 điểm. Tuy nhiên, lực bán xuất hiện ở nhiều mã đầu ngành ngân hàng và chứng khoán, nhanh chóng lan ra diện rộng. Chỉ số đảo chiều từ giữa phiên sáng và nới rộng biên độ giảm trong phiên chiều, đánh dấu phiên điều chỉnh thứ ba liên tiếp.

**Nguồn:** VnExpress - VN-Index giảm mạnh nhất một tháng

### Top 5 sự kiện nổi bật

- Nhóm ngân hàng lao dốc:** BID giảm hơn 2% xuống 41.350 đồng; VCB, MBB, VPB giảm trên 1%. KLB và EIB có thời điểm chạm sàn. Đây là nhóm ghi VN-Index xuống nhiều nhất trong phiên. (Nguồn: VnExpress)
- Khối ngoại bán ròng mạnh nhất nửa tháng:** Giá trị bán ròng đạt hơn 2.800 tỷ đồng (giải ngân ~~1.500~~ tỷ, xả hàng ~~4.300~~ tỷ). Lũy kế 6 tháng đầu năm, khối ngoại đã rút gần ~~80.000~~ tỷ đồng (3 tỷ USD) khỏi thị trường. (Nguồn: VnExpress - Khi nào khối ngoại ngừng rút vốn)
- Thanh khoản tăng vọt do xả hàng:** Giá trị khớp lệnh sàn HOSE đạt 22.430 tỷ đồng, tăng gần 7.000 tỷ so với cuối tuần trước. VHM là cổ phiếu duy nhất khớp lệnh nghìn tỷ. (Nguồn: VnExpress)
- Cổ phiếu dầu khí chìm trong sắc đỏ:** BSR, GAS, PLX, PVD, PVT đồng loạt giảm 1,7-5%. Hai mã trong nhóm này góp mặt trong danh sách 10 mã tác động tiêu cực nhất đến chỉ số. (Nguồn: VnExpress)
- Bất động sản phân hóa mạnh:** HDG chạm sàn 18.600 đồng không có bên mua. KDH, CII, DIC, QCG, TTC Land, PDR đều giảm sâu. Trong khi đó, VHM (+1,6%) và NVL (+4%) lội ngược dòng. (Nguồn: VnExpress)

### Dữ liệu vĩ mô tham chiếu

Chỉ số	Giá trị	Biến động
--------	---------	-----------

S&P 500	7.537,43 điểm	-
US 10Y Yield	4,48%	+
DXY (UUP)	28,32 USD	-
Dầu WTI	68,86 USD/thùng	-
Vàng	4.168,30 USD/oz	+
Bitcoin	64.091,72 USD	-
VIX	15,57	+ (lo ngại gia tăng)

## Phần 2: RỦI RO

### ■ Rủi ro ngắn hạn

- Áp lực margin và call margin:** Dư nợ cho vay ký quỹ toàn thị trường vượt 444.000 tỷ đồng (quý I/2026), tăng 51% so với cùng kỳ. Phiên giảm 19 điểm có thể kích hoạt làn sóng call margin, đặc biệt ở các mã đã dùng đòn bẩy cao. (Nguồn: NSI, VNDirect)
- Khối ngoại tiếp tục xả hàng:** Mặc dù tỷ lệ sở hữu khối ngoại đã chạm đáy dưới 14%, áp lực bán ròng vẫn tiếp diễn. Chuyên gia HSC nhận định xu hướng "risk-off" sẽ duy trì đến trước thời điểm nâng hạng FTSE Russell (21/09/2026). (Nguồn: HSC)
- Lãi suất trái phiếu ngân hàng leo thang:** Mặt bằng lãi suất trái phiếu ngân hàng đã thiết lập mức mới trên 8,3%/năm, tăng ~3 điểm % so với cùng kỳ. Điều này phản ánh áp lực thanh khoản của hệ thống ngân hàng và có thể ảnh hưởng đến dòng tiền vào chứng khoán. (Nguồn: VnExpress - Ngân hàng đưa phát hành trái phiếu)
- Tâm lý tiêu cực lan rộng:** Hơn 260 mã giảm so với chỉ ~52 mã tăng trên HOSE. Sắc đỏ bao trùm toàn bộ nhóm ngành (ngân hàng, chứng khoán, dầu khí, bất động sản), cho thấy tâm lý bán tháo đang chiếm ưu thế.

### ● Rủi ro dài hạn

- Dòng vốn ngoại chưa quay lại sớm:** Dù câu chuyện nâng hạng FTSE vào tháng 9 là tích cực, dòng vốn chủ động (active funds) sẽ chưa quay lại mạnh mẽ trước thời điểm chính thức. SSI ước tính dòng vốn thụ động giải ngân ~1,4 tỷ USD nhưng chia làm 4 đợt trong 2026-2027, chỉ bằng một nửa giá trị bán ròng 6 tháng đầu năm. (Nguồn: SSI)
- Áp lực tỷ giá và lãi suất toàn cầu:** Lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm duy trì ở mức 4,48%, cao nhất nhiều tháng. Fed có thể chuyển sang lập trường "diều hâu" hơn nếu lạm phát tiếp tục dai dẳng, gây áp lực lên tất cả thị trường mới nổi.
- Chi phí vốn của công ty chứng khoán tăng:** Chi phí vốn bình quân ngành chứng khoán quý I đã tăng lên 6,7%, lớn hơn mức 6,1% của quý IV/2025. Biên lợi nhuận mỏng margin tiếp tục thu hẹp do cạnh tranh gay gắt. (Nguồn: NSI, VNDirect)

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

### 💡 Cơ hội #1: Tích lũy cổ phiếu ngân hàng đầu ngành ở vùng chiết khấu

**Luận điểm:** BID, VCB, MBB đã giảm 1-2% trong phiên 06/07 và đang ở vùng giá hấp dẫn so với P/B lịch sử. Các ngân hàng thương mại Nhà nước (BIDV, Vietcombank) vẫn duy trì nền tảng tín dụng ổn định dù áp lực huy động vốn tăng.

**Chiến lược:** DCA (Dollar-Cost Averaging) — chia nhỏ vốn mua vào khi thị trường điều chỉnh thêm 3-5%. Kỳ vọng nửa cuối năm khi mặt bằng lãi suất hạ nhiệt.

**Kênh:** Mua qua công ty chứng khoán, giao dịch ký quỹ thấp.

### 💡 Cơ hội #2: Cổ phiếu chứng khoán định giá thấp

**Luận điểm:** P/B ngành chứng khoán hiện ~~1,75 lần, thấp hơn trung bình 5 năm (1,9 lần)~~. Các mã đầu ngành SSI, VCI, HCM, TCX đều giảm >2% trong phiên 06/07. VNDirect dự báo giá trị giao dịch bình quân nửa cuối năm có thể đạt 34.000 tỷ đồng/phiên (+16% so với cùng kỳ). (Nguồn: *VnExpress - Nhiều CTCK định giá thấp*)

**Chiến lược:** Mua SSI và VCI ở vùng giá hiện tại, kết hợp bán một phần khi VN-Index hồi phục về vùng 1.880-1.900 điểm.

**Cổ tức:** Nhiều công ty chứng khoán có tỷ lệ cổ tức tiền mặt 5-8%/năm.

### 💡 Cơ hội #3: Cổ phiếu VHM và NVL — bất động sản đầu ngành hồi phục

**Luận điểm:** VHM (+1,6%) và NVL (+4%) là hai cổ phiếu bất động sản hiếm hoi tăng điểm trong phiên giảm mạnh. Dòng tiền đang tập trung vào đầu ngành thay vì các mã nhỏ lẻ. NVL tăng 4% cho thấy kỳ vọng vào quá trình tái cơ cấu nợ.

**Chiến lược:** Mua VHM ở vùng giá 42.000-44.000 đồng, chốt lời ngắn hạn ở 48.000-50.000 đồng.

### 💡 Cơ hội #4: Miễn thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ

**Luận điểm:** Từ 01/07, nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ trên 2 năm được miễn thuế chuyển nhượng và giảm một nửa thuế lợi tức. Đây là catalyst tích cực cho các quỹ mở cổ phiếu và quỹ ETF. (Nguồn: *VnExpress - Miễn thuế chứng chỉ quỹ*)

**Chiến lược:** Đầu tư vào quỹ ETF (VFM VN30, SSIAM VN50) hoặc quỹ mở (DC, MBBF) với kỳ vọng nắm giữ dài hạn >2 năm để hưởng lợi từ chính sách thuế mới.

---

## Phần 4: Ý TƯỞNG STARTUP / MVP

Phân tích dựa trên tin tức thị trường ngày 07/07/2026 — định hướng micro-SaaS, vốn dưới \$5K.

💡 Ý tưởng 1: "Margin Alert Bot" — Cảnh báo rủi ro call margin theo thời gian thực

**Emerging trend:** Dư nợ margin toàn thị trường vượt 444.000 tỷ đồng (+51% YoY). Phiên giảm 19 điểm ngày 06/07 cho thấy nguy cơ call margin hàng loạt.

**Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ theo dõi tỷ lệ margin real-time. Khi thị trường đảo chiều đột ngột, họ không kịp phản ứng trước khi bị công ty chứng khoán chủ động xử lý.

**Giải pháp MVP:** Telegram bot cho phép nhà đầu tư đăng ký danh mục (mã + giá vốn + tỷ lệ ký quỹ). Bot tự động tính toán tỷ lệ margin dự phòng dựa trên giá tham chiếu real-time và gửi cảnh báo khi margin ratio chạm ngưỡng 30-40% so với vốn chủ sở hữu.

**Kênh:** Telegram API + dữ liệu giá từ VCI/VNDIRECT (free tier).

**Công nghệ:** Python/FastAPI backend + Redis cache + cronjob cập nhật giá mỗi 5 phút.

**Revenue:** Freemium (tối đa 5 mã miễn phí) → \$5/tháng cho không giới hạn + tính năng trailing stop bằng margin.

**Chi phí vận hành:** ~\$20/tháng (VPS + API).

**Cạnh tranh:** Hiện chưa có sản phẩm tương tự trên thị trường Việt Nam. Các CTCK chỉ gửi email thông báo khi margin đã chạm ngưỡng, không có cảnh báo sớm.

---

## 💡 Ý tưởng 2: "Trái Phiếu So Sánh" — So sánh lãi suất trái phiếu ngân hàng real-time

**Emerging trend:** Ngân hàng đua phát hành trái phiếu với lãi suất trên 8,3%/năm. Hơn 30 lô trái phiếu được phát hành trong một tháng qua, mặt bằng lãi suất tăng ~3 điểm % so với cùng kỳ.

**Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân khó có thể so sánh lãi suất, kỳ hạn, và xếp hạng tín nhiệm giữa hàng chục lô trái phiếu từ các ngân hàng khác nhau. Thông tin phân tán trên website từng ngân hàng.

**Giải pháp MVP:** Web app tổng hợp các lô trái phiếu ngân hàng đang phát hành — lãi suất cố định/thả nổi, kỳ hạn, xếp hạng FiiRatings (nếu có), so sánh với lãi suất tiết kiệm cùng kỳ hạn.

**Kênh:** Web (Next.js/React) + cào dữ liệu từ website ngân hàng và FiiGroup hàng ngày.

**Công nghệ:** Next.js + Supabase (database + auth) + cronjob scrape.

**Revenue:** Kết nối môi giới trái phiếu → hoa hồng 0,1-0,3% giá trị giao dịch. Premium listing cho ngân hàng (\$500/tháng).

**Chi phí:** ~\$50/tháng (VPS + domain + database).

---

## 💡 Ý tưởng 3: "Nâng Hạng Tracker" — Dashboard theo dõi lộ trình FTSE Russell và MSCI

**Emerging trend:** Việt Nam chuẩn bị được FTSE Russell nâng hạng vào 21/09/2026. SSI dự báo dòng vốn thụ động giải ngân ~1,4 tỷ USD trong 4 đợt. Kỳ vọng MSCI nâng hạng năm 2027.

**Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân và quỹ nhỏ không có công cụ tổng hợp các tiêu chí nâng hạng, lộ trình, và danh sách cổ phiếu hưởng lợi. Thông tin nằm rải rác trong báo cáo của FTSE, MSCI và các CTCK.

**Giải pháp MVP:** Dashboard trực quan hiển thị:

- Checklist tiêu chí nâng hạng (đã đạt/đang thiếu/cần cải thiện)
- Danh sách cổ phiếu Việt Nam đủ điều kiện cho FTSE Emerging Index và MSCI Frontier → Emerging
- Dự báo dòng vốn vào theo từng đợt + calendar countdown
- Góc nhìn so sánh với các nước đã được nâng hạng (Saudi Arabia, Qatar, Kuwait)

**Kênh:** Web (dashboard) + bản tin email hàng tuần.

**Công nghệ:** React + D3.js (visualization) + Python backend cào dữ liệu từ FTSE/MSCI reports.

**Revenue:** Bản tin premium (\$10/tháng) cho phân tích chuyên sâu + danh sách cổ phiếu recommended. Consulting cho quỹ nước ngoài (\$2K-5K/lần).

**Chi phí:** ~\$30/tháng + 40 giờ xây dựng MVP.

---

#### Ý tưởng 4: "Cổ Đông Tracker" — Theo dõi giao dịch nội bộ và cổ đông lớn

**Emerging trend:** Lãnh đạo doanh nghiệp và cổ đông lớn mạnh tay đăng ký mua cổ phiếu giữa nhịp giảm sâu (Bầu Đức mua 21 triệu cổ phiếu HAG, CII mua PC1). Mặt khác, các vụ cựu lãnh đạo bị khởi tố gây sụt giảm mạnh (PNJ giảm sàn).

**Pain point:** Nhà đầu tư nhỏ không thể theo dõi kịp thời các giao dịch nội bộ và cổ đông lớn được công bố trên HOSE/HNX/UPCoM. Thông tin đến chậm 24-48 giờ và rải rác trên nhiều trang.

**Giải pháp MVP:** Cronjob cào dữ liệu từ trang công bố thông tin HOSE/HNX mỗi 30 phút. Telegram/Webhook gửi thông báo ngay khi có giao dịch nội bộ mới — kèm phân tích nhanh (mua/bán, tỷ lệ sở hữu trước/sau, so sánh với giá thị trường).

**Kênh:** Telegram bot + web.

**Công nghệ:** Python (BeautifulSoup/Selenium) + PostgreSQL + Telegram Bot API.

**Revenue:** Free (cơ bản, trễ 1 giờ) → \$8/tháng (real-time + phân tích). Enterprise cho quỹ: \$50/tháng (API access + lọc theo danh mục).

**Chi phí:** ~\$15/tháng (VPS + proxy chống block).

---

#### Ý tưởng 5: "Quỹ Mở So Sánh" — So sánh hiệu suất và chi phí quỹ mở

**Emerging trend:** Hiệu suất quỹ mở nửa đầu năm rất phân hóa — chỉ 1 quỹ tăng cao hơn VN-Index, tới 17 quỹ ghi nhận hiệu suất âm. Chính sách miễn thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ (từ 01/07) đang kích thích dòng tiền vào quỹ mở.

**Pain point:** Nhà đầu tư gặp khó khăn khi so sánh hiệu suất, phí quản lý và danh mục giữa các quỹ mở. Mỗi quỹ có cách báo cáo khác nhau, thông tin không chuẩn hóa.

**Giải pháp MVP:** Web app tổng hợp tất cả quỹ mở tại Việt Nam (DC, MBBF, VEOF, VESAF, VINACAPITAL, etc.) với các chỉ số chuẩn hóa: NAV, hiệu suất MTD/QTĐ/YTD/Since inception, phí quản lý, danh mục top 10 cổ phiếu nắm giữ.

**Kênh:** Web + Facebook bot.

**Công nghệ:** Next.js + Python backend + dữ liệu từ các công ty quản lý quỹ.

**Revenue:** Quỹ trả phí listing (được hiển thị nổi bật) — \$200-500/tháng/quỹ. Người dùng cá nhân miễn phí.

---

*Tuyên bố miễn trách nhiệm: Báo cáo này mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được thu thập từ các nguồn báo chí và dữ liệu thị trường mở. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định đầu tư. Các ý tưởng startup/MVP dựa trên phân tích thị trường và nhu cầu thực tế, không đảm bảo thành công thương mại.*

---

## Nguồn tham khảo

- VnExpress - VN-Index giảm mạnh nhất một tháng
  - VnExpress - Khi nào khối ngoại ngừng rút vốn
  - VnExpress - Ngân hàng đua phát hành trái phiếu
  - VnExpress - Nhiều CTCK định giá thấp
  - VnExpress - Miễn thuế chứng chỉ quỹ
  - VnExpress - Bầu Đức mua HAG
  - VnExpress - Cổ phiếu PNJ bị bán sàn
  - VnExpress - Hai tỷ phú vào VN30
  - Nhà Đầu Tư - Tuần 6/7 chốt quyền cổ tức
  - Dữ liệu thị trường: yfinance (^VNINDEX.VN, các chỉ số toàn cầu)
- 

*Báo cáo được tạo tự động lúc 07:00 GMT+7, ngày 07/07/2026.*