

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG — 08/07/2026 (Thứ Tư)

Điểm nhấn: Cổ phiếu PNJ giảm sàn phiên thứ ba liên tiếp sau vụ Chủ tịch công ty con (P-Lab) dính đường dây buôn lậu 28.000 viên kim cương, Chủ tịch HĐQT Cao Thị Ngọc Dung ra mặt trấn an nhưng thị trường vẫn mất niềm tin, dư bán giá sàn hơn 12,5 triệu cổ phiếu.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

1. VN-Index giảm mạnh nhất một tháng

VN-Index phiên đầu tuần (06/07) giảm gần **19 điểm**, đóng cửa tại **1.843 điểm** — mức giảm mạnh nhất trong hơn một tháng. Đây là phiên điều chỉnh thứ ba liên tiếp, đưa chỉ số xuống mức thấp nhất kể từ đầu tháng 6.

- Sắc đỏ bao trùm:** Hơn 260 mã giảm, gấp 5 lần số mã tăng. VN30 mất hơn 11 điểm, thủng mốc 2.000 điểm với 22/30 mã giảm.
- Thanh khoản bùng nổ:** Giá trị khớp lệnh đạt **22.430 tỷ đồng**, tăng gần 7.000 tỷ so với cuối tuần trước. VHM là mã duy nhất khớp lệnh nghìn tỷ.
- Khối ngoại xả mạnh:** Giải ngân ~1.500 tỷ đồng nhưng bán ra 4.300 tỷ đồng — **bán ròng ~2.800 tỷ đồng**, mức cao nhất nửa tháng.

Nguồn: [VN-Index giảm mạnh nhất một tháng — VnExpress](#)

2. Nhóm ngành chịu áp lực lớn nhất

Ngân hàng: 4/10 cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến VN-Index thuộc nhóm này.

- BID: -2% (còn 41.350 đồng)
- VCB, MBB, VPB: đều giảm trên 1%
- KLB, EIB: có thời điểm chạm sàn

Chứng khoán: Lây lan từ ngân hàng.

- ORS, VIX: giảm 4-5%
- SSI, HCM, VCI, TCX: giảm trên 2%

Dầu khí: Đổ sàn diện rộng.

- BSR, GAS, PLX, PVD, PVT: giảm 1,7-5%

Bất động sản:

- HDG: chạm sàn 18.600 đồng, không có bên mua
- Khang Điền, CII, DIC Corp, Quốc Cường Gia Lai, TTC Land, Phát Đạt: giảm sâu
- VHM: +1,6% (hiếm hoi tăng điểm)
- NVL: +4% (lợi ngược dòng)
- VIC: đứng giá tham chiếu 220.300 đồng

3. Cổ phiếu PNJ — Khủng hoảng niềm tin

Cổ phiếu PNJ giảm sàn phiên thứ ba liên tiếp, xuống mức thấp nhất một năm. Nguyên nhân từ vụ việc nguyên Giám đốc công ty con P-Lab liên quan đường dây buôn lậu 28.000 viên kim cương.

- Dư bán giá sàn lên tới hơn **12,5 triệu cổ phiếu**
- Thanh khoản nhỏ giọt, thường xuyên "trắng" bên mua
- Bà Cao Thị Ngọc Dung — Chủ tịch HĐQT PNJ ra mặt khẳng định kim cương buôn lậu **không lọt vào hệ thống bán lẻ**
- ACBS: "Thách thức lớn nhất là khôi phục niềm tin của khách hàng và nhà đầu tư vào quản trị doanh nghiệp"
- SSI Research: Trọng tâm đã chuyển từ rủi ro lợi nhuận sang **rủi ro niềm tin**

Nguồn: [Cổ phiếu PNJ giảm sàn ba phiên liên tiếp — VnExpress](#)

4. MBS cho vay margin kỷ lục

Chứng khoán MB (MBS) ghi nhận dư nợ cho vay **16.828 tỷ đồng** cuối quý II — mức cao nhất từ trước đến nay. 99% dành cho margin.

- Doanh thu quý II: 1.196 tỷ (+51% YoY)
- Lãi trước thuế 6 tháng: **745 tỷ (+22%)**, hoàn thành 40% kế hoạch năm
- Doanh thu tự doanh: 325 tỷ (+88% YoY)
- Thị phần môi giới thu hẹp từ 5,29% xuống 4,79%

Nguồn: [Công ty chứng khoán của MB cho vay kỷ lục — VnExpress](#)

5. Chính sách mới: Miễn thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ

Từ 01/07/2026, Luật Thuế TNCN mới có hiệu lực với các điểm đáng chú ý:

- **Miễn thuế chuyển nhượng** chứng chỉ quỹ mở khi nắm giữ trên 2 năm (trước đây đánh 0,1%)
- **Giảm một nửa** thuế lợi tức từ quỹ đầu tư CK và quỹ đầu tư BĐS: từ 5% xuống 2,5%
- Mục tiêu: 2,5 triệu người nắm giữ chứng chỉ quỹ trong 5 năm; **5 triệu người vào 2035**
- Dragon Capital ủng hộ chính sách, cho rằng khuyến khích đầu tư dài hạn có kỷ luật

Nguồn: [Miễn thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ — VnExpress](#)

6. Vàng giảm sâu

- Vàng miếng SJC: 147-150 triệu đồng/lượng (giảm 1 triệu so với sáng, giảm 2 triệu sau 2 ngày)
- Vàng nhẫn PNJ/DOJI: 147-150 triệu đồng/lượng
- Chênh lệch mua-bán: 3 triệu đồng/lượng
- Vàng thế giới: 4.129 USD/oz (giảm 35 USD), nguyên nhân do USD tăng và lợi suất TPKB Mỹ kỳ hạn 10 năm lên cao nhất 2 tuần

Nguồn: [Vàng miếng giảm còn 150 triệu một lượng — VnExpress](#)

7. Quốc tế nổi bật

- **Samsung Electronics:** Lợi nhuận quý II dự kiến 58,4 tỷ USD — gấp 19 lần cùng kỳ và bằng 3 năm cộng lại nhờ giá chip nhớ tăng kỷ lục từ làn sóng AI. Doanh thu kỳ vọng 112 tỷ USD (+129%). Citi Research: giá DRAM tăng 44%, NAND tăng 53% so với quý trước.
- **Ông Trump:** Tuyên bố Walmart sẽ giảm giá sản phẩm theo yêu cầu của chính phủ Mỹ.

Nguồn: [Samsung dự báo lợi nhuận — VnExpress](#)

8. Tin vĩ mô khác

- **Hà Nội:** Công bố Quy hoạch tổng thể Thủ đô tầm nhìn 100 năm với 4 đột phá chiến lược
- **Bộ Công Thương:** Chưa áp dụng giá điện sinh hoạt theo giờ với hộ gia đình (đang nghiên cứu, cần thay công tơ)
- **Cần Thơ:** 722 doanh nghiệp nợ thuế 3.400 tỷ đồng, 411 người bị hoãn xuất cảnh
- **Xanh SM:** Đổi tên thành Green SM, điều chỉnh định vị thương hiệu
- **AI agent:** Tiêu thụ điện nhiều gấp 137 lần chatbot AI thông thường (NSS)

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

Rủi ro	Mức độ	Chi tiết
Margin call dây chuyền	● Cao	MBS margin kỷ lục 16.828 tỷ. VN-Index giảm 3 phiên liên tiếp, thanh khoản tăng vọt — dấu hiệu xả hàng force sell
Khối ngoại bán ròng	● Cao	Bán ròng 2.800 tỷ chỉ trong 1 phiên. Xu hướng rút ròng có thể tiếp diễn khi USD mạnh lên
PNJ systemic risk	● Trung bình	Vốn hóa ~20.000 tỷ, rủi ro lây lan sang nhóm bán lẻ, trạng sức nếu niềm tin nhà đầu tư sụp đổ

Pha loãng từ phát hành	● Trung bình	Nhiều ngân hàng, chứng khoán có kế hoạch tăng vốn nửa cuối năm
Địa chính trị	● Thấp	Căng thẳng thương mại Mỹ-Trung leo thang, ông Trump gây sức ép giảm giá

Dài hạn

Rủi ro	Chi tiết
Lãi suất neo cao	Fed chưa có tín hiệu giảm lãi suất rõ ràng; biên bản họp tháng 6 đang chờ công bố. Lãi suất TPKB Mỹ 10 năm tăng
Tỷ giá USD/VND	Đồng USD tăng mạnh gây áp lực lên tỷ giá; NHNN có thể phải điều chỉnh
Lạm phát	Giá chip nhớ, năng lượng và logistics tăng tạo áp lực lạm phát đầu vào
Chất lượng tài sản ngân hàng	Nợ xấu tiềm ẩn khi tín dụng margin cao; Cần Thơ nợ thuế 3.400 tỷ là tín hiệu cảnh báo

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Chiến lược chung

Thị trường đang trải qua đợt điều chỉnh mạnh. Theo MBS: "Vùng trung thanh khoản hiện tại không còn là rủi ro, mà nên nhìn nhận như cơ hội cơ cấu danh mục nhằm đón đầu chu kỳ tăng trưởng mới trong nửa cuối năm."

Khuyến nghị: **Tích lũy dần — không bắt đáy toàn bộ.**

Cổ phiếu khuyến nghị

Mã	Ngành	Lý do	Giá vùng	Chiến lược
VHM	Bất động sản	Lợi ngược dòng +1,6% khi thị trường đỏ lửa. Vingroup là trụ đỡ. MBS: nếu không tính Vingroup, VN-Index chỉ ~1.750	1.750-1.800 (+1,6%)	Mua tích lũy
NVL	Bất động sản	+4% phiên giảm điểm — dòng tiền thông minh bắt đáy. Novaland đang tái cấu trúc thành công	Vùng 12.000-13.000	Nắm giữ dài hạn
MBS	Chứng khoán	Margin kỷ lục, lợi nhuận 6 tháng +22%. Hưởng lợi từ chu kỳ tăng margin	Sau điều chỉnh 5-10%	Tích lũy khi điều chỉnh
SSI/HCM	Chứng khoán	Đầu ngành, giảm >2% tạo vùng hấp dẫn. Thanh khoản cao, dễ thoát hàng	Vùng 25.000-27.000	Mua dần

Đầu tư qua quỹ — Cơ hội từ chính sách thuế mới

Với Luật Thuế mới hiệu lực từ 01/07:

- Đầu tư chứng chỉ quỹ >2 năm: **miễn thuế chuyển nhượng**
- Thuế lợi tức: giảm từ 5% → **2,5%**

Khuyến nghị:

- Định kỳ hàng tháng** vào các quỹ mở như DC (Dragon Capital), VFM, VEIL với kỳ hạn nắm giữ tối thiểu 2 năm
- Phù hợp:** Người mới, quỹ nhỏ (\$500-2.000/tháng), không có thời gian theo dõi thị trường
- Lợi thế:** Đa dạng hóa danh mục, giảm tác động cảm xúc, hưởng ưu đãi thuế

Khuyến nghị từ Dragon Capital — trích VnExpress

Cổ tức đáng chú ý

- **BID:** Tỷ lệ cổ tức 2025 dự kiến ~10% (tiền mặt + cổ phiếu). VN-Index giảm có thể tạo vùng giá tốt cho mục tiêu cổ tức
- **Nhiều ngân hàng** đang có kế hoạch trả cổ tức nửa cuối năm

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Ý tưởng 1: "MarginAlert" — Cảnh báo rủi ro margin cho nhà đầu tư cá nhân

Emerging trend: Dư nợ margin tại các CTCK tăng kỷ lục (MBS: 16.828 tỷ). VN-Index giảm liên tiếp đẩy hàng loạt tài khoản margin vào vùng nguy hiểm. Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ theo dõi real-time.

Pain point: Nhà đầu tư không biết chính xác tỷ lệ margin của mình đang ở mức nào so với ngưỡng call. Mỗi CTCK có quy định riêng. Khi thị trường đỏ, họ không kịp phản ứng.

Giải pháp MVP:

- Web app + Telegram bot cho phép nhà đầu tư nhập danh mục margin
- Bot tính toán ngưỡng margin call real-time dựa trên giá cổ phiếu
- Gửi cảnh báo khi tỷ lệ margin sắp chạm ngưỡng

Kênh: Facebook groups chứng khoán, Telegram trading groups, quảng cáo Google Ads.

Revenue:

- Freemium: 3 mã free, theo dõi mỗi 30 phút
- Premium \$5/tháng: không giới hạn mã, real-time

Chi phí:

- Server: \$10-20/tháng (VPS)
- API dữ liệu thị trường: Fireant API miễn phí hoặc tự crawl
- Dev: 2-3 tuần (Python + Telegram Bot)

Ý tưởng 2: "QuỹMở.VN" — Nền tảng so sánh và đầu tư chứng chỉ quỹ

Emerging trend: Chính sách miễn thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ (từ 01/07) và giảm thuế lợi tức. Mục tiêu của Chính phủ: 2,5 triệu người nắm giữ chứng chỉ quỹ trong 5 năm.

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân chưa quen với quỹ mở, không biết so sánh giữa các quỹ, thủ tục mua phức tạp.

Giải pháp MVP:

- Trang web so sánh hiệu suất các quỹ mở: DC, VFM, VEIL, SSIAM
- Dashboard lợi nhuận theo thời gian, phí quản lý, danh mục đầu tư
- Hướng dẫn từng bước đăng ký mua chứng chỉ quỹ (affiliate links)

Kênh: SEO "so sánh quỹ đầu tư", đăng bài trên các group đầu tư tài chính cá nhân.

Revenue:

- Affiliate: hoa hồng giới thiệu từ các công ty quản lý quỹ
- Premium: phân tích chuyên sâu, khuyến nghị danh mục quỹ (\$10/tháng)

Chi phí:

- Domain + hosting: \$5-10/tháng
- Dữ liệu: crawl từ website quỹ và SSI/TCBS
- Dev: 3-4 tuần (Next.js + Firebase)

Ý tưởng 3: "BDSFlow" — Theo dõi dòng tiền bất động sản cho nhà đầu tư nhỏ lẻ

Emerging trend: Bất động sản phân hóa mạnh (HDG chạm sàn trong khi VHM, NVL tăng). Hà Nội công bố Quy hoạch Thủ đô tầm nhìn 100 năm — thông tin quy hoạch có tác động lớn đến giá BĐS nhưng khó tiếp cận.

Pain point: Nhà đầu tư nhỏ lẻ không có công cụ để theo dõi biến động giá BĐS theo quy hoạch, pháp lý dự án, và dòng tiền từ thị trường chứng khoán sang BĐS.

Giải pháp MVP:

- Map-based web app hiển thị các khu vực được quy hoạch (Hà Nội + TP.HCM)
- Heatmap giá BĐS + dòng tiền chứng khoán ngành BĐS
- Tích hợp tin tức quy hoạch từ báo chí (crawl NSS, VnExpress)

Kênh: Facebook groups BĐS, Zalo groups nhà đầu tư.

Revenue:

- Listing fee từ môi giới: 100k-500k/tin/đăng
- Thông tin quy hoạch premium: \$10/tháng
- Bản đồ nhiệt + phân tích: \$15/tháng

Chi phí:

- Google Maps API: \$20-50/tháng (starter credits)
- Crawl + dev: 4 tuần
- Hosting: \$20/tháng

Ý tưởng 4: "ThuếKhoán" — Trợ lý thuế cá nhân cho nhà đầu tư chứng khoán

Emerging trend: Luật Thuế TNCN mới (miễn thuế chứng chỉ quỹ, giảm thuế lợi tức). Nhiều nhà đầu tư không nắm rõ nghĩa vụ thuế của mình. Cơ quan thuế tăng cường truy thu (411 người bị hoãn xuất cảnh tại Cần Thơ vì nợ thuế).

Pain point: Nhà đầu tư chứng khoán không biết cách tính thuế, không biết mình được miễn/giảm gì, sợ bị truy thu nhưng cũng ngại thuê kế toán.

Giải pháp MVP:

- Web app nhập danh mục giao dịch (import từ CTCK)
- Tự động tính thuế TNCN từ chứng khoán, cổ tức, chuyển nhượng quỹ
- Xuất tờ khai thuế, nhắc nhở thời hạn nộp
- Cập nhật các chính sách thuế mới

Kênh: SEO + Facebook groups chứng khoán, kết hợp với các CTCK làm partner.

Revenue:

- Freemium: 50 giao dịch/tháng miễn phí
- Premium: \$5-8/tháng — không giới hạn giao dịch, xuất tờ khai
- B2B: bán license cho CTCK (\$500-2.000/tháng)

Chi phí:

- Dev: 4-6 tuần (React + Python backend)
- Hosting + DB: \$20-30/tháng

Ý tưởng 5: "AI Trade Journal" — Nhật ký giao dịch AI cho trader Việt

Emerging trend: Sự kiện PNJ cho thấy tác động của tin tức đến giá cổ phiếu rất nhanh và mạnh. AI và xử lý ngôn ngữ tự nhiên đã đủ trưởng thành để phân tích tin tức theo thời gian thực.

Pain point: Trader Việt thiếu công cụ ghi chép và phân tích giao dịch bằng tiếng Việt. Họ không biết tại sao thua lỗ, lặp lại sai lầm.

Giải pháp MVP:

- App (Web/Mobile) ghi nhật ký giao dịch
- AI hỗ trợ ghi chú bằng giọng nói tiếng Việt (post-trade analysis)
- Thống kê: win rate, kỳ vọng lợi nhuận, rủi ro tập trung ngành

- Kết nối với dữ liệu thị trường để đánh giá quyết định trong bối cảnh thực tế

Kênh: YouTube trading Việt Nam (collab với KOLs), Facebook groups.

Revenue:

- Free: 30 ngày
- Premium: \$12/tháng (không giới hạn, AI analysis)

Chi phí:

- AI API (OpenAI/Gemini): \$10-30/tháng tùy usage
- Hosting: \$20/tháng
- Mobile dev: React Native, 6-8 tuần

⚠ Tuyên bố miễn trách: Đây không phải lời khuyên đầu tư. Toàn bộ nội dung mang tính tham khảo từ các nguồn tin đã trích dẫn. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Dữ liệu thị trường có độ trễ và có thể thay đổi.