

Báo Cáo Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam

Ngày: 09/07/2026 (Thứ Năm) | Giờ: 7:00 UTC+7

Điểm nhấn: Cổ phiếu dầu khí bật tăng sau loạt không kích của Mỹ vào Iran, VN-Index vượt kháng cự 1.850 điểm

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số

VN-Index tiếp nối đà phục hồi phiên thứ hai liên tiếp, đóng cửa sát mốc **1.854 điểm**, tích lũy thêm **+5 điểm** so với phiên trước. Chỉ số vượt thành công ngưỡng kháng cự tâm lý 1.850 điểm nhờ lực kéo từ nhóm dầu khí, ngân hàng và bất động sản. Sàn TP HCM ghi nhận 164 mã tăng so với chưa đến 130 mã giảm, cho thấy tâm lý thị trường đang dần tích cực trở lại. Rổ VN30 cũng tiến gần ngưỡng tâm lý 2.000 điểm với 19 mã trên tham chiếu.

Trước đó, VN-Index đã có phiên giảm mạnh nhất trong hơn một tháng (-19 điểm) xuống 1.843 điểm do áp lực xả hàng diện rộng ở nhóm ngân hàng và chứng khoán. Nhịp hồi phục hai phiên gần đây đang giúp thị trường lấy lại điểm tựa.

Nguồn: VnExpress, Vietstock Daily 09/07/2026

Top 5 sự kiện nổi bật

- Căng thẳng Mỹ - Iran leo thang:** Quân đội Mỹ mở loạt không kích nhằm vào các mục tiêu ở phía nam Iran, đẩy giá dầu thô Brent và WTI tăng gần 3%. Cổ phiếu dầu khí đồng loạt bật tăng: BSR (+3,5% lên 25.100 đồng), GAS, PLX, PVT cùng tích lũy hơn 1%. BSR đứng đầu danh sách những mã tác động tích cực nhất đến VN-Index. Nguồn: [VnExpress](#)
- PNJ phục hồi ngoạn mục với thanh khoản kỷ lục:** Sau ba phiên giảm sàn liên tiếp vì vụ nguyên Giám đốc P-Lab liên quan đường dây buôn lậu 28.000 viên kim cương, PNJ bất ngờ đảo chiều với khối lượng khớp lệnh kỷ lục hơn **25,6 triệu cổ phiếu** (1.243 tỷ đồng). HĐQT PNJ đã thông qua chủ trương mua lại cổ phiếu quỹ để bảo vệ giá trị doanh nghiệp. Vốn hóa quay lại mốc tỷ USD (~26.600 tỷ đồng), dù vẫn giảm 17,5% so với trước scandal. Nguồn: [VnExpress 1](#), [VnExpress 2](#), [Vietstock](#)
- MBS (Chứng khoán MB) cho vay margin kỷ lục:** Dư nợ cho vay của MBS đạt hơn **16.828 tỷ đồng** cuối quý II, mức cao nhất từ trước đến nay, trong đó 99% dành cho margin. Doanh thu từ mảng cho vay đạt 465 tỷ đồng (+51% so với cùng kỳ), trở thành động lực tăng trưởng chính. Trong khi đó, danh mục tự doanh (FVTPL) bị thu hẹp 85% về cổ phiếu, ghi nhận lỗ tạm tính hơn 25 tỷ. Nguồn: [VnExpress](#)
- DatVietVAC IPO với định giá 230 triệu USD:** Nhà sản xuất chương trình "Anh trai say hi" chào bán 11,15 triệu cổ phiếu lần đầu ra công chúng, giá 54.800 đồng/cp (P/E 13 lần, thấp hơn 28% so với trung bình ngành giải trí khu vực). Công ty dự kiến huy động 611 tỷ đồng để tái cấu trúc tài chính. Vốn hóa khi niêm yết có thể đạt 6.100 tỷ đồng (~230 triệu USD). Nguồn: [VnExpress](#)
- Luật thuế mới khuyến khích đầu tư dài hạn vào quỹ:** Từ 1/7/2026, nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ mở trên 2 năm được **miễn thuế chuyển nhượng** (trước đây chịu thuế 0,1% trên giá trị bán). Đồng thời, thuế thu nhập cá nhân với lợi tức từ quỹ đầu tư chứng khoán và quỹ đầu tư BĐS giảm từ 5% xuống còn **2,5%**. Dragon Capital đánh giá chính sách này sẽ khuyến khích tiết kiệm và đầu tư có kỷ luật. Nguồn: [VnExpress](#)

Hoạt động khối ngoại

Khối ngoại tiếp tục xu hướng **bán ròng** trong phiên 08/07, theo ghi nhận từ Vietstock Daily. Dòng vốn ngoại vẫn chưa có dấu hiệu quay trở lại ròng khi tâm lý nhà đầu tư nước ngoài thận trọng trước các biến động địa chính trị toàn cầu và áp lực tỷ giá.

Dòng tiền và thanh khoản

Thanh khoản thị trường cải thiện đáng kể, vượt mức trung bình 20 ngày. Dòng tiền đang dịch chuyển sang các nhóm trụ như dầu khí, ngân hàng và bất động sản. Tuy nhiên, chỉ báo MACD đang tiến sát đường signal và có khả năng cắt xuống nếu áp lực cung gia tăng trở lại.

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

Rủi ro	Mức độ	Phân tích
Địa chính trị Trung Đông	● Cao	Không kích Mỹ-Iran có thể leo thang thành xung đột khu vực, đẩy giá dầu tăng sốc và gây áp lực lạm phát toàn cầu. Nếu tình hình dịu xuống, cổ phiếu dầu khí có thể điều chỉnh mạnh sau khi đã tăng nóng.
Margin và đòn bẩy	● Trung bình	Dư nợ margin của MBS đạt kỷ lục 16.828 tỷ đồng phản ánh tâm lý "lướt sóng" đang quay trở lại. Nếu thị trường đảo chiều, áp lực call margin có thể khuếch đại đà giảm. Aseansc chào bán 1:1 giá 10.000đ/cp cũng là tín hiệu pha loãng cần theo dõi.
Áp lực chốt lời	● Trung bình	VN-Index đã hồi phục 2 phiên liên tiếp và tiến sát vùng kháng cự mạnh 1.860 điểm. Lực bán chốt lời ngắn hạn có thể xuất hiện, đặc biệt ở nhóm dầu khí đã tăng nóng.
Bán ròng khối ngoại	● Trung bình	Khối ngoại vẫn đang trong xu hướng bán ròng, gây áp lực lên thanh khoản và tâm lý thị trường. Nếu đà bán ròng kéo dài, VN-Index khó duy trì đà tăng bền vững.

Rủi ro dài hạn

- Lạm phát và lãi suất toàn cầu:** Căng thẳng địa chính trị đẩy giá dầu và hàng hóa tăng, có thể khiến Fed duy trì lãi suất cao hơn dự kiến. Điều này gây áp lực lên tỷ giá USD/VND và dòng vốn ngoại vào thị trường mới nổi như Việt Nam.
- Rủi ro tỷ giá:** Trung Quốc đẩy mạnh tham vọng vô hiệu hóa đồng USD (theo Vietstock), trong bối cảnh chiến tranh thương mại và công nghệ Mỹ-Trung leo thang. Việt Nam với nền kinh tế mở và phụ thuộc vào thương mại quốc tế sẽ chịu tác động từ những biến động này.
- Pha loãng cổ phiếu:** Aseansc chào bán 1:1 giá 10.000 đồng/cp và các đợt tăng vốn khác trong nửa cuối năm có thể gây áp lực pha loãng lên thị trường.
- Rủi ro PNJ chưa kết thúc:** Dù PNJ đã phục hồi, vụ việc buôn lậu kim cương vẫn đang trong quá trình điều tra. Nếu có tình tiết mới bất lợi, cổ phiếu có thể lại chịu áp lực bán tháo.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

🎯 Cơ hội ngắn hạn (1-4 tuần)

1. BSR — Cổ phiếu dầu khí đầu kéo

- Luận điểm:** BSR là mã tác động tích cực nhất lên VN-Index phiên 09/07 (+3,5%). Giá dầu thô tăng do căng thẳng Mỹ-Iran là catalyst ngắn hạn mạnh.
- Chiến lược:** Giao dịch theo sóng (swing trading) trong khung 1-2 tuần. Chốt lời khi giá dầu Brent chạm ngưỡng kháng cự kỹ thuật hoặc khi có tín hiệu hạ nhiệt địa chính trị.
- Stop-loss:** Dưới 23.000 đồng (-8%).
- Rủi ro:** Phụ thuộc hoàn toàn vào diễn biến giá dầu và tình hình Trung Đông.

2. PNJ — Trade phục hồi sau sự kiện (Event-driven)

- Luận điểm:** PNJ đã giảm 20% từ đỉnh, vốn hóa mất 7.700 tỷ. Việc HĐQT thông qua mua lại cổ phiếu quỹ và dòng tiền bắt đáy xuất hiện với KLGD kỷ lục 25,6 triệu cp cho thấy vùng đáy có thể đã hình thành.
- Chiến lược:** Mua tại vùng 47.000 - 50.000 đồng, kỳ vọng hồi phục về vùng 55.000 - 58.000 đồng. DCA nếu giá tiếp tục giảm thêm 5-7%.
- Stop-loss:** Dưới 43.000 đồng (-10% từ vùng mua).
- Cổ tức:** PNJ có truyền thống trả cổ tức tiền mặt 2.000-3.000 đồng/cp/năm (tỷ suất ~4-5% tại giá hiện tại).

3. CTG/MBB/VCB — Ngân hàng trụ đỡ

- **Luận điểm:** Nhóm ngân hàng có phiên thứ hai liên tiếp giao dịch hưng khởi. MBS (công ty con của MB) cho thấy nhu cầu margin đang rất mạnh, phản ánh kỳ vọng tích cực của nhà đầu tư.
- **Chiến lược:** Mua tích lũy VCB hoặc MBB cho mục tiêu trung hạn 3-6 tháng. Kỳ vọng tăng 10-15% từ vùng giá hiện tại.
- **Cổ tức:** MBB thường trả cổ tức bằng cổ phiếu 20-25%/năm.

🎯 Cơ hội trung-dài hạn (3-12 tháng)

4. Chứng chỉ quỹ — Hưởng lợi từ chính sách thuế mới

- **Luận điểm:** Luật thuế mới miễn thuế chuyển nhượng CCQ nắm giữ >2 năm và giảm thuế lợi tức từ 5% xuống 2,5% là động lực mạnh để dòng tiền dịch chuyển từ kênh tiền gửi sang đầu tư quỹ.
- **Chiến lược:** Đầu tư vào các quỹ mở cân bằng hoặc cổ phiếu như DCFVM VN30, VESAF, hoặc quỹ trái phiếu như TCBF. Nắm giữ tối thiểu 12 tháng để tối ưu thuế.
- **Lợi suất kỳ vọng:** 8-12%/năm đối với quỹ trái phiếu, 12-18%/năm đối với quỹ cổ phiếu.

5. Data center — Sóng M&A bất động sản thế hệ mới

- **Luận điểm:** JLL Việt Nam ghi nhận data center trở thành điểm nóng M&A bất động sản nửa cuối năm 2026. Dòng vốn FDI vào hạ tầng số đang tăng mạnh.
- **Mã quan tâm:** Các doanh nghiệp có quỹ đất lớn gần trung tâm dữ liệu hoặc đang chuyển đổi mô hình sang bất động sản khu công nghiệp - công nghệ.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

💡 Ý tưởng 1: StockSight — Phát hiện giao dịch bất thường Telegram Bot

- **Pain point:** Nhà đầu tư nhỏ lẻ không thể theo dõi thanh khoản đột biến và khối lượng giao dịch bất thường theo thời gian thực. Sự kiện PNJ (3 phiên sàn liên tiếp rồi đột ngột phục hồi với KLGD kỷ lục) cho thấy thông tin đến tay NĐT nhỏ quá chậm.
- **MVP:** Python script kết nối SSI/HSC API (hoặc web scrape dữ liệu HOSE), phát hiện các mã có:
 - Khối lượng giao dịch vượt 200% trung bình 5 phiên
 - Biến động giá >5% trong 5 phút đầu hoặc cuối phiên
 - Dư bán/dư mua giá sàn/trần bất thường
- Bot Telegram gửi cảnh báo real-time.
- **Kênh:** Telegram channel thu phí (VIP 99.000đ/tháng).
- **Revenue:** 500 subscriber x 99K = ~50 triệu/tháng.
- **Chi phí:** VPS 200K/tháng + domain 200K/năm. Toàn bộ profit margin ~95%.
- **Cạnh tranh:** Các group zalo/telegram stock tip, nhưng chưa có bot real-time KLGD bất thường.

💡 Ý tưởng 2: IRACentral — Cổng thông tin quan hệ nhà đầu tư cho doanh nghiệp vừa và nhỏ

- **Pain point:** Luật thuế mới khuyến khích đầu tư dài hạn vào quỹ, nhưng các doanh nghiệp vừa và nhỏ (như Aseansc, DatVietVAC) không có kênh IR chuyên nghiệp để tiếp cận nhà đầu tư tổ chức và cá nhân. Thông tin IPO/chào bán đến nhà đầu tư qua đường vòng.
- **MVP:** SaaS platform tạo mini-IR page cho mỗi doanh nghiệp: lịch sử trả cổ tức, BCTC, kế hoạch phát hành, webcast họp ĐHĐCĐ. WYSIWYG editor. ChatGPT-powered Q&A cho NĐT.
- **Kênh:** B2B — bán cho các công ty chứng khoán nhỏ (Aseansc, VIX, ORS) để họ cung cấp cho doanh nghiệp niêm yết.
- **Revenue:** 5-10 triệu/thương vụ/năm. Target 20 doanh nghiệp = 100-200 triệu/năm.
- **Chi phí:** 1 fullstack dev (200-300K/month) + AWS (~\$50/tháng). Offshoring Việt Nam giúp giảm chi phí.

💡 Ý tưởng 3: OilEdge — Dashboard theo dõi tác động địa chính trị lên cổ phiếu dầu khí Việt Nam

- **Pain point:** Căng thẳng Mỹ-Iran khiến giá dầu biến động mạnh, nhưng NĐT Việt Nam không có công cụ tổng hợp real-time về mối tương quan giữa:
 - Giá dầu Brent/WTI ↔ Giá cổ phiếu BSR, GAS, PLX, PVD, PVS
 - Tin tức địa chính trị ↔ Biến động nhóm dầu khí
- **MVP:** Dashboard Next.js + WebSocket hiển thị:
 1. Biểu đồ overlay giá dầu và cổ phiếu dầu khí VN

2. News feed lọc theo từ khóa "dầu", "OPEC", "Iran", "Trung Đông" từ báo chí quốc tế
3. Sentiment score từ mô hình NLP đơn giản (PhoBERT)
4. Telegram alert khi tương quan lệch chuẩn >2

- **Kênh:** SaaS (thuê bao tháng) + partnership với CTCK như MBS, SSI.
- **Revenue:** 150K-300K/user/tháng. Target 200 user = 30-60 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Crawler infra + API data (đầu thô, HOSE) ≈ \$100/tháng.

💡 Ý tưởng 4: FundWise — Công cụ so sánh quỹ mở và tối ưu thuế cho NĐT cá nhân

- **Pain point:** Luật thuế mới (miễn thuế CCQ >2 năm, giảm thuế lợi tức 2.5%) tạo ra nhu cầu lớn về tư vấn và so sánh quỹ mở. Nhà đầu tư không biết quỹ nào hiệu quả, phí nào thấp, thời gian nắm giữ tối ưu là bao lâu.
- **MVP:** Web app so sánh tất cả quỹ mở tại Việt Nam (DCVFM, VinaCapital, Eastspring, Dragon Capital...):
 - Lịch sử NAV, tỷ suất sinh lời theo khung thời gian
 - Biểu đồ tối ưu thuế: mô phỏng lợi nhuận ròng với/không áp dụng luật mới
 - So sánh phí quản lý, phí phát hành, phí mua lại
- **Revenue:** Affiliate marketing (hoa hồng giới thiệu mở tài khoản quỹ) + premium (phân tích chuyên sâu, 99K/tháng).
- **Chi phí:** Data từ các công ty quản lý quỹ (API/mail) + VPS ≈ \$30/tháng. Có thể hoàn toàn tự động.

💡 Ý tưởng 5: M&A Alert Vietnam — Theo dõi thương vụ M&A và phát hành cổ phiếu

- **Pain point:** DatVietVAC IPO, Aseansc phát hành 1:1, M&A bất động sản data center — nhà đầu tư không có kênh tổng hợp để theo dõi các thương vụ M&A, IPO, phát hành thêm, chào bán riêng lẻ.
- **MVP:** Hệ thống tự động crawl dữ liệu từ:
 - Sở GDCK (HOSE/HNX/UPCoM) — công bố thông tin
 - CafeF, Vietstock, VnExpress — tin tức M&A
 - Cổng thông tin ĐKKD — đăng ký doanh nghiệp mới
- Map trực quan M&A: bên mua → bên bán → giá trị → ngành.
- **Kênh:** Newsletter hàng tuần (miễn phí) + membership cho data real-time (500K/tháng).
- **Revenue:** 1.000 subscriber miễn phí → 50-100 member trả phí = 25-50 triệu/tháng.

Miễn trừ trách nhiệm: Báo cáo này được tạo tự động bởi Hermes Agent (Nous Research) dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn tin tài chính công khai. Nội dung mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Quá khứ không đảm bảo kết quả tương lai. #valuestocks

Nguồn tham khảo

- VnExpress Chứng khoán: <https://vnexpress.net/kinh-doanh/chung-khoan>
- Vietstock Daily 09/07/2026: <https://vietstock.vn/2026/07/vietstock-daily-09072026-giu-nhip-phuc-hoi-1636-1464055.htm>
- CafeF: <https://cafef.vn/>
- BC PNJ mua cổ phiếu quỹ: <https://vietstock.vn/2026/07/pnj-cong-bo-ke-hoach-mua-lai-co-phieu-quy-de-bao-ve-gia-tri-doanh-nghiep-737-1463922.htm>
- BC M&A BĐS: <https://vietstock.vn/2026/07/nha-o-dan-dat-ma-bat-dong-san-nua-dau-nam-data-center-tro-thanh-diem-nong-moi-764-1463828.htm>
- DatVietVAC IPO: <https://vnexpress.net/datvietvac-sap-ipo-voi-dinh-gia-hon-230-trieu-usd-5094986.html>
- Luật thuế CCQ mới: <https://vnexpress.net/mien-thue-chuyen-nhuong-chung-chi-quy-cho-nha-dau-tu-nam-giu-tren-2-nam-5093852.html>