

Báo cáo Thị trường Chứng khoán Việt Nam — 15/07/2026

Điểm nhấn: Khối ngoại bán ròng 192 tỷ đồng, PNJ bất ngờ tăng trần sau chuỗi giảm gần 25% — Tổng giám đốc đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu, nhóm dầu khí bùng nổ nhờ giá dầu leo thang sau lệnh phong tỏa Iran của Trump

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số (Phiên 14/07/2026)

Chỉ số	Điểm số	Thay đổi	%
VN-Index	1.806,63	+6,15	+0,34%
HNX-Index	297,34	+5,43	+1,86%
UPCoM-Index	128,33	-0,28	-0,22%

- Thanh khoản HOSE:** 488 triệu cổ phiếu, tương đương ~16.000 tỷ đồng, giảm 32,9% về khối lượng so với phiên trước
- Độ rộng thị trường:** 390 mã tăng, 250 mã giảm — sắc xanh chiếm ưu thế nhưng thanh khoản thấp
- Khối ngoại:** Bán ròng 192 tỷ đồng trên HOSE, mua ròng 41 tỷ đồng trên HNX

Top 5 sự kiện nổi bật

- PNJ bất ngờ tăng trần sau chuỗi giảm gần 25%** — Tổng giám đốc PNJ ông Phan Quốc Công đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu (17/7-14/8), trong khi nhóm VinaCapital bán ròng hơn 3,08 triệu cổ phiếu. Cổ phiếu PNJ hồi phục kỹ thuật mạnh mẽ, đóng cửa tại mức trần. (Nguồn: [VietnamFinance](#), [Vietstock](#))
- Giá dầu bùng nổ — Trump tái phong tỏa Iran qua eo biển Hormuz** — Tổng thống Donald Trump tuyên bố tái áp đặt lệnh phong tỏa vận tải biển của Iran, đẩy giá dầu thế giới tăng vọt. Nhóm cổ phiếu dầu khí trong nước đồng loạt tăng mạnh: PVS (+3,3%), BSR tăng trần, OIL (+0,72%), PVD tăng tích cực. (Nguồn: [Vietstock](#))
- Điện Máy Xanh chính thức thành công ty đại chúng — IPO thu 13.315 tỷ đồng** — UBCKNN xác nhận Điện Máy Xanh hoàn tất IPO với giá 80.000 đồng/cp, huy động hơn 13.315 tỷ đồng (đạt 92,7% kế hoạch). Vốn điều lệ tăng lên ~12.677 tỷ đồng, định giá hơn 101.400 tỷ đồng. Phần lớn tiền dùng để trả nợ ngân hàng. (Nguồn: [VietnamFinance](#))
- VN-Index mất mốc 1.830 điểm trong phiên cuối tuần trước** — Dù khối ngoại chi gần 1.800 tỷ đồng gom VIC, VN-Index vẫn giảm 12,36 điểm (-0,67%) xuống 1.828,34 điểm. Áp lực bán tập trung tại nhóm ngân hàng (TCB -2,26%, VPB -2,02%), chứng khoán (ORS -4,2%, VIX -3,74%) và dầu khí chốt lời. (Nguồn: [VietnamFinance](#))
- Làn sóng IPO tăng tốc giữa lúc dòng tiền suy yếu** — F88 chào bán 22 triệu cp giá 71.000 đồng (huy động 1.564 tỷ đồng), DatVietVAC Group chào bán 11,15 triệu cp giá 54.800 đồng (huy động 611 tỷ đồng), AMY GRUPO chào bán 16,1 triệu cp giá 48.900 đồng. Bảo Tín Mạnh Hải và Chứng khoán Kafi cũng chuẩn bị IPO. (Nguồn: [VietnamFinance](#))

Vĩ mô nổi bật

- Dragon Capital nhận định:** Lãi suất đã tạo đỉnh, định giá thị trường đang ở vùng thấp nhất như thời Covid-19 năm 2020 (P/E ~10 lần). (Nguồn: [VnEconomy](#))
- Dự báo lợi nhuận cả năm 2026 tăng 25%** — Các nhóm ngành dẫn dắt gồm ngân hàng, bán lẻ, đầu tư công và dầu khí. (Nguồn: [VnEconomy](#))
- Nghị quyết 10-NQ/TW:** Phấn đấu MSCI nâng hạng trước năm 2030, nhiều nhóm ngành được hưởng lợi. (Nguồn: [VnEconomy](#))
- Vietnam Airlines thoát diện hạn chế giao dịch** từ ngày 14/7, cổ phiếu HVN trở lại giao dịch bình thường sau khi vốn chủ sở hữu và lợi nhuận không còn âm. (Nguồn: [VietnamFinance](#))

Nhóm ngành nổi bật

Nhóm ngành	Diễn biến	Đại diện
 Dầu khí	Tăng mạnh nhất thị trường	PVS (+3,3%), BSR (tăng trần), OIL, PVD
 Ngân hàng	Áp lực bán chi phối	TCB (-2,26%), VPB (-2,02%), STB (-1,27%), ACB (-1,10%)

Bất động sản	Phân hóa mạnh	VIC (+0,9%), VHM (-1,14%), VRE (-2,04%), KHG (+4,09%)
Chứng khoán	Chốt lời trên diện rộng	ORS (-4,2%), VIX (-3,74%), VDS (-3,38%), SSI (-1,48%)
PNJ và nhóm trang sức	Tăng trần sau chuỗi lao dốc	PNJ (tăng trần)
Penny	Dòng tiền đầu cơ đổ vào	HSL (+27,89%), STG (+19,43%), C32 (+13,62%)

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

- Áp lực margin và thanh khoản suy yếu:** Thanh khoản giảm mạnh 32,9% so với phiên trước, chỉ đạt 488 triệu cổ phiếu trên HOSE — mức thấp nhất nhiều phiên. Dòng tiền yếu khiến thị trường dễ bị tổn thương trước các cú sốc bán.
- Khối ngoại bán ròng liên tiếp:** Khối ngoại bán ròng phiên thứ 4 liên tiếp trên HOSE với giá trị 192 tỷ đồng. Tự doanh công ty chứng khoán cũng bán ròng 97 tỷ đồng. Tâm lý nhà đầu tư nước ngoài vẫn thận trọng.
- Địa chính trị leo thang — Lệnh phong tỏa Iran của Trump:** Giá dầu tăng nóng tạo áp lực lạm phát nhập khẩu, ảnh hưởng đến chi phí vận tải, sản xuất và tiêu dùng trong nước. Nếu căng thẳng kéo dài, NHNN có thể đối mặt với áp lực điều chỉnh chính sách tiền tệ.
- Pha loãng từ làn sóng IPO:** Hàng loạt doanh nghiệp lớn (F88, DatVietVAC, AMY GRUPO, Bảo Tín Mạnh Hải, Chứng khoán Kafi) đồng loạt IPO trong bối cảnh thanh khoản thấp, tạo áp lực hút vốn và pha loãng thị trường.
- VN-Index mất các mốc hỗ trợ kỹ thuật quan trọng:** Sau khi mất mốc 1.830 điểm, chỉ số đang kiểm định vùng 1.775–1.810 điểm. Các chỉ báo Stochastic Oscillator và MACD tiếp tục suy yếu, SAR chưa có tín hiệu cải thiện.

Rủi ro dài hạn

- Lãi suất và tỷ giá:** Dù Dragon Capital cho rằng lãi suất đã tạo đỉnh, nhưng nếu giá dầu duy trì ở mức cao do căng thẳng địa chính trị, áp lực lạm phát có thể khiến NHNN chưa thể nới lỏng chính sách tiền tệ trong nửa cuối năm.
- Lỗi lũy kế doanh nghiệp nhà nước:** Vietnam Airlines vẫn còn khoản lỗ sau thuế chưa phân phối 26.686 tỷ đồng, dự kiến phải đến 2030–2032 mới xử lý hết, hạn chế khả năng chi trả cổ tức.
- Rủi ro nợ thuế và pháp lý:** VPG giảm 22% sau khi Chủ tịch HĐQT bị tạm hoãn xuất cảnh do nợ thuế 85,8 tỷ đồng. TMS bị phạt 550 triệu đồng vì công bố thông tin sai lệch. Môi trường pháp lý đang thắt chặt.
- Rủi ro từ thị trường Indonesia:** Indonesia đứng trước rủi ro vốn ngoại chảy ngược — 5 bài học cho thị trường chứng khoán Việt Nam về sự phụ thuộc vào dòng vốn ngoại. (Nguồn: [VnEconomy](#))

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

Cổ phiếu và chiến lược

- PVS (Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam)** — MBS khuyến nghị khả quan
 - Luận điểm:** Hưởng lợi trực tiếp từ giá dầu tăng và căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông. Thanh khoản tốt, dòng tiền ngoại mua ròng.
 - Chiến lược:** Mua tại vùng 32.000–34.000 đồng, mục tiêu 38.000–40.000 đồng, cắt lỗ dưới 29.000 đồng.
 - Cổ tức:** Tỷ lệ chi trả ~5-8%/năm.
 - (Nguồn: [Tinnhanhchungkhoan](#))
- BCM, KBC, IDC (Khu công nghiệp)** — MBS: Thời điểm tích hợp để mua tích lũy
 - Luận điểm:** Hưởng lợi từ dòng vốn FDI và Nghị quyết 10-NQ/TW về phát triển hạ tầng, nâng hạng thị trường. Định giá đang ở vùng hấp dẫn sau nhịp điều chỉnh.
 - Chiến lược:** Tích lũy dần trong 3-6 tháng, ưu tiên IDC và KBC (vốn hóa vừa, room ngoại còn).

- (Nguồn: [Tinnhanhchungkhoan](#))

3. VRE, CII, DXG (Bất động sản) — MBS: Cơ hội đầu tư ngành bất động sản

- **Luận điểm:** VRE hưởng lợi từ phục hồi tiêu dùng bán lẻ, CII từ hạ tầng giao thông, DXG từ thị trường bất động sản phía Nam ấm lên.
- **Chiến lược:** Mua VRE quanh 18.000–19.000 đồng, CII quanh 17.000–18.000 đồng, nắm giữ trung hạn.
- (Nguồn: [Tinnhanhchungkhoan](#))

4. HVN (Vietnam Airlines) — Cơ hội từ việc thoát diện hạn chế giao dịch

- **Luận điểm:** HVN vừa thoát diện hạn chế giao dịch từ 14/7, thanh khoản sẽ cải thiện đáng kể. Doanh thu quý I/2026 tăng 21%, lợi nhuận sau thuế tăng 29% đạt 4.514 tỷ đồng. Đã hoàn tất phát hành 900 triệu cổ phiếu huy động gần 9.000 tỷ đồng.
- **Chiến lược:** Mua tại vùng 14.000–15.000 đồng, mục tiêu 18.000–20.000 đồng, cắt lỗ dưới 12.000 đồng.
- **Rủi ro:** Lỗ lũy kế còn lớn (26.686 tỷ đồng), chưa thể chia cổ tức.
- (Nguồn: [VietnamFinance](#))

5. LPB (Ngân hàng Bưu điện Liên Việt) — Điểm sáng hiếm hoi trong nhóm ngân hàng

- **Luận điểm:** LPB tăng 1,91% trong phiên 14/07, là một trong số ít ngân hàng giữ được sắc xanh. Vốn hóa vừa, room ngoại còn, tăng trưởng tín dụng tốt.
- **Chiến lược:** Mua tại vùng 18.000–19.500 đồng, mục tiêu 22.000–24.000 đồng.

Chiến lược chung

- **Ngắn hạn:** Thận trọng, ưu tiên hạ tỷ trọng ở nhịp hồi phục theo khuyến nghị của các công ty chứng khoán. Giao dịch theo biên độ 1.800–1.830 điểm.
- **Trung-dài hạn:** Tận dụng nhịp điều chỉnh để giải ngân từng phần vào nhóm ngân hàng, bán lẻ, đầu tư công và dầu khí — những ngành có nền tảng cơ bản vững chắc và triển vọng kết quả kinh doanh quý 2/2026 khả quan.
- **Định giá:** P/E thị trường hiện ở mức ~13,7x, thấp hơn mức trung bình 10 năm (15,3x), cho thấy mặt bằng định giá tương đối hấp dẫn.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Emerging trend: Tấn công địa chính trị → Giá dầu & hàng hóa → Nhu cầu quản trị rủi ro tài chính mới

Ý tưởng 1: Ứng dụng theo dõi rủi ro địa chính trị cho nhà đầu tư cá nhân (GeoRisk Alert)

- **Pain point:** Sự kiện Trump phong tỏa Iran khiến giá dầu biến động mạnh, nhưng nhà đầu tư cá nhân Việt Nam không có công cụ nào để theo dõi & dự báo tác động đến danh mục cổ phiếu trong nước theo thời gian thực.
- **Giải pháp MVP:** Ứng dụng web/mobile đơn giản: (1) Scrape tin tức địa chính trị từ Reuters, AP, các nguồn VN, (2) Dùng AI để phân loại mức độ ảnh hưởng (cao/trung bình/thấp), (3) Map tự động sang các mã cổ phiếu VN bị ảnh hưởng (dầu khí, vận tải biển, hàng không), (4) Gửi push notification + ước tính biên độ tác động.
- **Kênh:** Facebook groups chứng khoán, Telegram channels, SEO "rủi ro địa chính trị chứng khoán".
- **Revenue:** Freemium (5 cảnh báo/tuần miễn phí), Premium 99.000đ/tháng (không giới hạn + phân tích chuyên sâu).
- **Chi phí:** Server ~2 triệu/tháng, API OpenAI ~3 triệu/tháng, dev 1 tháng ~20 triệu. Tổng khởi động ~50 triệu.

Ý tưởng 2: Nền tảng đấu giá cổ phiếu IPO cho nhà đầu tư nhỏ lẻ (PreIPO.vn)

- **Pain point:** Làn sóng IPO (Điện Máy Xanh, F88, DatVietVAC, AMY GRUPO) huy động hàng chục nghìn tỷ nhưng nhà đầu tư nhỏ lẻ hầu như không thể tiếp cận giá ưu đãi, chỉ có tổ chức và nhà đầu tư lớn mới được phân bổ.
- **Giải pháp MVP:** Nền tảng tập hợp nhu cầu mua IPO từ nhà đầu tư cá nhân, syndicate thành lô lớn để đàm phán với tổ chức bảo lãnh phát hành. Tích hợp tính năng "fractional IPO" — cho phép mua phần nhỏ cổ phiếu IPO.
- **Kênh:** Quan hệ đối tác với công ty chứng khoán (MBS, VPS, SSI), quảng cáo trên CafeF/Vietstock.
- **Revenue:** Phí giao dịch 0,5-1% giá trị IPO, phí syndicate 0,2%.
- **Chi phí:** Phát triển nền tảng ~100 triệu, pháp lý ~30 triệu, vận hành 10 triệu/tháng. Tổng khởi động ~150 triệu.

Ý tưởng 3: Công cụ phát hiện sớm "bẫy cổ phiếu" — Red Flag Scanner (PhapLyStock)

- **Pain point:** VPG giảm 22% chỉ sau 1 đêm vì Chủ tịch bị tạm hoãn xuất cảnh do nợ thuế; TMS bị phạt 550 triệu vì công bố thông tin sai lệch. Nhà đầu tư không có công cụ nào để cảnh báo trước các rủi ro pháp lý của doanh nghiệp.

- **Giải pháp MVP:** Crawl dữ liệu từ Cổng thông tin quốc gia về đăng ký doanh nghiệp, cơ quan thuế, UBCKNN, Tòa án. Xây dựng bảng điểm rủi ro pháp lý cho từng mã cổ phiếu (nợ thuế, kiện tụng, vi phạm công bố thông tin, thay đổi nhân sự bất thường). Tích hợp bot Telegram gửi cảnh báo real-time.
- **Kênh:** Telegram bot miễn phí (thu thập user), quảng cáo trong các group chứng khoán.
- **Revenue:** Premium 49.000đ/tháng (xem full báo cáo, theo dõi 10 mã), Enterprise 500.000đ/tháng (cho công ty chứng khoán).
- **Chi phí:** Dev 2 tháng ~40 triệu, server/crawl ~3 triệu/tháng. Tổng ~60 triệu.

Ý tưởng 4: SaaS quản lý danh mục IPO cho công ty chứng khoán (IPOFlow)

- **Pain point:** Các công ty chứng khoán đang xử lý thủ công quy trình đăng ký, phân bổ và quản lý IPO cho hàng loạt đợt phát hành mới (F88, AMY GRUPO, Kafi...). Không có hệ thống tự động gây sai sót, chậm trễ.
- **Giải pháp MVP:** White-label SaaS cho CTCK: (1) Cổng đăng ký IPO online cho NĐT, (2) Hệ thống xác thực KYC/eKYC tích hợp, (3) Thuật toán phân bổ cổ phiếu tự động dựa trên tiêu chí, (4) Báo cáo real-time cho cả CTCK và tổ chức phát hành.
- **Kênh:** B2B sales trực tiếp đến 20 CTCK hàng đầu (VPS, SSI, HCM, VND, MBS).
- **Revenue:** Phí setup 200-500 triệu/CTCK + phí duy trì 30-50 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Phát triển core ~300 triệu, compliance/pháp lý ~100 triệu. Tổng ~500 triệu.

Ý tưởng 5: Nền tảng dự báo lợi nhuận doanh nghiệp theo thời gian thực (EarningsForecast)

- **Pain point:** Các công ty chứng khoán dự báo lợi nhuận năm 2026 tăng 25% nhưng nhà đầu tư không có công cụ để cập nhật kỳ vọng lợi nhuận theo quý, theo ngành. Các báo cáo phân tích bị phân tán, không được tổng hợp.
- **Giải pháp MVP:** Dashboard tổng hợp dự báo lợi nhuận từ các CTCK (MBS, SSI, VND, HSC) cho từng mã cổ phiếu, so sánh với kết quả thực tế đã công bố. Tính năng cảnh báo khi có thay đổi dự báo >10%. Tích hợp AI để dự báo sơ bộ dựa trên mô hình ngành.
- **Kênh:** Content marketing (báo cáo hàng tuần), SEO, đối tác với các trang tài chính.
- **Revenue:** Miễn phí cho 10 mã, Premium 199.000đ/tháng (không giới hạn + API).
- **Chi phí:** Dev ~50 triệu, thu thập dữ liệu ~5 triệu/tháng. Tổng ~80 triệu.

 **Tuyên bố miễn trách:** Tài liệu này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn tin tài chính công khai (CafeF, VnEconomy, Vietstock, VietnamFinance, Tinnhanhchungkhoan, Baodautu). Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro và tham khảo ý kiến chuyên gia trước khi đưa ra quyết định đầu tư. Các ý tưởng startup được đề xuất dựa trên quan sát thị trường và không đảm bảo tính khả thi thương mại.