

# Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Ngày 16/07/2026

**Điểm nhấn:** VN-Index thủng 1.800 điểm, chạm đáy 3 tháng ở 1.782 — FPT rơi 5% thị giá xuống đáy 2 năm, khối ngoại xả ròng gần 1.000 tỷ đồng trong phiên

## Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

### Top 5 Sự Kiện Nổi Bật

#### 1. VN-Index lao dốc xuống 1.782 điểm — thấp nhất 3 tháng

Phiên giao dịch ngày 15/7, VN-Index giảm gần 25 điểm, thủng ngưỡng tâm lý 1.800 điểm và đóng cửa tại 1.782 điểm — mức thấp nhất kể từ giữa tháng 4. Chỉ số có thời điểm mất hơn 30 điểm, xuống 1.775 điểm trước khi hồi phục nhẹ. Sắc đỏ bao trùm với gần 230 mã giảm, gấp 3 lần mã tăng. Rổ vốn hóa lớn có 25 mã chốt phiên dưới tham chiếu, chỉ ACB và VNM còn giữ được sắc xanh. Thanh khoản tiếp tục suy yếu, chỉ đạt 15.500 tỷ đồng — phiên thứ hai liên tiếp dưới 20.000 tỷ. (Nguồn: VnExpress)

#### 2. FPT thủng đáy 2 năm — khối ngoại xả ròng 739 tỷ đồng chỉ trong 7 phiên

Cổ phiếu FPT giảm 4,98% xuống 66.800 đồng/cp, vùng thấp nhất kể từ đầu năm 2024. Riêng phiên 15/7, khối ngoại bán ròng hơn 5 triệu cổ phiếu FPT, trị giá 346 tỷ đồng. Tính trong 7 phiên (7/7–15/7), lượng bán ròng đạt hơn 10,5 triệu cổ phiếu, tương ứng gần 739 tỷ đồng. Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại FPT chỉ còn 27,57%, giảm mạnh từ 38,7% cuối năm 2025. PYN Elite giảm gần 2,94 triệu cổ phiếu nhưng FPT vẫn chiếm 7,7% NAV của quỹ này. (Nguồn: CafeF)

#### 3. Vingroup (VIC, VHM) tiếp tục kéo VN-Index đi xuống

Cổ phiếu họ Vingroup tiếp tục là lực cản chính. VIC mất 1%, VHM giảm 3,4% xuống 143.000 đồng/cp, chia nhau hai vị trí đứng đầu danh sách ảnh hưởng tiêu cực đến VN-Index. Áp lực bán lan rộng ra toàn bộ nhóm bất động sản: DIC Corp, CII, Novaland, Bluemard (trước đây là Đất Xanh), Phát Đạt, Nam Long... đều giảm mạnh. (Nguồn: VnExpress)

#### 4. PNJ giảm sàn sau phiên tăng trần — khối ngoại xả 2,5 triệu cổ phiếu

Sau phiên tăng trần đột biến lên gần 47.000 đồng, PNJ giảm hết biên độ xuống 43.650 đồng, ghi nhận lượng lớn chờ bán giá sàn. Áp lực xả từ khối ngoại rất quyết liệt với khối lượng ròng khoảng 2,5 triệu cổ phiếu. CEO PNJ Phan Quốc Công đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu từ 17/7–14/8, nhưng tâm lý thị trường tiêu cực vẫn lấn át. (Nguồn: VnExpress, Nguồn: VnExpress)

#### 5. Công ty con của Novaland chậm thanh toán hơn 2.172 tỷ đồng trái phiếu

Công ty con của Novaland tiếp tục chậm thanh toán gốc và lãi trái phiếu với tổng số tiền hơn 2.172 tỷ đồng. Đây là diễn biến mới nhất trong chuỗi khó khăn của nhóm bất động sản về nghĩa vụ trái phiếu. Trong tháng 6, 15 doanh nghiệp bất động sản đã huy động thành công hơn 60.600 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ, cho thấy nhu cầu vốn cấp bách của nhóm ngành này. (Nguồn: CafeF, Nguồn: Nhà Đầu Tư)

Vĩ mô & Thị trường

| Chỉ tiêu                 | Giá trị                                | Nhận định                                            |
|--------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| VN-Index                 | 1.782 điểm                             | Thấp nhất 3 tháng, thùng mốc 1.800                   |
| Thanh khoản HoSE         | 15.500 tỷ đồng                         | Giảm mạnh, phiên thứ 2 dưới 20.000 tỷ                |
| Khối ngoại               | Bán ròng ~1.000 tỷ (15/7)              | Tập trung vào FPT, PNJ, chứng khoán, ngân hàng       |
| Nhóm ngành giảm mạnh     | Bất động sản, Công nghệ, Chứng khoán   | VHM -3,4%, FPT -5%, VIX -5%                          |
| Nhóm ngành hiếm hoi tăng | Ngân hàng (ACB, VNM)                   | ACB và VNM là 2 mã duy nhất trong VN30 tăng          |
| Giá dầu thế giới         | WTI ~79 USD, Brent ~84 USD             | Căng thẳng Mỹ-Iran leo thang, eo biển Hormuz tê liệt |
| Giá vàng trong nước      | Vàng miếng SJC giảm 1 triệu đồng/lượng | Vàng nhẫn xuống dưới 149 triệu đồng/lượng            |

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

1. Rủi ro điều chỉnh sâu hơn — VN-Index có thể test vùng 1.750 điểm

VN-Index đã giảm hơn 150 điểm từ đỉnh 1.927 điểm (giữa tháng 5) xuống 1.782 điểm. Nhiều công ty chứng khoán dự báo xu hướng giảm ngắn hạn sẽ tiếp diễn. Thanh khoản cạn kiệt (15.500 tỷ, chỉ bằng 63% bình quân 6 tháng đầu năm) cho thấy dòng tiền lớn đang đứng ngoài chờ đợi. Nếu mất mốc 1.775 điểm, ngưỡng hỗ trợ tiếp theo là 1.700–1.720 điểm. (Nguồn: VnExpress)

2. Khối ngoại xả hàng kéo dài — tâm điểm FPT và PNJ

Khối ngoại bán ròng 3.314 tỷ đồng trong tuần 6–10/7, và tiếp tục rút gần 1.000 tỷ trong phiên 15/7. FPT là tâm điểm bị xả mạnh nhất với 739 tỷ đồng bán ròng chỉ trong 7 phiên. Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại FPT giảm từ 38,7% (cuối 2025) xuống 27,57%. PNJ cũng bị khối ngoại xả 2,5 triệu cổ phiếu trong phiên 15/7. (Nguồn: CafeF)

3. Margin call rủi ro gia tăng — margin bằng 14% free float

SGI Capital cảnh báo tổng margin tính trên free float đã vượt 14% — cứ 100 đồng cổ phiếu lưu hành thì có 14 đồng vay margin. Lãi suất huy động đã lên tới 9%/năm tại một số ngân hàng, gây áp lực lớn lên nhà đầu tư sử dụng đòn bẩy. Nếu thị trường tiếp tục giảm, nguy cơ margin call diện rộng là hiện hữu. (Nguồn: VnExpress)

4. Căng thẳng địa chính trị Mỹ-Iran leo thang

Mỹ không kích Iran hai lần trong vòng 48 giờ, khiến thỏa thuận ngừng bắn sụp đổ và eo biển Hormuz gần như tê liệt. Giá dầu WTI ở mức 79 USD/thùng, Brent 84 USD/thùng. Nếu xung đột tiếp tục, giá dầu có thể vọt lên 80 USD+, khơi lại lo ngại lạm phát toàn cầu và kéo theo làn sóng bán tháo lan sang các thị trường mới nổi như Việt Nam. (Nguồn: [VnExpress](#))

## Rủi ro dài hạn

### 1. Lãi suất tăng — chu kỳ thắt chặt mới

S&P Capital nhận định lãi suất đang bước vào chu kỳ tăng khi một số ngân hàng đã đưa lãi suất huy động lên tới 9%/năm. Lãi suất thực trên thế giới neo cao do nhu cầu vốn cho hạ tầng AI bùng nổ và đảo nợ lãi suất thấp thời Covid-19. Dòng vốn đang trở lại Mỹ, buộc nhiều nước phải tăng lãi suất để bảo vệ đồng nội tệ. (Nguồn: [VnExpress](#))

### 2. 70% cổ phiếu trên HoSE giảm từ đầu năm

Dữ liệu từ Dragon Capital cho thấy 70% cổ phiếu trên HoSE (tương đương 274 mã) giảm giá so với cuối năm 2025. Nếu loại trừ tác động của nhóm Vingroup, thị trường thực tế giảm 2,5% trong 6 tháng đầu năm. Điều này cho thấy sự phân hóa cực mạnh và rủi ro thanh khoản ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. (Nguồn: [VnExpress](#))

### 3. Rủi ro trái phiếu doanh nghiệp bất động sản

Novaland (công ty con) chậm thanh toán 2.172 tỷ đồng trái phiếu. Trong tháng 6, doanh nghiệp bất động sản huy động 60.600 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ — cho thấy áp lực đáo hạn và nhu cầu tái cấp vốn rất lớn. Nếu một số doanh nghiệp lớn không trả được nợ, tác động dây chuyền có thể lan rộng.

---

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

### Cổ phiếu gợi ý

#### 1. ACB (Ngân hàng TMCP Á Châu) — ~25.000 đồng

- ACB và VNM là hai mã duy nhất trong rổ VN30 tăng điểm trong phiên 15/7 — cho thấy sức cầu nội tại tốt
- Dragon Capital giữ quan điểm tích cực với nhóm ngân hàng trong nửa cuối năm 2026
- P/B dưới 1,5 lần, room ngoại còn nhiều, chất lượng tài sản tốt nhất nhóm ngân hàng tư nhân
- **Chiến lược:** Mua dần tại vùng 24.000–25.500 đồng. Chốt lời khi VN-Index hồi phục về 1.850–1.880 điểm. Cắt lỗ nếu mất 23.000 đồng.

#### 2. HVN (Vietnam Airlines) — ~25.400 đồng

- Cổ phiếu được gỡ hạn chế giao dịch từ 14/7, chuyển từ diện kiểm soát sang diện cảnh báo
- Hai năm liên tiếp có lãi (lợi nhuận trước thuế 2025 đạt 8.168 tỷ đồng), vốn chủ sở hữu chuyển dương
- Doanh thu 2025 đạt 121.207 tỷ đồng (+13,6%), ngành hàng không phục hồi mạnh
- Định giá còn thấp so với tiềm năng phục hồi, dù vẫn còn lỗ lũy kế 26.000+ tỷ

- **Chiến lược:** Mua gom tại vùng 24.000–26.000 đồng. Nắm giữ trung hạn 6–12 tháng. Kỳ vọng về 35.000–40.000 đồng khi hãng bay tiếp tục cải thiện KQKD.

### 3. VNM (Vinamilk) — ~70.000 đồng

- Một trong hai mã duy nhất trong VN30 tăng điểm phiên 15/7 — cho thấy sức cầu phòng thủ mạnh
- SCIC vừa báo lãi 13.000 tỷ đồng, trong đó Vinamilk đóng góp 3.650 tỷ cổ tức (chiếm 45% tổng cổ tức SCIC nhận được)
- SCIC là cổ đông lớn nhất với 36% vốn, dự kiến nhận thêm 1.392 tỷ đồng cổ tức từ VNM trong tháng 7
- Cổ phiếu phòng thủ hàng đầu, ít biến động trong thị trường giảm
- **Chiến lược:** Mua tại vùng 68.000–72.000 đồng, nắm giữ dài hạn hưởng cổ tức đều đặn 5–7%/năm.

### 4. VBB (Vietbank) — Vừa niêm yết HoSE

- Mới niêm yết trên HoSE, là đại diện hiếm hoi tăng gần 5% trong phiên thị trường giảm mạnh
- Vốn hóa hơn 14.000 tỷ đồng, là ngân hàng quy mô vừa có tiềm năng tăng trưởng
- Rủi ro cao hơn do thanh khoản mỏng và chưa có nhiều dữ liệu giao dịch
- **Chiến lược:** Chỉ dành cho nhà đầu tư chấp nhận rủi ro cao. Mua thăm dò với tỷ trọng nhỏ (5% danh mục).

### Chiến lược chung

- **Tỷ trọng tiền mặt:** Duy trì 50–60% để chờ cơ hội tại vùng hỗ trợ 1.750–1.770 điểm
- **Nhóm ngành ưu tiên:** Ngân hàng (ACB, VCB), Hàng tiêu dùng (VNM), Hàng không (HVN)
- **Tránh:** Cổ phiếu bất động sản (đang chịu áp lực trái phiếu và khối ngoại xả), cổ phiếu công nghệ (FPT đang đáy 2 năm, chưa có tín hiệu đảo chiều)
- **Hạn chế margin:** Lãi suất margin đang tăng, margin ở mức kỷ lục 14% free float — rủi ro margin call cao
- **Cơ hội bắt đáy:** SGI Capital khuyến nghị cơ hội mua cổ phiếu tốt với giá rẻ đang đến gần. Nhà đầu tư có sẵn tiền mặt sẽ được hưởng lợi khi thị trường hồi phục.

## Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS (Từ tin tức trong ngày)

Emerging Trends → Nhu cầu → Policy → Cơ hội

### Ý tưởng 1: Công cụ cảnh báo khối ngoại xả hàng real-time cho nhà đầu tư cá nhân

- **Pain point:** Khối ngoại bán ròng gần 1.000 tỷ/phiên, tập trung xả FPT (739 tỷ/7 phiên), PNJ (2,5 triệu cp/phiên). Nhà đầu tư cá nhân chỉ biết sau khi thị trường đóng cửa. Không có cảnh báo real-time về các mã đang bị khối ngoại xả mạnh để kịp thoát hàng.
- **Giải pháp MVP:** Dashboard web + Telegram bot theo dõi giao dịch khối ngoại real-time. Cho phép nhập danh mục, nhận cảnh báo tức thì khi có mã trong danh mục bị

khối ngoại bán ròng >50 tỷ/phần. Hiển thị top 10 mã bán ròng/mua ròng theo ngày, tuần, tháng.

- **Kênh phân phối:** SEO ("khối ngoại bán ròng hôm nay", "cảnh báo khối ngoại xả"), quảng cáo Facebook targeting nhà đầu tư chứng khoán, cộng đồng Zalo/Facebook tài chính.
- **Revenue:** Freemium: gói miễn phí 3 mã. Premium 99.000đ/tháng (không giới hạn mã + cảnh báo Telegram real-time). Target 500 user trong 3 tháng = 50 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Phát triển web + bot 2 tuần (~15 triệu), hosting + API data ~5 triệu/tháng.

## Ý tưởng 2: Nền tảng so sánh lãi suất huy động và tiết kiệm thông minh

- **Pain point:** Lãi suất huy động đã lên tới 9%/năm tại một số ngân hàng. Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ để so sánh lãi suất giữa 30+ ngân hàng, tính toán lãi suất thực sau thuế, và nhận khuyến nghị tối ưu dựa trên số tiền và kỳ hạn.
- **Giải pháp MVP:** Web so sánh lãi suất tiết kiệm của tất cả ngân hàng Việt Nam, cập nhật real-time. Tính năng máy tính tiết kiệm: nhập số tiền, kỳ hạn → hiển thị ngân hàng có lãi suất cao nhất + số tiền lãi nhận được. Cảnh báo khi lãi suất thay đổi.
- **Kênh phân phối:** SEO ("lãi suất ngân hàng hôm nay", "so sánh lãi suất tiết kiệm"), quảng cáo Google Ads. Hợp tác với các trang tài chính để nhúng widget.
- **Revenue:** Lead generation cho ngân hàng (hoa hồng 50.000–200.000đ/tài khoản tiết kiệm mở qua nền tảng). Gói Pro 49.000đ/tháng cho tính năng cảnh báo lãi suất và phân tích xu hướng.
- **Chi phí:** Phát triển 2 tuần (~12 triệu), crawl dữ liệu tự động từ website ngân hàng + duy trì 3 triệu/tháng.

## Ý tưởng 3: Trợ lý AI phân tích BCTC quý 2/2026 cho nhà đầu tư cá nhân

- **Pain point:** Mùa công bố BCTC quý 2/2026 đang diễn ra. Nhà đầu tư cá nhân không đủ thời gian và kiến thức để đọc và phân tích hàng trăm báo cáo tài chính. Cần công cụ tự động tóm tắt, đánh giá và so sánh KQKD giữa các doanh nghiệp.
- **Giải pháp MVP:** Ứng dụng web + Telegram bot cho phép người dùng: (1) Nhập mã cổ phiếu → nhận bản tóm tắt BCTC mới nhất bằng AI (doanh thu, lợi nhuận, biên lãi, dòng tiền, nợ vay), (2) So sánh KQKD với quý trước và cùng kỳ năm trước, (3) Nhận đánh giá sức khỏe tài chính (xanh/vàng/đỏ).
- **Kênh phân phối:** SEO ("phân tích BCTC quý 2/2026", "đánh giá cổ phiếu"), quảng cáo Facebook targeting nhà đầu tư, hợp tác với các công ty chứng khoán.
- **Revenue:** Gói Basic 49.000đ/tháng (10 mã), Premium 149.000đ/tháng (không giới hạn + phân tích chuyên sâu + so sánh ngành). Mục tiêu 300 user = 45 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Phát triển 3 tuần (~25 triệu), API AI + hosting ~8 triệu/tháng. Dữ liệu BCTC crawl từ CafeF, Vietstock.

## Ý tưởng 4: Extension Chrome cảnh báo rủi ro margin call

- **Pain point:** Margin ở mức kỷ lục 14% free float, lãi suất margin tăng cao. Nhà đầu tư sử dụng margin trên các nền tảng CTCK (VNDirect, SSI, HSC...) không có công cụ tổng hợp để theo dõi tỷ lệ margin tổng thể danh mục và ngưỡng margin call.

- **Giải pháp MVP:** Extension Chrome + web app cho phép nhập danh mục (mã CP, số lượng, giá mua, tỷ lệ vay), tự động tính toán: tỷ lệ margin hiện tại, ngưỡng giá margin call theo từng mã, tổng dư nợ margin. Gửi cảnh báo Telegram khi giá cổ phiếu chạm ngưỡng margin call (cách ngưỡng 5%).
- **Kênh phân phối:** Chrome Web Store, SEO, quảng cáo Facebook targeting nhà đầu tư active. Hợp tác với CTCK để tích hợp API.
- **Revenue:** Freemium: 5 mã miễn phí. Premium 99.000đ/tháng (50 mã + cảnh báo real-time + phân tích rủi ro danh mục). Target 1.000 user = 100 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Phát triển 3 tuần (~30 triệu), server + API giá real-time ~7 triệu/tháng.

## Ý tưởng 5: Nền tảng tổng hợp và phân tích trái phiếu doanh nghiệp

- **Pain point:** Công ty con Novaland chậm thanh toán 2.172 tỷ đồng trái phiếu. Thị trường trái phiếu doanh nghiệp thiếu minh bạch. Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ để tra cứu: lịch sử trả nợ, tài sản đảm bảo, xếp hạng rủi ro của từng lô trái phiếu.
- **Giải pháp MVP:** Cơ sở dữ liệu trái phiếu doanh nghiệp với các tính năng: tra cứu theo mã trái phiếu/doanh nghiệp, dashboard xếp hạng rủi ro (dựa trên tài sản đảm bảo, dư nợ/vốn CSH, lịch sử trả nợ), lịch đáo hạn trái phiếu theo tháng/quý, cảnh báo trái phiếu có dấu hiệu rủi ro.
- **Kênh phân phối:** SEO ("tra cứu trái phiếu doanh nghiệp", "Novaland trái phiếu"), cộng đồng nhà đầu tư trái phiếu Facebook/Zalo, quảng cáo Google.
- **Revenue:** Gói Premium 149.000đ/tháng (tra cứu không giới hạn, xếp hạng rủi ro chi tiết, cảnh báo real-time). Gói Enterprise cho tổ chức: 5 triệu/tháng.
- **Chi phí:** Phát triển 4 tuần (~40 triệu), dữ liệu từ HNX + báo cáo tài chính doanh nghiệp, duy trì 5 triệu/tháng.

---

**Disclaimer:** Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo. Các ý tưởng startup là đề xuất từ người viết dựa trên tin tức thị trường trong ngày.