

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Thứ Bảy, 18/07/2026

Điểm nhấn: VPBank báo lãi kỷ lục 10.929 tỷ đồng quý II, tăng 76% so với cùng kỳ, đưa lợi nhuận nửa đầu năm lên gần 18.900 tỷ đồng

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Top 5 Sự Kiện Nổi Bật

- VPBank lãi kỷ lục gần 11.000 tỷ đồng trong quý II** — Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng (VPBank) công bố lợi nhuận trước thuế quý II đạt 10.929 tỷ đồng, tăng 76% so với cùng kỳ năm ngoái. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận hợp nhất đạt gần 18.900 tỷ đồng, hoàn thành 46% kế hoạch năm. Tổng tài sản đạt 1,5 triệu tỷ đồng, tín dụng tăng 23%. Công ty chứng khoán VPBankS lãi 2.673 tỷ đồng, gấp 3 lần cùng kỳ. ([VnExpress](#))
- Khối ngoại bán ròng phiên thứ 5 liên tiếp** — Nhà đầu tư nước ngoài duy trì đà xả hàng, bán ròng khoảng 679 tỷ đồng trong phiên gần nhất. Tổng giá trị bán ròng lũy kế 5 phiên lên đến gần 1.000 tỷ đồng, tập trung vào các mã TCB, MBB, VPB, SSI, FPT và PNJ. Ở chiều mua ròng, VNM và VIC là hai mã được khối ngoại ưa thích. ([VnExpress](#))
- Thanh khoản thị trường tụt 40%, xuống mức thấp nhất một tháng** — Giá trị giao dịch trên sàn HoSE chỉ đạt hơn 11.600 tỷ đồng, giảm gần 40% so với phiên trước. VN-Index đóng cửa ở 1.787 điểm, mất mốc tâm lý 1.800 điểm ngay từ 30 phút đầu mở cửa, giảm gần 17 điểm. Toàn sàn có 212 mã giảm — gấp đôi số mã tăng. ([VnExpress](#))
- Masan Consumer (MCH) và TCBS (TCX) gia nhập rổ VN30 từ 3/8** — HoSE công bố kỳ rà soát tháng 7, bổ sung MCH (Masan Consumer, vốn hóa ~173.000 tỷ đồng) và TCX (Chứng khoán Kỹ Thương, vốn hóa ~116.000 tỷ đồng) vào rổ VN30, thay thế TPB (TPBank) và PLX (Petrolimex). Các quỹ ETF dự kiến mua ròng 386 tỷ đồng cổ phiếu MCH và gần 60 tỷ đồng TCX. ([VnExpress](#))
- VN-Index chạm đáy 3 tháng, về 1.782 điểm** — Chỉ số đại diện sàn TP HCM giảm gần 25 điểm, thủng 1.800 điểm, xuống mức thấp nhất kể từ giữa tháng 4. Sắc đỏ bao trùm với gần 230 mã giảm — gấp ba lần số mã tăng. Nhóm Vingroup (VIC, VHM) và ngân hàng (CTG, VPB, BID) là lực cản chính. FPT dẫn đầu thanh khoản với gần 1.500 tỷ đồng nhưng giảm 5%. ([VnExpress](#))

Vĩ Mô Trong Tuần

Chỉ số	Giá trị	Biến động
VN-Index	~1.787 điểm	-17 điểm (-0,9%) phiên cuối tuần
Thanh khoản HoSE	11.600 tỷ đồng	-40% so với phiên trước
Khối ngoại	Bán ròng ~679 tỷ	Phiên thứ 5 liên tiếp
Giá xăng E10	20.550 đồng/lít	+550 đồng
Giá dầu diesel	23.320 đồng/lít	+1.580 đồng
VPBank LN 6T/2026	18.900 tỷ đồng	+68% YoY

Nhóm Ngành Nổi Bật

- Nhóm ảnh hưởng tiêu cực:** Dầu khí, hóa chất, bất động sản, tài nguyên, chứng khoán. VIC và VHM góp tổng cộng gần 7 điểm vào mức giảm của VN-Index.
- Nhóm hỗ trợ:** VNM (tăng ~1 điểm), STB, LPB, MCH.
- PNJ đặc biệt chú ý:** Sau 2 phiên giảm mạnh, PNJ hồi phục lên 43.000 đồng/cp (+5,1%) trong phiên cuối tuần, thanh khoản 310 tỷ đồng. Tuy nhiên cổ phiếu này đã mất gần 35% thị giá từ đỉnh, vốn hóa "bốc hơi" gần 11.400 tỷ đồng.
- Cổ phiếu mới VBB (Vietbank):** Chào sàn HoSE ngày 14/7, giao dịch quanh 14.450 đồng (+11% so với giá tham chiếu).

Các Sự Kiện Vĩ Mô Khác

- **Giá xăng dầu tăng mạnh:** Do leo thang căng thẳng Mỹ-Iran và Iran đe dọa đóng cửa eo biển Hormuz. Giá RON 95 thế giới tăng 6,4% lên 103,7 USD/thùng, dầu diesel tăng 17% lên 136,3 USD/thùng. ([VnExpress](#))
- **Bảo hiểm tiền gửi tăng lên 350 triệu đồng:** Mức trả tối đa cho người gửi tiền được nâng lên. ([VnExpress](#))
- **Mỹ áp thuế 25% hàng hóa Brazil:** Động thái leo thang thương mại toàn cầu mới.
- **TSMC rót thêm 100 tỷ USD vào Mỹ:** Nhà sản xuất chip lớn nhất thế giới mở rộng đầu tư tại Arizona.
- **Chuyên gia nhận định Việt Nam là tâm điểm thương mại AI ở châu Á.**

Phần 2: RỦI RO

Ngắn Hạn

- **Áp lực margin và giải chấp:** VN-Index mất 3 vùng hỗ trợ quan trọng trong một tuần. Thanh khoản sụt giảm 40% cho thấy dòng tiền đang rút khỏi thị trường. Các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ giao dịch "nhỏ giọt". Nguy cơ margin call lan rộng nếu chỉ số tiếp tục giảm.
- **Khối ngoại xả hàng liên tiếp 5 phiên:** Tổng giá trị bán ròng gần 1.000 tỷ đồng, tập trung vào các mã bluechip (TCB, MBB, VPB, SSI, FPT). PNJ bị khối ngoại bán ròng gần 148 tỷ đồng chỉ trong một phiên.
- **Cổ phiếu PNJ mất 35% thị giá:** Từ công ty tỷ USD, vốn hóa PNJ bốc hơi gần 11.400 tỷ đồng. CEO PNJ muốn mua 1 triệu cổ phiếu nhưng chưa đủ tạo lực đỡ. Nhóm đầu tư cá nhân có thể tiếp tục chịu thiệt hại.
- **Rủi ro địa chính trị Trung Đông:** Xung đột Mỹ-Iran leo thang với chiến dịch không kích đêm thứ 6 liên tiếp. Iran tuyên bố đóng cửa eo biển Hormuz — đe dọa trực tiếp đến nguồn cung năng lượng và chuỗi cung ứng toàn cầu. Một tiêm kích F-35A Mỹ đã phát tín hiệu khẩn cấp và hạ cánh xuống UAE.
- **Pha loãng từ các đợt tăng vốn:** Doanh nghiệp huy động vốn trong bối cảnh thị trường yếu có thể gây áp lực lên giá cổ phiếu.

Dài Hạn

- **Lạm phát và lãi suất:** Giá xăng dầu tăng mạnh (E10 +550 đồng/lít, dầu diesel +1.580 đồng/lít) sẽ gây áp lực lên CPI. Xung đột Mỹ-Iran kéo dài có thể đẩy giá dầu lên cao hơn nữa. Lãi suất vay mua nhà tại Mỹ đã chạm mức cao nhất gần một năm — ảnh hưởng gián tiếp đến dòng vốn ngoại vào thị trường mới nổi.
- **Tỷ giá:** Đồng USD mạnh lên trong bối cảnh Fed duy trì lãi suất cao và căng thẳng địa chính trị. NHNN có thể phải điều chỉnh tỷ giá hoặc hút bớt thanh khoản VND để bảo vệ tỷ giá.
- **Tăng trưởng tín dụng chậm lại:** Nhu cầu vốn của nền kinh tế cao nhưng room tín dụng có thể bị siết nếu lạm phát tăng. VPBank tăng trưởng tín dụng 23% là điểm sáng nhưng chưa chắc duy trì được ở nửa cuối năm.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Cổ Phiếu Cơ Bản — Chiến Lược Tích Lũy

1. VNM (Vinamilk) — "Hầm trú ẩn" trong bão

- **Khuyến nghị:** Mua gom trong vùng giá hiện tại
- **Lý do:** Khối ngoại mua ròng ~255 tỷ đồng VNM trong phiên giảm điểm — đây là tín hiệu tích cực hiếm hoi. SCIC báo lãi hơn 13.000 tỷ đồng, gần một nửa đến từ cổ tức Vinamilk, phản ánh nền tảng kinh doanh vững chắc. ([VnExpress](#))
- **Cổ tức:** Tỷ lệ chi trả cổ tức bằng tiền mặt ổn định 30-40%.
- **Chiến lược:** DCA (trung bình giá xuống) mỗi tuần 2-3 triệu đồng trong 4-6 tuần.

2. VIC (Vingroup) — Bệ đỡ thị trường

- **Khuyến nghị:** Canh mua tại vùng hỗ trợ
- **Lý do:** VIC và VHM liên tục là "phao cứu sinh" của thị trường, góp tới gần 16 điểm trong phiên phục hồi. VIC được khối ngoại mua ròng trên trăm tỷ đồng. VHM tăng 5% trong phiên với thanh khoản 650 tỷ đồng. ([VnExpress](#))
- **Rủi ro cần quản lý:** Biến động giá cao (VIC dao động 2,8% một phiên, VHM 5%).
- **Chiến lược:** Mua 30% vị thế, chờ xác nhận xu hướng từ MA200.

3. ACB (Ngân hàng Á Châu) — Lựa chọn an toàn nhất nhóm ngân hàng

- **Khuyến nghị:** Mua tại vùng hỗ trợ
- **Lý do:** ACB là một trong 2 mã duy nhất trong VN30 giữ được sắc xanh khi thị trường giảm 25 điểm. Khối ngoại mua ròng ACB trên trăm tỷ đồng. ([VnExpress](#))
- **Chiến lược:** Mua và nắm giữ dài hạn (6-12 tháng), kỳ vọng kết quả kinh doanh quý II tích cực.

Chiến lược Tổng thể

Bước	Hành động	Tỷ trọng
1	Chờ VN-Index xác nhận vùng đáy quanh MA200	Quan sát
2	Mua VNM và ACB — lực đỡ từ khối ngoại và nội tại	40% danh mục
3	Mua dần VIC tại vùng tích lũy — kỳ vọng hồi phục kỹ thuật	20% danh mục
4	Giữ tiền mặt — chờ tín hiệu xác nhận từ thanh khoản	40% danh mục

Khuyến nghị từ VPX (Chứng khoán VPBank): Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, ưu tiên quan sát phản ứng của chỉ số quanh MA200. Chỉ gia tăng tỷ trọng khi thị trường xuất hiện thêm các phiên tăng điểm đi kèm thanh khoản cao. (VnExpress)

Khuyến nghị từ BSI (Chứng khoán Beta): Hạn chế sử dụng đòn bẩy trong giao dịch lướt sóng. Tích lũy cổ phiếu của công ty có nền tảng cơ bản vững chắc, hưởng lợi từ chính sách vĩ mô và có kết quả kinh doanh quý II khả quan. (VnExpress)

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Xu Hướng Nổi Bật Trong Ngày

Emerging trend: Chuyển đổi xanh + Carbon credit + Nông nghiệp phát thải thấp **Nhu cầu:** Doanh nghiệp trong nước và quốc tế cần mua tín chỉ carbon để đáp ứng tiêu chuẩn ESG **Policy:** Đề án 1 triệu ha lúa chất lượng cao, phát thải thấp tại ĐBSCL đến 2030 **Cơ hội:** Thị trường carbon Việt Nam đang ở giai đoạn khởi tạo, room tăng trưởng rất lớn

Ý tưởng 1: Nền tảng MRV (Đo lường — Báo cáo — Thẩm định) cho nông nghiệp Việt Nam

- Pain point:** Các startup trong nước như Rize (gọi vốn 31 triệu USD Series B ngày 16/7) đang dùng nền tảng nước ngoài. Nông dân Việt Nam làm thủ công, mất thời gian và thiếu minh bạch. (VnExpress)
- Giải pháp MVP:** App di động đơn giản cho nông dân chụp ảnh ruộng lúa có định vị + gắn thẻ thời gian. AI phân tích ảnh vệ tinh để tính lượng methane giảm được từ phương pháp tưới ngập khô xen kẽ (AWD).
- Kênh:** Hợp tác với các hợp tác xã nông nghiệp tại ĐBSCL và các doanh nghiệp xuất khẩu gạo
- Revenue:** Phí thuê bao 5-10 triệu đồng/hợp tác xã/tháng + Hoa hồng 3-5% trên mỗi tín chỉ carbon bán được
- Chi phí:** MVP ~\$8-10K (2 tháng dev + 1 tháng pilot)
- Ưu thế cạnh tranh:** Bản địa hóa giao diện tiếng Việt, tích hợp sẵn với quy trình canh tác Việt Nam

Ý tưởng 2: SaaS quản lý Zero-Carbon cho nhà máy SME tại Việt Nam

- Pain point:** Saint-Gobain vừa đạt Zero Carbon cho 6 nhà máy tại VN, nhưng quy trình tốn kém và phức tạp. Các SME muốn xuất khẩu sang EU (CBAM — thuế carbon biên giới) cần công cụ đo lường phát thải Scope 1 & 2 giá rẻ. (VnExpress)
- Giải pháp MVP:** Dashboard web nhập dữ liệu hóa đơn điện, nhiên liệu → tự động tính carbon footprint Scope 1 & 2. Xuất báo cáo theo chuẩn GHG Protocol và EU CBAM.
- Kênh:** Tiếp cận qua các khu công nghiệp (KCN) và sở công thương địa phương
- Revenue:** Phí \$199/tháng cho mỗi nhà máy. Gói Starter (\$99) cho doanh nghiệp siêu nhỏ
- Chi phí:** MVP ~\$15K (3 tháng)
- Cơ hội thị trường:** Hàng chục nghìn SME tại VN cần xuất khẩu sang EU sẽ buộc phải báo cáo carbon từ 2027

Ý tưởng 3: AI Research Assistant cho chứng khoán Việt Nam

- Pain point:** Thị trường chứng khoán giảm mạnh, thanh khoản thấp. Nhà đầu tư cá nhân thiếu công cụ tổng hợp tin tức tài chính từ nhiều nguồn (VnExpress, Cafef, Vietstock, Tinnhanhchungkhoan). KOL trên mạng xã hội đưa thông tin mâu thuẫn, gây nhiễu loạn.
- Giải pháp MVP:** AI Agent đọc 10+ nguồn tin tài chính Việt Nam mỗi sáng, tổng hợp thành báo cáo ngắn 3-5 dòng kèm phân tích sentiment. Gửi Telegram/Zalo mỗi sáng trước giờ mở cửa.
- Kênh:** Telegram bot, Zalo OA, WhatsApp

- **Revenue:** Freemium (báo cáo tổng hợp miễn phí) + Premium \$9.99/tháng (phân tích chuyên sâu mã cụ thể, gợi ý danh mục). Target 500 users paid = \$5K MRR.
- **Chi phí:** MVP ~\$3-5K (2 tuần — scraping + LLM integration)
- **Ưu thế:** Không có đối thủ trực tiếp nào làm điều này cho thị trường Việt Nam bằng tiếng Việt.

Ý tưởng 4: Nền tảng P2P cho giao dịch tín chỉ carbon lúa gạo

- **Pain point:** Startup Rize gọi 31 triệu USD, dự kiến phát hành 1 triệu tín chỉ carbon. Nhưng nông dân trực tiếp canh tác không được hưởng lợi trực tiếp, mà phải qua trung gian. ([VnExpress](#))
- **Giải pháp MVP:** Marketplace B2C cho tín chỉ carbon — doanh nghiệp/quỹ đầu tư mua trực tiếp từ nông dân, cắt bỏ 2-3 lớp trung gian. Mỗi tín chỉ được chứng thực bằng blockchain (ảnh + GPS + timestamp).
- **Kênh:** Partnership với các hợp tác xã lúa gạo tại An Giang, Đồng Tháp, Cần Thơ
- **Revenue:** Phí giao dịch 2-3%, giá trị mỗi tín chỉ ~\$10-15
- **Chi phí:** MVP ~\$10-12K (nền tảng + blockchain verification)
- **Cơ hội:** Việt Nam có 1 triệu ha lúa chất lượng cao đến 2030, mỗi ha tạo ~3-5 tín chỉ/năm = 3-5 triệu tín chỉ. Nền tảng 10% thị phần = 300K-500K tín chỉ/năm.

Ý tưởng 5: Micro-SaaS cảnh báo margin call và rủi ro giải chấp

- **Pain point:** VN-Index mất các mốc hỗ trợ liên tiếp, thanh khoản sụt 40%. Nhà đầu tư sử dụng margin không có công cụ real-time để biết khi nào đến ngưỡng giải chấp. Các công ty chứng khoán gửi thông báo qua email/SMS chậm và không trực quan. ([VnExpress](#))
- **Giải pháp MVP:** Extension trình duyệt + Telegram bot: kết nối API chứng khoán, tính toán real-time tỷ lệ margin cho từng mã trong danh mục, gửi cảnh báo khi margin ratio vượt ngưỡng 75-80%.
- **Kênh:** Group Telegram chứng khoán, Facebook groups, cộng đồng đầu tư
- **Revenue:** \$4.99/tháng (miễn phí 14 ngày dùng thử)
- **Chi phí:** MVP ~\$2K (1 tuần — bot + API)
- **Cơ hội:** Thị trường đang trong xu hướng giảm, nhu cầu quản lý rủi ro margin tăng đột biến.

 **Tuyên bố miễn trách:** Đây không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo. Các phân tích dựa trên thông tin đại chúng từ các nguồn báo chí tài chính Việt Nam bao gồm VnExpress, CafeF, Vietstock. Nhà đầu tư cần tự nghiên cứu và cân nhắc rủi ro trước khi ra quyết định. Các ý tưởng startup/micro-SaaS là phân tích cơ hội kinh doanh, không phải lời đề nghị đầu tư.

Báo cáo được tạo tự động lúc 07:00, thứ Bảy, 18/07/2026 theo giờ Việt Nam (UTC+7).