

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — Thứ Hai, 20/07/2026

Điểm nhấn: VN-Index mất gần 41 điểm trong tuần trước, khối ngoại bán ròng hơn 2.100 tỷ đồng — NHNN yêu cầu chờ 24 giờ cho chuyển tiền từ 400 triệu đồng nhằm chống lừa đảo.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số (tuần 13-17/07/2026)

- VN-Index** đóng cửa tuần tại **1.787,45 điểm**, giảm gần **41 điểm** (-2,24%) so với tuần trước đó. Hàng loạt nhóm ngành cùng chịu áp lực bán mạnh, đặc biệt là bất động sản và ngân hàng.
- Thanh khoản** duy trì ở mức thấp, dòng tiền yếu và phân tán. Các mã nhỏ vẫn là điểm đến của một số nhà đầu tư, nhưng chỉ một số ít cổ phiếu có thể tăng tốt.
- Khối ngoại:** Bán ròng hơn **2.100 tỷ đồng** trong tuần, tâm điểm bán là **FPT** và các mã thuộc nhóm ngân hàng, chứng khoán. (Nguồn: Đầu tư Chứng khoán)

Top sự kiện nổi bật

- NHNN yêu cầu chờ 24 giờ cho giao dịch chuyển tiền từ 400 triệu đồng** — Ngân hàng Nhà nước yêu cầu hạn mức và thời gian chờ tối thiểu 24 giờ cho giao dịch chuyển tiền trực tuyến từ 400 triệu đồng để đảm bảo an toàn, chống lừa đảo. (Nguồn: Vietstock)
- Giá dầu bật tăng hơn 14% trong tuần** — Xung đột Trung Đông leo thang trở lại dẫn tới lo ngại về gián đoạn vận chuyển dầu. Ông Trump muốn thu phí 20% tại Hormuz và không loại trừ khả năng chiếm Đảo Kharg. Mỹ và Iraq đã ký kết các thỏa thuận trị giá 60 tỷ USD để tạo tuyến vận chuyển thay thế. (Nguồn: Đầu tư Chứng khoán, VietnamBiz)
- Góc nhìn tuần 20-24/07: Kết quả quý 2 có kéo dòng tiền trở lại?** — Nhiều công ty chứng khoán cho rằng thị trường vẫn cần thêm thời gian tìm điểm cân bằng. Cơ hội có thể xuất hiện ở những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh quý 2 tích cực. (Nguồn: Vietstock)
- HOSE chốt sổ VN30: MCH và TCX thay thế TPB và PLX** — Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM công bố thay đổi danh mục VN30, với hai mã mới là MCH (Masan Consumer) và TCX (Tan Cang Logistics) thay thế TPB (TPBank) và PLX (Petrolimex). (Nguồn: Đầu tư Chứng khoán)
- Lãi suất tiền gửi lên tới 9%/năm** — VPBank đẩy lãi suất tiết kiệm lên 9%/năm tại hàng loạt kỳ hạn, PVcomBank neo lãi suất huy động lên tới 10%/năm. SGI Capital nhận định lãi suất cao đang tạo sức ép lên dòng tiền vào chứng khoán và bất động sản. (Nguồn: VietnamBiz, SGI Capital)

Vĩ mô trong nước

- Tín dụng** tại Đồng Nai tăng trưởng 9,1% trong 6 tháng đầu năm.
- Xuất nhập khẩu** trên đà cán đích 1.000 tỷ USD.
- M&A Việt Nam** tháng 6/2026 ghi nhận 33 thương vụ với quy mô gần 1 tỷ USD (Nguồn: Grant Thornton).
- TPHCM** lấy ý kiến quy hoạch 100 năm: nhu cầu vốn đầu tư 1.200 triệu tỷ đồng, dân số gần 28 triệu người vào 2050.

Thế giới

- Phố Wall** giảm điểm khi giá dầu tăng và cổ phiếu chip chịu áp lực từ Trung Quốc.
- Apple** vượt Nvidia trở thành công ty vốn hóa lớn nhất thế giới.
- Trung Quốc** chiếm gần 80% thị trường tuabin gió toàn cầu.

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

- Áp lực margin và thanh khoản thấp:** Dòng tiền vào chứng khoán chậm chạp, thanh khoản duy trì ở mức thấp. Các chuyên gia khuyến nghị ưu tiên quản trị rủi ro, hạ tỷ trọng margin. VN-Index có thể kiểm định vùng hỗ trợ 1.770-1.790 điểm trong phiên 20/7.

2. **Địa chính trị Trung Đông:** Căng thẳng Mỹ-Iran leo thang với nguy cơ gián đoạn vận chuyển dầu qua eo biển Hormuz. Giá dầu đã tăng hơn 14% trong tuần, gây áp lực lạm phát toàn cầu. Ông Trump không loại trừ khả năng chiếm Đảo Kharg và cân nhắc ném bom cơ sở hạt nhân ngầm của Iran.
3. **Khối ngoại bán ròng liên tiếp:** Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 2.100 tỷ đồng trong tuần, tập trung vào FPT và nhóm tài chính. Điều này tạo áp lực lên thị trường trong ngắn hạn.
4. **Pha loãng từ phát hành thêm:** PDR điều chỉnh phương án chào bán gần 200 triệu cổ phiếu; KBC bị xử phạt vi phạm hành chính về thuế; Transimex không mua được cổ phiếu VNF như đăng ký.

Dài hạn

1. **Lãi suất huy động tăng cao:** Lãi suất tiền gửi tiết kiệm lên tới 9-10%/năm tại một số ngân hàng đang hút dòng tiền khỏi kênh chứng khoán và bất động sản. SGI Capital cảnh báo đây là sức ép lớn lên thị trường trong trung hạn.
2. **Lạm phát và tỷ giá:** Tỷ giá ngân hàng và chợ đen diễn biến ngược chiều, phản ánh sự bất ổn. Giá vàng SJC giảm xuống còn 147,5 triệu đồng/lượng nhưng vẫn neo ở mức cao.
3. **Rủi ro từ thị trường kim cương:** Hàng loạt cửa hàng kim cương (PNJ-LAP, Cashion, Kimberly Diamond) đóng cửa hoặc tạm dừng hoạt động. Nhân viên PNJ-LAP bị khởi tố vụ "khoác áo mới" cho kim cương lậu. Người dân TP.HCM mang kim cương đi bán nhưng nhiều cửa hàng đã đóng cửa.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Cổ phiếu đáng chú ý

1. **FPT (CTCP FPT)** — Doanh thu nửa đầu năm 2026 đạt 26.269 tỷ đồng, LNTT tăng trưởng mạnh nhờ mảng AI và chuyển đổi số. Các "nhà máy AI" của FPT bắt đầu hái ra tiền. MBS khuyến nghị khả quan. Tuy nhiên, khối ngoại đang bán ròng mạnh mẽ này, cần chờ nhịp điều chỉnh.
2. **PVS (Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí)** — Ước lãi 820 tỷ đồng trong 6 tháng, đạt 83% kế hoạch năm. MBS khuyến nghị khả quan. Hưởng lợi từ giá dầu tăng và các dự án năng lượng.
3. **MWG (CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động)** — MBS chọn MWG cho chiến lược đầu tư 2026. Kỳ vọng phục hồi từ mảng bán lẻ và công nghệ.
4. **VNM (CTCP Sữa Việt Nam)** — MBS khuyến nghị nắm giữ. Cổ phiếu này là điểm sáng hiếm hoi trong phiên 17/7, thu hút lực cầu.
5. **BCM, KBC, IDC** — MBS khuyến nghị thời điểm tích hợp để mua tích lũy các cổ phiếu khu công nghiệp. Hưởng lợi từ đầu tư công và dòng vốn FDI.

Chiến lược

- **Ngắn hạn:** Ưu tiên quản trị rủi ro, hạ tỷ trọng margin. Chờ thị trường tìm điểm cân bằng quanh vùng 1.770-1.790 điểm.
- **Trung hạn:** Tích lũy các cổ phiếu đầu ngành có nền tảng cơ bản tốt và kết quả kinh doanh quý 2 tích cực. Theo BSC Research, định giá nhiều cổ phiếu đã về vùng thấp và VN-Index có thể hướng tới vùng cao hơn trong nửa cuối năm.
- **Cổ tức:** Tuần này có 22 doanh nghiệp chốt quyền trả cổ tức bằng tiền. Tỷ lệ cao nhất 30% (3.500 đồng/cp). Đáng chú ý: BID (4,5%), CTG (4,5%), VCB (4,5%), PGV (10%), PVI (23%).

Phần 4: STARTUP / MVP IDEAS

Phân tích từ tin tức trong ngày — Emerging trend → Nhu cầu → Policy → Cơ hội

Ý tưởng 1: Nền tảng xác thực giao dịch tài chính "XácThực+" (XacThuc+)

Emerging trend: NHNN yêu cầu chờ 24 giờ cho giao dịch chuyển tiền trên 400 triệu đồng nhằm chống lừa đảo. Cùng với đó, "cuộc di cư" của lừa đảo online đang đặt ra thách thức lớn cho môi trường đầu tư.

Pain point: Người dùng và doanh nghiệp gặp khó khăn khi giao dịch lớn bị trì hoãn 24 giờ. Các ngân hàng cần giải pháp xác thực bổ sung để vừa đảm bảo an toàn vừa giảm thời gian chờ.

Giải pháp MVP: SaaS xác thực giao dịch real-time cho các ngân hàng, sử dụng AI + sinh trắc học (khuôn mặt, giọng nói) để xác thực giao dịch trên 400 triệu đồng trong vòng 5 phút thay vì 24 giờ. Tích hợp API với core banking.

Kênh: B2B — bán trực tiếp cho các ngân hàng TMCP (VPBank, Techcombank, MB, ACB) và các fintech trung gian.

Revenue: Phí per-transaction (0,01-0,05% giá trị giao dịch) hoặc phí monthly subscription (50-200 triệu/tháng tùy quy mô).

Chi phí: Cloud hosting ~\$500/tháng, 2 dev + 1 chuyên gia bảo mật ~\$8.000/tháng. Chi phí vận hành ban đầu ~\$50.000.

Ý tưởng 2: "TokenFarm" — Nền tảng token hóa tài sản thực (RWA) cho SMEs

Emerging trend: Vietnam RWA Summit 2026 diễn ra, các chuyên gia thảo luận về mã hóa tài sản thực (RWA) như kênh huy động vốn mới. Bộ Tài chính tham khảo kinh nghiệm quản lý AI, tài sản số cho Luật Chứng khoán sửa đổi. Dự kiến trình Quốc hội tháng 10/2026.

Pain point: SMEs Việt Nam khó tiếp cận vốn ngân hàng (lãi suất cao 9-10%/năm). Kênh trái phiếu doanh nghiệp bị siết chặt. Token hóa tài sản thực (bất động sản, khoản phải thu, hàng tồn kho) là giải pháp nhưng thiếu nền tảng và khung pháp lý rõ ràng.

Giải pháp MVP: Nền tảng token hóa tài sản thực cho SMEs, cho phép phát hành token đại diện cho quyền sở hữu một phần tài sản (bất động sản thương mại, dây chuyền sản xuất, đơn hàng xuất khẩu). Tích hợp smart contract để tự động hóa phân phối lợi nhuận.

Kênh: B2B2C — hợp tác với các CTCK (MBS, VNDirect, SSI) để phân phối token cho NGĐT cá nhân. Kết hợp với các công ty luật để đảm bảo tuân thủ khung pháp lý sandbox.

Revenue: Phí phát hành 2-3% giá trị token, phí quản lý hàng năm 0,5-1% AUM, phí giao dịch thứ cấp 0,1%.

Chi phí: Phát triển nền tảng blockchain ~\$30.000, legal & compliance ~\$15.000, đội ngũ 3 người ~\$10.000/tháng.

Ý tưởng 3: "CarbonCheck" — SaaS quản lý nhãn carbon cho doanh nghiệp xuất khẩu

Emerging trend: Nhãn carbon trên thực phẩm có thể trở thành rào cản thương mại cho doanh nghiệp Việt. Hệ thống thực phẩm toàn cầu chịu trách nhiệm 32% tổng phát thải khí nhà kính. EU đang thúc đẩy các tiêu chuẩn carbon mới.

Pain point: Doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam (đặc biệt là thực phẩm, nông sản, dệt may) không có công cụ để đo lường, báo cáo và chứng nhận lượng carbon trong sản phẩm. Nếu không đáp ứng tiêu chuẩn carbon của EU, hàng hóa sẽ bị từ chối.

Giải pháp MVP: SaaS tự động tính toán carbon footprint cho sản phẩm dựa trên dữ liệu chuỗi cung ứng (nguyên liệu, vận chuyển, sản xuất). Tích hợp AI để đề xuất giải pháp giảm phát thải. Tạo báo cáo theo chuẩn EU CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism).

Kênh: B2B — bán cho các hiệp hội ngành hàng (VASEP, VITAS, VINA FRUIT), các doanh nghiệp xuất khẩu vừa và nhỏ. Kết hợp với các tổ chức chứng nhận quốc tế (SGS, Bureau Veritas).

Revenue: Phí subscription \$200-1.000/tháng tùy quy mô doanh nghiệp, phí chứng nhận từ 0,1-0,5% giá trị lô hàng.

Chi phí: Phát triển MVP ~\$20.000, data integration với các nguồn dữ liệu carbon quốc tế ~\$5.000, 2 dev + 1 chuyên gia ESG ~\$8.000/tháng.

Ý tưởng 4: "BDSmart" — Nền tảng phân tích và định giá BĐS real-time

Emerging trend: Thị trường BĐS chuyển từ "thiếu hàng" sang "chọn hàng". Người mua không còn dễ dàng xuống tiền mà có sự chọn lọc kỹ lưỡng. TPHCM lấy ý quy hoạch 100 năm, nhu cầu vốn đầu tư 1.200 triệu tỷ đồng. Dự án Bình Quới - Thanh Đa quy hoạch 4 cầu kết nối, khai thác từ quý 3/2031.

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân và người mua nhà không có công cụ để so sánh giá trị BĐS, đánh giá tiềm năng tăng giá dựa trên quy hoạch, hạ tầng và pháp lý. Thông tin phân tán, thiếu minh bạch.

Giải pháp MVP: Ứng dụng web/mobile cho phép tra cứu giá BĐS theo khu vực, tích hợp dữ liệu quy hoạch, hạ tầng giao thông, dự án đầu tư công. Sử dụng AI để định giá và dự báo tiềm năng tăng giá. So sánh với các dự án tương tự.

Kênh: B2C — quảng cáo qua Facebook, Google, Zalo. B2B — bán data cho các CTCK, ngân hàng (thẩm định tài sản), công ty BĐS.

Revenue: Freemium — miễn phí tra cứu cơ bản, premium \$5-10/tháng cho phân tích chi tiết. API cho doanh nghiệp \$500-2.000/tháng.

Chi phí: Phát triển MVP ~\$15.000, thu thập dữ liệu ~\$5.000, 2 dev ~\$6.000/tháng.

Ý tưởng 5: "FinLit" — Nền tảng giáo dục tài chính cá nhân game hóa

Emerging trend: Từ YOLO đến tiết kiệm — người trẻ thay đổi thói quen chi tiêu khi chi phí sống tăng cao. Lãi suất tiền gửi lên tới 9-10%/năm. Thu nhập từ YouTube bị tính thuế. Người trẻ cần kiến thức tài chính để quản lý tài sản cá nhân.

Pain point: Giới trẻ Việt Nam thiếu kiến thức tài chính cơ bản. Các khóa học tài chính hiện tại quá hàn lâm, đắt đỏ (khóa học PTKT của Vietstock: 1,7-4,25 triệu đồng). Không có nền tảng gamified nào giúp học tài chính qua thực hành.

Giải pháp MVP: App mobile gamified dạy tài chính cá nhân qua các thử thách: lập ngân sách, đầu tư ảo với dữ liệu thị trường thật, quản lý nợ, tính thuế thu nhập. Tích hợp AI coach. Kết nối với tài khoản ngân hàng sandbox để theo dõi chi tiêu thực tế.

Kênh: B2C — App Store/CH Play, TikTok, Instagram. B2B — bán cho ngân hàng (chương trình giáo dục khách hàng trẻ), trường đại học.

Revenue: Freemium (miễn phí tính năng cơ bản), premium \$2-5/tháng. B2B license \$10.000-50.000/năm.

Chi phí: Phát triển app ~\$25.000, 2 dev + 1 content designer ~\$7.000/tháng.

Tuyên bố miễn trách: Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được thu thập từ các nguồn báo chí, trang tin tài chính Việt Nam và quốc tế. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Các ý tưởng startup được đề xuất dựa trên phân tích xu hướng thị trường, không đảm bảo tính khả thi thương mại.