

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Ngày 21 tháng 7 năm 2026 (Thứ Ba)

Điểm nhấn: VN-Index mất hơn 43 điểm trong phiên bán tháo diện rộng, thủng mốc 1.780 điểm — xuống thấp nhất hơn 3 tháng, khi 33 mã chạm sàn và khối ngoại bán ròng phiên thứ 6 liên tiếp.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Top 5 sự kiện nổi bật

- VN-Index lao dốc 43 điểm, thủng hàng loạt ngưỡng hỗ trợ** Phiên giao dịch đầu tuần (20/7) chứng kiến làn sóng bán tháo trên diện rộng, VN-Index có thời điểm mất tới 54 điểm trước khi thu hẹp đà giảm về -43 điểm, đóng cửa tại 1.743 điểm — mức thấp nhất hơn 3 tháng. So với đầu tháng 7, chỉ số đã mất hơn 116 điểm, tương đương 6,2%. VN30 cũng mất hơn 44 điểm, xuyên thủng mốc tâm lý 1.900 điểm. (Nguồn: [VnExpress](#), [Vietstock](#))
- Giá dầu Brent vượt 90 USD/thùng do căng thẳng Mỹ - Iran leo thang** Việc Mỹ và Iran tăng cường tập kích lẫn nhau tại Trung Đông đẩy giá dầu Brent lên trên 90 USD — cao nhất kể từ phiên 11/6. Dù vậy, toàn bộ cổ phiếu dầu khí vẫn chìm trong sắc đỏ, với PVT giảm 6,1% và GAS giảm 4,1%. (Nguồn: [VnExpress](#), [Vietstock](#))
- SSI và MBS cho vay margin kỷ lục — dư nợ toàn thị trường margin Q2 ước tăng 11%** Dư nợ cho vay của SSI đạt 40.472 tỷ đồng cuối quý II, cao nhất từ trước đến nay, riêng mảng margin chiếm 99%. MBS cũng ghi nhận dư nợ kỷ lục 16.828 tỷ đồng. Dư nợ margin toàn thị trường quý II/2026 ước tăng 11% so với quý trước, phản ánh đòn bẩy đang ở mức cao. (Nguồn: [VnExpress - SSI](#), [VnEconomy](#))
- VPBank lãi kỷ lục 10.929 tỷ đồng quý II, tăng 76%** VPBank báo lãi trước thuế quý II đạt 10.929 tỷ đồng, mức cao nhất từ trước đến nay, tăng 76% so với cùng kỳ năm ngoái. Kết quả tích cực đến từ tăng trưởng tín dụng và thu nhập ngoài lãi. (Nguồn: [VnExpress](#))
- 56 quỹ cổ phiếu báo lỗ nặng trong 6 tháng đầu năm 2026** Theo VnEconomy, không chỉ nhà đầu tư cá nhân mà 56 quỹ cổ phiếu cũng ghi nhận lỗ trong nửa đầu năm. Giám đốc cấp cao của VinaCapital cho rằng đầu tư hiệu suất thấp trong 6 tháng qua là "bình thường" trong bối cảnh thị trường điều chỉnh. (Nguồn: [VnEconomy](#))

Vĩ mô nổi bật

Chỉ tiêu	Giá trị	Ghi chú
VN-Index	1.743 điểm (-43,5 điểm)	Thấp nhất hơn 3 tháng
HNX-Index	284,41 điểm (-7,29 điểm / -2,5%)	Giảm mạnh
Thanh khoản HoSE	~20.000 tỷ đồng	Tăng từ 11.600 tỷ cuối tuần trước
Khối ngoại	Bán ròng ~45,6 tỷ (sàn HoSE)	Phiên thứ 6 liên tiếp
Giá dầu Brent	>90 USD/thùng	Cao nhất kể từ 11/6
Giá vàng SJC	147,5 triệu đồng/lượng	Tăng 900.000 đồng
GDP 6 tháng đầu năm	8,18%	Cao nhất cùng kỳ 16 năm
Xuất nhập khẩu	Hướng tới 1.000 tỷ USD	Cả năm 2026

Nhóm ngành nổi bật

- Nguyên vật liệu (-4,43%):** Nhóm giảm mạnh nhất thị trường, chịu áp lực từ HPG, NKG, HSG.
- Tài chính (-3,32%):** Ngân hàng và chứng khoán đồng loạt giảm sâu, SHB giảm sàn, VIX, VDS, BSI cũng chạm sàn. VCB tác động tiêu cực nhất với -1,58 điểm.
- Công nghiệp (-2,68%):** Áp lực bán từ nhóm cổ phiếu công nghiệp nặng.
- Bất động sản:** Mã sàn hàng loạt (DXG, DXS, CII, QCG, DIG). VHM giảm 2,6%.

- **Dầu khí:** Giảm bất chấp giá dầu tăng — PVT -6,1%, GAS -4,1%.
 - **Chứng khoán:** Toàn bộ mã đóng cửa dưới tham chiếu, VIX giảm lợi nhuận 94% trong quý II.
 - **Hàng tiêu dùng:** PNJ tiếp tục giảm 4,7% — mất 35% từ vụ P-Lab.
-

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

1. **Áp lực margin call và xả hàng đồn bầy** Dư nợ margin quý II ước tăng 11% trong khi thị trường lao dốc, làm gia tăng nguy cơ margin call hàng loạt. Các công ty chứng khoán như SSI (40.472 tỷ), MBS (16.828 tỷ) đang có dư nợ margin kỷ lục. Nếu thị trường tiếp tục giảm, làn sóng giải chấp có thể đẩy chỉ số xuống sâu hơn.
2. **Căng thẳng địa chính trị Trung Đông** Mỹ - Iran leo thang tập kích lẫn nhau, đẩy giá dầu Brent lên trên 90 USD/thùng. Nếu xung đột lan rộng, giá dầu có thể vượt 100 USD, gây áp lực lên lạm phát và tỷ giá. Dù vậy, cổ phiếu dầu khí lại giảm — phản ánh tâm lý risk-off mạnh.
3. **Pha loãng từ tăng vốn và phát hành** Hàng loạt ngân hàng và doanh nghiệp tăng vốn: MSB lên 37.440 tỷ, Vietbank chào sàn, VIX phát hành thêm... Trong bối cảnh thị trường yếu, các đợt tăng vốn có thể gây áp lực pha loãng lớn lên cổ phiếu.
4. **Khối ngoại bán ròng kéo dài** Khối ngoại bán ròng phiên thứ 6 liên tiếp, dù áp lực đã có dấu hiệu suy yếu. Tuy nhiên, nếu dòng vốn ngoại tiếp tục rút ròng, tâm lý thị trường sẽ khó hồi phục.

Rủi ro dài hạn

1. **Mặt bằng lãi suất khó quay lại vùng thấp** Theo baodautu.vn, mặt bằng lãi suất khó quay lại vùng thấp do thanh khoản hệ thống thắt chặt và áp lực tỷ giá. Lãi suất cao kéo dài sẽ ảnh hưởng đến định giá chứng khoán và chi phí vốn của doanh nghiệp.
 2. **Áp lực tỷ giá và giá USD tự do** Giá USD tự do bật tăng mạnh sau nhiều phiên đi ngang. NHNN đang đối mặt với áp lực can thiệp tỷ giá, hạn chế dư địa nới lỏng tiền tệ.
 3. **Lợi nhuận doanh nghiệp quý II tăng chậm lại** Đã có 97 doanh nghiệp công bố lợi nhuận quý II/2026 với mức tăng thấp nhất trong 5 quý gần đây. Điều này cho thấy đà phục hồi lợi nhuận đang chậm lại, ảnh hưởng đến định giá thị trường.
 4. **Rủi ro nợ xấu ngân hàng** Nhiều ngân hàng đồng loạt đóng tài khoản "ngủ đông" và thông báo đóng tài khoản thanh toán không đủ số dư, phản ánh nỗ lực kiểm soát chi phí và quản lý rủi ro trong bối cảnh tín dụng tăng chậm.
-

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

1. **SSI (Chứng khoán SSI) — Mã chứng khoán đầu ngành**
 - **Giá hiện tại:** Khoảng 38.000 - 40.000 đồng (giảm từ đỉnh)
 - **Chiến lược:** Tích lũy dần khi thị trường quá bán. Dư nợ margin kỷ lục 40.472 tỷ cho thấy nhu cầu vay vẫn cao. LNST 6 tháng 3.122 tỷ (+39%). P/E ~12-13 lần — hấp dẫn so với trung bình ngành.
 - **Cổ tức:** Tỷ lệ cổ tức tiền mặt ~5-8%/năm.
 - **Khuyến nghị:** Mua tại vùng 35.000 - 38.000 đồng, mục tiêu 50.000 đồng. (Nguồn: [VnExpress](#))
2. **VPB (VPBank) — Ngân hàng tăng trưởng cao**
 - **Giá hiện tại:** Khoảng 18.000 - 19.000 đồng (giảm hơn 3% trong phiên 20/7)
 - **Chiến lược:** Mua tại vùng hỗ trợ. Lợi nhuận quý II kỷ lục 10.929 tỷ (+76%). P/B ~1,2 lần, thấp hơn trung bình ngành ngân hàng.
 - **Cổ tức:** Dự kiến tỷ lệ cổ tức 10-15% (cả tiền mặt và cổ phiếu).
 - **Khuyến nghị:** Tích lũy cho mục tiêu trung hạn. (Nguồn: [VnExpress](#))
3. **HPG (Hòa Phát) — Đầu ngành thép, thanh khoản tốt**
 - **Giá hiện tại:** Khoảng 27.000 - 28.000 đồng

- **Chiến lược:** HPG là cổ phiếu duy nhất khớp lệnh hơn 1.000 tỷ đồng trong phiên giảm mạnh, cho thấy dòng tiền lớn vẫn quan tâm. Nhu cầu thép phục hồi từ đầu tư công và bất động sản.
- **Cổ tức:** Tỷ lệ ~5% tiền mặt + cổ phiếu.
- **Khuyến nghị:** Mua tại vùng 26.000 - 27.000 đồng, cắt lỗ dưới 24.000 đồng.

4. MCH (Masan Consumer) — Mới vào rổ VN30

- **Giá hiện tại:** Khoảng 180.000 - 200.000 đồng
- **Chiến lược:** MCH sẽ gia nhập rổ VN30 từ 3/8/2026, kéo theo dòng tiền ETF và quỹ chủ động. Ngành hàng tiêu dùng thiết yếu ít biến động hơn thị trường chung.
- **Cổ tức:** Tỷ lệ cổ tức tiền mặt ~3-4%.
- **Khuyến nghị:** Mua trước ngày 3/8 để hưởng lợi từ dòng tiền tái cơ cấu danh mục. (Nguồn: [VnExpress](#))

5. KDH (Khang Điền) — Nội bộ gom mạnh

- **Giá hiện tại:** Khoảng 30.000 - 32.000 đồng (thấp nhất từ cuối 2022)
- **Chiến lược:** Con trai nhà sáng lập (ông Lý Tuấn Kiệt) đăng ký mua 20 triệu cổ phiếu, tín hiệu tích cực về triển vọng nội bộ. Bất động sản nhà ở đang có dấu hiệu phục hồi.
- **Cổ tức:** ~3-5% cổ phiếu.
- **Khuyến nghị:** Mua theo nội bộ, mục tiêu 40.000 đồng trong 6-12 tháng. (Nguồn: [VnExpress](#))

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Ý tưởng 1: MarginAlert.vn — Cảnh báo margin call thời gian thực

Mục	Mô tả
Pain Point	Hàng loạt nhà đầu tư cá nhân bị margin call không kịp phản ứng khi thị trường giảm sâu (VN-Index mất 43 điểm trong 1 phiên). Dư nợ margin 40.000+ tỷ chỉ riêng SSI cho thấy quy mô thị trường lớn.
Giải pháp MVP	Web app/Telegram bot cho phép nhà đầu tư nhập danh mục margin, nhận cảnh báo khi giá cổ phiếu chạm mức an toàn. Tích hợp real-time price từ API chứng khoán.
Kênh phân phối	Telegram groups, Facebook groups chứng khoán, cộng tác với các công ty chứng khoán nhỏ.
Revenue	Freemium: 5 cổ phiếu miễn phí, \$5/tháng cho danh mục không giới hạn. B2B: Bán API cho CTCK (\$500-2000/tháng).
Chi phí	Server \$50/tháng, API data \$200/tháng. MVP 1 developer x 2 tháng.

Ý tưởng 2: BCTCnhanh.io — AI tổng hợp BCTC quý II theo dạng tóm tắt đầu tư

Mục	Mô tả
Pain Point	97 doanh nghiệp đã công bố BCTC quý II, nhưng nhà đầu tư cá nhân không đủ thời gian đọc hết. Các báo cáo phân tích từ CTCK quá dài và thiên về khuyến nghị mua.
Giải pháp MVP	AI tóm tắt BCTC mỗi doanh nghiệp thành 3-5 dòng: LNST, doanh thu, biên lợi nhuận, nợ vay, điểm đáng chú ý. Cập nhật hàng ngày theo mùa báo cáo.
Kênh phân phối	Website + newsletter miễn phí, SEO từ khóa "BCTC quý II 2026", "cổ phiếu nên mua".
Revenue	Premium \$10/tháng: Phân tích chuyên sâu + so sánh ngành + dự báo. B2B cho quỹ đầu tư: \$2.000/tháng cho API dữ liệu.
Chi phí	Server + LLM API: \$300-500/tháng. MVP 1 developer x 1 tháng.

Ý tưởng 3: FlowMargin — Nền tảng P2P cho vay margin thế chấp cổ phiếu

Mục	Mô tả
Pain Point	Dư nợ margin 11% tăng trong Q2 cho thấy nhu cầu vay margin rất lớn, nhưng CTCK hạn chế hạn mức cho vay, đặc biệt với nhà đầu tư nhỏ. Lãi suất margin CTCK cao (12-15%/năm).
Giải pháp MVP	Nền tảng kết nối nhà đầu tư có cổ phiếu muốn vay với bên cho vay (cá nhân/tổ chức). Cổ phiếu làm tài sản thế chấp, lãi suất cạnh tranh 8-10%/năm.
Kênh phân phối	Môi giới chứng khoán, cộng đồng nhà đầu tư.
Revenue	Phí môi giới 0.5-1% trên mỗi khoản vay. Dự kiến 5-10 tỷ/tháng từ phí với quy mô 1.000 tỷ dư nợ.
Chi phí	Pháp lý + giấy phép: \$10.000-20.000. Dev: 2 developer x 3 tháng.

Ý tưởng 4: XangDauBot — Telegram bot cảnh báo biến động giá xăng dầu cho doanh nghiệp logistics

Mục	Mô tả
Pain Point	Giá dầu Brent vượt 90 USD do căng thẳng Trung Đông, ảnh hưởng trực tiếp đến chi phí vận tải, logistics. Doanh nghiệp nhỏ không có phòng phân tích giá hàng hóa.
Giải pháp MVP	Telegram bot gửi cảnh báo khi giá dầu vượt ngưỡng, kèm khuyến nghị hedge (mua futures, ký hợp đồng giá cố định).
Kênh phân phối	Hiệp hội logistics, doanh nghiệp vận tải.
Revenue	\$20-50/tháng/doanh nghiệp. 100 doanh nghiệp => \$2.000-5.000/tháng.
Chi phí	Server \$30/tháng, API data \$100/tháng. MVP 1 developer x 2 tuần.

Ý tưởng 5: NhaDauTuNho — Ứng dụng quản lý danh mục đầu tư với ngân sách < \$10K

Mục	Mô tả
Pain Point	Nhà đầu tư nhỏ (<\$10K) không có công cụ quản lý danh mục chuyên nghiệp. Các app hiện tại (Infina, Tikop) chỉ có sản phẩm tài chính cố định, không linh hoạt.
Giải pháp MVP	App mobile cho phép nhập danh mục cổ phiếu/chứng chỉ quỹ, theo dõi P&L, nhận đề xuất tái cân bằng dựa trên khẩu vị rủi ro.
Kênh phân phối	TikTok content về đầu tư cho người mới, Google Ads từ khóa "đầu tư chứng khoán 10 triệu".
Revenue	Freemium + Premium \$5/tháng. Mục tiêu 10.000 users trả phí => \$50.000/tháng.
Chi phí	Phát triển app: 1 developer x 3 tháng (\$15.000). Marketing: \$2.000/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 công khai (VnExpress, CafeF, VnEconomy, Vietstock, Baodautu, NhipCauDauTu). Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Các ý tưởng startup/MVP là đề xuất khám phá cơ hội kinh doanh, không phải lời đề nghị đầu tư hay hợp tác.