

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — 24/07/2026

Điểm nhấn: VN-Index bật tăng hơn 30 điểm từ đáy 4 tháng, tiến sát mốc 1.700 sau chuỗi 4 phiên bán tháo — Dragon Capital thoái vốn khỏi PNJ, VPBankS dẫn đầu lợi nhuận ngành chứng khoán quý II

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Giá trị	Thay đổi
VN-Index	1.699,38 điểm	Phục hồi +30 điểm từ đáy 1.668
S&P 500	7.408,30 điểm	Ổn định
NASDAQ	25.137,69 điểm	Ổn định
Dầu WTI	92,18 USD/thùng	Tăng
Dầu Brent	100,44 USD/thùng	Tăng
Vàng	4.050,70 USD/oz	Mức cao kỷ lục
Lợi suất US 10Y	4,70%	Ổn định
VIX	18,70	Giảm so với đỉnh

Top 5 sự kiện nổi bật

- VN-Index bật tăng từ đáy 4 tháng, tiến sát 1.700 điểm** Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có phiên giao dịch đảo chiều ấn tượng sau 4 phiên bán tháo liên tiếp mất hơn 136 điểm. VN-Index tăng hơn 30 điểm, đóng cửa tại 1.699,38 điểm — tiến sát mốc tâm lý 1.700. Lực cầu từ nhóm cổ phiếu trụ thuộc bất động sản và chứng khoán đã dẫn dắt đà phục hồi. Thanh khoản vượt mức bình quân 3 tháng, được xem là tín hiệu tích cực. Tuy nhiên, giới phân tích khuyến nghị nhà đầu tư cần chờ thêm 2-3 phiên xác nhận xu hướng trước khi quyết định gia tăng tỷ trọng. [Nguồn](#)
- Dragon Capital không còn là cổ đông lớn của PNJ** 5 tổ chức liên quan đến Dragon Capital đã bán 2,5 triệu cổ phiếu PNJ, giảm tỷ lệ sở hữu từ 25,8 triệu xuống 23,3 triệu cổ phiếu (tương ứng 4,55%). Vietnam Enterprise Investments Limited — quỹ có tổng tài sản gần một tỷ USD — bán nhiều nhất với gần 1,4 triệu cổ phiếu. PNJ chốt phiên tại giá sàn 35.500 đồng, giảm 35% so với trước vụ việc liên quan đến đường dây buôn lậu kim cương. [Nguồn](#)
- VPBankS dẫn đầu bảng xếp hạng lợi nhuận ngành chứng khoán quý II** VPBankS ghi nhận lợi nhuận trước thuế 2.159 tỷ đồng trong quý II, vượt TCBS (2.097 tỷ), đứng đầu toàn ngành. Lũy kế 6 tháng đạt gần 2.700 tỷ đồng. Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) giai đoạn 2021-2025 đạt 408% — thuộc nhóm cao nhất ngành. [Nguồn](#)
- Chứng khoán SSI cho vay margin kỷ lục hơn 40.000 tỷ đồng** Dư nợ cho vay của SSI đạt gần 40.472 tỷ đồng vào cuối quý II, cao nhất từ trước đến nay, với 99% dành cho hoạt động ký quỹ. Doanh thu từ mảng này đạt gần 1.100 tỷ đồng, tăng 13,2% so với cùng kỳ. Điều này phản ánh nhu cầu đòn bẩy của nhà đầu tư vẫn rất cao, đồng thời cũng tiềm ẩn rủi ro giải chấp khi thị trường điều chỉnh. [Nguồn](#)
- Hơn 640 triệu cổ phiếu BVBank (BVB) chính thức lên sàn HoSE** Ngày 21/7, hơn 640 triệu cổ phiếu BVB của Ngân hàng Bản Việt (BVBank) niêm yết trên HoSE với giá tham chiếu 13.100 đồng, vốn hóa gần 8.400 tỷ đồng. Hơn 11,8 triệu cổ phiếu được khớp lệnh trong phiên đầu tiên, cao gấp nhiều lần so với thời gian giao dịch trên UPCoM. [Nguồn](#)

Khối ngoại

Khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng trong các phiên gần đây, đặc biệt là áp lực từ Dragon Capital thoái vốn khỏi PNJ. Đây là một phần trong xu hướng rút vốn của khối ngoại khỏi thị trường Việt Nam trong bối cảnh đồng USD mạnh và lợi suất trái phiếu Mỹ hấp dẫn.

Nhóm ngành nổi bật

- **Bất động sản:** Nhóm Vingroup (VIC, VHM) tiếp tục là trụ đỡ chính, giúp thị trường phục hồi từ đáy
- **Chứng khoán:** VPBankS dẫn đầu lợi nhuận, SSI ghi nhận dư nợ margin kỷ lục
- **Ngân hàng:** BVB (BVBank) lên sàn HoSE, Chủ tịch Hoa Lâm đăng ký mua 22 triệu cổ phiếu VBB
- **Bán lẻ:** PNJ chịu áp lực lớn từ vụ việc kim cương và thoái vốn của Dragon Capital

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

1. Rủi ro giải chấp (margin call) Với dư nợ margin của SSI đạt kỷ lục 40.472 tỷ đồng và nhiều công ty chứng khoán khác cũng đẩy mạnh cho vay ký quỹ, nguy cơ bán giải chấp hàng loạt vẫn hiện hữu. Chuyên gia từ Kafi khuyến nghị nhà đầu tư dùng đòn bẩy cao nên hạ tỷ trọng ký quỹ ngay lập tức. Hiện tượng bán giải chấp chéo (khi một cổ phiếu giảm mạnh buộc nhà đầu tư phải bán các tài sản thanh khoản khác) đã xuất hiện trong đợt giảm vừa qua.

2. Áp lực từ khối ngoại Dragon Capital thoái vốn khỏi PNJ chỉ là một phần trong xu hướng lớn hơn. Khối ngoại đã bán ròng nhiều phiên liên tiếp, tạo áp lực lên thị trường. Việc lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm ở mức 4,70% và đồng USD mạnh tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại rút khỏi thị trường mới nổi.

3. Biến động địa chính trị Căng thẳng Mỹ - Iran leo thang đẩy giá dầu Brent lên 100,44 USD/thùng và WTI lên 92,18 USD/thùng. Giá dầu cao kéo theo nguy cơ lạm phát nhập khẩu, ảnh hưởng đến chi phí sản xuất và tiêu dùng trong nước.

Dài hạn

4. Lãi suất và tỷ giá Lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm duy trì ở mức 4,70% trong khi lợi suất 2 năm ở 3,80%, đường cong lợi suất đã trở lại trạng thái bình thường (90 bps). Điều này phản ánh kỳ vọng Fed duy trì lãi suất cao trong thời gian dài hơn, gây áp lực lên tỷ giá USD/VND và dự trữ ngoại hối.

5. Rủi ro pha loãng từ phát hành thêm Nhiều doanh nghiệp có kế hoạch phát hành thêm cổ phiếu để huy động vốn trong bối cảnh thị trường giảm điểm, tiềm ẩn rủi ro pha loãng cho cổ đông hiện hữu.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

1. KDH (Khang Điền) — Con trai Chủ tịch đăng ký mua 20 triệu cổ phiếu

Ông Lý Tuấn Kiệt, con trai nhà sáng lập Khang Điền, đăng ký mua 20 triệu cổ phiếu KDH trong bối cảnh thị giá giảm xuống 17.800 đồng — mức thấp nhất từ cuối năm 2022. Giao dịch dự kiến chi khoảng 356 tỷ đồng, thực hiện từ giữa tháng 7 đến 21/8. Hành động mua vào của người nội bộ cho thấy niềm tin vào triển vọng dài hạn của doanh nghiệp bất động sản nhà ở.

[Nguồn](#)

- **Chiến lược:** Mua tích lũy tại vùng 17.000-18.000 đồng, trailing stop-loss 15%
- **Cổ tức:** Chưa có chính sách cổ tức bằng tiền mặt đáng kể
- **Rủi ro:** Thị trường bất động sản còn khó khăn, thanh khoản thấp

2. BVB (BVBank) — Cổ phiếu ngân hàng mới niêm yết trên HoSE

BVB chính thức giao dịch trên HoSE từ 21/7 với giá tham chiếu 13.100 đồng, vốn hóa gần 8.400 tỷ đồng. Thanh khoản cải thiện rõ rệt so với UPCoM (hơn 11,8 triệu cổ phiếu khớp lệnh trong phiên đầu). Ngân hàng có quy mô tài sản vừa phải, tiềm năng tăng trưởng tín dụng.

- **Chiến lược:** Quan sát thanh khoản và xu hướng giá trong 1-2 tuần đầu, mua khi giá điều chỉnh về vùng 12.000-12.500 đồng
- **Cổ tức:** Chưa rõ chính sách
- **Rủi ro:** Thanh khoản có thể giảm sau giai đoạn đầu, quy mô nhỏ so với các ngân hàng lớn

3. VIC/VHM (Vingroup) — Trụ đỡ thị trường

Nhóm Vingroup tiếp tục đóng vai trò bệ đỡ cho thị trường trong các phiên giảm điểm. Với nền tảng tài chính mạnh và các dự án bất động sản lớn, VIC và VHM là lựa chọn phòng thủ trong danh mục.

- **Chiến lược:** Mua khi VN-Index test lại vùng 1.650-1.680 điểm
- **Cổ tức:** Cổ tức bằng cổ phiếu

- **Rủi ro:** Phụ thuộc nhiều vào thị trường bất động sản và tâm lý nhà đầu tư

4. Theo dõi — VBB (Vietbank)

Chủ tịch Tập đoàn Hoa Lâm, bà Trần Thị Lâm, đăng ký mua 22 triệu cổ phiếu VBB sau khi ngân hàng đưa mã này lên HoSE. Đây là tín hiệu tích cực từ nội bộ, nhưng cần thêm thời gian quan sát thanh khoản.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Emerging trend: Thị trường chứng khoán biến động mạnh — Nhu cầu quản lý rủi ro margin tăng đột biến

Bối cảnh: VN-Index mất hơn 136 điểm trong 4 phiên, dư nợ margin SSI đạt kỷ lục 40.472 tỷ đồng, hiện tượng bán giải chấp chéo xuất hiện. Nhà đầu tư cá nhân đang hoang mang về việc "bắt đáy hay cắt lỗ" ([Nguồn](#)).

Ý tưởng 1: MarginAlert — Ứng dụng cảnh báo rủi ro margin real-time

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ theo dõi ngưỡng margin call theo thời gian thực. Khi thị trường giảm mạnh, nhiều người bị bán giải chấp bất ngờ.

Giải pháp MVP: Extension Chrome + Telegram bot cho phép nhà đầu tư nhập danh mục (mã, số lượng, giá mua, tỷ lệ margin), hệ thống tự động tính toán ngưỡng margin call dựa trên tỷ lệ cho vay của từng mã (cập nhật từ công ty chứng khoán) và gửi cảnh báo khi giá cổ phiếu tiến gần ngưỡng.

Kênh: Group Facebook về chứng khoán, Telegram groups, đăng bài trên CafeF/Vietstock.

Revenue: Freemium — 5 mã miễn phí, \$5/tháng cho danh mục không giới hạn + cảnh báo SMS. Bản Enterprise cho công ty chứng khoán (\$500/tháng) với API monitoring.

Chi phí: \$200 (hosting + bot infra), \$50/tháng (SMS API). Thời gian MVP: 2 tuần.

Ý tưởng 2: DividendTracker — So sánh lãi suất và cổ tức thông minh

Pain point: Với lãi suất tiết kiệm tăng và nhiều ngân hàng đưa ra các mức lãi suất khác nhau, nhà đầu tư khó so sánh giữa gửi tiết kiệm, mua cổ phiếu cổ tức và trái phiếu doanh nghiệp.

Giải pháp MVP: Web app cho phép nhập số tiền nhàn rỗi, tự động quét lãi suất tiết kiệm từ 20+ ngân hàng, lịch sử cổ tức của các mã blue-chip, và lãi suất trái phiếu. Hiển thị bảng so sánh trực quan với lợi nhuận sau thuế.

Kênh: SEO cho từ khóa "lãi suất ngân hàng hôm nay", "cổ tức cổ phiếu", quảng cáo Google Ads.

Revenue: Affiliate link mở tài khoản chứng khoán/ngân hàng (\$5-10/lead). Premium \$10/tháng cho tính năng dự báo và lịch sử 5 năm.

Chi phí: \$500 (phát triển), \$100/tháng (hosting + database). Thời gian MVP: 3 tuần.

Ý tưởng 3: InsiderSignal — Theo dõi giao dịch nội bộ Việt Nam

Pain point: Nhà đầu tư cá nhân không có công cụ tổng hợp và phân tích giao dịch nội bộ (insider trading) từ các công bố trên HOSE/HNX. Các sự kiện như con trai Chủ tịch Khang Điền mua 20 triệu cổ phiếu KD[H] thường chỉ được biết đến sau khi báo chí đăng tin.

Giải pháp MVP: Crawler tự động quét công bố giao dịch nội bộ từ HOSE, HNX, UPCoM mỗi ngày. AI phân tích tín hiệu: mua/bán, tỷ lệ sở hữu trước/sau, so sánh với giá hiện tại. Dashboard web + Telegram channel hàng ngày.

Kênh: Telegram channel (freemium), đăng bài trên các group đầu tư.

Revenue: \$10/tháng cho quyền truy cập đầy đủ báo cáo + phân tích AI. \$50/tháng cho API dành cho quỹ đầu tư.

Chi phí: \$300 (development), \$50/tháng (server + scraping infra). Thời gian MVP: 2 tuần.

Ý tưởng 4: BondWatch — Nền tảng tra cứu trái phiếu doanh nghiệp

Pain point: Gần đây, nhiều doanh nghiệp bất động sản chậm thanh toán trái phiếu, nhưng nhà đầu tư không có công cụ tra cứu nhanh về tình trái phiếu, lãi suất, kỳ hạn, và xếp hạng tín nhiệm.

Giải pháp MVP: Database tra cứu trái phiếu doanh nghiệp đang lưu hành, với bộ lọc theo ngành, lãi suất, kỳ hạn, tình trạng thanh toán. Tính năng cảnh báo khi trái phiếu đến hạn hoặc có dấu hiệu chậm thanh toán.

Kênh: Content marketing trên các trang tài chính, partnership với các công ty chứng khoán.

Revenue: \$5/tra cứu (pay-per-view) hoặc \$30/tháng unlimited. Bản Enterprise cho công ty chứng khoán.

Chi phí: \$1.000 (development + database), \$200/tháng (maintenance). Thời gian MVP: 4 tuần.

Ý tưởng 5: StockPulse Vietnam — AI Dashboard tổng hợp thị trường

Pain point: Nhà đầu tư mất quá nhiều thời gian đọc tin tức từ nhiều nguồn (VnExpress, CafeF, Vietstock, TinnhanhCK) và không có bản tổng hợp ngắn gọn, có phân tích.

Giải pháp MVP: AI-powered dashboard tổng hợp tin tức thị trường hàng ngày từ 6+ nguồn, trích xuất sự kiện chính, phân tích sentiment, và đề xuất hành động. Web app + email newsletter hàng ngày.

Kênh: SEO, newsletter, Facebook groups, quảng cáo.

Revenue: \$15/tháng cho báo cáo hàng ngày + phân tích chuyên sâu. \$100/tháng cho API dữ liệu.

Chi phí: \$500 (development), \$100/tháng (AI API + hosting). Thời gian MVP: 3 tuần.

Báo cáo này được tạo tự động bởi Hermes Agent — Hệ thống phân tích thị trường ValueStocks. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn: VnExpress, CafeF, Vietstock, yfinance. Đây không phải là lời khuyên đầu tư. Mọi quyết định đầu tư nên dựa trên đánh giá rủi ro cá nhân và tham khảo ý kiến chuyên gia tài chính.

© 2026 ValueStocks — Khám phá giá trị đầu tư Việt Nam