

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — 26/07/2026

Điểm nhấn: Mỹ chính thức thu thuế nhập khẩu Mục 301 lên 60 nền kinh tế từ 24/7, Việt Nam chịu mức 12,5% — cao hơn Indonesia, Malaysia, Ấn Độ (10%) — trong bối cảnh VN-Index vừa có tuần giảm 101 điểm, giá dầu vượt 100 USD/thùng và căng thẳng Biển Đỏ leo thang.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Điểm số	Thay đổi tuần	%
VN-Index	1.686,11	-101,34	-5,66%
HNX-Index	272,99	Giảm mạnh	-2,87% (phiên 24/7)
VN30	—	—	Giảm mạnh

Thanh khoản: Khối lượng khớp lệnh bình quân trên HoSE đạt 809 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 24% so với tuần trước. Giá trị giao dịch bình quân đạt 20.115 tỷ đồng/phiên. (Nguồn: [Vietstock](#))

Khối ngoại: Bán ròng 3.746 tỷ đồng trên HoSE, 66 tỷ trên HNX trong tuần. Tổng cộng gần 4.000 tỷ đồng. Cổ phiếu bị xả mạnh nhất: PNJ (-714 tỷ), VCB (-452 tỷ), VPB (-403 tỷ), TCB (-352 tỷ), ACB (-331 tỷ).

Top 5 sự kiện nổi bật

- Mỹ chính thức thu thuế nhập khẩu Mục 301 với 60 nền kinh tế từ 0h01 ngày 24/7.** Việt Nam chịu mức 12,5% — cao hơn Indonesia, Malaysia, Ấn Độ (10%) nhưng thấp hơn Trung Quốc. Hàng hóa đã bị áp thuế Điều 232 (ô tô, nhôm, thép, đồng) không chịu thuế mới. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Giá dầu thế giới vượt 100 USD/thùng lần đầu kể từ tháng 5,** căng thẳng Biển Đỏ leo thang khi Houthis tấn công tàu Arab Saudi. Dầu Brent đạt 100,7 USD/thùng, WTI chạm 97 USD. Giá vàng giảm mạnh 80 USD/oz xuống 4.047 USD. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Chủ tịch DIG bị giải chấp hơn 11 triệu cổ phiếu, mất tư cách cổ đông lớn.** Ông Nguyễn Hùng Cường bị MBS, Mirae Asset, LPBS bán giải chấp khi DIG thủng mốc 11.000 đồng. Đây là minh chứng rõ nét nhất cho áp lực margin call đang hoành hành trên thị trường. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Hàng loạt sếp doanh nghiệp đăng ký mua cổ phiếu "bắt đáy"** khi thị trường ở vùng định giá thấp nhất 10 năm (P/E ~10 lần). Các mã ghi nhận mua vào: NLG (con trai Chủ tịch Nguyễn Xuân Quang mua 1 triệu cp mỗi người), KBC (gia đình Chủ tịch Đặng Thành Tâm gom 10 triệu cp), KDH (ông Lý Tuấn Kiệt mua 20 triệu cp). (Nguồn: [VnExpress](#))
- Hòa Phát góp gần 8.000 tỷ đồng vào chủ đầu tư khu đô thị đa mục tiêu,** góp vốn bằng cổ phiếu Bất động sản Hòa Phát (định giá 32.000 đồng/cp) để sở hữu 20,2% vốn Tương lai Sông Hồng. Động thái mở rộng đầu tư bất động sản của tập đoàn thép. (Nguồn: [VnExpress](#))

Vĩ mô trong nước

- TP HCM thành lập khu thương mại tự do hơn 4.170 ha** tại phường Tân Phước và Tân Hải, gồm 3 khu chức năng với 8 phân khu, định hướng mô hình kinh tế số, xanh và tuần hoàn. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Cựu CEO Techcombank làm Chủ tịch Eximbank.** Eximbank báo lãi 730 tỷ đồng nửa đầu năm. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Ngân hàng đưa huy động chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao** trong bối cảnh thanh khoản hệ thống căng thẳng. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Doanh nghiệp Việt chuẩn bị bán hàng triệu tín chỉ carbon ra nước ngoài** sau Nghị định 112. Vingroup đang xây dựng hạ tầng dữ liệu cho tín chỉ carbon từ hệ sinh thái giao thông điện. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Vinamilk: từ ba nhà máy dừng hoạt động đến thương hiệu sữa tỷ USD.** (Nguồn: [VnExpress](#))

Vĩ mô toàn cầu

Chỉ số	Giá trị	Biến động
--------	---------	-----------

Dầu Brent	100,7 USD/thùng	+6-7% (vượt mốc 100 USD)
Vàng	4.047 USD/oz	-80 USD
Dầu WTI	~97 USD/thùng	Tăng mạnh
Lợi suất US 10Y	~4,68%	—
Bitcoin	~64.000 USD	—

Phần 2: RỦI RO

Rủi ro ngắn hạn

- Áp lực giải chấp (margin call) vẫn là rủi ro số một.** Chủ tịch DIG bị bán giải chấp hơn 11 triệu cổ phiếu là hồi chuông cảnh tỉnh. SSI có dư nợ cho vay kỷ lục 40.472 tỷ đồng, 99% dành cho margin. Nếu VN-Index tiếp tục giảm, làn sóng forced sell mới sẽ xuất hiện. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Khối ngoại tiếp tục xả hàng tuần thứ 4 liên tiếp.** Gần 4.000 tỷ đồng bán ròng trong tuần, tập trung vào bluechip ngân hàng và PNJ. VinaCapital cũng không còn là cổ đông lớn của PNJ. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Thuế Mục 301 của Mỹ chính thức có hiệu lực từ 24/7.** Việt Nam chịu mức 12,5% — cao hơn các đối thủ cạnh tranh ASEAN. Ngành dệt may, thủy sản, nội thất chịu tác động tiêu cực. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Giá dầu vượt 100 USD/thùng** gây áp lực lạm phát và chi phí đầu vào cho doanh nghiệp. Căng thẳng Biển Đỏ đe dọa tuyến đường vận chuyển dầu mỏ quan trọng. (Nguồn: [VnExpress](#))

Rủi ro dài hạn

- Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung - EU leo thang.** Ông Trump đe dọa "trút giận" thuế quan lên EU vì án phạt Google. EU và Trung Quốc phản đối chính quyền Trump áp mức thuế mới. Chiến tranh thương mại toàn cầu đang nóng lên. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Bất ổn Trung Đông và Biển Đỏ.** Houthis tấn công tàu Arab Saudi, Mỹ đe dọa trừng phạt Iran. Giá dầu có thể duy trì trên 100 USD nếu căng thẳng kéo dài, ảnh hưởng đến lạm phát và chính sách tiền tệ toàn cầu. (Nguồn: [VnExpress](#))
- Tỷ giá và lãi suất.** Ngân hàng đưa huy động chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao phản ánh áp lực thanh khoản. Lợi suất trái phiếu Mỹ duy trì ở mức cao tiếp tục hút dòng vốn khỏi thị trường mới nổi.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

1. Cổ phiếu HPG — Hòa Phát mở rộng bất động sản

- Tình huống:** HPG góp gần 8.000 tỷ vào Tương lai Sông Hồng, mở rộng đầu tư bất động sản. Dù mảng thép vẫn chiếm 96% doanh thu, việc đa dạng hóa sang bất động sản giúp giảm rủi ro chu kỳ ngành thép. Cổ phiếu đang ở vùng giá thấp sau đợt điều chỉnh.
- Chiến lược:** Mua dần tại vùng 24.000-27.000 đồng. Mua 500-1.000 cp (~12-27 triệu đồng).
- Cổ tức:** HPG có lịch sử trả cổ tức bằng tiền mặt và cổ phiếu, tỷ suất ~2-3%/năm.
- Rủi ro:** Ngành thép phụ thuộc vào giá nguyên liệu đầu vào và nhu cầu xây dựng.

2. Cổ phiếu PNJ — Cơ hội bắt đáy sau bán tháo kỷ lục

- Tình huống:** PNJ giảm hơn một nửa từ đỉnh sau vụ P-Lab, Dragon Capital và VinaCapital thoái vốn. Tuy nhiên, thanh khoản kỷ lục 41,3 triệu cp (~1.272 tỷ đồng) với 80% lệnh mua chủ động cho thấy dòng tiền lớn đang vào bắt đáy. CEO PNJ cũng đăng ký mua 1 triệu cp.
- Chiến lược:** Mua dần tại vùng giá 25.000-30.000 đồng (P/E rất thấp so với lịch sử). Mua 500-1.000 cp (~12-30 triệu đồng).
- Cổ tức:** PNJ có lịch sử trả cổ tức đều đặn, tỷ suất ~3-5%/năm.
- Rủi ro:** Vụ P-Lab có thể còn diễn biến mới, ảnh hưởng đến thương hiệu và uy tín.

3. Cổ phiếu ngân hàng — ACB, VCB sau đợt bán ròng

- Tình huống:** Khối ngoại bán ròng VCB (-452 tỷ), ACB (-331 tỷ) khiến giá giảm về vùng hấp dẫn. Cựu CEO Techcombank làm Chủ tịch Eximbank cho thấy dòng chảy nhân sự cấp cao trong ngành. Ngân hàng đưa huy động chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao — phản ánh nhu cầu vốn nhưng cũng cho thấy mặt bằng lãi suất huy động tăng.
- Chiến lược:** Mua ACB (vốn hóa vừa, thanh khoản tốt) tại vùng 22.000-25.000 đồng. Mua 500-1.000 cp.
- Cổ tức:** ACB thường trả cổ tức bằng cổ phiếu 15-20%/năm kèm tiền mặt.

4. Cơ hội từ tín chỉ carbon và năng lượng xanh

- Tình huống:** Nghị định 112 về trao đổi tín chỉ carbon có hiệu lực. Doanh nghiệp Việt chuẩn bị bán hàng triệu tín chỉ carbon ra nước ngoài. Vingroup đang xây dựng hạ tầng dữ liệu carbon từ hệ sinh thái giao thông điện. Các cổ phiếu năng lượng tái tạo và môi trường có thể được hưởng lợi.
- Chiến lược:** Xem xét các mã như GEG, REE, NHH — những cổ phiếu có liên quan đến năng lượng sạch và môi trường.
- Rủi ro:** Thị trường tín chỉ carbon còn mới, khung pháp lý đang hoàn thiện.

Tổng quan chiến lược

Với ngân sách dưới \$10K (~250 triệu đồng), ưu tiên:

- Chia làm 3-4 đợt giải ngân trong 4-6 tuần
- Không dùng margin trong bối cảnh rủi ro giải chấp cao
- Tập trung vào cổ phiếu bluechip đã giảm sâu (HPG, ACB)
- Dành 20-30% tiền mặt để chờ cơ hội tốt hơn
- Theo dõi sát diễn biến thuế quan Mỹ và giá dầu

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Ý tưởng 1: Công cụ theo dõi tác động thuế quan theo thời gian thực (Tariff Impact Tracker)

- Emerging trend:** Mỹ chính thức thu thuế Mục 301 với 60 nền kinh tế từ 24/7, Việt Nam 12,5%. Ông Trump đe dọa "trút giận" thuế quan lên EU. Chiến tranh thương mại toàn cầu leo thang — nhu cầu thông tin về tác động thuế quan lên từng mã cổ phiếu, từng ngành hàng là rất lớn.
- Pain point:** Nhà đầu tư và doanh nghiệp xuất khẩu không có công cụ nào để tra cứu nhanh: "Mã XYZ bị ảnh hưởng thế nào bởi thuế mới?", "Mức thuế hiện tại là bao nhiêu?", "Đối thủ cạnh tranh trong khu vực đang hưởng lợi thế hơn không?". Thông tin rải rác trên các báo, không được tổng hợp và cá nhân hóa.
- Policy:** Các hiệp định CPTPP, EVFTA và chính sách thuế Mục 301 mới tạo ra nhu cầu thông tin pháp lý - tài chính kết hợp.
- Giải pháp MVP:** Công cụ web nhập mã cổ phiếu hoặc tên ngành hàng, trả về: (1) mức thuế hiện tại và mức thuế mới, (2) % thay đổi, (3) so sánh với đối thủ trong khu vực, (4) danh sách các doanh nghiệp cùng ngành bị ảnh hưởng. Kèm báo cáo ngắn về chiến lược thích ứng.
- Kênh:** Facebook groups đầu tư, LinkedIn doanh nghiệp xuất khẩu, quảng cáo Google Ads keywords "thuế Mục 301", "thuế nhập khẩu Mỹ".
- Revenue:** Freemium — 3 mã free. Pro 99.000 đồng/tháng (không giới hạn, báo cáo chuyên sâu). Enterprise 500.000-1.000.000/tháng (API, báo cáo theo yêu cầu).
- Chi phí:** ~10 triệu đồng (research, dữ liệu thương mại, API, hosting). Cần 1-2 người cập nhật dữ liệu thuế quan.

Ý tưởng 2: Ứng dụng cảnh báo margin call và quản lý rủi ro ký quỹ

- Emerging trend:** Chủ tịch DIG bị giải chấp hơn 11 triệu cổ phiếu. SSI có dư nợ margin 40.472 tỷ — mỗi đợt giảm 100 điểm kích hoạt làn sóng forced sell. Nhu cầu quản lý rủi ro margin là rất lớn.
- Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân sử dụng margin không có công cụ theo dõi ngưỡng an toàn. Họ chỉ biết khi bị CTCK thông báo call margin — lúc đó đã quá muộn. Cần một công cụ tự động tính toán % margin call dựa trên biến động giá real-time.
- Policy:** Ủy ban Chứng khoán Nhà nước siết chặt quy định margin — nhu cầu tuân thủ và quản lý rủi ro tăng cao.
- Giải pháp MVP:** Ứng dụng web/mobile cho phép nhập danh mục margin (mã, số lượng, giá vốn, tỷ lệ margin), tự động tính % margin call và gửi cảnh báo Telegram/Zalo khi tài khoản chạm ngưỡng rủi ro (70%, 80%, 90%).
- Kênh:** Telegram groups chứng khoán, Facebook groups đầu tư, quảng cáo Google Ads keywords "margin call", "chứng khoán giải chấp", "ký quỹ".

- **Revenue:** Freemium — 5 mã free, 20 mã trả phí 49.000 đồng/tháng. Bản Pro (đến 50 mã, cảnh báo real-time, nhiều CTCK) 99.000 đồng/tháng.
- **Chi phí:** ~5 triệu đồng (server, API real-time, domain). Dùng Firebase + Python backend.

Ý tưởng 3: Nền tảng trao đổi và định giá tín chỉ carbon cho doanh nghiệp SME

- **Emerging trend:** Nghị định 112 về trao đổi quốc tế tín chỉ carbon có hiệu lực. Doanh nghiệp Việt chuẩn bị bán hàng triệu tín chỉ carbon. Vingroup xây dựng hạ tầng dữ liệu carbon. Thị trường tín chỉ carbon Việt Nam đang hình thành — cơ hội cho người đi đầu.
- **Pain point:** Doanh nghiệp SME không biết: (1) họ có bao nhiêu tín chỉ carbon có thể bán, (2) định giá thế nào, (3) bán cho ai, (4) thủ tục pháp lý ra sao. Hiện chỉ có các tập đoàn lớn (Vingroup, VinFast) mới có đủ nguồn lực để tham gia thị trường này.
- **Policy:** Nghị định 112 tạo hành lang pháp lý. Chính phủ khuyến khích thị trường carbon tự nguyện.
- **Giải pháp MVP:** Nền tảng web kết nối bên mua và bên tín chỉ carbon. Công cụ tính toán sơ bộ lượng tín chỉ dựa trên ngành nghề, quy mô sản xuất. Hướng dẫn thủ tục đăng ký và chứng nhận. Kết nối với các tổ chức chứng nhận quốc tế.
- **Kênh:** Hiệp hội doanh nghiệp, VCCI, Sở TN&MT các tỉnh, quảng cáo LinkedIn.
- **Revenue:** Hoa hồng môi giới 3-5% trên mỗi giao dịch. Phí tư vấn 10-20 triệu/gói cho doanh nghiệp. Báo cáo thị trường carbon định kỳ.
- **Chi phí:** ~15 triệu đồng (platform, research, kết nối đối tác). Cần đối tác am hiểu luật môi trường.

Ý tưởng 4: Chatbot tư vấn tài chính đầu tư cho người mới (FinGPT Vietnam)

- **Emerging trend:** Thị trường biến động mạnh — VN-Index mất 101 điểm/tuần. Hàng loạt bài báo "Nên bắt đáy hay cắt lỗ?" cho thấy nhu cầu tư vấn tài chính rất lớn từ nhà đầu tư mới. Cựu CEO Techcombank làm Chủ tịch Eximbank — dòng chảy nhân sự ngân hàng tạo nội dung phong phú.
- **Pain point:** Nhà đầu tư mới không biết: "Có nên bắt đáy PNJ?", "Margin là gì?", "Giải chấp là gì?", "Thuế Mục 301 ảnh hưởng đến cổ phiếu nào?". Phí tư vấn tài chính cá nhân ở Việt Nam >10 triệu/tháng — quá cao cho nhà đầu tư nhỏ lẻ.
- **Policy:** Ủy ban Chứng khoán Nhà nước khuyến khích giáo dục tài chính. Có thể hợp tác với CTCK để cung cấp nội dung được kiểm duyệt.
- **Giải pháp MVP:** Chatbot Telegram/Zalo với 3 chức năng: (1) Hỏi đáp kiến thức tài chính cơ bản, (2) Tra cứu thông tin cổ phiếu (giá, P/E, khối lượng giao dịch, khối ngoại), (3) Tổng hợp tin tức thị trường trong ngày từ các nguồn uy tín.
- **Kênh:** Telegram groups chứng khoán, Zalo OA, quảng cáo Facebook.
- **Revenue:** Freemium — 20 câu hỏi/ngày free. Bản Pro 99.000 đồng/tháng: không giới hạn, phân tích chuyên sâu, nhắc nhở lịch chốt quyền cổ tức, cảnh báo tin tức quan trọng.
- **Chi phí:** ~5 triệu đồng (API GPT/LLM, hosting, Telegram Bot). Có thể fine-tune mô hình nhỏ với dữ liệu tài chính Việt Nam.

Ý tưởng 5: Công cụ tra cứu và so sánh lãi suất chứng chỉ tiền gửi & sản phẩm tiết kiệm

- **Emerging trend:** Ngân hàng đua huy động chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao. Lãi suất huy động tăng, nhà đầu tư rút tiền từ chứng khoán sang gửi tiết kiệm. Nhu cầu so sánh lãi suất giữa các ngân hàng tăng cao.
- **Pain point:** Người gửi tiền phải tự vào từng website ngân hàng để tra cứu lãi suất — rất mất thời gian. Không có công cụ tổng hợp và so sánh lãi suất chứng chỉ tiền gửi giữa các ngân hàng, các kỳ hạn.
- **Policy:** NHNN đang siết trần lãi suất huy động nhưng chứng chỉ tiền gửi có thể linh hoạt hơn.
- **Giải pháp MVP:** Website đơn giản tổng hợp lãi suất tiết kiệm và chứng chỉ tiền gửi của tất cả ngân hàng. So sánh theo kỳ hạn, số tiền, hình thức nhận lãi. Hiện thị biểu đồ lịch sử lãi suất. Cảnh báo khi có đợt phát hành chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao.
- **Kênh:** SEO (keywords "lãi suất tiết kiệm", "chứng chỉ tiền gửi", "lãi suất ngân hàng"), Facebook groups tài chính.
- **Revenue:** Quảng cáo (Google AdSense) + Affiliate link mở tài khoản ngân hàng.
- **Chi phí:** ~3 triệu đồng (hosting, domain, scraping). Dùng Django + Bootstrap + Chart.js.

⚠ Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi ra quyết định. Các ý tưởng startup/MVP là đề xuất tham khảo, không phải kế hoạch kinh doanh hoàn chỉnh.