

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM — 31/07/2026

Ngày: Thứ Sáu, 31/07/2026 (Phiên giao dịch gần nhất: 30/07/2026)

Điểm nhấn: VN-Index bật tăng gần 40 điểm — mạnh nhất kể từ đầu tháng 4 — nhờ lực cầu áp đảo từ nhóm chứng khoán, bán lẻ và ngân hàng, khối ngoại quay lại mua ròng 677 tỷ đồng.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

5 SỰ KIỆN NỔI BẬT

1. VN-Index tăng mạnh nhất gần 4 tháng Lực cầu áp đảo, dẫn dắt bởi cổ phiếu chứng khoán, bán lẻ và ngân hàng, giúp VN-Index tăng gần 40 điểm, đóng cửa ở mức ~1.745 điểm — mức tăng mạnh nhất kể từ ngày 08/04. Thanh khoản sàn HoSE đạt gần 20.300 tỷ đồng, tăng 41% so với phiên trước. Số mã tăng gấp 4,5 lần số mã giảm. Đặc biệt, VHM đóng góp gần 7 điểm cho VN-Index. (Nguồn: VnExpress — <https://vnexpress.net/chung-khoan-tang-manh-nhat-gan-4-thang-5103372.html>)

2. Khối ngoại mua ròng trở lại sau 6 phiên xả hàng Trong phiên 30/07, khối ngoại mua ròng khoảng 677 tỷ đồng, tập trung vào VIC, VNM và MSN, sau 6 phiên liên tiếp bán ròng. Tuy nhiên, TCB vẫn bị bán ròng hơn trăm tỷ đồng. (Nguồn: VnExpress)

3. Thế Giới Di Động (MWG) báo lãi nửa đầu năm gần gấp đôi Lợi nhuận sau thuế 6 tháng đầu năm đạt 6.112 tỷ đồng, tăng 91% so với cùng kỳ. Doanh thu thuần đạt hơn 95.200 tỷ đồng (+29%). Biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 20% lên 21,6%. Chủ tịch Nguyễn Đức Tài đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu MWG. (Nguồn: VnExpress — <https://vnexpress.net/the-gioi-di-dong-bao-lai-gan-gap-doi-5103339.html>)

4. Dragon Capital: Định giá nhiều doanh nghiệp đã hấp dẫn cho đầu tư 2-3 năm P/E thị trường hiện ở mức 11,9 lần, thấp hơn đáng kể so với Thái Lan (16,1), Malaysia (15,2), Singapore (17,3). Nhiều cổ phiếu đầu ngành như VCB, CTG, SSI, KDH đã về vùng giá thấp nhất nhiều năm. Dragon Capital cho rằng đây là cơ hội tích lũy cho tầm nhìn trung và dài hạn. (Nguồn: VnExpress — <https://vnexpress.net/dragon-capital-dinh-gia-nhieu-doanh-nghiep-hap-dan-de-dau-tu-2-3-nam-5103109.html>)

5. PYN Elite (Phần Lan): VN-Index mất hơn 10% trong tháng 7 Quỹ đầu tư Phần Lan nhận định VN-Index đã mất 191 điểm (~10,3%) trong tháng 7. Nguyên nhân gồm lãi suất tiền gửi tăng hút dòng tiền khỏi chứng khoán, xung đột Mỹ - Iran làm gia tăng bất ổn lạm phát và lãi suất. Tuy nhiên, quỹ cho rằng kết quả kinh doanh quý I vẫn tích cực và kinh tế Việt Nam tiếp tục tăng tốc. (Nguồn: VnExpress — <https://vnexpress.net/ca-map-pyn-elite-hy-vong-nha-dau-tu-nghi-he-thay-vi-xem-chung-khoan-5102421.html>)

VĨ MÔ TRONG NƯỚC

- Tăng trưởng tín dụng:** Nhu cầu tín dụng tăng cao, kéo lãi suất đi lên, tạo áp lực cạnh tranh dòng tiền với thị trường chứng khoán.
- Đầu tư công:** Việt Nam đẩy mạnh đầu tư hạ tầng, là động lực tăng trưởng chính cùng với bất động sản và cải cách thể chế.
- Chính sách tiền tệ:** NHNN tiếp tục theo dõi sát diễn biến Fed và áp lực tỷ giá.
- Xăng dầu:** Giá xăng E10 tăng hơn 1.400 đồng/lít trong đợt điều chỉnh gần nhất.
- CBDC:** Việt Nam lên kế hoạch nghiên cứu, triển khai thử nghiệm đồng tiền kỹ thuật số quốc gia.

VĨ MÔ QUỐC TẾ

- Fed giữ nguyên lãi suất** tại cuộc họp tháng 7, đúng như kỳ vọng. Tuy nhiên, khả năng tăng lãi suất trong quý IV vẫn được theo dõi sát.
- Dầu Brent trở lại trên 90 USD/thùng**, gây áp lực lên chi phí vận chuyển và sản xuất.
- Xung đột Mỹ - Iran** kéo dài, gia tăng rủi ro lạm phát và lãi suất toàn cầu.
- Mỹ áp thuế bổ sung**, tác động đến ngành dệt may Việt Nam.

Phần 2: RỦI RO

RỦI RO NGẮN HẠN

- Áp lực bán giải chấp (margin call):** Dư nợ margin của SSI đạt kỷ lục 40.472 tỷ đồng (99% cho vay ký quỹ). Nếu thị trường điều chỉnh sâu, làn sóng giải chấp có thể tái diễn, như đã từng xảy ra khi VN-Index mất hơn 60 điểm trong

một phiên và thủng 1.700 điểm.

- Tâm lý nhà đầu tư bi quan:** Chuỗi giảm 4 tuần liên tiếp trong tháng 7 khiến tâm lý ngắn hạn suy yếu. PYN Elite ghi nhận cả nhà đầu tư trong nước lẫn nước ngoài đều bán ròng.
- Rủi ro địa chính trị:** Xung đột Mỹ - Iran leo thang có thể đẩy giá dầu và lạm phát tăng cao, tác động tiêu cực đến thị trường mới nổi như Việt Nam.
- Pha loãng cổ phiếu từ các đợt phát hành:** Nhiều doanh nghiệp huy động vốn qua phát hành thêm, gây áp lực pha loãng lên giá cổ phiếu trong ngắn hạn.

RỦI RO DÀI HẠN

- Lãi suất tiền gửi tăng:** Lãi suất huy động tăng (do nhu cầu tín dụng cao) có thể hút dòng tiền khỏi kênh chứng khoán, đặc biệt khi lãi suất tiết kiệm trở nên hấp dẫn hơn.
- Lạm phát và tỷ giá:** Fed có thể tăng lãi suất trong quý IV/2026. Áp lực tỷ giá hiện chưa quá lớn do USD yếu, nhưng diễn biến dòng vốn quốc tế có thể thay đổi nhanh.
- Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp khó duy trì:** Một số doanh nghiệp như HAGL ghi nhận lợi nhuận tăng nhờ miễn giảm lãi vay (không bền vững). PNJ báo lỗ quý II do dự phòng tổn thất 865 tỷ đồng.
- Bất động sản phân hóa mạnh:** Thị trường bất động sản bước vào giai đoạn thanh lọc. Novaland lãi nhờ doanh thu tài chính, nhưng dòng tiền kinh doanh vẫn âm hàng nghìn tỷ.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới \$10K)

Với P/E thị trường ở mức 11,9 lần — thấp nhất 10 năm và thấp hơn nhiều so với các nước trong khu vực — đây là thời điểm tích lũy cho tầm nhìn 1-2 năm. Dưới đây là các cơ hội cụ thể:

1. CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG ĐẦU NGÀNH

- VCB, CTG:** Về vùng giá thấp nhất 1 năm theo Dragon Capital. P/B dưới 2 lần. Kỳ vọng hưởng lợi từ tăng trưởng tín dụng nửa cuối năm.
- Chiến lược:** Mua tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, chia làm 3-4 đợt giải ngân.

2. MWG (THẾ GIỚI DI ĐỘNG)

- Định giá hấp dẫn:** Lợi nhuận tăng 91% trong nửa đầu năm. Ban lãnh đạo mua vào (Chủ tịch Nguyễn Đức Tài đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu). Giá cổ phiếu đang ở mức thấp nhất 1 năm.
- Chiến lược:** Mua tại vùng 65.000-70.000 đồng. Kỳ vọng tăng lên 85.000-90.000 đồng trong 6 tháng tới. *(Khuyến nghị: Nhiều công ty chứng khoán khuyến nghị mua với giá mục tiêu 85.000-95.000 đồng)*

3. VHM (VINHOMES)

- Vai trò bệ đỡ thị trường:** VHM đóng góp gần 7 điểm cho VN-Index trong phiên bật tăng. Kinh doanh BĐS cốt lõi phục hồi tốt.
- Chiến lược:** Mua tại vùng giá hiện tại (~140.000-148.000 đồng), kỳ vọng cổ tức ổn định và tăng giá khi thị trường phục hồi.

4. CỔ PHIẾU MỚI VÀO VN30

- MCH (Masan Consumer):** Vào rổ VN30 từ ngày 03/08. Các quỹ ETF dự kiến mua ròng khoảng 386 tỷ đồng (~3 triệu cổ phiếu). *(Nguồn: BSC)*
- TCX (TCBS):** Cũng vào VN30. Có vốn hóa top 20 HoSE (~116.354 tỷ đồng).
- Chiến lược:** Mua trước ngày tái cơ cấu (03/08), kỳ vọng hưởng lợi từ dòng tiền ETF.

5. VNM (VINAMILK)

- Lợi nhuận quý II gần 3.200 tỷ đồng,** duy trì tiền mặt ròng hơn 18.000 tỷ đồng. Cổ tức đều đặn ~6-8%/năm. Định giá hấp dẫn ở P/E ~15 lần với sức khỏe tài chính vững chắc.
- Chiến lược:** Nắm giữ dài hạn, hưởng cổ tức.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Dựa trên các xu hướng và chính sách từ tin tức trong ngày:

Ý tưởng 1: Nền tảng quản lý tài sản mã hóa cho BĐS (REITs Việt Nam)

- **Xu hướng nổi bật:** Đề xuất chứng khoán hóa các khoản vay bất động sản; Thị trường BĐS phân hóa mạnh, REITs bắt đầu được chú ý; Nhà đầu tư cá nhân đang tìm kiếm thay thế ngoài chứng khoán.
- **Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân khó tiếp cận BĐS do vốn lớn, thanh khoản thấp, thủ tục phức tạp.
- **Giải pháp MVP:** Web app cho phép đầu tư token hóa vào các dự án BĐS đã được thẩm định, mệnh giá từ 1-10 triệu đồng/ phần.
- **Kênh:** Facebook Ads nhắm nhóm 30-50 tuổi có thu nhập khá, hợp tác với các sàn môi giới BĐS.
- **Revenue:** Phí giao dịch 0,5-1%, phí quản lý danh mục 0,3%/năm.
- **Chi phí:** Phát triển MVP ~15.000-20.000 USD, vận hành ~5.000 USD/tháng.
- **Cạnh tranh:** Đối thủ tiềm năng là các quỹ REITs truyền thống, nhưng chưa có nền tảng token hóa cho nhà đầu tư nhỏ lẻ.

Ý tưởng 2: Ứng dụng theo dõi margin call real-time

- **Xu hướng:** Dư nợ margin của SSI đạt kỷ lục 40.472 tỷ đồng; Làn sóng giải chấp trong tháng 7 gây thiệt hại lớn cho nhà đầu tư.
- **Pain point:** Nhà đầu tư cá nhân thường không biết khi nào gần chạm ngưỡng margin call, dẫn đến bị force sell ở vùng giá thấp nhất.
- **Giải pháp MVP:** App kết nối API chứng khoán, tự động tính toán tỷ lệ margin real-time, cảnh báo push notification khi tỷ lệ an toàn xuống dưới 30%.
- **Kênh:** Đăng bài trên các group chứng khoán Facebook/Telegram, SEO từ khóa "margin call", "chứng khoán ký quỹ".
- **Revenue:** Freemium — miễn phí 1 tài khoản, 3,99 USD/tháng cho đa tài khoản và cảnh báo SMS.
- **Chi phí:** Phát triển MVP ~5.000-8.000 USD (dùng API chứng khoán có sẵn), hosting ~200 USD/tháng.

Ý tưởng 3: Phân tích tự động dòng tiền khối ngoại và insider

- **Xu hướng:** Khối ngoại mua ròng trở lại (677 tỷ); Nội bộ doanh nghiệp (lãnh đạo MWG, HAGL, Vietbank, Khang Điền) ồ ạt đăng ký mua cổ phiếu — đây là tín hiệu quan trọng cho đầu tư.
- **Pain point:** Nhà đầu tư mất nhiều giờ để tổng hợp giao dịch nội bộ và khối ngoại từ nhiều nguồn, thường bỏ lỡ cơ hội.
- **Giải pháp MVP:** Dashboard tổng hợp giao dịch nội bộ, khối ngoại và tự doanh từ dữ liệu HoSE/HNX, phân loại theo ngành, xu hướng, kèm thông báo real-time.
- **Kênh:** Twitter/X bot + Telegram channel (đã có sẵn cộng đồng quan tâm), bán subscription cho các group đầu tư.
- **Revenue:** Subscription 5,99 USD/tháng hoặc 49,99 USD/năm.
- **Chi phí:** MVP 3.000-5.000 USD, chủ yếu là xây dựng crawler và dashboard.

Ý tưởng 4: Nền tảng kết nối đầu tư nhà ở công nhân

- **Xu hướng:** Chính phủ sắp có cơ chế, chính sách ưu đãi doanh nghiệp đầu tư nhà ở công nhân; Thị trường BĐS đang tập trung vào nhà ở vừa túi tiền.
- **Pain point:** Doanh nghiệp có quỹ đất nhưng thiếu vốn và khung pháp lý; Nhà đầu tư cá nhân muốn tham gia với số vốn nhỏ (dưới 500 triệu).
- **Giải pháp MVP:** Fintech kết nối nhà đầu tư cá nhân với các dự án nhà ở xã hội/nhà ở công nhân. Mô hình góp vốn theo phần.
- **Kênh:** Hợp tác với các sàn thương mại điện tử BĐS, chạy quảng cáo LinkedIn nhắm chủ doanh nghiệp vừa và nhỏ.
- **Revenue:** Phí môi giới 2-3% giá trị giao dịch, phí quản lý dự án 1%/năm.
- **Chi phí:** Phát triển nền tảng ~20.000 USD, chi phí pháp lý ~10.000 USD.

Ý tưởng 5: Công cụ so sánh bảo hiểm và tiết kiệm online

- **Xu hướng:** Lãi suất tiền gửi tăng; Bảo hiểm và thuế nhà đất được quan tâm do chính sách mới.
- **Pain point:** Người dân khó so sánh lãi suất tiết kiệm giữa các ngân hàng và các gói bảo hiểm khác nhau.
- **Giải pháp MVP:** Web crawler tổng hợp lãi suất 30+ ngân hàng, so sánh bảo hiểm nhân thọ/phi nhân thọ.
- **Kênh:** SEO, Google Ads từ khóa "lãi suất tiết kiệm hôm nay", "bảo hiểm nào tốt nhất".
- **Revenue:** Affiliate từ ngân hàng (hoa hồng giới thiệu mở sổ tiết kiệm), từ công ty bảo hiểm.
- **Chi phí:** MVP ~3.000 USD (dùng API ngân hàng + web scraping), hosting + proxy ~500 USD/tháng.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo, không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu được tổng hợp từ các nguồn tin tài chính công khai (VnExpress, Vietstock, Dragon Capital, PYN Elite) và có thể không phản ánh đầy đủ diễn biến thị trường. Nhà đầu tư cần tự đánh giá rủi ro trước khi đưa ra quyết định. Hiệu suất trong quá khứ không đảm bảo kết quả tương lai. #valuestocks

Báo cáo được tạo tự động lúc 07:02 UTC+7, ngày 31/07/2026