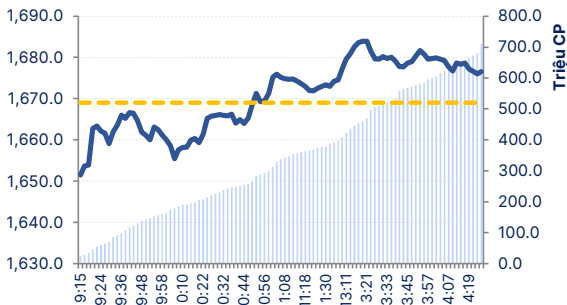


Phiên giao dịch ngày:

28/7/2026

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,680.62	269.45
% Thay đổi Index	↑ 0.70%	↑ 0.04%
KLGD (CP)	807,426,472	67,519,644
GTGD (tỷ đồng)	19,240.32	956.29
% Thay đổi GTGD	31.35%	6.50%

Diễn biến VN-INDEX



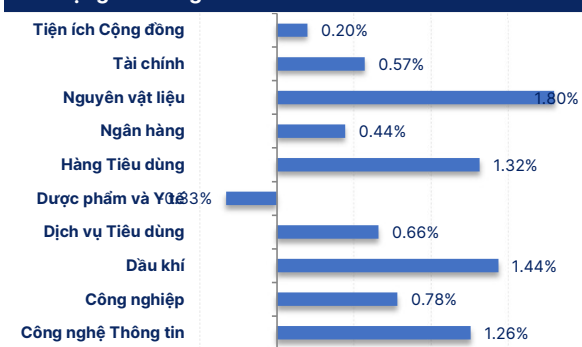
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)



GT Bán: -4911.81

2933.68 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau giai đoạn giảm mạnh và VNINDEX vẫn giữ được hỗ trợ vùng giá thấp nhất tháng 4/2026. Đồng thời nếu không tính đến nhóm VinGroup thì phần còn lại của thị trường đang ở vùng giá đáy khủng hoảng tháng 4/2025. Thị trường đã phục hồi khá tốt trong phiên hôm nay với lực cầu cải thiện, áp lực cung giảm mạnh. VNINDEX tạo khoảng trống giảm giá đầu phiên về 1.650 điểm và phục hồi tốt. Thanh khoản cải thiện trong phiên chiều khi giá tăng. Kết phiên VNINDEX tăng 11,61 điểm (0,70%) lên mức 1.680,62 điểm, dưới kháng cự 1.700 điểm. VN30 tăng 17,85 điểm (+0,99%) lên mức 1.824,35 điểm, trên hỗ trợ tâm lý 1.800 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về phục hồi sau giai đoạn giảm mạnh đột biến, giải chấp với 189 mã tăng giá. Phục hồi tốt ở nhóm mã chứng khoán, thủy sản, thép, bất động sản, xây dựng... với lực cầu cải thiện. Trong khi vẫn chịu áp lực điều chỉnh, phân hóa ở các mã viễn thông, phân bón, cao su thiên nhiên, bảo hiểm... với 122 mã giảm giá và 53 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch khớp lệnh tăng 16,9% so với phiên trước. Thể hiện lực cầu ngắn hạn đang cải thiện khá tốt trở lại. Nhiều mã, nhóm mã phục hồi tốt sau áp lực bán mạnh kéo dài. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị -1.978 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay. Trong đó bán ròng mạnh VHM.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411G8000 kết phiên ở mức 1.823,6 điểm, tăng 0,71% so với phiên trước. Chênh lệch chuyển sang âm -0,35 điểm so với VN30. Các kỳ hạn 411G9000, 411G000, 411H3000 chênh lệch âm từ -0,35 điểm đến -4,35 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng 9,7% so với phiên trước. Các trader tăng các vị thế đầu cơ trong phiên khi VN30 biến động mạnh, nghiêng về VN30 điều chỉnh nhẹ. Các trader có thể chuyển sang giai đoạn phòng ngừa rủi ro khi chủ động mua trên thị trường cơ sở. Xu hướng ngắn hạn 411G8000 tích lũy, vùng kháng cự quanh 1.830 điểm, hỗ trợ gần nhất 1.800 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn 411G8000 là 41.854, tăng mạnh các vị thế nắm giữ.

Sau giai đoạn 04 tuần liên tiếp VNINDEX giảm mạnh từ vùng giá 1.900 điểm về vùng giá 1.650 điểm, tương ứng vùng giá thấp nhất tháng 12/2025 và 04/2026. VNINDEX đang nỗ lực cân bằng và kỳ vọng tạo vùng đáy ngắn hạn để chuyển sang giai đoạn phục hồi. Xu hướng ngắn hạn VNINDEX sẽ cải thiện hơn nếu vượt lên vùng kháng cự quanh 1.700 điểm. Thị trường sẽ có tính chất luân phiên phục hồi sau giai đoạn bán mạnh với lực cầu vùng giá thấp sẽ tiếp tục cải thiện.

Trong báo cáo trước chúng tôi đã nhận định áp lực bán mạnh, giải chấp ngắn hạn có thể dần cạn kiệt. Kỳ vọng nhiều doanh nghiệp chất lượng tốt, kết quả kinh doanh vẫn tăng trưởng sẽ dần cải thiện xu hướng. Áp lực bán đã giảm trong phiên hôm nay hỗ trợ cho thị trường phục hồi sau giai đoạn giảm giá rất mạnh. Nhìn về trung dài hạn, về triển vọng tăng trưởng của doanh nghiệp và nền kinh tế, cũng như thị trường kỳ vọng sau khi nâng hạng sẽ đón nhận các dòng vốn đầu tư mới. Đây có thể là vùng đáy của chu kỳ đầu tư 06-12 tháng đến. Nhiều doanh nghiệp chất lượng, tăng trưởng có mức P/E hiện tại khoảng 4-8, P/B thấp so với lịch sử, mức hấp dẫn để xem xét đầu tư. Nhà đầu tư có thể xem xét, đánh giá triển vọng của các doanh nghiệp chất lượng để có thể có các cơ hội đầu tư giá trị trong giai đoạn đến.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành, chiến lược tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

Mã CK	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng hỗ trợ tăng trưởng (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Giao dịch (GD)	FA Rank	TA Rank
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận			
PAN	20.05	24.0	27-28	23.0	4.4	-8.6%	443.5%	Theo dõi GD	67	20
PVD	18.35	19.0	23-24	18.5	14.3	126.3%	100.3%	Theo dõi GD	61	40
DPM	22.65	23.0	27-28	22.0	12.1	36.5%	96.1%	Theo dõi GD	68	23
IJC	6.98	6.7	8.5-9	6.5	5.1	34.1%	129.4%	Theo dõi GD	71	4
VCI	19.70	18.5	22.5-23.5	18.0	14.8	1.4%	15.6%	Theo dõi GD	68	6

BẢNG ĐỊNH LƯỢNG TƯƠNG QUAN CÁC NHÓM NGÀNH

Xu Hướng	Thông Số	Bất Động Sản	Cảng- Vận tải	Cao Su TN	Chứng Khoán	Công Nghệ- Viễn Thông	Dầu Khí	Dệt May-Da Giày	Khu Công Nghiệp
Trung dài hạn		Tang Truong	Tich Luy	Tich Luy	Tich Luy	Tich Luy	Tang Truong	Suy Giam	Tich Luy
Ngắn trung hạn		Suy Giam	Tich Luy	Suy Giam	Tich Luy	Tich Luy	Tich Luy	Suy Giam	Tich Luy
Dòng tiền trung hạn		Tich Luy	Am_Tang	Am_Giam	Tich Luy	Am_Giam	Am_Tang	Am_Tang	Tich Luy
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		265.5	277.0	288.7	266.4	282.4	266.8	285.3	286.7
Tương quan- VNINDEX		Yếu hơn-Mạnh hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		VIC	DVP	TRC	HCM	VTK	PVP	PTG	PHR
		VPI	DXP	DRI	PSI	VGI	PVD	TET	KBC
Xu Hướng	Thông Số	Bảo Hiểm	Bán Lẻ	Thép	Thủy Sản	Xây Dựng- VLXD	Ngân Hàng	Phân Bón-Hóa Chất	Hàng Không
Trung dài hạn		Tang Truong	Suy Giam	Tich Luy	Suy Giam	Suy Giam	Tich Luy	Suy Giam	Suy Giam
Ngắn trung hạn		Phuc Hoi	Tich Luy	Tich Luy	Tich Luy	Suy Giam	Tich Luy	Tich Luy	Suy Giam
Dòng tiền trung hạn		Am_Tang	Am_Tang	Am_Tang	Tich Luy	Am_Giam	Am_Giam	Am_Tang	Am_Tang
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		323.0	297.5	289.7	285.1	286.1	270.6	282.1	262.8
Tương quan- VNINDEX		Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Kém hơn
Cổ phiếu TOP		PRE	PET	TVN	SEA	BMP	ABB	DHB	AST
		PGI	MCH	SMC	ANV	VLB	VBB	SFG	SAS
Xu Hướng	Thông Số	Điện	Nông Nghiệp	Dược	VNIndex	VN30	HNXIndex	UPCOM	% Ngành tăng
Trung dài hạn		Suy Giam	Suy Giam	Suy Giam	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	30
Ngắn trung hạn		Tich Luy	Tich Luy	Suy Giam	Tich Luy	Tich Luy	Suy Giam	Suy Giam	0
Dòng tiền trung hạn		Am_Giam	Am_Tang	Am_Tang	Am_Tang	Am_Tang	Tich Luy	Am_Tang	0
Hệ số VIX (normal - 200 > +200)		284.2	283.7	285.1	277.7	275.5	282.1	288.0	0
Tương quan- VNINDEX		Không đổi-Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn	29	Không đổi-Kém hơn	Không đổi-Mạnh hơn	Yếu hơn-Mạnh hơn	
Cổ phiếu TOP		TDB	ACL	OPC					
		PGV	NAF	DDN					

Ngày 23/07, UBND TPHCM quyết định thành lập khu thương mại tự do gần với cảng biển khu vực Cái Mép Hạ, quy mô gần 4.174,4 ha. Khu thương mại tự do nằm tại phường Tân Phước và Tân Hải, được quy hoạch thành một khối liền kề, bao quanh bởi các ranh giới tự nhiên gồm hệ thống sông, rạch, đường 991B và vịnh Gành Rái. Cách trung tâm TPHCM khoảng 50km về phía Tây Bắc và cách sân bay quốc tế Long Thành khoảng 25km về phía Bắc.

TPHCM thành lập khu thương mại tự do gần 4.200ha

Khu thương mại tự do được chia thành 3 khu chức năng với 8 phân khu liền kề nhau. Phân khu số 1 là khu bến cảng container hiện hữu với diện tích hơn 305ha; phân khu số 2 là bến cảng container Cái Mép Hạ rộng 351,2ha; phân khu số 3 là bến cảng container Cái Mép Hạ hạ lưu có diện tích gần 780,7ha; phân khu số 4 là ga Cái Mép Hạ quy mô hơn 30,6ha. Phân khu số 5 là cảng bến thủy nội địa, diện tích quy hoạch gần 312ha; phân khu số 6 là khu nam khu công nghiệp Cái Mép rộng gần 272,5ha; phân khu số 7 là trung tâm logistics Cái Mép Hạ có quy mô hơn 906ha; và phân khu số 8 dành cho công nghiệp, đô thị và dịch vụ với diện tích gần 850,7ha.

Kết phiên ngày 27/07, giá dầu Brent giao tháng 9 giảm 8,7%, chốt phiên ở 88,36 USD/thùng, lần đầu tiên rơi xuống dưới mốc 90 USD/thùng sau nhiều phiên. Trong khi đó, dầu WTI giao tháng 9 của Mỹ giảm 7,5%, xuống 82,61 USD/thùng.

Giá dầu Brent lao dốc gần 9% xuống dưới 90 USD/thùng

Giá dầu thế giới giảm mạnh trong phiên đầu tuần sau khi có thông tin Iran sẽ tạm dừng các cuộc tấn công nếu Mỹ tiếp tục duy trì việc ngừng không kích, qua đó làm dịu lo ngại về nguy cơ xung đột leo thang tại Trung Đông. Đại sứ Mỹ tại Liên Hợp Quốc Mike Waltz cũng cho biết trên chương trình Fox News Sunday rằng ông Trump quyết định tạm ngừng các cuộc không kích nhằm tạo điều kiện cho các nỗ lực ngoại giao tiếp tục được triển khai.

Phố kim cương đóng cửa, tháo biển cả loạt

Trao đổi với phóng viên, ông Nguyễn Văn Dung, Chủ tịch Hội Mỹ nghệ Kim hoàn Đá quý TPHCM, cho hay các cửa hàng kim cương, đá quý tại TPHCM đóng cửa hàng loạt phần lớn do áp lực về thanh khoản, khi lượng khách hàng bán ra tăng vọt. Điều này khiến nhiều cửa hàng, nhất là đơn vị nhỏ lẻ, không đủ năng lực tài chính để chi trả, buộc phải tạm dừng hoạt động.

Ngoài ra, một số đơn vị khác đóng cửa vì liên quan đến vấn đề pháp lý, cũng có đơn vị đóng cửa mà chưa rõ nguyên nhân. Theo thống kê sơ bộ, không đầy đủ của Hội Mỹ nghệ Kim hoàn Đá quý TPHCM, từ tháng 7 đến nay, ước tính hơn 30 đơn vị kinh doanh vàng, kim cương, đá quý đã đóng cửa trên địa bàn TPHCM. "Đây chỉ là thống kê riêng của hội. Con số này có thể nhiều hơn bởi nhiều doanh nghiệp trong lĩnh vực này không phải là thành viên nên chưa được thống kê đầy đủ", ông Dung nói.

Bất động sản, dầu khí, ngân hàng đóng góp gần một nửa tổng nộp ngân sách của 200 doanh nghiệp lớn nhất

Trong 200 doanh nghiệp nộp ngân sách lớn nhất Việt Nam năm 2025 (Vietnam Largest Taxpayers - VNTAX200), bất động sản là lĩnh vực đóng góp cao nhất với hơn 206.000 tỷ đồng, tương đương 21,6% tổng giá trị toàn danh sách.

Dầu khí đứng thứ hai với hơn 135.000 tỷ đồng. Đây là lĩnh vực có quy mô đóng góp lớn nhờ chuỗi hoạt động từ khai thác, chế biến đến phân phối, cùng sự hiện diện của nhiều doanh nghiệp đầu ngành. Ngân hàng xếp thứ ba với gần 104.600 tỷ đồng. Khác với bất động sản và dầu khí, mức đóng góp của các nhà băng chủ yếu gắn với kết quả kinh doanh và quy mô lợi nhuận của một ngành có tổng tài sản rất lớn. Tính chung, bất động sản, dầu khí và ngân hàng đã nộp hơn 446.000 tỷ đồng, chiếm khoảng 46,7% tổng số nộp của VNTAX 200.

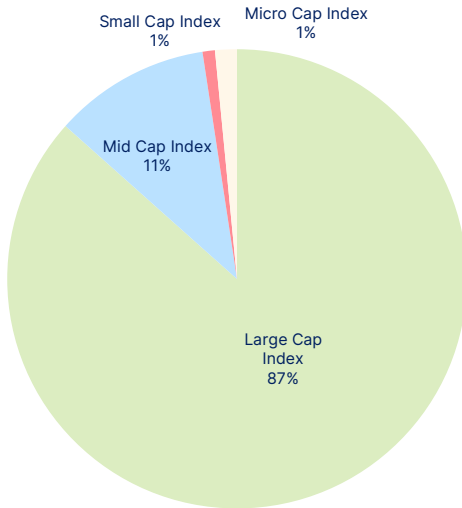
Sức ép lạm phát đẩy Fed vào cuộc họp nhiều tranh cãi

Các quan chức Fed sẽ bước vào cuộc họp chính sách kéo dài hai ngày 28-29/7 với bài toán khó: giữ nguyên hay nâng lãi suất. Quyết định lần này được đánh giá đặc biệt nhạy cảm khi các rủi ro lạm phát đang gia tăng trở lại.

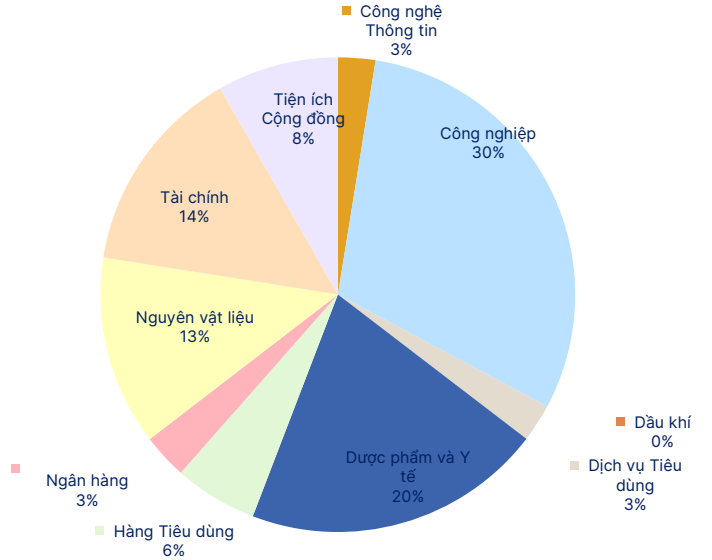
Sự bùng phát căng thẳng tại Trung Đông đã đẩy giá dầu thô tăng vọt, làm lu mờ tác động tích cực từ báo cáo lạm phát tháng 6/2026 thấp hơn kỳ vọng, vốn từng được xem là cơ sở để Fed tiếp tục duy trì chính sách hiện tại. Trên thị trường tài chính, nhà đầu tư cũng đang điều chỉnh kỳ vọng. Đến cuối tuần trước, xác suất Fed tăng lãi suất trong cuộc họp tháng 7 dao động quanh 35%, có thời điểm tiến sát 40%.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	1,657,227	7.4%	1,468	145.5	10.9
VHM	538,071	17.8%	10,200	12.8	2.2
VCB	451,206	16.1%	4,301	12.6	1.9
BID	252,618	17.8%	4,393	7.9	1.3
CTG	223,300	21.7%	4,906	5.9	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	101,566,028	18.1%	2,570	4.5	0.7
VIX	57,040,907	16.5%	2,307	5.1	0.9
SSI	30,462,982	13.8%	2,152	10.2	1.4
HPG	30,313,369	12.6%	1,830	11.1	1.2
HHV	26,978,969	5.0%	1,096	8.9	0.4

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
SMC	↑ 7.0%	19.8%	2,447	4.1	0.7
ASP	↑ 6.9%	4.4%	374	29.0	1.2
HAS	↑ 6.8%	-2.9%	(473)	-	0.5
VND	↑ 6.8%	12.8%	1,773	8.7	1.1
VSI	↑ 6.8%	18.3%	2,774	6.1	1.1

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
COM	↓ -7.0%	6.7%	2,042	16.1	1.1
GTA	↓ -6.9%	3.7%	606	14.0	0.6
TNC	↓ -6.9%	14.3%	2,558	12.5	1.8
PNC	↓ -6.9%	1.1%	189	158.2	1.8
VBB	↓ -6.8%	10.5%	1,141	12.2	1.2

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	11,671,992	12.6%	1,830	11.1	1.2
SHB	8,077,350	18.1%	2,570	4.5	0.7
PNJ	5,064,651	23.1%	5,554	5.9	0.8
KDH	2,998,863	5.1%	936	17.5	0.9
VSC	2,689,500	6.0%	915	13.9	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VHM	(22,487,329)	17.8%	10,200	12.8	2.2
NVL	(3,774,900)	3.3%	814	15.6	0.5
VPB	(2,294,100)	16.6%	3,758	6.5	1.0
VCI	(1,782,700)	8.9%	1,335	13.8	1.2
VIX	(1,662,000)	16.5%	2,307	5.1	0.9

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Phó Giám Đốc Trung tâm Phân Tích
Ngô Thế Hiến
Hien.nth@shs.com.vn

Trưởng BP Chiến lược Thị trường
Phan Tấn Nhật
Nhat.pt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Trung Tâm Phân tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Số 43 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1-5 Tòa nhà Unimex Hà Nội, số 41 Ngô Quyền, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 6, Cao ốc văn phòng HDTC, số 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP.HCM
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 2, Tòa nhà SHB Đà Nẵng, số 06 Nguyễn Văn Linh, Phường Hải Châu, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779
Email: contact-dn@shs.com.vn