

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chỉ số có thể sẽ kiểm định vùng hỗ trợ mới 1,790 điểm. Các chỉ báo đang ở trạng thái suy yếu cho thấy hành động lúc này nghiêng về quan sát và chờ đợi.

TIÊU ĐIỂM QUỐC TẾ

Thỏa thuận MOU Mỹ-Iran gần như đổ vỡ khi hai bên liên tục tấn công lẫn nhau qua khu vực Hormuz, đẩy giá dầu vượt 80 USD/thùng và đe dọa cạn kiệt kho dự trữ chiến lược trong 2-3 tuần nếu căng thẳng kéo dài; IMF theo đó hạ dự báo tăng trưởng toàn cầu 2026 xuống 3,0% (từ 3,1%) dù vẫn kỳ vọng phục hồi lên 3,4% năm sau.

Kinh tế Mỹ cho tín hiệu đan xen: PMI dịch vụ ISM đạt 54 điểm (vẫn trong vùng mở rộng nhưng thấp hơn dự báo 54,2), số đơn trợ cấp thất nghiệp ổn định ở 215 nghìn (sát dự báo 218 nghìn), nhưng biên bản FOMC cho thấy rủi ro lạm phát vẫn thường trực, khiến ngày càng nhiều chuyên gia dự báo Fed có thể tăng lãi suất sớm nhất từ kỳ họp tháng 7.

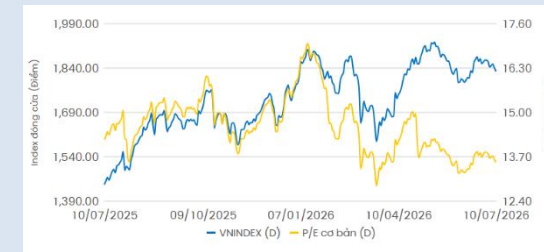
Trung Quốc tiếp tục ghi nhận CPI dương, đạt 1.0% tháng trước dù thấp hơn mức 1.1% dự báo. Chỉ số giá hàng hóa sản xuất PPI cũng ghi nhận mức dương 4.1%, tương đương dự báo và cao hơn 0.2% so với tháng trước đó.

TIÊU ĐIỂM VIỆT NAM

Trong bối cảnh thế giới đang có nhiều biến động, Việt Nam cũng đang hết sức nỗ lực để đạt các mục tiêu tăng trưởng kinh tế đề ra. Ngày càng nhiều các dự án lớn được đưa ra, đơn cử có các dự án về metro tại Hà Nội với tổng chi phí đầu tư ước tính khoảng 1.3 triệu tỷ đồng, tuy nhiên Hà Nội dự kiến sẽ sử dụng đa số là nguồn trong nước.

Với việc tín dụng đang được đẩy mạnh để phục vụ nhu cầu phát triển kinh tế, lãi suất tại các ngân hàng đã tăng liên tục trong thời gian gần đây. Ghi nhận trên thị trường cho biết lãi suất huy động tại nhiều tổ chức đang nằm trong khoảng 8-9%, là một mức rất cao so với lịch sử vài năm trở lại đây. Lãi suất cao đang làm tăng chi phí vốn của doanh nghiệp, tuy nhiên xét trên góc độ tiêu dùng và người gửi tiền đây lại là một điều đáng mừng.

VNINDEX



Điểm số	1,828.34
% tăng/ giảm điểm (WoW)	-1.81%
Từ đầu năm (YTD)	2.46%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	536.72
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	13,928.12
P/E	13.53
P/B	2.08

Nguồn: FiinPro, Guotai Haitong (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	63798.18	1.73%
DXY	100.952	0.09%
DowJones	52637.01	-0.50%
Nikkei 225	68557.73	-1.70%
Gold/USD	4119.93	-1.36%
USD/JPY	161.68	0.21%
Crude Oil	71.41	3.96%
Brent Oil	76.01	5.39%

Nguồn: Tradingview.com, Guotai Haitong (VN)

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Chứng khoán Mỹ khép tuần tích cực với S&P 500 và Nasdaq tăng hơn 1% nhờ nhóm công nghệ vốn hóa lớn, riêng Dow Jones giảm 0,5%; tâm điểm là màn chào sàn ấn tượng của SK Hynix trên Nasdaq (tăng ~13% phiên đầu, vượt xa giá chào bán) trong bối cảnh nhóm bán dẫn vẫn là một trong những nhóm tăng mạnh nhất 2026. Xác suất Fed tăng lãi suất tháng 9 nhích lên 62% sau biên bản họp tháng 6 cho thấy lập trường "diều hâu" hơn vì lo ngại lạm phát, nhà đầu tư đang chờ số liệu lạm phát và điều trần của Chủ tịch Fed Kevin Warsh tuần tới.

Ở Châu Á, điểm đáng chú ý nhất là Koshi bất ngờ rơi vào "thị trường gấu" khi giảm hơn 5% trong phiên 8/7, dù hồi phục nhẹ 2 phiên sau đó; tuy vậy chỉ số này vẫn tăng hơn 70% từ đầu năm. Việc SK Hynix niêm yết tại Mỹ được kỳ vọng tạo động lực ngắn hạn cho nhóm chip Hàn Quốc.

Trên thị trường hàng hóa: Giá dầu giảm trong phiên cuối tuần nhưng vẫn tăng mạnh cả tuần (Brent +5,4%, WTI +4%) do xung đột Mỹ-Iran gián đoạn tuyến vận tải qua eo biển Hormuz, làm dấy lên lo ngại nguồn cung. Ngược lại, giá vàng giảm hơn 1,3% xuống 4.119,93 USD/ounce trong phiên 10/7, khi lo ngại lạm phát từ đà tăng giá dầu củng cố kỳ vọng Fed tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ.

Thanh khoản trên sàn HoSE có sự cải thiện, với giá trị giao dịch bình quân đạt 19.364 tỷ đồng, tăng +2,5% so với tuần trước; đáng chú ý thanh khoản khớp lệnh tăng mạnh hơn với +8,2%, đạt 15.435 tỷ đồng.

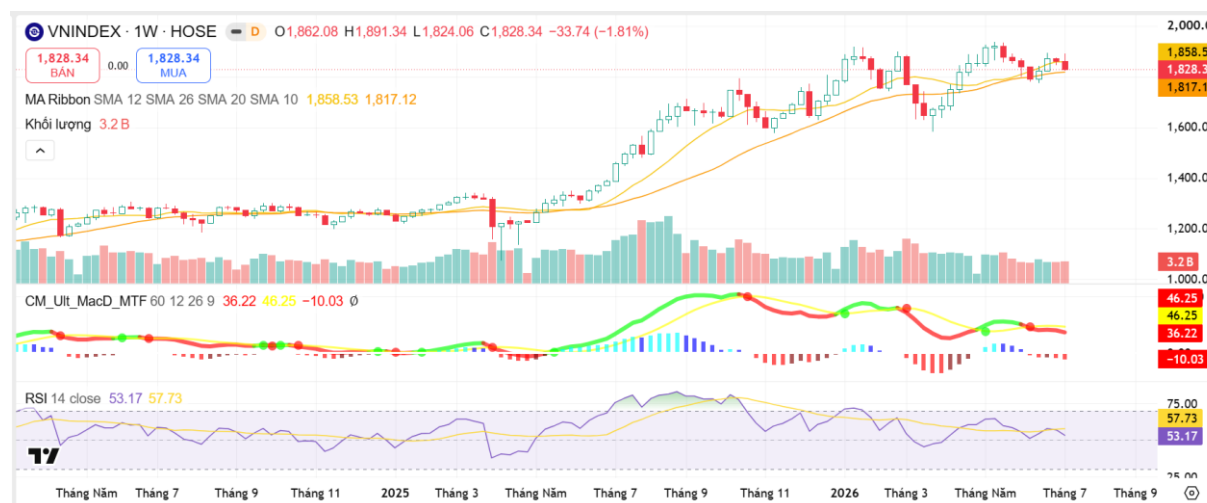
Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường tuần qua ghi nhận đà giảm trên diện rộng. Phần lớn các nhóm ngành đều ghi nhận sự sụt giảm, theo đó ngành Dịch vụ tài chính chứng kiến mức giảm mạnh nhất với 4.02%, theo sau đó là ngành Viễn thông, Ngân hàng và Bán lẻ. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu Dầu khí ngược dòng thị trường do căng thẳng ở Trung Đông tái diễn, với mức tăng 1.25%.

Khối ngoại: Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 2.387 tỷ đồng, nổi dài xu hướng rút vốn gần đây nhưng quy mô đã thu hẹp so với các giai đoạn cao điểm trước đó. Ở chiều mua ròng, dòng vốn ngoại tập trung vào các cổ phiếu nền tảng tốt và triển vọng tăng trưởng tích cực, dẫn đầu là VNM (434,4 tỷ đồng), MCH (150 tỷ đồng), MBB (121 tỷ đồng); các mã HDB, HVN VND, MWG, BSR, DXG, NVL, PDR và CTD cũng ghi nhận lực mua tích cực.

Ngược lại, áp lực bán ròng tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa lớn, dẫn đầu là MSN (485,1 tỷ đồng), tiếp theo là VIC, VHM, PNJ, VPB và TCB; ngoài ra SHB, SSI, FPT, HPG, STB và DCM cũng bị bán ròng đáng kể, phản ánh xu hướng cơ cấu danh mục và hiện thực hóa lợi nhuận của khối ngoại tại nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh gần đây.

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT





Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Chỉ số diễn biến tiêu cực trong tuần giao dịch trước với mức giảm 33.74 điểm, tương ứng giảm 1.81% WoW. 14/19 nhóm ngành, bao gồm các nhóm ngành trụ cột như tài chính, tiêu dùng, bất động sản đều diễn biến giảm mạnh so với tuần trước đó. Các chỉ báo xu hướng và động lượng cũng đồng pha với diễn biến suy yếu của chỉ số.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: : Chỉ số có thể sẽ kiểm định vùng hỗ trợ mới 1,790 điểm. Các chỉ báo đang ở trạng thái suy yếu cho thấy hành động lúc này nghiêng về quan sát và chờ đợi.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thỏa thuận MOU Mỹ-Iran gần như đổ vỡ khi hai bên liên tục tấn công lẫn nhau: Iran bắn tên lửa cảnh cáo tàu thuyền qua eo biển Hormuz không tuân thủ điều tiết, còn Mỹ không kích các cơ sở hạ tầng của Iran với lý do bảo đảm tự do hàng hải. Xung đột leo thang đẩy giá dầu vượt mốc 80 USD/thùng, và nếu căng thẳng kéo dài, kho dự trữ chiến lược của Mỹ và đồng minh chỉ đủ vận hành thêm 2-3 tuần, làm suy yếu đáng kể khả năng bình ổn giá. Trước bối cảnh này, IMF hạ dự báo tăng trưởng toàn cầu 2026 xuống 3,0% (từ 3,1%), viện dẫn xung đột Trung Đông, lạm phát cao và thương mại quốc tế phân mảnh, dù vẫn kỳ vọng tăng trưởng phục hồi lên 3,4% vào năm sau.

Đối với Mỹ, nền kinh tế quốc gia này đang có một số dấu hiệu đan xen. Nhìn chung các chỉ số sản xuất của Mỹ như PMI vẫn ghi nhận sự mở rộng đều đặn. PMI dịch vụ của Mỹ do viện ISM công bố đã ghi nhận mức 54 điểm so với mức trung tính 50 điểm, dù vẫn thấp hơn dự báo là 54.2 điểm. Bên cạnh đó tình hình thất nghiệp cũng khá ổn định với 215 nghìn đơn trợ cấp, tương đương dự báo 218 nghìn.

Tuy nhiên, biên bản họp FOMC được công bố cho thấy rủi ro về lạm phát vẫn là một vấn đề thường trực trong đánh giá của các nhà điều hành. Ngày càng nhiều chuyên gia dự báo Fed sẽ sớm nâng lãi suất trong năm nay, có thể ngay từ kỳ họp tháng 7 tới đây.

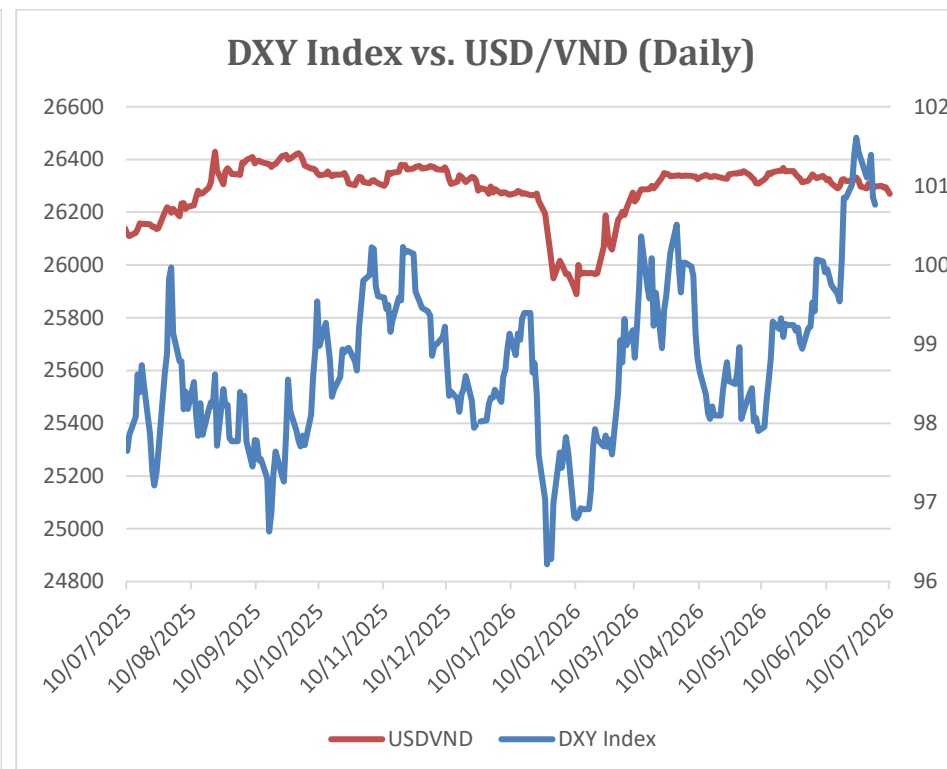
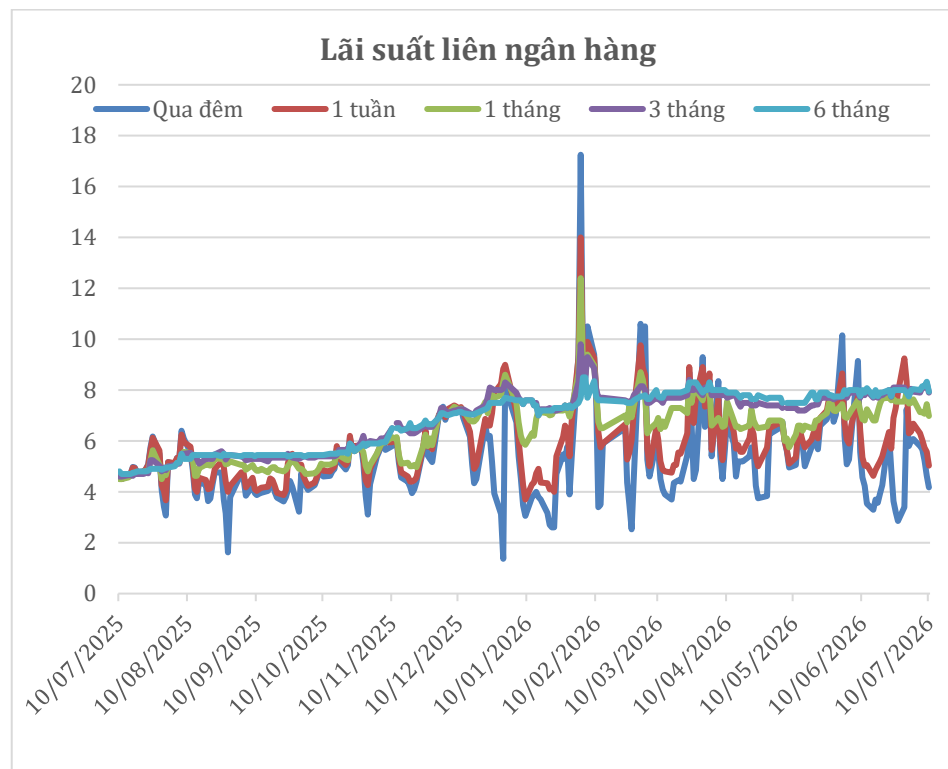
Trung Quốc tiếp tục ghi nhận CPI dương, đạt 1.0% tháng trước dù thấp hơn mức 1.1% dự báo. Chỉ số giá hàng hóa sản xuất PPI cũng ghi nhận mức dương 4.1%, tương đương dự báo và cao hơn 0.2% so với tháng trước đó.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

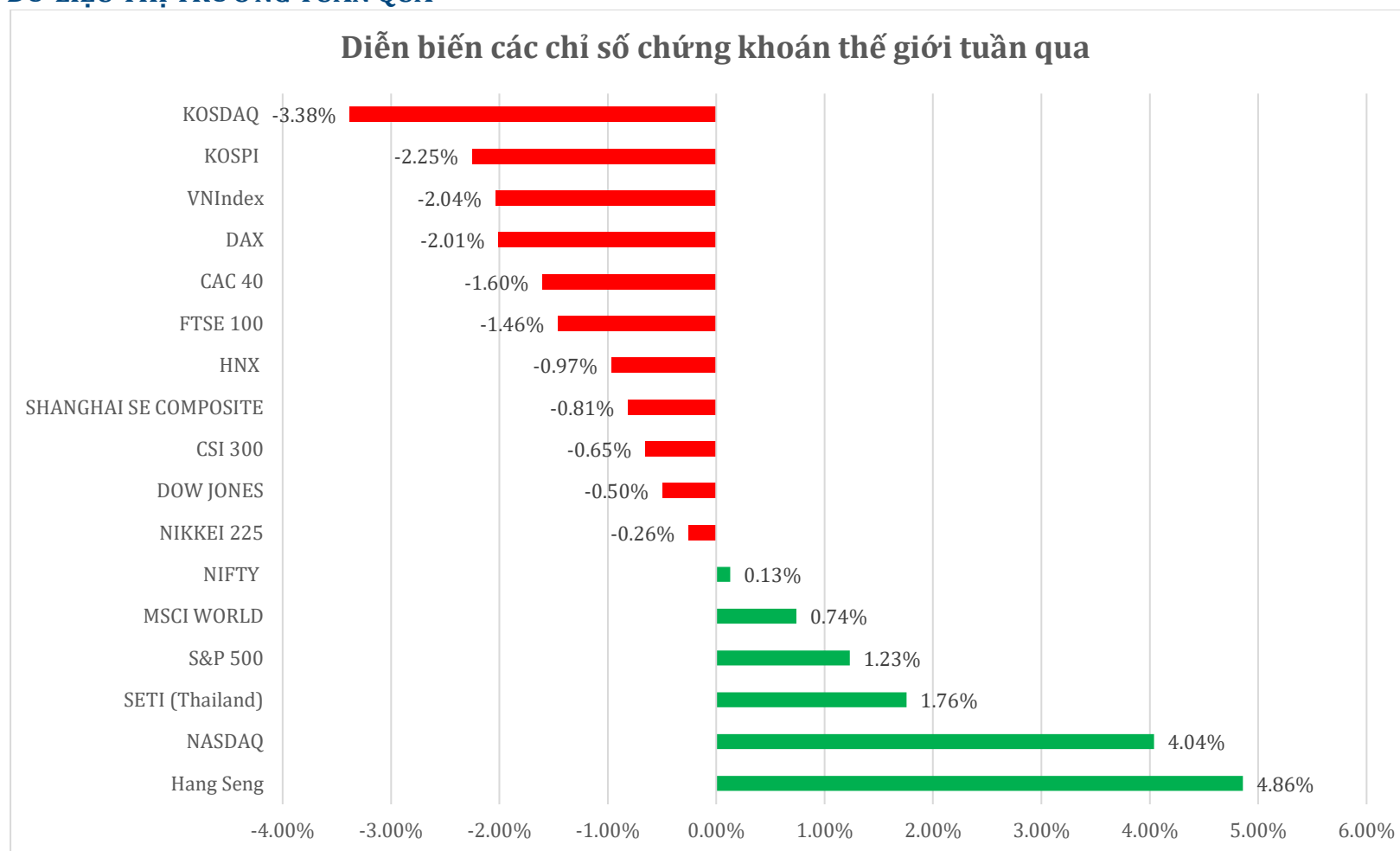
Trong bối cảnh thế giới đang có nhiều biến động, Việt Nam cũng đang hết sức nỗ lực để đạt các mục tiêu tăng trưởng kinh tế đề ra. Ngày càng nhiều các dự án lớn được đưa ra, đơn cử có các dự án về metro tại Hà Nội với tổng chi phí đầu tư ước tính khoảng 1.3 triệu tỷ đồng, tuy nhiên Hà Nội dự kiến sẽ sử dụng đa số là nguồn trong nước.

Với việc tín dụng đang được đẩy mạnh để phục vụ nhu cầu phát triển kinh tế, lãi suất tại các ngân hàng đã tăng liên tục trong thời gian gần đây. Ghi nhận trên thị trường cho biết lãi suất huy động tại nhiều tổ chức đang nằm trong khoảng 8-9%, là một mức rất cao so với lịch sử vài năm trở lại đây. Lãi suất cao đang làm tăng chi phí vốn của doanh nghiệp, tuy nhiên xét trên góc độ tiêu dùng và người gửi tiền đây lại là một điều đáng mừng.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



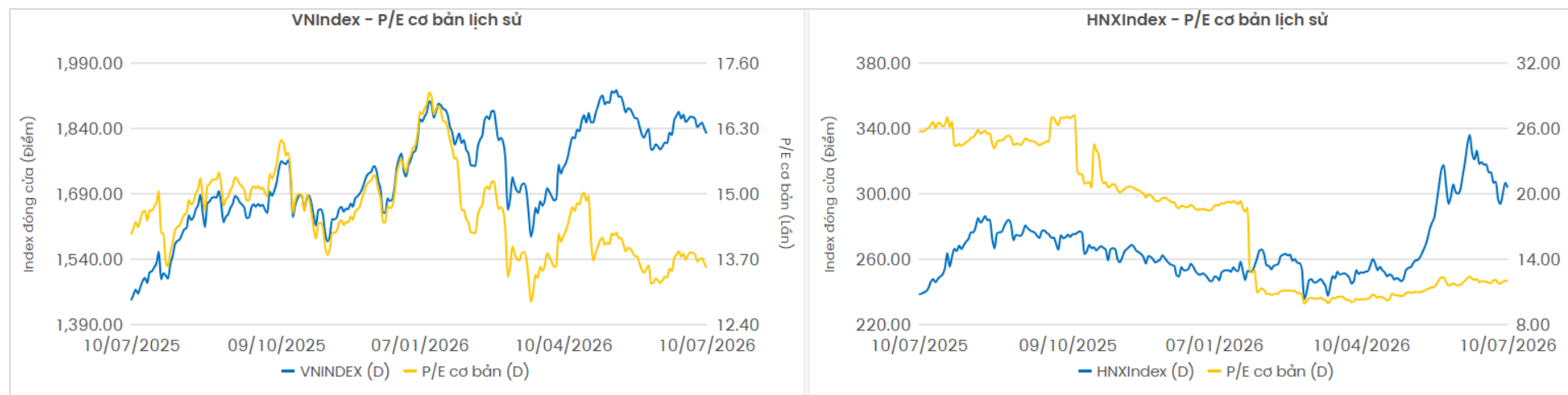
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



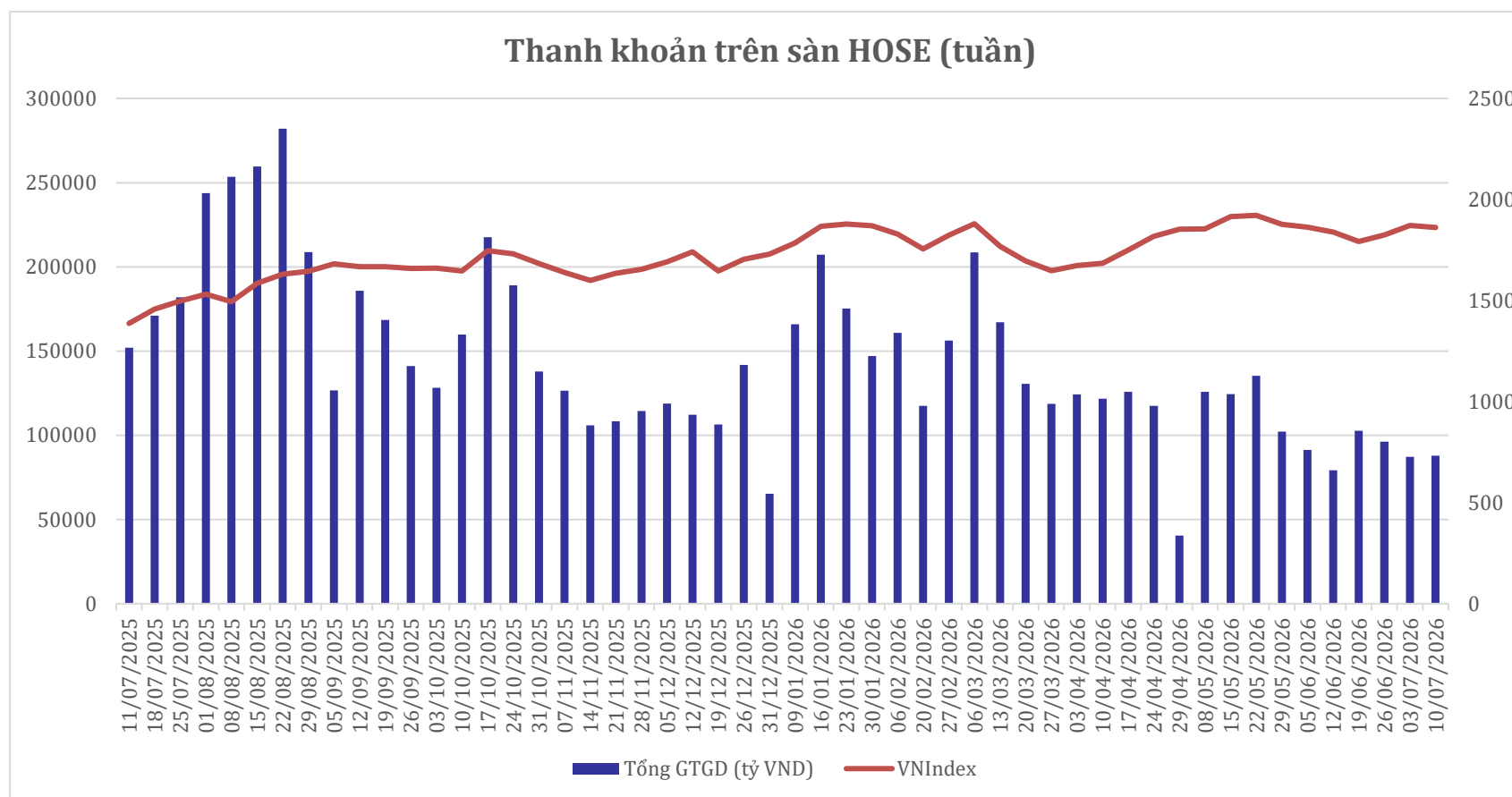
Nguồn: Bloomberg, GTHTS VN tổng hợp



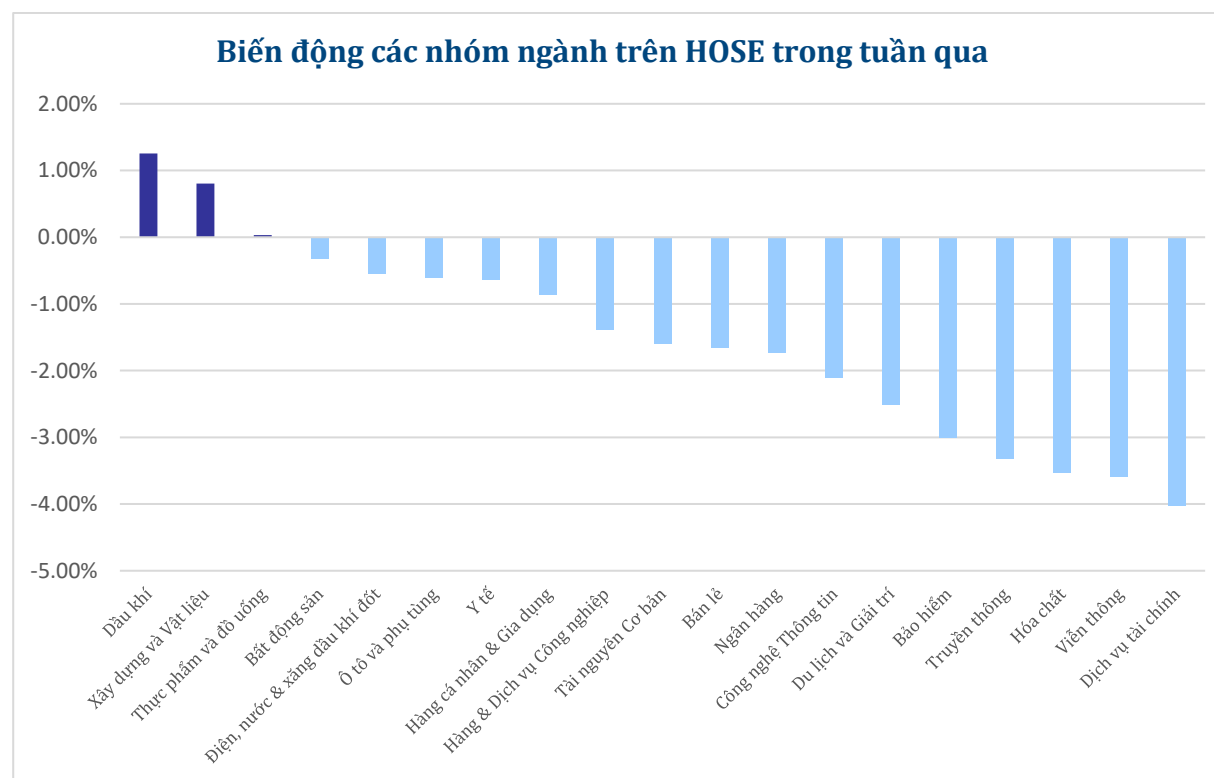
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE



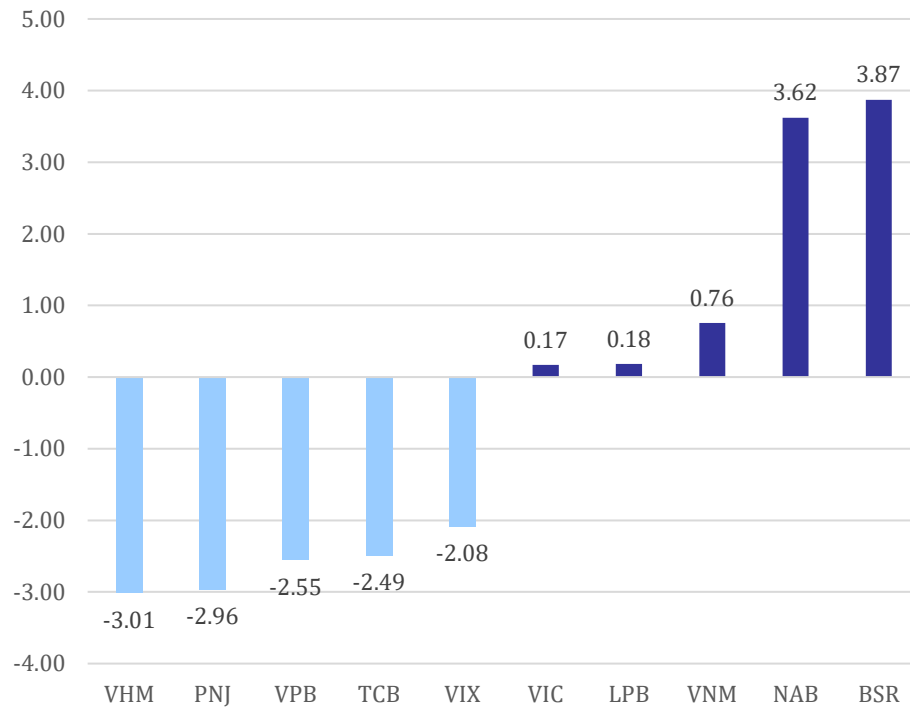
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



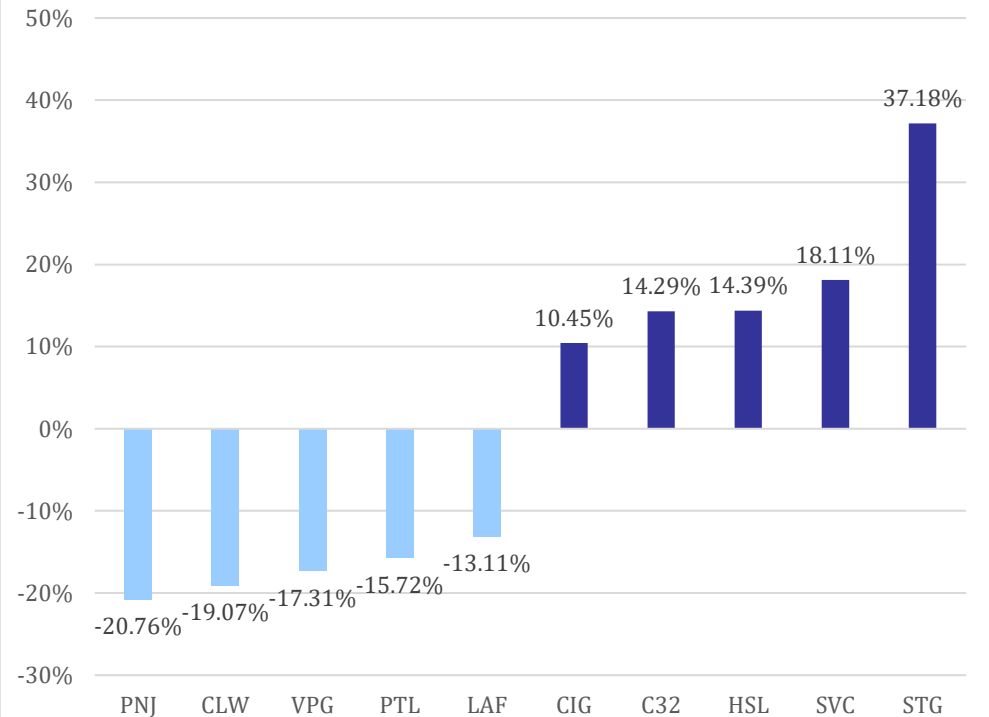


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

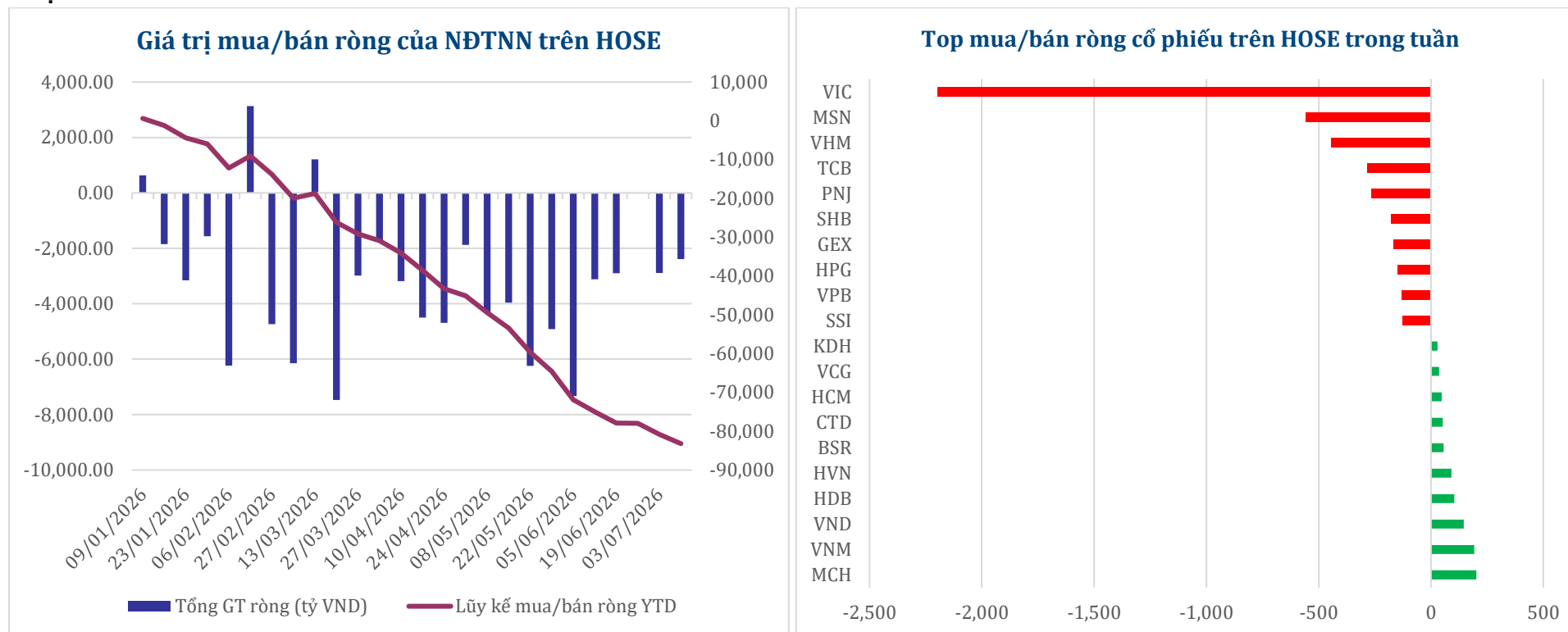
Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần



KHỐI NGOẠI



Nguồn: ForexFactory, GTHTS VN tổng hợp

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THỂ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
14/07/2026	Mỹ	USD	Công bố CPI, Core CPI Mỹ
14/07/2026	Mỹ	USD	Phiên điều trần chủ tịch Fed Kevin Warsh
15/07/2026	Mỹ	USD	Công bố PPI, Core PPI Mỹ
15/07/2026	Trung Quốc	CNY	Công bố GDP quý II, doanh số bán lẻ, sản xuất công nghiệp
15/07/2026	Canada	CAD	Quyết định lãi suất

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
TRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	31/07/2026	25/09/2026
BID	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.50%	17/07/2026	20/08/2026
DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	22/07/2026	04/08/2026
OPC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	17.00%	09/07/2026	09/07/2026
TDM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	15/07/2026	15/07/2026
PJT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	13/07/2026	27/07/2026
VPS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.50%	23/07/2026	25/08/2026
NO1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	2.50%	07/07/2026	07/07/2026
FUCTVGF3	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	08/07/2026	03/08/2026
DHA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	13/07/2026	30/07/2026
HTG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	16/07/2026	31/07/2026
CCI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	16.00%	09/07/2026	17/07/2026
HTG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	16/07/2026	16/07/2026
DCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	09/07/2026	21/07/2026
VCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8.00%	14/07/2026	14/07/2026
VCG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	14/07/2026	14/08/2026



VTP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	17.36%	14/07/2026	14/07/2026
ICT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	21/07/2026	31/07/2026
BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	09/07/2026	24/07/2026
BSR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	14/07/2026	11/09/2026
IMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	13/07/2026	21/07/2026
PET	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	09/07/2026	09/07/2026
HAH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	14/07/2026	05/08/2026
HCM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	16/07/2026	16/07/2026
HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	16/07/2026	12/08/2026
C32	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	14/07/2026	05/08/2026
OPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	09/07/2026	20/07/2026
ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	09/07/2026	06/08/2026
TLG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	14/07/2026	31/07/2026
FHS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	10/07/2026	21/07/2026
HVT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	10/07/2026	31/07/2026
MBB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	09/07/2026	17/07/2026
NCT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	80.00%	27/07/2026	25/08/2026
KHW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	17.50%	13/07/2026	28/08/2026
DHA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	13/07/2026	30/07/2026
CDG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11.00%	14/07/2026	05/08/2026
PVD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	66.90%	14/07/2026	14/07/2026

Nguồn: FiinProX, GTHTS VN tổng hợp

XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Haitong Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Nguyễn Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhkt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhkn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696