

Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Hải Phòng (HASECO)

BẢN TIN SÁNG

Ngày 22.07.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Thuế 10% của Mỹ sắp hết hiệu lực, Nhà Trắng có thể chuyển sang cơ chế thuế lâu dài hơn

Các mức thuế nhập khẩu 10% do Tổng thống Mỹ Donald Trump áp dụng theo Điều 122 Đạo luật Thương mại 1974 sẽ hết hiệu lực vào 24/07, mở đường cho việc triển khai cơ chế thuế quan mới có nền tảng pháp lý bền vững hơn. Giới phân tích cho rằng Nhà Trắng nhiều khả năng sẽ chuyển sang Điều 301, cho phép áp thuế đối với các đối tác bị cho là có hành vi thương mại không công bằng.

Theo báo cáo điều tra hiện tại, Mỹ có thể duy trì mức thuế 10% đối với hàng hóa từ 14 quốc gia và EU, đồng thời áp thuế 12.5% với 45 quốc gia, bao gồm Trung Quốc. Trong thời gian chờ chính sách mới, doanh nghiệp Mỹ đã đẩy mạnh nhập khẩu để tránh chi phí thuế cao hơn, nhưng xu hướng này được dự báo sẽ đảo chiều từ tháng 8. Bên cạnh đó, Washington cũng đang điều tra tình trạng dư thừa công suất sản xuất, có thể dẫn đến các biện pháp thuế bổ sung đối với Trung Quốc, EU và nhiều đối tác khác.

HASECO đánh giá:

Thông tin kém khả quan đối với thương mại toàn cầu khi rủi ro thuế quan của Mỹ chưa giảm mà chỉ chuyển sang khuôn khổ pháp lý khác. Chính sách mới nhiều khả năng sẽ duy trì mặt bằng thuế cao, kéo dài bất ổn đối với chuỗi cung ứng và hoạt động xuất khẩu. Danh sách các quốc gia chịu thuế và các ngoại lệ được áp dụng là yếu tố cần theo dõi, bởi đây sẽ là yếu tố quyết định mức độ tác động đến từng ngành và từng thị trường xuất khẩu của Việt Nam.



Nhà Trắng (Mỹ).

Ảnh: White House



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Việt Nam-Hoa Kỳ thúc đẩy hoàn tất hiệp định thương mại đối ứng, mở rộng hợp tác công nghệ cao

Bộ trưởng Bộ Công Thương Lê Mạnh Hùng cùng đoàn công tác Việt Nam đã làm việc với Bộ trưởng Thương mại Hoa Kỳ Howard Lutnick, Thứ trưởng Ngoại giao Jacob Helberg và Thượng nghị sỹ Steve Daines nhằm thúc đẩy hợp tác kinh tế - thương mại song phương.

Việt Nam đề nghị Hoa Kỳ sớm hoàn tất Hiệp định Thương mại Đối ứng công bằng và cân bằng, công nhận Việt Nam là nền kinh tế thị trường, đưa Việt Nam ra khỏi danh sách kiểm soát xuất khẩu D1, D3 và mở rộng hợp tác trong các lĩnh vực công nghệ cao, AI, bán dẫn, năng lượng và chuỗi cung ứng.

Phía Hoa Kỳ đánh giá cao vai trò của Việt Nam trong khu vực, bày tỏ ủng hộ việc sớm hoàn tất hiệp định thương mại đối ứng và cam kết tiếp tục phối hợp với các cơ quan liên quan để thúc đẩy hợp tác kinh tế, thương mại và đầu tư giữa hai nước.

HASECO đánh giá:

Thông tin tích cực khi hai bên tiếp tục phát tín hiệu thúc đẩy khuôn khổ thương mại mới và hợp tác công nghệ cao. Nếu các nội dung như hiệp định thương mại đối ứng, công nhận kinh tế thị trường và nới lỏng kiểm soát xuất khẩu đạt tiến triển, triển vọng xuất khẩu, FDI và các ngành công nghệ, khu công nghiệp sẽ được hỗ trợ. Tuy nhiên, tiến độ thực thi vẫn phụ thuộc vào quá trình đàm phán và phê duyệt từ phía Hoa Kỳ.



Bộ trưởng Bộ Công Thương Lê Mạnh Hùng làm việc với Bộ trưởng Thương mại Hoa Kỳ Howard Lutnick.

Nguồn: Vụ phát triển thị trường nước ngoài



3. CỔ PHIẾU

SSI lãi quý 2 tăng hơn 30%, tự doanh và cho vay tiếp tục dẫn dắt tăng trưởng

CTCP Chứng khoán SSI (HOSE: SSI) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 2/2026 đạt 1,230 tỷ đồng, tăng hơn 30% so với cùng kỳ. Kết quả tích cực đến từ tăng trưởng của hoạt động tự doanh, cho vay ký quỹ và việc kiểm soát chi phí.

Doanh thu hoạt động trong quý đạt hơn 3,200 tỷ đồng. Trong đó, lãi từ cho vay và các khoản phải thu đạt gần 1,100 tỷ đồng, tăng hơn 30%, trong khi doanh thu môi giới giảm 4% xuống 463 tỷ đồng. Lãi từ tài sản FVTPL đạt 1,370 tỷ đồng, giảm 2%, nhưng nhờ lỗ đánh giá tài sản FVTPL giảm 33%, lợi nhuận tự doanh tăng 28% lên 891 tỷ đồng.

SSI cũng ghi nhận doanh thu tài chính tăng gần 260% lên 108 tỷ đồng, chủ yếu từ cổ tức và lãi đầu tư. Đồng thời, chi phí hoạt động giảm hơn 20%, giúp bù đắp phần nào việc chi phí tài chính tăng 36% lên 868 tỷ đồng.

Đến cuối quý 2, tổng tài sản đạt 95,200 tỷ đồng, tăng hơn 2% so với đầu năm. Danh mục FVTPL đạt 43,300 tỷ đồng, dư nợ cho vay đạt 40,500 tỷ đồng. SSI tiếp tục duy trì danh mục tự doanh chủ yếu là trái phiếu và chứng chỉ tiền gửi, đồng thời tăng mạnh tỷ trọng cổ phiếu niêm yết, nổi bật là khoản đầu tư Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam với giá trị hơn 372 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh của SSI tích cực, phản ánh mô hình doanh thu cân bằng giữa tự doanh và cho vay ký quỹ trong bối cảnh thanh khoản thị trường suy giảm. Việc danh mục tự doanh tập trung vào tài sản thu nhập cố định giúp hạn chế biến động lợi nhuận, trong khi tăng tỷ trọng cổ phiếu cho thấy SSI đang chủ động đón đầu cơ hội khi định giá thị trường hấp dẫn hơn. Nếu thanh khoản thị trường cải thiện trong nửa cuối năm và dư nợ margin tiếp tục tăng, SSI có nhiều khả năng duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận.

Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI

B02a-CTCK

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG RIÊNG QUÝ 2 NĂM 2026 (tiếp theo)
cho kỳ kế toán kết thúc ngày 30 tháng 6 năm 2026

		Quý 2		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý này		
Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm nay VND	Năm trước VND	Năm nay VND	Năm trước VND
VII. THU NHẬP KHÁC VÀ CHI PHÍ KHÁC						
71	Thu nhập khác		470.762.726	1.188.590.449	841.904.542	3.094.977.874
72	Chi phí khác		177.980.392	965.216.805	2.831.368.570	1.115.646.517
80	Cộng kết quả hoạt động khác	37	292.782.334	223.373.644	(1.989.464.028)	1.979.331.357
VIII. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ						
90			1.511.381.308.730	1.143.922.573.172	2.972.801.877.379	2.161.391.434.141
91	Lợi nhuận đã thực hiện		1.535.055.703.024	1.100.590.459.804	2.840.284.986.690	1.980.267.905.312
92	Lợi nhuận chưa thực hiện		(23.674.394.294)	43.332.113.368	132.516.890.689	181.123.528.829
IX. CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP (TNDN)						
100		38	280.199.965.862	221.348.208.094	583.769.048.261	419.668.659.225
100.1	Chi phí thuế TNDN hiện hành	38.1	290.046.733.414	220.578.476.364	575.708.676.479	412.771.541.931
100.2	(Thu nhập/chi phí thuế TNDN hoãn lại)	38.2	(9.846.767.552)	769.731.730	8.060.371.782	6.897.117.294
200	X. LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ THUẾ TNDN		1.231.181.342.868	922.574.365.078	2.389.032.829.118	1.741.722.774.916

Ảnh: Báo cáo tài chính riêng quý 2.2026 SSI



3. CỔ PHIẾU

Nhựa Bình Minh lãi quý 2 kỷ lục 367 tỷ đồng nhờ tiết giảm mạnh chi phí bán hàng

CTCP Nhựa Bình Minh (HOSE: BMP) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 2/2026 đạt hơn 367 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ và là mức cao nhất kể từ khi niêm yết năm 2006. Trong khi đó, doanh thu chỉ tăng 1% lên gần 1,320 tỷ đồng, lợi nhuận gộp đạt 617 tỷ đồng, với biên lợi nhuận gộp duy trì ở mức 46.7%.

Động lực chính đến từ chi phí bán hàng giảm hơn 26%, từ gần 150 tỷ đồng xuống còn 110 tỷ đồng, giúp lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 11% lên gần 458 tỷ đồng. Trước đó, trong quý 1, doanh nghiệp đã đẩy mạnh chiết khấu thương mại để mở rộng hệ thống phân phối, sau đó giảm đáng kể các khoản chi này trong quý 2.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, BMP đạt 2,780 tỷ đồng doanh thu, tăng 3%, và 671 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 9%, hoàn thành 46% kế hoạch doanh thu và 52% kế hoạch lợi nhuận năm.

Doanh nghiệp cũng đã điều chỉnh tăng giá bán ống nhựa PVC từ đầu tháng 4 nhằm bù đắp chi phí nguyên liệu tăng. Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp gần như không thay đổi, cho thấy mức tăng giá chủ yếu giúp hấp thụ chi phí đầu vào, trong khi tăng trưởng lợi nhuận chủ yếu đến từ việc tối ưu chi phí bán hàng.

HASECO đánh giá:

Kết quả của BMP tích cực, với chất lượng lợi nhuận được cải thiện nhờ kiểm soát chi phí bán hàng thay vì mở rộng doanh thu. Trong bối cảnh giá PVC đã giảm từ đỉnh, biên lợi nhuận có thể tiếp tục được hỗ trợ trong các quý tới nếu doanh nghiệp duy trì được mặt bằng giá bán. Tuy nhiên, việc giữ giá bán cao trong khi nguyên liệu hạ nhiệt có thể tạo áp lực cạnh tranh và ảnh hưởng đến tăng trưởng sản lượng cũng như thị phần trong nửa cuối năm. Trong trung hạn, BMP vẫn hưởng lợi từ nền tăng sinh lời cao và chính sách quản trị hiệu quả của cổ đông chiến lược SCG.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Xi măng Vicem Hà Tiên lãi quý 2 cao nhất 5 năm, hoàn thành 54% kế hoạch năm

CTCP Xi Măng Vicem Hà Tiên (HOSE: HT1) ghi nhận doanh thu quý 2/2026 đạt 2,261 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt hơn 138 tỷ đồng, tăng 23%, mức cao nhất trong 5 năm.

Doanh nghiệp cho biết kết quả tích cực đến từ sản lượng tiêu thụ xi măng tăng hơn 6% cùng với khoản thu từ phí hoàn vốn dự án đường nối Nguyễn Duy Trinh vào KCN Phú Hữu.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 4,435 tỷ đồng, tăng 44%, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 216 tỷ đồng, gấp 2.1 lần cùng kỳ. HT1 đã hoàn thành 52% kế hoạch doanh thu và 54% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

Đến cuối quý 2, tổng tài sản đạt 7,677 tỷ đồng, tăng 1% so với đầu năm. Dư nợ vay tài chính giảm 36% xuống còn gần 400 tỷ đồng, trong khi doanh nghiệp tiếp tục đầu tư vào các dự án trọng điểm như nhà máy Kiên Lương và dự án tận dụng nhiệt thải phát điện tại nhà máy Bình Phước..

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh của HT1 tích cực, phản ánh sự phục hồi của nhu cầu xi măng trong nước cùng với việc ghi nhận thêm nguồn thu ngoài hoạt động cốt lõi. Việc lợi nhuận đạt mức cao nhất trong 5 năm và hoàn thành hơn một nửa kế hoạch năm ngay sau 6 tháng cho thấy triển vọng hoàn thành kế hoạch 2026 ở mức khả quan. Triển vọng nửa cuối năm phụ thuộc vào tiến độ giải ngân đầu tư công, sự phục hồi của thị trường bất động sản và diễn biến chi phí đầu vào như than, điện.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Cao su Tây Ninh lãi quý 2 tăng 21%, chốt cổ tức tiền mặt 30% và phát hành cổ phiếu thưởng 1:3

CTCP Cao su Tây Ninh (HOSE: TRC) ghi nhận doanh thu quý 2/2026 đạt 127 tỷ đồng, giảm 3.8% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế tăng 20.6% lên 42 tỷ đồng nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 31.3% lên 33.6% và thu nhập khác tăng mạnh.

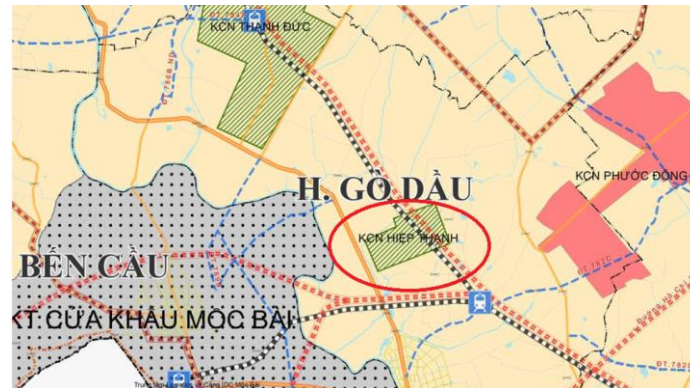
Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ công ty con Tây Ninh Siêm Riệp PTCS, với sản lượng tiêu thụ tăng, đóng góp thêm khoảng 8.5 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Bên cạnh đó, giá cao su duy trì ở mức cao tiếp tục hỗ trợ hiệu quả kinh doanh. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 402 tỷ đồng, tăng 12.3%, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 142 tỷ đồng, tăng 34.7%. Đáng chú ý, lợi nhuận khác đạt gần 50 tỷ đồng, gấp hơn 53 lần cùng kỳ, chủ yếu nhờ thanh lý cây cao su.

Doanh nghiệp đã hoàn thành 39.7% kế hoạch doanh thu và 28.9% kế hoạch lợi nhuận năm. Tuy nhiên, kế hoạch năm 2026 còn phụ thuộc vào việc ghi nhận khoảng 354 tỷ đồng tiền bồi thường đất tại KCN Hiệp Thạnh.

TRC cũng thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu thưởng theo tỷ lệ 1:3, nâng vốn điều lệ từ 300 tỷ đồng lên 1,200 tỷ đồng, đồng thời chốt cổ tức tiền mặt năm 2025 tỷ lệ 30% (3,000 đồng/cổ phiếu), ngày giao dịch không hưởng quyền 31/07, dự kiến thanh toán 25/09.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 2 của TRC tích cực, với tăng trưởng lợi nhuận đến từ cả hoạt động kinh doanh cốt lõi và thu nhập khác. Giá cao su duy trì ở mức cao tiếp tục hỗ trợ biên lợi nhuận, trong khi hoạt động của công ty con tại Campuchia đóng góp tích cực. Tuy nhiên, động lực lớn nhất cho lợi nhuận năm 2026 vẫn là khoản bồi thường đất KCN Hiệp Thạnh, do đó tiến độ phê duyệt và ghi nhận khoản thu này sẽ quyết định khả năng hoàn thành kế hoạch lợi nhuận. Về dài hạn, chiến lược chuyển đổi quỹ đất sang khu công nghiệp có thể mở ra dư địa tăng trưởng đáng kể, nhưng vẫn cần thời gian để hiện thực hóa.



Ảnh: Vị trí Khu công nghiệp Hiệp Thạnh - giai đoạn 1



3. CỔ PHIẾU

PNJ thay đổi quy trình mua lại kim cương, áp dụng kiểm định và thanh toán theo lịch từ 21/07

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) thông báo điều chỉnh chính sách thu mua và thanh toán đối với trang sức, kim cương từ 21/07 nhằm ứng phó với nhu cầu bán lại tăng đột biến trong bối cảnh thị trường kim cương biến động. Công ty cho biết sẽ thực hiện đầy đủ 100% nghĩa vụ mua lại đối với các giao dịch của khách hàng.

Theo chính sách mới, PNJ không còn thanh toán ngay trong ngày mà sẽ thực hiện chi trả sau khi hoàn tất kiểm định, xác nhận giá trị sản phẩm và bố trí nguồn thanh khoản, đồng thời áp dụng hạn mức thanh toán hằng ngày theo năng lực xử lý của toàn hệ thống. Trường hợp nhu cầu vượt hạn mức, giao dịch sẽ được thanh toán theo thứ tự hoàn tất hồ sơ và lộ trình đã thông báo.

Đối với kim cương rời, khách hàng có thể lựa chọn nhận tiền hoặc đổi sang kim cương rời khác. Với các sản phẩm còn lại, khách hàng có thể chuyển đổi toàn bộ hoặc một phần giá trị mua lại sang các sản phẩm do PNJ kinh doanh như vàng miếng, nhẫn trơn, trang sức, quà tặng hoặc kim cương rời, đồng thời hưởng các ưu đãi theo chính sách hiện hành.

PNJ cho biết biện pháp này chỉ mang tính tạm thời nhằm quản trị thanh khoản trong giai đoạn thị trường biến động và sẽ được điều chỉnh khi điều kiện thị trường ổn định trở lại.

HASECO đánh giá:

Thông tin tiêu cực khi PNJ phải thay đổi quy trình thanh toán để quản trị thanh khoản trước làn sóng khách hàng bán lại kim cương. Dù doanh nghiệp vẫn cam kết mua lại 100% sản phẩm, việc kéo dài thời gian thanh toán phản ánh áp lực thanh khoản và khủng hoảng niềm tin trên thị trường kim cương. Trong trung hạn, diễn biến của PNJ sẽ phụ thuộc vào khả năng khôi phục niềm tin khách hàng và tốc độ bình thường hóa hoạt động giao dịch; trong khi đó, các rủi ro pháp lý và tâm lý thị trường vẫn là yếu tố cần theo dõi.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Techcombank lãi trước thuế quý 2 đạt kỷ lục 9,670 tỷ đồng, tăng 22.4% nhờ dịch vụ và tín dụng

Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (HOSE: TCB) công bố lợi nhuận trước thuế quý 2/2026 đạt kỷ lục 9,670 tỷ đồng, tăng 22.4% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế đạt 18,500 tỷ đồng, tăng 22.5%, trong khi tổng thu nhập hoạt động đạt 28,600 tỷ đồng, tăng 17.5%.

Thu nhập lãi thuần đạt 20,300 tỷ đồng, tăng 16.3%, với biên lãi thuần (NIM) cải thiện lên 3.4% trong quý 2 nhờ tối ưu danh mục tín dụng. Thu nhập dịch vụ tiếp tục là động lực tăng trưởng khi đạt 7,600 tỷ đồng, tăng 37.6%, lập kỷ lục 4,200 tỷ đồng trong riêng quý 2. Nguồn thu từ thanh toán và thư tín dụng tăng 152.4%, trong khi doanh thu bancassurance tăng 122% nhờ hoạt động của Techcom Life.

Đến cuối tháng 6, tổng tài sản đạt 1.27 triệu tỷ đồng, tăng trưởng tín dụng đạt 14.3% so với đầu năm. CASA duy trì ở mức 38.3%, tương ứng 267,000 tỷ đồng, tỷ lệ nợ xấu giữ ở 1.15% với tỷ lệ bao phủ nợ xấu 125.5%. Ngân hàng cũng duy trì hệ số an toàn vốn (CAR) 15%, đồng thời hoàn tất chi trả gần 5,000 tỷ đồng cổ tức tiền mặt.

HASECO đánh giá:

Kết quả của Techcombank cho thấy chất lượng tăng trưởng tích cực khi lợi nhuận được hỗ trợ đồng thời bởi tín dụng, thu nhập dịch vụ và hiệu quả vận hành. Việc CASA duy trì ở mức cao, chất lượng tài sản ổn định và NIM cải thiện tiếp tục tạo nền tảng cho tăng trưởng lợi nhuận trong các quý tới. Triển vọng trung hạn vẫn khả quan nhờ nhu cầu tín dụng, bancassurance và chuyển đổi số, trong khi rủi ro chủ yếu đến từ biến động lãi suất và áp lực cạnh tranh huy động vốn nếu môi trường lãi suất thay đổi.



Ảnh minh họa



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 21/07

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,731	281	125
% Tăng/giảm	-0.70%	-1.30%	-0.70%
GTGD (tỷ VND)	23,092	1,220	454
KLGD	789,069,211	71,922,763	29,763,981

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 24,766.3 tỷ đồng, tăng 16.5% so với phiên 20/07. (Trong đó: HoSE: 23,092.4 tỷ đồng, HNX: 1,220.0 tỷ đồng, UPCoM: 453.9 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 14,924.4 tỷ đồng, giảm 23.0%, chiếm 60.3% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 9,841.9 tỷ đồng, tăng 422.0%, chiếm 39.7% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

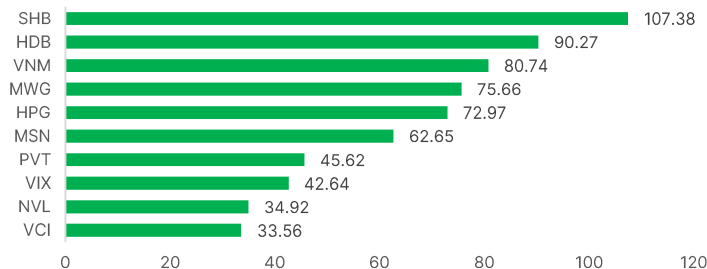
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư nước ngoài (NĐTNN) MUA ròng 32.7 tỷ đồng. (Trên HoSE NN MUA ròng 71.6 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 52.10 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 13.2 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) BÁN ròng 266.6 tỷ đồng. Tự doanh CTCK MUA ròng 85.5 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước MUA ròng 157.2 tỷ đồng. NĐT nước ngoài MUA ròng 23.9 tỷ đồng.

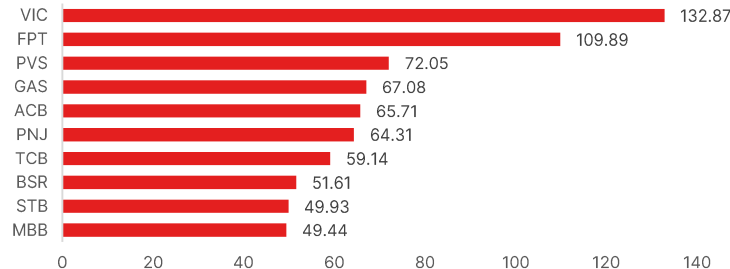
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Thị trường tiếp tục giảm điểm khi áp lực call margin vẫn xuất hiện ở một số nhóm cổ phiếu, khiến nhiều mã tiếp tục giảm sàn. Thanh khoản duy trì ở mức cao, phản ánh tâm lý hoảng loạn vẫn còn nhưng đã hạ nhiệt so với phiên trước.

Chúng tôi cho rằng xác suất thị trường sớm xuất hiện nhịp hồi đang tăng dần, dựa trên ba yếu tố chính:

- Định giá đã trở nên hấp dẫn: VN-Index hiện giao dịch quanh P/E 12.x, và nếu loại trừ nhóm Vin, P/E chỉ còn khoảng 11 lần. Mức này đã tiến gần vùng định giá của các đáy lớn như Covid 2020, suy thoái 2022 và cú sốc thuế quan 2025 (P/E khoảng 10-10.8 lần), đồng nghĩa xác suất giảm thêm là thấp.
- Chỉ báo hoảng loạn tiệm cận vùng đáy: Theo thống kê của chúng tôi, trạng thái hiện tại tương đồng với giai đoạn 03/04/2025. Trong các chu kỳ trước, sau khi chỉ báo rơi vào vùng này, VN-Index thường xuất hiện nhịp hồi mạnh trong 1-3 phiên, trước khi bước vào giai đoạn phân hóa. Nếu xuất hiện thêm cú sốc thông tin như năm 2022, quá trình tạo đáy có thể kéo dài hơn, nhưng xác suất hình thành vùng đáy vẫn tăng lên đáng kể.
- Nhiều cổ phiếu đã lùi về vùng đáy cũ, trong khi mùa công bố kết quả kinh doanh quý II đang bước vào cao điểm. Kết quả kinh doanh tích cực sẽ tiếp tục kéo mặt bằng định giá xuống thấp hơn, tạo nền tảng cơ bản thuận lợi để dòng tiền quay trở lại khi tâm lý thị trường ổn định.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** Nhóm Vin: VIC và VHM điều chỉnh, tiếp tục tích lũy quanh các vùng hỗ trợ quan trọng. Diễn biến vẫn tương đối ổn định và chưa tạo thêm áp lực đáng kể lên chỉ số.
- **Chứng khoán:** Áp lực bán vẫn tập trung ở nhóm chứng khoán, đặc biệt các cổ phiếu vốn hóa nhỏ từng tăng nóng đã quay về nền giá cũ, thậm chí nhiều mã đánh mất nền tích lũy. Trong khi đó, các cổ phiếu đầu ngành như VND, SSI... đã bắt đầu có dấu hiệu dừng giảm và cân bằng trở lại.
- **Ngân hàng:** Áp lực điều chỉnh lan rộng, nổi bật ở nhóm ngân hàng quy mô nhỏ như KLB, NAB, OCB.... Ngược lại, các cổ phiếu vốn hóa lớn như TCB, MBB, VPB... đã tạm thời dừng đà giảm sau nhịp điều chỉnh mạnh. Nhóm ngân hàng cần thêm thời gian để hấp thụ áp lực cung trước khi có thể hình thành xu hướng tăng mới.
- **Nhóm khác:** Dầu khí giảm mạnh, trong đó GAS giảm sàn và kéo theo nhiều cổ phiếu cùng ngành. Diễn biến này có thể phản ánh áp lực force sell lan rộng, khiến các nhóm chưa giảm trước đó cũng bị bán mạnh. PNJ tiếp tục giảm sàn sau sự cố gần đây và thị trường vẫn đang chờ thông tin chính thức từ doanh nghiệp để đánh giá tác động.

3. Chiến lược hành động:

- Thị trường đang hội tụ nhiều điều kiện để hình thành vùng cân bằng và mở ra nhịp phục hồi. Tuy nhiên, vẫn cần thêm tín hiệu xác nhận trước khi kết luận xu hướng đã đảo chiều.
- Nhà đầu tư chưa nên vội giải ngân dù mặt bằng giá đã chiết khấu sâu. Ưu tiên chờ thị trường ổn định và xuất hiện thêm tín hiệu dừng rơi, khi đó sẽ đánh giá lại cơ hội giải ngân.
- Nhà đầu tư sử dụng margin nên chủ động đưa tỷ trọng vay về mức an toàn, hạn chế rủi ro bị call margin nếu thị trường còn xuất hiện thêm các nhịp biến động mạnh.



6. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 7

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	DRL	HOSE	22/07/2026	23/07/2026	4/8/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	IDC	HNX	23/07/2026	24/07/2026	14/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	IDC	HNX	23/07/2026	24/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
4	VPS	HOSE	23/07/2026	24/07/2026	25/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 550 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	SFG	HOSE	23/07/2026	24/07/2026	31/07/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	SCS	HOSE	23/07/2026	24/07/2026	6/8/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	CTG	HOSE	23/07/2026	24/07/2026	27/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 450 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	VCB	HOSE	23/07/2026	24/07/2026	27/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 450 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	VDP	HOSE	23/07/2026	24/07/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 100:45, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
10	MHC	HOSE	23/07/2026	24/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
11	POT	HNX	23/07/2026	24/07/2026	14/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 440 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	BWE	HOSE	23/07/2026	24/07/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 7:1, giá 37,000 đồng/CP	Phát hành thêm
13	DTG	HNX	24/07/2026	27/07/2026	18/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	DTG	HNX	24/07/2026	27/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
15	PSD	HNX	24/07/2026	27/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:30	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
16	PGV	HOSE	24/07/2026	27/07/2026	20/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	NCT	HOSE	27/07/2026	28/07/2026	25/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 8,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	SZB	HNX	27/07/2026	28/07/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 4,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	PCH	HNX	27/07/2026	28/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
20	SAB	HOSE	28/07/2026	29/07/2026	28/08/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	NTH	HNX	28/07/2026	29/07/2026	13/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	TRC	HOSE	31/07/2026	3/8/2026	25/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

(*) Nhà đầu tư lưu ý: Để nhận được quyền chi trả cổ tức, mua cổ phiếu phát hành thêm,... nhà đầu tư cần nắm giữ tới hết phiên giao dịch liền trước của “ngày GDKHQ”.



CHÚC BẠN ĐẦU TƯ HIỆU QUẢ!

Liên hệ với chúng tôi:



www.haseco.vn



dvkh@haseco.vn



TP.HCM: +84 2839 207 800



Hải Phòng: +84 2253 842 335



Hà Nội: +84 2435 747 020

Mở tài khoản tại:



Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này và toàn bộ các nhận định, đánh giá hoặc thông tin được đề cập trong nội dung chỉ mang tính chất cung cấp thông tin và không cấu thành, cũng như không được hiểu là lời mời chào, đề nghị hay khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ sản phẩm tài chính hay chứng khoán nào được đề cập. Các nội dung trong báo cáo không phản ánh quan điểm hay khuyến nghị tư vấn đầu tư chính thức của Haseco. Nhà đầu tư cần tự đánh giá và chịu trách nhiệm đối với các quyết định đầu tư của mình, đồng thời chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn thông tin tham khảo. Haseco không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hay rủi ro nào phát sinh trực tiếp hoặc gián tiếp từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo này cho mục đích đầu tư.