

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chỉ số tiếp tục trong xu hướng tích cực và có cơ hội test lại mốc 1,900. Mức hỗ trợ: 1,830.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thỏa thuận hòa bình giữa Mỹ và Iran gần như chấm dứt khi hai bên tiếp tục tấn công vào các cơ sở hạ tầng của nhau và đưa ra các cáo buộc vi phạm cam kết ngừng bắn. Các thống kê cho thấy dự trữ dầu của Mỹ và thế giới tiếp tục sụt giảm xuống mức thấp nhất trong 40 năm qua, tuy nhiên các mức giá trên thị trường lại không cho thấy sự căng thẳng về nguồn cung khi giá đang quay trở lại mặt bằng trước xung đột.

Tại Mỹ, GDP quý I/2026 công bố lần cuối tăng trưởng 2.1%, thị trường lao động cải thiện nhưng lạm phát vẫn cao, khiến Fed cân nhắc tăng lãi suất thêm một lần trong năm 2026 để đảm bảo sức mua người tiêu dùng.

Trong khi đó, Trung Quốc giữ nguyên lãi suất tham chiếu kỳ hạn 1 năm và 5 năm ở mức 3% và 3.5%, nhờ tăng trưởng ổn định và vấn đề giảm phát dần cải thiện.

Ở châu Âu, đợt nắng nóng trên 40°C gây nhiều thiệt hại về người, song các nước vẫn duy trì các chính sách giảm phát thải và bảo vệ môi trường, giảm phát thải nhà kính thông qua việc yêu cầu hạn chế và dỡ bỏ điều hòa nhiệt độ tại nhiều tòa nhà.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, chính phủ tái khẳng định mục tiêu tăng trưởng trên 10% cho cả năm 2026, đồng thời cho biết sẽ hướng tới tăng trưởng trung bình 11.9% trong nửa sau 2026 để phù hợp với mục tiêu chung cả năm.

Bên cạnh đó, NHNN đã chính thức đưa ra thông tư sửa đổi thông tư 22, theo đó cho phép các tổ chức tín dụng được nâng trần huy động ngắn hạn cho vay trung dài hạn từ 30% lên 40% từ 1.7, đồng thời cũng tiếp tục cho phép tính 20% tiền gửi KBNN vào số dư tiền gửi khi tính toán các chỉ số của các ngân hàng.

Ngoài ra, phía Chính phủ cũng đang yêu cầu NHNN xem xét tăng tỷ lệ tiền gửi tối đa của KBNN tại các tổ chức tín dụng, hiện tại đang ở mức 50% để hỗ trợ thanh khoản trên thị trường

VNINDEX



Điểm số	1,871.91
% tăng/ giảm điểm (WoW)	2.60%
Từ đầu năm (YTD)	4.90%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	489.22
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	13,733.93
P/E	13.75
P/B	2.12

Nguồn: FiinPro, GuotaiJunan (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	59,626	-5.65%
DXY	101.357	0.50%
DowJones	51876.11	0.60%
Nikkei 225	69360.88	-2.65%
Gold/USD	4,088.74	-1.61%
USD/JPY	161.74	0.27%
Crude Oil	69.23	-9.62%
Brent Oil	71.99	-10.65%

Nguồn: Tradingview.com, GuotaiJunan (VN)

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Các thị trường chứng khoán toàn cầu khép lại một tuần đầy biến động khi nhà đầu tư liên tục đánh giá lại triển vọng sinh lời từ làn sóng đầu tư khổng lồ vào AI. Dù kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng của Micron phần nào củng cố niềm tin vào nhu cầu chip AI, giới đầu tư vẫn duy trì sự thận trọng. Cả chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương và S&P 500 đều đang hướng tới tháng giảm đầu tiên trong quý này.

Trên thị trường hàng hóa: Giá vàng giao ngay giảm 1.61% WoW, chốt tuần giảm về gần mốc 4,100 USD/oz, trong tuần, có lúc giá vàng xuống mức thấp nhất 7 tháng trên 3,900 USD/oz. Chỉ số Dollar Index đo sức mạnh của USD giảm nhẹ 0,06% trong phiên ngày thứ Sáu, chốt phiên ở mức 101.36 điểm. Tuy nhiên, chỉ số vẫn tăng hơn 0,5% trong tuần vừa qua và đã đạt mức cao nhất 13 tháng vào giữa tuần. Giá dầu thô Brent giao tháng 8 tại London giảm 10,7%, chốt ở mức 71,99 USD/thùng. Giá dầu WTI giao tháng 8 tại New York giảm 9.62%, chốt ở 69,23 USD/thùng. Đây đều là mức giá thấp nhất của mỗi loại dầu kể từ trước khi chiến tranh bắt đầu.

Thanh khoản trên sàn HoSE trái ngược với mức tăng ở chỉ số, tâm lý nhà đầu tư xuống khá thấp khiến thanh khoản thị trường khá ảm đạm, trên sàn HOSE bình quân 3 phiên cuối tuần chỉ đạt 12,400 tỷ đồng. Thanh khoản khớp lệnh giảm gần 12% so với tuần trước, đạt hơn 13,700 tỷ đồng/ phiên.

Độ rộng thị trường: cho thấy trạng thái “xanh vỏ đỏ lòng”, mức tăng tập trung chủ yếu ở nhóm Vingroup, bên cạnh Truyền thông, Ngân hàng, Ô tô và phụ tùng, ... ở chiều ngược lại, các 14/19 nhóm ngành đi ngược thị trường gồm: Thực phẩm đồ uống, Hóa chất, Dầu khí, Bảo hiểm, Viễn thông, ...

Khối ngoại: Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng nhẹ với 15 tỷ đồng/tuần. Trong tuần vừa qua, khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh đối với: VIC (+3,286 tỷ đồng), theo sau bởi VHM (+242 tỷ đồng), POW (+163 tỷ đồng),... trong khi bán ròng đối với: FPT (-562 tỷ đồng), CTG (-285 tỷ đồng), TCB (-280 tỷ đồng), ...

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Tuần giao dịch trước, đón nhận nhiều thông tin tích cực cả quốc tế lẫn trong nước, VNINDEX tăng 47.38 điểm, tương ứng +2.6%wow. Các tín hiệu về xu hướng và động lượng tích cực. Dù vậy, điểm trừ về thanh khoản vẫn chưa cải thiện.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: : Chỉ số tiếp tục trong xu hướng tích cực và có cơ hội test lại mốc 1,900. Mức hỗ trợ: 1,830.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Như vậy, thỏa thuận hòa bình giữa Mỹ và Iran gần như đã chính thức chấm dứt khi cả 2 bên đều liên tục tấn công vào các cơ sở hạ tầng của nhau. Phía Iran cáo buộc Mỹ đã không thực hiện đầy đủ các thỏa thuận ngừng bắn trước đó, trong khi phía Mỹ cáo buộc Iran tấn công một số tàu chở dầu ra vào khu vực Hormuz. Nhìn chung, các thống kê cho thấy dự trữ dầu của Mỹ và thế giới tiếp tục sụt giảm xuống mức thấp nhất trong 40 năm qua, tuy nhiên các mức giá trên thị trường lại không cho thấy sự căng thẳng về nguồn cung khi giá đang quay trở lại mặt bằng trước xung đột.

Trong khi đó, số liệu kinh tế Mỹ công bố cho quý 1/2026 công bố lần cuối cho thấy nền kinh tế nước này tăng trưởng 2.1% trong quý đầu 2026, cao hơn so với công bố trước đó là 1.6%. Một số dấu hiệu khác về thu nhập trung bình cũng như tình hình việc làm, thất nghiệp của Mỹ cũng đang có cải thiện tốt hơn so với dự báo gần đây. Ngược lại, mặt bằng giá tại Mỹ tiếp tục duy trì ở mức cao, gần nhất là chỉ số giá GDP tăng 3.6% so với cùng kỳ, cao hơn dự báo là 3.5%. Hiện tại, các quan chức NHTW Mỹ Fed đang dự kiến có thể tăng lãi suất 1 lần trong năm 2026 để bảo vệ sức mua người tiêu dùng.

Trong khi đó, NHTW Trung Quốc tiếp tục giữ nguyên lãi suất tham chiếu kỳ hạn 1 năm và 5 năm ở mức 3.0% và 3.5%, trong bối cảnh nền kinh tế nước này đang tăng trưởng ở mức vừa phải tuy nhiên vẫn đề giảm phát dường như đã có cải thiện, do giá nhiên liệu và nguyên liệu sản xuất toàn cầu tăng cao.

Ngược lại, tại Châu Âu, nắng nóng đang kéo dài trên 40 độ C làm đời sống người dân khá khó khăn. Một số thông tin cho biết đã có hơn 1000 người thiệt mạng tại Pháp do nắng nóng kéo dài, trong khi con số tử vong khoảng vài chục người tại các nước Châu Âu khác. Mặc dù vậy, phía Châu Âu và Vương quốc Anh vẫn tái khẳng định các mục đích bảo vệ môi trường, giảm phát thải nhà kính thông qua việc yêu cầu hạn chế và dỡ bỏ điều hòa nhiệt độ tại nhiều tòa nhà.

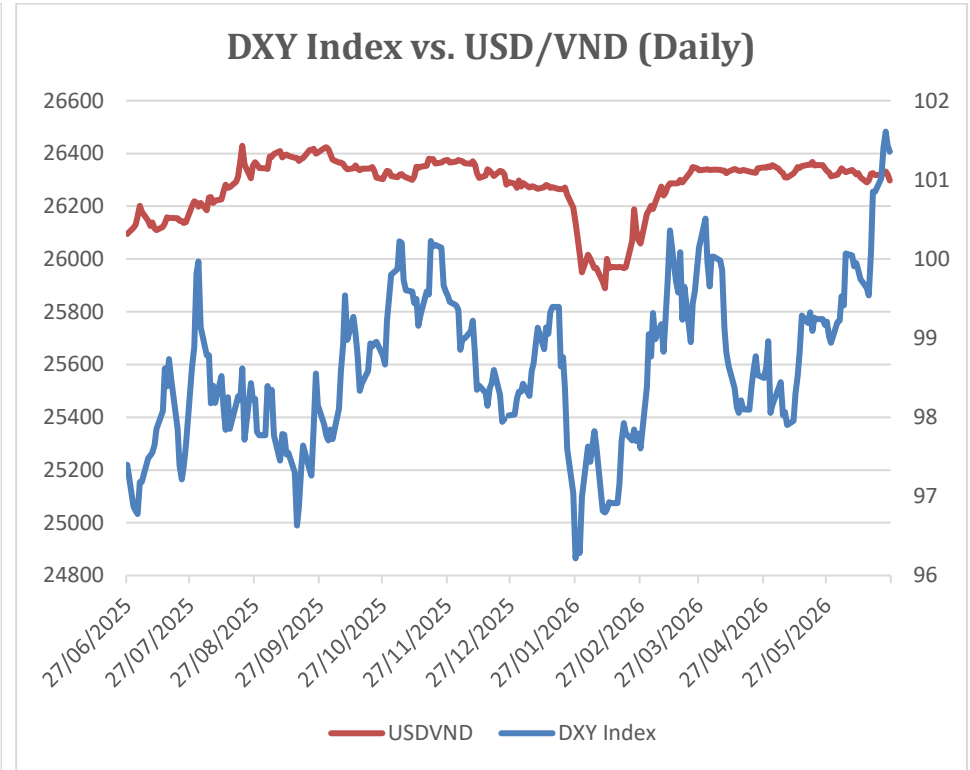
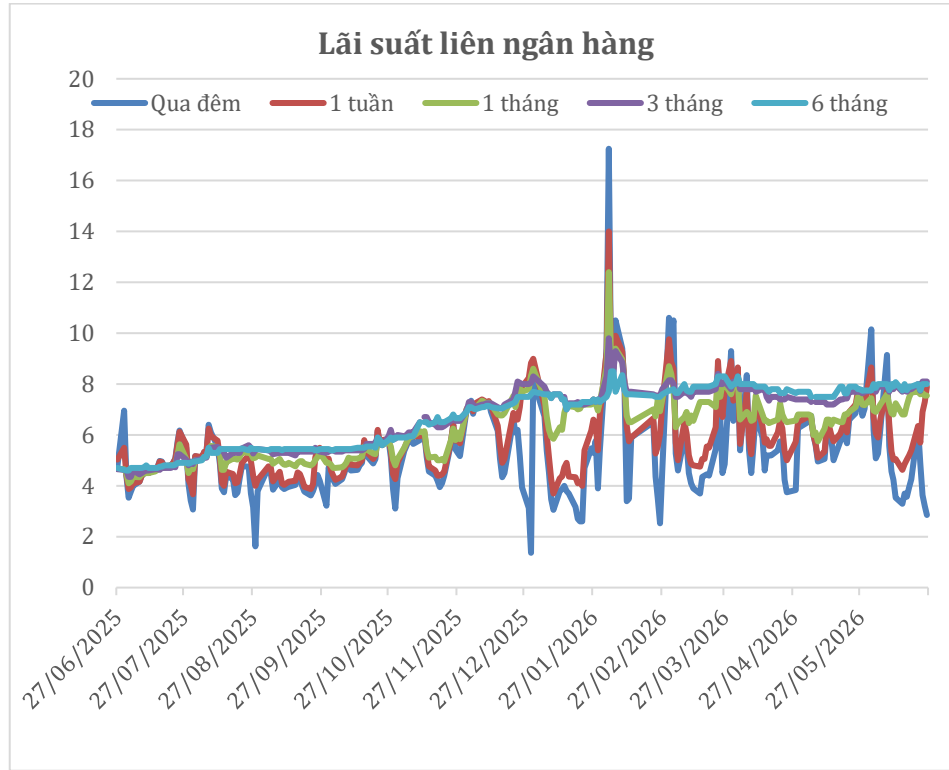
THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, chính phủ tái khẳng định mục tiêu tăng trưởng trên 10% cho cả năm 2026, đồng thời cho biết sẽ hướng tới tăng trưởng trung bình 11.9% trong nửa sau 2026 để phù hợp với mục tiêu chung cả năm.

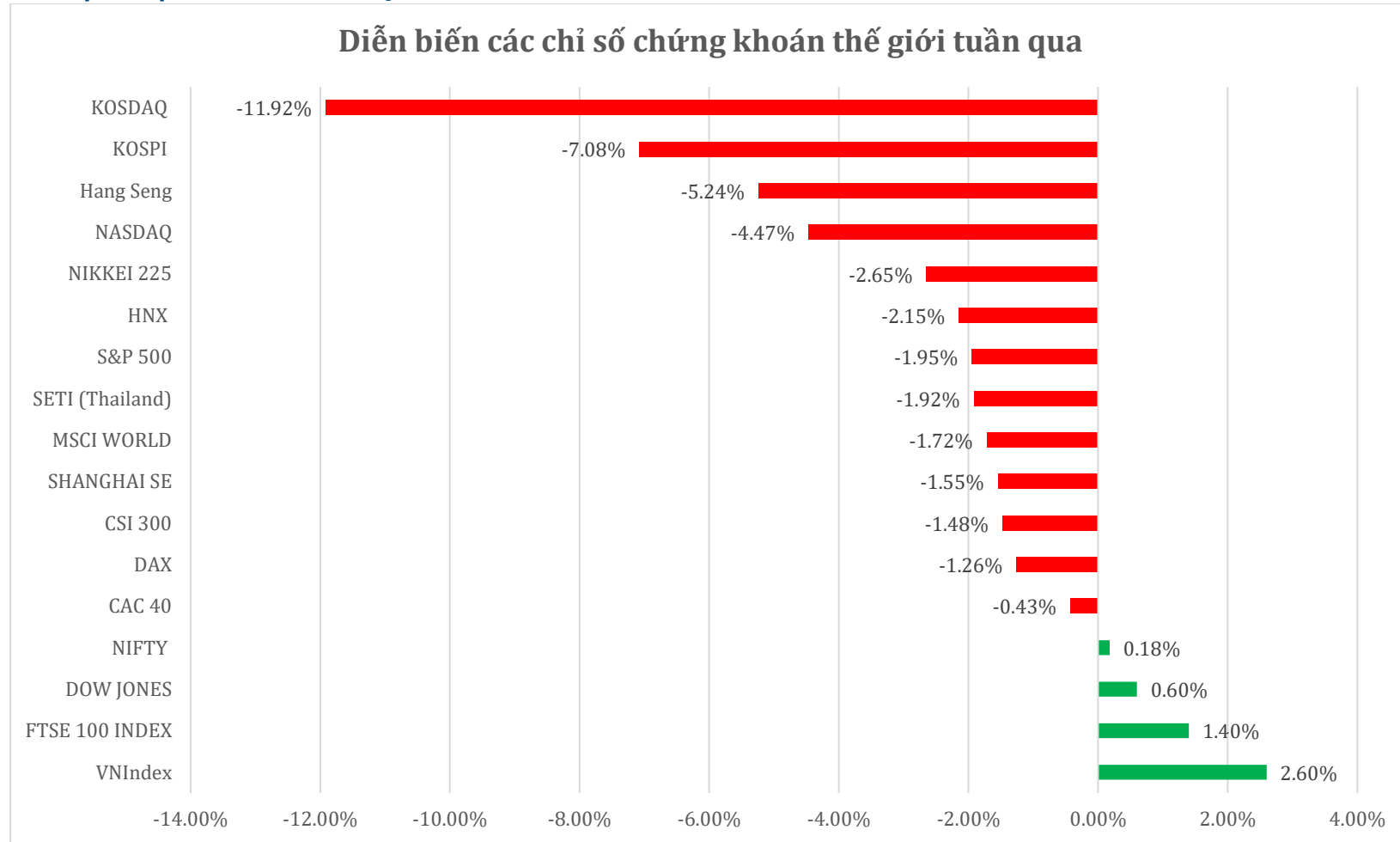
Bên cạnh đó, NHNN đã chính thức đưa ra thông tư sửa đổi thông tư 22, theo đó cho phép các tổ chức tín dụng được nâng trần huy động ngắn hạn cho vay trung dài hạn từ 30% lên 40% từ 1.7, đồng thời cũng tiếp tục cho phép tính 20% tiền gửi KBNN vào số dư tiền gửi khi tính toán các chỉ số của các ngân hàng.

Ngoài ra, phía Chính phủ cũng đang yêu cầu NHNN xem xét tăng tỷ lệ tiền gửi tối đa của KBNN tại các tổ chức tín dụng, hiện tại đang ở mức 50% để hỗ trợ thanh khoản trên thị trường.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

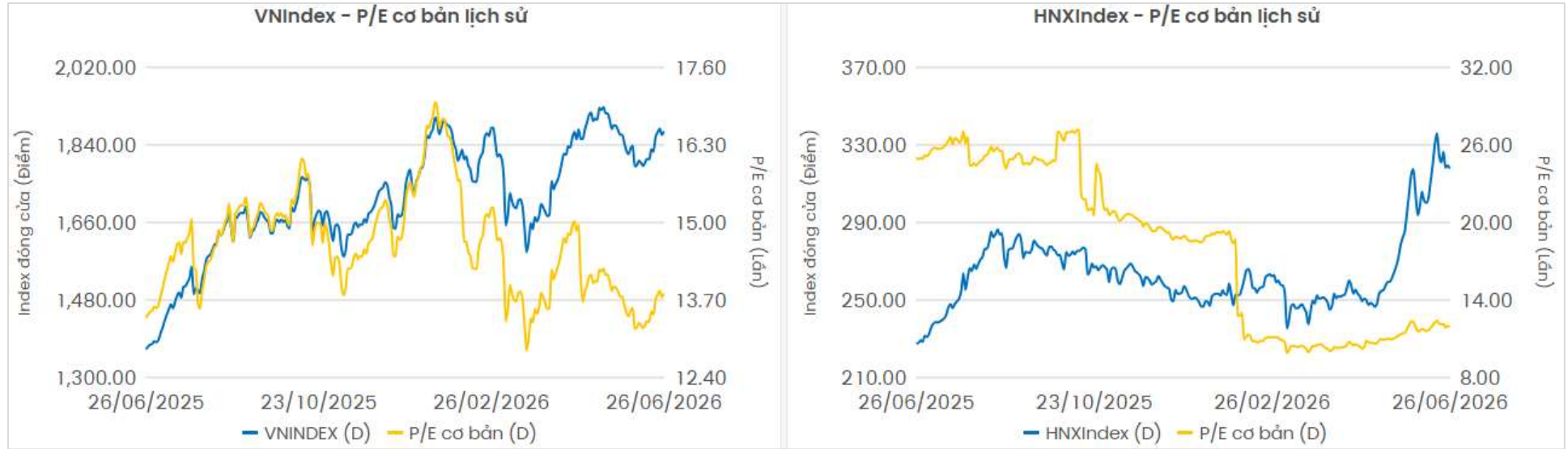


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

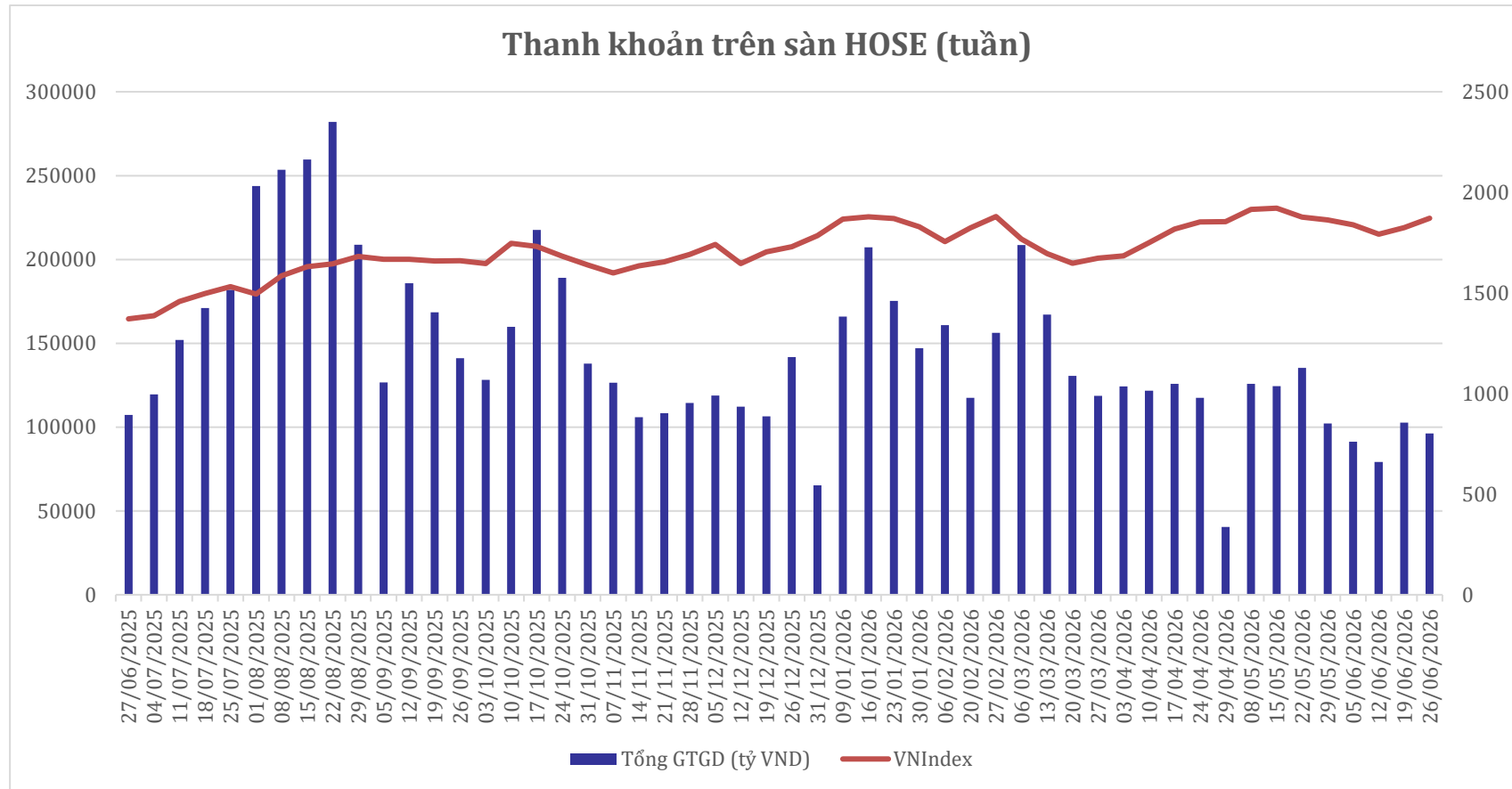


Nguồn: Bloomberg, GTJAS VN tổng hợp

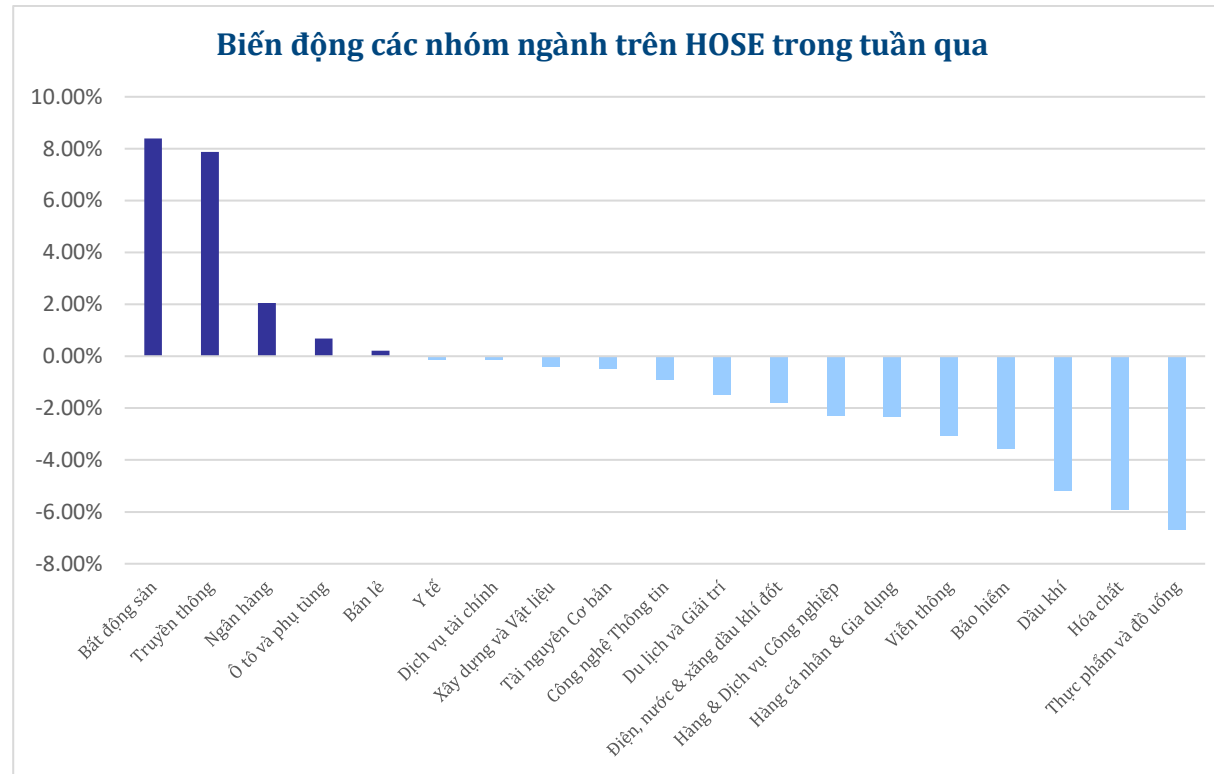
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



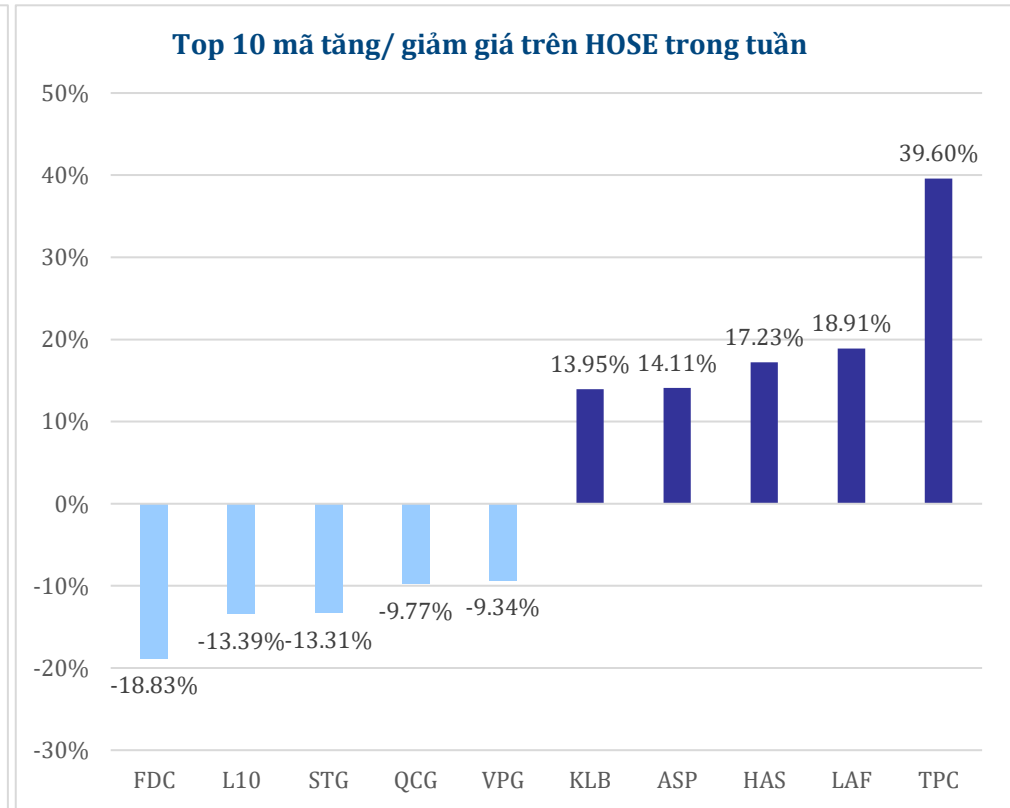
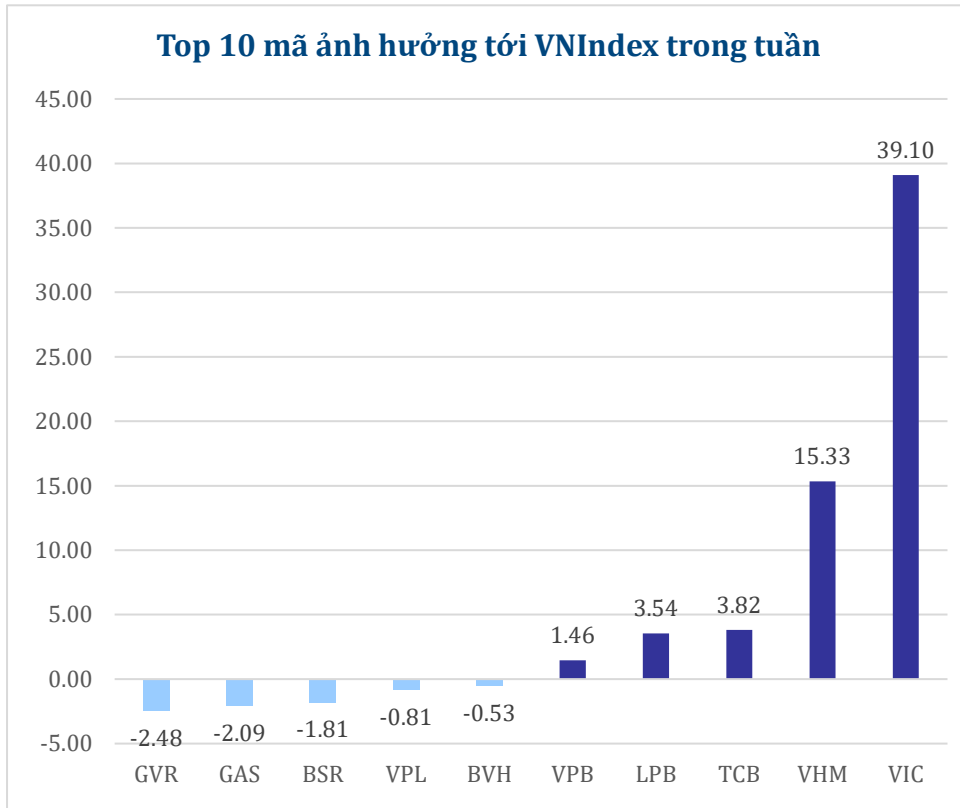
THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE



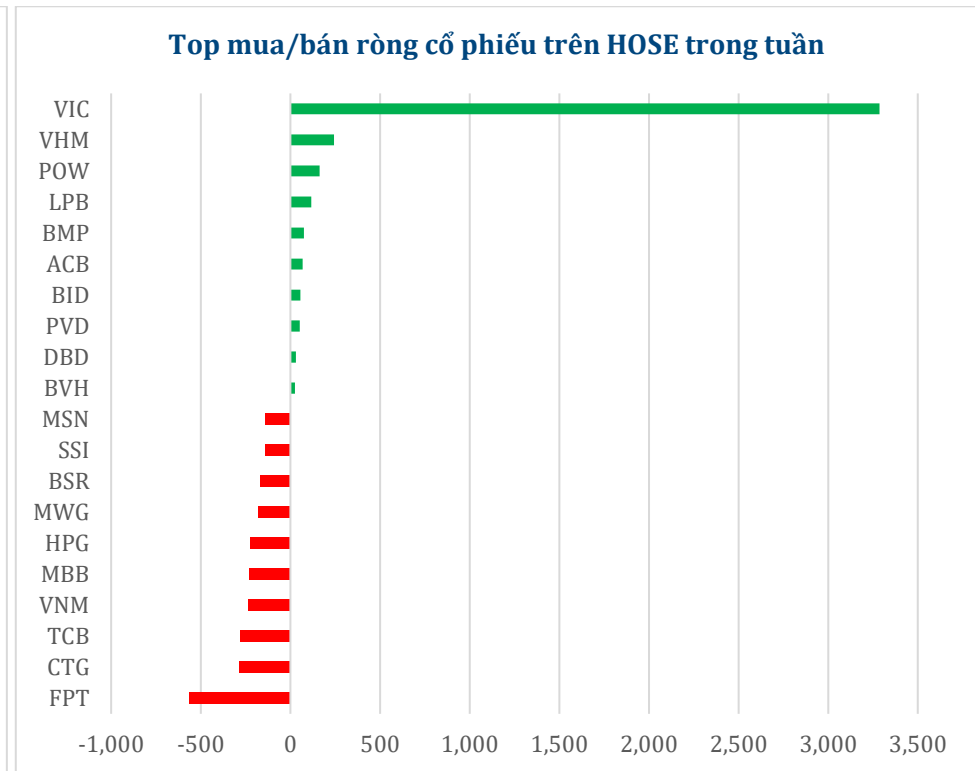
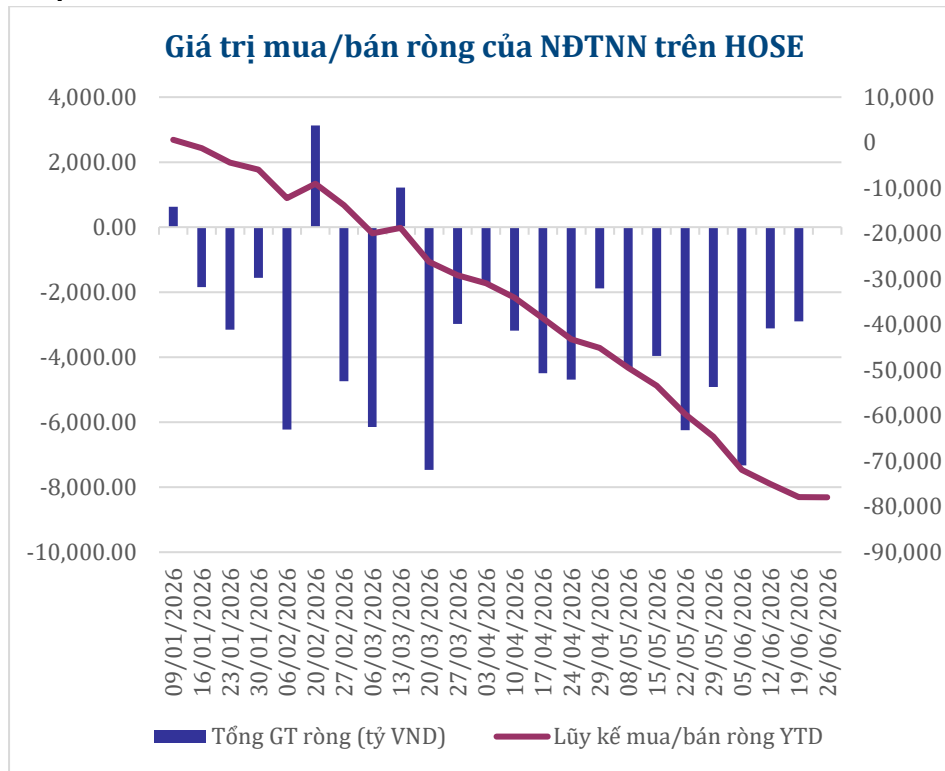
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



CỔ PHIẾU NỔI BẬT



KHỐI NGOẠI



Nguồn: ForexFactory, GTJAS VN tổng hợp

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
30/06/2026	Mỹ	USD	Chỉ số niềm tin người tiêu dùng của CB
01/07/2026	Mỹ	USD	Chỉ số PMI sản xuất
02/07/2026	Mỹ	USD	Tỷ lệ thất nghiệp (T6)
	Mỹ	USD	Bảng lương phi nông nghiệp (T6)
03/07/2026	Việt Nam	VND	Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội (T6)

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
HLO	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	21.00%	30/06/2026	30/06/2026
BBH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2.50%	30/06/2026	28/07/2026
VPW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2.02%	30/06/2026	28/07/2026
TED	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	30/06/2026	03/08/2026
OCB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	30/06/2026	30/06/2026
HDM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	30/06/2026	15/07/2026
VRE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	30/06/2026	22/07/2026
HC3	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	01/07/2026	16/07/2026
SED	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	01/07/2026	17/07/2026
AMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9.00%	02/07/2026	22/07/2026
DTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	02/07/2026	20/07/2026
HKT	HNX	Phát hành cổ phiếu	4.00%	02/07/2026	02/07/2026
VTK	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	03/07/2026	20/07/2026
DCV	UpCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	03/07/2026	17/07/2026
PHP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9.00%	03/07/2026	31/07/2026
KLB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	29.50%	03/07/2026	03/07/2026

ADS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	03/07/2026	31/07/2026
CLC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25.00%	06/07/2026	17/07/2026
DIH	HNX	Phát hành cổ phiếu	15.00%	06/07/2026	06/07/2026
PNG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	06/07/2026	20/07/2026
LMI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	07/07/2026	04/08/2026
DMN	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	40.00%	07/07/2026	07/07/2026
VIF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.97%	07/07/2026	05/08/2026
HFB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	07/07/2026	23/07/2026

Nguồn: FiinProX, GTJAS 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.

GUOTAI HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@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