

TÍCH LŨY TRƯỚC KHÁNG CỰ

TIN QUỐC TẾ:

Thị trường chứng khoán Mỹ khép lại tuần giao dịch cuối tháng 7 tăng điểm nhờ kết quả kinh doanh và triển vọng khả quan từ các tập đoàn công nghệ lớn như Microsoft và Amazon. Trong khi đó, giá dầu Brent và WTI đều hạ nhiệt, giảm lần lượt gần 7% và 8% trong tuần. Sự phân hóa rõ nét của nhóm cổ phiếu AI cho thấy nhà đầu tư đang tập trung vào hiệu quả doanh thu thực tế thay vì quy mô chỉ tiêu.

OPEC+ dự kiến tiếp tục tăng hạn ngạch khai thác dầu thêm 188.000 thùng/ngày trong tháng 9 để ứng phó gián đoạn nguồn cung từ xung đột Trung Đông. Tuy nhiên, nhiều thành viên khó đạt mức này do năng lực sản xuất suy giảm, vận tải qua eo biển Hormuz bị cản trở và hạ tầng dầu mỏ Nga bị tấn công. Đợt điều chỉnh này dự kiến là lần tăng cuối cùng trước khi OPEC+ đàm phán hạn ngạch mới cho năm tới.

TIN TRONG NƯỚC:

Tổng Bí thư Tô Lâm vừa ký ban hành Nghị quyết số 21-NQ/TW về quan điểm, định hướng sửa đổi Luật Đất đai và các luật có liên quan. Đáng chú ý, nghị quyết định hướng siết đầu cơ, nghiên cứu đánh thuế cao với đất bỏ hoang, chậm đưa vào sử dụng và giảm lợi ích từ việc giữ đất. Mục tiêu là hoàn thành sửa đổi Luật Đất đai và các luật liên quan trong giai đoạn 2026 – 2030.

Lãi suất liên ngân hàng VND kỳ hạn qua đêm đã giảm mạnh xuống mức 1,3%/năm, chạm mức thấp nhất trong hơn một năm qua. Từng có lúc lên tới khoảng 13%/năm vào cuối tháng trước, đà lao dốc nhanh chóng này phản ánh tình trạng dư thừa thanh khoản ở kỳ hạn rất ngắn tại các ngân hàng. Trái ngược với kỳ hạn qua đêm, lãi suất ở các kỳ hạn dài hơn vẫn duy trì ở mức cao.

TIN DOANH NGHIỆP:

Năm tài chính 2025–2026, CTD đạt doanh thu 34.340 tỷ đồng (+38%) và lợi nhuận sau thuế 788 tỷ đồng (+72,7%), vượt kế hoạch đề ra và bỏ xa các đối thủ xây dựng. Dòng tiền kinh doanh chính +815,8 tỷ đồng. Tăng trưởng lợi nhuận gấp đôi doanh thu cho thấy hiệu quả kinh doanh cải thiện rõ rệt, củng cố vững chắc vị thế dẫn đầu ngành.

Nửa đầu năm 2026, Vinaconex đạt doanh thu kỷ lục 7.267,6 tỷ đồng và lợi nhuận 596 tỷ đồng nhờ hoạt động tài chính. Tuy nhiên, lợi nhuận quý II giảm hơn 30% do chi phí tăng mạnh. Đáng chú ý, dòng tiền kinh doanh bị âm tới 1.315 tỷ đồng, chủ yếu vì khoản phải thu phình to và áp lực từ nợ xấu lớn.

Nửa đầu năm 2026, Nam Long ghi nhận doanh thu thuần 1.695 tỷ đồng (giảm 18%) và lợi nhuận sau thuế 176 tỷ đồng (giảm 15%), chủ yếu do lượng sản phẩm bàn giao ít hơn. Dù vậy, doanh thu tài chính tăng mạnh 72%, đạt 159 tỷ đồng. Tổng tài sản đạt 25.476 tỷ đồng, trong đó tồn kho bất động sản chiếm 8.600 tỷ đồng.

CHỈ SỐ

VN-Index



1.735,80

Thay đổi: -8,88 (-0,51%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	52.485,30	0,53%	8,48%
SP500	7.489,72	0,70%	9,20%
Nasdaq	25.373,85	1,00%	9,20%
Nikkei 225	64.362,02	4,03%	24,17%
Hang Seng	25.884,43	0,10%	-1,72%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.043,00	-1,46%	-6,23%
Bitcoin	63.104,35	-1,37%	-28,00%
Dầu WTI	84,67	1,29%	47,77%
Dầu Brent	87,93	-1,24%	44,65%
Than	134,00	2,92%	25,76%
Quặng sắt	98,00	-0,25%	-8,56%
Thép	437,42	-1,28%	-2,19%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,80	-0,16%	1,39%
USD/JPY	157,45	-1,31%	0,39%
USD/CNY	6,75	0,01%	-3,46%
EUR/USD	1,15	0,27%	-1,61%
GBP/USD	1,35	0,62%	0,19%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: Tuần giao dịch 27-31/7, VN-Index đóng cửa tại 1.735,78 điểm, tăng 49,67 điểm (+2,95%), qua đó chấm dứt chuỗi bốn tuần giảm điểm liên tiếp. Biên độ dao động trong tuần khá rộng (thấp nhất 1.651,20 – cao nhất 1.764,45), phản ánh diễn biến giằng co: chỉ số mở đầu bằng một phiên giảm sâu, sau đó lực cầu bắt đáy nhập cuộc mạnh giúp chỉ số bật tăng liên tục, nhưng áp lực chốt lời đã xuất hiện trở lại khi tiến sát vùng kháng cự 1.750 điểm về cuối tuần. Thanh khoản bình quân giảm hơn 10% so với tuần trước, cho thấy đà hồi phục chưa được thanh khoản xác nhận đầy đủ và dòng tiền vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa lớn thay vì lan tỏa toàn thị trường. Diễn biến cho thấy Đây là nhịp hồi phục kỹ thuật ban đầu sau điều chỉnh, cần thêm các phiên xác nhận với thanh khoản cải thiện và chỉ số vượt vững vùng 1.750-1.770 điểm mới có thể củng cố xu hướng tăng trung hạn.

Phân tích kỹ thuật: Chỉ báo RSI14 đạt 45,59 – nằm dưới ngưỡng trung tính 50, cách xa vùng quá mua/quá bán, cho thấy động lượng giá suy yếu nhẹ nhưng chưa chịu áp lực bán quá mức. MFI14 ở mức 42,20, cũng dưới ngưỡng trung tính. Nhìn chung, tâm lý thị trường vẫn nghiêng về thận trọng, lực cầu chưa đủ mạnh để tạo bứt phá và áp lực bán rớt tại kháng cự vẫn hiện hữu.

Chỉ số đang giao dịch dưới các đường MA5 và MA20, cho thấy xu hướng ngắn hạn chưa thực sự vững chắc dù đã có tín hiệu hồi phục kỹ thuật. Nhà đầu tư nên thận trọng theo dõi diễn biến thanh khoản và vùng kháng cự 1.750-1.770 điểm, đồng thời cần bám sát các yếu tố vĩ mô bên ngoài như lãi suất, giá dầu và áp lực bán rớt từ khối ngoại.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Theo dõi phản ứng giá tại kháng cự 1.750–1.770 và hỗ trợ 1.700–1.720 điểm. Nên chờ tín hiệu xác nhận (thanh khoản tăng, giá vượt MA5/MA20) trước khi gia tăng tỷ trọng, đồng thời duy trì kỷ luật quản trị rủi ro và giữ tỷ lệ tiền mặt >40% để sẵn sàng giải ngân.

NDT trung hạn: Xu hướng tăng dài hạn (MA100) vẫn được bảo toàn, đặc biệt cổ phiếu được hỗ trợ bởi KQKD quý 2 tích cực, định giá hấp dẫn hơn và kỳ vọng nâng hạng thị trường. Nên phân bổ chọn lọc vào nhóm ngành có nền tảng cải thiện, thay vì mua dàn trải, đồng thời bám sát các biến số vĩ mô để đưa ra chiến lược mua/bán hợp lý.

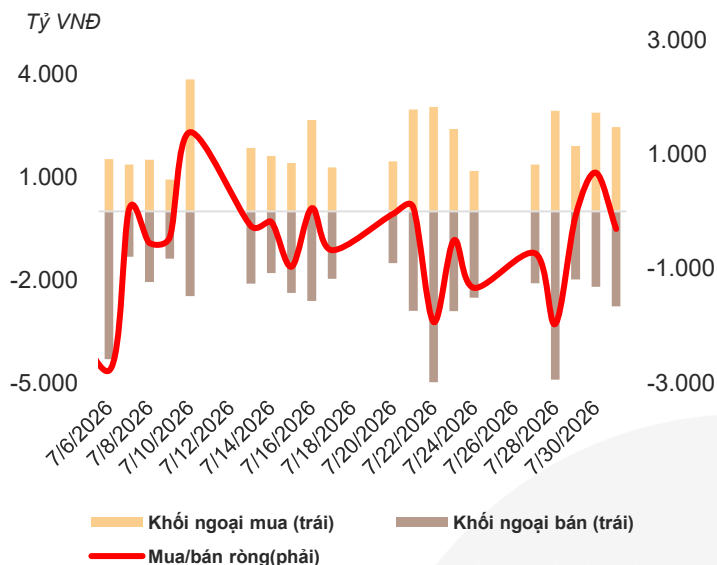
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



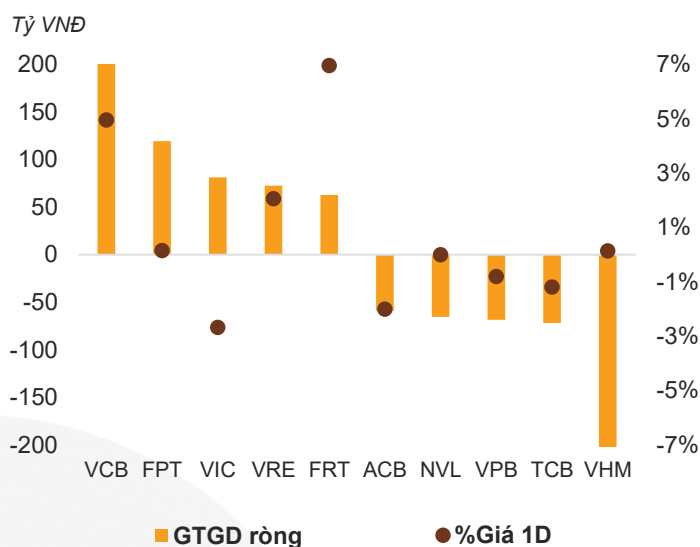
	Thị trường	Giá trị	%Δ
	VN-Index		
1800.00	Đóng cửa	1.735,78	-0,51
1735.78	KLCP (triệu CP)	762,49	-11,07
1600.00	GTGD (tỷ VND)	19.022	-6,13
1400.00	Khớp lệnh	15.941	-4,33
	Thỏa thuận	3.080,7	-14,44
1200.00	HNX-Index		
2.946B	Đóng cửa	271,25	-1,38
1000.00	KLCP (triệu CP)	74,50	21,82
100.00	GTGD (tỷ VND)	1.119,5	23,62
42.20	UPCoM		
80.00	Đóng cửa	126,59	0,56
45.59	KLCP (triệu CP)	35,98	43,08
⊙	GTGD (tỷ VND)	338,9	-6,90

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	42,20	45,59	1.779	1.804	1.754	1.528
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

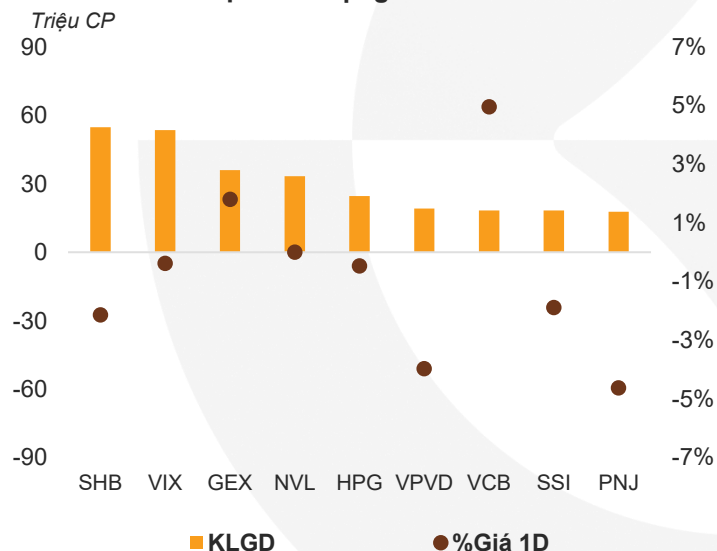
Giao dịch khối ngoại



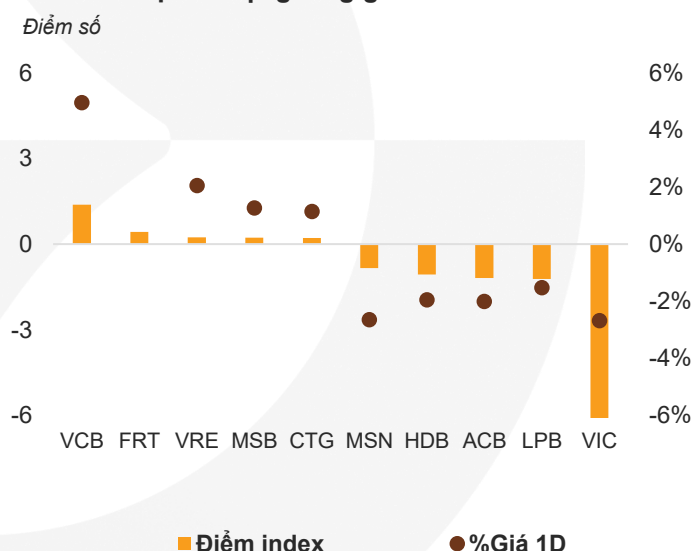
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



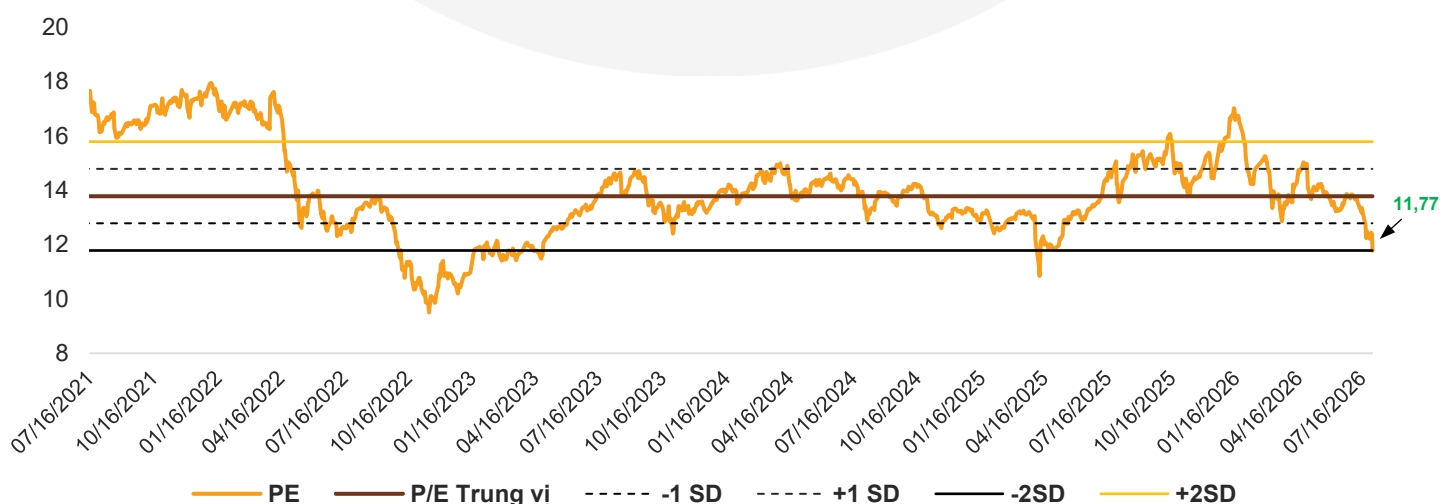
Top khối lượng trên HOSE



Top tác động tăng/giảm lên VN-Index



P/E thị trường chứng khoán Việt Nam



Nguồn: Fiinpro, LPBS Tổng hợp

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được LPBS đưa ra dựa trên những nguồn tin mà LPBS coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, LPBS không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của người thực hiện báo cáo, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán.

Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và LPBS sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG LỘC PHÁT VIỆT NAM

Trụ sở chính: Tầng 4, Cao ốc Văn phòng 257 Điện Biên Phủ,
Phường Xuân Hòa, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (028) 3514 6799

Chi nhánh Hà Nội: Tầng 2, LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải và số
17 Tông Đản, Phường Hoàn Kiếm, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Cát Linh: Tầng 3, Số 11A, Phố Cát Linh, Phường Ô Chợ
Dừa, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Đà Nẵng: Tầng 1, Tòa nhà số 140 Nguyễn Thị Minh Khai,
Phường Hải Châu, TP Đà Nẵng, Việt Nam

Điện thoại: (028)7309 8198

Fax: (024) 3941 2708