

KỶ VỌNG ĐÀ HỒI PHỤC TIẾP DIỄN

TIN QUỐC TẾ:

Kết thúc phiên 07/08, chỉ số S&P 500 đạt đỉnh lịch sử 7.757,64 điểm, ghi nhận tuần tăng 3,6% mạnh nhất kể từ tháng 4. Chỉ số Nasdaq và Dow Jones cũng tăng lần lượt 5,2% và gần 3% trong tuần. Thị trường bùng nổ khi báo cáo tháng 7 cho thấy Mỹ bất ngờ mất 23.000 việc làm, khiến giới đầu tư kỳ vọng Fed sẽ giữ nguyên lãi suất tháng 9.

Tháng 7, thị trường lao động Mỹ suy yếu khi bất ngờ giảm 23.000 việc làm, đồng thời số liệu tháng 5 và 6 bị điều chỉnh giảm tổng cộng 103.000 vị trí. Tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 4,1% chủ yếu do 264.000 người rời khỏi lực lượng lao động. Tình hình việc làm hụt hơi khiến xác suất Fed tăng lãi suất vào tháng 9 hạ xuống còn 40-44%, củng cố khả năng Fed sẽ giữ nguyên lãi suất trong thời gian tới.

TIN TRONG NƯỚC:

Chính phủ vừa ban hành Quyết định 40/2026/QĐ-TTg quy định tiêu chí phân loại doanh nghiệp để cơ cấu lại vốn Nhà nước. Theo đó, Nhà nước tiếp tục nắm giữ 100% vốn tại các lĩnh vực độc quyền tự nhiên, hạ tầng trọng điểm và công nghệ cao; giữ từ 65% trở lên ở một số ngành chiến lược và trên 50% đến dưới 65% tại doanh nghiệp đầu mối xăng dầu có từ 30% thị phần trở lên, tạo cơ sở đẩy mạnh lộ trình thoái vốn.

Bộ Tài chính đề xuất giảm 30% thuế thu nhập năm 2026–2027 cho doanh nghiệp và hộ kinh doanh có doanh thu đến 10 tỷ đồng; hộ dưới 1 tỷ đồng không chịu thuế. Theo VCCI, 59,3% hộ kinh doanh gặp khó về đầu vào, 43,8% vướng thị trường và 32,6% thiếu nguồn lực. Dự kiến ngân sách giảm thu hơn 6.700 tỷ đồng.

TIN DOANH NGHIỆP:

Theo Quyết định số 40/2026/QĐ-TTg, Ngân hàng Nhà nước phải xây dựng phương án nâng tỷ lệ sở hữu tại VietinBank (CTG) từ 64,46% lên tối thiểu 65% vốn điều lệ trong 5 năm tới. VietinBank hiện có vốn điều lệ 77.669 tỷ đồng, trong đó MUFG Bank sở hữu 15,81% và các cổ đông khác nắm 19,73%.

Quý II/2026, Becamex (BCM) đạt lợi nhuận sau thuế 211 tỷ đồng, giảm 86% so với cùng kỳ và thấp nhất trong 2 năm. Doanh thu giảm 65% còn 891 tỷ đồng do mảng bất động sản sụt giảm. Tổng dư nợ vay vượt 26.333 tỷ đồng (khoảng 1 tỷ USD), khiến chi phí lãi vay tăng mạnh lên 539 tỷ đồng trong quý, gây áp lực lớn lên hiệu quả kinh doanh.

Nửa đầu năm 2026, VNPT đạt doanh thu 29.976 tỷ đồng (tăng 8%) và lãi trước thuế 3.684 tỷ đồng. Đến 30/6, lượng tiền và tiền gửi của VNPT đạt 62.232 tỷ đồng, chiếm 53% tổng tài sản (117.347 tỷ đồng), ngang ngửa MWG (tăng 17%, hoàn thành 51% kế hoạch năm).

CHỈ SỐ

VN-Index



1.768,06

Thay đổi: +3,28 (+0,19%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	54.036,93	0,28%	11,69%
SP500	7.757,64	0,62%	13,11%
Nasdaq	26.690,62	1,30%	14,87%
Nikkei 225	65.606,71	-0,12%	26,57%
Hang Seng	25.668,03	0,54%	-2,55%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.343,40	2,30%	0,74%
Bitcoin	64.962,00	0,46%	-25,88%
Dầu WTI	78,18	0,12%	36,44%
Dầu Brent	83,55	1,29%	37,44%
Than	127,85	-0,74%	19,99%
Quặng sắt	94,45	-0,87%	-11,87%
Thép	446,14	-0,01%	-0,24%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DX	99,60	-0,36%	1,19%
USD/JPY	157,81	-0,41%	0,62%
USD/CNY	6,75	-0,02%	-3,52%
EUR/USD	1,16	0,50%	-1,38%
GBP/USD	1,35	0,69%	0,26%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: Chỉ số VN-Index kết thúc tuần giao dịch bằng một nền phục hồi tích cực, tăng 32,28 điểm (+1,86%) lên mốc 1.768,06 điểm. Diễn biến trong tuần ghi nhận sự phản ứng tích cực khi mở cửa tại 1.745 điểm và lùi về kiểm định vùng giá thấp nhất là 1.737 điểm rồi xuất hiện lực cầu bắt đáy nhập cuộc chủ động giúp chỉ số bật tăng, có thời điểm vượt lên mức cao nhất 1.790,87 điểm trước khi đóng cửa tại 1.768,06 điểm. Khối lượng giao dịch tuần đạt hơn 2,68 tỷ cổ phiếu - giảm nhẹ so với tuần trước đó cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư.

Phân tích kỹ thuật: Chỉ báo RSI (14) khung tuần đạt 48,57, hướng lên từ vùng đáy ngắn hạn và tiệm cận lại mốc trung tính 50 cho thấy đà giảm trung hạn đã chững lại và áp lực suy thoái động lượng dần được giải tỏa. Chỉ báo MFI (14) khung tuần đạt 44,10, nhích nhẹ trở lại, phản ánh dòng tiền trung hạn bắt đầu chớm quay lại tìm kiếm cơ hội tích lũy nhưng vẫn ở mức vừa phải, chưa đạt trạng thái bùng nổ.

Việc chỉ số VN-Index tạo nền tuần rút chân tại đường MA50 tuần (1.756,77 điểm) và vượt lên đường MA5 tuần (1.761,15 điểm) đã xác nhận vùng 1.737 – 1.756 điểm đang đóng vai trò là dải hỗ trợ trung hạn tương đối vững chắc. Trong các tuần tới, chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp tục tích lũy và kiểm tra lại mốc kháng cự MA20 tuần quanh vùng 1.810 điểm.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Tận dụng các nhịp rung lắc kiểm định lại vùng hỗ trợ MA5 tuần (1.756 – 1.761 điểm) để tìm kiếm các cơ hội ngắn hạn với tỷ trọng thấp ở các nhóm ngành có dòng tiền hồi phục mạnh. Bên cạnh đó, nhà đầu tư lưu ý duy trì kỷ luật quản trị rủi ro và chủ động chốt lời từng phần khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự MA20 tuần quanh 1.800 – 1.810 điểm.

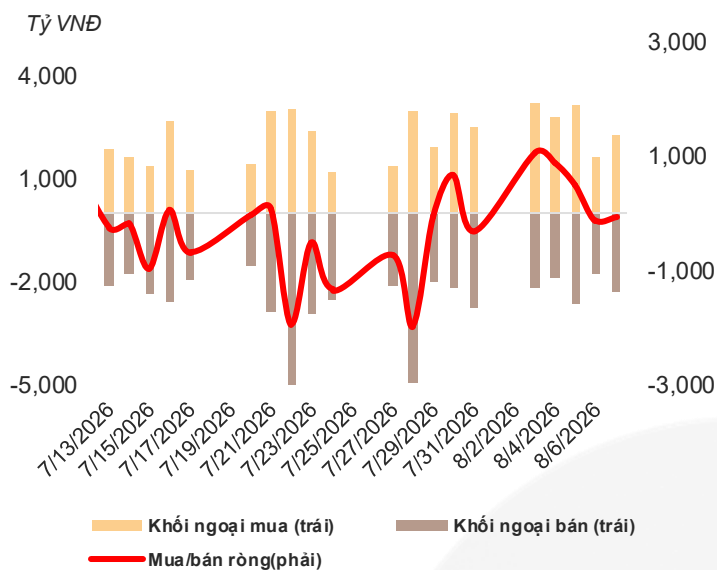
NDT trung hạn: Vùng hỗ trợ 1.650 - 1.700 điểm trong trung hạn vẫn đang được bảo toàn nhờ phản ứng tốt tại MA50 tuần. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ danh mục cốt lõi và tích lũy từng phần ở các nhịp điều chỉnh quanh dải hỗ trợ 1.750 – 1.760 điểm. Nhà đầu tư đồng thời kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn như là thanh khoản bùng nổ khi vượt MA20 tuần để gia tăng tỷ trọng lớn hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

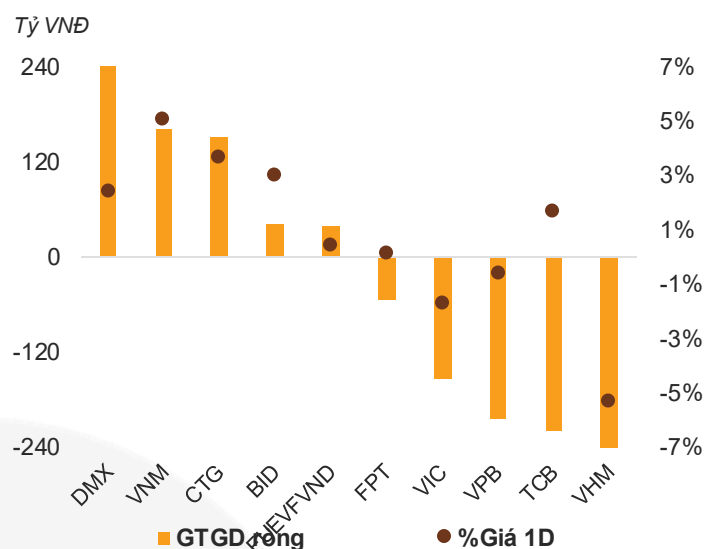


Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	48,57	44,27	1.761	1.810	1.756	1.532
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

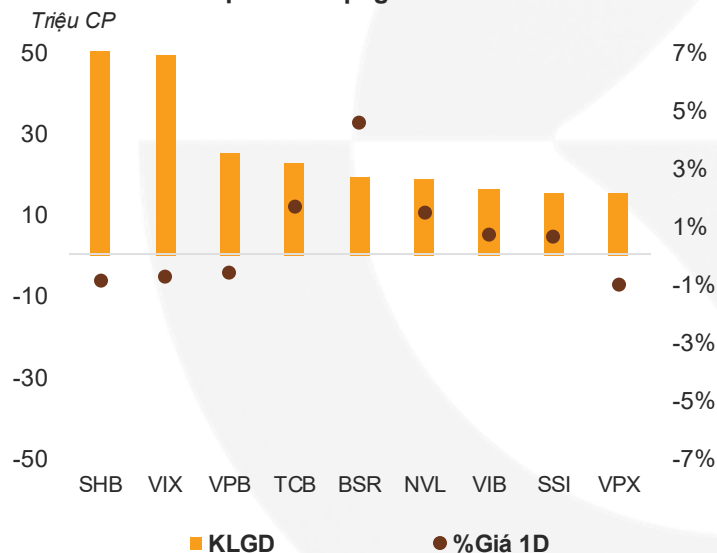
Giao dịch khối ngoại



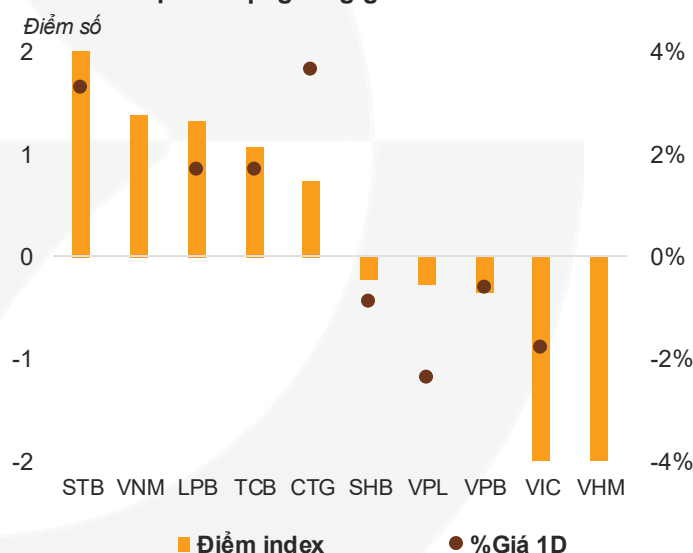
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



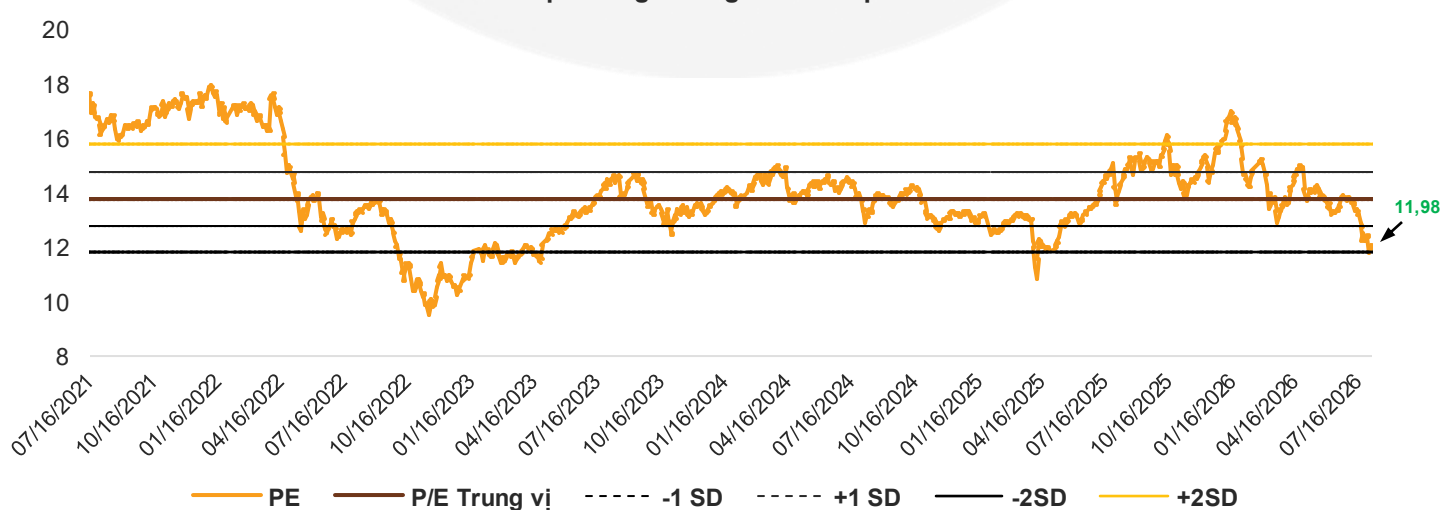
Top khối lượng trên HOSE



Top tác động tăng/giảm lên VN-Index



P/E thị trường chứng khoán Việt Nam



Nguồn: Fiiopro, 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 LPBANK

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