

TÍCH LŨY, CHỜ TÍN HIỆU BÚT PHÁ

TIN QUỐC TẾ:

Chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều khi áp lực chốt lời ở nhóm công nghệ kéo Nasdaq giảm 0,46%, còn S&P 500 gần như đi ngang và Dow Jones tăng 0,14% nhờ nhóm y tế, tài chính, công nghiệp. Lạm phát PCE tháng 5 phù hợp kỳ vọng, giúp tâm lý thị trường được củng cố. Đồng thời, lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm còn 4,396%.

Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) lõi của Mỹ trong tháng 5 tăng 3,4% so với cùng kỳ, mức cao nhất kể từ tháng 10/2023 và đúng dự báo thị trường. Dữ liệu cho thấy áp lực lạm phát vẫn dai dẳng, củng cố khả năng Fed tiếp tục duy trì lập trường thận trọng với chính sách lãi suất, dù mức tăng không vượt kỳ vọng của giới đầu tư.

TIN TRONG NƯỚC:

Ngân hàng Nhà nước công bố tỷ giá tính chéo giữa đồng Việt Nam và một số ngoại tệ áp dụng từ ngày 25/6 đến 1/7 để xác định trị giá tính thuế xuất nhập khẩu. Việc điều chỉnh tỷ giá giúp phản ánh sát diễn biến thị trường, ảnh hưởng trực tiếp đến chi phí thuế của doanh nghiệp xuất nhập khẩu, qua đó tác động đến giá vốn, lợi nhuận và khả năng cạnh tranh của hàng hóa.

Ngân hàng Nhà nước đang dự thảo sửa đổi Nghị định 50/2014 để bổ sung công cụ can thiệp thị trường như quyền chọn ngoại tệ và mở rộng hỗ trợ thanh khoản cho các tổ chức tín dụng. Với dự trữ ngoại hối gần 88 tỷ USD, chính sách này được kỳ vọng tăng hiệu quả điều hành tỷ giá, tăng tính chủ động khi can thiệp thị trường và nâng cao sức chống chịu của nền kinh tế.

TIN DOANH NGHIỆP:

BCM ước đạt hơn 290 tỷ đồng lợi nhuận trong 6 tháng đầu năm 2026. Doanh nghiệp dự kiến tháng 7 trình đề xuất tuyến đường sắt đô thị Bàu Bàng – Chơn Thành – Cái Mép, nhằm tăng kết nối hạ tầng, hỗ trợ phát triển công nghiệp, logistics và tạo động lực tăng trưởng dài hạn.

Viettel Global (VGI) vừa thông qua chủ trương bán thiết bị IP cho hai công ty con tại thị trường nước ngoài với tổng giá trị gần 12 triệu USD. Giao dịch nhằm phục vụ hoạt động đầu tư, mở rộng hạ tầng viễn thông và hỗ trợ nhu cầu phát triển mạng lưới của các đơn vị, qua đó củng cố hoạt động kinh doanh quốc tế của VGI.

Vincom Retail (VRE) chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức tiền mặt năm 2025 với tỷ lệ 10% (1.000 đồng/cổ phiếu), tương đương gần 2.300 tỷ đồng. Đây là lần đầu doanh nghiệp chi trả cổ tức tiền mặt sau 7 năm. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 30/6 và dự kiến thanh toán vào ngày 22/7/2026.

CHỈ SỐ

VN-Index



1.863,07

Thay đổi: -14,95 (-0,80%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	51.920,62	0,14%	7,31%
SP500	7.357,49	-0,01%	7,28%
Nasdaq	25.358,60	-0,46%	9,14%
Nikkei 225	72.419,00	4,69%	39,72%
Hang Seng	23.076,91	-1,43%	-12,38%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.023,00	0,75%	-6,69%
Bitcoin	59.794,00	-2,10%	-31,78%
Dầu WTI	71,92	2,25%	25,51%
Dầu Brent	74,83	1,48%	23,10%
Than	143,55	0,00%	34,73%
Quặng sắt	100,37	-0,15%	-6,35%
Thép	450,34	-0,46%	0,69%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,42	-0,22%	3,03%
USD/JPY	161,80	0,03%	3,16%
USD/CNY	6,79	-0,32%	-2,89%
EUR/USD	1,14	0,11%	-3,04%
GBP/USD	1,32	0,29%	-1,93%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

VN-Index giảm 14,95 điểm trong phiên 25/06 kết phiên ở mức 1.863,07 điểm. Thanh khoản thấp hơn 25,21% so với trung bình 20 phiên giao dịch gần nhất. Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng hơn 611 tỷ đồng. VN-Index đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau khi chạm vùng kháng cự 1.880–1.900 điểm. Sức ép chủ yếu tới từ nhóm cổ phiếu blue-chips, trong đó VIC và VHM tiếp tục là cổ phiếu chi phối chỉ số.

Phân tích kỹ thuật: VN-Index duy trì trạng thái tích cực khi đóng cửa trên toàn bộ các đường MA tại khung ngày, đồng thời có phản ứng kỹ thuật rõ ràng ngay khi chạm MA50 trong phiên. Điều này xác nhận vùng 1.850–1.855 vẫn là ngưỡng hỗ trợ mạnh và còn giá trị trong ngắn hạn.

Thanh khoản tiếp tục là yếu tố thị trường cần theo dõi. Bên mua đang tỏ ra thận trọng, một phần do chỉ số đang bị chi phối bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vốn đã neo ở mức giá cao, khiến dư địa tăng tiếp bị hạn chế. RSI đang đi ngang sau nhịp phục hồi từ vùng thấp, phản ánh đà tăng chưa đủ mạnh để tạo xu hướng bền vững. MFI cũng dao động quanh vùng trung tính, cho thấy dòng tiền chưa thực sự quyết đoán. Đáng chú ý hơn, đồng USD tăng mạnh đang tạo thêm động lực cho khối ngoại tiếp tục bán ròng, trở thành yếu tố tiêu cực có thể kìm hãm đà hồi phục của thị trường.

Tuy vậy, định giá thị trường đang ở vùng hấp dẫn khi hơn 70% cổ phiếu giao dịch dưới P/E 10 lần, mức thường chỉ xuất hiện trong các giai đoạn khủng hoảng như 2022 và 2025. Trong bối cảnh lợi nhuận doanh nghiệp niêm yết năm 2026 được kỳ vọng tăng khoảng 15%, sự chênh lệch giữa định giá và triển vọng cơ bản đang tạo ra cơ hội tích lũy rõ ràng. Theo đó, dòng tiền có thể dần dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ có định giá còn hấp dẫn.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu 60%, ưu tiên quan sát phản ứng của VN-Index khi tiệm cận vùng hỗ trợ 1.850 điểm. Có thể gia tăng tỷ trọng đối với các cổ phiếu nhóm vật liệu xây dựng, xây dựng hạ tầng, xây lắp điện đang có nền tích lũy tốt. Đặc biệt hạn chế mua đuổi các cổ phiếu đã tăng nóng.

NDT trung hạn: Xu hướng trung hạn vẫn duy trì trạng thái tích cực khi VN-Index vận động trên các đường MA. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu cơ bản tốt, có triển vọng lợi nhuận tăng trưởng tốt trong quý II/2026.

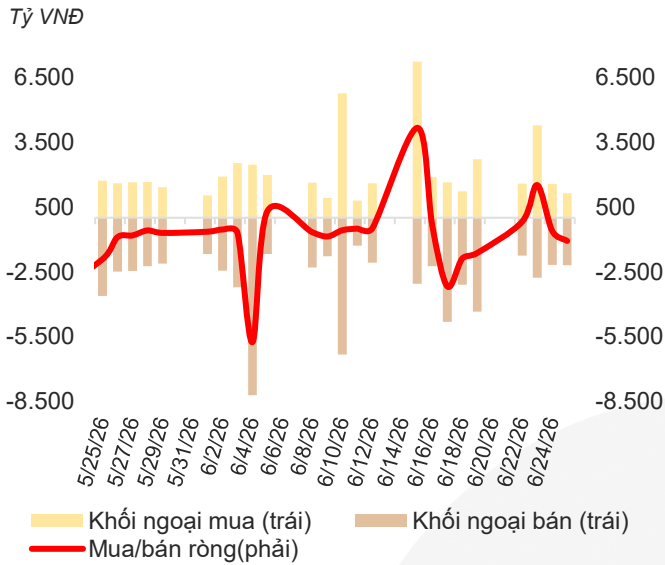
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



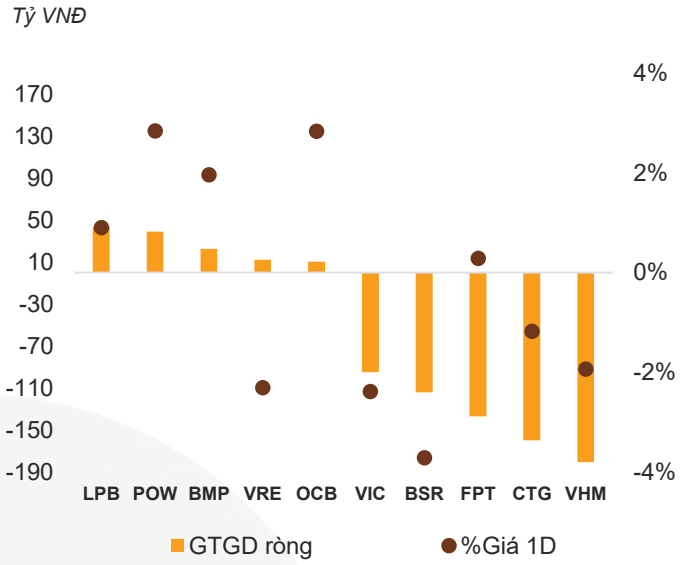
Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.863,07	-0,80
KLCP (triệu CP)	462,92	-26,87
GTGD (tỷ VND)	13.768,87	-24,21
Khớp lệnh	11.297,45	-17,26
Thỏa thuận	2.471,42	-45,23
HNX-Index		
Đóng cửa	319,44	0,38
KLCP (triệu CP)	44,92	-22,05
GTGD (tỷ VND)	615,33	-36,47
UPCoM		
Đóng cửa	128,70	1,04
KLCP (triệu CP)	28,94	3,03
GTGD (tỷ VND)	417,17	-11,34

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	56,89	51,42	1.858	1.826	1855	1802
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Nắm giữ	Quan sát	Nắm giữ

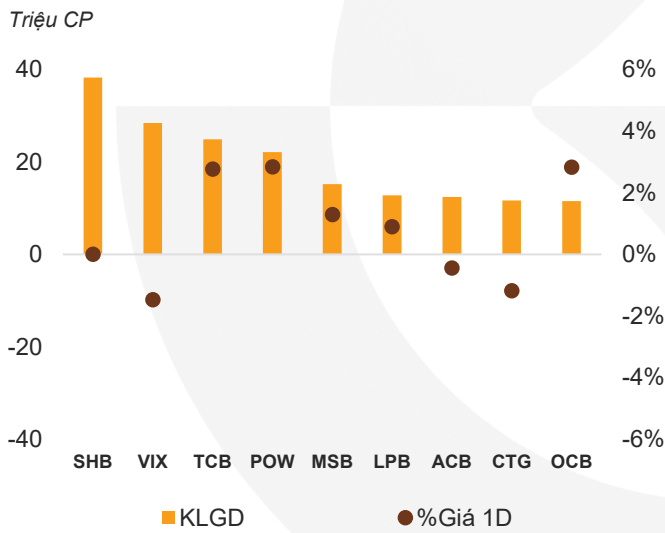
Giao dịch khối ngoại



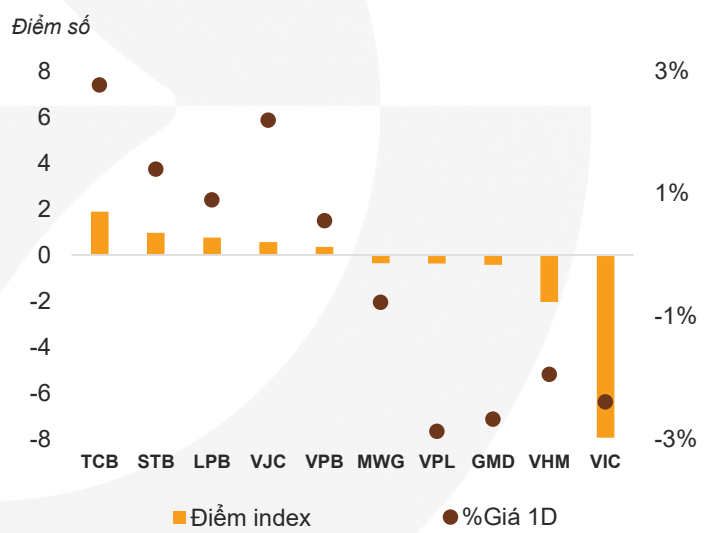
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



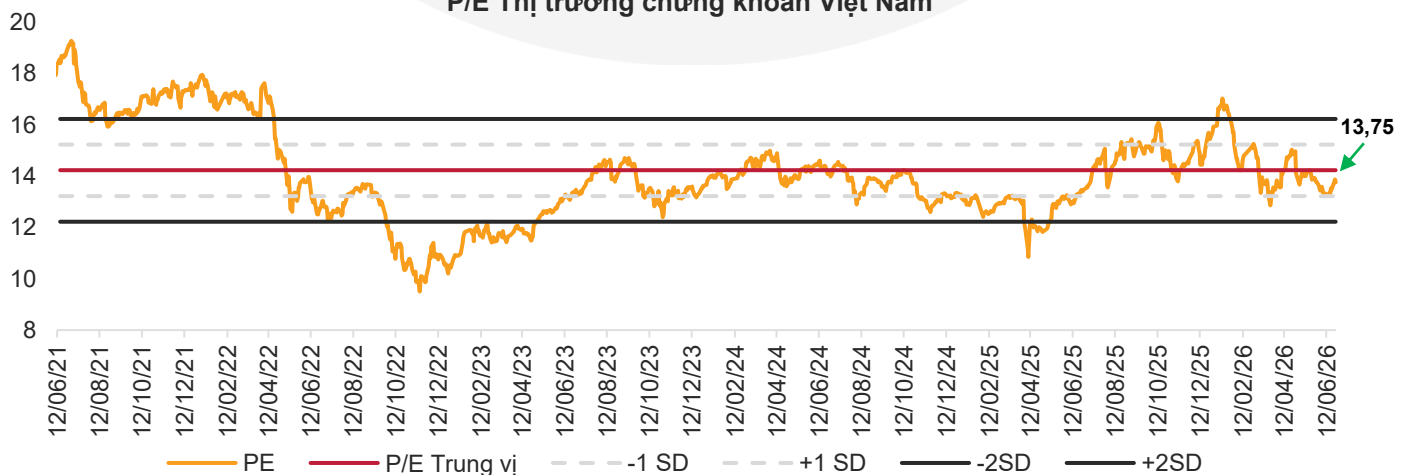
Top khối lượng đột biến trên HOSE



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