

QUẢN TRỊ RỦI RO, HẠN CHẾ BẮT ĐÁY

TIN QUỐC TẾ:

Phổ Wall biến động trái chiều trong phiên 24/7 khi giá dầu Brent giảm mạnh 3,88% xuống 96,78 USD/thùng và lợi suất trái phiếu Mỹ hạ nhiệt. Kết phiên, Dow Jones tăng 0,46%, S&P 500 gần như đi ngang và Nasdaq giảm 0,64% do lo ngại hiệu quả đầu tư AI. Tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng trước rủi ro lạm phát, thuế quan mới và cuộc họp chính sách sắp tới của Fed.

Từ ngày 24/7, Mỹ áp mức thuế mới 10%-12,5% lên 60 đối tác thương mại với cáo buộc sử dụng lao động cưỡng bức. Trung Quốc phản đối gay gắt việc áp thuế đơn phương và khẳng định thương chiến không đem lại lợi ích. Nhiều quốc gia như Australia, Brazil, Na Uy chỉ trích chính sách này là vô căn cứ, trong khi hai doanh nghiệp Mỹ đã đệ đơn kiện Tổng thống vì vượt thẩm quyền.

TIN TRONG NƯỚC:

Tuần từ 20-24/7, tỷ giá trung tâm tăng tuần thứ 11 liên tiếp lên 25.283 VND/USD, chỉ còn cách đỉnh lịch sử 15 đồng. Ngân hàng Nhà nước hút ròng hơn 26.000 tỷ đồng trong tuần, nâng tổng mức hút ròng từ đầu tháng 2 đến nay lên gần 330.000 tỷ đồng. Dù vậy, thanh khoản hệ thống vẫn ổn định với lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm về 2,97%/năm.

Ngân hàng Nhà nước dự kiến bỏ toàn bộ quy định về hạn mức cho vay, gửi tiền giữa các tổ chức tín dụng trong dự thảo Thông tư mới nhằm phù hợp thực tiễn thị trường liên ngân hàng. Ngoài ra, cơ quan quản lý cũng đơn giản hóa quy trình giao dịch, cho phép chủ động phân công xác nhận giao dịch và loại trừ các tổ chức tín dụng kiểm soát đặc biệt khỏi phạm vi điều chỉnh theo Luật Các TCTD 2024.

TIN DOANH NGHIỆP:

Tập đoàn Hòa Phát (HPG) thông qua kế hoạch góp gần 8.000 tỷ đồng (bằng cổ phần tại Bất động sản Hòa Phát) vào CTCP Tập đoàn Tương lai Sông Hồng để nắm giữ 20,27% vốn điều lệ. Tương lai Sông Hồng là chủ đầu tư siêu dự án Khu đô thị đa mục tiêu 696 ha tại Đông Anh và Thủ Lâm (Hà Nội) với tổng vốn hơn 60.500 tỷ đồng.

Quý II, Vinamilk (VNM) ghi nhận doanh thu 18.856 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 3.184 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước, lập kỷ lục cao nhất lịch sử theo quý. Tăng trưởng tích cực này đến từ việc doanh thu xuất khẩu bột phá 41,2% cùng sự phục hồi của thị trường nội địa và các công ty con.

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex, mã PLX) chốt danh sách cổ đông vào ngày 5/8 để trả cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt tỷ lệ 12% (1.200 đồng/cp), dự chi khoảng 1.524 tỷ đồng. Ngày thanh toán dự kiến ngày 20/8. Bên cạnh đó, Petrolimex cũng thông qua kế hoạch bán toàn bộ 23,29 triệu cổ phiếu quỹ.

CHỈ SỐ

VN-Index

1.686,11

Thay đổi: -13,27 (-0,78%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	51.947,00	0,46%	7,37%
SP500	7.411,98	0,05%	8,07%
Nasdaq	24.975,82	-0,64%	7,49%
Nikkei 225	64.644,15	-2,68%	24,72%
Hang Seng	24.963,23	-0,98%	-5,22%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.052,00	0,10%	-6,02%
Bitcoin	64.375,00	-1,11%	-26,55%
Dầu WTI	90,47	-1,87%	57,89%
Dầu Brent	98,38	-2,29%	61,84%
Than	130,58	-0,21%	22,55%
Quặng sắt	98,43	-0,04%	-8,16%
Thép	453,97	0,33%	1,51%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,47	0,03%	3,08%
USD/JPY	163,85	-0,01%	4,47%
USD/CNY	6,77	0,03%	-3,16%
EUR/USD	1,14	-0,06%	-2,98%
GBP/USD	1,33	0,07%	-0,99%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: Kết thúc tuần giao dịch 20 – 24/07/2026, VN-Index giảm điểm trở lại trong phiên cuối tuần và khép lại tuần giao dịch khó khăn, đóng cửa tại 1.686,11 điểm, tương ứng mức giảm 101,34 điểm (-5,67%) so với tuần trước. Thanh khoản trên cả ba sàn trong tuần đạt 107.345 tỷ đồng, tăng 19,32% so với tuần trước, phản ánh áp lực bán lan rộng. Về vị trí so với các đường trung bình động, giá đóng cửa hiện đã cắt xuống dưới toàn bộ cụm MA ngắn và trung hạn (MA5, 20, 50) – cấu trúc đường MA ngắn hạn bị xuyên thủng liên tiếp là tín hiệu suy yếu rõ rệt. Đáng chú ý, khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với gần 3.800 tỷ đồng trong tuần, tạo thêm sức ép tâm lý đáng kể lên nhà đầu tư trong nước.

Phân tích kỹ thuật: RSI14 hiện ở 40,69, giảm mạnh từ vùng quá mua trên 70 trước đó, đồng thời từng tạo đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước trong khi giá vẫn neo ở vùng cao – phản ánh phân kỳ âm nay đã được xác nhận bằng nhịp giảm giá mạnh. MFI14 đạt 43,17, cũng lao dốc từ vùng 70, cho thấy dòng tiền đang rút ra rõ rệt chứ không chỉ là điều chỉnh kỹ thuật đơn thuần. Cả hai chỉ báo chưa vào vùng quá bán cực đoan (RSI dưới 30, MFI dưới 20), hàm ý dư địa giảm vẫn còn nếu áp lực bán tiếp diễn.

Hỗ trợ gần nhất nằm ở vùng 1.660 - 1.680 điểm (đáy tuần vừa thiết lập 1.658,35); nếu thủng, chỉ số có thể lùi sâu hơn về các vùng hỗ trợ xa như MA100 quanh 1.523 điểm. Kháng cự gần nhất là mốc tâm lý 1,700 điểm.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Nên ưu tiên quản trị rủi ro, hạn chế bắt đáy sớm khi RSI và MFI chưa vào vùng quá bán rõ ràng và cấu trúc nền vẫn nghiêng về phe bán; có thể đứng ngoài quan sát hoặc chỉ giải ngân thăm dò tỷ trọng thấp tại các nhịp hồi về vùng hỗ trợ, đồng thời đặt ngưỡng cắt lỗ chặt nếu vùng 1.600 – 1.620 bị xuyên thủng với thanh khoản lớn.

NDT trung hạn: Khoảng cách từ vùng giá hiện tại xuống MA100 (1.523,29) còn khá xa và không có vùng đệm hỗ trợ trung gian, nếu áp lực bán tiếp diễn, thị trường có thể điều chỉnh sâu về dưới 1.600 điểm. Vì vậy, nhà đầu tư trung hạn nên thận trọng, chưa vội giải ngân mạnh khi chưa có tín hiệu tạo đáy rõ ràng, ưu tiên giữ tỷ trọng tiền mặt và chỉ mua tích lũy từng phần khi giá tiệm cận các vùng hỗ trợ mạnh hơn.

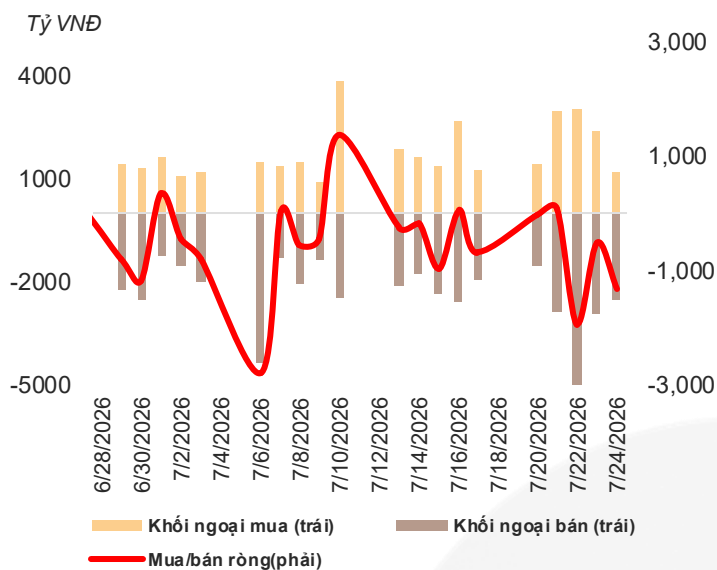
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



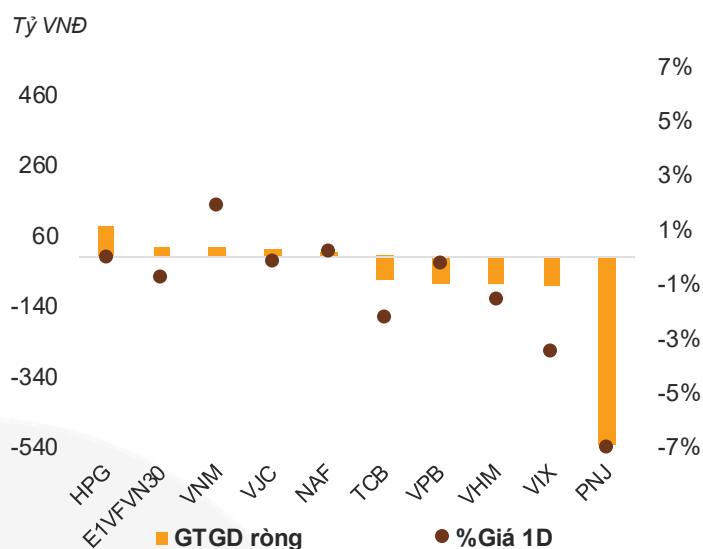
Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.686,11	-0,78
KLCP (triệu CP)	589,61	-31,66
GTGD (tỷ VND)	13.898	-30,31
Khớp lệnh	11.875	-31,44
Thỏa thuận	2.023,1	-22,84
HNX-Index		
Đóng cửa	272,99	-2,87
KLCP (triệu CP)	47,64	-29,48
GTGD (tỷ VND)	752,5	-29,87
UPCoM		
Đóng cửa	125,89	-1,17
KLCP (triệu CP)	31,73	-3,01
GTGD (tỷ VND)	335,1	-16,69

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	43,17	40,69	1.807	1.802	1.750	1.523
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

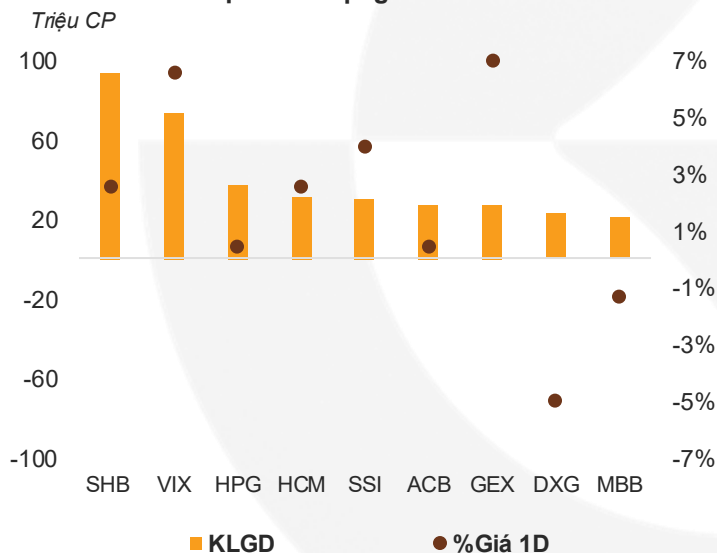
Giao dịch khối ngoại



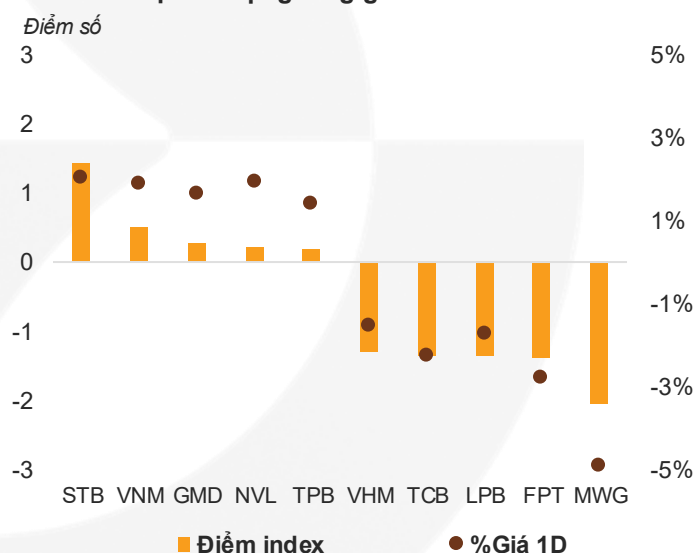
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



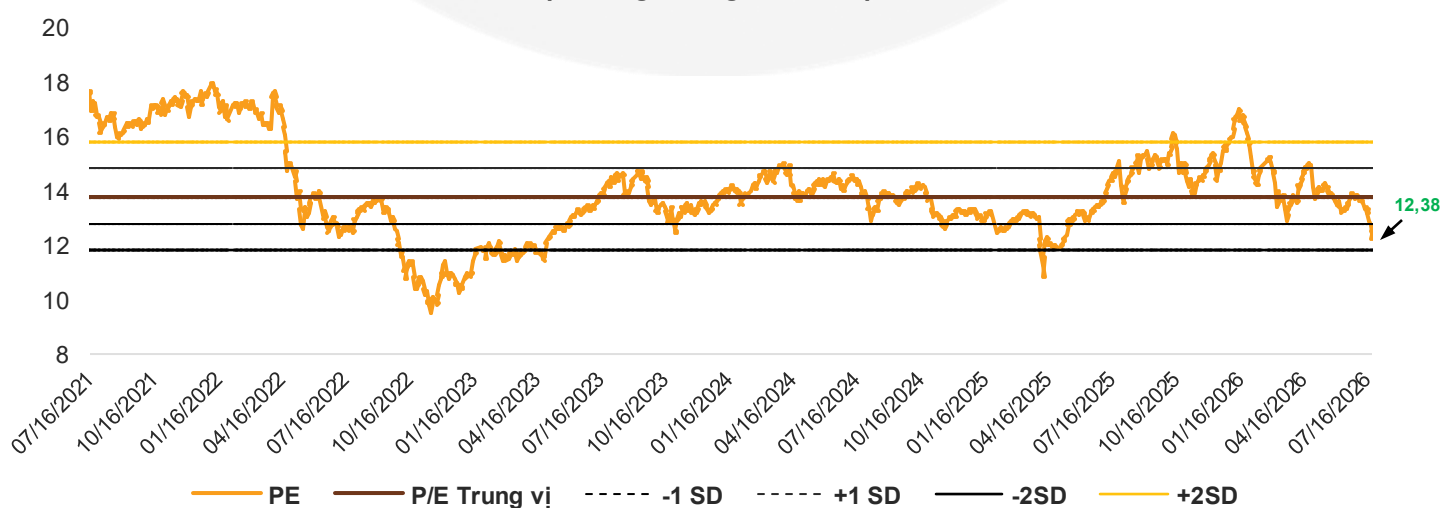
Top khối lượng trên HOSE



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 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