

CHỜ DÒNG TIỀN LAN TỎA

TIN QUỐC TẾ:

Thị trường chứng khoán Mỹ lao dốc mạnh trong phiên 29/07 khi chỉ số Dow Jones mất hơn 1.150 điểm. Nguyên nhân do giới đầu tư lo ngại Fed chậm chân chống lạm phát sau quyết định giữ nguyên lãi suất, khiến lợi suất trái phiếu tăng vọt. Bên cạnh đó, giá dầu tăng 8% do nhà đầu tư đánh giá căng thẳng Trung Đông cùng sẽ dâng cao cùng đà sụt giảm của cổ phiếu bán dẫn càng gây sức ép lên thị trường.

Quyết định của FED giữ lãi suất trong vùng 3,5-3,75% không gây bất ngờ, nhưng thị trường chịu áp lực khi có tới 3/12 thành viên Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC) ủng hộ tăng lãi suất ngay trong kỳ họp này. Điều này làm dấy lên lo ngại rằng một đợt nâng lãi suất có thể diễn ra ngay trong tháng 9, khi lạm phát vẫn duy trì ở mức cao.

TIN TRONG NƯỚC:

Đề án Cải cách tổng thể thị trường tài chính Việt Nam yêu cầu đẩy nhanh tiến độ cổ phần hóa và thoái vốn nhà nước tại các tập đoàn, tổng công ty lớn. Để thực hiện, Đề án chú trọng tháo gỡ vướng mắc về đất đai, định giá tài sản, đồng thời nghiên cứu áp dụng các cơ chế phân phối linh hoạt như dựng sổ điện tử và đấu giá điện tử nhằm tăng tính công khai, minh bạch và tối ưu hóa nguồn vốn thu về.

Trong 7 tháng đầu năm, Khu kinh tế Vũng Áng (Hà Tĩnh) đã thu hút 10 dự án mới với tổng vốn đăng ký đạt 6,2 tỷ USD. Các dự án trọng điểm nổi bật bao gồm Nhà máy thép VinMetal (gần 80.000 tỷ đồng), Nhiệt điện LNG Vũng Áng III (hơn 51.400 tỷ đồng) và sản xuất xe máy điện VinFast (hơn 13.000 tỷ đồng). Nhằm tạo đà bứt phá, tỉnh tập trung tháo gỡ điểm nghẽn mặt bằng, hạ tầng.

TIN DOANH NGHIỆP:

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, Tập đoàn Hòa Phát (HPG) đạt doanh thu 108.870 tỷ đồng (+47%) và LNST 15.480 tỷ đồng (+103%), hoàn thành 70% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Riêng quý 2, doanh thu đạt 55.557 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 6.424 tỷ đồng. Mảng thép tiếp tục giữ vị trí nòng cốt, đóng góp 93% doanh thu và 68% lợi nhuận tập đoàn.

Quý Dragon Capital trở lại làm cổ đông lớn của FPT Retail (FRT) sau khi mua thêm 200.000 cổ phiếu, nâng tỷ lệ sở hữu lên 5,085%. Đồng thời, FRT cũng hoàn tất chi trả cổ tức bằng cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên hơn 1.788 tỷ đồng. Tỷ lệ thực hiện quyền là 20:1, ngày dự kiến chuyển giao cổ phiếu trước khi kết thúc quý III/2026.

Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (PNJ) cho biết đã kiểm soát thành công áp lực thanh khoản phát sinh từ đợt bán lại trang sức kim cương tăng mạnh vào đầu tháng 7. Nhờ quy trình thu đổi mới, khoảng 95% khách hàng đã đồng ý chuyển sang sản phẩm khác thay vì nhận tiền mặt, giúp cân bằng dòng tiền và ổn định hoạt động kinh doanh..

CHỈ SỐ

VN-Index

1.704,68

Thay đổi: +24,06 (+1,43%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	51.594,86	-2,19%	6,64%
SP500	7.316,40	-1,52%	6,68%
Nasdaq	24.442,94	-1,74%	5,20%
Nikkei 225	61.494,50	-1,33%	18,64%
Hang Seng	25.807,92	1,96%	-2,01%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.071,80	1,42%	-5,56%
Bitcoin	63.785,10	-0,20%	-27,23%
Dầu WTI	84,15	1,70%	46,86%
Dầu Brent	90,17	2,51%	48,33%
Than	130,20	-0,04%	22,20%
Quặng sắt	98,27	-0,03%	-8,30%
Thép	447,11	-0,72%	-0,03%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,87	-0,52%	2,47%
USD/JPY	163,45	-0,19%	4,22%
USD/CNY	6,77	-0,07%	-3,25%
EUR/USD	1,15	0,61%	-2,22%
GBP/USD	1,34	0,53%	-0,75%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: VN-Index đóng cửa phiên 29/7 tại 1.704,68 điểm, tăng 24,06 điểm (+1,43%), thanh khoản cả 3 sàn đạt 14,837 tỷ đồng, giảm 27,85% so với phiên giao dịch trước đó. Chỉ số biến động khá mạnh trong phiên, có lúc lùi về 1.675 điểm trước khi bên mua chiếm ưu thế và kéo giá lên sát vùng đỉnh ngày. Dòng tiền tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là cổ phiếu họ Vingroup (VHM, VRE, VIC), cổ phiếu HPG và một số mã dầu khí, trong khi nhóm ngân hàng và hàng không là lực cản khiến độ rộng thị trường chưa thực sự đồng thuận. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 80 tỷ đồng trên cả ba sàn, tuy nhiên đây là mức bán đã giảm đáng kể so với các phiên giao dịch trước đó.

Phân tích kỹ thuật: RSI14 ở mức 36,62, dưới ngưỡng trung tính 50 nhưng chưa vào vùng quá bán, cho thấy động lượng vẫn nghiêng về tiêu cực song đã giảm đã chững lại. MFI14 ở mức 18,74, tiệm cận vùng quá bán, phản ánh dòng tiền suy yếu và áp lực bán có thể đang cận dần. Chưa đủ cơ sở khẳng định phân kỳ tăng rõ ràng với giá, nhưng việc giá bật mạnh trong khi MFI vẫn ở vùng thấp là tín hiệu cần theo dõi thêm.

VN-Index đã vượt lên trên MA5 (1.687), và cách khá xa so với các đường MA20 (1.775). Điều này cho thấy nhịp hồi phục kỹ thuật khả năng còn tiếp diễn trong những phiên tới. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên giữ sự thận trọng do các tin tức bất ổn trên thế giới có khả năng sẽ tác động bất ngờ tới thị trường trong nước, đặc biệt là giá dầu, đây sẽ là yếu tố tác động tới vĩ mô trong nửa cuối năm 2026.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Có thể giải ngân thăm dò tại nhóm cổ phiếu đang có lực đỡ tốt nếu VN-Index tăng điểm với thanh khoản cải thiện. Tuy nhiên, cần đặt ngưỡng cắt lỗ quanh vùng hỗ trợ của cổ phiếu và tuân thủ chặt chẽ, do xu hướng trung hạn vẫn chưa được xác nhận đảo chiều và độ rộng thị trường còn yếu.

NDT trung hạn: Ưu tiên quan sát thêm diễn biến dòng tiền trong những phiên tới, đồng thời theo dõi liệu dòng tiền có lan tỏa rộng hơn ra ngoài nhóm vốn hóa lớn trước khi gia tăng tỷ trọng, bởi đây sẽ là yếu tố quyết định tính bền vững của nhịp phục hồi hiện tại.

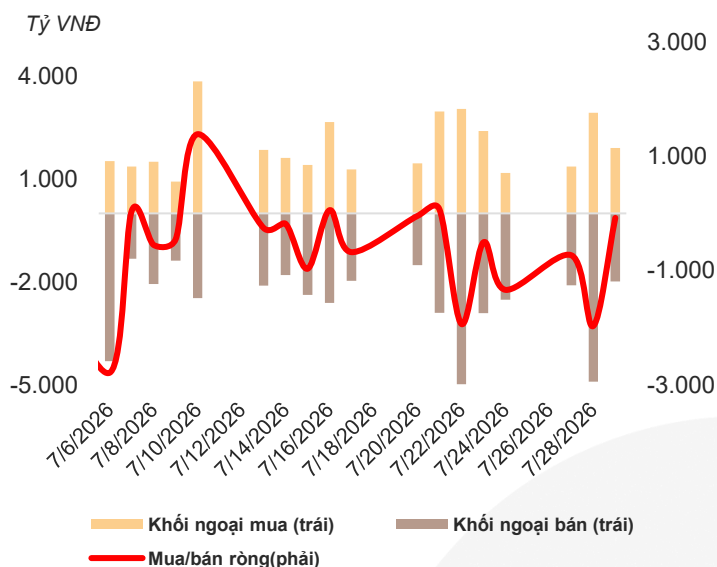
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



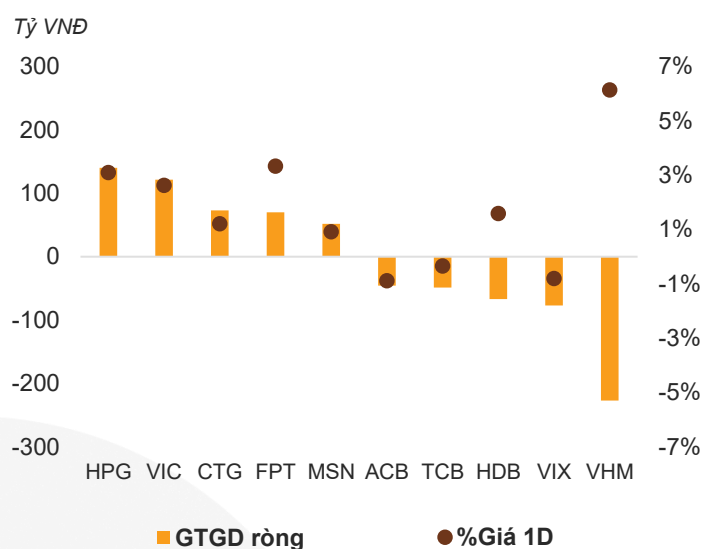
Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.704,68	1,43
KLCP (triệu CP)	554,23	-31,24
GTGD (tỷ VND)	14.005,01	-27,05
Khớp lệnh	11.757,29	-13,63
Thỏa thuận	2.247,72	-59,75
HNX-Index		
Đóng cửa	271,68	0,83
KLCP (triệu CP)	38,13	-43,53
GTGD (tỷ VND)	558,16	-41,63
UPCoM		
Đóng cửa	126,15	0,33
KLCP (triệu CP)	16,47	-43,17
GTGD (tỷ VND)	274,05	-33,57

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	18,74	36,62	1.687	1.775	1.815	1.795
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

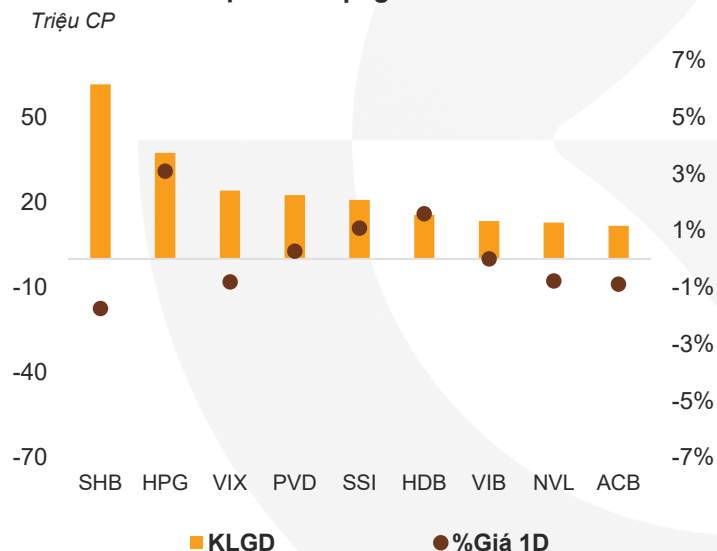
Giao dịch khối ngoại



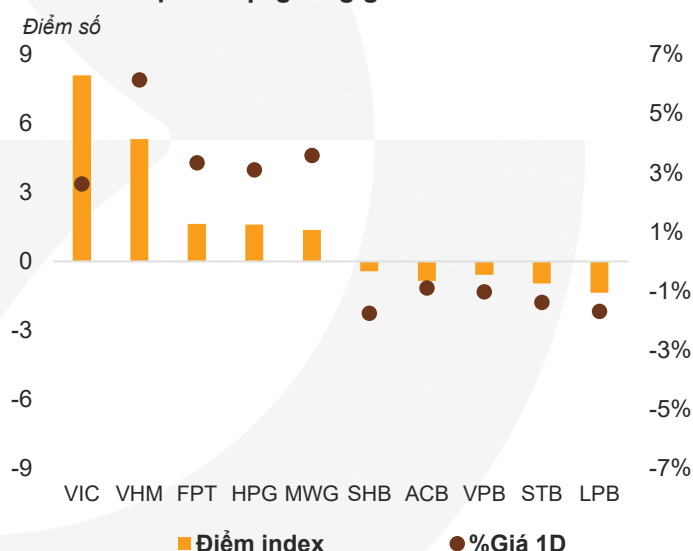
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



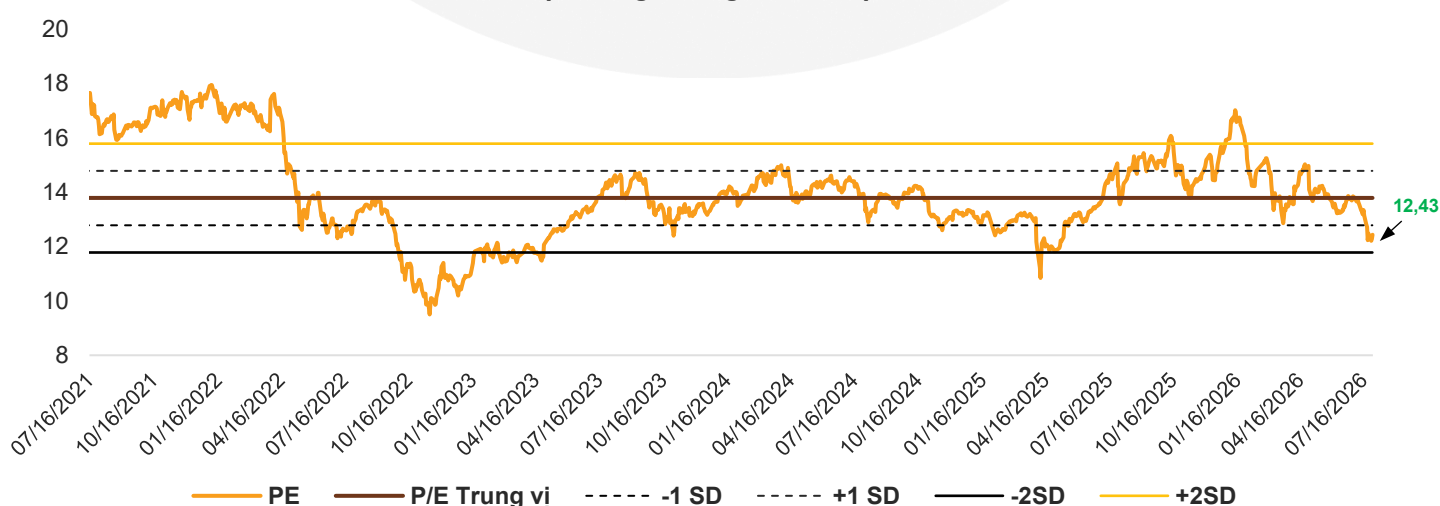
Top khối lượng trên HOSE



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