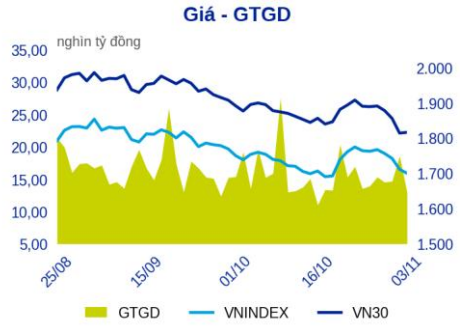


VN-Index

1.699,62

-11,10 (-0,65%)

KLGD: 624,37 triệu cp

GTGD: 12.940 tỷ đồng

HNX-Index

251,42

+0,87 (+0,35%)

KLGD: 36,88 triệu cp

GTGD: 514 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

41I1GB000	T0	T – 1
Giá	1.819,40	1.818,00
Thay đổi	+1,40	-40,00
Độ lệch	3,80	4,59
Hợp đồng mở	34.427	32.387

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	51.986,30	+0,42%
S&P 500	7.541,40	-0,51%
Nasdaq	25.164,32	-1,07%
Shanghai	3.588,50	-1,36%
Nikkei 225	63.081,86	-0,33%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	105,85	+1,00%
WTI	97,48	+1,10%
Vàng	3.909,12	+0,34%
USD Index	101,80	+0,08%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

VN-INDEX LÙI XUỐNG DƯỚI MỐC 1.700 ĐIỂM, ĐỘ RỘNG NGHIÊNG VỀ BÊN MUA

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 11,10 điểm (-0,65%) đóng cửa tại 1.699,62 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước với giá trị giao dịch trên HOSE đạt 12.940 tỷ đồng. Hệ số độ rộng thị trường nghiêng về bên mua với 156 mã tăng và 143 mã giảm.

Ở chiều tác động tiêu cực, nhóm Bất động sản gây áp lực lớn nhất lên chỉ số, bên cạnh nhóm Điện, nước & xăng dầu khí đốt và Dầu khí; ở chiều ngược lại, lực đỡ đến từ nhóm Tài nguyên Cơ bản và Ngân hàng. Các mã tác động tích cực nhất tập trung phần nhiều ở HPG (+4,17%), STB (+2,30%) và HVN (+3,70%); ở chiều ngược lại, các mã tạo áp lực lớn nhất gồm VIC (-3,31%), BSR (-2,95%) và GAS (-2,08%). Khối ngoại bán ròng khoảng 503 tỷ đồng trên sàn HOSE.

Trong phiên, VN-Index chịu áp lực điều chỉnh và đóng cửa nhích xuống dưới mốc hỗ trợ 1.700 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước và thấp hơn mức bình quân 20 phiên, cho thấy áp lực bán đã hạ nhiệt so với phiên đầu tuần nhưng dòng tiền bắt đáy cũng chưa thực sự gia tăng. Áp lực lên chỉ số tập trung chủ yếu ở nhóm bất động sản vốn hóa lớn, trong khi độ rộng nghiêng về bên mua cho thấy đà giảm chưa lan rộng ra phần lớn các nhóm cổ phiếu. Dù vậy, việc chỉ số đóng cửa dưới mốc này cho thấy rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn vẫn còn, và cần thêm phiên giao dịch để xác nhận chỉ số có lấy lại được mốc này hay không. Nhà đầu tư nên tiếp tục ưu tiên quản trị rủi ro, hạn chế gia tăng tỷ trọng và chờ tín hiệu chỉ số lấy lại vùng 1.700 – 1.720 điểm trước khi giải ngân thêm.

QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT VN-INDEX



Nguồn: FiinGroup, VNDIRECT; ACBS tính toán

- Trong trung hạn, VN-Index tiếp tục dao động trong biên độ đi ngang 1.640 – 1.895 điểm duy trì từ tháng 6/2026, hiện ở nửa dưới của biên độ.
- Chỉ báo RSI(14) giảm về quanh mức 37, nằm dưới ngưỡng trung lập 50 nhưng chưa vào vùng quá bán, cho thấy động lượng giảm đang chiếm ưu thế.
- Chỉ báo MACD(12,26,9) cắt xuống dưới đường tín hiệu, cho tín hiệu bán trong phiên 03/11/2026 sau giai đoạn duy trì tín hiệu mua từ phiên 22/10/2026.
- Trong ngắn hạn, việc VN-Index đóng cửa dưới mốc hỗ trợ 1.700 điểm cùng tín hiệu bán từ MACD cho thấy rủi ro điều chỉnh đang gia tăng; nhà đầu tư cần ưu tiên quản trị rủi ro, hạn chế gia tăng tỷ trọng và chờ tín hiệu chỉ số lấy lại vùng 1.700 – 1.720 điểm.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

TIN DOANH NGHIỆP:

- CTD: CTD (FY: 01/07/2026–30/06/2027) công bố KQKD Q1/FY2027 với doanh thu đạt 11.269 tỷ đồng (+51% svck) và LNST đạt 305 tỷ đồng (+4% svck). Doanh thu tăng mạnh nhờ backlog gần 70.000 tỷ đồng (+98% svck) tại cuối FY2026, trong khi LNST chỉ tăng nhẹ do nền so sánh cao trong Q1/FY2026 nhờ khoản lãi ghi nhận từ chuyển nhượng dự án Emerald 68. Nếu loại trừ khoản lãi ghi nhận 1 lần từ việc thoái vốn dự án bất động sản trong Q1/FY2026, LNST có thể tăng 80% svck.
- DPG: DPG công bố KQKD Q3/2026 với doanh thu đạt 1.854 tỷ đồng (+58% svck) và LNST đạt 105 tỷ đồng (+26% svck). Tăng trưởng chủ yếu đến từ mảng xây lắp (doanh thu Q3 đạt 1.681 tỷ đồng, +58% svck), cùng doanh thu tài chính và lãi từ công ty liên kết tăng mạnh. Các yếu tố này bù đắp cho biên lợi nhuận gộp lũy kế thu hẹp từ 12,9% xuống 10,8%. Lũy kế 9T2026 doanh thu đạt 4.210 tỷ đồng (+48% svck) và LNST đạt 286 tỷ đồng (+36% svck).
- HHV: HHV công bố KQKD Q3/2026 với doanh thu đạt 1.114 tỷ đồng (+22% svck) và LNST đạt 186 tỷ đồng (+45% svck). Lũy kế 9T2026 với doanh thu hợp nhất đạt 2.991 tỷ đồng (+15% svck) và LNST đạt 511 tỷ đồng (+26% svck). Tăng trưởng chủ yếu nhờ mảng thu phí BOT (doanh thu 1.835 tỷ đồng, +13% svck) khi lưu lượng xe cải thiện sau khi các tuyến cao tốc được kết nối cùng mảng xây lắp (905 tỷ đồng, +7% svck).
- LCG: LCG công bố KQKD Q3/2026 với doanh thu đạt 870 tỷ đồng (+54% svck) và LNST đạt 40,2 tỷ đồng (+0,4% svck). Lũy kế 9T2026 doanh thu đạt 2.033 tỷ đồng (+18% svck) và LNST công ty mẹ đạt 91,5 tỷ đồng (+1% svck). Doanh thu tăng mạnh nhờ đẩy nhanh thi công các dự án hạ tầng giao thông. Tuy nhiên lợi nhuận đi ngang do biên lợi nhuận gộp thu hẹp (trong Q3/2025 từ 10,5% xuống 9,8% trong Q3/2026) và chi phí lãi vay tăng, chỉ được bù đắp một phần bởi lãi từ công ty liên kết.
- VCG: VCG công bố KQKD Q3/2026 với doanh thu đạt 3.296 tỷ đồng (-26% svck) và LNST đạt 371 tỷ đồng (-89% svck). Sự sụt giảm chủ yếu do Q3/2025 có khoản lãi từ chuyển nhượng vốn tại công ty con là chủ đầu tư dự án Cát Bà Amatina. Nếu loại trừ khoản lãi bất thường thì LNST gần như đi ngang so với cùng kỳ. Lũy kế 9T2026 doanh thu đạt 10.536 tỷ đồng (-8% svck) và LNST công ty mẹ đạt 878 tỷ đồng (-76% svck).
- HDG: Quý III/2026, Hà Đô ghi nhận lợi nhuận ròng 163 tỷ đồng, giảm 43% do doanh thu năng lượng giảm 18%, còn 468 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 1.770 tỷ đồng (-7%), lợi nhuận sau thuế 465 tỷ đồng (+10%), hoàn thành 40% kế hoạch năm.
- NTP: Nhựa Tiền Phong đề xuất chuyển dự án giáo dục vốn đầu tư 1.162 tỷ đồng trên khu đất 3,74ha tại Hải Phòng thành nhà ở thương mại, chờ cổ đông thông qua. Doanh nghiệp cũng dự kiến tạm ứng cổ tức tiền mặt năm 2026 tỷ lệ 50%.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG

Giao dịch thỏa thuận

Mã	Giá	GTGD thỏa thuận (tỷ VND)
LPB	34.700	503,75
GMD	49.700	419,35
STB	66.600	186,00
TCB	21.400	123,69
FUEKIV30	12.460	99,19

Top 5 Giao dịch đột biến

Mã	Giá	KLGD (CP)	% tăng/giảm
LPB	34.700	15.654.560	0,58%
SHB	10.450	11.268.676	0,48%
GMD	49.700	8.329.050	-1,97%
FUEKIV30	12.460	8.001.370	-3,26%
NVL	10.250	7.164.804	-0,97%

Top 5 mã tăng ảnh hưởng VN-INDEX

Mã	Giá	Thay đổi (%tăng)	% ảnh hưởng
HPG	21.250	4,17%	0,09%
STB	66.600	2,30%	0,03%
HVN	21.000	3,70%	0,03%
CTG	30.050	1,01%	0,03%
GVR	29.600	1,72%	0,02%

Top 5 mã giảm ảnh hưởng VN-INDEX

Mã	Giá	Thay đổi (%giảm)	% ảnh hưởng
VIC	234.000	-3,31%	-0,77%
BSR	26.300	-2,95%	-0,05%
GAS	75.400	-2,08%	-0,05%
VPB	21.200	-1,62%	-0,04%
BVH	62.400	-5,88%	-0,04%

Top 5 Nước ngoài mua

Mã	Giá	Giá trị mua ròng (tỷ VND)
HPG	21.250	227,18
SHB	10.450	125,37
VHM	61.900	119,14
TCB	21.400	103,86
VIB	13.900	47,50

Top 5 Nước ngoài bán

Mã	Giá	Giá trị bán ròng (tỷ VND)
MBB	18.900	-254,90
VCB	53.500	-219,14
VIC	234.000	-114,49
FUEKIV30	12.460	-99,04
GMD	49.700	-74,24

LIÊN HỆ

Trụ sở chính
Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Xuân Hoà, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội
Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: research.gr@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHỐI KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế
Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC
Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.
KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.
TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.
KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.
BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

KHUYẾN CÁO

Vui lòng nhấp vào đây để xem toàn văn Khuyến cáo, bao gồm: Xác nhận của chuyên viên phân tích, Công bố thông tin quan trọng, Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm.

Trường hợp liên kết phía trên không hoạt động, vui lòng truy cập trực tiếp tại:
https://acbs.com.vn/acbsmedia/2026/07/KhuyenCao_VI.pdf