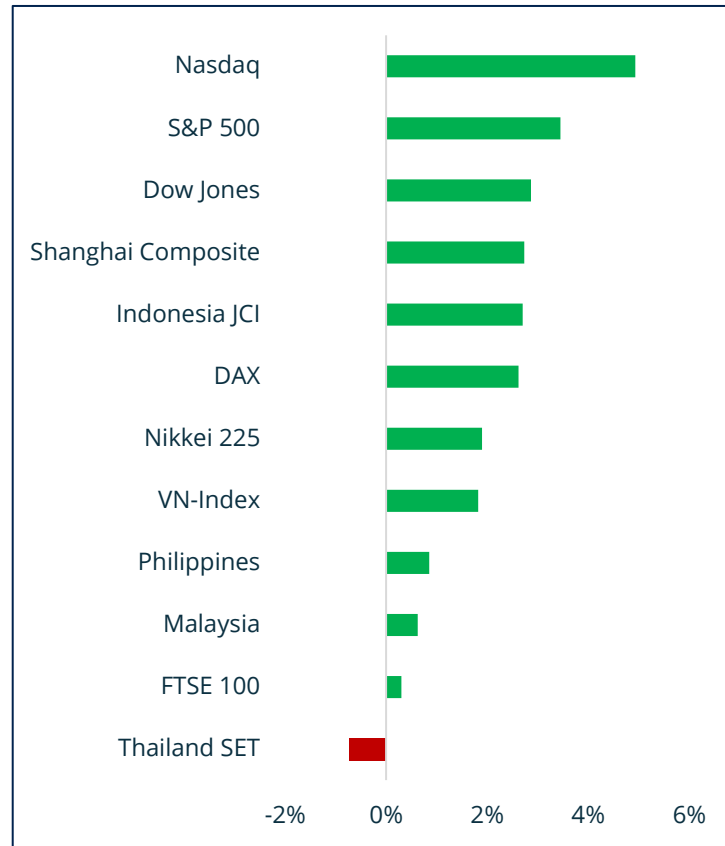


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 10.08 – 14.08.2026



- Việc lãi suất thế chấp tại Mỹ tăng lên 6,69% và duy trì xu hướng tăng 5 tuần liên tiếp phản ánh mặt bằng lãi suất tại Mỹ vẫn ở mức cao, cho thấy điều kiện tài chính chưa được nới lỏng. Điều này củng cố kỳ vọng Fed sẽ tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ thận trọng, qua đó hỗ trợ đồng USD và lợi suất trái phiếu Mỹ, gây áp lực lên tỷ giá USD/VND và dòng vốn vào các thị trường mới nổi như Việt Nam. Động thái này sẽ tác động tiêu cực trong ngắn hạn do ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư và khả năng thu hút dòng vốn ngoại. Tuy nhiên, mức độ tác động không lớn, bởi đây chủ yếu là tín hiệu phản ánh môi trường lãi suất tại Mỹ hơn là một cú sốc mới đối với thị trường.
- Trong tuần trước, VN-Index ghi nhận tăng 1,83% lên mốc 1.768,06 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận giảm nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 692 triệu cổ phiếu và 18.227 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm truyền thông (6,18%) và công nghệ thông tin (5,2%).
- ***Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng đi ngang trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại vùng 1.730 – 1.750 điểm. Với việc Chính phủ đã chính thức ban hành Nghị quyết 168 cập nhật các kịch bản tăng trưởng trong năm 2026, tình trạng căng thẳng thanh khoản trên thị trường liên ngân hàng bắt đầu hạ nhiệt, dự kiến trong tuần tới chỉ số Vn-Index sẽ tiếp tục xu hướng tăng và dao động trong vùng 1.750 – 1.815 điểm.***
- ***Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 60% - 70%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có kỳ vọng trung dài hạn trong năm 2026.***

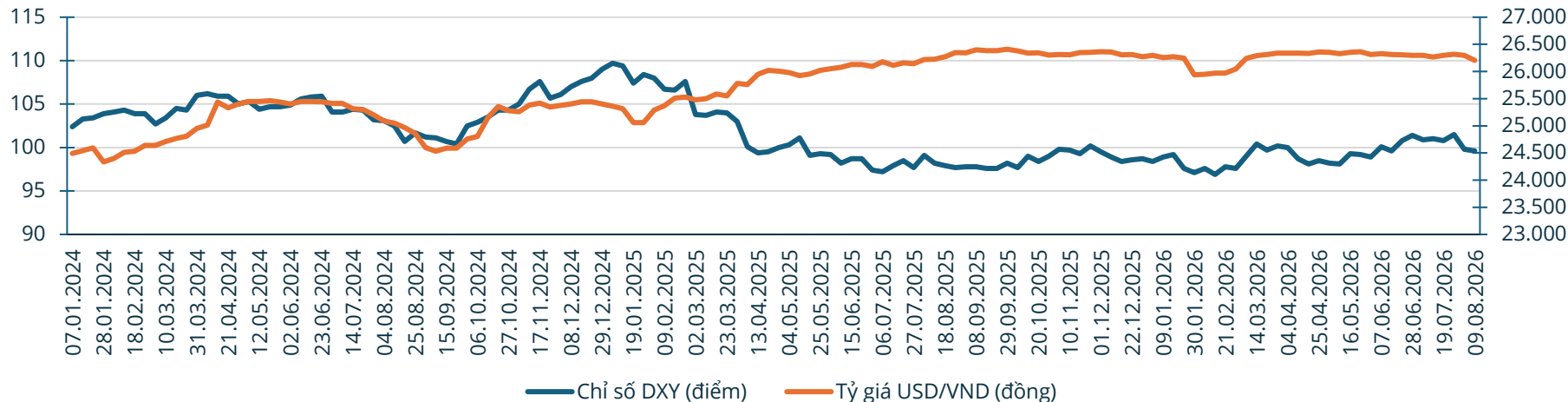
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Thailand SET	-0.72%	1,623.64	1,612.00
FTSE 100	0.30%	10,868.05	10,901.09
Malaysia	0.63%	1,724.90	1,735.75
Philippines	0.86%	6,236.44	6,290.35
VN-Index	1.83%	1,735.78	1,768.06
Nikkei 225	1.90%	64,362.02	65,606.71
DAX	2.62%	25,629.24	26,319.45
Indonesia JCI	2.71%	6,236.13	6,409.65
Shanghai Composite	2.74%	3,832.26	3,940.04
Dow Jones	2.87%	52,485.03	54,036.93
S&P 500	3.45%	7,489.72	7,757.64
Nasdaq	4.93%	25,373.85	26,690.62



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm nhẹ vào cuối tuần khi Bộ Lao động Mỹ công bố thông tin tiêu cực về số liệu việc làm tháng 7, khiến giới đầu tư hạ thấp dự báo Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ thắt chặt chính sách tiền tệ. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,2% so với tuần trước và kết tuần tại 99,6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,4% so với tuần trước, đạt 26.205 VNĐ. Tại ngày 07.08.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.020 – 26.030 và bán ra tại mức 26.430. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26.080 – 26.110.

Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần

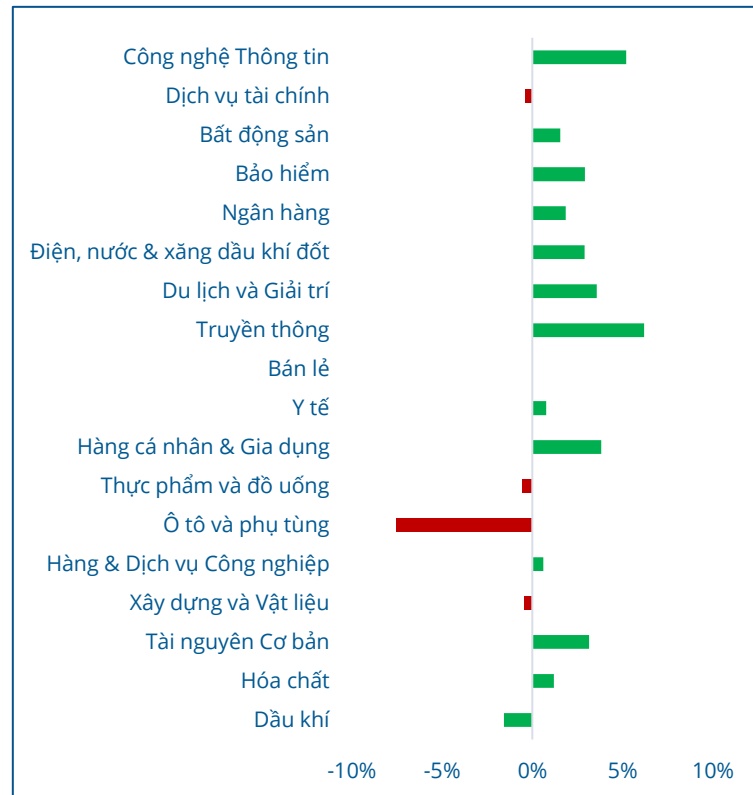


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.768,6 điểm, tăng 0,19% so với phiên trước đó, với thanh khoản thấp hơn bình quân volume 20 ngày. Thị trường bước vào xu hướng phục hồi trong ngắn hạn kể từ vùng đáy gần nhất là 1.669,01 điểm.



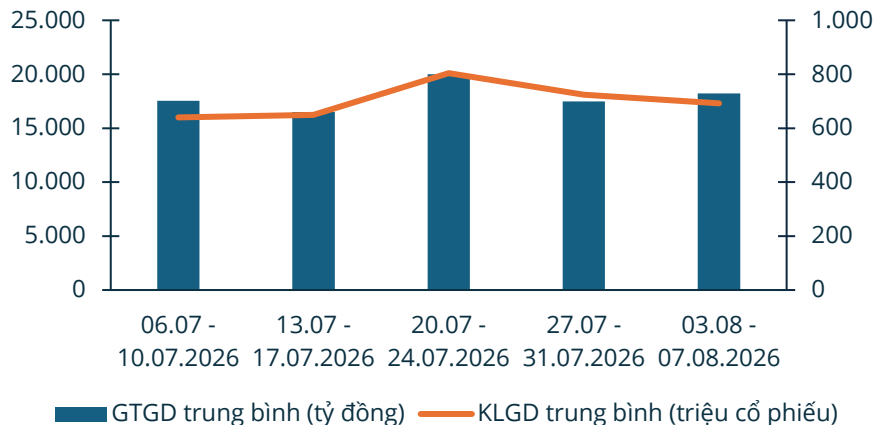
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	-1,57%	2.320.552	555.024	102.553	23.976
Hóa chất	1,20%	1.316.822	304.650	56.124	13.647
Tài nguyên Cơ bản	3,14%	3.565.416	808.483	181.547	41.267
Xây dựng và Vật liệu	-0,44%	2.669.067	38.428	155.271	4.943
Hàng & Dịch vụ CN	0,61%	5.744.312	121.268	232.714	4.059
Ô tô và phụ tùng	-7,55%	213.280	193.436	12.662	13.337
Thực phẩm và đồ uống	-0,56%	6.304.251	34.632	146.588	3.880
Hàng cá nhân & Gia dụng	3,81%	2.009.442	5.608	64.253	482
Y tế	0,77%	445.306	97.098	14.001	4.458
Bán lẻ	0,02%	3.867.610	764	53.531	58
Truyền thông	6,18%	163.276	2.219	7.834	275
Du lịch và Giải trí	3,57%	1.809.153	361.849	28.274	5.655
Điện, nước & xăng dầu	2,89%	1.723.425	355.741	84.993	18.326
Ngân hàng	1,85%	25.029.553	5.068.083	1.128.234	229.459
Bảo hiểm	2,91%	197.095	49.196	4.536	1.061
Bất động sản	1,55%	19.607.922	4.084.880	605.052	131.930
Dịch vụ tài chính	-0,38%	11.823.006	2.756.575	632.071	150.401
Công nghệ Thông tin	5,20%	3.509.899	702.643	55.852	11.272

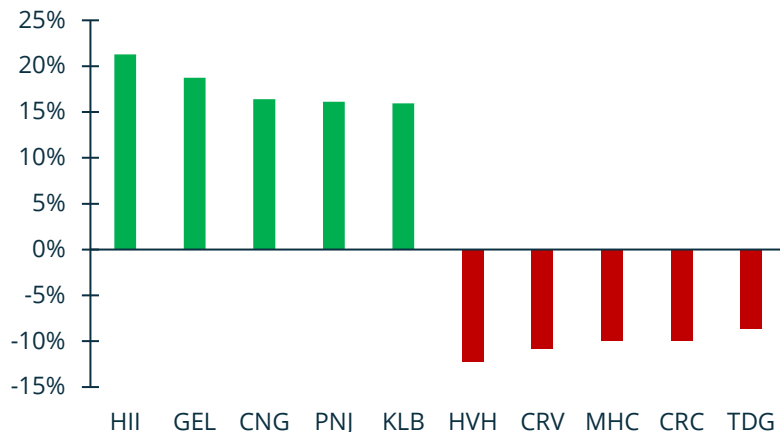


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần trước đạt 18.227 tỷ đồng, tăng 4,2% so với tuần trước đó. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 4,4% so với tuần trước, đạt giá trị gần 692 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HII (21,3%), GEL (18,73%) và CNG (16,4%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là HVH (-12,29%), CRV (-10,86%) và MHC (-10,01%).

Giá trị và khối lượng giao dịch trung bình mỗi tuần trên Hose



Top cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần qua



Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
Việc lãi suất thế chấp tại Mỹ tăng lên 6,69% và duy trì xu hướng tăng 5 tuần liên tiếp phản ánh mặt bằng lãi suất tại Mỹ vẫn ở mức cao, cho thấy điều kiện tài chính chưa được nới lỏng. Điều này củng cố kỳ vọng Fed sẽ tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ thận trọng, qua đó hỗ trợ đồng USD và lợi suất trái phiếu Mỹ, gây áp lực lên tỷ giá USD/VND và dòng vốn vào các thị trường mới nổi như Việt Nam.	Tiêu cực	Động thái này sẽ tác động tiêu cực trong ngắn hạn do ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư và khả năng thu hút dòng vốn ngoại. Tuy nhiên, mức độ tác động không lớn, bởi đây chủ yếu là tín hiệu phản ánh môi trường lãi suất tại Mỹ hơn là một cú sốc mới đối với thị trường.
Xuất khẩu của Trung Quốc trong tháng 7/2026 tăng 23% YoY, cao hơn kỳ vọng của thị trường, trong khi thặng dư thương mại đạt 112,5 tỷ USD, cho thấy hoạt động thương mại và nhu cầu bên ngoài vẫn duy trì tích cực dù tốc độ tăng đã chậm lại so với tháng trước. Tuy nhiên, thặng dư thương mại lớn tiếp tục làm gia tăng nguy cơ căng thẳng thương mại giữa Trung Quốc với Mỹ và EU trong thời gian tới.	Trung lập	Trong ngắn hạn, xuất khẩu của Trung Quốc tăng mạnh phản ánh nhu cầu thương mại toàn cầu vẫn tương đối khả quan, qua đó hỗ trợ triển vọng xuất khẩu và chuỗi cung ứng khu vực, trong đó có Việt Nam. Tuy nhiên, nguy cơ các nền kinh tế lớn gia tăng sức ép thương mại đối với Trung Quốc có thể làm gia tăng bất ổn thương mại toàn cầu, ảnh hưởng đến tâm lý thị trường và hoạt động xuất khẩu của Việt Nam trong trung hạn.
Kim ngạch xuất khẩu tháng 7 đạt khoảng 53 tỷ USD (+25% YoY), tuy nhiên nhập khẩu tăng mạnh khiến thâm hụt thương mại mở rộng lên 3,59 tỷ USD. Dù vậy, sản xuất công nghiệp và tổng mức bán lẻ vẫn tăng khoảng 14,5% so với cùng kỳ.	Trung lập	Thâm hụt thương mại gây áp lực nhất định lên tỷ giá, nhưng sự phục hồi của sản xuất và tiêu dùng nội địa tiếp tục là điểm tựa tích cực cho tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp niêm yết.
Vốn FDI đăng ký đạt khoảng 15,2 tỷ USD, tăng 11,8% so với cùng kỳ, cho thấy Việt Nam vẫn là điểm đến hấp dẫn của dòng vốn đầu tư nước ngoài bất chấp bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều biến động.	Tích cực	Dòng vốn FDI duy trì tăng trưởng hỗ trợ triển vọng của các nhóm cổ phiếu khu công nghiệp, xây dựng hạ tầng, logistics và doanh nghiệp xuất khẩu, đồng thời củng cố niềm tin vào triển vọng tăng trưởng dài hạn của nền kinh tế.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	VSH	HOSE	14/08/2026	17/08/2026	08/09/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
2	PSW	HNX	14/08/2026	17/08/2026	08/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	NQB	UPCoM	14/08/2026	17/08/2026	25/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP
4	BCF	HNX	13/08/2026	14/08/2026	N/A	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:11
5	SAC	UPCoM	13/08/2026	14/08/2026	20/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
6	DHN	UPCoM	13/08/2026	14/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
7	HGM	HNX	13/08/2026	14/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 5,000 đồng/CP
8	AAM	HOSE	11/08/2026	12/08/2026	24/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 300 đồng/CP
9	MBB	HOSE	11/08/2026	12/08/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
10	MBB	HOSE	11/08/2026	12/08/2026	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:1, giá 10,000 đồng/CP

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần Chứng khoán VietinBank (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

