

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17.08 – 21.08.2026



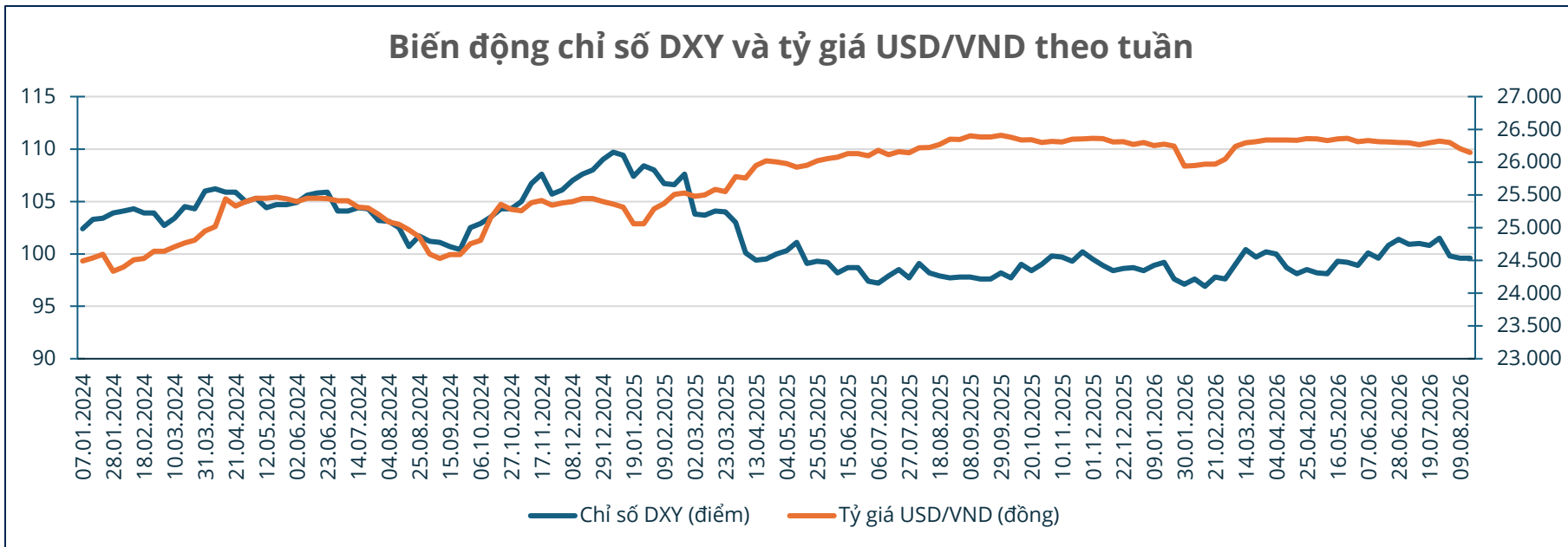
- PPI tháng 7 của Mỹ đi ngang MoM, trong khi PPI tăng 4,7% YoY, giảm mạnh từ 5,5% trong tháng 6. Dữ liệu lạm phát và việc làm yếu hơn kỳ vọng khiến thị trường giảm lo ngại Fed sẽ tăng lãi suất trong tháng 9. Áp lực tăng lãi suất Fed giảm giúp USD và lợi suất TPCP Mỹ bớt chịu áp lực, qua đó hỗ trợ tâm lý đối với các thị trường mới nổi. Đây cũng là yếu tố thuận lợi cho dòng vốn ngoại và định giá cổ phiếu Việt Nam.
- Trong tuần trước, VN-Index ghi nhận giảm 2,25% xuống mốc 1.729,08 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 687 triệu cổ phiếu và 17.175 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bán lẻ (4,77%) và hóa chất (2,48%).
- ***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 1.710 – 1.720 điểm. Với việc tình trạng căng thẳng thanh khoản trên thị trường liên ngân hàng bắt đầu hạ nhiệt và dòng tiền vẫn đang tỏ ra rất thận trọng khi Mỹ xếp Việt Nam vào nhóm Tier 2 trong danh sách các quốc gia có sự tích hợp sâu với chuỗi cung ứng của Trung Quốc và giúp Trung Quốc giảm ảnh hưởng từ các chính sách thuế quan của Mỹ, dự kiến trong tuần tới chỉ số Vn-Index sẽ tiếp tục xu hướng đi ngang và dao động trong vùng 1.690 – 1.740 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
VN-Index	-2.25%	1,768.06	1,729.08
FTSE 100	-1.40%	10,901.09	10,750.11
Dow Jones	-0.57%	54,036.93	53,732.41
Malaysia	-0.48%	1,735.75	1,727.39
Shanghai Composite	-0.33%	3,940.04	3,927.18
Thailand SET	-0.18%	1,612.00	1,609.06
Indonesia JCI	-0.12%	6,409.65	6,401.89
Philippines	0.11%	6,290.35	6,297.30
Nasdaq	0.14%	26,690.62	26,729.16
S&P 500	0.36%	7,757.64	7,785.76
DAX	0.46%	26,319.45	26,440.31
Nikkei 225	4.52%	65,606.71	68,713.80



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm nhẹ vào cuối tuần khi Bộ Lao động Mỹ công bố số liệu lạm phát và chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ trong tháng 7 mới được công bố đúng như dự báo khiến giới đầu tư hạ thấp dự báo Fed sẽ tăng lãi suất trong cuộc họp vào tháng 9, với xác suất chỉ đạt khoảng 34,8% theo CME fedwatch Tool. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY đi ngang so với tuần trước và kết tuần tại 99,6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,2% so với tuần trước, đạt 26.149 VND. Tại ngày 14.08.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25.860 – 25.890 và bán ra tại mức 26.270. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25.950 – 25.990.

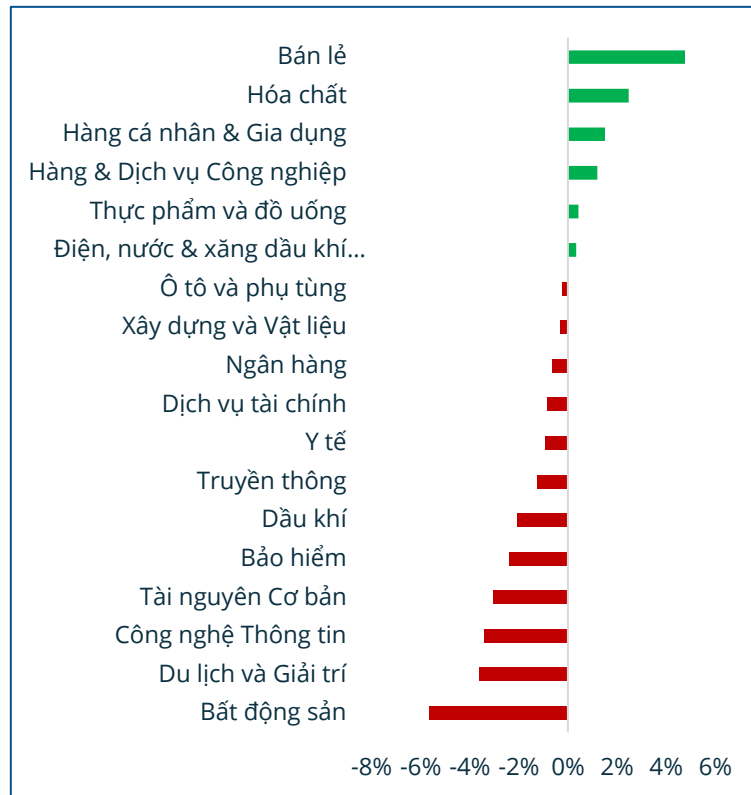
Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần



Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.729,08 điểm, giảm 2,07% so với phiên trước đó, với thanh khoản thấp hơn bình quân volume 20 ngày. Thị trường bước vào xu hướng giảm giá trong ngắn hạn kể từ vùng đỉnh gần nhất là 1.793,18 điểm.

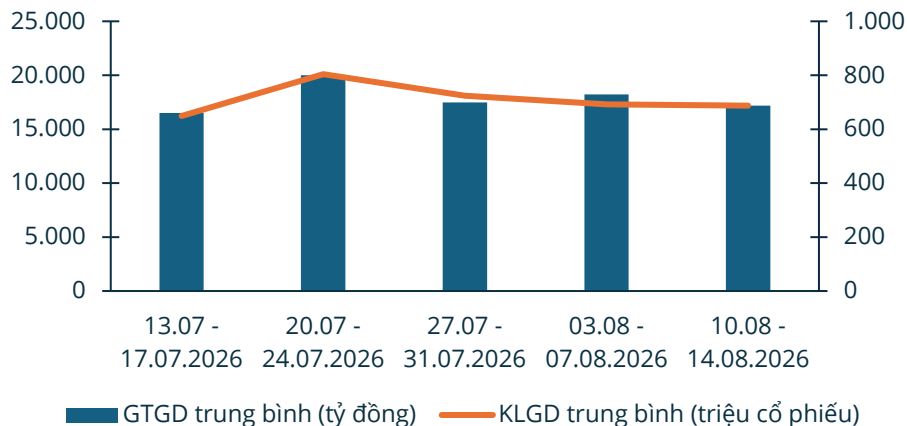


Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Ngàn cp)	TB KL khớp lệnh (Ngàn)
Dầu khí	-2,05%	2.632.558	526.512	104.846	20.969
Hóa chất	2,48%	1.726.251	345.250	67.431	13.486
Tài nguyên Cơ bản	-3,04%	2.957.705	591.541	157.361	31.472
Xây dựng và Vật liệu	-0,32%	2.631.637	526.327	150.955	30.191
Hàng & Dịch vụ CN	1,20%	5.995.096	1199.019	220.328	44.066
Ô tô và phụ tùng	-0,21%	207.212	41.442	11.950	2.390
Thực phẩm và đồ uống	0,43%	5.226.889	1.045.378	132.868	26.574
Hàng cá nhân & Gia dụng	1,51%	757.422	151.484	24.938	4.988
Y tế	-0,91%	267.285	53.457	12.587	2.517
Bán lẻ	4,77%	3.912.832	782.566	54.971	10.994
Truyền thông	-1,26%	16.640	3.328	2.169	434
Du lịch và Giải trí	-3,59%	2.035.472	407.094	21.914	4.383
Điện, nước & xăng dầu	0,33%	2.036.344	407.269	87.377	17.475
Ngân hàng	-0,65%	23.108.486	4.621.697	1.085.697	217.139
Bảo hiểm	-2,40%	154.479	30.896	3.250	650
Bất động sản	-5,65%	16.342.915	3.268.583	558.001	111.600
Dịch vụ tài chính	-0,82%	13.510.987	2.702.197	706.505	141.301
Công nghệ Thông tin	-3,41%	2.555.458	511.092	38.629	7.726

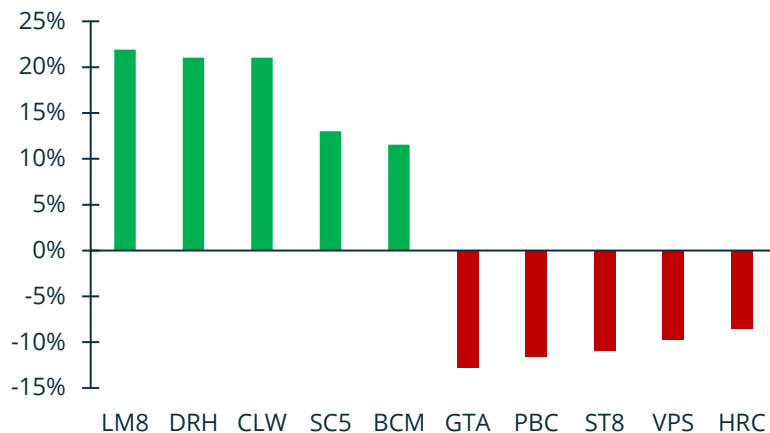


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần trước đạt 17.175 tỷ đồng, giảm 5,8% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 0,7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 687 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là LM8 (21,92%), DRH (21,05%) và CLW (21,03%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là GTA (-12,8%), PBC (-11,61%) và ST8 (-10,9%).

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
PPI tháng 7 của Mỹ đi ngang MoM, trong khi PPI tăng 4,7% YoY, giảm mạnh từ 5,5% trong tháng 6. Dữ liệu lạm phát và việc làm yếu hơn kỳ vọng khiến thị trường giảm lo ngại Fed sẽ tăng lãi suất trong tháng 9.	Tích cực	Áp lực tăng lãi suất Fed giảm giúp USD và lợi suất TPCP Mỹ bớt chịu áp lực, qua đó hỗ trợ tâm lý đối với các thị trường mới nổi. Đây cũng là yếu tố thuận lợi cho dòng vốn ngoại và định giá cổ phiếu Việt Nam.
CPI Trung Quốc tháng 7 tiếp tục yếu, trong khi PPI chỉ tăng 3,5% YoY, thấp hơn mức dự báo 3,8% và giảm từ 4,1% tháng trước. Nhu cầu nội địa yếu và bất động sản khó khăn khiến Bắc Kinh có khả năng tiếp tục tăng cường các biện pháp hỗ trợ tài khóa.	Trung lập	Kinh tế Trung Quốc yếu có thể gây áp lực lên nhu cầu hàng hóa và triển vọng thương mại khu vực, bất lợi cho một số doanh nghiệp xuất khẩu của Việt Nam. Tuy nhiên, khả năng Trung Quốc đẩy mạnh kích thích kinh tế sẽ tạo hiệu ứng hỗ trợ nhu cầu và thương mại trong khu vực về sau.
FDI giải ngân 7 tháng đầu năm đạt khoảng 7,4 tỷ USD, tăng 9% YoY, trong khi vốn FDI đăng ký mới và tăng thêm trong tháng 7 đạt 3,3 tỷ USD. Dòng vốn FDI tiếp tục cho thấy sức hấp dẫn của Việt Nam trong bối cảnh chuỗi cung ứng toàn cầu tái cấu trúc.	Tích cực	FDI duy trì tăng trưởng hỗ trợ triển vọng sản xuất, xuất khẩu và nhu cầu bất động sản công nghiệp, qua đó tạo động lực cho nhóm KCN, xây dựng – hạ tầng, logistics và ngân hàng.
Các ngân hàng Việt Nam đang tăng cường vay vốn ngoại tệ và tìm kiếm nguồn vốn quốc tế trong bối cảnh chi phí huy động trong nước tăng và nguồn tiền gửi khan hiếm. Reuters ước tính khoảng cách nguồn vốn của hệ thống lên tới gần 77 tỷ USD, trong khi tín dụng tiếp tục được định hướng mở rộng để hỗ trợ tăng trưởng.	Tiêu cực	Áp lực huy động vốn và LDR cao có thể khiến chi phí vốn và NIM của ngân hàng chịu sức ép, đồng thời hạn chế dự địa giảm lãi suất. Đây là yếu tố cản theo dõi đối với nhóm ngân hàng – nhóm có tỷ trọng lớn trong VN-Index.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	VDT	UPCoM	21/08/2026	24/08/2026	15/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP
2	IPA	HNX	21/08/2026	24/08/2026	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
3	HAT	HNX	21/08/2026	24/08/2026	29/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP
4	BRC	HOSE	21/08/2026	24/08/2026	04/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,100 đồng/CP
5	FT1	UPCoM	21/08/2026	24/08/2026	22/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 4,407 đồng/CP
6	HBH	UPCoM	20/08/2026	21/08/2026	08/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 260 đồng/CP
7	THN	UPCoM	20/08/2026	21/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,335 đồng/CP
8	VIX	HOSE	20/08/2026	21/08/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1
9	LHG	HOSE	19/08/2026	20/08/2026	22/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,100 đồng/CP
10	TVS	HOSE	19/08/2026	20/08/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7

- 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!

