

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 31.2025
(28/07 - 01/08/2025)

*Áp lực điều chỉnh sau pha lập đỉnh lịch sử –
Nhà đầu tư ưu tiên bảo toàn thành quả*

Mở Tài khoản Trung tâm Phân tích



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



- ❖ **VN-Index đóng cửa tuần giao dịch thứ 30.2025 tại 1,531.1 điểm, tiếp tục tăng 33.85 điểm (+2.62%).** Thị trường cũng đã vượt đỉnh lịch sử (1,528.6 điểm tại đầu năm 2022) ngay trong phiên thứ 6 ngày 25/7. Giá trị giao dịch của VN-Index tiếp tục tăng mạnh tuần thứ 4 liên tiếp khi đạt 36,380 tỷ đồng, tăng mạnh 6.4% so với tuần trước, tăng +39.8% so với trung bình 5 tuần gần nhất.
- ❖ **Dòng tiền duy trì đà tăng tuần thứ 4 liên tiếp ở các nhóm Chứng khoán, Vật liệu xây dựng, Thực phẩm và phục hồi ở nhóm Ngân hàng, trong đó kém đi ở các nhóm CNTT, Bất động sản và Bán lẻ.** Nhóm Ngân hàng dẫn đầu thị trường với tỷ trọng cao nhất (22.8%) đã có dòng tiền quay lại sau sau khi điều chỉnh trong tuần trước. Nhóm Chứng khoán duy trì sức hút mạnh mẽ với tỷ trọng cao (18.8%), phản ánh tâm lý lạc quan trong bối cảnh thị trường đã vượt đỉnh lịch sử và dòng tiền duy trì tăng.
- ❖ **Nhóm vốn hoá vừa ghi nhận tăng 6.96%, vượt trội với thị trường chung, trong khi nhóm VN30 tăng +1.55%, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp 2 nhóm này duy trì đà tăng.** Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền tiếp tục tăng mạnh ở cả 3 nhóm vốn hóa, nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) tăng mạnh nhất về thanh khoản (+16.8%) tăng tỷ trọng dòng tiền lên từ 8.8% lên mức 9.6%, nhóm vốn hoá vừa (VNMID) tăng +8.19% thanh khoản, tăng tỷ trọng dòng tiền từ 44.7% lên mức 45.0% và nhóm vốn hóa lớn (VN30) tăng 5.31% thanh khoản, giảm tỷ trọng dòng tiền từ 46.4% xuống 45.4%.
- ❖ **Tổ Chức trong nước mua ròng 1,476 tỷ đồng và Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 552 tỷ đồng.** Khối ngoại bán ròng 1,602 tỷ đồng và Tự doanh bán ròng 426 tỷ đồng.
- ❖ **Nhận định:** Sau chuỗi tăng nóng, thị trường đang bước vào giai đoạn điều chỉnh kỹ thuật với vùng hỗ trợ gần là 1,490–1,500 điểm và vùng rủi ro sâu hơn quanh 1,440–1,450 điểm nếu áp lực bán lan rộng. Hiện tại, khi mùa KQKD quý II/2025 dần khép lại, định giá thị trường đã tiệm cận vùng cao hơn trung vị 5 năm, khiến dư địa tăng giá trở nên thận trọng hơn. Trong khi đó, kỳ vọng nâng hạng thị trường vào tháng 9 là yếu tố hỗ trợ chính giữ chân dòng tiền nhưng khó đủ sức tạo đột biến trong ngắn hạn. Kích bản cơ sở, thị trường có thể dao động trong biên độ rộng 1,470–1,510 điểm với sự phân hóa rõ nét, trước khi có thể hồi phục trở lại vùng 1,520–1,550 điểm nếu dòng tiền sớm ổn định trở lại ở nhóm dẫn dắt. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn, tập trung vào cổ phiếu cơ bản có kết quả kinh doanh tích cực, và giao dịch linh hoạt theo nhịp điều chỉnh. Ưu tiên quản trị rủi ro và bảo vệ thành quả đầu tư trong giai đoạn hiện tại.

Diễn biến chỉ số chứng khoán thế giới

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	44,901.9	1.3%	2.5%	5.5%	10.8%
S&P 500	6,388.6	1.3%	3.5%	8.6%	16.9%
Nasdaq	21,108.3	0.6%	4.1%	9.3%	21.5%
Europe	5,352.2	0.2%	0.5%	9.3%	11.2%
Japanese	41,070.5	3.2%	1.1%	2.9%	6.7%
Korea	3,191.3	-0.6%	4.4%	33.0%	15.4%
China	3,587.7	0.8%	4.8%	7.0%	24.1%
HongKong	25,501.0	2.0%	5.0%	27.1%	47.9%
Taiwan	23,364.4	0.1%	3.5%	1.4%	5.4%
India	24,824.9	-1.2%	-3.3%	4.9%	-0.2%
Indonesia	7,641.5	3.4%	10.9%	8.0%	4.9%
Thailand	1,217.2	0.8%	12.5%	-13.1%	-6.9%
VietNam	1,531.1	2.3%	12.0%	20.9%	24.2%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	67.9	-2.0%	0.1%	-9.1%	-14.9%
WTI Oil (USD/bbl)	65.4	-2.7%	-0.2%	-8.3%	-12.6%
Gold (USD/ounce)	3,398.9	-1.8%	3.4%	28.8%	43.0%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.1	0.9%	3.4%	-1.0%	-14.7%
U.S 10Y (%)	4.4	0.4%	2.7%	-4.0%	5.2%

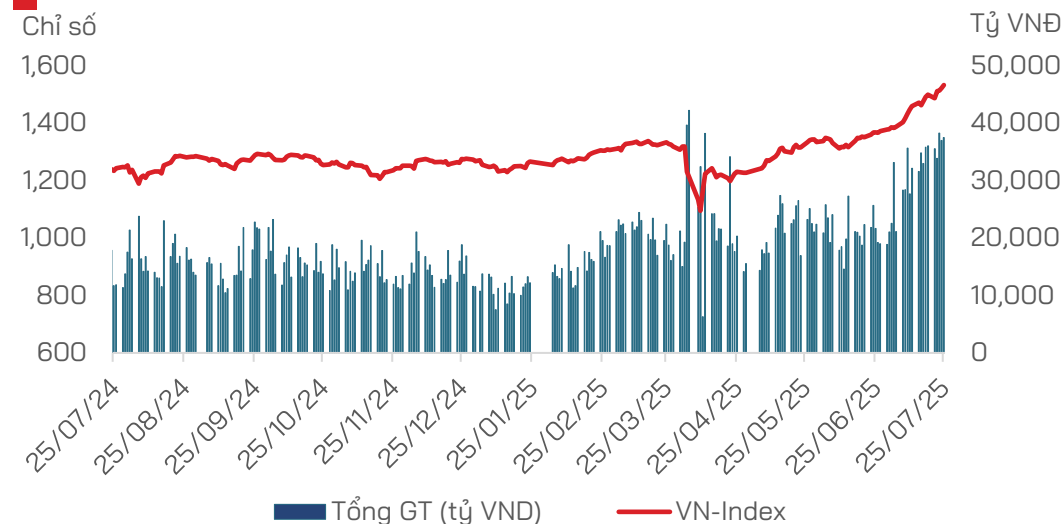
Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 31.2025			Quan trọng
Thứ Hai 28/07		Trung Quốc: Lợi Nhuận Ngành Công Nghiệp Từ Đầu Năm Tháng 6	★ ★
		Canada: Doanh Số Bán Sỉ Tháng 6	★ ★ ★
Thứ Ba 29/07		Mỹ: Cán Cân Thương Mại Hàng Hóa Tháng 6	★ ★
		Mỹ: Niềm Tin Tiêu Dùng của CB Tháng 7	★
Thứ Tư 30/07		Mỹ: Tổng Sản Phẩm Quốc Nội GDP Quý 2 Fed Quyết Định Lãi Suất	★ ★
		EU: Tổng Sản Phẩm Quốc Nội GDP Quý 2	★ ★
Thứ Năm 31/07		Trung Quốc: Chỉ Số PMI Sản Xuất Tháng 7	★ ★
		Mỹ: Chỉ Số Giá PCE Lãi Tháng 6	★ ★
Thứ Sáu 01/08		Việt Nam: Chỉ Số PMI Sản Xuất Tháng 7	★ ★
		EU: Chỉ Số Giá Tiêu Dùng (CPI) Tháng 7	★ ★

(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 28/07/2025

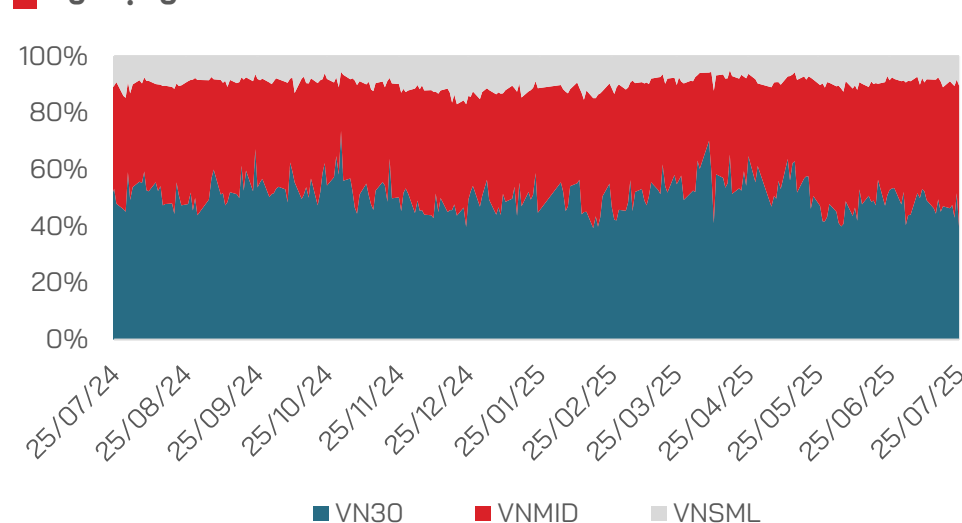
VN-Index tăng tuần thứ 6 liên tiếp với thanh khoản duy trì mức cao

- **VN-Index đóng cửa tuần giao dịch thứ 30.2025 tại 1,531.1 điểm, tiếp tục tăng 33.85 điểm (+2.62%) với 1 phiên giảm điểm vào đầu phiên và tăng liên tiếp 4 phiên.** Thị trường cũng đã vượt đỉnh lịch sử (1,528.6 điểm tại đầu năm 2022) ngay trong phiên thứ 6 ngày 25/7.
- **Giá trị giao dịch của VN-Index tiếp tục tăng mạnh tuần thứ 4 liên tiếp khi đạt 36,380 tỷ đồng, tăng mạnh 6.4% so với tuần trước, tăng +39.8% so với trung bình 5 tuần gần nhất.**
- **Xét về nhóm ngành, dòng tiền duy trì đà tăng tuần thứ 4 liên tiếp ở các nhóm Chứng khoán, Vật liệu xây dựng, Thực phẩm và phục hồi ở nhóm Ngân hàng,** trong đó kém đi ở các nhóm CNTT, Bất động sản và Bán lẻ. Nhóm Ngân hàng dẫn đầu thị trường với tỷ trọng cao nhất (22.8%) đã có dòng tiền quay lại sau sau khi điều chỉnh trong tuần trước. Nhóm Chứng khoán duy trì sức hút mạnh mẽ với tỷ trọng cao (18.8%), chỉ phía sau Ngân hàng phản ánh tâm lý lạc quan trong bối cảnh thị trường đã vượt đỉnh lịch sử và dòng tiền duy trì tăng.
- **Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền tiếp tục tăng mạnh ở cả 3 nhóm vốn hóa,** nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) tăng mạnh nhất về thanh khoản (+16.8%) tăng tỷ trọng dòng tiền lên từ 8.8% lên mức 9.6%, nhóm vốn hóa vừa (VNMID) tăng +8.19% thanh khoản, tăng tỷ trọng dòng tiền từ 44.7% lên mức 45.0% và nhóm vốn hóa lớn (VN30) tăng 5.31% thanh khoản, giảm tỷ trọng dòng tiền từ 46.4% xuống 45.4%.
- **Nhóm VNMID ghi nhận tăng 6.96%, vượt trội với thị trường chung,** trong khi nhóm VN30 tăng +1.55%, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp 2 nhóm này duy trì đà tăng. Nhóm VNSML ghi nhận mức tăng 2.11% cho thấy dòng tiền mở rộng sang các cổ phiếu nhóm vốn hóa nhỏ và đầu cơ cao.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



- **Độ rộng của thị trường ở tích cực khi số cổ phiếu xanh áp đảo so với số lượng cổ phiếu đỏ (267 cổ phiếu tăng/110 cổ phiếu giảm).** Trong đó, Nhóm VN30 đồng thuận hơn khi chỉ có 24 cổ phiếu xanh trên 6 cổ phiếu giảm trong tuần.
- **Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 552 tỷ đồng.** Chủ yếu mua ròng nhóm Tài nguyên cơ bản với top mua ròng gồm các cổ phiếu: HPG, FPT, PDR, DBC, DXG, STB.
- **Khối ngoại bán ròng 1,602 tỷ đồng,** bán ròng mạnh nhất là Tài nguyên cơ bản với Top mua ròng gồm các mã: VPB, SSI, DXG, MSN, NVL, MWG.
- **Tự doanh bán ròng 426 tỷ đồng.** Top bán ròng là nhóm ngành Ngân hàng với Top mua ròng gồm các cổ phiếu: VPB, BSR, VIB, EIB, VIX.
- **Tổ Chức trong nước mua ròng 1,476 tỷ đồng.** Top mua ròng là nhóm các cổ phiếu Ngân hàng, Top mua ròng gồm có: GEX, HPG, MBB, VIB, TCB.
- **Các quỹ ETF rút ròng với giá trị 702 tỷ đồng, gấp 7 lần so với tuần trước.** Trong đó, các quỹ ETF ngoại rút ròng 509 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (-521.4 tỷ đồng). Các Quỹ ETF nội rút ròng 36 tỷ đồng, chủ yếu mua ròng ở quỹ VFM VNDiamond ETF (+277.5 tỷ đồng), ngược lại quỹ VFM VN30 ETF bán ròng 23.4 tỷ đồng. Top các cổ phiếu bán ròng gồm có: VIC, VHM, HPG, MSN, VCB.

STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	VJC	121,900	30.7%	44.3
2	HDB	28,250	15.8%	7.1
3	VPB	24,050	12.7%	11.0
4	VIB	18,400	7.6%	8.7
5	SSI	34,000	6.9%	22.0
6	SHB	15,050	6.0%	6.4
7	VNM	63,200	5.0%	15.1
8	MBB	28,450	4.6%	7.0
9	SSB	20,700	4.6%	8.3
10	ACB	23,600	4.2%	7.1
11	TPB	15,600	3.3%	6.6
12	BCM	69,800	3.1%	29.8
13	GVR	31,200	2.6%	26.6
14	PLX	38,100	2.1%	24.8
15	LPB	35,250	1.9%	10.6
16	SAB	49,100	1.9%	15.3
17	BID	38,850	1.3%	10.7
18	CTG	45,600	1.2%	9.5
19	FPT	110,700	1.0%	21.7
20	GAS	68,700	0.9%	15.1
21	HPG	26,050	0.6%	16.0
22	MWG	70,100	0.6%	23.6
23	VRE	29,500	0.2%	16.0
24	VCB	62,000	0.2%	15.3
25	BVH	52,000	-1.0%	17.5
26	VHM	93,700	-2.4%	12.1
27	STB	48,800	-2.8%	8.5
28	TCB	35,200	-2.9%	11.7
29	VIC	114,100	-4.1%	40.4
30	MSN	75,800	-4.2%	49.9

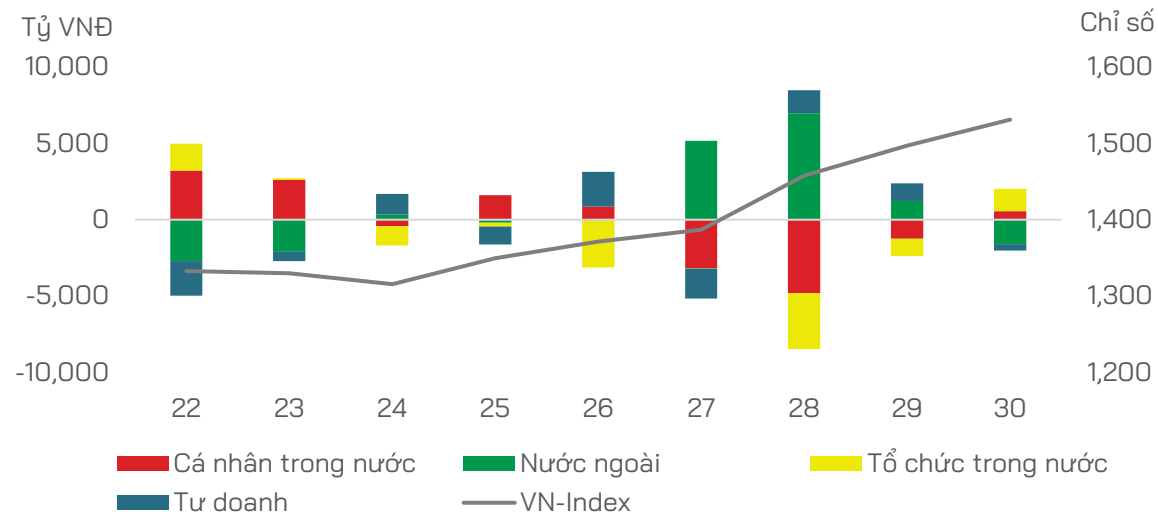
Nhóm Chứng khoán duy trì sức hút mạnh mẽ trong tuần qua

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

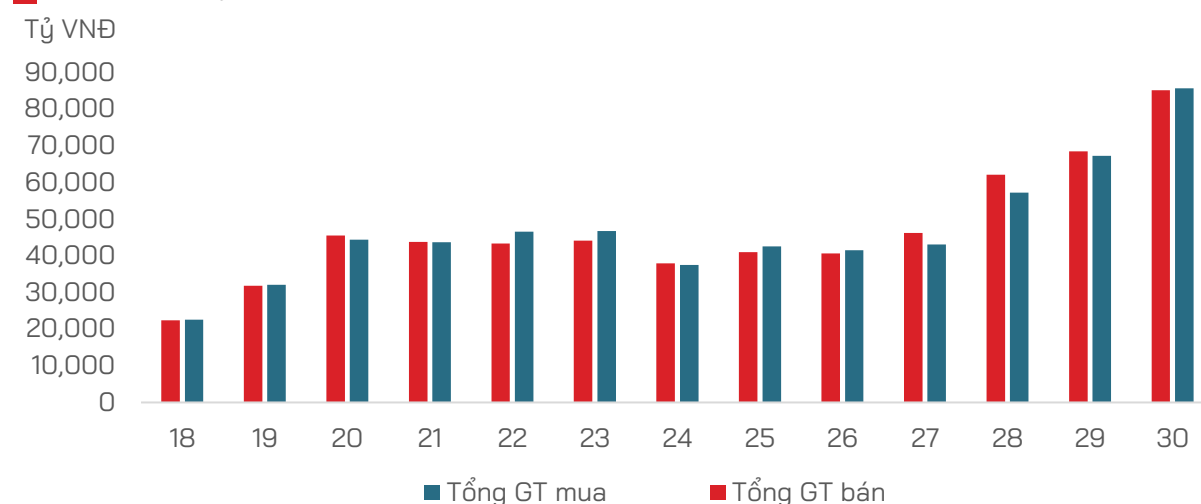
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN									TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	30/05	06/06	13/06	20/06	27/06	04/07	11/07	18/07	25/07	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Ngân hàng	20.90%	18.68%	22.80%	24.97%	21.60%	20.50%	25.76%	20.63%	22.82%	2.9%	4.4%	12.1%	21.1%	15.7%	19.6%	25.7%	17.4%
Dịch vụ tài chính	14.30%	17.85%	12.52%	10.17%	13.36%	18.31%	18.95%	19.98%	20.17%	8.1%	13.8%	27.7%	38.1%	34.6%	28.4%	30.2%	32.1%
Bất động sản	22.18%	20.99%	19.23%	17.49%	16.90%	16.28%	15.55%	20.32%	15.81%	-0.8%	6.5%	16.7%	43.1%	72.9%	69.0%	70.4%	70.3%
Thực phẩm và đồ uống	5.62%	7.38%	6.53%	7.39%	9.33%	8.58%	6.87%	6.61%	7.75%	0.4%	1.6%	4.2%	10.0%	0.0%	-0.4%	5.4%	-4.5%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	7.73%	5.61%	6.35%	5.84%	6.93%	6.81%	5.35%	5.96%	6.90%	3.8%	5.9%	8.3%	15.9%	-0.7%	16.7%	16.1%	4.0%
Xây dựng và Vật liệu	6.91%	6.77%	5.79%	5.28%	5.70%	5.39%	4.94%	6.27%	6.07%	3.8%	6.2%	9.5%	18.3%	11.1%	15.9%	13.7%	10.8%
Tài nguyên Cơ bản	5.31%	5.24%	6.10%	5.20%	5.03%	4.47%	7.06%	5.49%	5.43%	1.5%	2.9%	12.8%	15.6%	17.3%	26.2%	21.2%	19.1%
Hóa chất	3.96%	3.63%	4.49%	6.07%	5.20%	4.77%	3.45%	3.23%	3.93%	3.0%	4.1%	4.2%	23.9%	6.9%	3.1%	1.2%	2.9%
Công nghệ Thông tin	2.26%	2.06%	2.88%	3.66%	3.18%	4.21%	3.77%	2.61%	2.18%	1.1%	0.7%	8.9%	14.8%	-15.2%	-2.9%	3.3%	-14.6%
Bán lẻ	3.12%	2.74%	4.26%	3.35%	3.57%	3.31%	2.26%	2.46%	2.13%	1.3%	5.0%	9.1%	18.8%	13.4%	12.2%	16.3%	13.8%
Dầu khí	1.80%	2.88%	3.25%	4.61%	3.75%	1.69%	1.65%	1.72%	2.02%	2.9%	4.3%	6.5%	20.5%	-1.2%	-3.0%	-8.2%	-1.8%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.59%	1.89%	1.59%	1.99%	1.75%	1.50%	1.26%	1.45%	1.46%	1.3%	3.1%	3.3%	10.1%	5.6%	3.8%	1.0%	5.2%
Du lịch và Giải trí	0.95%	1.06%	1.18%	1.02%	0.93%	0.81%	0.89%	0.89%	1.11%	7.8%	5.5%	6.4%	20.8%	22.6%	36.0%	33.9%	17.3%
Hàng cá nhân & Gia dụng	1.46%	1.21%	0.81%	0.93%	1.24%	1.70%	0.81%	0.83%	0.69%	1.1%	3.1%	5.5%	18.7%	-5.0%	-1.4%	-3.8%	-6.7%
Ô tô và phụ tùng	0.93%	1.01%	0.95%	0.78%	0.67%	0.85%	0.70%	0.77%	0.67%	1.6%	7.5%	14.7%	25.8%	12.0%	9.2%	-3.0%	10.0%
Truyền thông	0.29%	0.26%	0.38%	0.32%	0.18%	0.18%	0.20%	0.20%	0.29%	0.7%	-0.2%	14.1%	22.9%	33.8%	21.2%	13.5%	37.0%
Viễn thông	0.14%	0.27%	0.47%	0.22%	0.21%	0.27%	0.24%	0.26%	0.25%	0.9%	3.0%	7.9%	13.4%	-12.2%	18.6%	9.5%	-11.5%
Y tế	0.35%	0.28%	0.27%	0.53%	0.29%	0.18%	0.17%	0.19%	0.18%	1.1%	1.0%	2.1%	9.3%	4.2%	7.5%	6.4%	3.0%
Bảo hiểm	0.21%	0.19%	0.14%	0.18%	0.17%	0.17%	0.12%	0.12%	0.14%	1.2%	0.0%	1.7%	9.9%	2.7%	20.8%	16.9%	2.1%

Khối ngoại quay trở lại bán ròng trong tuần qua

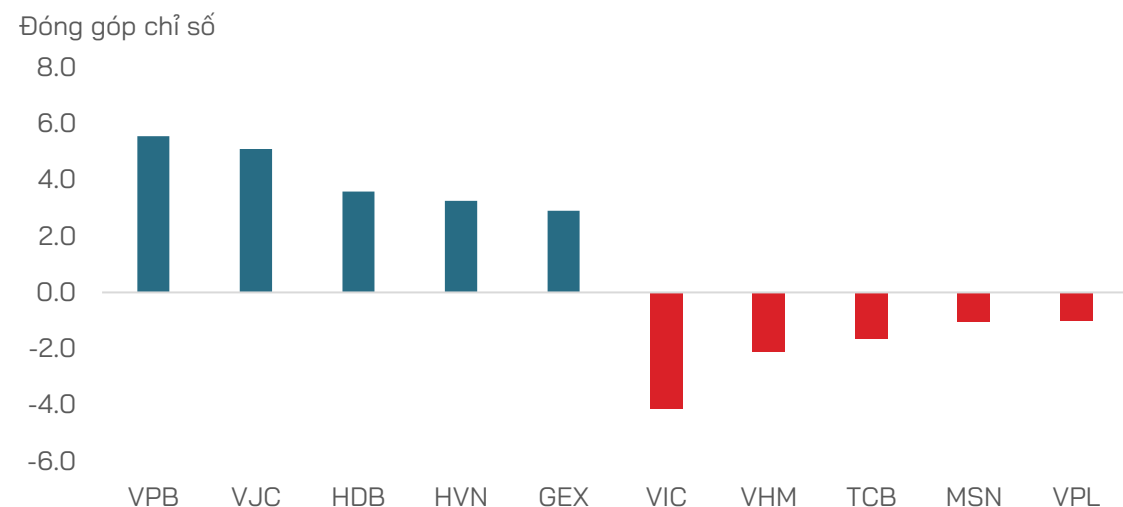
Phân loại Nhà đầu tư



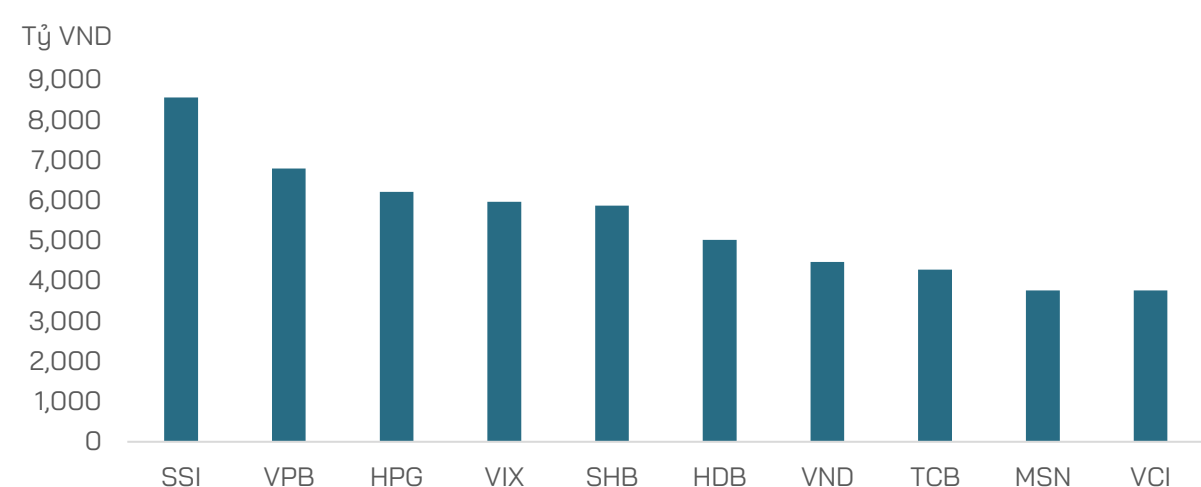
Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

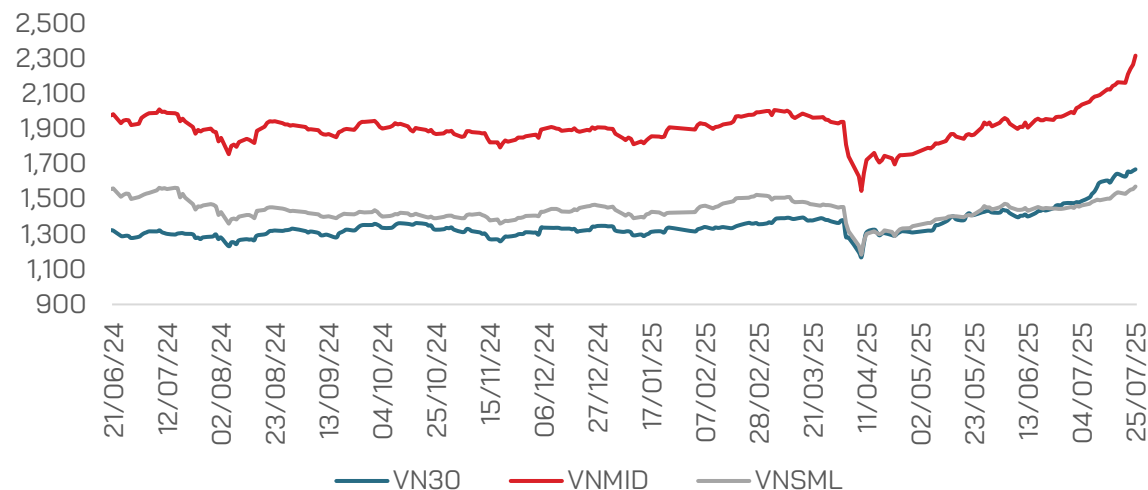


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

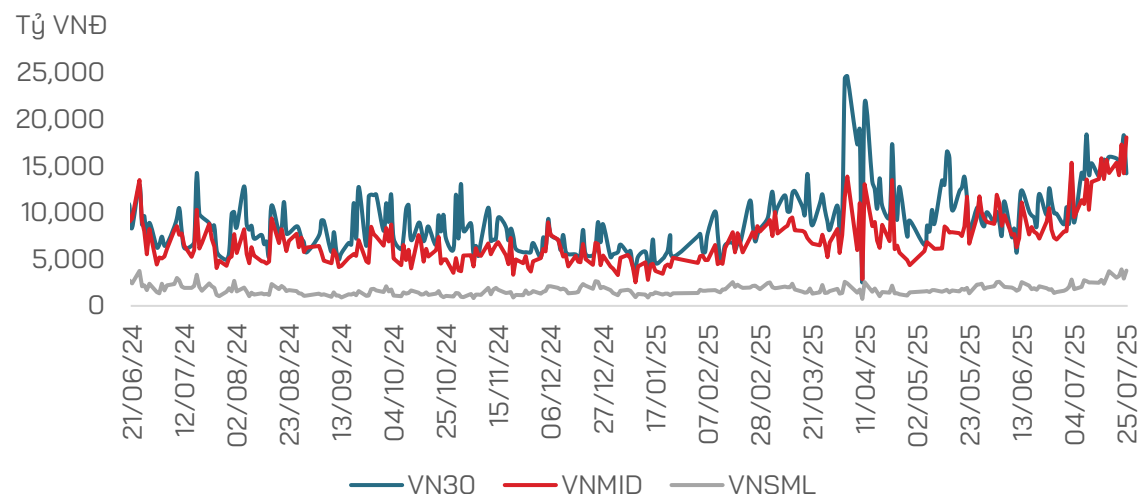


Nhóm vốn hoá vừa có hiệu suất vượt trội trong tuần

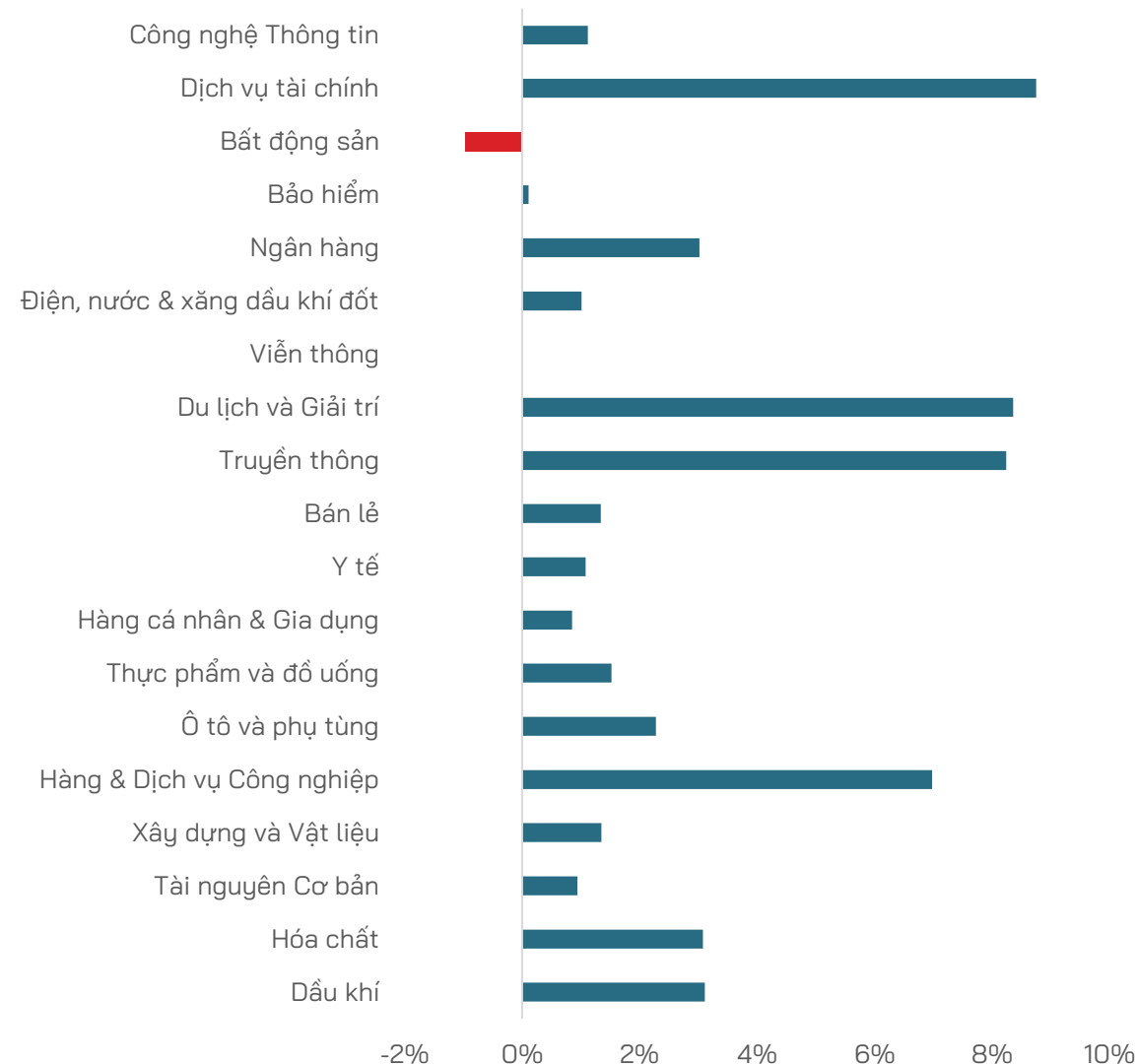
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

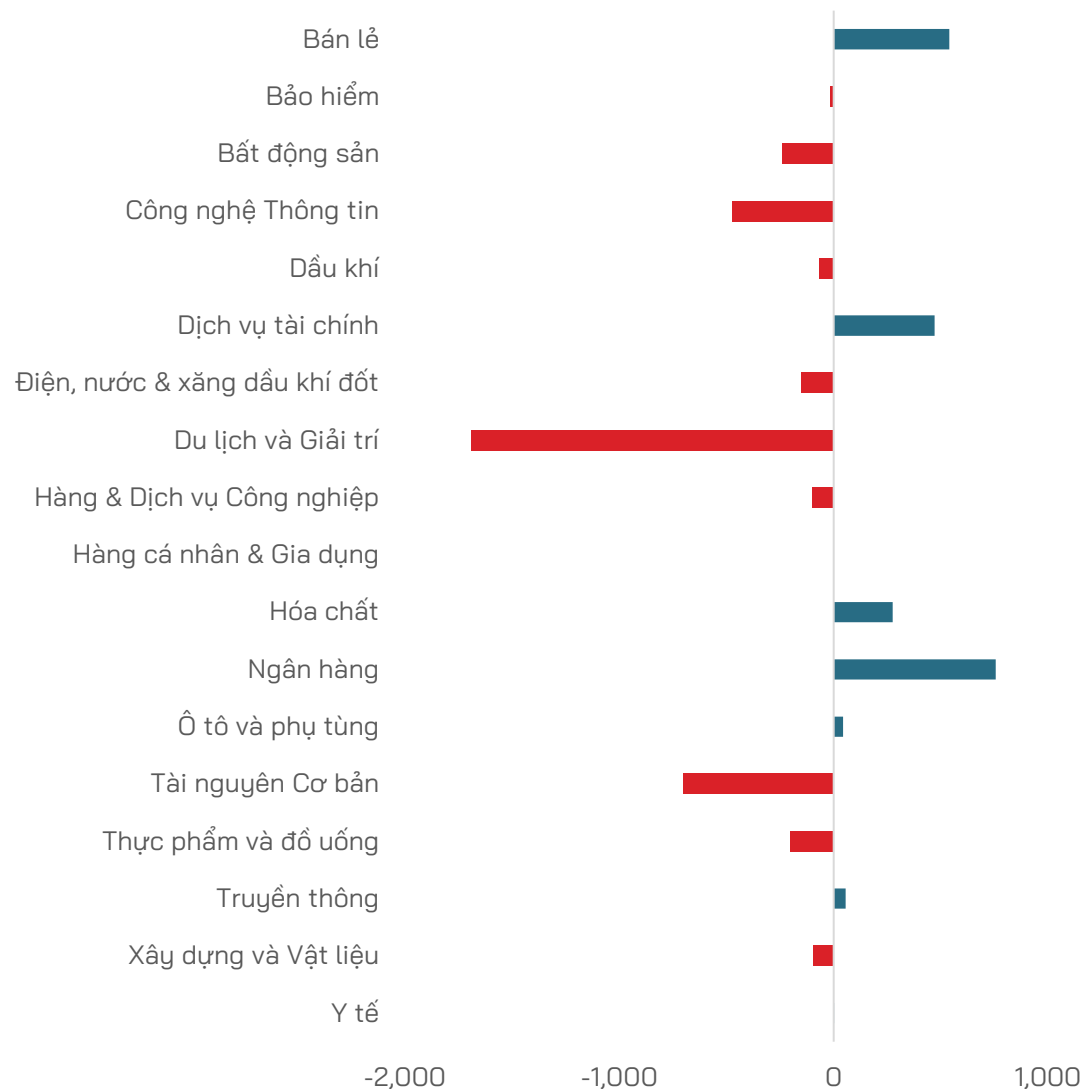


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

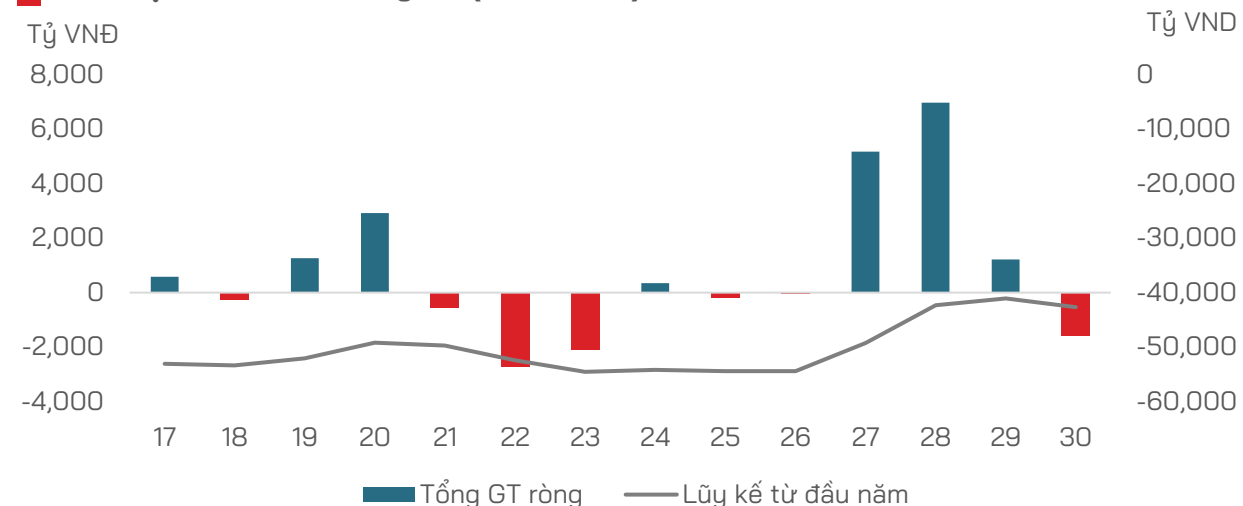


Khối ngoại bán ròng mạng nhóm Du lịch và giải trí

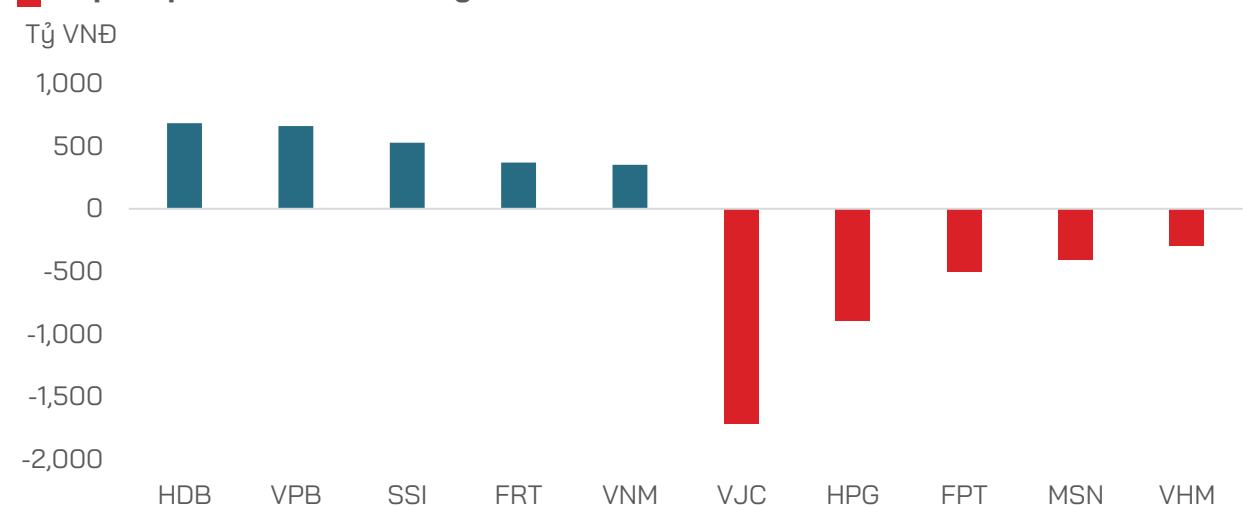
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

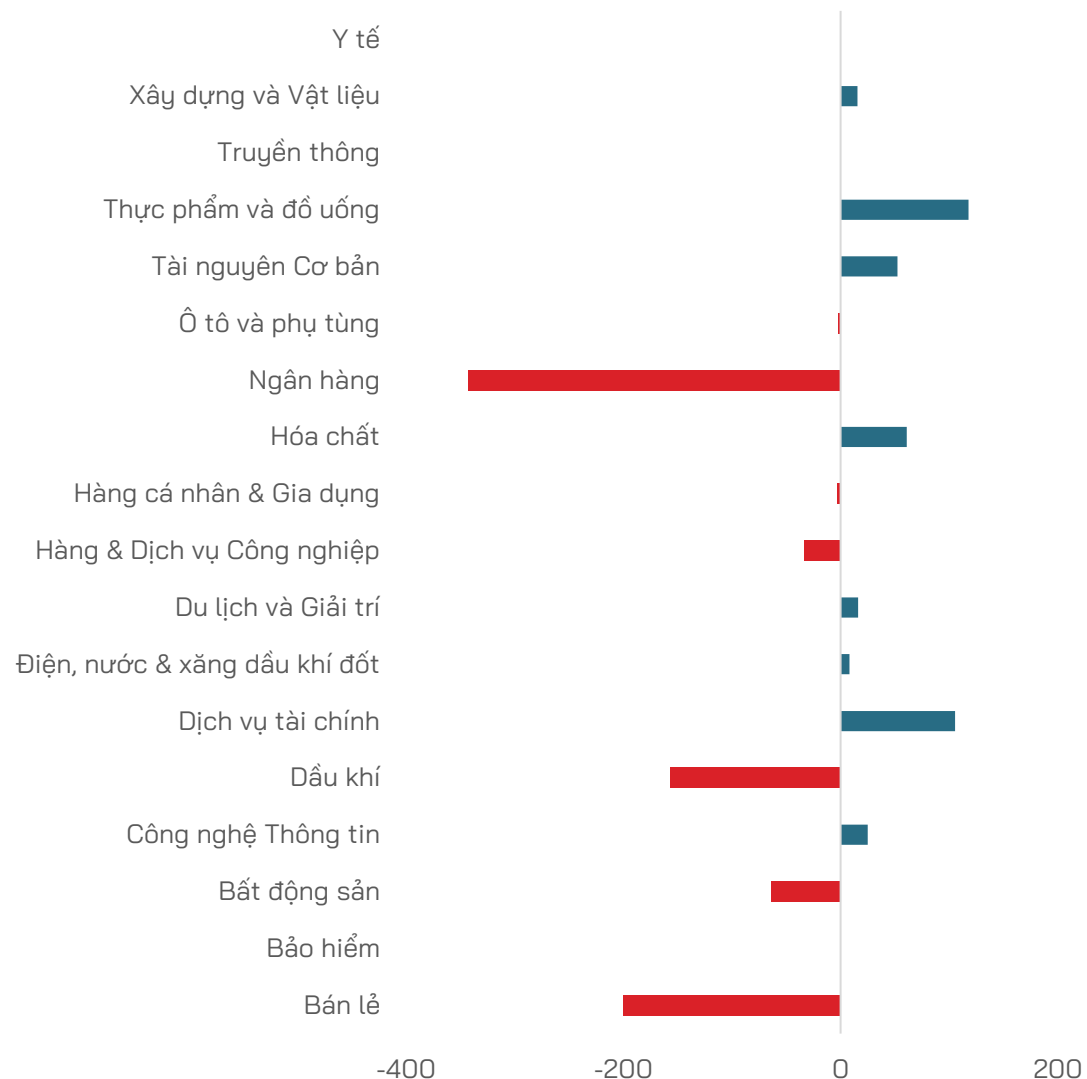


Top cổ phiếu mua bán ròng

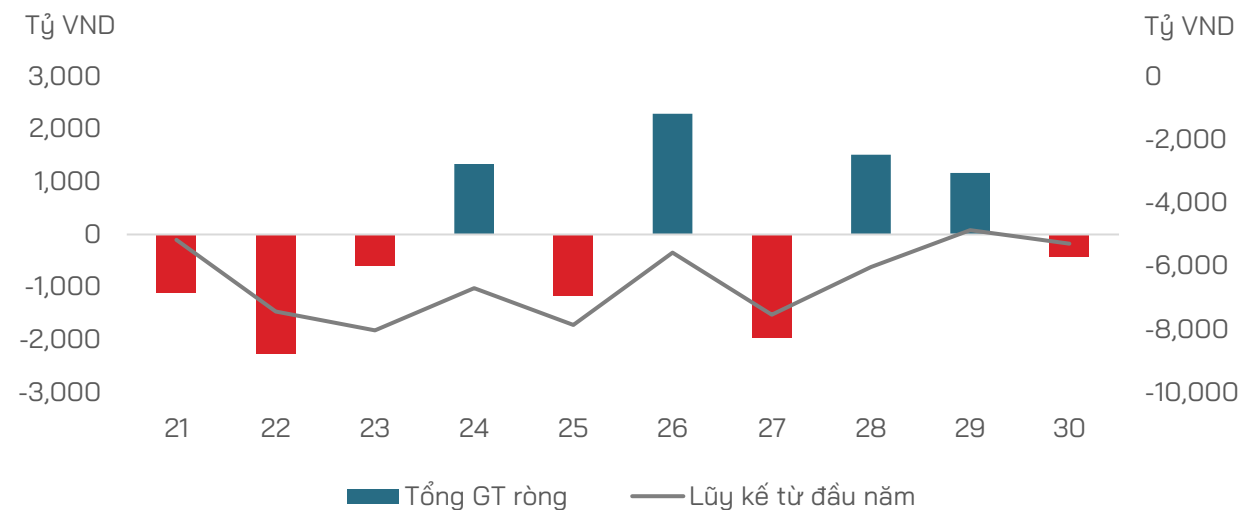


Tự doanh bán ròng nhóm Ngân hàng

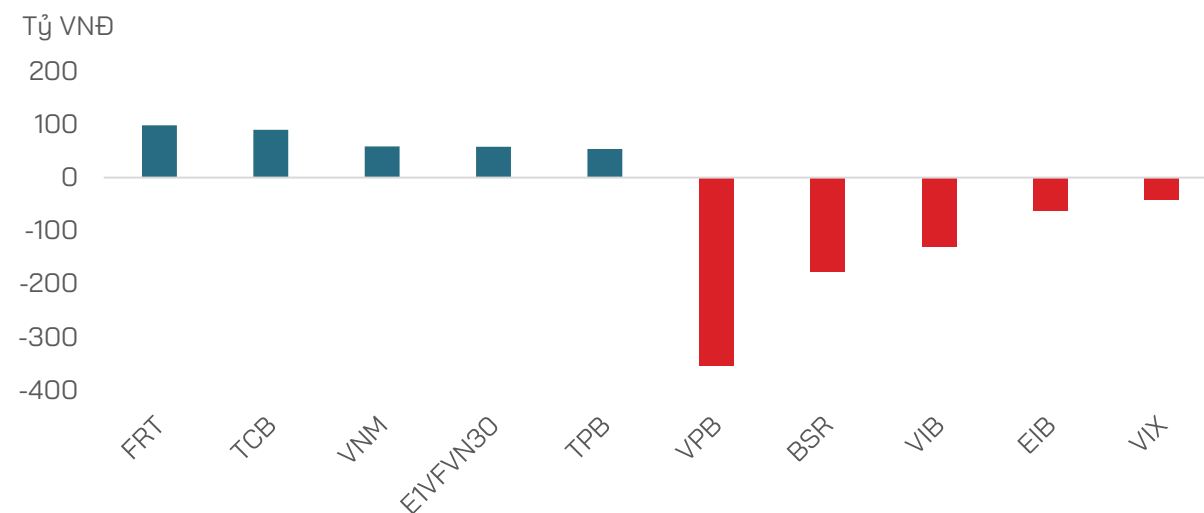
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán ròng



Một số công ty nhóm VN100 đã công bố kết quả Quý 2/2025 tích cực (*)

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	LNST Q2/2025 (tỷ VND)	%YoY LNST	PE	PB
1	ACB	116,859	23,600	12,475,857	284.5	20,950	26,650	4,881	9.2%	6.9	1.3
2	ANV	6,164	24,550	3,113,015	63.6	12,400	34,600	333	14651.2%	12.4	1.9
3	BMP	11,731	145,300	187,294	26.5	91,000	151,100	330	17.7%	10.3	4.2
4	CTR	10,867	98,700	671,393	65.0	73,900	138,200	145	15.9%	19.3	5.5
5	CTS	8,412	40,700	2,314,598	74.4	25,400	40,800	176	741.4%	21.4	3.4
6	DBC	11,195	35,850	9,958,985	312.6	21,950	34,750	507	248.6%	7.0	1.5
7	DCM	19,005	35,600	3,981,896	137.8	25,200	39,150	806	37.7%	11.2	1.9
8	DSE	8,667	26,100	763,316	18.5	19,050	27,650	73	114.7%	41.3	2.1
9	EVF	10,458	14,150	17,911,282	197.9	7,940	13,950	242	105.2%	13.2	1.1
10	FPT	180,572	110,700	7,334,014	868.0	105,100	154,300	2,740	19.8%	20.8	5.4
11	GEX	48,008	53,500	14,266,250	523.4	17,200	50,000	1,205	9.3%	30.5	3.3
12	GMD	23,657	58,400	2,931,271	166.8	42,200	83,400	582	30.7%	15.0	1.9
13	HDC	5,770	33,000	5,313,622	141.6	20,950	32,950	58	15.1%	67.2	2.5
14	HT1	5,399	14,750	521,167	6.6	9,300	14,150	112	145.0%	38.0	1.1
15	IMP	7,854	51,900	190,114	9.7	38,750	97,000	90	37.0%	22.0	3.7
16	MSN	103,849	75,800	8,028,602	558.3	50,300	81,100	1,619	71.2%	38.8	3.2
17	NT2	5,758	20,500	1,089,391	21.0	16,250	21,300	326	167.0%	11.9	1.3
18	PAN	6,894	33,700	1,796,481	50.8	20,600	33,950	265	27.2%	10.1	1.3
19	VGC	25,556	52,400	993,483	45.4	36,650	53,000	540	215.7%	17.1	2.8
20	VIB	63,144	18,400	8,215,231	150.2	16,950	21,500	2,076	23.4%	8.4	1.5
21	VIX	36,678	24,050	49,117,604	726.1	9,040	22,500	1,302	951.5%	17.2	2.1
22	VND	32,044	21,150	26,765,209	462.9	11,250	19,800	369	6.8%	21.2	1.6
23	VPB	187,241	24,050	37,130,021	723.1	15,950	23,500	4,937	35.6%	10.8	1.3
24	VRE	63,625	29,500	8,322,606	214.5	16,100	30,000	1,233	20.7%	15.2	1.5

(*) 40/100 Công ty đã công bố BCTC Q2/2025

Thị trường đang tăng rất “nóng”, nhà đầu tư nên đưa tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn

- **VN-Index lập đỉnh mới đóng cửa tuần tại 1,531.1 điểm.** Đà tăng kéo dài 6 tuần liên tiếp với mức tăng bình quân 2.6%/tuần, đi kèm thanh khoản cao kỷ lục: chỉ sau đỉnh năm 2021 (43,000 tỷ đồng). Tâm lý nhà đầu tư đang rất lạc quan khi chỉ số vượt qua nhiều nhịp rung lắc quanh đỉnh cũ. Trong tuần này, bất kỳ phiên tăng nào cũng là đỉnh lịch sử mới, trong khi dòng tiền cho thấy sức mạnh rõ nét. Kỳ vọng vượt đỉnh đang cao, nhưng cũng cần thận trọng.
- **Kịch bản kỹ thuật:**
 - **Kịch bản cơ sở:** VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1,490-1,500 điểm sau chuỗi tăng nóng, nhiều khả năng sẽ tích lũy lại quanh vùng này nếu dòng tiền chưa rút hẳn. Thị trường có thể dao động trong biên độ rộng 1,470–1,510 điểm, phân hóa rõ nét hơn.
 - **Kịch bản tiêu cực:** Nếu lực bán tiếp tục lan rộng và thanh khoản suy giảm mạnh, chỉ số có thể lùi sâu về vùng 1,440–1,450 điểm, tương ứng MA20 và vùng gap cũ. Tâm lý thị trường xấu đi nhanh chóng, đặc biệt nếu khối ngoại tiếp tục rút ròng mạnh.
 - **Kịch bản phục hồi:** Dòng tiền bắt đáy quay lại sớm và các nhóm trụ giữ nhịp tốt, VN-Index có thể hồi phục vùng 1,520–1,550 điểm.



- **Nhận định:** VN-Index đã lập đỉnh lịch sử mới sau 6 tuần tăng liên tiếp với mức tăng bình quân 2.6%/tuần, đi kèm thanh khoản kỷ lục. Hiện tại, khi mùa KQKD quý II/2025 dần kết thúc, định giá thị trường đang tiệm cận vùng cao hơn trung vị 5 năm, cho thấy dư địa tăng giá trở nên thận trọng hơn. Trong khi đó, kỳ vọng nâng hạng thị trường vào tháng 9 vẫn là yếu tố hỗ trợ chính giúp giữ chân dòng tiền, dù khó đủ sức tạo đột biến trong ngắn hạn. Trong bối cảnh đó, nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn, ưu tiên các cổ phiếu cơ bản có kết quả kinh doanh tích cực, đồng thời giao dịch linh hoạt trong vùng dao động 1,470–1,510 điểm. Bảo toàn lợi nhuận và kiểm soát rủi ro nên được đặt lên hàng đầu trong giai đoạn hiện tại.

- **Mỹ và EU** đạt thỏa thuận thương mại, thuế quan ở mức 15%
- **EU** áp thuế chống bán phá giá và chống trợ cấp lên thép mạ Trung Quốc, có thể lên tới 58%
- **SCMP:** Mỹ - Trung sẽ gia hạn đình chiến thuế quan thêm 90 ngày
- **Mỹ** sẽ công bố kết quả điều tra nhập khẩu chip trong hai tuần tới
- **Thị trường tài chính toàn cầu** đang dồn sự chú ý vào quyết định lãi suất của Fed, dự kiến công bố sau cuộc họp kéo dài hai ngày 29-30/7
- **ECB** giữ nguyên lãi suất sau 8 lần hạ liên tiếp, cảnh báo bất ổn từ thương mại toàn cầu
- **Tổng thống Donald Trump** đã công bố thỏa thuận thương mại giữa Mỹ và Nhật Bản. Trong đó, ông nhấn mạnh Nhật Bản sẽ đầu tư 550 tỷ USD vào Mỹ
- **Ông Trump** tuyên bố Australia đã đồng ý nhập khẩu thịt bò Mỹ
- **Trái phiếu** chính phủ Trung Quốc bị bán tháo mạnh, PBoC bơm tiền kỷ lục để ngăn rủi ro lan rộng
- **Tổng thống Mỹ** cảnh báo áp thuế 50% nếu các đối tác không mở cửa thị trường
- **Ông Trump** ấn định thuế quan 19%, Philippines vẫn muốn đàm phán để hạ xuống 15%
- **Ông Trump** công bố thỏa thuận "khổng lồ" với Nhật Bản, thuế quan 15%

- **Tổng thống Donald Trump** thông báo có thể áp thuế quan từ 15-20% cho hàng hóa nhập khẩu từ các quốc gia chưa ký thỏa thuận thương mại với Mỹ
- **Tổng thống Trump** không chỉ yêu cầu ngân hàng trung ương Mỹ giảm lãi suất mà còn phải hạ xuống còn 1%, một mức siêu thấp trong bối cảnh kinh tế hiện nay
- **Ông Trump** nối lại đàm phán thương mại với Thái Lan và Campuchia sau thỏa thuận ngừng bắn
- **NHTW Trung Quốc (PBoC)** cho biết dư nợ cho vay bất động sản của Trung Quốc đạt 53,330 tỷ nhân dân tệ (7,430 tỷ USD) vào cuối tháng Sáu, tăng 0.4% so với cùng kỳ năm trước
- **Amazon** đóng cửa phòng thí nghiệm AI tại Thượng Hải, dần dần rút khỏi Trung Quốc
- **Malaysia** muốn đàm phán thuế quan Mỹ về mức "khoảng 20%"
- **Mỹ** có thể dời hạn chót áp thuế Trung Quốc ra sau 12/8, vòng đàm phán mới bắt đầu vào tuần sau
- **Fed** sẽ không vội hạ lãi suất như các NHTW khác
- **Singapore, Thái Lan** "sốt ruột" khi ASEAN đưa nhau đàm phán thuế quan Trump
- **Giá dầu tăng 2%** sau khi đạt được thỏa thuận thương mại giữa Mỹ và Liên minh châu Âu (EU)
- **Trung Quốc** đề xuất thành lập tổ chức hợp tác AI toàn cầu mới

- **NHNN** bơm ròng 69,855 tỷ trong tuần qua 21-25/7, lãi suất liên ngân hàng trên ngưỡng 5%
- **NHNN** yêu cầu TCTD chỉ đạo các chi nhánh đánh giá tình hình khách hàng đang vay vốn, xem xét miễn giảm lãi vay, tiếp tục cho vay mới khôi phục sản xuất kinh doanh thiệt hại do bão Wipha
- **NHNN** công bố, đến cuối tháng 5, tiền gửi cả khách hàng cá nhân và tổ chức kinh tế các tổ chức tín dụng đạt hơn 15.3 triệu tỷ đồng, tăng gần 1% so với tháng liền trước
- **Thủ tướng:** Việt Nam quyết tâm tổ chức Năm APEC 2027 thành công mọi mặt
- **Chính phủ** sẽ họp hằng tuần đến khi chính quyền địa phương 2 cấp vận hành thông suốt, trơn tru, toàn diện
- **Hà Nội** ban hành kế hoạch triển khai Nghị quyết 68 về phát triển kinh tế tư nhân
- **TP.HCM** hoàn tất tái định cư, mặt bằng cho dự án đường sắt cao tốc Bắc Nam cuối năm 2026
- **Đà Nẵng** quyết liệt tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, giải ngân 100% kế hoạch vốn đầu tư công năm 2025
- **Bộ Tài Chính** đề xuất áp thuế mua bán tài sản số như chứng khoán được đề xuất áp dụng là 0.1% trên giá trị chuyển nhượng của từng lần giao dịch tài sản số, tài sản mã hóa, tương tự chứng khoán

- **Standard Chartered** nâng dự báo tỷ giá USD/VND lên 26,300 vào cuối năm 2025
- **Standard Chartered** dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 6.1% năm 2025, giảm 0,6% so với dự báo trước đó, với ổn định kinh tế và dòng vốn FDI tăng mạnh
- **ADB** dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam ở mức 6.3% cho năm 2025
- **AMRO** nâng dự báo tăng trưởng năm 2025 của kinh tế Việt Nam lên 7%, cao hơn mức 6.5% đưa ra hồi tháng 4/2025
- **Ngân hàng Thế giới** đánh giá tốt về hiệu quả quản lý nợ công của Việt Nam
- **Mỹ** áp thuế 19% Indonesia và Philippines, VASEP lo mất thị phần mặt hàng chủ lực
- **S&I Ratings:** Tổng giá trị trái phiếu đáo hạn của nhóm bất động sản trong năm 2026 vẫn tăng cao lên hơn 143,000 tỷ đồng, đạt đỉnh vào quý II năm 2027 và bắt đầu giảm dần từ cuối năm 2027
- **Thủ tướng** chỉ đạo khẩn trương tháo gỡ khó khăn cho các dự án điện năng lượng tái tạo
- **Chính phủ** ra Nghị quyết tháo gỡ 2 dự án hạ tầng lớn tại TP.HCM
- **Thị trường thép HRC Việt Nam:** Thép nội địa cháy hàng, thép nhập khẩu “ế ẩm”

- **ACV** chốt quyền phát hành cổ phiếu trả cổ tức gần 65%, lần đầu tiên tăng vốn điều lệ từ khi cổ phần hóa, lên mức dự kiến 35,830 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng 8/8, giao dịch không hưởng quyền là 7/8
- **ACB** công bố báo cáo tài chính quý II/2025 với lợi nhuận trước thuế trong quý đạt 6,093 tỷ đồng, tăng 8.8% so với cùng kỳ
- **VIB**: Lợi nhuận 6 tháng hơn 5,000 tỷ đồng, tổng tài sản vượt nửa triệu tỷ, tăng trưởng tín dụng 10%
- **VPB**: lợi nhuận trước thuế hợp nhất nửa đầu năm đạt 11,229 tỷ đồng, tăng trưởng 30% so với cùng kỳ, thực hiện 44% kế hoạch cả năm
- **VAB** lãi trước thuế quý 2 hơn 361 tỷ đồng, tăng 15% so cùng kỳ, nhờ tăng trưởng doanh thu ngoại hối và cắt giảm mạnh chi phí hoạt động
- **PVI** ghi nhận lãi ròng quý 2/2025 đạt 423 tỷ đồng, tăng 53% so với cùng kỳ năm trước, nhờ kinh doanh bảo hiểm tăng trưởng mạnh mẽ
- **ABI** công bố báo cáo tài chính quý II/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 82 tỷ đồng, giảm 15.2% so với cùng kỳ năm trước
- **NLG**: quý II tăng trưởng gấp 3 lần về doanh thu thuần nhưng giảm lãi ròng do cùng kỳ ghi nhận thương vụ bán vốn tại Paragon Đại Phước
- **GEX** công bố kết quả kinh doanh quý 2/2025, với lợi nhuận cao kỷ lục 1,553 tỷ đồng, tăng 12.3% so với cùng kỳ
- **SGN** công bố quý 2/2025 lãi ròng giảm 12% so với cùng kỳ, vì mất khách hàng lớn Vietjet - từng đóng góp 39% doanh thu

- **MSN** đạt lợi nhuận sau thuế quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 lần lượt 1,619 tỷ đồng và 2,602 tỷ đồng, gần gấp đôi cùng kỳ, vượt mốc 50% kế hoạch năm
- **PNJ** lãi ròng 442 tỷ đồng, tăng 3% so với cùng kỳ, nhờ giá vốn giảm mạnh giúp biên lãi gộp cải thiện
- **QNS**: Tính lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu sụt nhẹ 2% còn 5,225 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 23% còn 938 tỷ đồng
- **BAF** công bố kết quả quý II với lợi nhuận sau thuế đạt 196.2 tỷ đồng – mức cao nhất kể từ khi BAF niêm yết, tăng vọt 445.6% so với cùng kỳ
- **DBD** đạt 475 tỷ đồng doanh thu thuần trong quý 2, gấp 2 lần cùng kỳ, lãi sau thuế 90 tỷ đồng, tăng trưởng 25%
- **PAN** ghi nhận lợi nhuận ròng quý 2 đạt 140 tỷ đồng, tăng 64% so cùng kỳ, động lực từ tăng trưởng ở lĩnh vực thủy sản và doanh thu tài chính
- **VGC** quý 2/2025 doanh thu thuần hơn 3,240 tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ, lãi ròng hơn 438 tỷ đồng, gấp 2.8 lần cùng kỳ năm 2024
- **MWG** công bố báo cáo cập nhật kết quả kinh doanh với mức doanh thu quý 2/2025 trên 37.3 ngàn tỷ đồng, tăng 9.3% so với cùng kỳ
- **SLS** ghi nhận lợi nhuận sau thuế niên độ 2024-2025 còn 374 tỷ đồng, giảm 29% so với niên độ trước, sau chuỗi 2 năm tăng trưởng nóng
- **DGC** lãi vượt 850 tỷ trong quý 2, ăng nhẹ so với cùng kỳ, quý thứ 2 liên tiếp duy trì lãi trên 800 tỷ đồng

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn

TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Đakao, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI

 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.