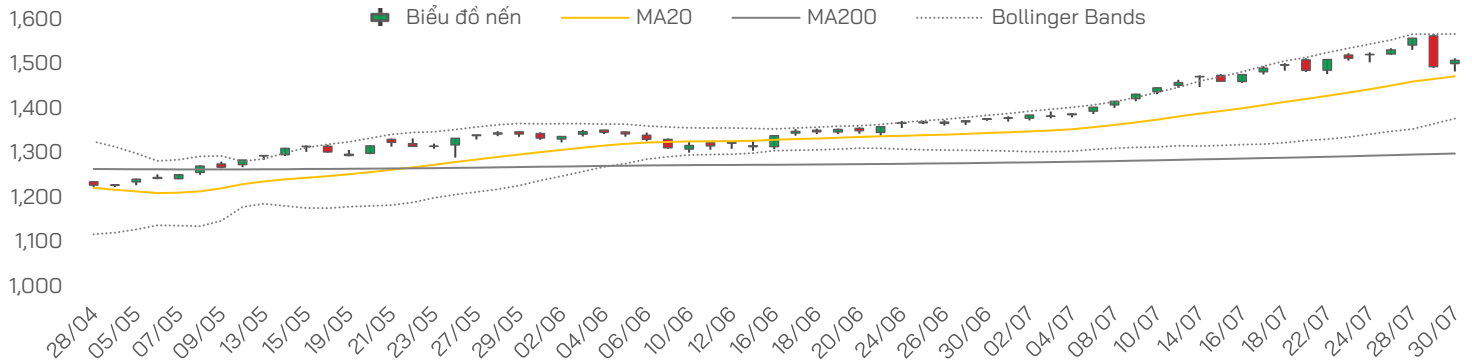






NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung tính	Tăng trở lại nhưng vẫn bị chi phối bởi VIC, tâm lý nhà đầu tư cải thiện nhưng chưa xác nhận xu hướng tăng mới
VN30	Tích cực	Tăng nhẹ, hỗ trợ chính từ nhóm ngân hàng
VNMID	Trung tính	Tăng trở lại nhưng phân hóa rõ nét, nhóm bất động sản midcap hồi phục, nhóm khác chưa đồng thuận
VNSML	Trung tính	Tăng nhẹ, chủ yếu ở nhóm cổ phiếu đầu cơ, thanh khoản chưa cải thiện nhiều

Diễn biến phiên trước

- **VN-Index bật tăng hơn 14 điểm, lấy lại mốc 1,500 điểm sau phiên giảm mạnh trước đó nhờ lực cầu mạnh vào nhóm ngân hàng trong phiên chiều.** Thanh khoản giảm so với kỷ lục hôm qua nhưng vẫn cao hơn trung bình các phiên trước, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang ổn định trở lại, không hoảng loạn trước lượng hàng T+ lớn sắp về tài khoản. Dòng tiền tập trung tại nhóm ngân hàng, chứng khoán và bất động sản, trong khi nhóm Vingroup tiếp tục là lực cản chỉ số.
- **VN-Index tăng 14.2 điểm (+0.95%) lên 1,507.6 điểm.** Sàn HOSE ghi nhận 223 mã tăng và 111 mã giảm. Thanh khoản khớp lệnh 41,292 tỷ đồng – giảm 38.8% so với phiên trước nhưng vẫn cao hơn trung bình 5 và 10 phiên gần nhất. Dòng tiền lan tỏa tích cực sau 14h, đặc biệt tại nhóm ngân hàng (SHB, CTG, VPB, VIB) và một số mã chứng khoán (VIX, VND). Trong khi đó, VIC tiếp tục giảm mạnh, gây áp lực lớn lên chỉ số.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Trung tính	Giữ khoảng cách dương với các MA
RSI	Trung tính	Hồi phục từ vùng trung tính, chưa vào vùng quá mua
MACD	Trung tính	Chưa cắt xuống đường tín hiệu – tín hiệu điều chỉnh tạm thời chứng lại
ADX	Trung tính	Xu hướng vẫn mạnh nhưng cần phiên xác nhận tiếp theo để duy trì đà tăng
Kháng cự	1,520-1,530	Đỉnh cũ (thiết lập 25-26/7), vừa bị xuyên thủng
Hỗ trợ	1,470-1,480	Vùng có gap tăng từ 22-23/7, hỗ trợ kỹ thuật mạnh đầu tiên

Nhận định và Chiến lược

- **Sau phiên phân phối mạnh, thị trường đã phản ứng hồi phục nhờ lực cầu chủ động tại nhóm ngân hàng và chứng khoán.** VN-Index lấy lại mốc 1,500 điểm; thanh khoản dù giảm so với phiên kỷ lục trước đó nhưng vẫn ở mức cao so với trung bình gần đây – cho thấy dòng tiền ngắn hạn vẫn đồng hành cùng nhịp phục hồi. Dù vậy, thị trường cần thêm phiên xác nhận để đánh giá độ bền xu hướng, nhất là khi lượng hàng T+ lớn từ các phiên trước sẽ lần lượt về tài khoản trong phiên tới.
- **Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình.** Ưu tiên các mã có nền tích lũy tốt, dòng tiền vào rõ nét và triển vọng hưởng lợi từ kỳ vọng nâng hạng thị trường. Chưa vội giải ngân mạnh, chỉ xem xét gia tăng tỷ trọng khi thị trường giữ vững trên vùng hỗ trợ. Tiếp tục cơ cấu danh mục, loại bỏ các mã yếu xu hướng. Với nhà đầu tư ngắn hạn, cần kiên nhẫn, tránh mua đuổi mã tăng nóng khi thị trường chưa có phiên xác nhận cho đà phục hồi thực sự bền vững.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	44,461.3	-171.7	-0.4%
S&P 500	6,362.9	-8.0	-0.1%
FTSE Index	9,136.9	0.6	0.0%
DAX	24,262.2	44.9	0.2%
Hang Seng	25,176.9	-347.5	-1.4%
KOSPI	3,254.5	23.9	0.7%
Singapore	4,219.4	-10.0	-0.2%

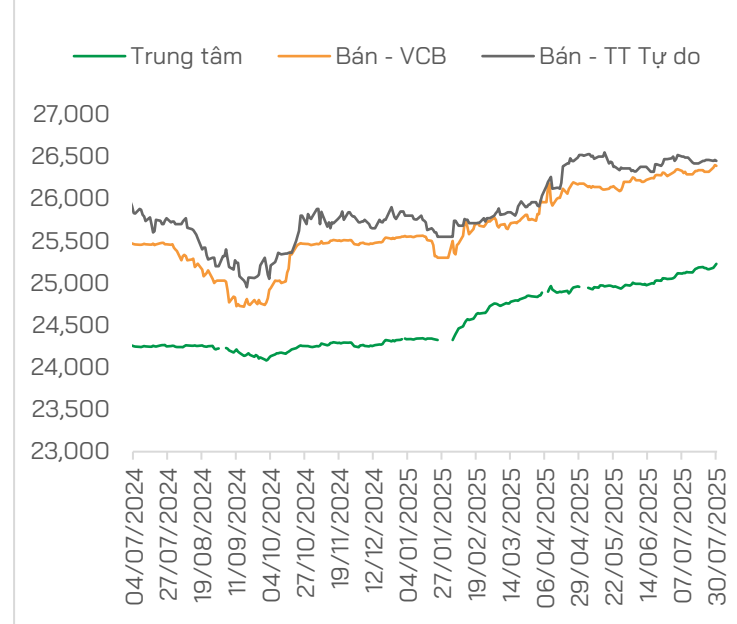
Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,507.6	14.2	1.0%
VN30	1,630.8	9.5	0.6%
VNMID	2,310.0	39.3	1.7%
VNSML	1,565.9	20.8	1.3%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	70.3	1.5%	7.7%
Dầu Brent	72.5	1.1%	6.8%
Vàng thế giới	3,331.9	0.3%	-1.8%
SJC - mua	120.0	0.3%	-0.6%
SJC - bán	121.5	0.2%	-1.0%

Tỷ giá USD/VND



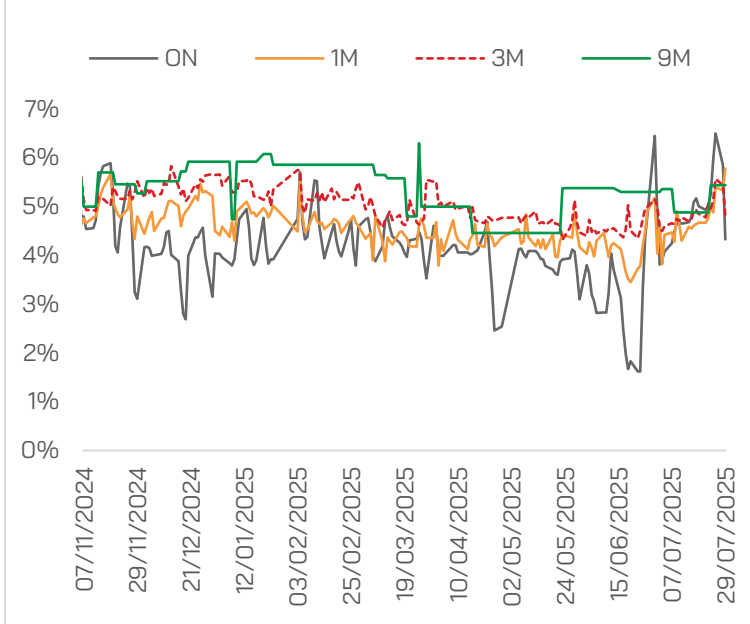
THẾ GIỚI

- **Fed** giữ nguyên lãi suất như dự đoán nhưng nội bộ có dấu hiệu chia rẽ
- **Kinh tế Mỹ phục hồi ngoạn mục** sau cú vấp đầu năm, tăng trưởng 3% trong quý II
- **Ông Trump** tuyên bố đạt thỏa thuận thương mại với Hàn Quốc, ấn định mức thuế 15%
- **Ông Trump**: Ấn Độ sẽ chịu thuế 25% và bị phạt thêm vì quan hệ thương mại với Nga
- **Ông Trump** tuyên bố sẽ không gia hạn hạn chót 1/8
- **IMF** nâng dự báo tăng trưởng của các nền kinh tế mới nổi và đang phát triển

VIỆT NAM

- **Tỷ giá USD hôm nay 31/7**: Thế giới tiếp đà tăng, tự do quay đầu giảm
- **NHNN**: tính đến hết tháng 5/2025, tổng phương tiện thanh toán đạt 18.97 triệu tỷ đồng, tăng 5.91% so với cuối năm 2024
- **Thủ tướng** tiếp lãnh đạo tập đoàn quản lý sản phẩm mã hóa lớn thứ 3 thế giới
- **UBND TP.HCM** chỉ đạo thanh tra các công trình, dự án chậm tiến độ
- **Quảng Ngãi** chấp thuận đầu tư dự án sản xuất ray đường sắt và thép đặc biệt với tổng vốn 10,000 tỷ đồng
- **Tổ chức tài chính quốc tế** tăng cường hỗ trợ Việt Nam trong hành trình chuyển đổi xanh

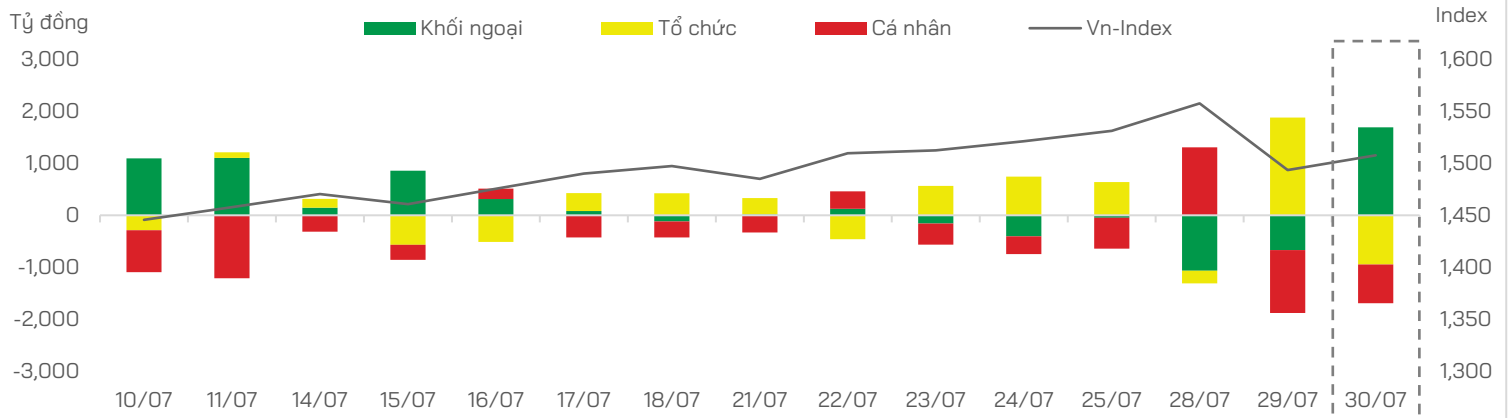
Lãi suất liên ngân hàng



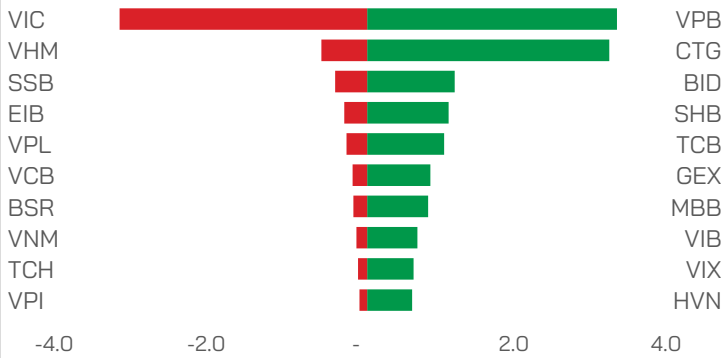
Nguồn: FiinX, HDS Research



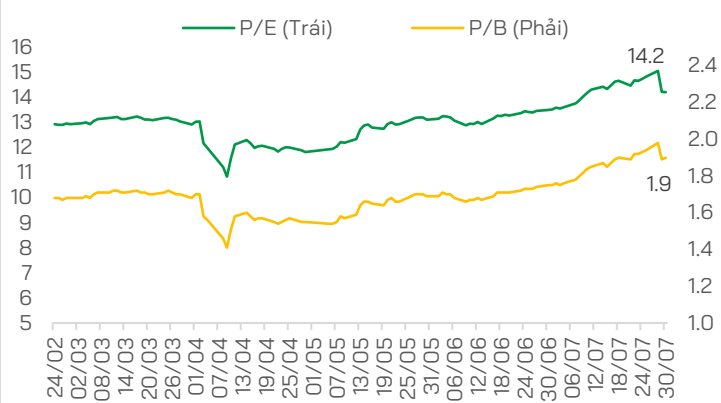
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



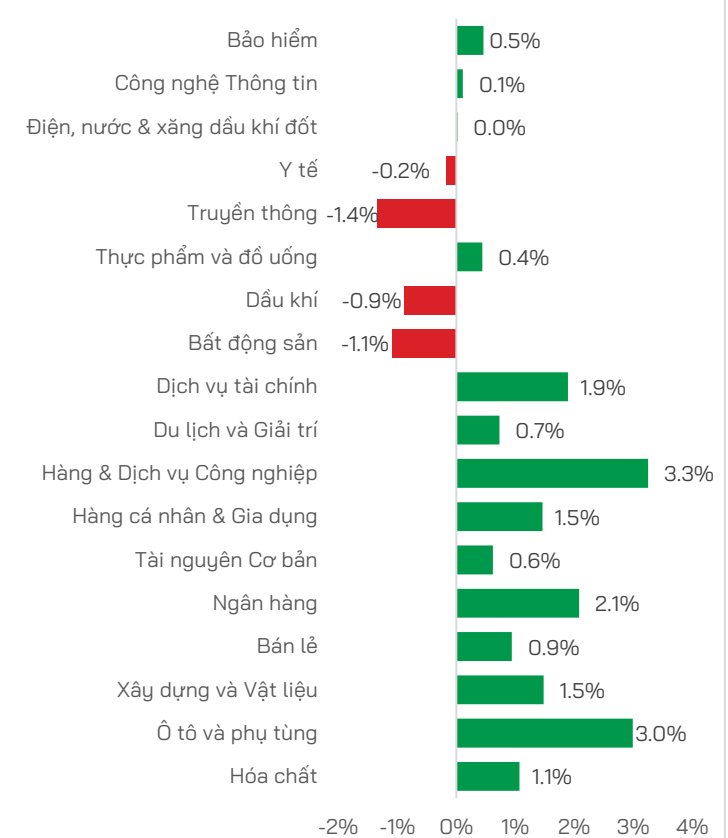
Top Tăng/Giảm



P/E và P/B của VN-Index



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



TIN DOANH NGHIỆP

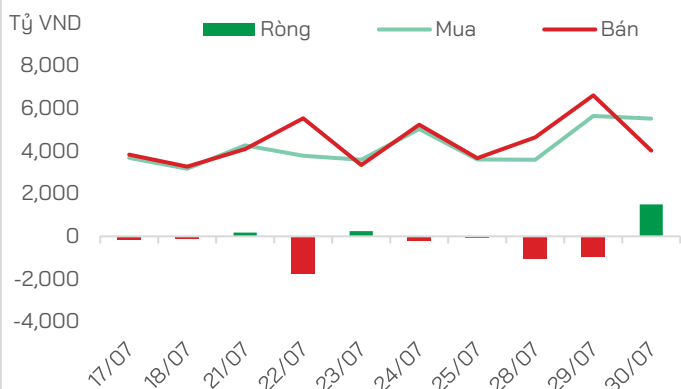
- **HDB:** Trong quý II, HDBank đạt 4,713 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế và lũy kế 6 tháng đầu năm đạt 10,068 tỷ đồng, tăng 23% so với cùng kỳ. ROE tăng lên 26.5% tiếp tục trong nhóm dẫn đầu toàn ngành
- **VCB** lợi nhuận quý II đạt 12,372 tỷ đồng, tăng 17.5% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lãi trước thuế 24,064 tỷ đồng, tăng 22.8%
- **STB** quý II với lợi nhuận trước thuế đạt 3,657 tỷ đồng, tăng 36.1% so với cùng kỳ

- **CTG** công bố báo cáo tài chính quý II/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 12,097 tỷ đồng, tăng 79,2% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lãi trước thuế 18,920 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ năm trước
- **SSB** công bố quý II/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 1,506 tỷ đồng, giảm 13.1% so với cùng kỳ
- **OCB** công bố báo cáo tài chính quý II với lợi nhuận trước thuế đạt 999 tỷ đồng, tăng 11.2% so với cùng kỳ năm trước

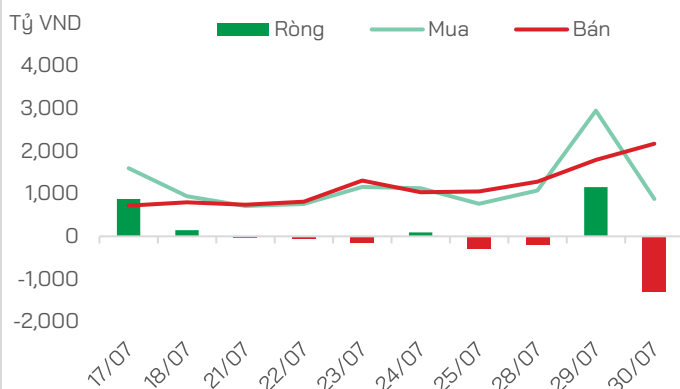


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

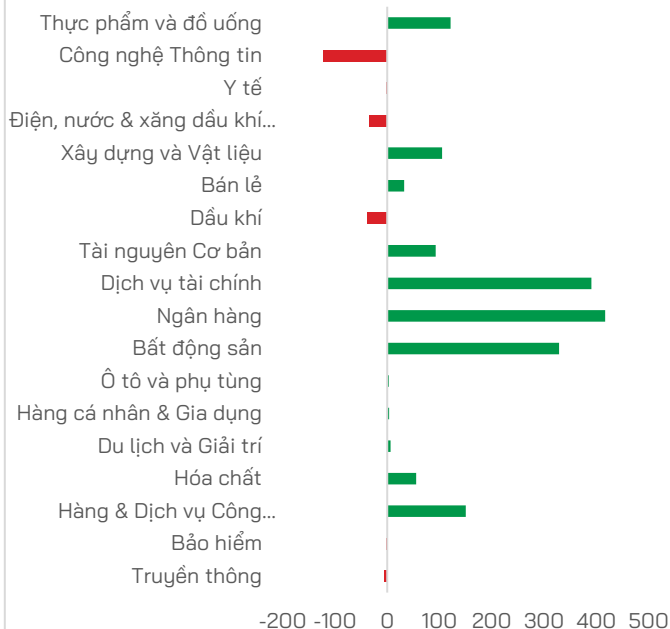
Mua bán của Khối ngoại



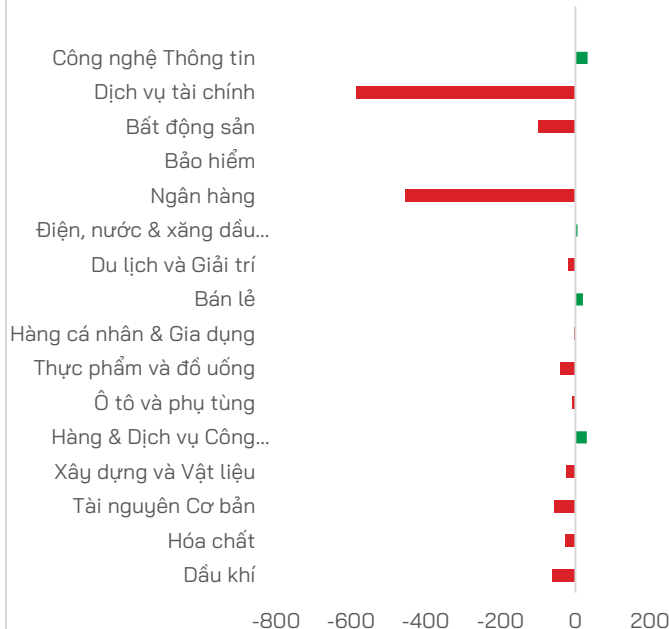
Mua bán của Tự doanh



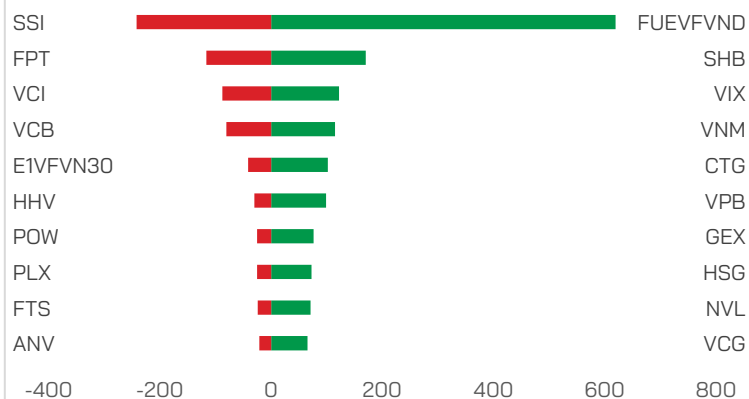
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



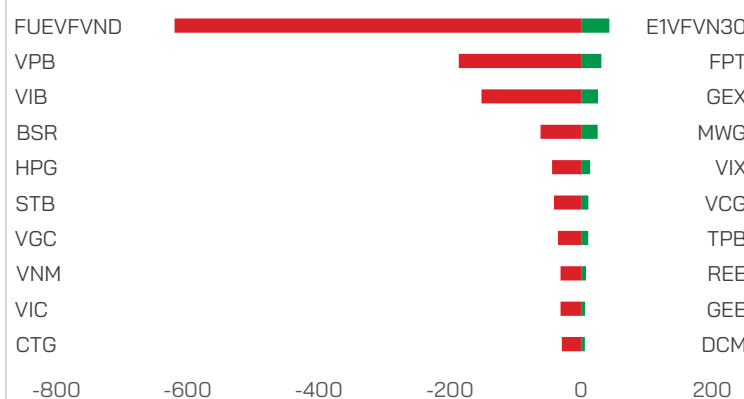
Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



Top mua bán của Khối ngoại (tỷ VND)



Top mua bán của Tự doanh (tỷ VND)



Nguồn: FiinX, HDS Research

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin về thị trường được cung cấp trên đây do Bộ phận Nghiên cứu và Phân tích thu thập từ các nguồn được coi là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo.

Việc cung cấp các thông tin này chỉ phục vụ mục đích tham khảo, HDS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào về bất kỳ tổn thất nào gây ra do việc sử dụng thông tin trên đây vào hoạt động kinh doanh. Các thông tin trên đây hoàn toàn có thể thay đổi theo diễn biến của thị trường và HDS không có trách nhiệm phải thông báo về những sự thay đổi này.

Bản tin 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.

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn

TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI

 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Cửa Nam, 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

Trung Tâm Phân Tích <GO>



Mở tài khoản <GO>

