

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 36.2025
(03 - 05/09/2025)

“Thị trường hạ nhiệt sau chuỗi tăng, xu hướng trung hạn cần động lực mới”

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 35.2025 tại 1,682.2 điểm, duy trì đà tăng thứ 4 khi tăng 36.74 điểm (+2.23%).** Thị trường chỉ chịu phiên giảm điểm duy nhất vào đầu tuần (-1.91%) nối tiếp phiên điều chỉnh mạnh vào thứ 6 ngày 22/8 sau đó tăng điểm 4 phiên liên tiếp. Giá trị giao dịch thị trường giảm mạnh trung bình chỉ đạt 41,769 tỷ đồng, giảm mạnh -26.0% so với tuần trước và giảm -14.5% so với trung bình 5 tuần, đây là tuần có giá trị giao dịch thấp nhất kể từ tuần 30.2025 trong đó cả 5 phiên giá trị giao dịch khó khớp lệnh đều dưới 45 nghìn tỷ đồng.
- ❖ **Xét theo nhóm ngành, dòng tiền suy giảm diện rộng, đặc biệt là các nhóm vốn hóa lớn như Ngân hàng, Bất động sản, Xây dựng, Thép tuy nhiên chỉ số các nhóm ngành đều tăng.** Ngược lại, nhóm Chứng khoán mặc dù thu hút dòng tiền nhưng chỉ số giá giảm mạnh.
- ❖ **Xét về quy mô vốn hóa, dòng tiền giảm mạnh ở cả 3 nhóm vốn hóa lớn, vừa và nhỏ.** Trong đó, nhóm VN30 thanh khoản giảm -20.3% nhưng tỷ trọng tăng từ 51.9% lên mức 55.3%, nhóm VNMID thanh khoản giảm -27.9% với tỷ trọng giảm từ 40.2% xuống mức 38.8%, nhóm VNSML thanh khoản giảm mạnh nhất -44.4% với tỷ trọng giảm từ 7.9% xuống mức 5.9%. Về biến động giá, cả 3 nhóm đều tăng điểm đồng thuận với thị trường, lần lượt nhóm VN30 tăng +2.83%, nhóm VNMID tăng +3.16%, nhóm VNSML tăng +2.22%.
- ❖ **Nhà đầu tư Cá nhân và Tổ Chức trong nước mua ròng 7,747 tỷ đồng và 4,669 tỷ đồng.** Khối ngoại bán ròng 11,138 tỷ đồng và Tự doanh bán ròng 1,277 tỷ đồng.
- ❖ **Nhận định:** Sau 4 tuần tăng liên tiếp, VN-Index đóng cửa tại 1,682 điểm nhưng thanh khoản đã hạ nhiệt rõ rệt, trong khi khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, phản ánh áp lực cung ngắn hạn. Độ rộng thị trường cải thiện nhưng mức tăng vẫn tập trung ở nhóm trụ, cho thấy rủi ro “xanh vỏ đỏ lòng” còn hiện hữu. Về kỹ thuật, chỉ số nhiều khả năng sẽ dao động tích lũy trong vùng 1,660–1,690 điểm, với kịch bản điều chỉnh về 1,630–1,640 điểm nếu áp lực bán gia tăng, song xu hướng tăng trung hạn vẫn tích cực nếu giữ được vùng hỗ trợ này. Chiến lược hợp lý là duy trì tỷ trọng trung bình, ưu tiên VN30 và các nhóm còn định giá chiết khấu như Thép, CNTT; đồng thời hạn chế mua đuổi các mã đã tăng nóng và theo dõi sát động thái bán ròng của khối ngoại để kịp thời cơ cấu danh mục.

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	45,631.7	1.6%	1.6%	7.3%	10.7%
S&P 500	6,466.9	0.3%	1.2%	10.0%	15.1%
Nasdaq	21,496.5	-0.6%	1.8%	11.3%	21.3%
Europe	5,466.0	0.6%	2.1%	11.7%	11.6%
Japanese	42,814.5	-2.1%	3.3%	7.3%	12.3%
Korea	3,209.9	1.0%	0.4%	33.8%	19.0%
China	3,883.6	4.2%	8.1%	15.9%	36.0%
HongKong	25,860.5	2.7%	1.9%	28.9%	45.3%
Taiwan	23,764.5	-2.9%	1.7%	3.2%	6.9%
India	24,995.0	0.5%	0.6%	5.7%	-0.1%
Indonesia	7,942.9	0.5%	5.3%	12.2%	4.4%
Thailand	1,264.1	1.8%	3.9%	-9.7%	-7.3%
VietNam	1,645.5	1.0%	9.0%	29.9%	28.3%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	67.2	1.8%	-1.9%	-10.0%	-17.5%
WTI Oil (USD/bbl)	63.6	0.3%	-2.4%	-10.7%	-16.5%
Gold (USD/ounce)	3,412.8	1.0%	0.6%	29.2%	35.4%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	3.9	-0.4%	-4.4%	-5.5%	-11.2%
U.S 10Y (%)	4.3	-1.6%	-2.6%	-6.6%	11.8%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 36.2025			Quan trọng
Thứ Hai 01/09		Việt Nam: Ngày nghỉ	
		Mỹ: Ngày nghỉ - Ngày Lễ Lao Động	
Thứ Ba 02/09		Việt Nam: Ngày nghỉ - Ngày Độc Lập	★ ★
		EU: Chỉ Số Giá Tiêu Dùng (CPI) Tháng 8	
Thứ Tư 03/09		Việt Nam: PMI Sản Xuất Nikkei Tháng 8	★ ★
		EU: PMI Hỗn Hợp của S&P Global Tháng 8	
Thứ Năm 04/09		Mỹ: Cán Cân Mậu Dịch Tháng 7	★ ★
		Mỹ: Chỉ Số PMI Dịch Vụ Tháng 8	
Thứ Sáu 05/09		EU: Tổng Sản Phẩm Quốc Nội GDP Quý 2	★
		Mỹ: Tỷ Lệ Thất Nghiệp Tháng 8	

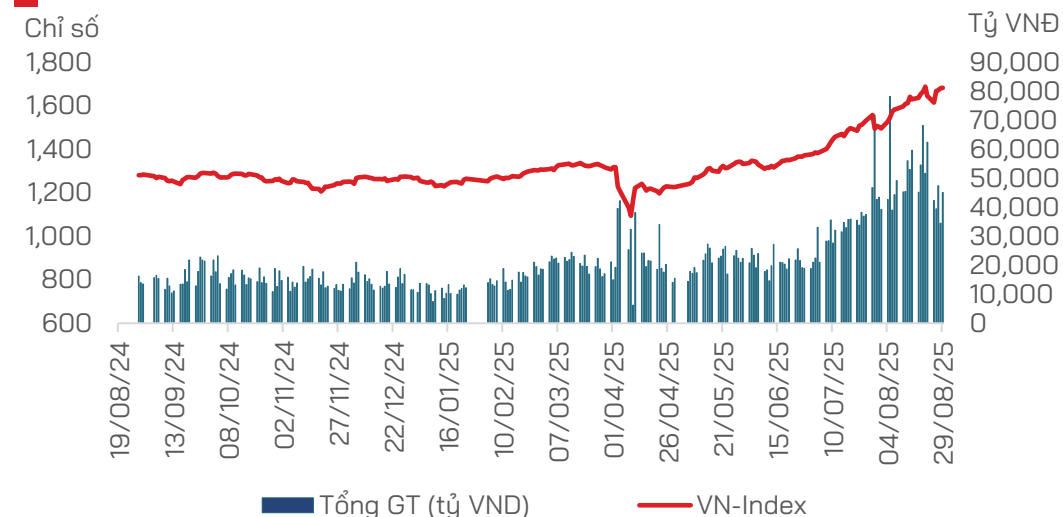
(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 03/09/2025

Nguồn: HDS Research

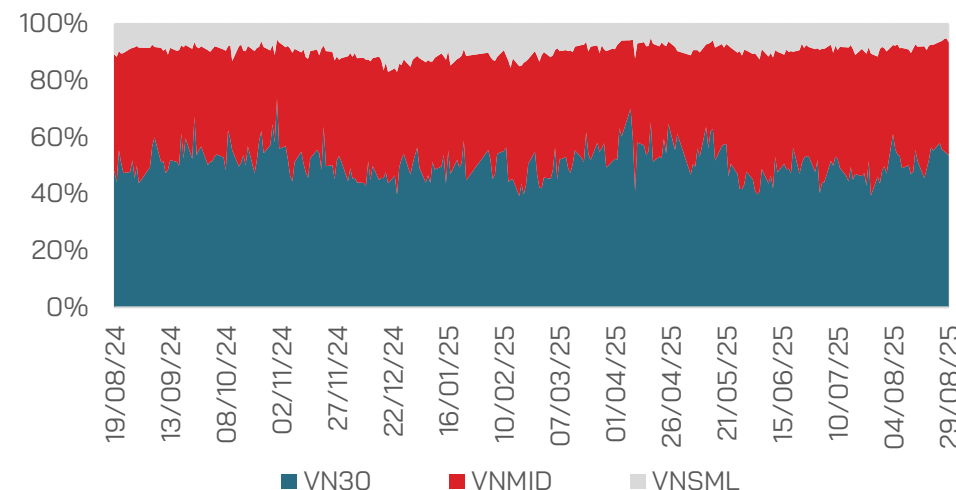
VN-Index duy trì đà tăng trước lễ nhưng thanh khoản suy giảm mạnh

- **VN-Index đóng cửa tuần giao dịch thứ 35.2025 tại 1,682.2 điểm, duy trì đà tăng thứ 4 khi tăng 36.74 điểm (+2.23%).** Thị trường chỉ chịu phiên giảm điểm duy nhất vào đầu tuần (-1.91%) nối tiếp phiên điều chỉnh mạnh vào thứ 6 ngày 22/8 sau đó tăng điểm 4 phiên liên tiếp.
- **Giá trị giao dịch thị trường giảm mạnh trung bình chỉ đạt 41,769 tỷ đồng,** giảm mạnh -26.0% so với tuần trước và giảm -14.5% so với trung bình 5 tuần, đây là tuần có giá trị giao dịch thấp nhất kể từ tuần 30.2025 trong đó cả 5 phiên giá trị giao dịch khớp lệnh đều dưới 45 nghìn tỷ đồng. Giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân giảm về đáy 5 tuần chỉ đạt 38,956 tỷ đồng, giảm -27% so với tuần trước đó.
- **Xét theo nhóm ngành, dòng tiền suy giảm diện rộng,** đặc biệt là các nhóm vốn hóa lớn như Ngân Hàng, Bất Động Sản, Xây Dựng, Thép tuy nhiên chỉ số các nhóm ngành đều tăng. Ngược lại, nhóm Chứng khoán mặc dù thu hút dòng tiền nhưng chỉ số giá giảm mạnh.
- **Xét về quy mô vốn hóa, dòng tiền giảm mạnh ở cả 3 nhóm vốn hóa lớn, vừa và nhỏ.** Trong đó, nhóm VN30 thanh khoản giảm -20.3% nhưng tỷ trọng tăng từ 51.9% lên mức 55.3%, nhóm VNMID thanh khoản giảm -27.9% với tỷ trọng giảm từ 40.2% xuống mức 38.8%, nhóm VNSML thanh khoản giảm mạnh nhất -44.4% với tỷ trọng giảm từ 7.9% xuống mức 5.9%.
- **Về biến động giá, cả 3 nhóm đều tăng điểm đồng thuận với thị trường,** lần lượt nhóm VN30 tăng +2.83%, nhóm VNMID tăng +3.16%, nhóm VNSML tăng +2.22%.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



Thị trường vẫn chịu tác lực bán ròng mạnh từ khối ngoại

- **Độ rộng của thị trường ở mức tích cực**, khi số cổ phiếu xanh áp đảo số lượng cổ phiếu đỏ (274 cổ phiếu tăng trên 106 cổ phiếu giảm). Trong đó, Nhóm VN30 đồng thuận khi có 20 cổ phiếu xanh trên 10 cổ phiếu giảm trong tuần.
- **Nhà đầu tư cá nhân mua ròng 7,747 tỷ đồng**. Chủ yếu mua ròng Dịch vụ tài chính với Top mua ròng gồm các cổ phiếu: HPG, VIX, SSI, VPB, SHB, VHM.
- **Khối ngoại bán ròng 11,138 tỷ đồng**. Bán ròng mạnh nhất là nhóm Ngân hàng với Top bán ròng gồm các mã: HPG, VPB, SSI, STB, VHM.
- **Tự doanh bán ròng 1,277 tỷ đồng**. Top bán ròng là nhóm Bán lẻ với Top bán ròng gồm các cổ phiếu: MWG, GMD, PNJ, VIX, HCM, SSI, HAH.
- **Tổ Chức trong nước mua ròng 4,669 tỷ đồng**. Top mua ròng là nhóm các cổ phiếu Ngân hàng với Top mua ròng gồm có: VPB, HPG, STB, TPB, CTG, MBB.
- **Các Quỹ đầu tư tiếp tục rút ròng 570 tỷ đồng tuần trước lễ, tuy nhiên quy mô đã giảm mạnh gần 60% so với tuần trước**. Trong đó các quỹ ngoại bán ròng 134 tỷ đồng (chủ yếu từ quỹ Fubon VietNam ETF -251 tỷ đồng, ngược lại quỹ VanEck VietNam ETF vào ròng 117 tỷ), các quỹ nội bán ròng 373 tỷ đồng, tập chung ở 2 quỹ VFM VNDIAMOND ETF (-201.3 tỷ đồng) và VFM VN30 ETF (-154 tỷ đồng).

STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	SSI	42,200	18.0%	26.8
2	MWG	78,000	11.0%	23.6
3	SHB	18,800	9.0%	7.9
4	VHM	104,500	6.5%	14.9
5	VCB	68,600	6.2%	16.5
6	HPG	27,500	5.8%	15.7
7	HDB	33,450	3.4%	8.2
8	VIC	128,300	3.4%	35.8
9	VJC	144,500	3.2%	42.2
10	MBB	27,750	3.2%	9.1
11	VNM	60,300	2.7%	14.7
12	FPT	101,600	2.6%	20.0
13	MSN	83,000	2.5%	44.6
14	SAB	46,550	1.6%	14.6
15	TCB	39,600	1.5%	13.1
16	VRE	30,400	1.3%	15.7
17	CTG	51,300	0.8%	9.2
18	BCM	67,000	0.8%	19.2
19	PLX	36,100	0.4%	22.6
20	STB	55,600	0.2%	9.0
21	ACB	27,800	-0.2%	8.4
22	GAS	63,800	-0.3%	12.8
23	DGC	98,200	-0.6%	12.0
24	BID	42,850	-0.9%	11.6
25	GVR	29,050	-1.5%	22.0
26	VPB	35,000	-2.6%	16.0
27	SSB	21,400	-3.2%	8.8
28	TPB	20,900	-3.2%	8.6
29	VIB	22,600	-4.2%	10.2
30	LPB	45,000	-4.3%	13.5

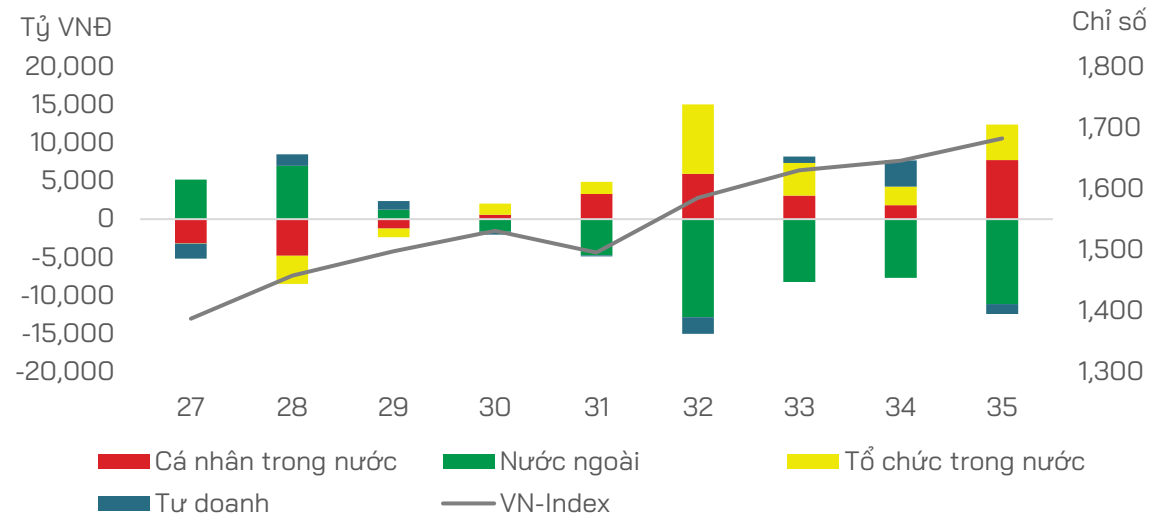
Hầu hết các nhóm ngành đều giảm mạnh về thanh khoản ngoại trừ nhóm Chứng khoán

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

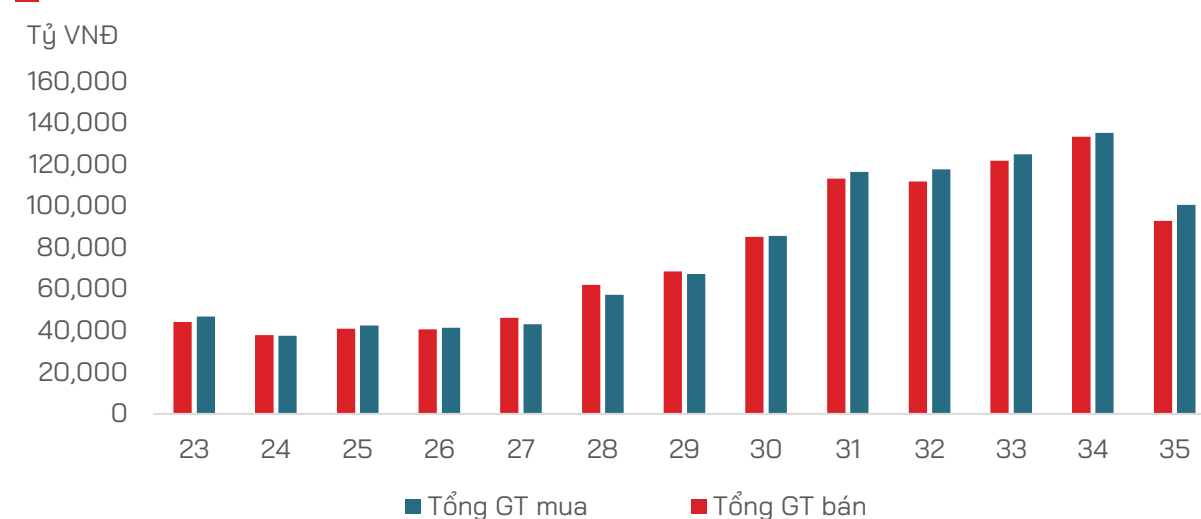
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN								TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	11/07	18/07	25/07	01/08	08/08	15/08	22/08	29/08	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Bán lẻ	2.26%	2.46%	2.13%	2.41%	2.45%	2.19%	2.09%	2.54%	7.3%	4.8%	8.3%	16.5%	21.0%	19.8%	10.8%	18.2%
Bảo hiểm	0.12%	0.12%	0.14%	0.14%	0.16%	0.34%	0.27%	0.20%	2.6%	-2.6%	13.7%	15.8%	5.0%	23.0%	27.2%	13.0%
Bất động sản	15.55%	20.32%	15.81%	15.89%	14.38%	15.28%	16.69%	13.73%	3.9%	5.2%	11.0%	27.3%	79.3%	86.2%	78.8%	85.9%
Công nghệ Thông tin	3.77%	2.61%	2.18%	2.40%	2.14%	3.42%	2.33%	2.52%	2.3%	-0.4%	-3.4%	1.9%	-14.8%	-16.3%	-10.0%	-20.8%
Dầu khí	1.65%	1.72%	2.02%	2.29%	2.74%	2.49%	2.54%	1.89%	-2.1%	0.5%	13.1%	26.7%	4.4%	15.3%	-3.4%	9.9%
Dịch vụ tài chính	18.95%	19.98%	20.17%	20.47%	19.15%	17.32%	16.37%	22.49%	11.1%	7.6%	25.1%	62.3%	54.3%	66.7%	54.6%	64.2%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.26%	1.45%	1.46%	1.25%	1.25%	1.32%	1.11%	1.09%	-1.2%	-2.1%	0.9%	4.7%	3.3%	5.2%	-0.2%	5.2%
Du lịch và Giải trí	0.89%	0.89%	1.11%	0.91%	0.90%	0.99%	0.80%	0.91%	0.6%	-1.1%	0.5%	6.3%	20.1%	16.9%	29.3%	14.4%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5.35%	5.96%	6.90%	6.62%	5.69%	5.54%	4.46%	3.97%	0.8%	-3.3%	0.8%	5.6%	2.8%	9.2%	18.1%	4.3%
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.81%	0.83%	0.69%	0.70%	0.64%	0.65%	0.47%	0.52%	0.9%	-0.8%	0.4%	2.5%	-8.1%	-5.4%	-7.8%	-8.3%
Hóa chất	3.45%	3.23%	3.93%	3.19%	3.25%	3.12%	2.74%	1.75%	-0.1%	-5.6%	0.2%	6.0%	-6.8%	-0.3%	-5.9%	-0.8%
Ngân hàng	25.76%	20.63%	22.82%	24.04%	25.41%	26.10%	30.69%	31.94%	0.9%	5.5%	21.1%	35.0%	31.9%	41.6%	41.7%	38.3%
Ô tô và phụ tùng	0.70%	0.77%	0.67%	1.14%	0.85%	0.82%	0.65%	0.44%	1.5%	-6.0%	0.8%	21.1%	12.7%	19.3%	8.1%	17.3%
Tài nguyên Cơ bản	7.06%	5.49%	5.43%	5.91%	8.50%	6.15%	5.67%	5.47%	3.8%	-2.8%	3.5%	16.9%	3.7%	26.9%	26.3%	20.2%
Thực phẩm và đồ uống	6.87%	6.61%	7.75%	5.76%	6.11%	6.72%	5.72%	5.15%	3.4%	1.3%	4.5%	9.2%	1.9%	2.0%	2.4%	-2.0%
Truyền thông	0.20%	0.20%	0.29%	0.22%	0.24%	0.21%	0.20%	0.09%	-6.4%	-8.8%	-5.7%	5.0%	22.6%	28.2%	-1.9%	27.1%
Viễn thông	0.24%	0.26%	0.25%	0.21%	0.29%	0.25%	0.15%	0.08%	0.4%	-6.2%	-3.3%	7.6%	-6.5%	-13.8%	10.5%	-15.1%
Xây dựng và Vật liệu	4.94%	6.27%	6.07%	6.28%	5.71%	6.94%	6.93%	5.10%	0.6%	-2.0%	4.8%	15.1%	8.1%	19.7%	19.4%	15.0%
Y tế	0.17%	0.19%	0.18%	0.18%	0.13%	0.14%	0.12%	0.10%	1.6%	-0.1%	0.4%	0.6%	0.0%	6.1%	5.7%	2.3%

Dòng tiền nội tiếp tục duy trì trước áp lực từ Khối ngoại

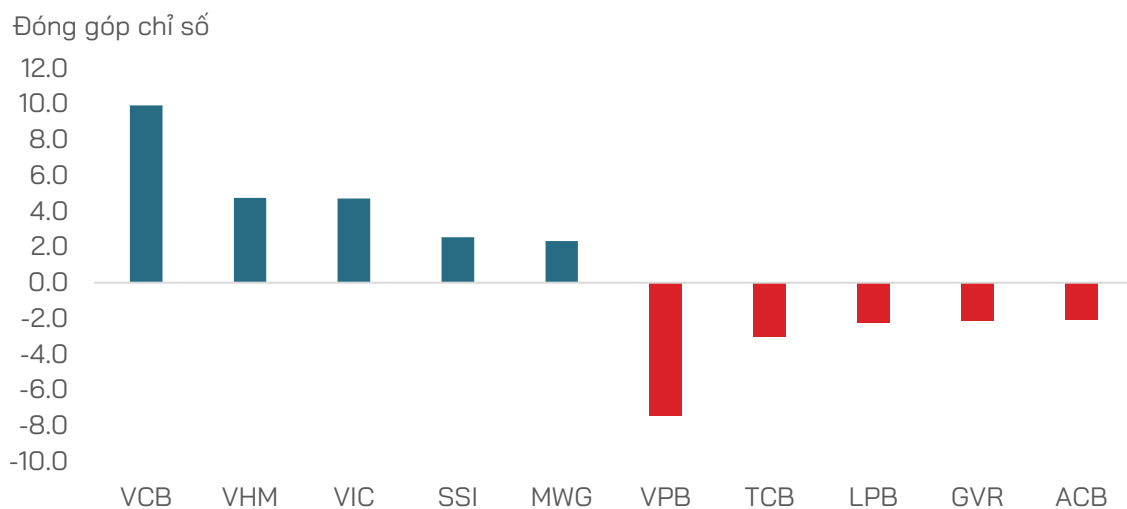
Phân loại Nhà đầu tư



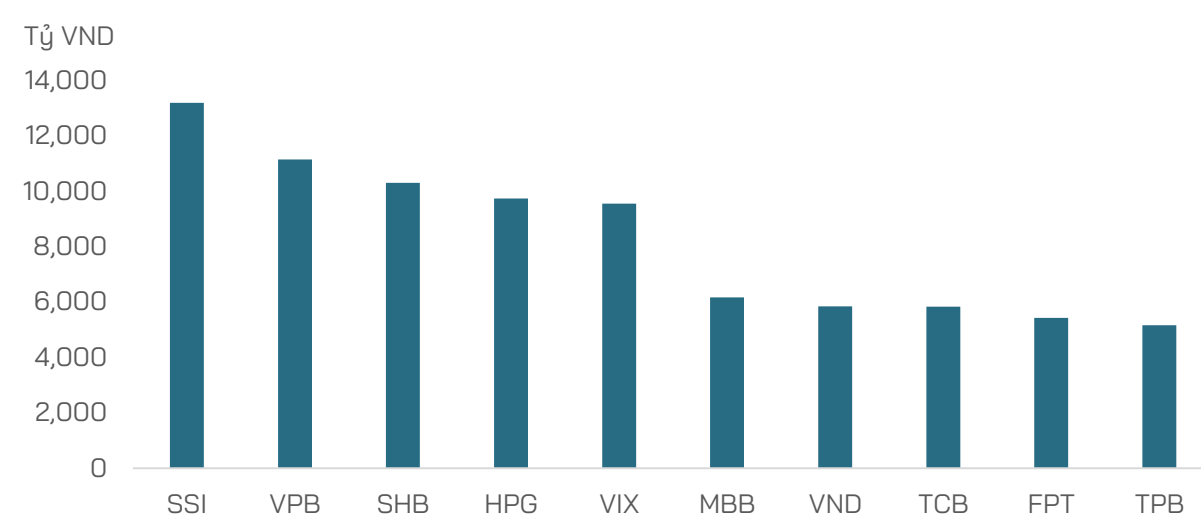
Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

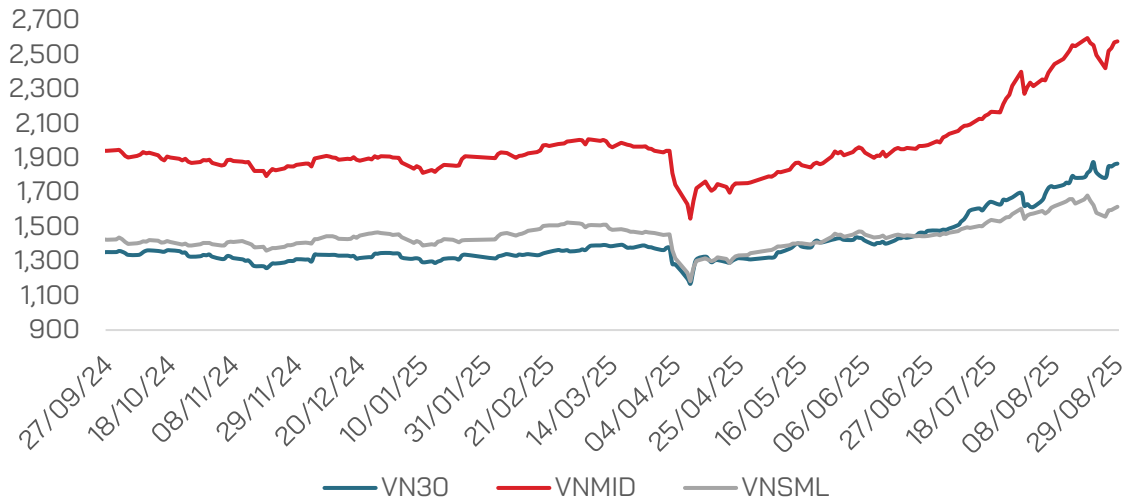


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

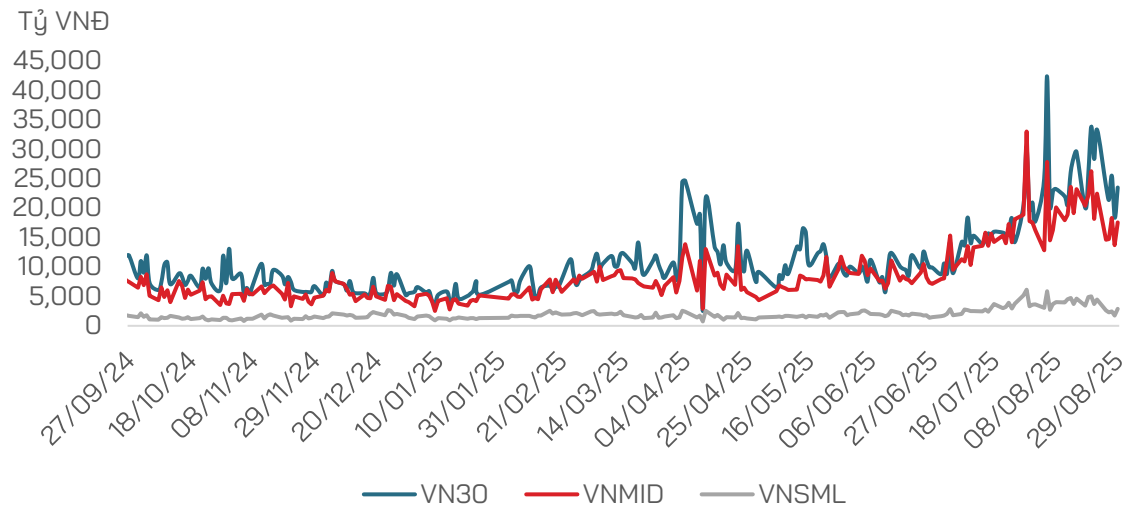


Cả 3 nhóm đều tăng điểm đồng thuận với thị trường

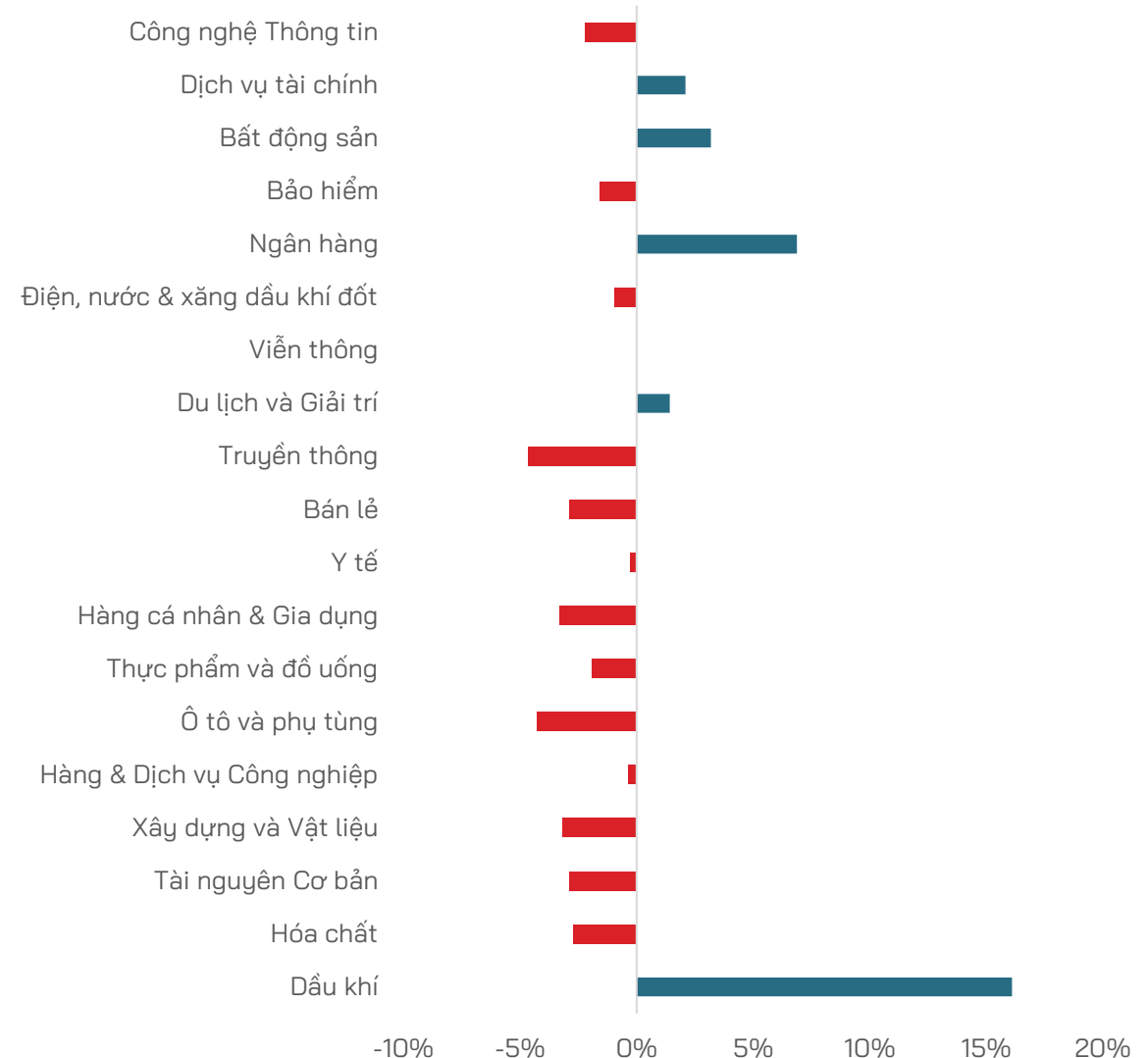
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

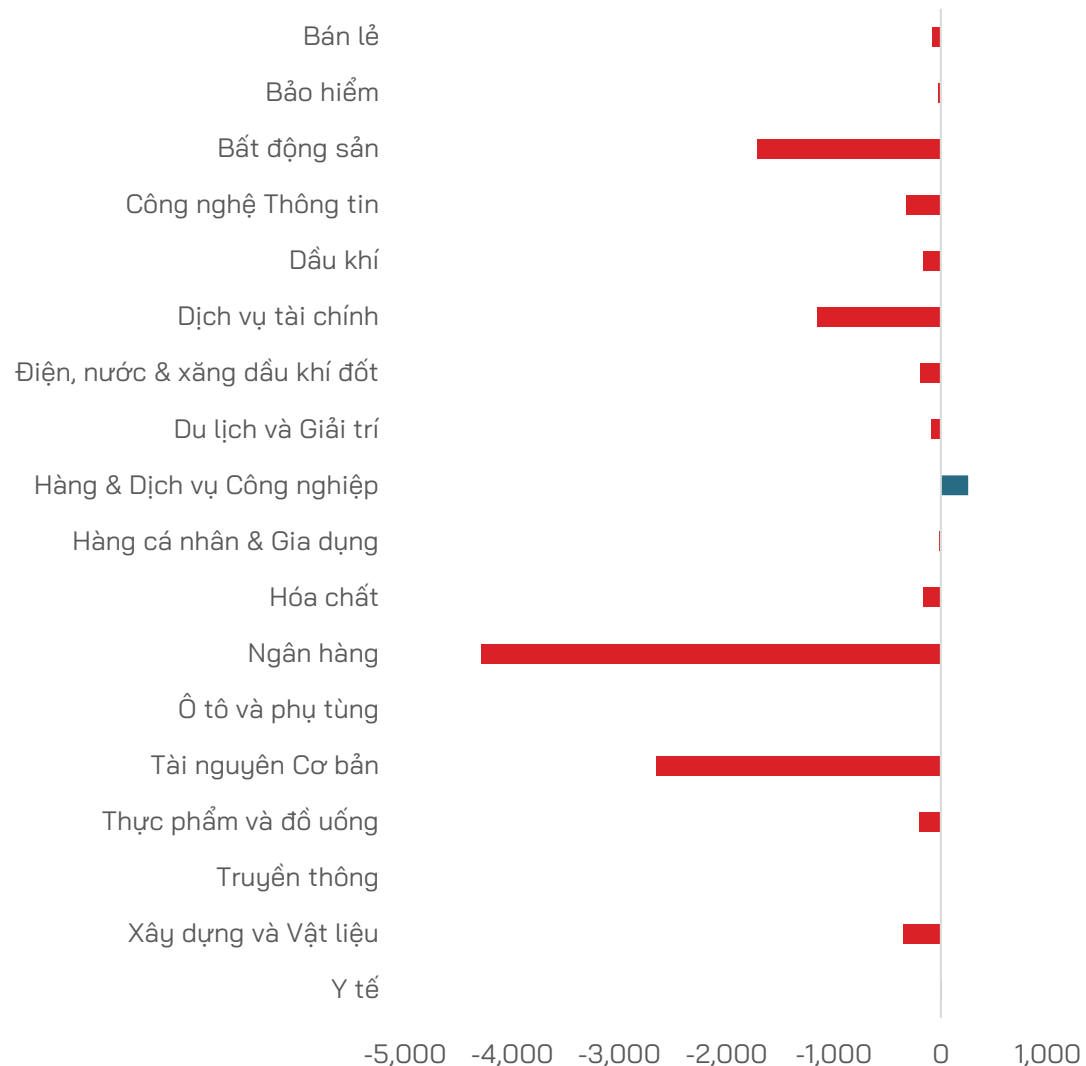


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

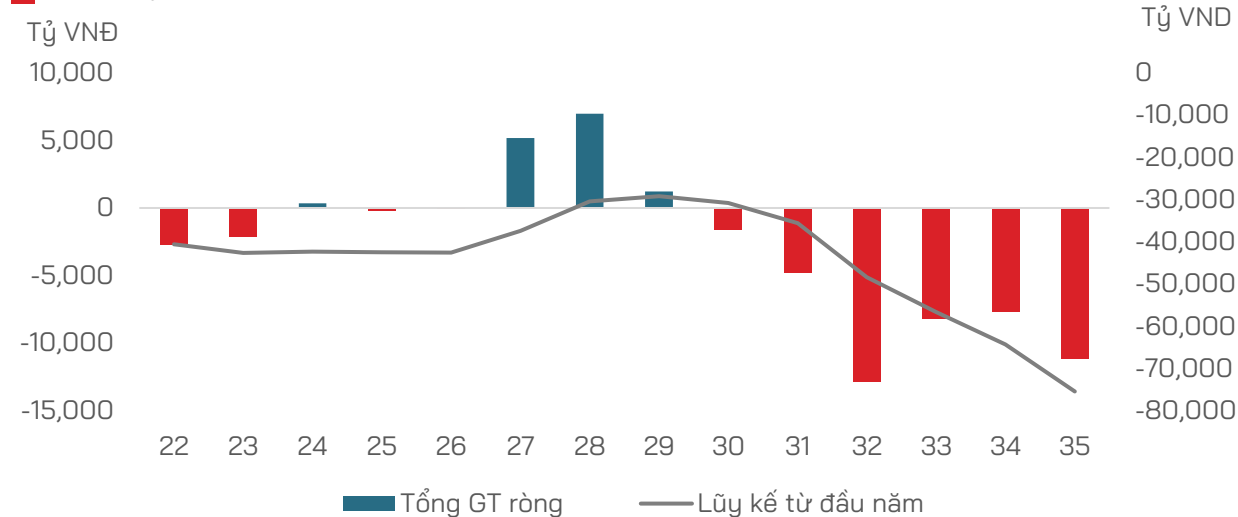


Khối ngoại bán ròng mạnh nhóm Ngân hàng và Thép

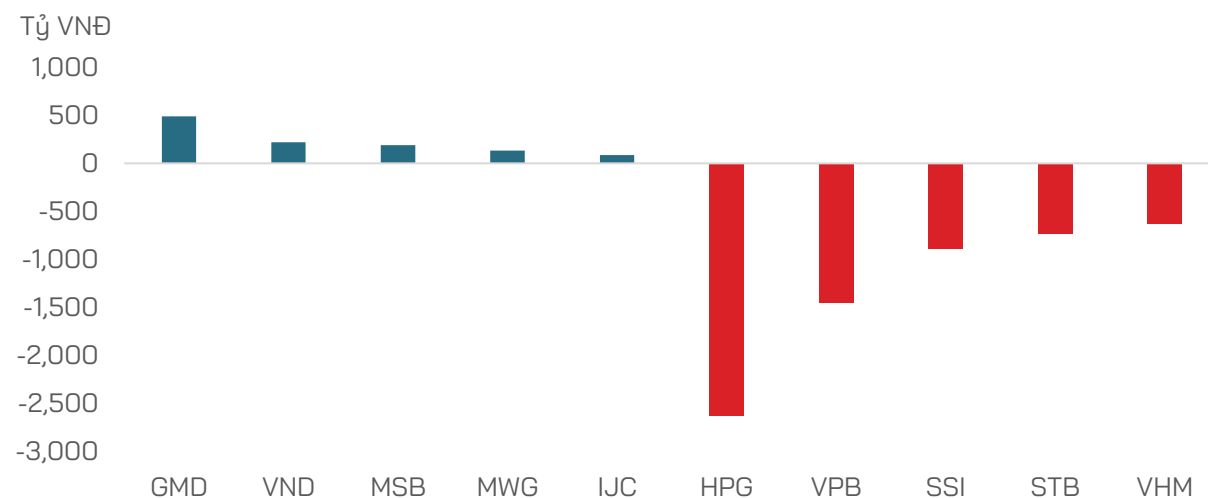
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

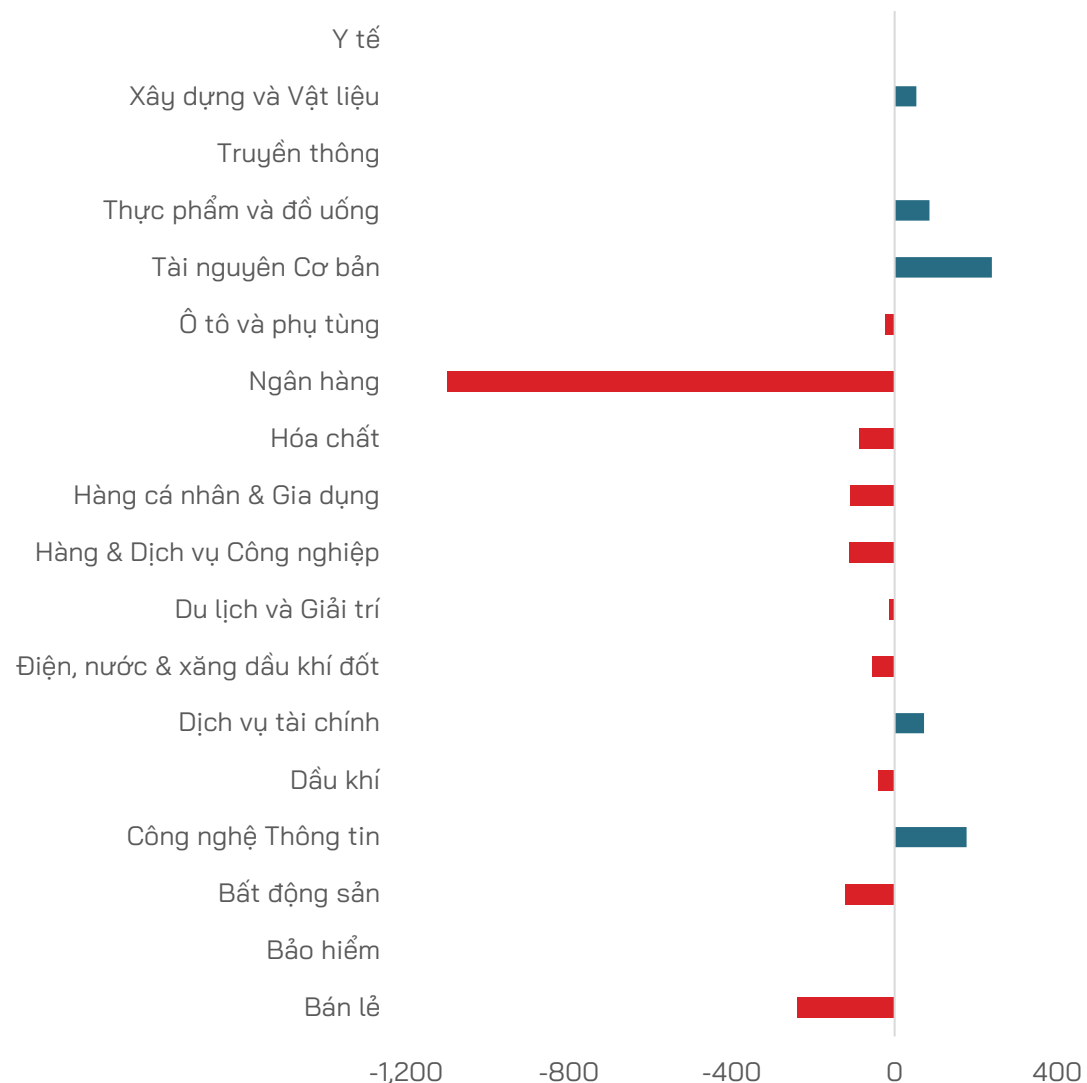


Top cổ phiếu mua bán ròng

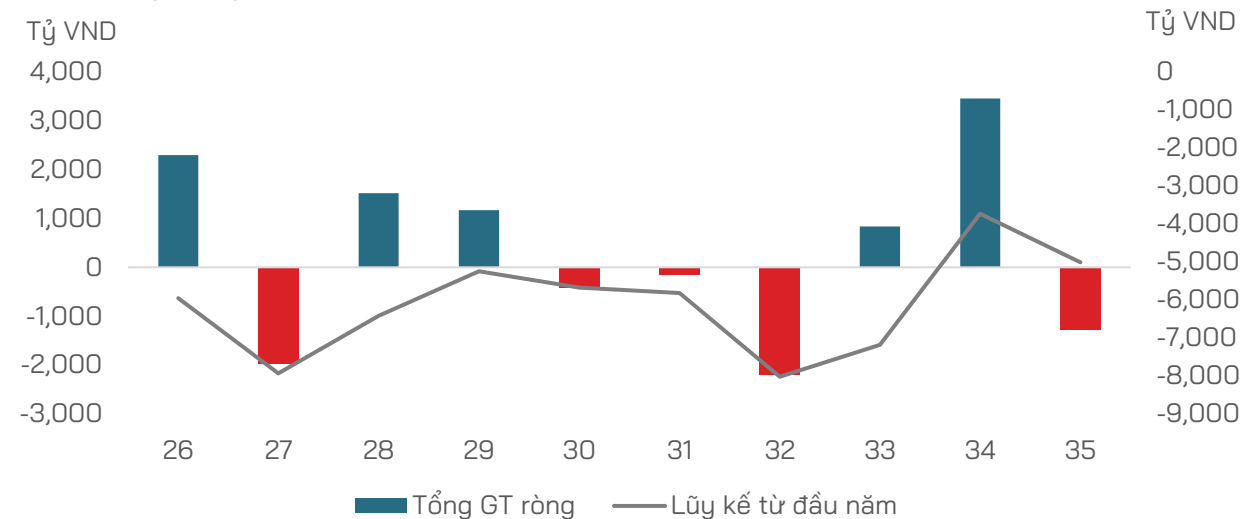


Tự doanh bán rông chủ yếu nhóm Ngân hàng

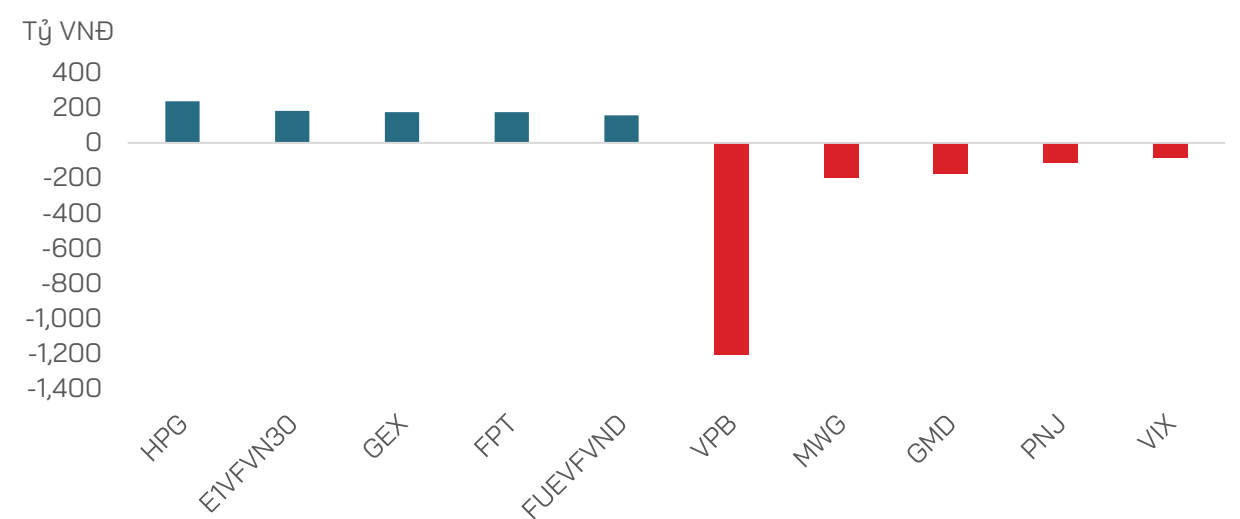
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán rông



Tín hiệu Kỹ thuật của Top Cổ phiếu có giao dịch đột biến trong tuần qua

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	Thay đổi Giá 1W	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	PE	PB	Xu hướng
1	VCB	573,199	68,600	-0.6%	8,732,662	540.7	52,500	96,800	16.2	2.6	Tích cực
2	VPB	277,687	35,000	2.9%	48,012,741	1,214.4	15,950	38,650	15.7	1.9	Tích cực
3	HDB	116,910	33,450	2.9%	24,496,609	646.2	18,200	33,250	8.1	1.9	Tích cực
4	VRE	69,078	30,400	-1.0%	6,279,152	175.4	16,100	31,300	15.6	1.6	Tích cực
5	VIX	57,735	37,700	-1.8%	50,764,891	1,089.7	9,040	38,400	26.9	3.2	Tích cực
6	KDH	40,961	36,500	1.7%	5,616,719	177.9	24,250	39,350	51.6	2.4	Tích cực
7	VND	40,113	26,350	6.9%	37,861,732	778.5	11,250	24,750	26.9	2.1	Tích cực
8	VCI	34,865	48,250	4.3%	13,314,333	560.0	31,500	47,700	34.9	2.8	Tích cực
9	HCM	31,427	29,100	3.2%	16,946,391	440.9	20,850	32,450	25.9	3.1	Tích cực
10	DSE	11,506	33,850	7.0%	1,231,334	32.7	19,050	31,650	52.8	2.7	Tích cực
11	CTS	9,061	42,600	2.9%	3,467,586	126.0	25,400	44,850	22.9	3.6	Tích cực
12	IMP	8,286	53,800	2.9%	161,784	8.5	38,750	97,000	23.6	4.0	Tích cực
13	HT1	6,830	17,900	2.9%	1,010,018	15.0	9,300	17,400	47.4	1.4	Tích cực
15	HPG	211,075	27,500	1.5%	57,930,195	1,534.3	21,300	28,500	16.1	1.8	Trung tính
14	CII	14,061	22,500	-2.6%	28,689,855	523.2	10,500	26,200	304.5	1.8	Trung tính
16	GAS	153,946	63,800	-1.7%	1,283,149	87.7	50,800	84,700	12.8	2.3	Tiêu cực
17	SHB	86,362	18,800	2.2%	90,090,120	1,439.5	9,920	20,850	8.0	1.4	Tiêu cực
18	BCM	69,345	67,000	-1.5%	646,259	43.0	52,000	81,800	19.3	3.3	Tiêu cực
19	REE	35,316	65,200	-0.6%	1,055,828	72.3	61,000	78,000	14.7	1.8	Tiêu cực
20	FRT	22,241	130,600	-1.1%	753,248	121.3	124,100	206,000	40.5	7.6	Tiêu cực
21	SBT	19,956	24,500	2.1%	1,854,286	40.8	11,700	25,000	24.0	1.9	Tiêu cực
22	FTS	13,877	40,050	1.9%	6,039,896	242.7	34,200	51,700	29.8	3.3	Tiêu cực
23	BMP	11,788	144,000	0.6%	162,947	22.7	102,000	151,100	10.9	4.5	Tiêu cực
24	DGW	9,205	42,000	-0.2%	3,583,078	154.7	28,750	62,500	19.5	3.1	Tiêu cực
25	PTB	3,407	50,900	-0.6%	163,932	8.8	48,000	67,300	8.3	1.1	Tiêu cực

- **Thị trường duy trì đà tăng tuần thứ 4 liên tiếp và cũng là tuần cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ, đánh dấu tuần tăng thứ 14 trong 17 tuần gần nhất.** Đây là kết quả tích cực dù thị trường chịu tác động từ (1) áp lực chốt lời trước kỳ nghỉ, (2) khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, đúng theo kịch bản đã được chúng tôi dự báo trong các báo cáo trước. Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng thị trường khó duy trì đà tăng khi (1) thanh khoản đã hạ nhiệt rõ rệt và có khả năng tiếp tục suy giảm, (2) khối ngoại bán ròng mạnh gây áp lực tâm lý, (3) mức tăng chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu trụ khiến nhiều phiên xuất hiện trạng thái “xanh vỏ đỏ lòng”. Tuy vậy, trong trung dài hạn vẫn duy trì tích cực khi dòng tiền có dấu hiệu lan tỏa sang nhiều nhóm cổ phiếu, với khuyến nghị ưu tiên các cổ phiếu đang có định giá chiết khấu hấp dẫn như CNTT và Thép.

- **Kịch bản:**

- **Cơ sở:** VN-Index dao động tích lũy 1,660–1,690 điểm, thanh khoản duy trì thấp và thị trường phân hóa.
- **Tích cực:** Bứt phá 1,700–1,710 điểm nếu khối ngoại hạ nhiệt bán ròng và midcap hút tiền.
- **Tiêu cực:** Thủng 1,630 điểm, có thể lùi về 1,600–1,610 điểm (MA10).



- **Nhận định:** Sau 4 tuần tăng liên tiếp, VN-Index đóng cửa tại 1,682 điểm nhưng thanh khoản đã hạ nhiệt rõ rệt, trong khi khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, phản ánh áp lực cung ngắn hạn. Độ rộng thị trường cải thiện nhưng mức tăng vẫn tập trung ở nhóm trụ, cho thấy rủi ro “xanh vỏ đỏ lòng” còn hiện hữu. Về kỹ thuật, chỉ số nhiều khả năng sẽ dao động tích lũy trong vùng 1,660–1,690 điểm, với kịch bản điều chỉnh về 1,630–1,640 điểm nếu áp lực bán gia tăng, song xu hướng tăng trung hạn vẫn tích cực nếu giữ được vùng hỗ trợ này. Chiến lược hợp lý là duy trì tỷ trọng trung bình, ưu tiên VN30 và các nhóm còn định giá chiết khấu như Thép, CNTT; đồng thời hạn chế mua đuổi các mã đã tăng nóng và theo dõi sát động thái bán ròng của khối ngoại để kịp thời cơ cấu danh mục.

- **Thước đo lạm phát ưa thích của Fed** tăng 2.9% vào tháng 7, cho thấy thuế quan đã bắt đầu ảnh hưởng
- **Mỹ nâng số liệu GDP quý II**, nền kinh tế thực chất tăng trưởng 3.3%
- **Thống đốc Waller:** Fed nên hạ lãi suất 25 bps vào tháng 9 và vài lần nữa trong 3 - 6 tháng tới
- **Mỹ gây sốc:** Đưa GDP lên blockchain, mở kỷ nguyên minh bạch dữ liệu kinh tế toàn cầu
- **Một tòa án phúc thẩm của Mỹ** ngày 29/8 bác bỏ phần lớn các kế hoạch thuế quan đối ứng của Tổng thống Donald Trump. Động thái này được đánh giá là làm rung chuyển chính sách thương mại mang màu sắc bảo hộ của Washington
- **"Làn sóng" ngừng gửi bưu kiện sang Mỹ** lan rộng toàn cầu do chính sách miễn thuế "de minimis" hết hiệu lực từ ngày 29/8
- **Nvidia:** 9 quý liên tiếp tăng trưởng doanh thu trên 50%, nhưng vẫn không giữ được đà tăng cổ phiếu
- **Chính phủ Mexico** dự kiến tăng thuế quan với hàng hóa Trung Quốc nhằm bảo vệ doanh nghiệp trong nước khỏi hàng nhập khẩu giá rẻ và đáp ứng yêu cầu từ lâu của chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump.
- **Ông Trump** dọa tăng thuế lên 200% nếu Trung Quốc chặn xuất khẩu đất hiếm
- **Ông Trump** dọa áp thuế "đáng kể" với các nước có thuế kỹ thuật số

- **Chỉ số PMI của Trung Quốc** vẫn giảm vào tháng 8 đạt 49.4 điểm, tốc độ chậm lại so với tháng trước đó
- **Trung Quốc** lên kế hoạch cắt giảm sản lượng thép trong giai đoạn 2025-2026
- **Châu Phi** đã trở thành một thị trường trọng điểm mới của hàng xuất khẩu Trung Quốc trong bối cảnh chính sách thuế quan của Mỹ đang định hướng lại dòng chảy thương mại từ quốc gia sản xuất lớn nhất thế giới...
- **Thượng Hải nói quy định mua nhà:** Dấu hiệu Trung Quốc sắp đẩy mạnh hỗ trợ thị trường nhà đất
- **Thuế 50% của Mỹ** khiến nhà xuất khẩu Ấn Độ điêu đứng, nhiều ngành có thể mất 90% đơn hàng
- **Người Ấn Độ "than trời"** vì thuế quan 50% của ông Trump, nhà máy sa thải hàng loạt
- **Mexico** sẽ tăng thuế quan với Trung Quốc và một số nước châu Á sau lời thúc giục của ông Trump
- **Dữ liệu của Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc** cho thấy chính sách thuế mới của Mỹ có thể khiến tăng trưởng kinh tế Hàn Quốc giảm 0.45 điểm phần trăm trong năm 2025 và 0.6 điểm phần trăm năm sau
- **S&P Global:** Hoạt động sản xuất của các nhà máy trên khắp các nền kinh tế lớn ở châu Á suy giảm trong tháng Tám do tác động từ thuế quan của Mỹ

- **NHNN** ban hành Thông tư số 14 quy định về tỷ lệ an toàn vốn đối với NHTM, chi nhánh ngân hàng nước ngoài
- **NHNN** hút ròng gần 18,000 tỷ trước lễ Quốc khánh, lãi suất liên ngân hàng chạm đáy hai tháng
- **NHNN** cho biết tín dụng đến 20/8 tăng 6.8% so với đầu năm, dự kiến cả năm đạt 14–15%
- **PMI tháng 8** giảm từ 52.4 điểm tháng 7 xuống 50.4 điểm, các điều kiện kinh doanh chỉ cải thiện nhẹ
- **Thủ tướng** yêu cầu sớm hoàn thiện tiêu chuẩn đường sắt tốc độ cao
- **Cuba** chuyển giao công nghệ sản xuất dược phẩm cho Việt Nam
- **Giá vàng thế giới** kéo giá vàng trong nước lập kỷ lục mới hơn 133 triệu đồng/lượng
- **CEO Wigroup** dự báo Fed sẽ hạ lãi suất hai lần vào tháng 9 và 12, tỷ giá vẫn chịu áp lực lớn
- **Lego** cho biết sẵn sàng mở nhà máy mới tại Việt Nam, giúp tập đoàn duy trì đà tăng trưởng mạnh mẽ bất chấp căng thẳng thương mại
- **Bộ Xây dựng** đề xuất, điều kiện thu nhập được hưởng chính sách về nhà ở xã hội đối với người độc thân là không quá 20 triệu đồng/tháng; với hộ gia đình, tổng thu nhập sẽ không vượt 40 triệu đồng/tháng
- **Tổng thống Mỹ Donald Trump** vừa thông báo sẽ đẩy nhanh cuộc điều tra thuế quan đối với đồ nội thất nhập khẩu

- **S&P Global Ratings** điều chỉnh BICRA Việt Nam từ nhóm 9 lên 8, qua đó nâng hạng đối với ba ngân hàng Vietcombank, Techcombank và Eximbank, triển vọng ổn định
- **Các tổ chức quốc tế dự báo về tăng trưởng kinh tế Việt Nam:** AMRO dự báo sẽ tăng trưởng 7% trong năm nay và 6.5% trong năm 2026; dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam cả năm 2025 ở mức 6,1%. Ngân hàng UOB dự báo trong giai đoạn 2026-2045, mức tăng trưởng GDP trung bình hàng năm của Việt Nam khoảng 7%
- **Cục Thuế** cho biết thu ngân sách từ hoạt động thương mại điện tử và kinh tế số đạt gần 135,000 tỷ đồng trong 8 tháng đầu năm 2025, tăng 63% so với cùng kỳ năm ngoái. Đáng chú ý, khối nhà cung cấp nước ngoài ghi nhận mức tăng tới 40% so với cùng kỳ
- **Bộ Tài chính** đề xuất giảm mức thuế suất xuất khẩu vàng trang sức, mỹ nghệ về 0%, thay vì 1% và dự kiến làm giảm thu ngân sách khoảng 79 tỷ đồng/năm. Song, chính sách sẽ hỗ trợ doanh nghiệp giảm chi phí, tăng sức cạnh tranh và nâng cao giá trị gia tăng cho ngành
- **Đà Nẵng** đã thu hút 25 doanh nghiệp vi mạch, bán dẫn
- **Thị trường M&A bất động sản đang có những chuyển biến tích cực**, nhu cầu mở rộng quỹ đất của doanh nghiệp tăng cao, thế nhưng vẫn còn những lực cản âm thầm “ghìm chân” thị trường
- **Gã khổng lồ dệt may Trung Quốc** dịch chuyển sản xuất sang Việt Nam giữa áp lực thuế quan

- **HDBank** mua lại 500 tỷ đồng trái phiếu trước hạn, tổng mua lại từ đầu năm vượt 9,000 tỷ
- **Vietjet** bút phá mạnh mẽ trong sáu tháng đầu năm 2025, đơn đặt hàng tàu bay đạt kỷ lục
- **Vingroup** lãi hơn 2,000 tỷ đồng từ thoái vốn tại Movian AI và Lighthouse 2
- **Chứng khoán VIX** góp vốn lập Sàn giao dịch Tài sản Mã hóa VIX với vốn điều lệ 1 ngàn tỷ đồng
- **SSI:** ĐHCKĐ bất thường dự kiến tổ chức ngày 25/09 dự trình thông qua phương án chào bán thêm 415.6 triệu cp cho cổ đông hiện hữu
- **BSR:** Thủ tướng giao quyền sử dụng 442ha khu vực biển cho Công ty Lọc hóa dầu Bình Sơn. Nhà máy nhiên liệu sinh học Dung Quất sẽ tái khởi động lại vào tháng 11/2025
- **FPT và TOBESOFT** vừa ký Biên bản ghi nhớ hợp tác chiến lược nhằm thúc đẩy ứng dụng nền tảng phát triển phần mềm low-code tích hợp trí tuệ nhân tạo (AI) trên phạm vi toàn cầu
- **PVT:** 7 tháng doanh thu hợp nhất ước 8.400 tỷ đồng, đạt 82% mục tiêu năm. Lợi nhuận trước thuế 887 tỷ đồng, đạt 74% chỉ tiêu cả năm
- **TPBank** muốn nâng sở hữu tại TPS lên 51% trở thành công ty con
- **GEX** sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ 8% vào ngày 11/09 tới đây

- **PLP** thông qua triển khai phương án chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp trong nước. Số lượng dự kiến chào bán 20 triệu cp, giá 10,000 đồng/cp, ước thu về 200 tỷ đồng
- **TCM** tháng 7 ghi nhận doanh thu công ty mẹ đạt 314.4 tỷ đồng, tăng 79% so với cùng kỳ. Lãi sau thuế đạt 26.3 tỷ đồng, tăng mạnh 95%
- **CTG** công bố nghị quyết phê duyệt các chỉ tiêu kế hoạch kinh doanh năm 2025 với lợi nhuận riêng lẻ trước thuế đạt 32,500 tỷ đồng, tăng 7% so với mức thực hiện năm 2024
- **KDC** công bố báo cáo tài chính bán niên 2025 soát xét, ghi nhận lợi nhuận ròng 28 tỷ đồng, giảm 38% so với báo cáo tự lập (45 tỷ đồng)
- **DHA** thông báo chốt danh sách cổ đông để chi trả cổ tức còn lại năm 2024 tỷ lệ 15% bằng tiền. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 15/09
- **BCM:** Sắp "rót" thêm gần 200 tỷ đồng vào công ty phát triển điện
- **SCG:** Công ty cổ phần Tập đoàn Sunshine đăng ký mua 1.912.500 CP
- **TCH:** vợ và các con của Chủ tịch Đỗ Hữu Hạ đã đăng ký mua tổng cộng hơn 11.7 triệu cổ phiếu
- **ABB:** Trình đại hội đồng cổ đông về phương án tăng mức vốn điều lệ, dự kiến tăng từ 10.350 tỷ đồng lên 13.973 tỷ đồng qua việc phát hành gần 311 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và ESOP
- **HDC:** Dự kiến tổ chức cuộc họp ĐHCKĐ bất thường vào ngày 30/9/2025, doanh nghiệp sẽ trình cổ đông thông qua kế hoạch hủy bỏ phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2024

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

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.