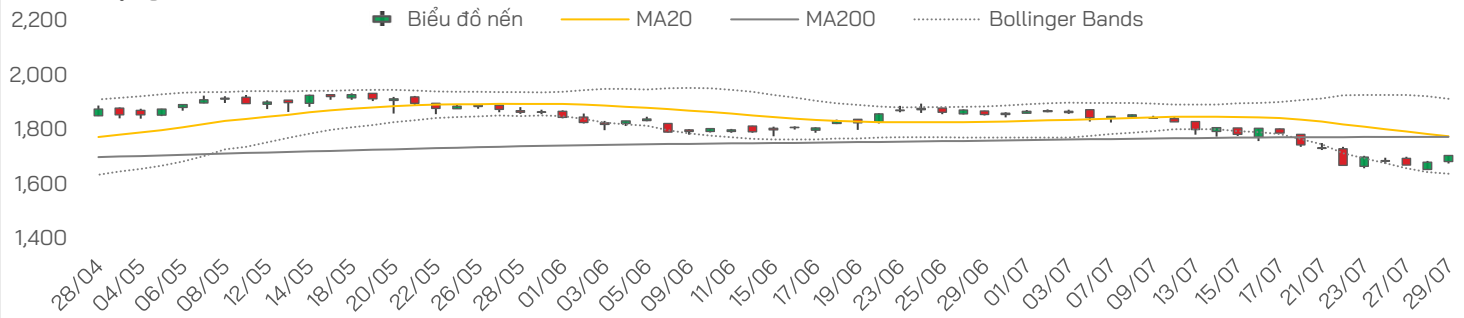






NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung Tính	Phiên tăng ngày 29/7 chủ yếu mang tính hồi phục kỹ thuật, chưa xác nhận đảo chiều xu hướng ngắn hạn
VN30	Trung Tính	Mặc dù nhóm vốn hóa lớn hồi phục tốt hơn thị trường chung nhưng vẫn chưa lấy lại các đường trung bình quan trọng
VNMID	Trung Tính	Nhóm vốn hóa vừa vẫn vẫn trong cấu trúc kỹ thuật yếu, áp lực giảm có dấu hiệu hạ nhiệt nhưng chưa đủ xác nhận cân bằng
VNSML	Tiêu Cực	Xu hướng giảm của nhóm smallcap vẫn mạnh mặc dù xung lực giảm có dấu hiệu chậm lại; nhóm này vẫn ở trạng thái yếu

Diễn biến phiên trước

- Phiên sáng diễn ra khá thận trọng, thanh khoản sụt giảm trong khi VN-Index chưa tạo được tín hiệu bứt phá rõ ràng. Sang phiên chiều, dòng tiền chọn lọc quay lại nhóm bluechip, giúp chỉ số tăng tốc và đóng cửa tại vùng cao nhất ngày.
- Động lực tăng chính tới từ nhóm Vingroup**, trong đó VRE tăng trần, VHM tăng mạnh, VIC và VPL cùng đóng góp tích cực. Riêng nhóm cổ phiếu này đóng góp hơn 17.6 điểm vào mức tăng của VN-Index. Các nhóm tăng nổi bật gồm Bất động sản (+3.14%), Bán lẻ (+3.13%), Dầu khí (+1.73%), Dịch vụ tài chính (+0.77%). Ngoài ra, thị trường còn được hỗ trợ bởi các bluechip như FPT (+1.63 điểm), HPG (+1.61 điểm), MWG (+1.37 điểm).
- Ở chiều ngược lại**, số nhóm giảm không nhiều, gồm Truyền thông (-1.70%) và Ô tô & Phụ tùng (-0.20%). Nhóm Ngân hàng gần như đi ngang, phản ánh sự phân hóa trong nhóm vốn hóa lớn. Áp lực điều chỉnh chủ yếu tập trung ở một số cổ phiếu như LPB (-1.36 điểm), STB (-0.95 điểm), VPB (-0.58 điểm), ACB (-0.52 điểm), nhưng mức giảm không đủ để cản đà phục hồi của chỉ số.
- VN-Index đóng cửa tại 1,704.68 điểm, tăng 24.06 điểm, tương ứng +1.43%.** Sau khi có thời điểm giao dịch tương đối trầm lắng trong nửa đầu phiên, dòng tiền quay lại nhóm vốn hóa lớn trong phiên chiều, đặc biệt là nhóm Vingroup, giúp chỉ số bứt phá và lấy lại mốc 1,700 điểm sau khoảng một tuần đánh mất. Thanh khoản toàn thị trường đạt 14,414.5 tỷ đồng, giảm 25.1% so với phiên trước, thấp hơn 21.3% so với trung bình 5 phiên. Độ rộng HOSE cải thiện với 165 mã tăng và 139 mã giảm, nhưng mức lan tỏa chưa thực sự áp đảo. VN30 đóng cửa tại 1,849.12 điểm, tăng 24.77 điểm, tương ứng +1.36%. Diễn biến cho thấy phiên tăng điểm chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm vốn hóa lớn, trong khi thanh khoản và độ rộng chưa xác nhận rõ sự quay lại đồng thuận của dòng tiền.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Tiêu Cực	Tiếp tục nằm dưới các đường MA, tín hiệu đảo chiều ngắn hạn cần thêm thời gian xác nhận
RSI	Trung Tính	Đã hồi khỏi vùng quá bán nhưng vẫn ở vùng trung tính thấp
MACD	Trung Tính	Vẫn nằm sâu dưới Signal và dưới ngưỡng 0, tín hiệu đảo chiều chưa rõ ràng
ADX	Tiêu Cực	Bên bán vẫn chiếm ưu thế trong xu hướng chính, dù lực cầu hồi phục đã cải thiện trong phiên
Kháng cự	1,720 – 1,730	Kháng cự gần
Hỗ trợ	1,650 – 1,660	Hỗ trợ mạnh

Nhận định và Chiến lược

- VN-Index có phiên hồi phục mạnh và lấy lại mốc 1,700 điểm**, giúp tâm lý thị trường cải thiện sau giai đoạn giảm sâu. Tuy nhiên, chất lượng phiên hồi phục chưa thực sự thuyết phục do thanh khoản tiếp tục suy giảm và lực kéo chủ yếu đến từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm Vingroup. Chỉ số vẫn dưới MA20 và thanh khoản suy giảm, nên tín hiệu đảo chiều ngắn hạn cần thêm thời gian xác nhận.
- Trong phiên 30/07, vùng 1,690–1,700 điểm là hỗ trợ gần cần theo dõi.** Nếu VN-Index giữ được vùng này, chỉ số có thể tiếp tục kiểm định vùng 1,720–1,730 điểm. Đây là kháng cự gần và cũng là vùng cần vượt để xác nhận nhịp hồi có độ tin cậy cao hơn. Xa hơn, vùng 1,760–1,773 điểm tương ứng MA200 vẫn là kháng cự quan trọng.
- Ở chiều tiêu cực, nếu VN-Index mất lại vùng 1,700 điểm** với thanh khoản yếu, thị trường có thể quay lại trạng thái giằng co trong vùng 1,650–1,700 điểm. Rủi ro này vẫn cần lưu ý do ADX duy trì ở vùng cao và -DI vẫn vượt xa +DI, cho thấy xu hướng giảm ngắn hạn chưa bị phá vỡ.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng thận trọng, chưa mua đuổi sau phiên tăng mạnh.** Việc giải ngân mới chỉ nên thực hiện từng phần khi VN-Index giữ được vùng 1,700 điểm và độ rộng thị trường tiếp tục cải thiện. Ưu tiên cổ phiếu cơ bản tốt, có KQKD quý II/bán niên tích cực, giữ nền tốt hơn thị trường và có dòng tiền xác nhận. Các nhịp hồi chủ yếu dựa vào nhóm trụ nên được đánh giá thận trọng, tránh gia tăng rủi ro quá sớm ở nhóm midcap/smallcap còn yếu.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	51,594.9	-1,152.5	-2.2%
S&P 500	7,316.4	-112.4	-1.5%
FTSE Index	10,908.4	37.4	0.3%
DAX	25,460.5	-3.5	0.0%
Hang Seng	25,807.9	497.1	2.0%
KOSPI	5,663.2	-360.4	-6.0%
Singapore	5,713.2	97.1	1.7%

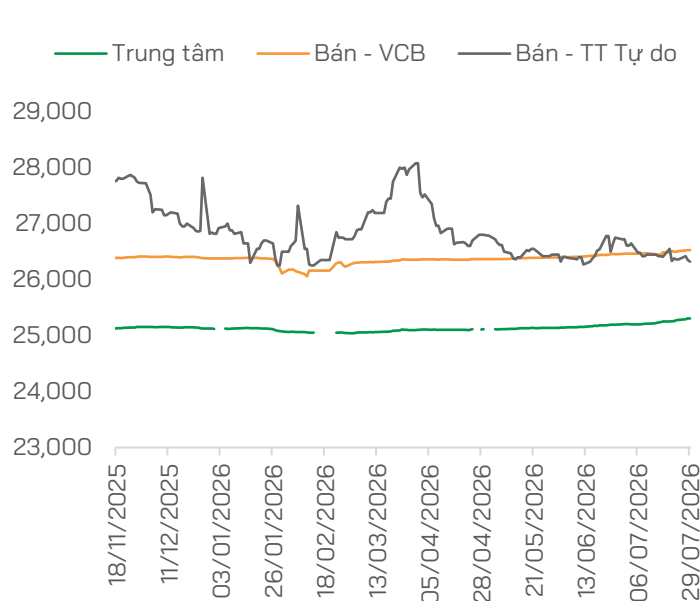
Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,704.7	24.1	1.4%
VN30	1,849.1	24.8	1.4%
VNMID	1,831.5	5.3	0.3%
VNSML	1,215.8	6.8	0.6%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	84.2	4.1%	-3.2%
Dầu Brent	88.1	7.3%	-6.4%
Vàng thế giới	4,084.7	1.4%	-1.5%
SJC - mua	137.5	-1.1%	-4.1%
SJC - bán	141.5	-1.0%	-3.3%

Tỷ giá USD/VND



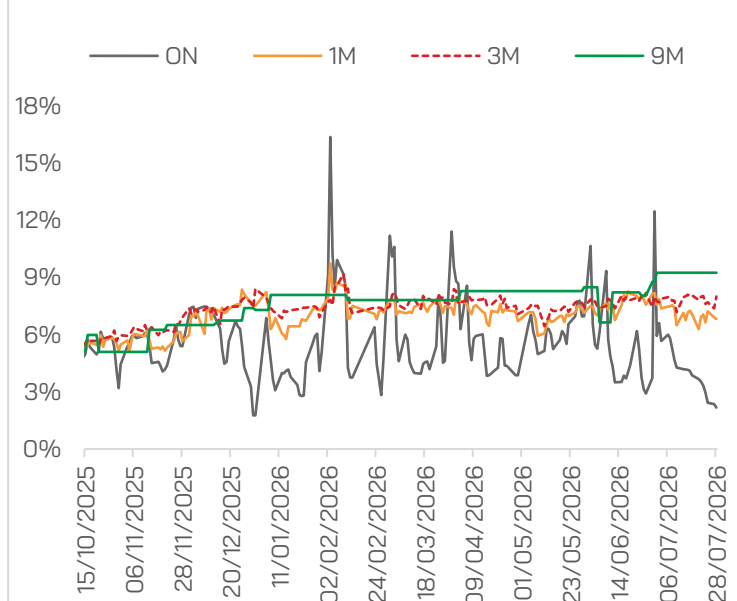
THẾ GIỚI

- Tại thị trường chứng khoán Mỹ**, áp lực bán lan rộng khi Dow Jones giảm 2.18%, S&P 500 giảm 1.51%, Nasdaq giảm 1.74% trong bối cảnh căng thẳng Trung Đông tiếp tục leo thang và Fed giữ nguyên lãi suất.
- Căng thẳng Trung Đông**: Iran bác đề xuất các quốc gia vùng Vịnh đưa ra về cơ chế quản lý chung Eo biển Hormuz; trong khi Mỹ - Ả Rập tiến hành không kích các nhóm được cho là do Iran hậu thuẫn tại Iraq; rủi ro xung đột lan rộng tiếp tục gia tăng.
- Thượng viện Mỹ** thông qua thủ tục đầu tiên của Dự luật trừng phạt Nga và Iran với tỷ lệ 86 phiếu thuận, 12 phiếu chống. Dự luật cho phép áp thuế lên tới 100% đối với hàng hóa từ các quốc gia phụ thuộc lớn vào năng lượng Nga, như Trung Quốc, Ấn Độ và một số nước châu Âu.
- Bộ Thương mại Trung Quốc**: Bác bỏ cáo buộc của Mỹ cho rằng Trung Quốc gây dư thừa công suất công nghiệp.
- Fed**: Chủ tịch Kevin Warsh công bố quyết định giữ nguyên lãi suất ở biên độ 3.50% - 3.75%, đồng thời cam kết thực hiện đưa lạm phát Mỹ trở lại mục tiêu 2%.

VIỆT NAM

- Tỷ giá trung tâm USD/VND tăng lên mức 25,320 đồng**, trong khi USD trên DXY giảm về 100.80 sau diễn biến Fed quyết định giữ nguyên lãi suất điều hành.
- Việt Nam – Thụy Sĩ** tăng cường hợp tác phát triển trung tâm tài chính quốc tế, chính sách thuế, đổi mới sáng tạo và tài sản mã hóa; Thụy Sĩ chia sẻ kinh nghiệm về quỹ đầu tư bất động sản và quản lý sản phẩm tài chính mới.
- Ủy ban Thường vụ Quốc hội**: Thống nhất sự cần thiết sửa đổi toàn diện Luật Đất đai, tập trung vào 7 nhóm chính sách gồm quy hoạch, thu hồi đất, bồi thường, định giá, tài chính đất đai, thủ tục hành chính và phân cấp cho địa phương.
- TP.HCM**: Đề xuất triển khai 9 dự án chống ngập với tổng vốn khoảng 7,150 tỷ đồng, tập trung cải tạo hệ thống thoát nước, kênh rạch và các khu vực thường xuyên ngập.
- Việt Nam – Hàn Quốc** định hướng chuyển dòng vốn đầu tư của Hàn Quốc sang công nghệ cao, bán dẫn, nghiên cứu phát triển và năng lượng sạch. Sự chuyển dịch có thể hỗ trợ ngành công nghiệp phụ trợ và nâng tỷ lệ nội địa hóa trong chuỗi sản xuất.

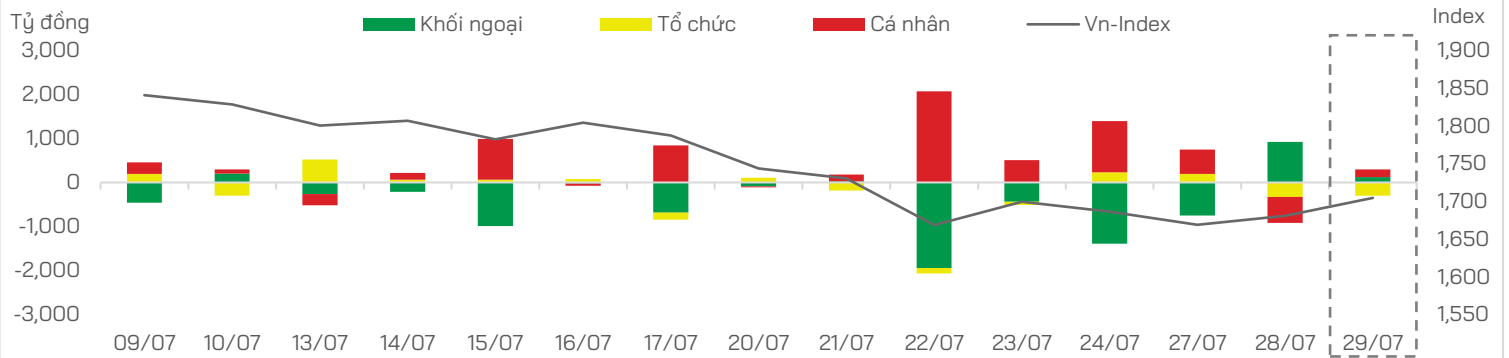
Lãi suất liên ngân hàng



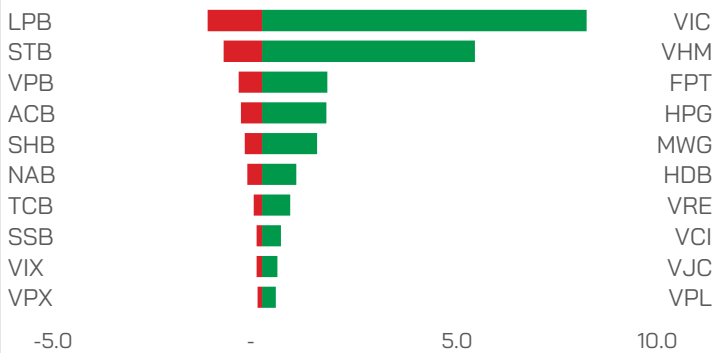
Nguồn: FiinX, HDS Research



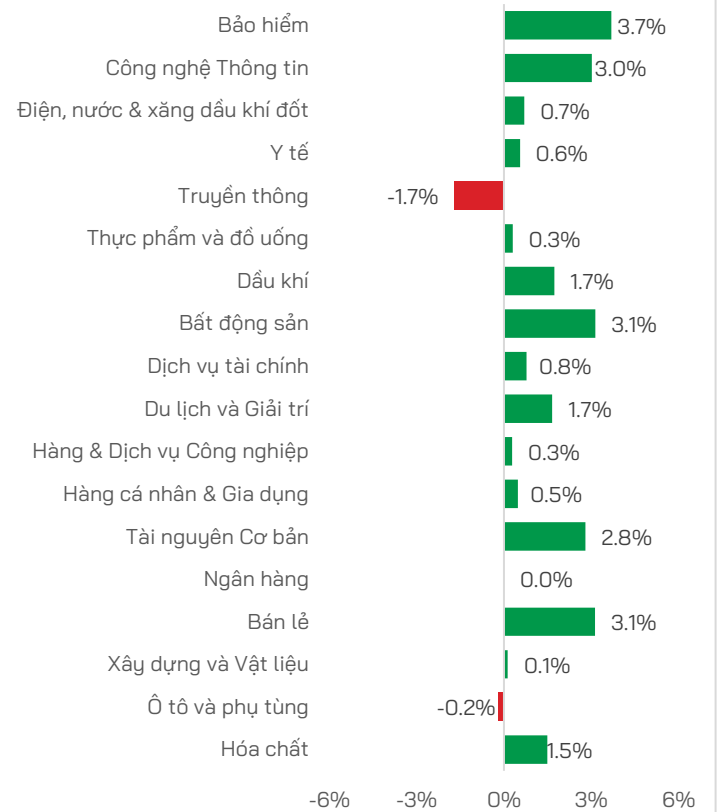
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



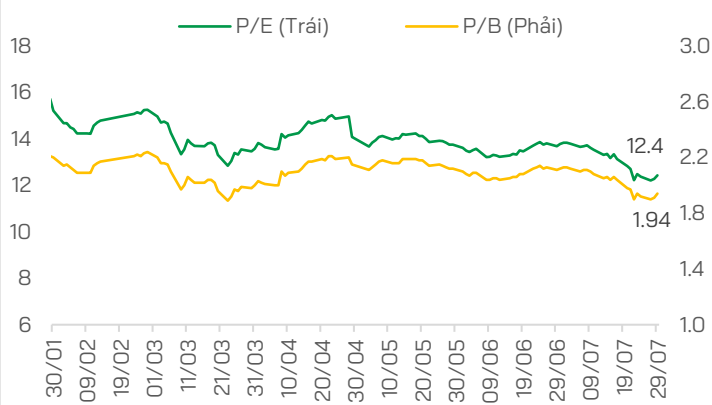
Top Tăng/Giảm



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



P/E và P/B của VN-Index



TIN DOANH NGHIỆP

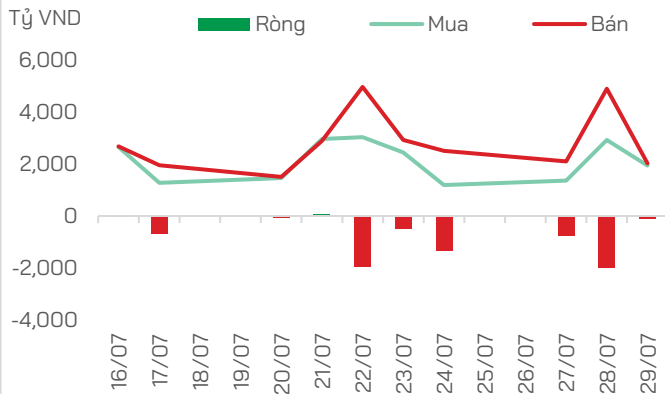
- **T&T Group:** Ký thỏa thuận hợp tác nghiên cứu sử dụng nguồn tín dụng đầu tư của Nhà nước cho các dự án chiến lược thuộc các lĩnh vực năng lượng, hạ tầng, logistics và công nghiệp; giúp T&T tiếp cận thêm nguồn vốn dài hạn cho danh mục dự án quy mô lớn.
- **ACV:** Đề xuất đầu tư khoảng 12,000 tỷ đồng nâng cấp Cảng hàng không quốc tế Cam Ranh, trong đó nhà ga hành khách T1 có vốn dự kiến 10,628 tỷ đồng và công suất 9 triệu lượt khách/năm. Dự án dự kiến hoàn thành vào đầu năm 2030, hỗ trợ tăng năng lực khai thác hàng không và du lịch tại Khánh Hòa.
- **CMG:** Đề cử thêm nhân sự liên quan Samsung SDS vào Ban Kiểm soát, trong bối cảnh Samsung SDS đang sở hữu 29.77% vốn. CMG đồng thời lên kế hoạch đầu tư hơn 3,440 tỷ đồng trong năm 2026 vào hạ tầng số, AI và trung tâm dữ liệu, cho thấy vai trò ngày càng lớn của đối tác chiến lược Hàn Quốc.

- **SSI:** Thông qua chi trả cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, tương ứng với 2,500 tỷ đồng, dự kiến thanh toán ngày 14/09; đồng thời có kế hoạch phát hành hơn 500 triệu cổ phiếu thưởng, mở rộng vốn điều lệ và năng lực cho vay kỳ quỹ.
- **DBT:** Toàn bộ 5 thành viên HĐQT đương nhiệm nộp đơn từ nhiệm; doanh nghiệp công bố danh sách 5 ứng viên thay thế, gồm 2 thành viên độc lập. Việc thay đổi toàn bộ HĐQT dẫn tới điều chỉnh chiến lược quản trị và cơ cấu sở hữu tại doanh nghiệp được phẩm này.
- **HCM:** Bắt đầu nhận đăng ký mua cổ phiếu trong đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu từ ngày 29/07, dự kiến huy động khoảng 2,700 tỷ đồng để bổ sung vốn cho vay kỳ quỹ và hoạt động kinh doanh vốn.
- **TCO** thay đổi cơ cấu kiểm soát và tăng vốn điều lệ. Janus Group trở thành bên kiểm soát mới; vốn điều lệ của TCO được nâng lên 573 tỷ đồng, doanh nghiệp lên kế hoạch thực hiện thêm các thương vụ M&A.

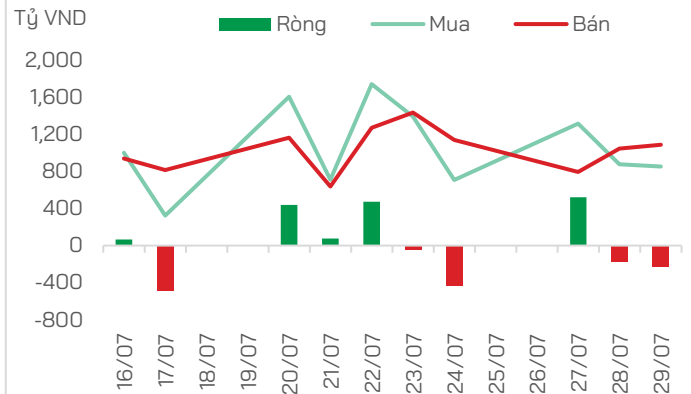


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

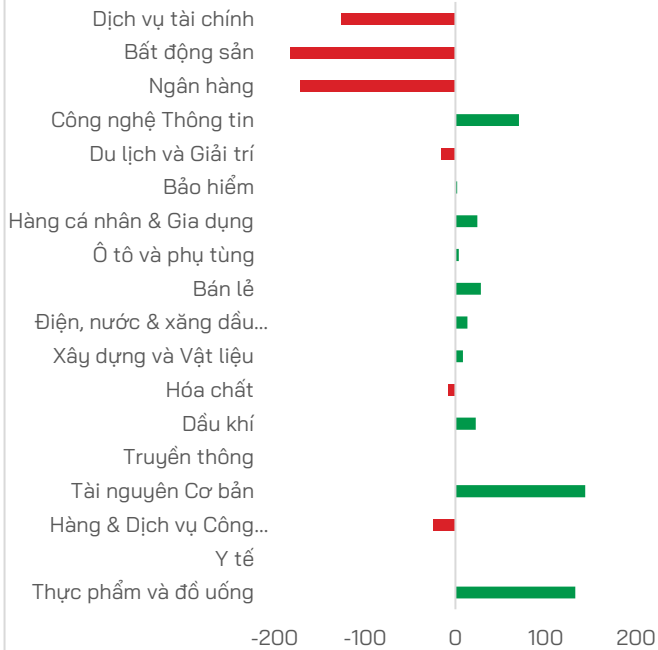
Mua bán của Khối ngoại



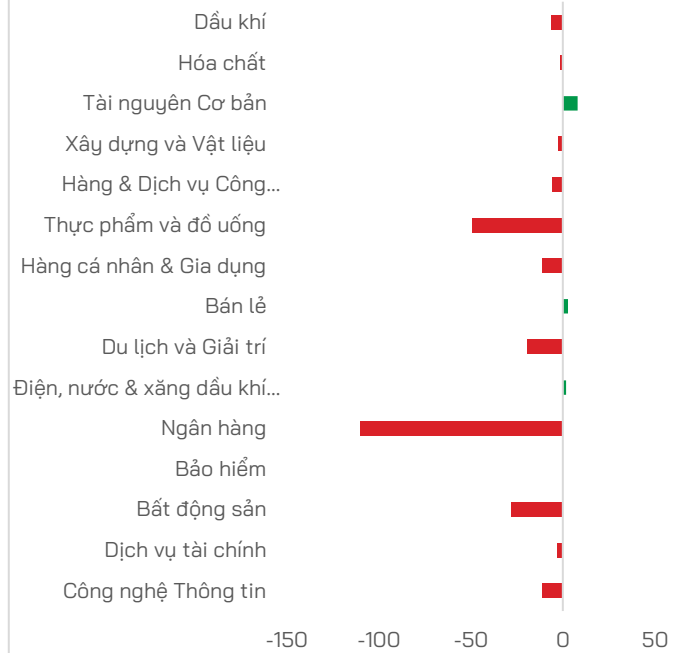
Mua bán của Tự doanh



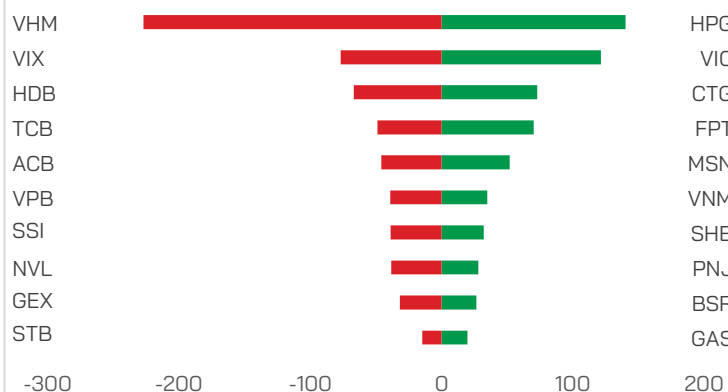
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



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>

