



Mở tài khoản

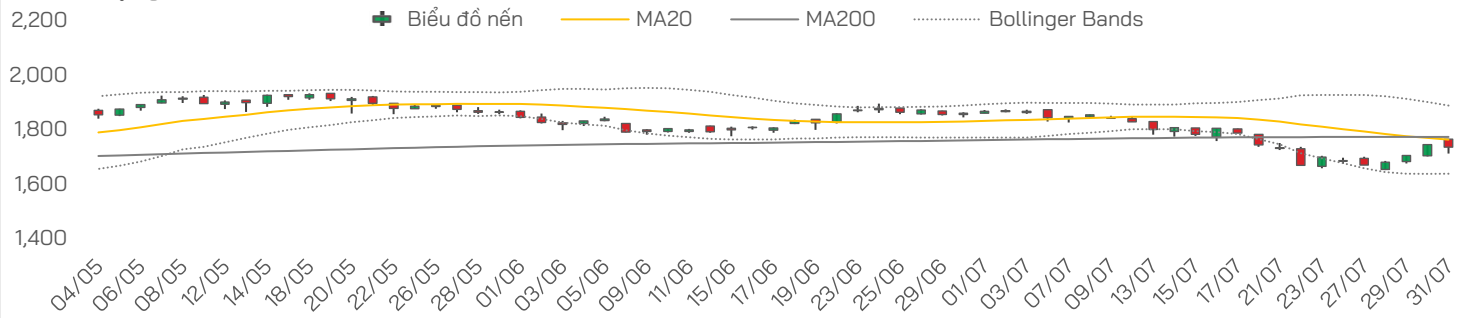
Trung Tâm Phân Tích





## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Biến động VN-Index



| Chỉ số   | Tín hiệu   | Diễn giải                                                                                                                                  |
|----------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VN-Index | Trung Tính | Việc vẫn chưa vượt được vùng MA20/MA200 cho thấy nhịp hồi vẫn trong giai đoạn kiểm định kháng cự kỹ thuật                                  |
| VN30     | Trung Tính | Nhóm vốn hóa lớn điều chỉnh sau nhịp hồi mạnh, nhưng vẫn duy trì cao hơn vùng hỗ trợ gần với áp lực giảm đã hạ nhiệt nhưng chưa đảo chiều  |
| VNMIID   | Tiêu Cực   | Nhóm vốn hóa vừa chưa thể thoát khỏi cấu trúc kỹ thuật yếu; áp lực giảm có dấu hiệu hạ nhiệt nhưng xu hướng giảm của nhóm này vẫn còn mạnh |
| VNSML    | Tiêu Cực   | Nhóm smallcap vẫn chưa cải thiện rõ về xu hướng, xung lực giảm đã chậm lại nhưng xu hướng giảm vẫn chưa bị phá vỡ                          |

| Chỉ số   | Tín hiệu      | Diễn giải                                                                                                           |
|----------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MA       | Tiêu Cực      | Chỉ số chưa lấy lại vùng MA20/MA200, chưa xác nhận dấu hiệu đảo chiều của xu hướng ngắn hạn                         |
| RSI      | Tiêu Cực      | Duy trì tại vùng trung tính thấp                                                                                    |
| MACD     | Trung Tính    | Xung lực giảm đã hạ nhiệt rõ rệt so với phiên trước                                                                 |
| ADX      | Trung Tính    | Bên bán vẫn chiếm ưu thế trong xu hướng chính dù khoảng cách giữa hai đường DI đã thu hẹp so với giai đoạn giảm sâu |
| Kháng cự | 1,760 – 1,775 | Kháng cự gần                                                                                                        |
| Hỗ trợ   | 1,690 – 1,700 | Hỗ trợ mạnh                                                                                                         |

### Diễn biến phiên trước

- Thị trường giao dịch giằng co trong biên độ hẹp quanh tham chiếu trong phần lớn thời gian. Đầu phiên, nhóm ngân hàng giúp VN-Index tăng khả tích cực, nhưng lực mua sau đó chững lại, trong khi sắc đỏ lan rộng hơn trên bảng điện tử khiến chỉ số suy yếu dần về cuối phiên.
- Các nhóm tăng điểm nổi bật gồm Bán lẻ (+0.70%), Ngân hàng (+0.63%), Xây dựng & Vật liệu (+0.32%). Nhóm ngân hàng đóng vai trò nâng đỡ chính nhưng sự phân hóa trong nội bộ nhóm khiến lực kéo không đủ duy trì sắc xanh. VCB (+1.38 điểm) là điểm sáng nổi bật khi tăng 5.0%, có thời điểm chạm giá trần, trong khi CTG (+0.22 điểm) và BID (+0.18 điểm) cũng duy trì sắc xanh. Thông tin Ngân hàng Nhà nước ban hành Quyết định 1743/QĐ-NHNN, nâng tỷ lệ khấu trừ số dư tiền gửi có kỳ hạn của Kho bạc Nhà nước khi tính LDR từ 20% lên 50%, phần nào hỗ trợ nhóm ngân hàng trong phiên.
- Ở chiều ngược lại, các nhóm giảm mạnh gồm Bất động sản (-1.71%), Dầu khí (-1.66%), Truyền thông (-1.41%), Bảo hiểm (-1.33%) và Dịch vụ tài chính (-0.57%). Áp lực giảm tập trung tại VIC (-8.58 điểm), một số ngân hàng LPB (-1.22 điểm), ACB (-1.19 điểm), HDB (-1.07 điểm), cùng các mã như MSN (-0.84 điểm), SSI (-0.42 điểm) và PNJ (-0.37 điểm). Đáng chú ý, PNJ tiếp tục biến động mạnh, có thời điểm giảm sâu nhưng thu hẹp bớt đà giảm cuối phiên, thanh khoản đạt hơn 17.7 triệu đơn vị.
- VN-Index đóng cửa tại 1,735.78 điểm, giảm 8.88 điểm, tương ứng -0.51%. Sau nhịp tăng đầu phiên, chỉ số dần thu hẹp đà tăng và đảo chiều giảm về cuối phiên, cho thấy áp lực chốt lời xuất hiện khi VN-Index tiệm cận vùng kháng cự kỹ thuật quanh 1,760–1,773 điểm. Thanh khoản toàn thị trường đạt 19,048.3 tỷ đồng, giảm 6.2% so với phiên trước nhưng vẫn cao hơn 15.3% so với trung bình 5 phiên. Độ rộng HOSE nghiêng về phía tiêu cực với 126 mã tăng và 200 mã giảm. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index tăng 49.67 điểm, tương ứng +2.95%, chấm dứt chuỗi 4 tuần giảm liên tiếp; tuy nhiên, tính chung tháng 7, chỉ số vẫn giảm hơn 124 điểm từ vùng 1,860 điểm.

### Nhận định và Chiến lược

- VN-Index điều chỉnh nhẹ sau 3 phiên hồi phục liên tiếp, nhưng áp lực bán không quá quyết liệt so với giai đoạn giảm sâu trước đó. Điểm tích cực là chỉ số vẫn duy trì trên vùng 1,720–1,730 điểm, trong khi histogram MACD tiếp tục thu hẹp âm, cho thấy xung lực giảm đã hạ nhiệt đáng kể. Tuy nhiên, độ rộng thị trường nghiêng tiêu cực và lực kéo từ nhóm ngân hàng lớn suy yếu về cuối phiên cho thấy thị trường chưa đủ động lực vượt kháng cự ngay.
- Trong phiên 03/08, vùng 1,760–1,773 điểm tiếp tục là vùng kiểm định quan trọng do trùng với MA20 và MA200. Nếu VN-Index vượt được vùng này với thanh khoản duy trì tốt và độ rộng cải thiện, chỉ số có thể hướng lên vùng 1,800–1,810 điểm. Ngược lại, nếu không vượt được vùng MA20/MA200, thị trường có thể tiếp tục rung lắc và kiểm định lại vùng 1,720–1,730 điểm.
- Rủi ro chính hiện tại là VN-Index vẫn nằm dưới các đường trung bình quan trọng, trong khi ADX duy trì ở vùng cao và -DI cao hơn +DI, cho thấy xu hướng giảm trước đó chưa hoàn toàn bị phủ nhận. Ngoài ra, khối ngoại quay lại bán ròng và áp lực tại nhóm bất động sản vốn hóa lớn, nhóm midcap/smallcap vẫn cần được theo dõi.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng ở mức cân bằng, tránh mua đuổi khi VN-Index tiếp cận vùng 1,760–1,773 điểm. Các vị thế đã mua ở vùng hỗ trợ có thể tiếp tục nắm giữ nếu cổ phiếu giữ nền tốt và dòng tiền chưa suy yếu. Việc giải ngân mới nên ưu tiên cổ phiếu cơ bản tốt, KQKD quý II/bán niên tích cực, thanh khoản cải thiện và có sức mạnh giá tốt hơn thị trường chung.



### Thị trường thế giới

| Chỉ số     | Điểm     | Thay đổi | %+/-  |
|------------|----------|----------|-------|
| Dow Jones  | 52,485.0 | 277.0    | 0.5%  |
| S&P 500    | 7,489.7  | 52.1     | 0.7%  |
| FTSE Index | 10,868.1 | -29.2    | -0.3% |
| DAX        | 25,629.2 | 17.2     | 0.1%  |
| Hang Seng  | 25,884.4 | 25.6     | 0.1%  |
| KOSPI      | 6,595.5  | 1,001.9  | 17.9% |
| Singapore  | 5,628.5  | -45.1    | -0.8% |

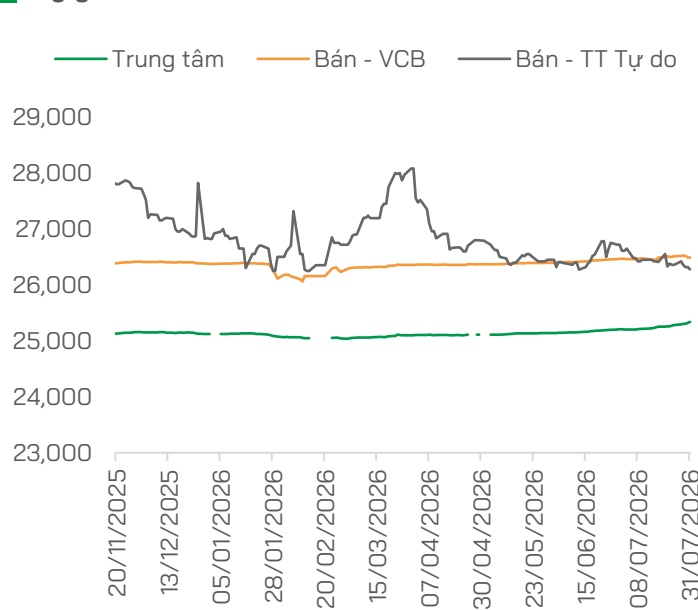
### Thị trường Việt Nam

| Chỉ số   | Điểm    | Thay đổi | %+/-  |
|----------|---------|----------|-------|
| VN-Index | 1,735.8 | -8.9     | -0.5% |
| VN30     | 1,872.1 | -14.2    | -0.8% |
| VNMID    | 1,873.4 | -9.2     | -0.5% |
| VNSML    | 1,232.5 | -7.1     | -0.6% |

### Giá dầu và giá vàng

| Hàng hóa      | Giá     | % Ngày | % Tuần |
|---------------|---------|--------|--------|
| Dầu WTI       | 84.7    | 0.7%   | -5.1%  |
| Dầu Brent     | 90.1    | 3.7%   | -1.7%  |
| Vàng thế giới | 4,049.1 | -1.2%  | -0.5%  |
| SJC - mua     | 137.7   | 0.1%   | 2.0%   |
| SJC - bán     | 141.7   | 0.1%   | 1.2%   |

### Tỷ giá USD/VND



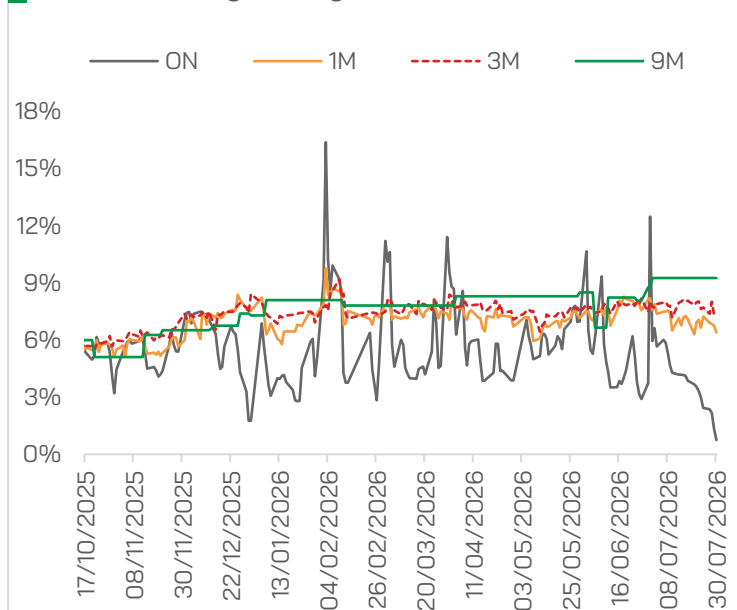
### THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa phiên cuối tuần tăng điểm** nhờ kỳ vọng vào hoà đàm Trung Đông, trong đó Dow Jones tăng +0.53%, S&P 500 tăng +0.70% và Nasdaq tăng +1.00%.
- Mỹ yêu cầu Trung Quốc** thực hiện đầy đủ cam kết về đất hiếm và nông sản Mỹ trước cuộc gặp cấp cao Mỹ – Trung vào tháng 09/2026.
- Ngân hàng Trung ương Nhật Bản:** Giữ lãi suất chính sách ở mức 1% cho thấy BOJ vẫn duy trì lập trường thận trọng, nhưng bất đồng trong hội đồng phản ánh áp lực lạm phát ngày càng rõ.
- Ả Rập:** Công bố sáng kiến liên minh hàng hải với sự tham gia của 43 quốc gia và EU nhằm bảo vệ hoạt động vận tải tại Biển Đỏ, Bab el-Mandeb và Vịnh Aden; 14 quốc gia đã chính thức ủng hộ.
- Mỹ – Iran:** Tạm dừng kế hoạch mở đợt tấn công mới để đàm phán một thỏa thuận mở cửa hoàn toàn Eo biển Hormuz.
- Chính phủ Nhật Bản** xác nhận Tokyo và Washington đã phối hợp mua đồng yen, đánh dấu lần can thiệp chung đầu tiên kể từ năm 2011.

### VIỆT NAM

- Tỷ giá trung tâm USD/VND** tiếp tục tăng lên mức 25,358 đồng trong phiên đầu tháng 8, trong khi trên thị trường quốc tế, chỉ số DXY giảm về mốc 99.72.
- NHNN** quay đầu bơm ròng hơn 12.000 tỷ tuần qua (27 - 31/7), lãi suất liên ngân hàng về mức thấp nhất trong 3 năm.
- Ngân hàng Nhà nước:** Ban hành quyết định mới cho phép các ngân hàng tính 50% tiền gửi có kỳ hạn của Kho bạc Nhà nước vào nguồn vốn huy động khi xác định tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng tiền gửi.
- Việt Nam – Ấn Độ:** Ấn Độ chính thức mở cửa thị trường đối với sầu riêng tươi của Việt Nam sau quá trình đàm phán kiểm dịch thực vật.
- Dự thảo Luật Đất đai sửa đổi** đưa ra hai phương án đối với hệ thống quy hoạch và kế hoạch sử dụng đất, thời hạn lấy ý kiến đến ngày 10/08/2026.
- Bộ Xây dựng:** Thúc đẩy tiến độ tuyến đường sắt Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng có tổng mức đầu tư hơn 8 tỷ USD, đồng thời xây dựng phương án lựa chọn các liên danh nhà thầu đủ năng lực.
- TP.HCM:** Đặt mục tiêu lọt nhóm 50 thành phố thông minh hàng đầu thế giới vào năm 2030, tập trung phát triển hạ tầng số.

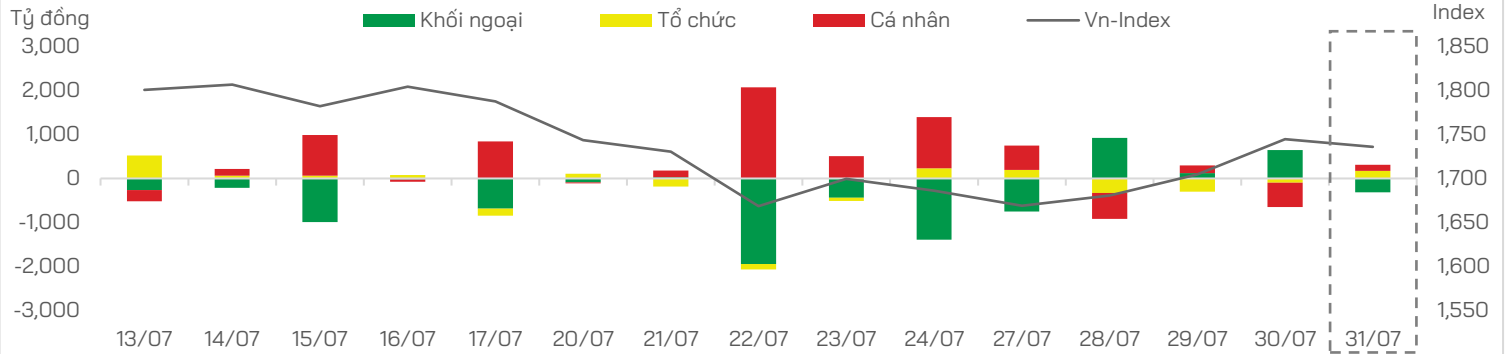
### Lãi suất liên ngân hàng



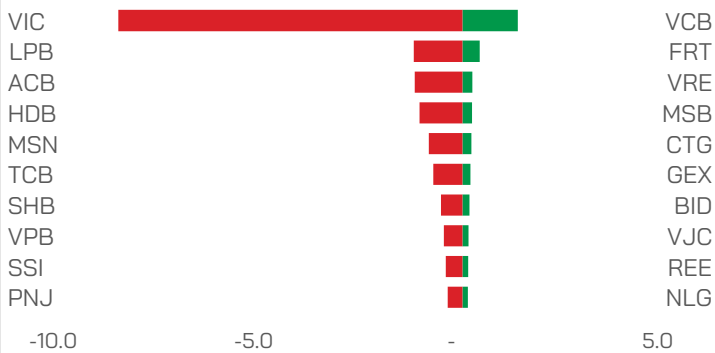
Nguồn: FiinX, HDS Research



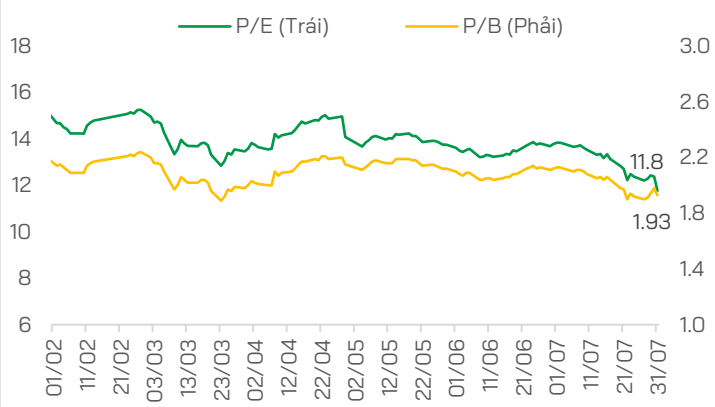
### Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



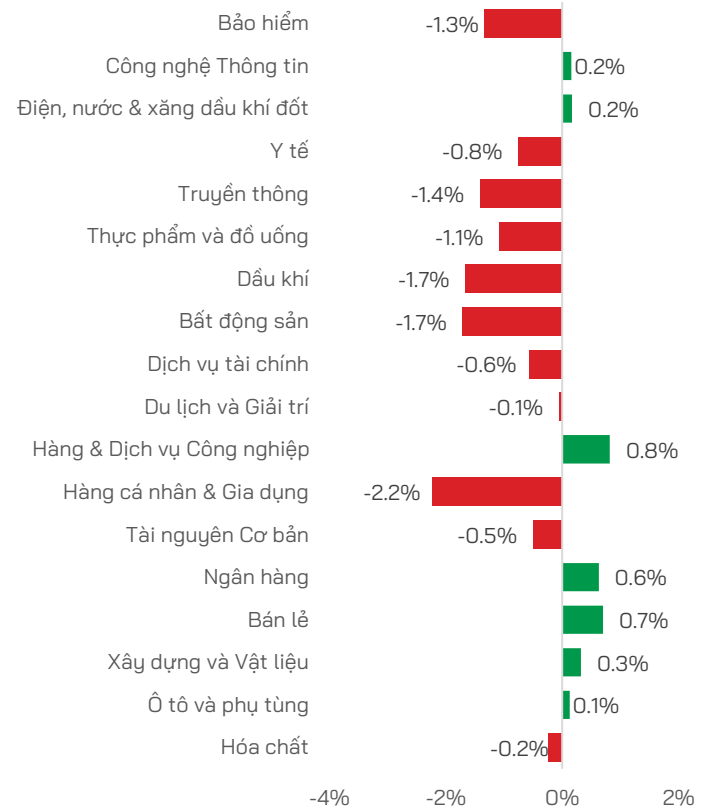
### Top Tăng/Giảm



### P/E và P/B của VN-Index



### Biến động chỉ số theo nhóm ngành



## TIN DOANH NGHIỆP

- o **DatViet VAC:** Chính thức triển khai IPO với mã dự kiến DVV, giá chào bán 54,800 đồng/cổ phiếu; thời gian đăng ký và đặt cọc kéo dài từ ngày 05/08 đến 16:00 ngày 07/09/2026.
- o **CMG:** ĐHCĐ thông qua kế hoạch năm 2026 với doanh thu 11,403 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 634 tỷ đồng, đồng thời xác định AI, trung tâm dữ liệu, điện toán đám mây và an ninh mạng là các trụ cột giai đoạn 2026-2030.
- o **TAL:** Hoàn tất mua 75% vốn Công ty Hạ tầng Plaschem và thay đổi bộ máy quản lý, người đại diện pháp luật của doanh nghiệp mục tiêu từ ngày 29/07.
- o **QCG:** Quý II/2026 ghi nhận doanh thu 11.48 tỷ đồng, giảm 91.2%, nhưng lợi nhuận sau thuế đạt 167.1 tỷ đồng, tăng 93.4 lần nhờ khoản lợi nhuận khác 242.17 tỷ đồng từ chuyển nhượng hai nhà máy thủy điện Ia Grai 2 và Ayun Trung.

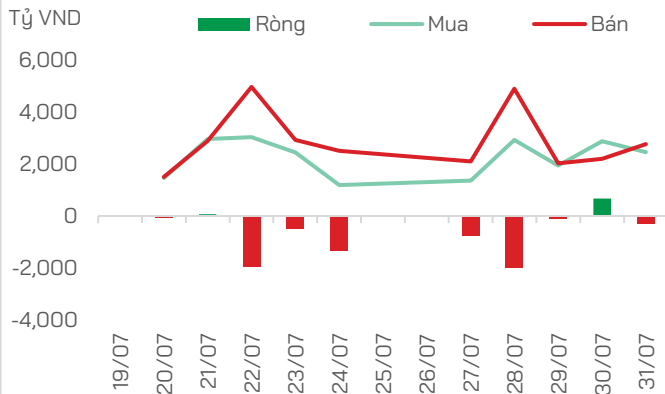
- o **VinEnergco:** Chuẩn bị thi công hai nhà máy điện mặt trời nổi Bản Chát 1 và 2 với tổng vốn khoảng 13,000 tỷ đồng, tổng công suất 550 MW và sử dụng hơn 1,500 ha mặt hồ. Hai dự án dự kiến khởi công tháng 10/2026 và vận hành từ quý IV/2028.
- o **HVN:** Doanh thu sáu tháng đầu năm đạt 75,186 tỷ đồng, tăng 28%, nhưng lợi nhuận sau thuế giảm 40% xuống 3,852 tỷ đồng; riêng quý II ghi nhận khoản lỗ trên 600 tỷ đồng. Chi phí nhiên liệu và vận hành tăng tiếp tục gây áp lực lên biên lợi nhuận của hãng hàng không.
- o **STB:** Miễn nhiệm 2 Phó tổng giám đốc, đồng thời ghi nhận đợt cắt giảm nhân sự mạnh nhất từ trước tới nay gồm 3,700 nhân sự.
- o **Becamex:** Được giao nghiên cứu khu công nghiệp khoảng 800 ha tại Nghệ An với vốn dự kiến 6,900 tỷ đồng. Dự án có thể mở rộng quỹ đất khu công nghiệp của liên doanh và tăng khả năng đón dòng vốn sản xuất tại Bắc Trung Bộ.



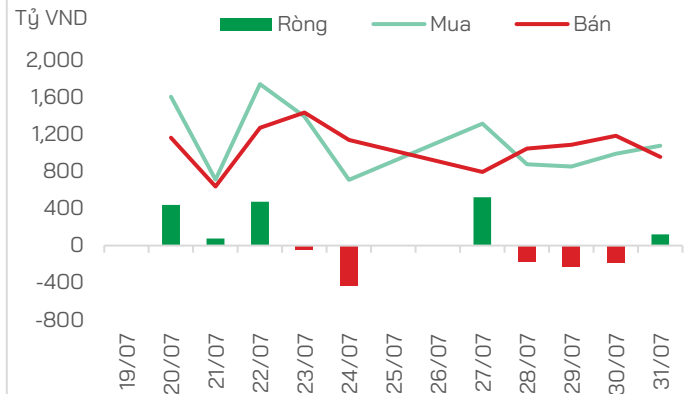


## GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

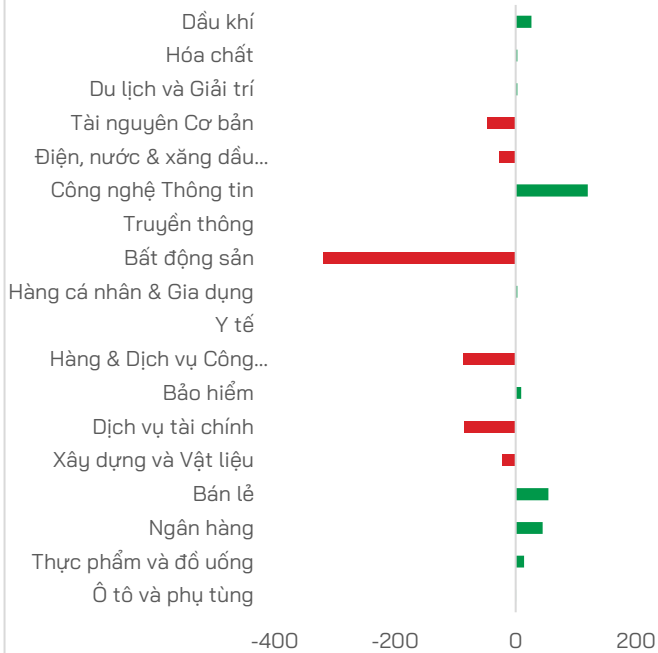
### Mua bán của Khối ngoại



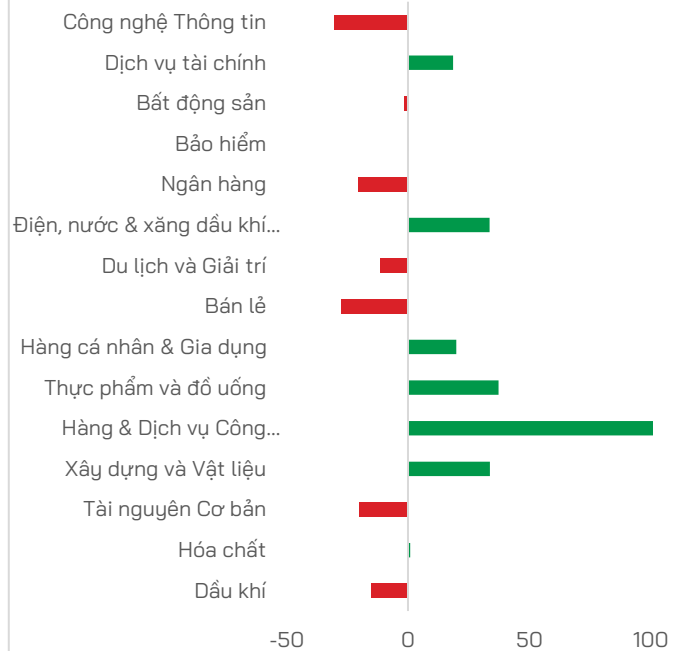
### Mua bán của Tự doanh



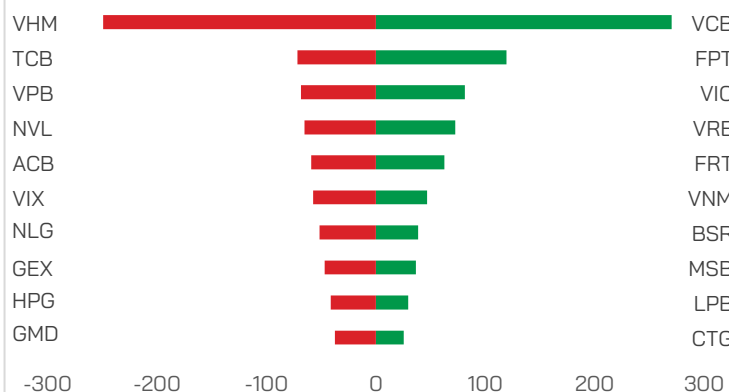
### Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



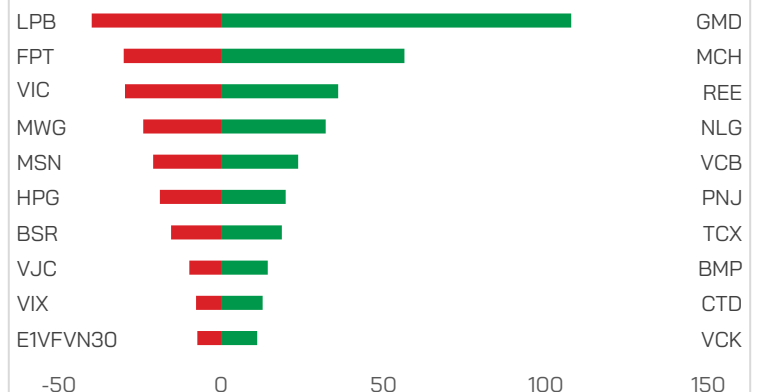
### Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



### Top mua bán của Khối ngoại (tỷ VND)



### Top mua bán của Tự doanh (tỷ VND)



## 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](http://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](http://hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich)

 [research@hdbs.vn](mailto:research@hdbs.vn)

Trung Tâm Phân Tích <GO>



Mở tài khoản <GO>

