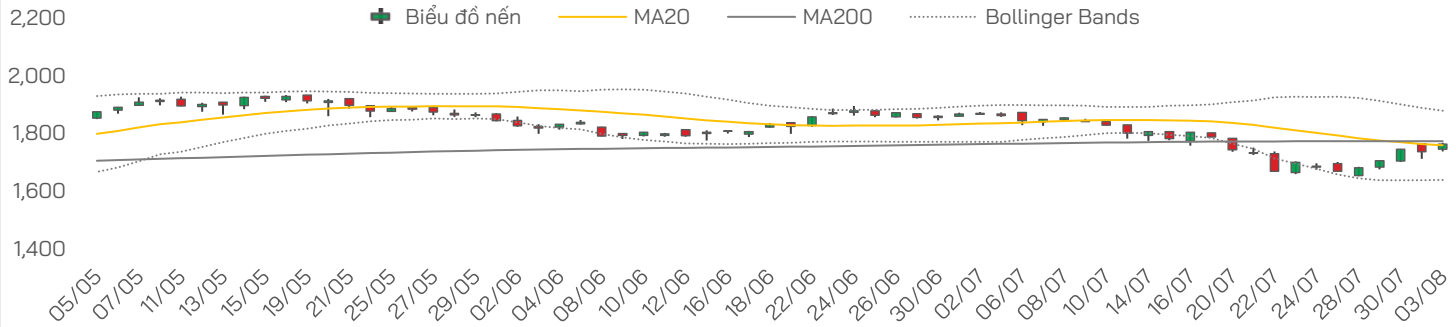






NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung Tính	VN-Index có phiên tăng tích cực đầu tiên trong tháng 8, giúp chỉ số vượt trở lại MA20 và tiến sát vùng kháng cự quan trọng quanh MA200
VN30	Tích Cực	Nhóm vốn hóa lớn đang cải thiện nhanh hơn VN-Index nhờ sự dẫn dắt của nhóm Ngân hàng và một số bluechip
VNMID	Trung Tính	Nhóm vốn hóa vừa đủ hồi phục tích cực nhưng vẫn chưa lấy lại các ngưỡng kỹ thuật quan trọng và xu hướng giảm trước đó vẫn còn mạnh
VNSML	Tiêu Cực	Nhóm vốn hóa nhỏ có hồi phục, nhưng cấu trúc kỹ thuật vẫn yếu hơn nhóm vốn hóa lớn và xu hướng giảm vẫn chưa bị phá vỡ

Diễn biến phiên trước

- Thị trường nhanh chóng lấy lại sắc xanh ngay từ đầu phiên sau nhịp rung lắc cuối tuần trước. Lực cầu gia tăng trên diện rộng giúp VN-Index nổi dần biên độ tăng và kết phiên gần vùng cao trong ngày.
- Hầu hết các nhóm ngành tăng điểm, tâm điểm nâng đỡ thị trường đến từ các nhóm Công nghệ thông tin (+6.49%), Bảo hiểm (+5.91%), Ngân hàng (+2.57%) và Bán lẻ (+2.21%). Nhóm ngân hàng giao dịch tích cực với MBB (+3.25 điểm), TCB (+2.09 điểm), LPB (+1.83 điểm), ACB (+1.72 điểm), HDB (+1.72 điểm) cùng tăng mạnh; trong đó MBB tăng sát trần và là cổ phiếu đóng góp lớn nhất cho chỉ số. Nhóm chứng khoán cũng tiếp tục hút tiền với VIX, SSI, SHS giao dịch sôi động. Nhóm công nghệ thông tin (+6.49%) là điểm sáng nổi bật khi FPT (+3.60 điểm) tăng trần, thanh khoản đạt gần 16.3 triệu đơn vị và khối ngoại mua ròng mạnh. Ngoài ra, dòng tiền còn lan sang bất động sản, xây dựng, hàng công nghiệp và tài nguyên cơ bản, với nhiều mã tăng mạnh như CII, DIG, DXG, HPG.
- Ở chiều ngược lại, áp lực giảm rất hạn chế, chủ yếu tại Bất động sản (-0.03%), phản ánh trạng thái phân hóa nhẹ trong nhóm này do một số cổ phiếu vốn hóa lớn suy yếu. Các cổ phiếu kéo giảm gồm VIC (-1.61 điểm), MCH (-0.46 điểm), VNM (-0.27 điểm), NLG (-0.10 điểm) và VHM (-0.07 điểm). Áp lực kéo giảm từ nhóm này không đủ cản đà tăng của thị trường do lực cầu tại nhóm tài chính và công nghệ áp đảo hơn.
- VN-Index đóng cửa tại 1,762.84 điểm, tăng 27.06 điểm, tương ứng +1.56%. Đây là phiên tăng tích cực đầu tiên của tháng 8, giúp chỉ số vượt trở lại MA20 và tiến sát vùng kháng cự quan trọng quanh MA200. Thanh khoản toàn thị trường đạt 19,295.5 tỷ đồng, tăng 1.3% so với phiên trước, cao hơn 10.1% so với trung bình 5 phiên. Độ rộng HOSE cải thiện mạnh với 257 mã tăng và 76 mã giảm, trong đó có 12 mã tăng trần. VN30 đóng cửa tại 1,917.69 điểm, tăng 45.62 điểm, tương ứng +2.44%, với 24 mã tăng và 5 mã giảm. Lực cầu lan tỏa trong phiên chiều là yếu tố chính giúp chỉ số duy trì đà tăng đến cuối phiên.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Trung Tính	Việc lấy lại MA20 là tín hiệu cải thiện ngắn hạn, vẫn cần sự xác nhận có độ tin cậy cao hơn
RSI	Trung Tính	Duy trì tại vùng trung tính thấp
MACD	Tích Cực	Histogram chuyển sang dương, xung lực hồi phục cải thiện rõ rệt
ADX	Trung Tính	-DI và +DI thu hẹp khoảng cách, nhưng bên bán vẫn còn ưu thế trong cấu trúc xu hướng chính
Kháng cự	1,770 – 1,775	Kháng cự gần
Hỗ trợ	1,720 – 1,730	Hỗ trợ mạnh

Nhận định và Chiến lược

- VN-Index tiếp tục duy trì nhịp hồi phục tích cực. Độ rộng thị trường cải thiện rõ rệt, thanh khoản duy trì trên trung bình 20 phiên và dòng tiền lan tỏa mạnh tại nhóm ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm, công nghệ thông tin và tài nguyên cơ bản. Việc khối ngoại mua ròng trở lại hơn 1,000 tỷ đồng cũng hỗ trợ tâm lý thị trường.
- Về kỹ thuật, điểm tích cực là VN-Index đã vượt lại MA20 và MACD cắt lên Signal, trong khi histogram chuyển sang dương. Tuy nhiên, chỉ số vẫn chưa vượt MA200 quanh 1,773 điểm và MA50 quanh 1,807 điểm. Đây là hai vùng kháng cự quan trọng để đánh giá liệu nhịp hồi phục hiện tại có chuyển từ hồi kỹ thuật sang trạng thái cân bằng ngắn hạn hay chưa.
- Trong phiên 04/08, vùng 1,770–1,773 điểm là ngưỡng kiểm định quan trọng. Nếu VN-Index vượt với thanh khoản duy trì tốt và độ rộng tiếp tục tích cực, chỉ số có thể hướng lên vùng 1,800–1,807 điểm. Ngược lại, nếu lực cầu suy yếu tại vùng MA200, thị trường có thể rung lắc và kiểm định lại vùng hỗ trợ gần 1,750–1,760 điểm.
- Về chiến lược, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng đến tích cực hơn so với giai đoạn trước, nhưng vẫn nên hạn chế mua đuổi khi VN-Index áp sát MA200. Các vị thế đã mua tại vùng hỗ trợ có thể tiếp tục nắm giữ, ưu tiên nhóm có dòng tiền xác nhận như ngân hàng, chứng khoán, công nghệ, tài nguyên cơ bản và cổ phiếu có KQKD quý II/bán niên tích cực. Việc giải ngân mới nên thực hiện từng phần, ưu tiên cổ phiếu chưa tăng nóng và còn nền hỗ trợ rõ.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	53,178.4	693.4	1.3%
S&P 500	7,600.5	110.8	1.5%
FTSE Index	10,857.7	-10.4	-0.1%
DAX	26,001.3	372.1	1.5%
Hang Seng	26,009.4	125.0	0.5%
KOSPI	6,257.5	-338.0	-5.1%
Singapore	5,612.3	-16.2	-0.3%

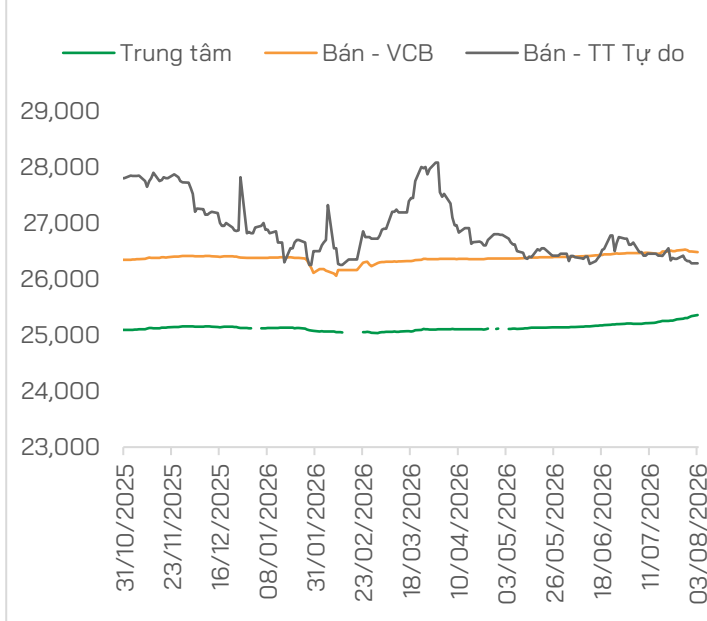
Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,762.8	27.1	1.6%
VN30	1,917.7	45.6	2.4%
VNMID	1,913.2	39.8	2.1%
VNSML	1,250.0	17.5	1.4%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	80.3	-5.2%	0.0%
Dầu Brent	83.7	-7.1%	-2.5%
Vàng thế giới	4,109.2	1.5%	0.9%
SJC - mua	137.0	-0.5%	-0.4%
SJC - bán	141.0	-0.5%	-0.4%

Tỷ giá USD/VND



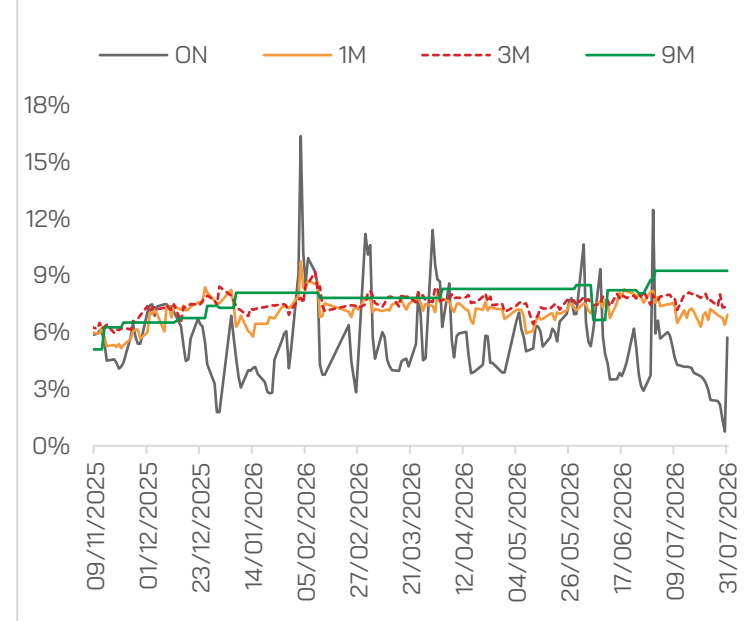
THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ** tăng điểm kỷ lục nhờ kỳ vọng căng thẳng Mỹ - Iran hạ nhiệt, kéo theo giá dầu giảm, trong đó Dow Jones tăng 1.32% lên mốc 53,000 điểm, S&P 500 tăng 1.48% và Nasdaq tăng 2.13%.
- Mỹ – Iran:** Mỹ cho biết đàm phán với Iran bắt đầu trong chiều 03/08 nhưng không công bố địa điểm, thành phần tham dự hoặc thời hạn đạt thỏa thuận; trong khi Bộ Ngoại giao Iran khẳng định hai bên hiện không tiến hành đàm phán trực tiếp.
- Bộ trưởng Tài chính Mỹ** xác nhận Mỹ sẵn sàng tiếp tục phối hợp với Nhật Bản mua đồng yen nếu thị trường biến động mất trật tự, đồng thời đề nghị mở rộng cơ chế cho vay FIMA của Fed dành cho các ngân hàng trung ương nước ngoài.
- Nga:** Thành lập lực lượng chuyên trách bảo vệ tàu thương mại tại lưu vực biển Azov – Biển Đen, đồng thời xây dựng các tuyến vận tải thay thế và phương án chuyển hàng hóa sang những phương thức khác sau khi các vụ tấn công bằng máy bay không người lái gia tăng.

VIỆT NAM

- Tỷ giá trung tâm USD/VND** tăng hơn 20 đồng lên mức 25,380 đồng, trên thị trường quốc tế, trong khi chỉ số DXY trở lại mốc 100.02 sau khi căng thẳng địa chính trị hạ nhiệt.
- Quốc hội:** Khai mạc Kỳ họp không thường lệ thứ Nhất khóa XVI, xem xét thông qua 15 luật và 4 nghị quyết mới, cho ý kiến lần đầu đối với 7 dự án luật và quyết định các vấn đề về hạ tầng giao thông, đô thị.
- Bộ Công thương:** Trình Luật Dầu khí sửa đổi, trong đó định hướng mở rộng phạm vi ngành dầu khí sang dịch vụ kỹ thuật công nghệ cao và năng lượng ngoài khơi. Khung pháp lý mới có thể tạo thêm cơ hội đầu tư vào điện gió ngoài khơi, khảo sát và dịch vụ dầu khí.
- Đầu tư công:** Vốn đầu tư thực hiện từ ngân sách nhà nước trong bảy tháng đạt 445,500 tỷ đồng, tương đương 39.0% kế hoạch năm và tăng 18.4% so với cùng kỳ. Tốc độ giải ngân cao hơn tiếp tục hỗ trợ nhóm xây dựng, vật liệu và hạ tầng giao thông.
- Chính phủ:** Đề xuất cắt giảm 58 ngành, nghề đầu tư kinh doanh có điều kiện trong dự thảo Luật Đầu tư sửa đổi. Việc thu hẹp danh mục ngành nghề có điều kiện hướng tới giảm rào cản gia nhập thị trường và chi phí tuân thủ của khu vực tư nhân.

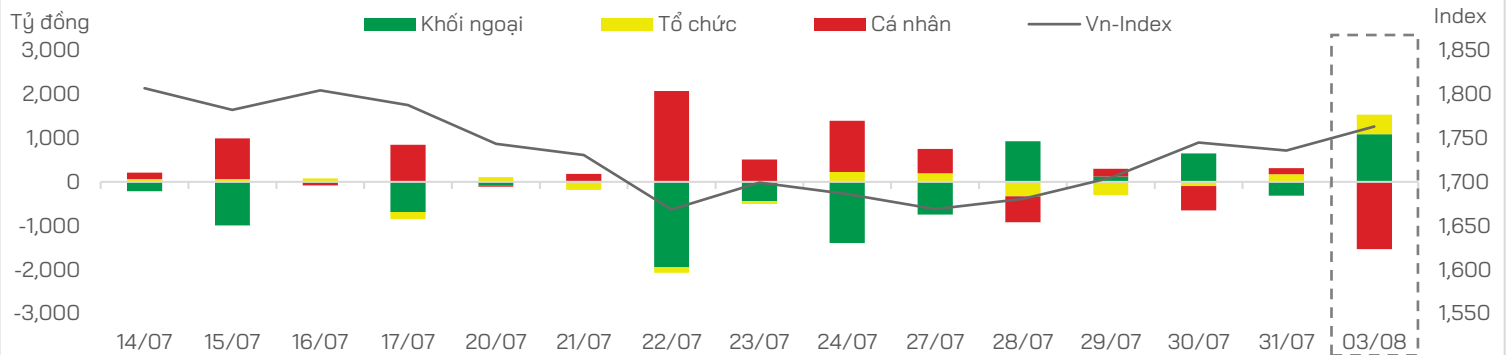
Lãi suất liên ngân hàng



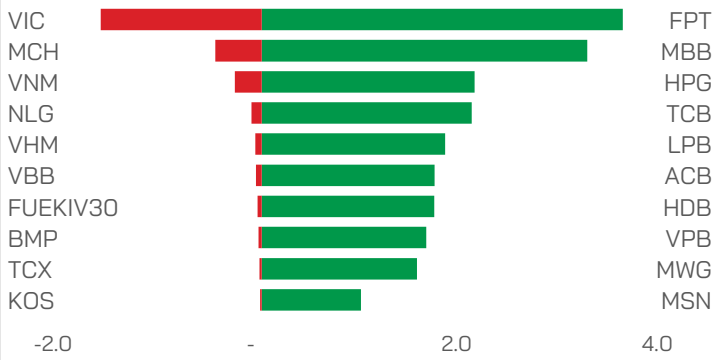
Nguồn: FiinX, HDS Research



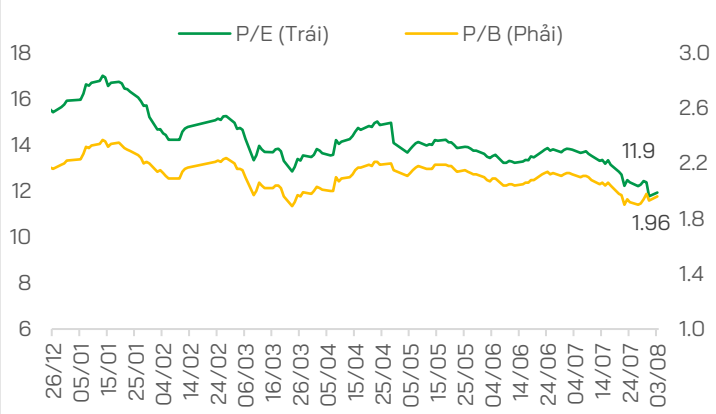
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



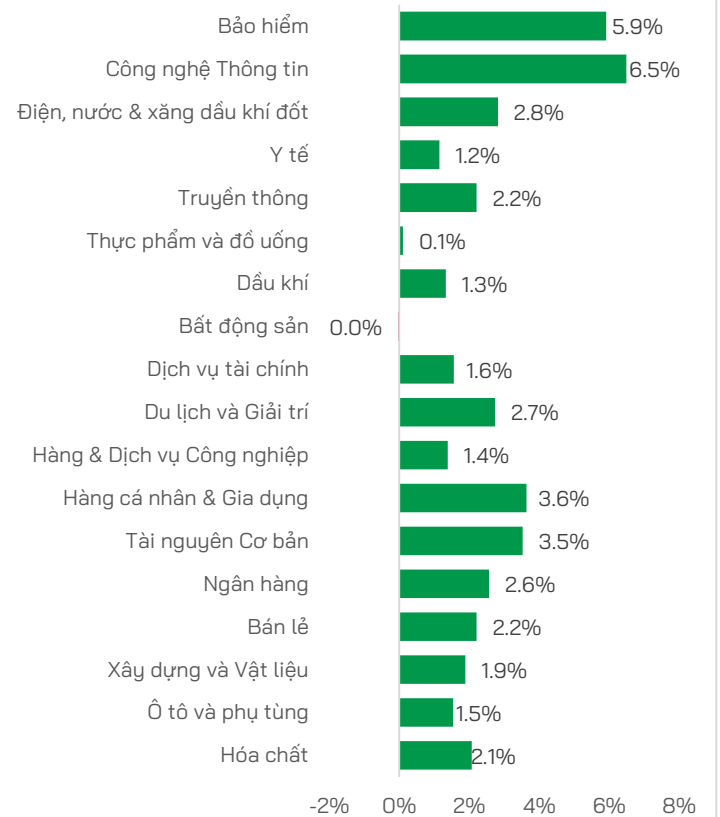
Top Tăng/Giảm



P/E và P/B của VN-Index



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



TIN DOANH NGHIỆP

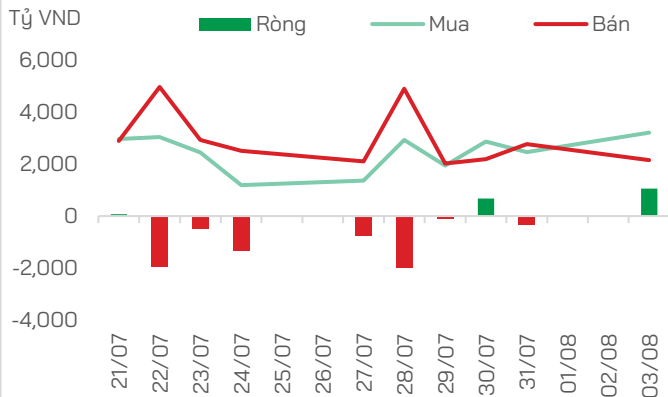
- VPB:** Mua lại trước hạn hai lô trái phiếu với tổng giá trị 3,600 tỷ đồng, đồng thời điều chỉnh phương án phát hành hơn 2 tỷ cổ phiếu trả cổ tức để nâng vốn điều lệ lên khoảng 100,000 tỷ đồng.
- FBC:** Chốt quyền trả cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt ở mức 10,000 đồng/cổ phiếu, tương đương tỷ lệ 100% mệnh giá. Đây là một trong những mức cổ tức tiền mặt cao nhất của các doanh nghiệp chốt quyền trong tuần đầu tháng 08.
- PVI:** Thực hiện đồng thời cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt 2,300 đồng/cổ phiếu và cổ phiếu theo tỷ lệ 10:1. Phương án kết hợp giúp cổ đông nhận dòng tiền trực tiếp nhưng vẫn làm tăng số lượng cổ phiếu lưu hành.
- PET:** VietinBank Capital mua thêm 2.69 triệu cổ phiếu ngày 29/7, nâng sở hữu từ 17.26% lên 19% vốn điều lệ và trở thành cổ đông lớn nhất tại Petrosetco.

- BCM:** Dòng tiền kinh doanh sáu tháng âm gần 1,800 tỷ đồng, trong khi dư nợ vay tăng lên hơn 26,300 tỷ đồng; riêng chi phí lãi vay và phát hành trái phiếu quý II đạt khoảng 539 tỷ đồng.
- KGM:** Nợ vay ngắn hạn cuối tháng 06 tăng gần năm lần so với đầu năm, lên gần 898 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế quý II giảm hơn 33%. Đòn bẩy gia tăng làm tăng áp lực thanh khoản và chi phí tài chính của doanh nghiệp.
- OIL:** Doanh thu quý II đạt hơn 90,000 tỷ đồng, tăng 125% và lập mức cao nhất lịch sử, nhưng doanh nghiệp lỗ sau thuế hơn 95 tỷ đồng do giá vốn và chi phí tăng mạnh. Đây là quý thua lỗ đầu tiên của OIL kể từ quý III/2022.
- HDG:** Doanh nghiệp tăng dự phòng phải thu khó đòi thêm 290.8 tỷ đồng lên 879.3 tỷ đồng, phần lớn liên quan đến khoản phải thu từ công ty mua bán điện, gây áp lực lên chất lượng tài sản và lợi nhuận.

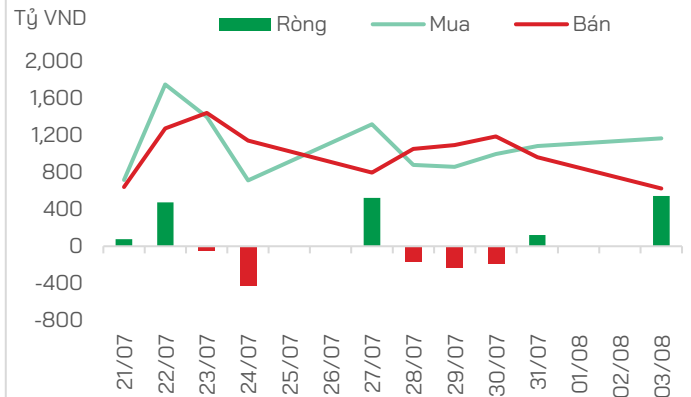


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

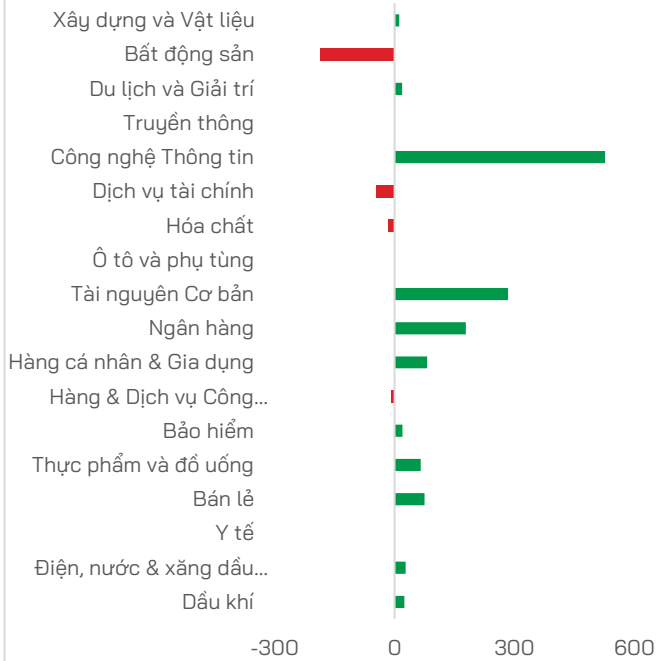
Mua bán của Khối ngoại



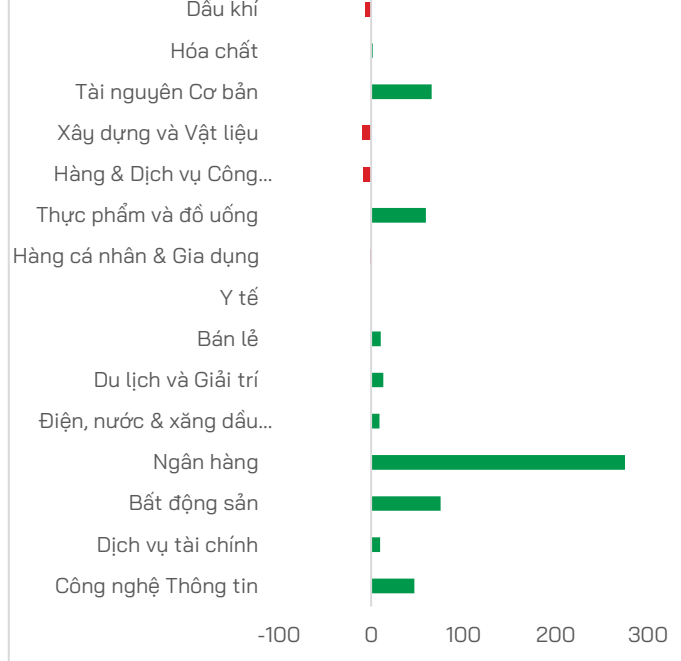
Mua bán của Tự doanh



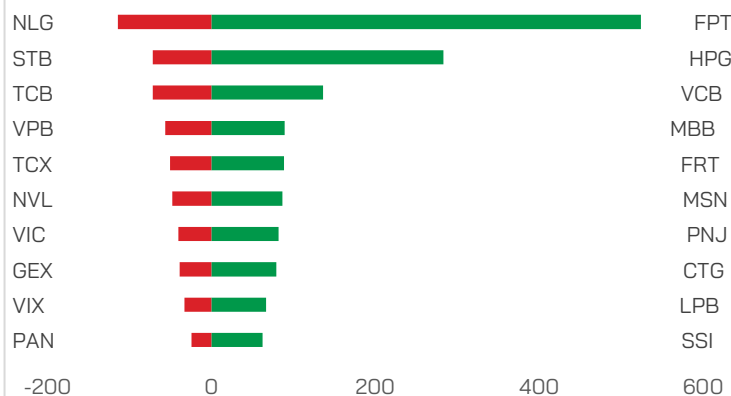
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



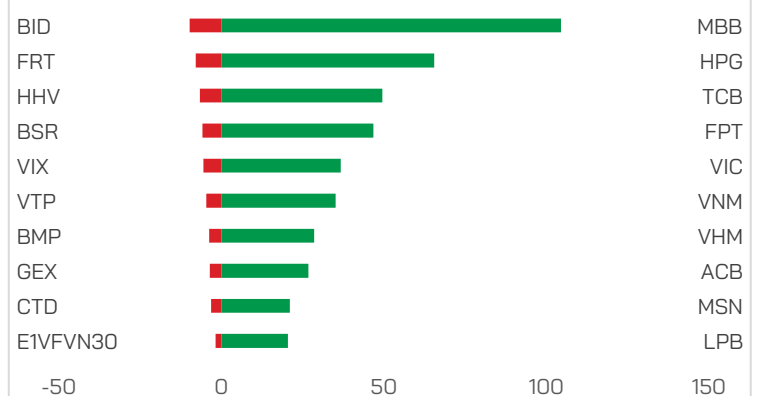
Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



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

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>

