HD Securities
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD

Mở tài khoản

Trung Tâm Phân Tích

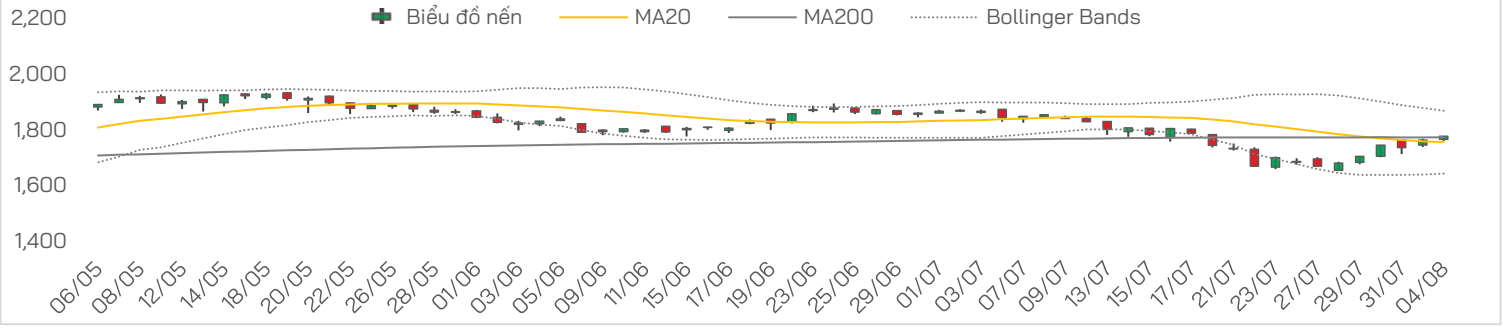
Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục

23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh
+84 287 3076966

Công ty Cổ phần Chứng khoán HD
Phòng Nghiên cứu & Phân tích
(84.28) 7307 6966
research@hdbs.vn

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Trung Tính	Phiên tăng vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm VIC – VHM, thị trường cần thêm xác nhận từ thanh khoản khớp lệnh và độ rộng
VN30	Tích Cực	Nhóm vốn hóa lớn duy trì trạng thái cải thiện với động lượng hồi phục tốt lên nhưng vẫn chưa vượt vùng kháng cự trung hạn
VNMID	Trung Tính	Nhóm vốn hóa vừa có cải thiện nhưng cấu trúc kỹ thuật vẫn yếu hơn VN30; mặc dù xung lực hồi phục rõ hơn nhưng xu hướng giảm vẫn chưa bị triệt tiêu
VNSML	Tiêu Cực	Nhóm smallcap hồi phục chậm hơn, việc chưa xác nhận vượt MA20 cho thấy xu hướng giảm trước đó vẫn ảnh hưởng đáng kể

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Trung Tính	Chỉ số lấy lại cả MA20 và MA200 cho thấy tín hiệu cải thiện đáng chú ý
RSI	Trung Tính	Duy trì tại vùng trung tính, tín hiệu đảo chiều chưa hoàn toàn xác nhận
MACD	Tích Cực	Histogram dương mở rộng cho thấy xung lực hồi phục tiếp tục cải thiện
ADX	Trung Tính	Nằm trong vùng xu hướng mạnh nhưng bên bán vẫn còn ưu thế trong cấu trúc xu hướng chính
Kháng cự	1,800 – 1,805	Kháng cự gần
Hỗ trợ	1,720– 1,730	Hỗ trợ mạnh

Diễn biến phiên trước

- **Thị trường rung lắc ngay từ đầu phiên khi VN-Index dao động quanh tham chiếu.** Sau đó, lực cầu cải thiện tại một số cổ phiếu vốn hóa lớn giúp chỉ số nhích dần lên và đóng cửa trên vùng kháng cự quan trọng 1,770 điểm.
- **Động lực chính đến từ nhóm Vingroup,** với VIC (+6.43 điểm) tăng 2.4%, VHM (+3.33 điểm) tăng 3.3% và VRE (+0.6 điểm) tăng 4.7%. Riêng VIC và VHM đóng góp gần 10 điểm cho VN-Index, cho thấy lực kéo tập trung rõ vào nhóm trụ. Các nhóm tăng nổi bật gồm Bất động sản (+2.42%), Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (+1.97%), Hóa chất (+0.70%), Ngân hàng (+0.16%) và Bán lẻ (+0.13%). Trong đó, STB (+2.57 điểm) và HDB (+1.55 điểm) là hai cổ phiếu ngân hàng tích cực nhất trong nhóm bluechip.
- **Ở nhóm vừa và nhỏ, dòng tiền vẫn tìm kiếm cơ hội tại các cổ phiếu có câu chuyện riêng.** Một số mã như HII, GIL, TAL, DPG, DCL đóng cửa tăng trần; các mã VIX, GEX, HVN, BAF, FIT tăng từ 3% đến hơn 6%.
- **Ở chiều ngược lại,** các nhóm giảm gồm Bảo hiểm (-1.44%), Dầu khí (-1.37%), Điện, nước & xăng dầu khí đốt (-0.93%) và Công nghệ thông tin (-0.18%). Các cổ phiếu kéo giảm gồm HPG (-1.12 điểm), TCB (-0.65 điểm), VCB (-0.41 điểm), VNM (-0.37 điểm).
- **VN-Index đóng cửa tại 1,777.23 điểm, tăng 14.39 điểm, tương ứng +0.82%.** Đây là phiên tăng thứ hai liên tiếp của tháng 8 và là phiên quan trọng về kỹ thuật khi chỉ số vượt lại vùng MA200 quanh 1,770–1,773 điểm, mở ra cơ hội kéo dài nhịp hồi nếu thanh khoản tiếp tục cải thiện. Thanh khoản toàn thị trường đạt 18,181.0 tỷ đồng, giảm 5.8% so với phiên trước, thấp hơn 1.5% so với trung bình 5 phiên nhưng cao hơn 2.3% so với trung bình 20 phiên. Trong đó, giá trị khớp lệnh đạt 14,049.1 tỷ đồng, giảm 14.7% so với phiên trước; giao dịch thỏa thuận đạt 4,131.9 tỷ đồng, tăng mạnh 46.3%.
- **Độ rộng HOSE tích cực với 175 mã tăng và 140 mã giảm.** VN30 đóng cửa tại 1,927.35 điểm, tăng 9.66 điểm, tương ứng +0.50%. Tuy nhiên, mức tăng của VN-Index chủ yếu được kéo bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VIC và VHM, trong khi thanh khoản khớp lệnh chưa thực sự bùng nổ.

Nhận định và Chiến lược

- **VN-Index tiếp tục duy trì nhịp hồi phục và đã vượt lại vùng MA200 quanh 1,770–1,773 điểm,** qua đó cải thiện đáng kể trạng thái kỹ thuật ngắn hạn. Điểm tích cực là MACD đã cắt lên Signal, histogram dương mở rộng, RSI hồi về vùng trung tính và khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh. Tuy nhiên, phiên tăng vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm VIC – VHM, trong khi thanh khoản khớp lệnh giảm so với phiên trước, cho thấy dòng tiền chưa thật sự bùng nổ đồng đều.
- **Trong phiên 05/08, vùng 1,770–1,773 điểm chuyển thành hỗ trợ gần cần theo dõi.** Nếu VN-Index duy trì trên vùng này, chỉ số có thể tiếp tục kiểm định vùng 1,800–1,805 điểm, tương ứng MA50 và mốc tâm lý 1,800 điểm. Việc vượt vùng này với thanh khoản cải thiện sẽ mở ra khả năng hướng lên vùng 1,860–1,870 điểm.
- **Ở chiều ngược lại, nếu VN-Index mất lại vùng 1,770 điểm, thị trường có thể quay lại kiểm định vùng 1,750–1,760 điểm.** Đây là vùng hỗ trợ quan trọng do trùng với MA20 và nền hồi phục ngắn hạn. Rủi ro rung lắc vẫn cần lưu ý khi chỉ số vừa vượt MA200, trong khi ADX còn cao và -DI vẫn cao hơn +DI, cho thấy xu hướng giảm trước đó chưa hoàn toàn bị phủ nhận.
- **Về chiến lược, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng đến tích cực, nhưng chưa nên mua đuổi tại các cổ phiếu đã tăng nóng trong nhịp hồi.** Việc giải ngân mới nên thực hiện từng phần, ưu tiên các cổ phiếu có nền tích lũy tốt, KQKD quý II/bán niên tích cực, dòng tiền xác nhận và chưa vi phạm các vùng hỗ trợ quan trọng. Với vị thế đã mua ở vùng thấp, có thể tiếp tục nắm giữ nhưng cần theo dõi phản ứng của VN-Index tại vùng 1,800–1,805 điểm.

Công ty Cổ phần Chứng khoán HD
Phòng Nghiên cứu & Phân tích
(84.28) 7307 6966
research@hdbs.vn

Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	54,085.9	907.5	1.7%
S&P 500	7,736.5	136.0	1.8%
FTSE Index	10,879.4	21.7	0.2%
DAX	26,202.4	201.0	0.8%
Hang Seng	25,852.9	-156.5	-0.6%
KOSPI	6,359.0	101.5	1.6%
Singpapore	5,612.3	0.0	0.0%

Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,777.2	14.4	0.8%
VN30	1,927.4	9.7	0.5%
VNMID	1,930.1	16.9	0.9%
VNSML	1,256.6	6.6	0.5%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	75.1	-6.5%	-2.6%
Dầu Brent	78.7	-6.1%	-4.1%
Vàng thế giới	4,083.8	0.7%	1.2%
SJC - mua	137.5	0.4%	-1.1%
SJC - bán	141.0	0.0%	-1.4%

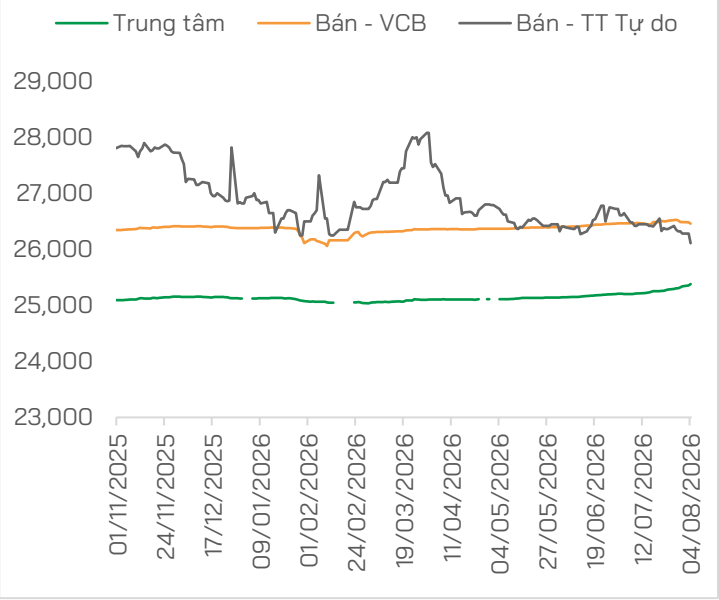
THẾ GIỚI

- **Chứng khoán Mỹ** tăng mạnh nhờ kết quả kinh doanh tích cực của các doanh nghiệp AI; Dow Jones tăng kỷ lục lên mốc 54,000 điểm, S&P 500 cũng phá mốc 7,700 điểm và Nasdaq tăng mạnh 2.59%.
- **Mỹ – Iran:** Triển vọng nối lại đàm phán giữa Washington và Tehran tiếp tục thiếu chắc chắn, trong khi một tàu thương mại bị tấn công tại khu vực eo biển Hormuz.
- **Mỹ** xây dựng lệnh cấm nhập khẩu các mẫu thiết bị thu phát quang mới của Trung Quốc dùng trong trung tâm dữ liệu, với mục tiêu bảo vệ hạ tầng phục vụ trí tuệ nhân tạo.
- **Nhật Bản:** Chính phủ áp thuế chống bán phá giá tạm thời từ 29.2% đến 55.3% đối với thép mạ kẽm nhúng nóng nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc, có hiệu lực từ ngày 08/08 đến 07/12/2026.
- **Liên minh châu Âu:** Ủy ban châu Âu mở tham vấn về phạm vi sản phẩm thép chịu biện pháp phòng vệ mới và cơ chế truy xuất xuất xứ theo nơi nấu, đúc thép.

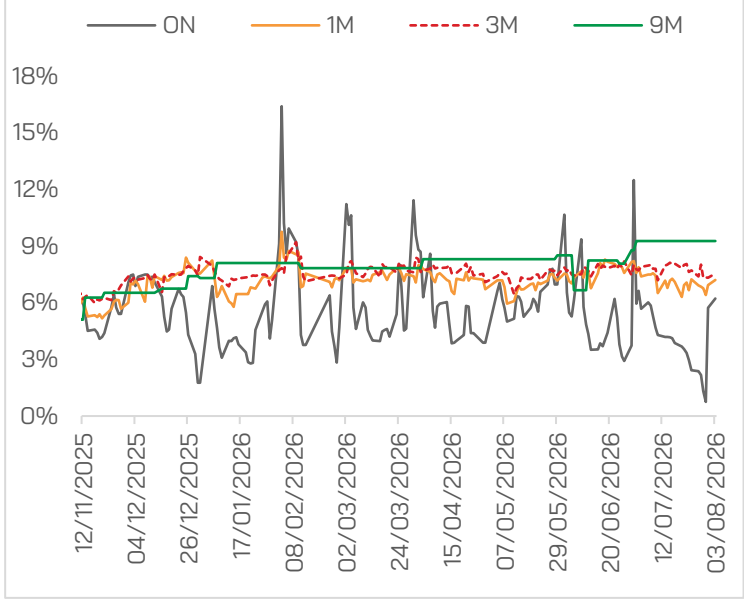
VIỆT NAM

- **Tỷ giá trung tâm USD/VND** tăng lên mức 25,405 đồng tiếp đà tăng mạnh trước đó và duy trì ở mức cao nhất lịch sử, chỉ số DXY chịu áp lực do đợt can thiệp mua đồng Yen đã giảm về mốc 99.87.
- **Chính phủ:** Yêu cầu Ngân hàng Nhà nước tiếp tục phấn đấu giảm mặt bằng lãi suất cho vay; Bộ Tài chính được giao xây dựng giải pháp để thu ngân sách năm 2026 tăng ít nhất 10% so với năm 2025.
- **Hải Phòng:** Thành phố đề xuất ưu đãi thuế trong 5 năm đối với doanh nghiệp bán dẫn và trí tuệ nhân tạo, đồng thời nghiên cứu quỹ đầu tư mạo hiểm sử dụng ngân sách và cơ chế thử nghiệm có kiểm soát.
- **Cần Thơ:** Mô hình sản xuất lúa chất lượng cao, phát thải thấp ghi nhận lợi nhuận gần 30 triệu đồng/ha và đang được mở rộng trong khuôn khổ đề án một triệu héc-ta lúa.
- **ASEAN:** Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm gặp đại sứ các nước ASEAN tại Việt Nam ngày 04/08 nhằm tăng cường đoàn kết, liên kết kinh tế và khả năng tự cường của khu vực.
- **Vành đai 4 Thành phố Hồ Chí Minh:** Gói thầu đường song hành đầu tiên, đoạn từ Km52+500 đến Km57+630 tại Tây Ninh, dự kiến khởi công ngày 28/08/2026.

Tỷ giá USD/VND



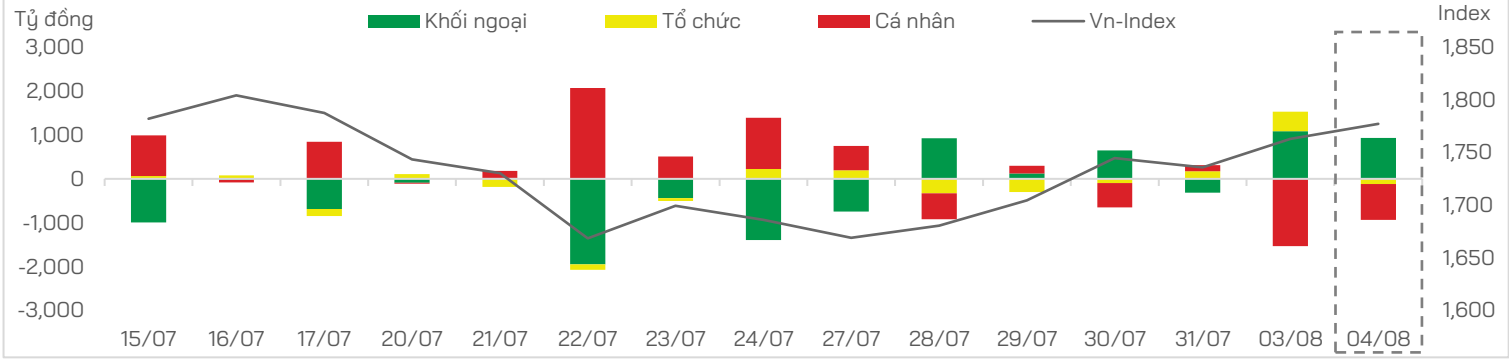
Lãi suất liên ngân hàng



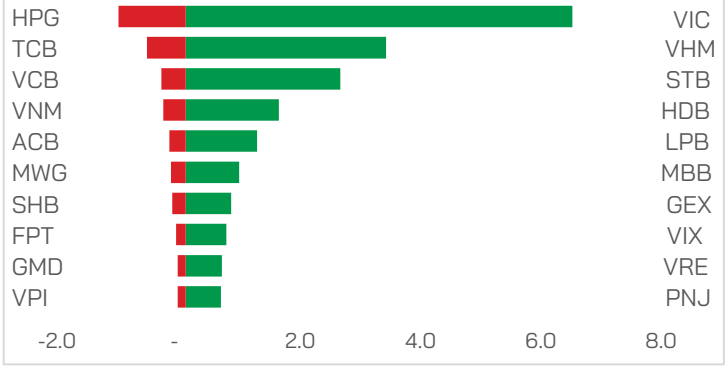
Nguồn: FiinX, HDS Research

Công ty Cổ phần Chứng khoán HD
Phòng Nghiên cứu & Phân tích
(84.28) 7307 6966
research@hdbs.vn

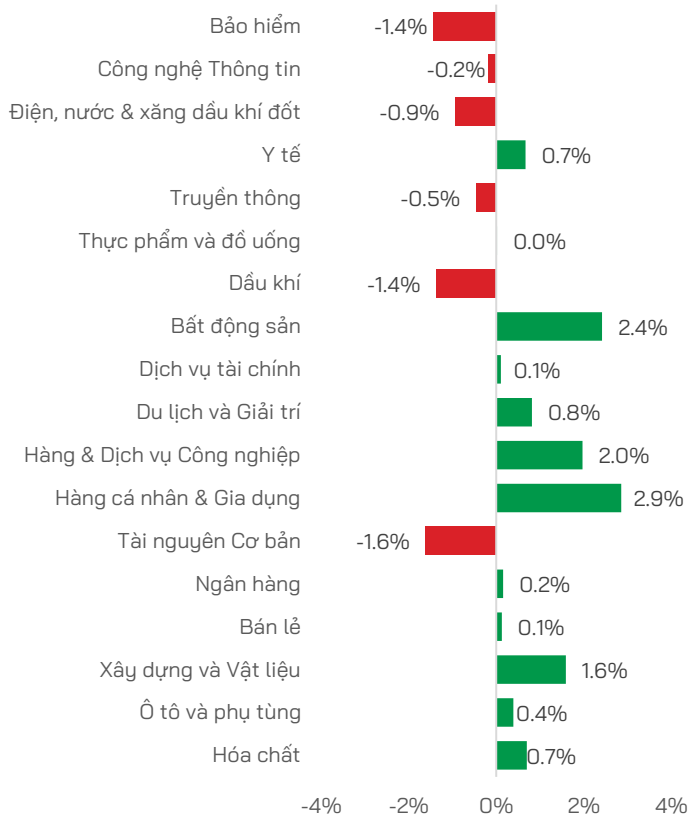
Dòng tiền theo nhóm nhà đầu tư



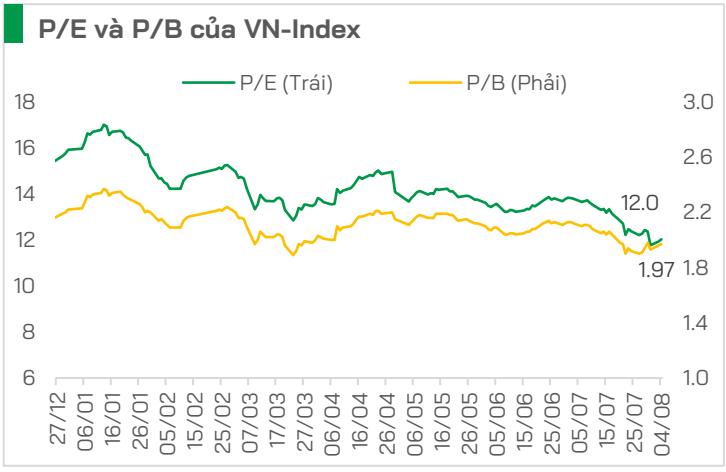
Top Tăng/Giảm



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



P/E và P/B của VN-Index



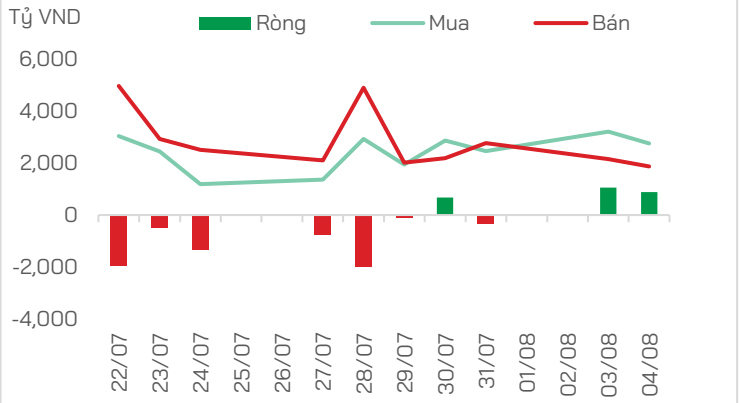
TIN DOANH NGHIỆP

- **HBC:** Dự kiến phát hành hơn 51.4 triệu cổ phiếu với giá 10,000 đồng/cổ phiếu để hoán đổi khoảng 514.19 tỷ đồng nợ phải trả cho 99 chủ nợ.
- **HDB:** Trình cổ đông phương án phát hành hơn 2.2 tỷ cổ phiếu, gồm cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 25%, cổ phiếu thưởng tỷ lệ 5% và chào bán riêng lẻ tối đa 700 triệu cổ phiếu. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ có thể tăng lên khoảng 72,068.6 tỷ đồng.
- **D2D:** Đề xuất nâng tổng vốn đầu tư dự án Khu dân cư Lộc An từ 1,483.2 tỷ đồng lên 1,723.06 tỷ đồng, tăng khoảng 239.87 tỷ đồng; đồng thời tìm kiếm cơ hội phát triển nhà ở xã hội.
- **DIG:** Thông qua chuyển nhượng một phần dự án Đại Phước, gồm khu đất khoảng 134,303 m² thuộc phân khu 8, cho Công ty DCP Châu Á. Giao dịch có thể bổ sung dòng tiền và hỗ trợ tái cơ cấu danh mục.
- **VCB:** Cam kết cấp hạn mức tín dụng 3,484 tỷ đồng cho dự án Khu công nghiệp Phú Mỹ 3 Đà Nẵng, có diện tích hơn 400 ha và tổng vốn đầu tư khoảng 6,204 tỷ đồng. Khoản tài trợ hỗ trợ phát triển hạ tầng công nghiệp – logistics và mở rộng dư nợ dự án của ngân hàng.
- **BSR:** Nhà máy nhiên liệu sinh học Dung Quất dự kiến chuyển nguyên liệu từ sắn sang ngô trong quý III/2026, hướng tới vận hành ổn định ở mức 70%–80% công suất và có thể thử nghiệm cao hơn. Việc chủ động nguồn ethanol trong nước giúp giảm phụ thuộc nhập khẩu và hỗ trợ triển khai xăng sinh học.
- **Xuân Cầu Holdings:** Khởi công Nhà máy điện mặt trời Dầu Tiếng 5 công suất 450 MW, tổng vốn khoảng 7,774 tỷ đồng trên diện tích 645 ha, dự kiến vận hành thương mại vào tháng 12/2027. Dự án áp dụng cơ chế mua bán điện trực tiếp, tạo thêm nguồn cung năng lượng tái tạo cho khách hàng công nghiệp.

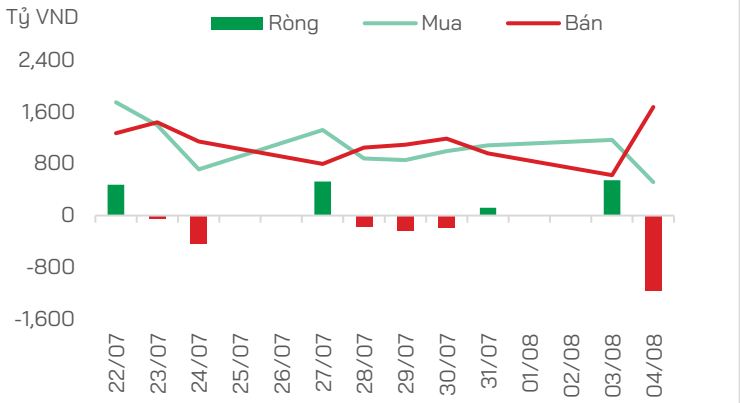
Công ty Cổ phần Chứng khoán HD
Phòng Nghiên cứu & Phân tích
(84.28) 7307 6966
research@hdbs.vn

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

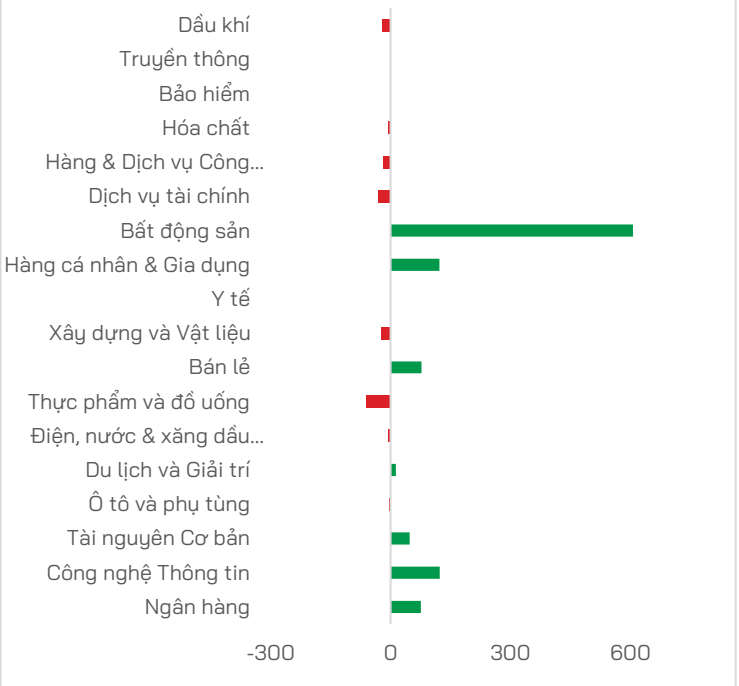
Mua bán của Khối ngoại



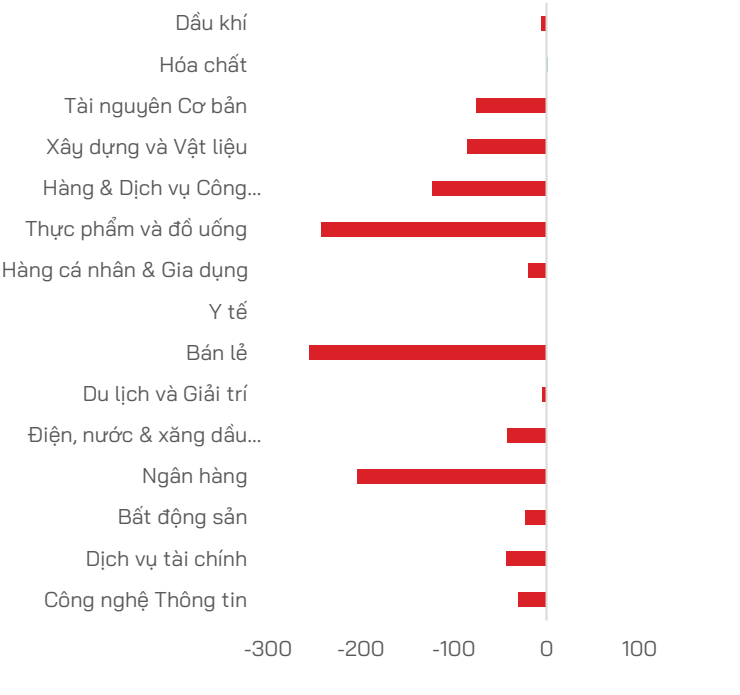
Mua bán của Tự doanh



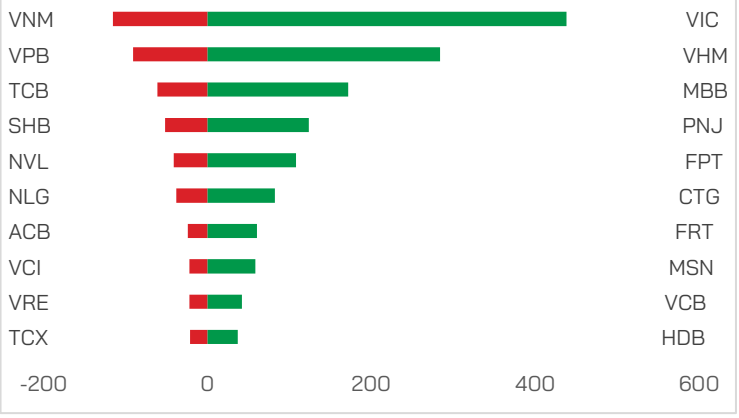
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



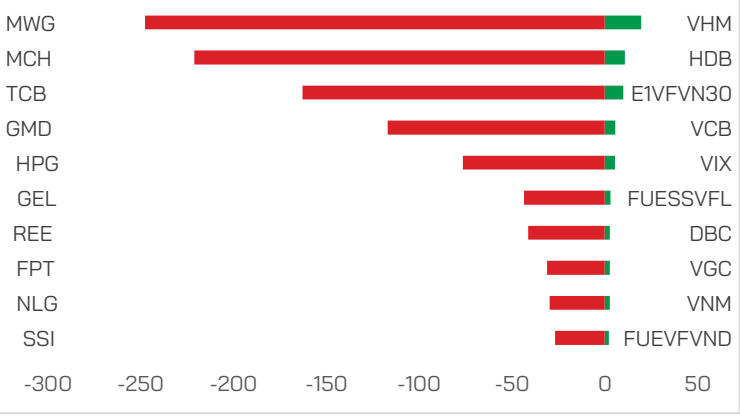
Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



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>