

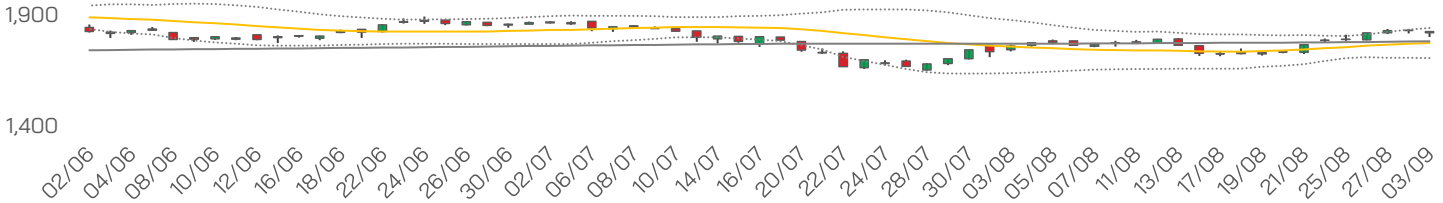




NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Biến động VN-Index

Biểu đồ nến MA20 MA200 Bollinger Bands



Chỉ số	Tín hiệu	Diễn giải
VN-Index	Tích Cực	Việc duy trì trên toàn bộ các đường trung bình quan trọng cho thấy xu hướng hồi phục ngắn hạn chưa bị phá vỡ, dù áp lực chốt lời đã xuất hiện rõ hơn sau chuỗi tăng liên tiếp
VN30	Trung Tính	Chỉ số vẫn nằm trên các đường MA quan trọng, tuy nhiên VN30 giảm mạnh hơn VN-Index cho thấy áp lực bán đã tập trung vào nhóm vốn hóa lớn ngoài Vingroup
VNMID	Trung Tính	Nhóm midcap điều chỉnh rõ hơn, cho thấy dòng tiền chưa duy trì được trạng thái lan tỏa sau kỳ nghỉ
VNSML	Trung Tính	Nhóm vốn hóa nhỏ suy yếu hơn, động lượng hồi phục tiếp tục suy yếu, phản ánh khẩu vị rủi ro của dòng tiền vẫn thận trọng

Diễn biến phiên trước

- Thị trường chịu áp lực bán mạnh ngay từ đầu phiên khi nhà đầu tư chốt lời sau chuỗi tăng kéo dài. Trong phiên sáng, VIC ban đầu là cổ phiếu gây áp lực lớn, nhưng sau đó "quay xe" hồi phục, giúp VN-Index thu hẹp đà giảm. Sang phiên chiều, dù sắc đỏ tiếp tục áp đảo, lực kéo từ VIC, VHM, VRE giúp chỉ số tiến gần tham chiếu khi đóng cửa.
- Trong rổ VN30, 24 mã giảm và chỉ 6 mã tăng.** SSB tiếp tục là điểm sáng khi tăng trần phiên thứ hai liên tiếp; VIC tăng 3.6% và đóng góp 10.83 điểm cho chỉ số chung, trong khi VHM và VRE tăng nhẹ. Các mã còn lại đồng loạt điều chỉnh, tạo áp lực lớn lên VN30 và mặt bằng thị trường.
- Các nhóm tăng điểm gồm** Bất động sản (+2.40%), Dầu khí (+0.82%) và Bảo hiểm (+0.14%). Nhóm bất động sản hồi phục nhờ nhóm Vingroup, nhưng phần còn lại phân hóa. Nhóm hóa chất gần như đi ngang (-0.07%) nhưng lại là điểm sáng nổi bật với DGC (+0.24 điểm), DPM (+0.19 điểm), DCM (+0.13 điểm) tăng tốt.
- Ở chiều ngược lại,** các nhóm giảm mạnh gồm Hàng cá nhân & Gia dụng (-3.03%), Bán lẻ (-2.34%), Dịch vụ tài chính (-2.16%), Tài nguyên Cơ bản (-2.09%), Ngân hàng (-1.86%) và Công nghệ thông tin (-1.37%). Nhóm trụ cột ngân hàng – chứng khoán – thép gây sức ép rõ rệt khi các mã thanh khoản cao như TCB (-2.77 điểm), VPB (-2.03 điểm), LPB (-1.69 điểm), HPG (-1.39 điểm) đều lùi về vùng thấp trong phiên.
- VN-Index đóng cửa tại 1,827.72 điểm, giảm 4.40 điểm, tương ứng -0.24%.** Sau chuỗi 7 phiên tăng liên tiếp, thị trường quay đầu điều chỉnh ngay sau kỳ nghỉ lễ; VN-Index có thời điểm giảm gần 30 điểm khi sắc đỏ lan rộng, trước khi thu hẹp đáng kể đà giảm nhờ lực hồi phục của VIC và nhóm Vingroup.
- Thanh khoản toàn thị trường đạt 17,499.6 tỷ đồng, tăng nhẹ 0.5% so với phiên trước,** thấp hơn 7.1% so với trung bình 5 phiên nhưng cao hơn 0.7% so với trung bình 20 phiên. Trong đó, giá trị khớp lệnh đạt 14,644.8 tỷ đồng, giảm 5.3%; giao dịch thỏa thuận đạt 2,854.8 tỷ đồng, tăng 47.0%.
- Độ rộng HOSE nghiêng mạnh về bên bán với 93 mã tăng và 236 mã giảm.** VN30 đóng cửa tại 1,961.57 điểm, giảm 21.39 điểm, tương ứng -1.08%. VNMID giảm 0.93%, VNSML giảm 0.74%, cho thấy áp lực điều chỉnh lan rộng hơn so với mức giảm của VN-Index.

VN-Index	Tín hiệu	Diễn giải
MA	Tích Cực	Chỉ số giảm điểm nhưng giữ được trên cả 3 đường MA, xu hướng hồi phục ngắn hạn chưa bị phá vỡ
RSI	Tích Cực	RSI duy trì ở vùng trung tính tích cực
MACD	Trung Tính	Histogram bắt đầu thu hẹp, động lượng hồi phục bắt đầu chậm lại
ADX	Tích Cực	DI+ tiếp tục cao hơn DI-, bên mua vẫn giữ ưu thế trong ngắn hạn
Kháng cự	1,835 – 1,845	Kháng cự gần
Hỗ trợ	1,820 – 1,825	Hỗ trợ gần

Nhận định và Chiến lược

- VN-Index điều chỉnh nhẹ sau chuỗi 7 phiên tăng liên tiếp, nhưng trạng thái kỹ thuật ngắn hạn chưa chuyển xấu do chỉ số vẫn giữ trên MA20, MA50 và MA200.** Điểm tích cực là lực cầu bắt đáy xuất hiện khi VN-Index giảm sâu trong phiên, giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm về cuối ngày. Tuy nhiên, chất lượng phiên chưa tích cực khi độ rộng HOSE nghiêng mạnh về bên bán, VN30 giảm hơn 1%, nhóm ngân hàng – chứng khoán – thép chịu áp lực và khối ngoại bán ròng mạnh.
- Về kỹ thuật, vùng 1,820–1,825 điểm là hỗ trợ gần cần theo dõi trong phiên 04/09.** Nếu VN-Index giữ được vùng này và lấy lại vùng 1,835–1,843 điểm, chỉ số có thể tiếp tục kiểm định vùng 1,850–1,860 điểm. Ngược lại, nếu chỉ số mất vùng 1,820 điểm, rủi ro quay lại kiểm định 1,800–1,810 điểm sẽ tăng lên.
- Điểm cần lưu ý là MACD vẫn nằm trên Signal và trên ngưỡng 0, nhưng histogram đã thu hẹp;** đồng thời VNMID và VNSML suy yếu, cho thấy dòng tiền chưa lan tỏa đủ rộng. Áp lực bán ròng của khối ngoại tại ngân hàng, bất động sản và tài nguyên cơ bản cũng có thể tiếp tục ảnh hưởng đến tâm lý thị trường trong ngắn hạn.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng đến tích cực vừa phải, nhưng hạn chế mua đuổi khi chỉ số đang ở gần vùng kháng cự.** Các vị thế đã có lãi sau chuỗi tăng nên được rà soát để chốt lời từng phần nếu cổ phiếu suy yếu hoặc vi phạm nền hỗ trợ. Việc giải ngân mới nên chọn lọc, ưu tiên cổ phiếu có KQKD quý II tích cực, dòng tiền duy trì, chưa tăng quá nóng và có sức mạnh giá tốt hơn thị trường chung.



Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
Dow Jones	53,685.5	623.6	1.2%
S&P 500	7,747.6	81.0	1.1%
FTSE Index	10,831.5	75.1	0.7%
DAX	26,003.3	164.0	0.6%
Hang Seng	25,213.3	-97.9	-0.4%
KOSPI	6,579.5	16.8	0.3%
Singapore	5,747.7	3.6	0.1%

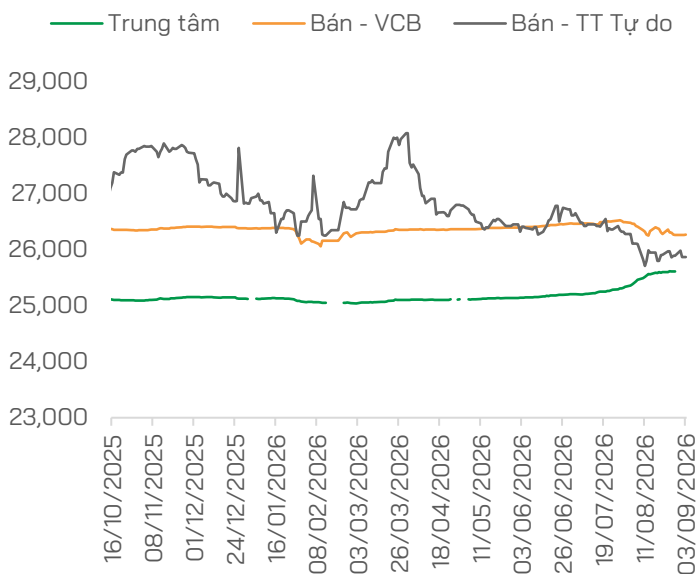
Thị trường Việt Nam

Chỉ số	Điểm	Thay đổi	%+/-
VN-Index	1,827.7	-4.4	-0.2%
VN30	1,961.6	-21.4	-1.1%
VNMID	1,956.8	-18.4	-0.9%
VNSML	1,254.1	-9.3	-0.7%

Giá dầu và giá vàng

Hàng hóa	Giá	% Ngày	% Tuần
Dầu WTI	91.8	3.2%	9.9%
Dầu Brent	95.5	0.1%	7.9%
Vàng thế giới	4,480.1	1.1%	-2.6%
SJC - mua	145.7	0.0%	-1.1%
SJC - bán	148.7	0.0%	-1.1%

Tỷ giá USD/VND



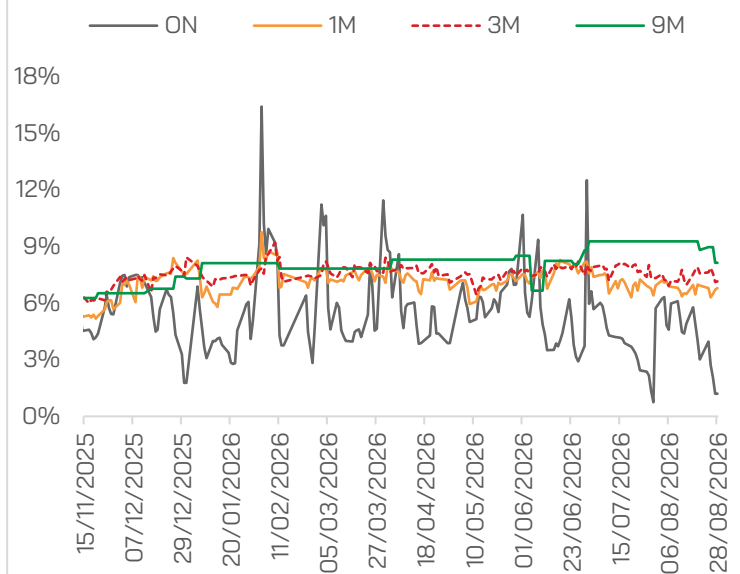
THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ** tăng điểm nhờ tín hiệu giữ nguyên lãi suất từ Fed trong bối cảnh số liệu lạm phát tháng 8 giữ nguyên, trong đó Dow Jones tăng 1.18%, S&P 500 tăng 1.06% và Nasdaq tăng 1.40%.
- Ngân hàng Trung ương Nhật Bản:** công bố nội dung họp báo ngày 03/09, nhấn mạnh cần điều chỉnh lãi suất linh hoạt để kiểm soát áp lực lạm phát thay vì bám theo lịch tăng cố định.
- ASEAN:** Ban Thư ký ASEAN tiếp tục thúc đẩy Hiệp định Khu vực Kinh tế số ASEAN (DEFA) với trọng tâm thương mại số, thanh toán xuyên biên giới và hạ tầng tài chính số tin cậy.
- Mỹ – Iran:** Washington tiếp tục các đợt tấn công nhằm vào cơ sở quân sự của Iran gần Eo biển Hormuz và cho biết sẵn sàng triển khai thêm biện pháp nếu căng thẳng không hạ nhiệt.
- Trung Quốc – Nga:** Thống nhất tăng hợp tác đầu tư về năng lượng, hướng đến việc tái định hình dòng chảy năng lượng và hàng hóa tại châu Á.
- Fed:** Thống đốc Christopher Waller cho biết có thể ủng hộ giữ lãi suất ở mức 3.50–3.75% tại cuộc họp tháng 9 nếu số liệu lạm phát tháng 8 tiếp tục hạ nhiệt.

VIỆT NAM

- Tỷ giá trung tâm USD/VND tiếp tục giảm còn 25,605 đồng;** USD trên DXY cũng giảm về mốc 98.97 khi kỳ vọng Fed tăng lãi suất tháng 9 giảm và lợi suất trái phiếu Kho bạc đi xuống.
- Bộ Tài chính:** Trong phiên họp thứ 6 khai mạc chiều 03/09 đã đề xuất sửa 23 điều trong Luật Chứng khoán, bổ sung cơ chế thử nghiệm có kiểm soát, giao dịch điện tử và đơn giản hóa thủ tục đầu tư kinh doanh.
- Bộ Chính trị:** Nghị quyết 27 xác định ưu tiên hạ tầng giao thông trục xương sống Bắc – Nam và các hành lang Đông – Tây thế hệ mới, đồng thời tăng kết nối giữa các vùng với trung tâm kinh tế lớn.
- Ngân hàng Nhà nước:** Chính phủ yêu cầu tiếp tục cung ứng thanh khoản với chi phí hợp lý, hướng tín dụng vào sản xuất, xuất khẩu và lĩnh vực ưu tiên, đồng thời kiểm soát tín dụng rủi ro và xử lý ngân hàng yếu kém.
- Danh sách STATE 100 năm 2026** ghi nhận 100 Doanh nghiệp Nhà nước nộp tổng cộng 425,800 tỷ đồng vào ngân sách năm 2025, tương đương khoảng 16% tổng thu ngân sách quốc gia.
- Thủ tướng Lê Minh Hưng** chủ trì Phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 8 để đánh giá tình hình kinh tế - xã hội 8 tháng và xác định các nhiệm vụ trọng tâm thời gian tới.

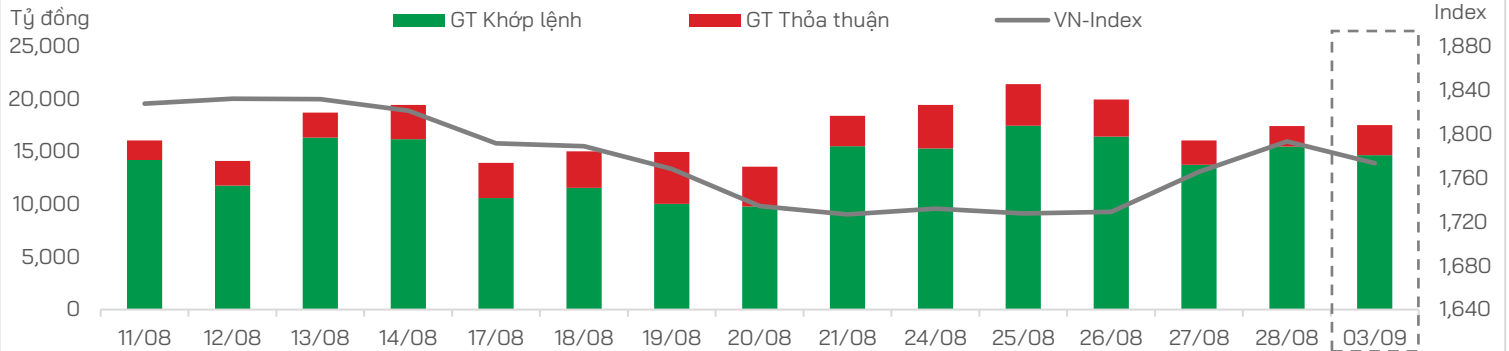
Lãi suất liên ngân hàng



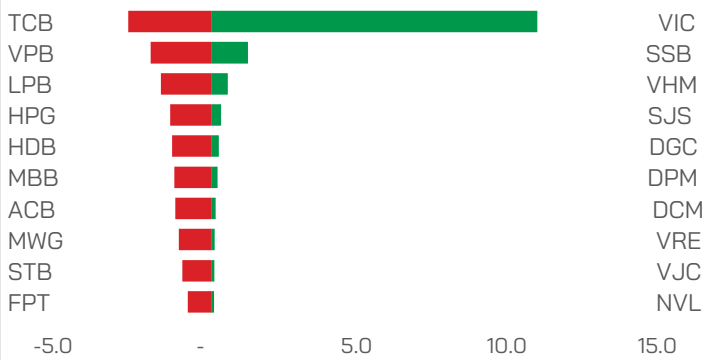
Nguồn: FiinX, HDS Research



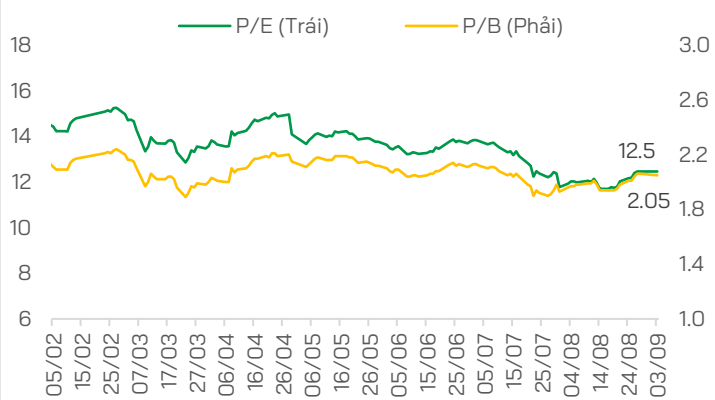
Diễn biến thanh khoản VN-Index



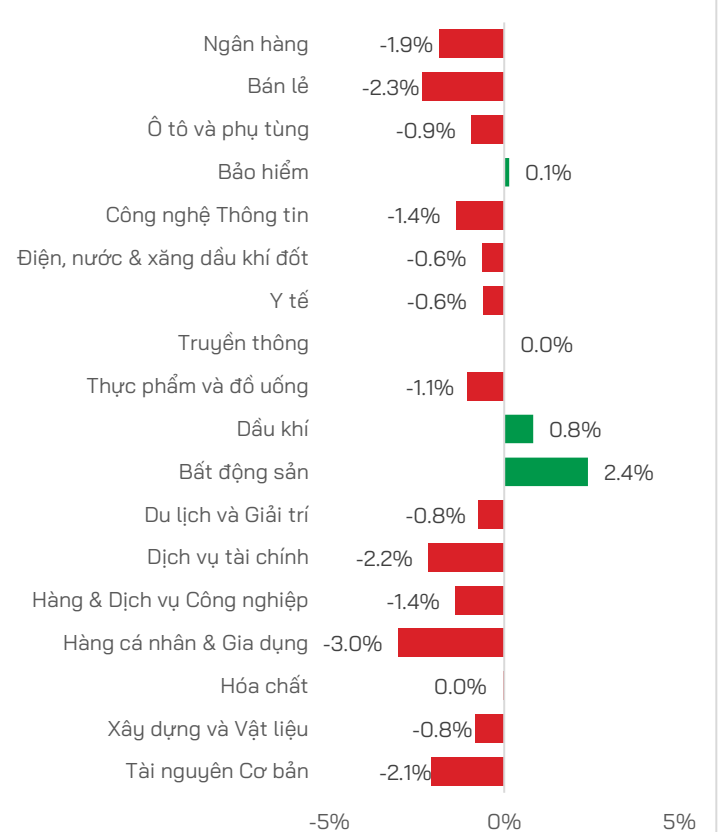
Top Tăng/Giảm



P/E và P/B của VN-Index



Biến động chỉ số theo nhóm ngành



TIN DOANH NGHIỆP

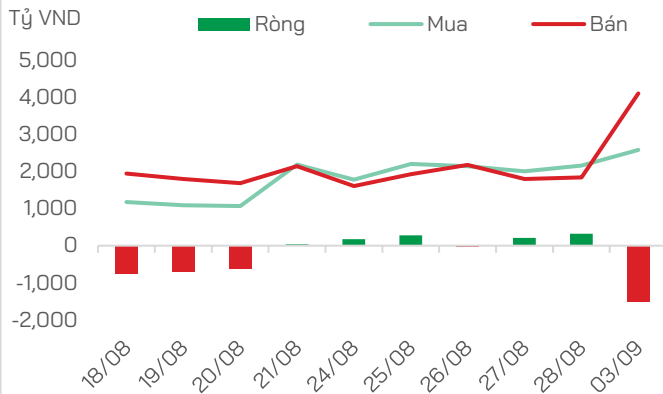
- VHM:** HĐQT phê duyệt hợp đồng tổng thầu với Vincons Windows tại dự án Vinhomes Global Sportia với giá trị tạm tính khoảng 67,394 tỷ đồng.
- GIL:** Kiểm toán đưa ý kiến ngoại trừ đối với BCTC bán niên do vụ kiện với Amazon vẫn chưa kết thúc và doanh nghiệp chưa trích lập giảm giá đối với lượng hàng tồn kho liên quan. Diễn biến này duy trì rủi ro pháp lý và khả năng phải điều chỉnh giá trị tài sản.
- LCG:** Liên danh có LIZEN ký hợp đồng thi công gói thầu thuộc dự án giao thông tại Hưng Yên với tổng giá trị hơn 2,259 tỷ đồng. Hợp đồng mới mở rộng backlog và tạo nguồn doanh thu cho mảng xây dựng hạ tầng trong giai đoạn đầu tư công tăng tốc.
- SMC:** Kiểm toán nghi ngờ khả năng hoạt động liên tục khi nợ ngắn hạn vượt tài sản ngắn hạn hơn 1,017.7 tỷ đồng; doanh nghiệp đang cần trả hàng trăm tỷ đồng công nợ bằng bất động sản.

- PAP:** Sau các đợt phát hành riêng lẻ nâng vốn điều lệ lên 3,570 tỷ đồng, tỷ lệ sở hữu của Petrovietnam tại Cảng Phước An giảm xuống còn 9.8% dù số cổ phiếu nắm giữ không đổi. Sự pha loãng làm thay đổi đáng kể cơ cấu sở hữu và mức độ chi phối tại doanh nghiệp cảng.
- VPX:** Doanh nghiệp công bố nghị quyết bổ nhiệm và miễn nhiệm thành viên HĐQT sau quá trình lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản. Việc tái cơ cấu HĐQT có thể ảnh hưởng trực tiếp đến định hướng quản trị trong giai đoạn tiếp theo.
- VIB:** HĐQT phê duyệt kế hoạch phát hành tối đa 4,000 tỷ đồng trái phiếu tăng vốn cấp 2 năm 2026 để bổ sung vốn và phục vụ hoạt động cho vay. Nguồn vốn mới giúp mở rộng dư địa tăng trưởng tín dụng.
- TV2:** Chủ tịch và Kế toán trưởng bị khởi tố liên quan vụ án tại EVNNPT, PC1 và một số doanh nghiệp; kiểm toán đã đưa nội dung này vào vấn đề nhấn mạnh trong BCTC bán niên 2026.

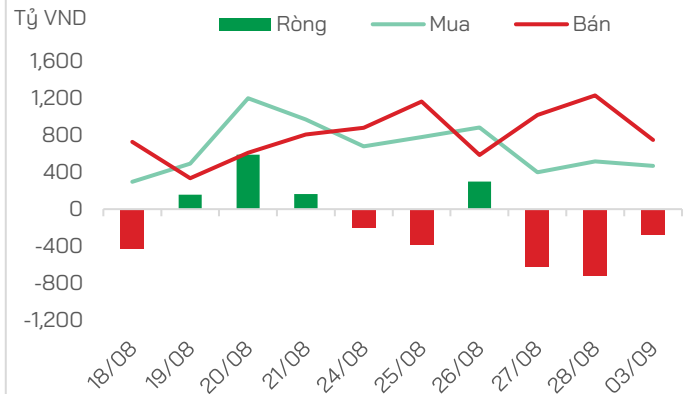


GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI VÀ TỰ DOANH

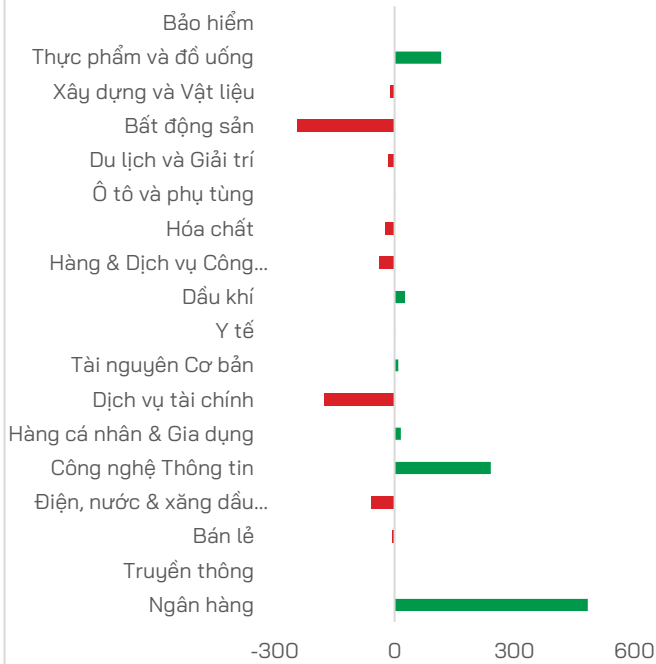
Mua bán của Khối ngoại



Mua bán của Tự doanh



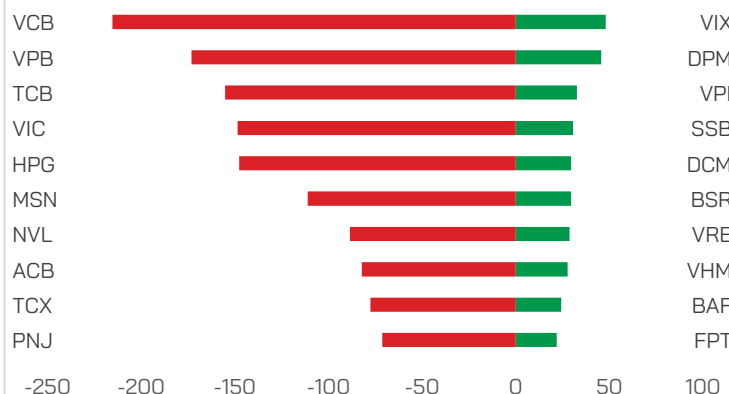
Mua bán của Khối ngoại theo ngành (tỷ VND)



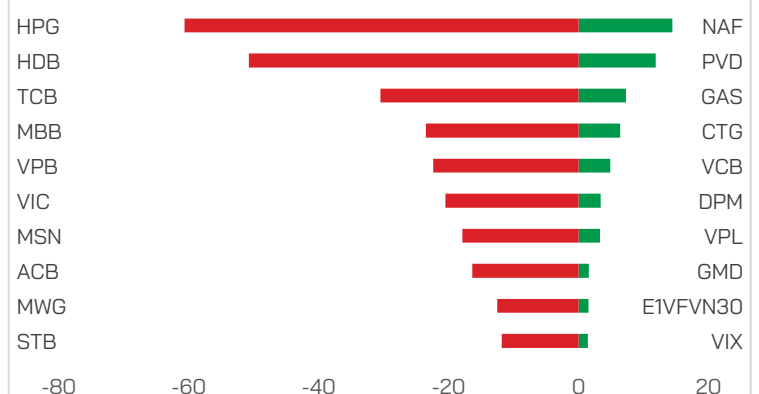
Mua bán của Tự doanh theo ngành (tỷ VND)



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>

