



CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN VÀ HÀNG HÓA

STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,494.94	0.91%	WTI oil	65.49	0.87%	VN-Index	1,377.84	0.13%
S&P 500	6,198.02	-0.11%	Brent	67.28	-0.10%	VN30	1,476.16	-0.09%
Nikkei 225	39,986.33	-1.24%	Gold	3,338.86	1.09%	HNX	228.45	-0.34%
Shang Hai	3,457.75	0.39%	Dollar index	96.652	-0.14%	Upcom	100.72	-0.12%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 1,77 điểm, lên 1.377,84 điểm. Trong khi, HNX-Index giảm 0,77 điểm, xuống 228,45 điểm. UPCoM-Index giảm 0,2 điểm, xuống 100,64 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; động lực chính giúp VN-Index đảo chiều thành công đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng, với: VCB +2,11%, HDB +1,38%, MSB +2,08%. Theo sau là các cổ phiếu tăng dưới 1%: MBB, TCB, STB, TPB, BID, ... Tương tự, nhóm cổ phiếu hàng không cũng hút mạnh dòng tiền từ các nhà đầu tư, với: HVN +2,64% và VJC +2,72%. Ngoài ra, một số cổ phiếu vốn hóa lớn các nhóm ngành được “gom” mạnh, như: VCG +4,54%, HAG +1,93%, DBC +2,06%, ...

Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu bất động sản bị nhà đầu tư chốt lời mạnh: DIG -3,39%, PDR -2,49%, DXG -1,48%, VHM -0,52%, ... Nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng “chìm” trong sắc đỏ, với: VND -2,33%, SSI -1,01%, FTS -1,19%, CTS -1,49%, ... Nhóm cổ phiếu dầu khí tiếp tục bị nhà đầu tư “xả” mạnh, với: GAS -2,06%, PVD -1,5%, PLX -0,94%, BSR -0,28%, ... Ngoài ra, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tại các nhóm ngành khác, giảm mạnh, như: MSN -2,08%, MWG -1,53%, VTP -1,78%, VHC -1,34%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại bán ròng hơn 331 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 2.3 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
HVN	70	VJC	368
MSN	61	HDB	219
FPT	52	HPG	94
DBC	45	GEX	52
NLG	38	HDG	40

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
IDC	59.0	PVS	53.6
TNG	4.4	MBS	15.0
VC3	2.4	NTP	1.9
HUT	2.1	DTD	1.5
NVB	2.0	VFS	0.8

Đơn vị: Tỷ VND

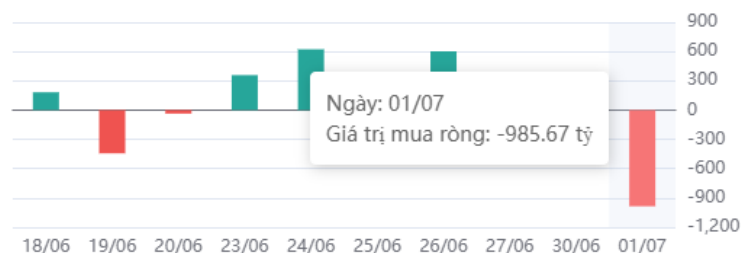
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 01/07/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	283.94 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-1269.61 tỷ
Tổng GT mua ròng	-985.67 tỷ

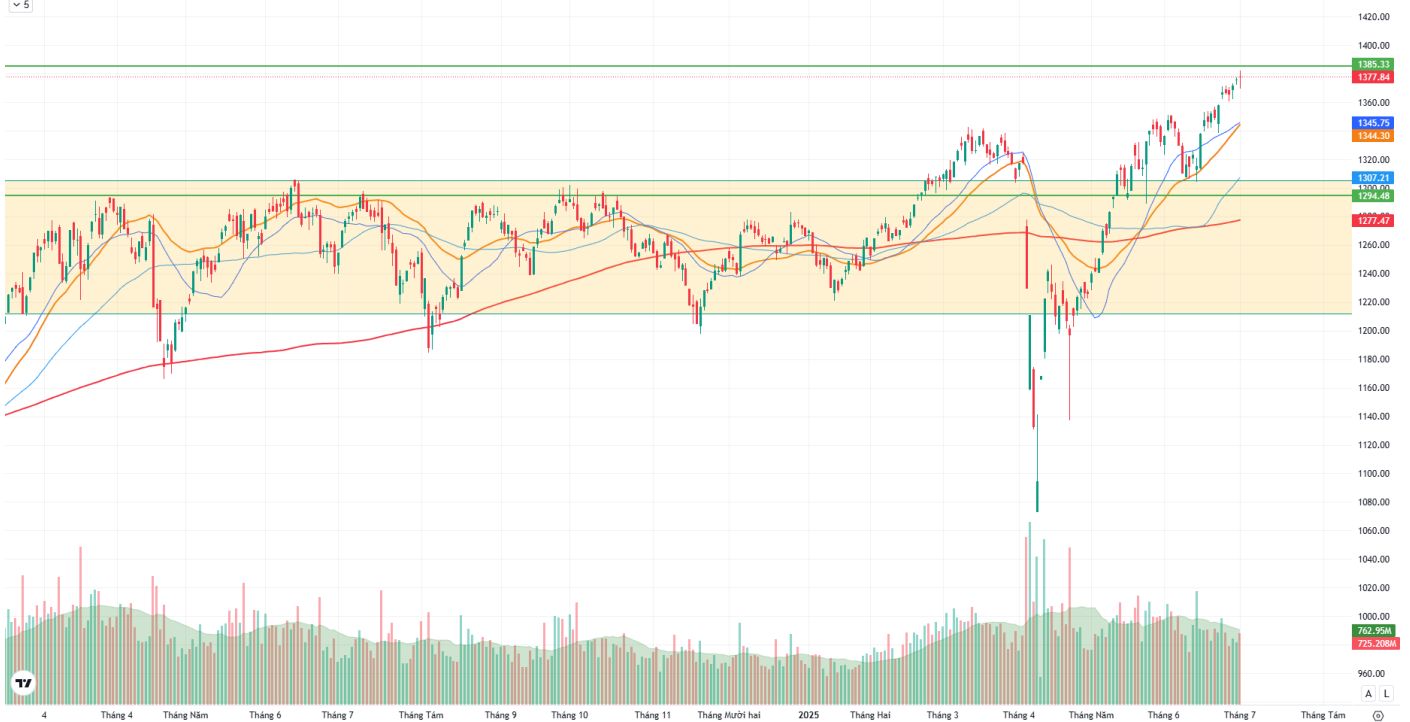
* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1378.14 H 1382.16 L 1369.74 C 1377.84 +1.77 (+0.13%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index kết phiên ghi nhận tăng hơn 1.7 điểm, rút chân lên từ khu vực 1,369, bán xuống từ ngưỡng 1,382 và đóng cửa tại 1,377.84 điểm. Thanh khoản duy trì dưới mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số sau khi kiểm định về quanh 1,305 điểm, nguồn cầu tại đây quay lại đưa chỉ số về giằng co quanh khu vực 1,340 – 1,350 điểm; sau đó vượt được mốc 1,360. Rủi ro tồn tại khi chính sách thuế quan còn nhiều biến động, kỳ vọng chỉ số sẽ tái tích lũy quanh vùng 1,330 – 1,350 để tiếp tục đi đến ngưỡng 1,360 – 1,380 điểm. Tích cực hơn nguồn cầu đưa chỉ số tiệm cận về quanh 1,380, có thể xa hơn là khu vực 1,390 – 1,400 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,340 – 1,350 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,375 – 1,385 là kháng cự. Trường hợp tích cực, khi các thông tin đàm phán về chính sách thuế quan có tiến triển hơn, thị trường tiệm cận về quanh khu vực 1,380 – 1,390 điểm. Ở chiều ngược lại, khu vực 1,385 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lời, đánh mất khu vực 1,335 – 1,340, chỉ số quay lại quanh vùng 1,290, phá vỡ luôn khu vực này, có thể đi tìm điểm cân bằng biên dưới quanh 1,250 – 1,260 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,375 – 1,385
- Hỗ trợ: 1,340 – 1,350

KHUYẾN NGHỊ

Đối với từng vị thế tài khoản, khẩu vị đầu tư chúng tôi đưa ra một số khuyến nghị - hành động, cụ thể:

- (1) **Tọa thiên:** Nhà Đầu tư đã có vị thế nên quan sát thanh khoản và phản ứng ở các mốc kháng cự tại 1380 (+- 10 điểm) và quan sát thêm để có vị thế mới khi thị trường chung có những phiên xác nhận dòng tiền; đồng thời kiểm soát vị thế giá vốn, tuân thủ stoploss để quản trị rủi ro.
- (2) **Linh hoạt:** Ưu tiên chốt lời danh mục khi thị trường hồi phục, bảo vệ phần lợi nhuận trước đó. Giữ tài khoản ở mức 50% cổ phiếu – 50% tiền mặt linh hoạt trading lướt sóng trên hàng sẵn có.
- (3) **Lỡ sóng:** Hạn chế fomo đua lệnh. Tìm kiếm cơ hội mua vào ở các phiên thị trường giảm, các cổ phiếu về vùng nền. Tuy nhiên, cần xem xét hai yếu tố: Định giá cơ bản, vùng mua theo kỹ thuật. Có thể đi vị thế thăm dò, tuân thủ nguyên tắc mua – bán, quản trị vốn chặt chẽ.

TIN THẾ GIỚI

Dow Jones tăng hơn 400 điểm Chỉ số Dow Jones tăng điểm vào ngày thứ Ba (01/07), khi nhà đầu tư chuyển hướng khỏi các cổ phiếu công nghệ để bắt đầu nửa cuối năm 2025. Nhà đầu tư cũng cân nhắc những diễn biến mới nhất với dự luật thuế và chi tiêu khổng lồ của Tổng thống Mỹ Donald Trump, cũng như các nhận định từ Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell. Nhà đầu tư đã rời khỏi những cổ phiếu công nghệ lớn, chẳng hạn như Nvidia và Microsoft, và thay vào đó chọn mua các cổ phiếu y tế. Dự luật lớn này đã được Thượng viện Mỹ thông qua vào ngày 01/07 với tỷ lệ bỏ phiếu 51-50. Gói này hiện đã được chuyển đến Hạ viện Mỹ, nơi vẫn có thể bác bỏ các thay đổi đối với luật pháp.

Trump dọa áp thuế Nhật và loạt thỏa thuận sẽ lộ diện sau ngày 04/07 Động thái cứng rắn mới nhất của ông Trump với Tokyo diễn ra chỉ hơn một tuần trước hạn chót ngày 09/07, thời điểm mức thuế cao hơn sẽ được tái áp dụng với hàng chục đối tác thương mại, bao gồm cả Nhật Bản. Ông Trump viện dẫn lý do Nhật Bản không chịu nhập khẩu gạo Mỹ. Ông Trump viện dẫn lý do Nhật Bản không chịu nhập khẩu gạo Mỹ. Trong khi đó, EU được cho là đã sẵn sàng chấp nhận một thỏa thuận thương mại với Mỹ, với những ngoại lệ then chốt.

Đồng USD trải qua 6 tháng đầu năm tồi tệ nhất kể từ năm 1973 Các chính sách thương mại của ông Trump và mức nợ gia tăng đã khiến đồng bạc xanh giảm hơn 10% trong nửa đầu năm 2025. “USD đã trở thành ‘bia đỡ đạn’ cho các chính sách thất thường của ông Trump trong nhiệm kỳ hai”, ông Francesco Pesole, chiến lược gia ngoại hối tại ING, nhận định. Sự sụt giảm này đã đi ngược lại dự báo phổ biến hồi đầu năm rằng cuộc chiến thương mại của Trump sẽ gây tổn hại nhiều hơn cho các nền kinh tế ngoài Mỹ, đồng thời làm tăng lạm phát tại Mỹ và qua đó củng cố sức mạnh đồng bạc xanh so với các đối thủ. Một yếu tố khác đẩy USD xuống thấp trong năm nay là kỳ vọng ngày càng tăng rằng Fed sẽ cắt giảm lãi suất mạnh tay hơn để hỗ trợ kinh tế Mỹ, điều mà ông Trump liên tục thúc giục.

TIN TRONG NƯỚC

PMI tháng 6/2025: Số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới giảm mạnh nhất trong hơn hai năm PMI ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global đã giảm xuống mức 48.9 điểm trong tháng 6 so với 49.8 của tháng 5, cho thấy chỉ số này nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ ba liên tiếp và báo hiệu sự suy giảm nhẹ của các điều kiện kinh doanh vào thời điểm sắp hết nửa đầu năm. Các nhà sản xuất Việt Nam tiếp tục đối mặt với tình trạng nhu cầu yếu kém trong tháng 6. Điều này đặc biệt đúng với lĩnh vực xuất khẩu khi các thành viên nhóm khảo sát cho biết thuế quan của Mỹ đã khiến số lượng đơn đặt hàng mới từ nước ngoài giảm mạnh. Với số lượng đơn đặt hàng mới giảm, các công ty đã giảm số lượng việc làm, hoạt động mua hàng và hàng tồn kho. Tuy nhiên, sản lượng ngành sản xuất tiếp tục tăng nhẹ, trong khi niềm tin kinh doanh đã tăng.

NHNN bơm ròng gần 93,000 tỷ trên thị trường mở Trong tuần cuối tháng 6 (23-30/06), NHNN đã có những động thái đáng chú ý trên thị trường mở. Sau hơn 3 tháng tạm ngưng, kênh phát hành tín phiếu được tái khởi động trong bối cảnh tỷ giá có dấu hiệu tăng trở lại. Đồng thời, NHNN đẩy mạnh hoạt động mua kỳ hạn với khối lượng kỷ lục nhằm hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng, phản ánh nhu cầu vốn tăng cao do yếu tố mùa vụ cuối quý. Trong bối cảnh thanh khoản hệ thống chịu áp lực do yếu tố mùa vụ cuối quý, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm bật tăng mạnh 303 điểm cơ bản, lên mức 4.86%/năm - chấm dứt chuỗi giảm và quay đầu tăng sau khi chạm đáy gần 1 năm rưỡi trong tuần trước. NHNN đẩy mạnh hoạt động bơm thanh khoản thông qua kênh mua kỳ hạn (repo) từ 7-91 ngày, chủ yếu thực hiện trong 3 ngày cuối tháng (26-30/06). Lãi suất repo giữ ổn định ở mức 4%/năm.

Bán ròng 1,5 tỷ USD từ đầu năm, khối ngoại sẽ quay lại mua khi triển vọng nâng hạng tới gần? Từ tháng 7 đến tháng 9 năm nay kỳ vọng nhà đầu tư nước ngoài sẽ sớm có động thái trở lại, đặc biệt khi hoạt động nâng hạng thị trường của Việt Nam được Chính phủ chỉ đạo rất gắt gao. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Trong 6 tháng năm 2025, khối ngoại bán ròng tổng cộng 39,8 nghìn tỷ đồng (1,5 tỷ USD), giảm so với mức 45,5 nghìn tỷ đồng (1,7 tỷ USD) cùng kỳ năm trước, trong bối cảnh áp lực tỷ giá vẫn còn. Áp lực bán ròng đã giảm đáng kể trong quý 2/2025, với giá trị bán ròng chỉ còn 13,9 nghìn tỷ đồng (528,2 triệu USD), so với 25,9 nghìn tỷ đồng (984,2 triệu USD) trong quý 1/2025. Đáng chú ý, khối ngoại đã quay lại mua ròng trong tháng 5/2025, nhờ vào sự phục hồi tâm lý đối với triển vọng thương mại toàn cầu, các nỗ lực thúc đẩy đàm phán thương mại song phương Việt-Mỹ, cùng môi trường vĩ mô tích cực được củng cố bởi các chính sách điều hành quyết liệt, đặc biệt là Nghị quyết 68/NQ-TW về thúc đẩy khu vực kinh tế tư nhân phát triển.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) NVL tiếp tục khát nợ trái phiếu
- 2) TNG: Cán mốc 50% kế hoạch doanh thu, đơn hàng kín lịch đến cuối năm
- 3) OCB: Được NHNN chấp thuận tăng vốn thêm gần 2.000 tỷ đồng
- 4) VCG: Vinaconex muốn thoái triệt vốn tại Cát Bà Amatina, dự thu hơn 5.000 tỷ đồng
- 5) DBC: Hoàn thành 101% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2025 chỉ trong 6 tháng - Gấp 4,6 lần so với cùng kỳ
- 6) NLG: Dự án Izumi và Mizuki hứa hẹn là "quân bài chiến lược" thúc đẩy cổ phiếu NLG
- 7) KDH: Nhà Khang Điền chốt ngày đăng ký nhận cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu
- 8) VCG: Vinaconex muốn thoái triệt vốn tại Cát Bà Amatina, dự thu hơn 5.000 tỷ đồng
- 9) GVR: Lãnh đạo Bộ Tài chính làm việc với GVR
- 10) VJC: Vietjet mở 3 đường bay mới kết nối Thanh Hóa với Đà Lạt, Buôn Ma Thuột, Cần Thơ
- 11) CII: Phát hành trái phiếu lãi suất 10,25%/năm
- 12) CTG: VietinBank phát hành 7 lô trái phiếu kể từ đầu năm
- 13) GAS: Bộ Công Thương làm việc với PV GAS về tình hình cung cấp khí cho sản xuất điện
- 14) NAB: Nam A Bank chốt ngày phát hành hơn 343 triệu cổ phiếu thưởng
- 15) STB: Vừa cắt giảm gần 1.000 nhân sự, hôm nay, một nhà băng tư nhân lớn đóng cửa một loạt phòng giao dịch tại TP HCM
- 16) Sếp ACV: Sân bay Long Thành sẽ hoàn vốn sớm hơn kỳ vọng
- 17) CMN: Thị phần rơi từ 20% xuống 2%, "vua mì gói" Miliket hai con tôm sấp "khai tử" một sản phẩm huyền thoại
- 18) HAG: Giá sầu riêng thấp kỷ lục, nhớ lại lời bầu Đức: Ngay cả khi bán sầu riêng với giá 20.000 đồng/kg vẫn có lãi
- 19) DCM: Phân bón Cà Mau hợp tác với doanh nghiệp Trung Quốc đón đầu xu thế công nghiệp xanh
- 20) LDG: Làn sóng 'đại gia' Việt tái xuất sau khi ra tù: Cổ phiếu 'dậy sóng', loạt siêu dự án nghìn tỷ được đề xuất
- 21) PPC: Công ty CP Nhiệt điện Phả Lại chi trả cổ tức vượt kế hoạch
- 22) DSE: DNSE bổ nhiệm Tổng Giám đốc mới
- 23) VIX: Chứng khoán VIX tạm vượt VPBankS về vốn điều lệ sau khi trả cổ tức
- 24) TAL: Được chấp thuận niêm yết gần 312 triệu cổ phiếu trên sàn HOSE
- 25) CSV dự chi gần 2,000 tỷ xây nhà máy hóa chất mới tại Nhơn Trạch
- 26) Mobifone, Techcombank và One Mount Group góp vốn thành lập công ty thanh toán số
- 27) EVF: EVNFinance tiếp tục giữ vững xếp hạng tín nhiệm
- 28) 'Ông lớn' bất động sản TCO gánh nợ vay 10.000 tỷ đồng trái phiếu
- 29) DGW: Cổ phiếu Digiworld vọt tăng khi khối ngoại mua ròng mạnh
- 30) Savico rút khỏi dự án Cần Giờ sau hơn 20 năm góp vốn, đầu giá khoản đầu tư với giá khởi điểm 619 tỷ đồng

PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà BT Research cho là đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không cần thông báo.

Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. BT Research và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Tài liệu này chỉ được lưu hành nội bộ và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác. BT Research không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và đầu tư

Lâm Tuyết Nhi

Trưởng phòng phân tích và đầu tư

nhi.lam@bt-group.vn

Phân tích viên

Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích
trang.nguyenthuy@bt-group.vn

Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích
chuong.nguyen@bt-group.vn

Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích
tu.tran@bt-group.vn

Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích
thuy.nguyen@bt-group.vn

Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích
hieu.pham@bt-group.vn

Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích
tu.nguyen@bt-group.vn

Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích
ngan.tran@bt-group.vn