



### CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN VÀ HÀNG HÓA

STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,484.42	-0.02%	WTI oil	67.48	3.05%	VN-Index	1,384.59	0.49%
S&P 500	6,227.41	0.47%	Brent	69.11	2.98%	VN30	1,482.76	0.45%
Nikkei 225	39,762.48	-0.56%	Gold	3,357.89	0.57%	HNX	231.62	1.39%
Shang Hai	3,454.79	-0.09%	Dollar index	96.774	0.13%	Upcom	100.61	-0.11%

### CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 6,75 điểm, lên 1.384,59 điểm. HNX-Index tăng 3,17 điểm, lên 231,62 điểm. UPCoM-Index tăng 0,01 điểm, lên 100,73 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm chứng khoán tiếp tục “bùng nổ” với loạt mã cổ phiếu tím trần, như: VIX +6,64%, HCM +6,82%, FTS +6,98%, CTS +6,82%. Theo sau là loạt mã tăng mạnh, như: SSI +4,29%, VND +4,17%, VCI +3,11%, BSI +5,3%, ... Nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng tăng mạnh: TCB +1,74%, STB +1,28%, NAB +2,08%, OCB +1,27%, ... Cổ phiếu bất động sản diễn biến tích cực như: SIP +6,95%, BCM +6,74%, VRE +1,61%, KBC +3,43%, DIG +1,75%, ... Bên cạnh đó, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tại các nhóm ngành khác cũng bật tăng đáng kể: GEX +2,97%, GMD +4,35%, VGC +3,1%, VHC +3,23%, HPG +1,1%, ... Tâm điểm đáng chú ý trong phiên là cổ phiếu LDG tăng trần thứ 5 liên tiếp.

Ở chiều ngược lại, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn chịu áp lực chốt lời và điều chỉnh nhẹ, như: VCB -0,34%, BID -0,55%, VHM -0,39%, VIC -0,21%, FPT -0,17%, REE -1,78%, GEE -1,02%, VCG -1,52%, VJC -0,33%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại mua ròng hơn 886 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 73 tỷ đồng.

### GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
GMD	166	VHM	102
GEX	148	VCB	53
VIX	118	HSG	41
SSI	112	FPT	29
MSN	83	BID	28

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
IDC	67.9	PVS	25.4
CEO	48.1	TNG	10.5
BVS	5.6	MBS	10.5
DTD	2.1	NTP	2.7
VCS	1.1	VFS	2.6

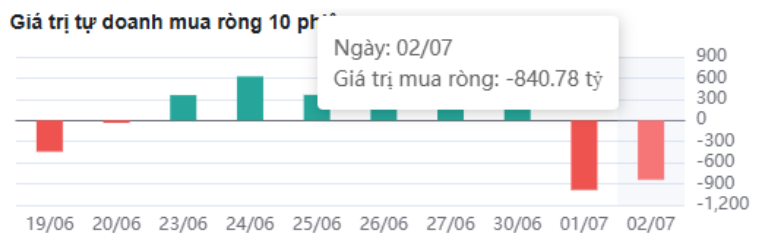
Đơn vị: Tỷ VND

### GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 02/07/2025

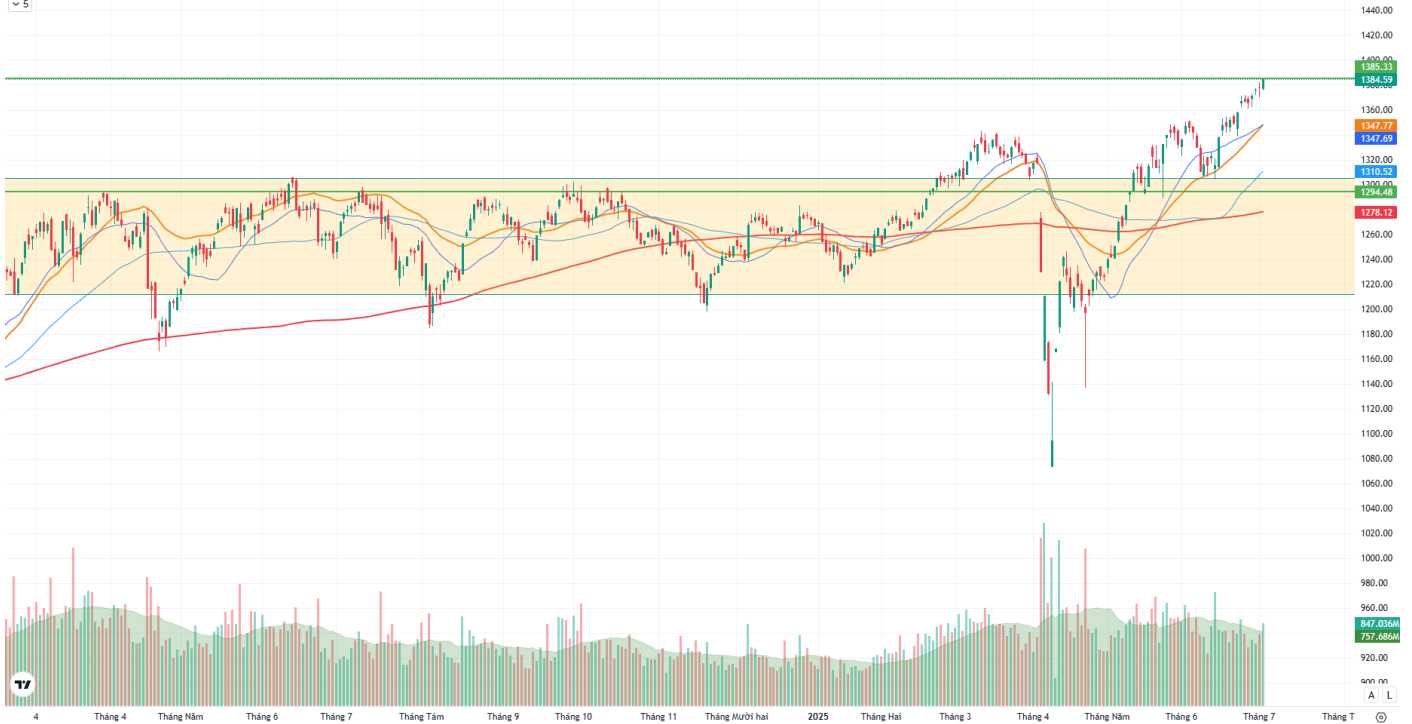
GT mua ròng (Khớp lệnh)	145.72 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-986.50 tỷ
Tổng GT mua ròng	-840.78 tỷ

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



# PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1377.26 H 1384.82 L 1375.26 C 1384.59 +6.75 (+0.49%)



**Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily**

VN-Index kết phiên ghi nhận tăng hơn 6.7 điểm, đóng cửa tại ngưỡng gần như cao nhất phiên tại 1,384.59 điểm. Thanh khoản tăng lên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số đang tiệm cận lên khu vực kháng cự ngắn hạn quanh 1,385 – 1,395. Rủi ro tồn tại khi chính sách thuế quan còn nhiều biến động, có thể chỉ số sẽ tái tích lũy quanh vùng 1,340 – 1,350 trường hợp có sự “chốt lời” ngắn hạn khi tăng từ vùng 1,305 trước đó. Tích cực hơn nguồn cầu đưa chỉ số tiệm cận về quanh 1,380, có thể xa hơn là đến khu vực 1,390 – 1,400 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,340 – 1,350 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,390 – 1,400 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 1,400 điểm. Ở chiều ngược lại, khu vực 1,390 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 1390 (+/- 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

**S&P 500 lập kỷ lục mới sau khi Mỹ và Việt Nam đạt thỏa thuận** Chỉ số S&P 500 tăng điểm vào ngày thứ Tư (02/07), sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố thỏa thuận thương mại Mỹ - Việt Nam. Tuy nhiên, một báo cáo mới cho thấy số lượng việc làm khu vực tư nhân bất ngờ giảm trong tháng 6/2025, làm dấy lên lo ngại về tình hình kinh tế Mỹ. S&P 500 tăng sau khi ông Trump đăng trên Truth Social về thỏa thuận giữa Mỹ và Việt Nam. Thỏa thuận này bao gồm mức thuế 20% đối với hàng nhập khẩu từ Việt Nam. Cổ phiếu Nike, công ty sản xuất khoảng 50% sản phẩm giày dép của mình ở Việt Nam cũng như Trung Quốc, vọt 4%.

**Thượng viện Mỹ thông qua dự luật giảm thuế khổng lồ** Sau khi đã vượt qua “cửa ải” Thượng viện với 51 phiếu thuận và 50 phiếu chống, dự luật này được chuyển tới Hạ viện. Ông Trump vui mừng sau khi dự luật được Thượng viện phê chuẩn, đồng thời kêu gọi các hạ nghị sỹ “làm điều đúng đắn là gửi dự luật này tới bàn làm việc của tôi” để ông ký thành luật. “Chúng ta đang đi đúng kế hoạch. Hãy tiếp tục, hãy hoàn tất dự luật trước khi các bạn và gia đình của các bạn bước vào kỳ nghỉ 4/7”, ông Trump viết trên mạng xã hội Truth Social.

**Nhật Bản đối mặt với mức thuế 30-35% từ Mỹ** Tổng thống Mỹ Donald Trump nghi ngờ thỏa thuận thương mại với Nhật Bản khó có thể đạt được trước thời hạn ngày 9/7, và nó có thể khiến mức thuế quan mà họ phải chịu tăng lên 30-35%. Phát biểu với các phóng viên trên chuyên cơ Air Force 1, ông Trump chỉ trích Nhật Bản vì đã không chấp nhận nhập khẩu gạo của Mỹ, cũng như gây ra sự mất cân bằng trong thương mại ô tô giữa hai nước. “Tôi nghĩ chúng tôi sẽ không đạt được thỏa thuận. Tôi nghi ngờ điều đó với Nhật Bản, họ rất cứng rắn”, ông nói. Cùng ngày, một quan chức Nhà Trắng cho biết chính quyền Trump sẽ tạm gác các cuộc đàm phán với Nhật Bản. Các cuộc đàm phán với các đối tác thương mại khác, chẳng hạn như Ấn Độ, sẽ được ưu tiên.

## TIN TRONG NƯỚC

**Lãi suất dành cho người trẻ vay mua nhà ở xã hội là 5.9%/năm** NHNN vừa có 2 văn bản về lãi suất cho vay người trẻ dưới 35 tuổi mua nhà ở xã hội từ ngày 01/07-31/12/2025 là 5.9%/năm. Ức lãi suất cho vay của ngân hàng thương mại áp dụng đối với dư nợ của các khoản cho vay người trẻ dưới 35 tuổi mua nhà ở xã hội cho giai đoạn từ ngày 01/07-31/12/2025 như sau: Lãi suất cho vay thấp hơn 2%/năm lãi suất cho vay trung dài hạn VND bình quân của 4 ngân hàng thương mại nhà nước Agribank, BIDV, Vietcombank và VietinBank trong 5 năm đầu vay vốn (kể từ ngày giải ngân đầu tiên). Lãi suất cho vay áp dụng từ ngày 01/07-31/12/2025 là 5.9%/năm. Lãi suất cho vay thấp hơn 1%/năm lãi suất cho vay trung dài hạn VND bình quân của 4 ngân hàng thương mại nhà nước Agribank, BIDV, Vietcombank và VietinBank trong 10 năm vay vốn tiếp theo (kể từ ngày giải ngân đầu tiên).

**Kinh tế Việt Nam 6 tháng năm 2025: Thử thách tạo động lực cho tăng trưởng** Theo chuyên gia, kinh tế Việt Nam đã phục hồi mạnh mẽ sau đại dịch nhưng vẫn còn những điểm nghẽn mang tính cấu trúc, đặc biệt liên quan đến chính sách công nghiệp và khu vực tư nhân. Kinh tế Việt Nam 6 tháng đầu năm nay diễn ra trong bối cảnh cả nước đẩy mạnh cải cách thể chế, tinh gọn tổ chức-bộ máy, thực hiện hợp nhất tỉnh, thành, vận hành mô hình chính quyền địa phương 2 cấp từ 1/7/2025, quyết liệt triển khai "bộ tứ trụ cột" đồng thời chủ động ứng phó với chính sách thuế quan của Mỹ.... Bối cảnh này vẫn đặt trong quyết tâm nền kinh tế phấn đấu đạt mục tiêu tăng trưởng 8% trở lên trong năm 2025 này. Bên cạnh đó, đầu tư công và tư nhân tăng tốc, thực hiện giải ngân cho hạ tầng trọng điểm và dòng vốn FDI vào công nghệ cao giúp thúc đẩy sản xuất.

**Giải ngân vốn đầu tư công trong nửa đầu năm 2025 tăng 42,3% so cùng kỳ 2024** Theo báo cáo cập nhật của Bộ Tài chính, ước tính đến hết tháng 6 năm 2025, tổng vốn giải ngân đạt 268.133,9 tỷ đồng, tương đương 29,6% kế hoạch năm và 32,5% kế hoạch do Thủ tướng Chính phủ giao. So với tiến độ giải ngân của cùng kỳ năm 2024, tốc độ giải ngân chỉ đạt lần lượt 26,4% và 28,2%. Xét theo nguồn vốn, vốn ngân sách địa phương đạt tỷ lệ giải ngân 37,8% kế hoạch Thủ tướng giao, cao hơn cùng kỳ năm trước là 27,4%. Trong khi đó, vốn ngân sách trung ương chỉ đạt 25,3%, thấp hơn nhiều so với mức 29,5% vào cùng kỳ 2024. Đối với Chương trình mục tiêu quốc gia, tổng vốn giải ngân ước tính đạt 9,258 tỷ đồng, tương ứng 42,2% kế hoạch được giao. Tính đến hết tháng 6 năm 2025, có 10 bộ, cơ quan trung ương và 37 địa phương có tỷ lệ giải ngân đạt từ mức bình quân chung của cả nước trở lên. Có 32 bộ, cơ quan trung ương và 26 địa phương có tỷ lệ giải ngân thấp hơn mức bình quân chung của cả nước.

## TIN DOANH NGHIỆP

- 1) NVL: Novaland gia hạn một lô trái phiếu thêm 3 năm
- 2) CII: Sắp phát hành gần 77 triệu cổ phiếu thưởng cho cổ đông
- 3) PAN: Cổ phiếu PAN Group tăng gần 30% từ khi ông Nguyễn Duy Hưng nói “hy vọng giá sẽ tốt hơn”
- 4) SZB: Sonadezi Long Bình dự kiến trả cổ tức năm 2025 giảm sau 3 năm liên tiếp ở mức kỷ lục
- 5) DBC: Dabaco lên kế hoạch thành lập pháp nhân mới đầu tư loạt dự án chăn nuôi
- 6) HAG: Bất chấp giá sầu riêng thấp kỷ lục, bầu Đức vẫn tăng kế hoạch lợi nhuận thêm 1.500 tỷ, riêng quý 3 “tiết lộ” cho 1.000 tỷ lãi bất thường
- 7) GVR: Được chấp thuận chủ trương đầu tư Khu công nghiệp Nam Đồng Phú giai đoạn 2
- 8) FPT: Hai nhà máy AI của FPT lọt TOP 500 siêu máy tính mạnh nhất thế giới
- 9) KBC: Kinh Bắc nói về vai trò của Tập đoàn Trump ở dự án golf 1,5 tỷ USD tại Hưng Yên
- 10) CTD: Coteccons lên kế hoạch phát hành trái phiếu ra công chúng
- 11) CII: Phát hành trái phiếu lãi suất 10,25%/năm
- 12) FRT: Chuỗi Long Châu mở cửa hàng nhiều nhất trong vòng 2 năm
- 13) EVG: Everland Group bị phạt gần 670 triệu đồng vì thông tin sai lệch, dùng vốn sai mục đích
- 14) LIG: ĐHĐCĐ Licogi 13: Sắp vận hành loạt nhà máy thủy điện, phấn đấu đạt doanh thu 6.000 tỷ vào năm 2029
- 15) DBD: Bidiphar lần thứ 2 được vinh danh Top 50 Công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam do Forbes Việt Nam bình chọn
- 16) ACV: Cổ phiếu của 'đại gia' hàng không đứt mạch tăng
- 17) MSH: Máy Sông Hồng bị phạt và truy thu thuế gần 1,7 tỷ đồng
- 18) OCB: Chốt ngày chi hơn 1.700 tỷ đồng trả cổ tức 2024
- 19) HQC: Hoàng Quân Mê Kông chậm trả gần 31 tỷ đồng lãi trái phiếu
- 20) DIG: Bán dự án Lam Hạ, DIC Corp dự thu hơn 1.100 tỷ đồng
- 21) VNX: Đơn vị tổ chức Vietnam Expo muốn thưởng cổ phiếu tỷ lệ 70% trong nửa cuối 2025
- 22) Chủ tịch SII: Nhà máy nước Củ Chi cần đến 2032 mới có thể tự chủ dòng tiền
- 23) ILB sắp chi 56 tỷ đồng cổ tức, công ty mẹ SNP hưởng lợi lớn
- 24) KBSV bán giải chấp cổ phiếu DVM của Tổng giám đốc Công ty Dược liệu Việt Nam
- 25) HDC: Hodeco sắp hoàn tất thoái toàn bộ 47.27% vốn tại Đại Dương Vũng Tàu?
- 26) Tự doanh bán thỏa thuận lớn FPT và TCB cho tổ chức trong nước
- 27) VSH tiếp tục nhận án phạt 2,2 tỷ do vi phạm thuế
- 28) NAB: Nam A Bank chốt quyền phát hành cổ phiếu tỷ lệ 25%
- 29) SHE sắp phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 30%
- 30) DCG: Doanh nghiệp may ở Bắc Ninh giảm hơn 1,600 lao động, rút vốn công ty con lãi chưa tới 100 triệu cả năm

## 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](mailto:nhi.lam@bt-group.vn)

### Phân tích viên

#### Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích  
[trang.nguyenthuy@bt-group.vn](mailto:trang.nguyenthuy@bt-group.vn)

#### Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích  
[chuong.nguyen@bt-group.vn](mailto:chuong.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.tran@bt-group.vn](mailto:tu.tran@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích  
[thuy.nguyen@bt-group.vn](mailto:thuy.nguyen@bt-group.vn)

#### Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích  
[hieu.pham@bt-group.vn](mailto:hieu.pham@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.nguyen@bt-group.vn](mailto:tu.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích  
[ngan.tran@bt-group.vn](mailto:ngan.tran@bt-group.vn)