



CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN VÀ HÀNG HÓA

STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,828.53	0.00%	WTI oil	66.47	-0.96%	VN-Index	1,386.97	0.36%
S&P 500	6,279.36	0.00%	Brent	68.30	-0.73%	VN30	1,488.77	0.51%
Nikkei 225	39,810.88	0.06%	Gold	3,333.90	0.26%	HNX	232.51	0.68%
Shang Hai	3,472.32	0.32%	Dollar index	96.985	-0.15%	Upcom	101.17	0.31%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 5,01 điểm, lên 1.386,97 điểm. HNX-Index tăng 1,58 điểm, lên 232,51 điểm. UPCoM-Index tăng 0,18 điểm, lên 101,06 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm cổ phiếu ngân hàng trở thành điểm sáng; dẫn đầu là cổ phiếu ACB +2,1%. Theo sau là các cổ phiếu tăng dưới 1%: MBB, CTG, BID, VCB, VIB, STB, LBP, OCB, TCB, VPB, ... Tương tự, nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng tích cực, với: VIX +2,83%, HCM +1,29%. Về nhóm BĐS có sụt giảm ở VIC -2,75%, VHM -0,39%, BCM -1,36%. Trong khi, một số tăng mạnh, như: TCH +5,56%, DIG +3,4%, PDR +2,8%, KDH +1,19%, DXG +1,18%, ... Bên cạnh đó, dòng tiền còn lan tỏa các cổ phiếu vốn hóa lớn: FPT +3,81%, MWG +1,38%, FRT +1,29%, POW +1,51%, VTP +3,07%, ...

Ở chiều ngược lại, cổ phiếu sản phẩm cao su và phân bón tiếp đà bị nhà đầu tư chốt lời mạnh, như: GVR -1,01%, DGC -0,97%, DPM -0,13%, DCM -0,45%, HSG -0,88%, DPR -1,38%, BFC -1,18%, PHR -0,67%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này tiếp tục mua ròng gần 1,780 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 75 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
FPT	458	VIC	136
ACB	273	GEX	82
MWG	132	GVR	72
HPG	115	VHM	48
SSI	90	VCG	25

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
IDC	35.1	PVS	14.4
CEO	32.2	TNG	4.2
SHS	30.7	VFS	3.3
NTP	2.6	VTZ	1.9
TIG	1.7	HUT	1.7

Đơn vị: Tỷ VND

GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 04/07/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh) **463.21 tỷ**

GT mua ròng (Thỏa thuận) **-1.01 tỷ**

Tổng GT mua ròng **462.20 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 1385.19 H 1388.04 L 1379.40 C 1386.97 +5.01 (+0.36%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index kết phiên ghi nhận tăng hơn 5 điểm, rút chân lên từ vùng 1,379 và đóng cửa tại 1,386.97 điểm. Thanh khoản duy trì trên 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 – 1,360 khi 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 1,390, có thể xa hơn là đến khu vực 1,400 – 1,420 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, kỳ vọng thị trường tiệm cận về quanh khu vực 1,420 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 1,340, 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: 1,385 – 1,395
- 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

Thuế quan của Mỹ: Các nước chưa đạt thỏa thuận sẽ chịu thuế mới từ 1/8 Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố những đối tác chưa đạt được thỏa thuận về thuế với Mỹ sẽ chịu các mức thuế mới từ ngày 1/8 với khung từ 10-20% đến khung 60-70%. Phát biểu với báo giới, Tổng thống Trump nói rõ từ ngày 4/7, ông sẽ bắt đầu gửi thư thông báo cho các đối tác thương mại về mức thuế quan mới mà họ sẽ phải trả từ đầu tháng tới, trong bối cảnh các cuộc đàm phán đang bước vào giai đoạn cuối. Trong khi đó, giới chức Mỹ cho biết có thể sẽ có một loạt thỏa thuận về thuế được công bố trong vài ngày tới, nhưng không đề cập thêm chi tiết.

Thu thuế quan của Mỹ tăng gấp 4 lần Thu thuế quan tăng mạnh cho thấy cuộc chiến thương mại của Tổng thống Donald Trump có thể mang lại một sự bổ sung rất cần thiết cho ngân khố của Chính phủ liên bang. Số tiền mà Chính phủ thu được từ việc áp thuế quan lên hàng hóa nhập khẩu đã tăng gấp 4 lần so với cùng kỳ năm ngoái, đạt kỷ lục 24,4 tỷ USD, trong tháng 5/2025 - tháng tròn đầu tiên mà mức thuế quan đối ứng toàn cầu 10% của Tổng thống Donald Trump có hiệu lực. Thu thuế quan tăng mạnh cho thấy cuộc chiến thương mại của Tổng thống Donald Trump có thể mang lại một sự bổ sung rất cần thiết cho ngân khố của Chính phủ liên bang trong bối cảnh Thượng viện Mỹ vừa phê chuẩn dự luật thuế và chi tiêu mang tính cột mốc của ông Trump.

Trung Quốc tính hỗ trợ tiền mặt để khuyến khích sinh đẻ Trung Quốc đã xóa chính sách một con từ cách đây gần 1 thập kỷ, nhưng đến năm 2024, dân số nước này đã giảm năm thứ ba liên tiếp. Theo một nguồn tin cho biết Chính phủ Trung Quốc dự kiến hỗ trợ 3.600 nhân dân tệ, tương đương 503 USD, mỗi năm trong 3 năm đầu đời cho mỗi trẻ em được sinh ra từ ngày 1/1/2025 trở đi. Chính sách này sẽ được áp dụng toàn quốc. Số trẻ sơ sinh 9,54 triệu trẻ của Trung Quốc năm ngoái chỉ bằng khoảng một nửa so với 18,8 triệu trẻ được sinh ra ở nước này vào năm 2016 - thời điểm Trung Quốc mới rút lại quy định mỗi cặp vợ chồng chỉ được phép được sinh một con. Tỷ lệ sinh suy giảm là một thách thức đối với nền kinh tế Trung Quốc, vì số dân trong độ tuổi lao động giảm sút đặt ra nguy cơ đối với nguồn cung lao động và năng suất lao động ở nước này.

TIN TRONG NƯỚC

GDP quý 2 tăng trưởng tích cực, đạt 7.96% Theo số liệu từ Cục Thống kê vừa công bố, tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý 2/2025 tăng trưởng tích cực, với tốc độ tăng ước đạt 7.96% so với cùng kỳ năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng 8.56% của quý 2/2022 trong giai đoạn 2020-2025. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3.89%, đóng góp 5.19% vào mức tăng tổng giá trị tăng thêm của toàn nền kinh tế; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8.97%, đóng góp 43.63%; khu vực dịch vụ tăng 8.46%, đóng góp 51.18%. GDP sáu tháng đầu năm 2025 tăng 7.52% so với cùng kỳ năm trước, là mức cao nhất của sáu tháng đầu năm trong giai đoạn 2011-2025.

Cá nhân mở xô mở tài khoản chứng khoán, lập kỷ lục gần một năm Nhà đầu tư trong nước mở mới 198.788 tài khoản chứng khoán, tiếp tục đạt mức kỷ lục trong vòng gần 1 năm trở lại. Trong đó, nhà đầu tư cá nhân mở mới 198.622 tài khoản. Tính đến cuối tháng 6, cả nước có 10,022 triệu tài khoản chứng khoán, tương đương hơn 10% dân số, hoàn thành mục tiêu trước thời hạn 2025 và đang hướng đến 11 triệu tài khoản vào năm 2030. Nhà đầu tư trong nước liên tiếp mở tài khoản chứng khoán trong bối cảnh VN-Index đóng cửa tháng 6/2025 tại 1.376,1 điểm, tăng 43,5 điểm tương đương +3,26% so với cuối tháng 5, với giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân đạt 18.651 tỷ đồng, giảm nhẹ -6,2%.

Hiểu thế nào về mức thuế đối ứng 20% Mỹ áp cho Việt Nam? Theo thông tin, Mỹ sẽ áp thuế 20% đối với hàng xuất khẩu từ Việt Nam và 40% đối với hàng hoá trung chuyển (transshipping); trong khi đó Việt Nam sẽ cắt giảm toàn bộ thuế nhập khẩu với hàng hoá từ Mỹ xuống 0%. Tuy nhiên, những thông tin về thuế suất hiện tại mới chỉ là “khung sơ bộ”, nhiều chi tiết quan trọng vẫn chưa được thống nhất, đặc biệt là tiêu chí xác định hàng hoá “trung chuyển” (transshipping) và thuế cho các mặt hàng cụ thể. Việt Nam là một trong 3 nước đạt thỏa thuận sớm với Mỹ. Trên cơ sở đó, KBSV tạm chia cách hiểu về mức thuế mới này theo 2 kịch bản. Kịch bản 1: Mức thuế 20% là mức thuế cộng dồn chung các loại thuế cho các mặt hàng xuất khẩu từ Việt Nam sang Mỹ. Kịch bản 2: 20% chỉ tính riêng thuế đối ứng, mức thuế cuối cùng cho hàng hoá Việt Nam sẽ lớn hơn. Nếu như mức 20% được hiểu là riêng thuế đối ứng, việc so sánh chênh lệch với các quốc gia khác sẽ quan trọng hơn việc Việt Nam bị áp mức thuế bao nhiêu.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) PVS: Trao hợp đồng 2 gói thầu ống dẫn khí 13.000 tỷ đồng: Vietsovpetro cam kết tiến độ, hiệu quả
- 2) Thành viên HĐQT HAX muốn bán 1.6 triệu cp
- 3) GAS: PV GAS TRADING: Hành trình trở thành trung tâm trong tích hợp chuỗi giá trị khí
- 4) GVR: Trong Top 50 công ty niêm yết tốt nhất năm 2025
- 5) BSR: Giữ vững đà tăng trưởng, quyết tâm hoàn thành kế hoạch SXKD năm 2025; thử nghiệm thành công 2 loại dầu thô mới
- 6) BCM: Becamex Bình Dương muốn góp sức, Chủ tịch TP.HCM gợi ý làm đường sắt đô thị
- 7) PVD: PV Drilling hoàn thành kế hoạch 6 tháng đầu năm 2025
- 8) HAG: OCBS tính "rót" thêm 220 tỷ đồng đầu tư vào doanh nghiệp của bầu Đức
- 9) VCI: Chứng khoán Vietcap bị phạt và truy thu thuế năm 2023, 2024
- 10) FRT: FPT Retail đặt kế hoạch tăng trưởng lợi nhuận mạnh năm 2025
- 11) IJC: Becamex IJC tăng vốn gấp đôi nâng cấp khách sạn, huy động vốn đầu tư hạ tầng trọng điểm
- 12) TDC: Hoàn tất giải ngân 322 tỷ đồng từ phát hành cổ phiếu riêng lẻ
- 13) VNA: Vinaship lấy ý kiến cổ đông bán tàu 27 tuổi, trả cổ tức 6% năm 2024
- 14) VIC: Tỷ phú Phạm Nhật Vượng hoàn tất sang tên lượng cổ phiếu Vingroup trị giá hơn 8.000 tỷ đồng vào cuối tháng 8
- 15) GEX: GELEX rót 100 tỷ đồng thành lập công ty con về đầu tư
- 16) MBS: Dự kiến phát hành 85,8 triệu cổ phiếu cho cổ đông
- 17) OCB: Người nhà lãnh đạo OCB đăng ký bán ra 500.000 cổ phiếu
- 18) CTG: VietinBank bứt tốc nhờ lợi thế
- 19) WCS: Thông qua cổ tức tiền mặt 200% năm 2024 và phát hành cổ phiếu thường tỷ lệ 5:1
- 20) HPG: Hòa Phát hoàn tất phát hành gần 1,3 tỷ cổ phiếu trả cổ tức
- 21) ST8 ước lãi 5 tỷ đồng nửa đầu năm, khẳng định "không rủi ro" về các khoản phải thu lớn
- 22) VGL: Công ty con của VNSteel bị xử phạt và truy thu thuế hơn 1,6 tỷ đồng
- 23) HAG: HAGL chậm thanh toán lãi cho lô trái phiếu phát hành từ năm 2016
- 24) EVG: Xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán với một DN bất động sản
- 25) DIG: DIC Corp dự thu hơn 1.100 tỷ đồng từ việc chuyển nhượng dự án Lam Hạ Center Point
- 26) CTD: Coteccons muốn huy động 1.400 tỷ đồng trái phiếu sau khi tất toán sạch nợ cũ
- 27) Chứng khoán CV (CVS) bị phạt hành chính vì lỗi "ém" thông tin
- 28) Hàng loạt cổ đông lớn CTX thoái lui, nhường vị trí cho các tổ chức mới
- 29) CII phát hành hơn 76 triệu cp thường, hoãn cổ tức tiền mặt
- 30) Chủ sở hữu Casino Phú Quốc phát hành thành công 2.400 tỷ đồng trái phiếu
- 31) SIP chốt ngày trả cổ tức bằng cổ phiếu
- 32) VPS tiếp tục dẫn đầu thị phần môi giới trong quý 2/2025

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 Thuỳ Trang

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

Nguyễn Viết 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