

STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,459.65	0.20%	WTI oil	66.80	-2.71%	VN-Index	1,470.42	0.87%
S&P 500	6,268.55	0.14%	Brent	69.05	-2.17%	VN30	1,605.66	0.73%
Nikkei 225	39,459.62	-0.28%	Gold	3,342.56	0.36%	HNX	239.61	0.33%
Shang Hai	3,519.65	0.27%	Dollar index	98.101	0.24%	Upcom	102.67	-0.05%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 12,66 điểm, lên 1.470,42 điểm. HNX-Index tăng 0,8 điểm, lên 239,61 điểm. Ngược lại, UPCoM-Index giảm 0,19 điểm, xuống 102,53 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; cổ phiếu bất động sản tiếp tục hút mạnh dòng tiền từ các nhà đầu tư, với loạt mã cổ phiếu tăng trần, như: DXG +6,74%, DXS +6,95%, LDG +6,98%, HDC +6,94%, NHA +6,99%, FIR +6,98%, HAR +6,97%. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong ngành này cũng ghi nhận mức tăng tích cực, như: VIC +4,63%, KDH +3,14%, DIG +3,88%, PDR +4,8%, KBC +3,09%, TCH +4,19%, VHM +1,02%, SIP +1,14%, ...

Khối ngân hàng ghi nhận sự phân hóa rõ nét nhưng sắc xanh vẫn chiếm ưu thế, với: VPB +4,22%, EIB +3,27%, OCB +2,75%. Theo sau là loạt cổ phiếu tăng dưới 1%, như: TCB, TPB, BID, STB, MBB, VIB, MSB, ... Ở chiều ngược lại, một số mã giảm dưới 1%, như: SHB, CTG, VCB, HDB, LPB, SSB, ... Tương tự, cổ phiếu chứng khoán cũng diễn biến phân hóa. Một số mã tăng mạnh, như: VCI +1,46%, FTS +2,2%, BSI +4,41%, CTS +1,18%, DSE +2,5%, AGR +2,51%, ... Trong khi, một số mã cổ phiếu của nhóm này điều chỉnh nhẹ, giảm dưới 1%, như: ORS, VND, VIX, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này tiếp tục mua ròng hơn 130 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 53 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SSI	513	SHB	119
HPG	270	CTG	99
VHM	125	KDH	39
VCB	95	VNM	39
MSN	93	HDG	34

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SHS	21.8	PVS	24.7
CEO	15.4	LAS	3.9
IDC	7.3	MBS	2.6
HUT	4.8	DL1	1.7
TNG	2.6	VFS	1.6

Đơn vị: Tỷ VND

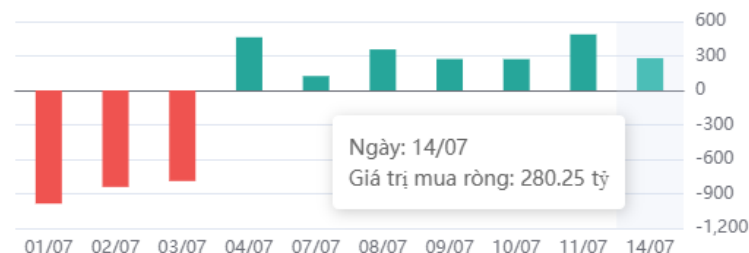
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 14/07/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	193.83 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	86.42 tỷ
Tổng GT mua ròng	280.25 tỷ

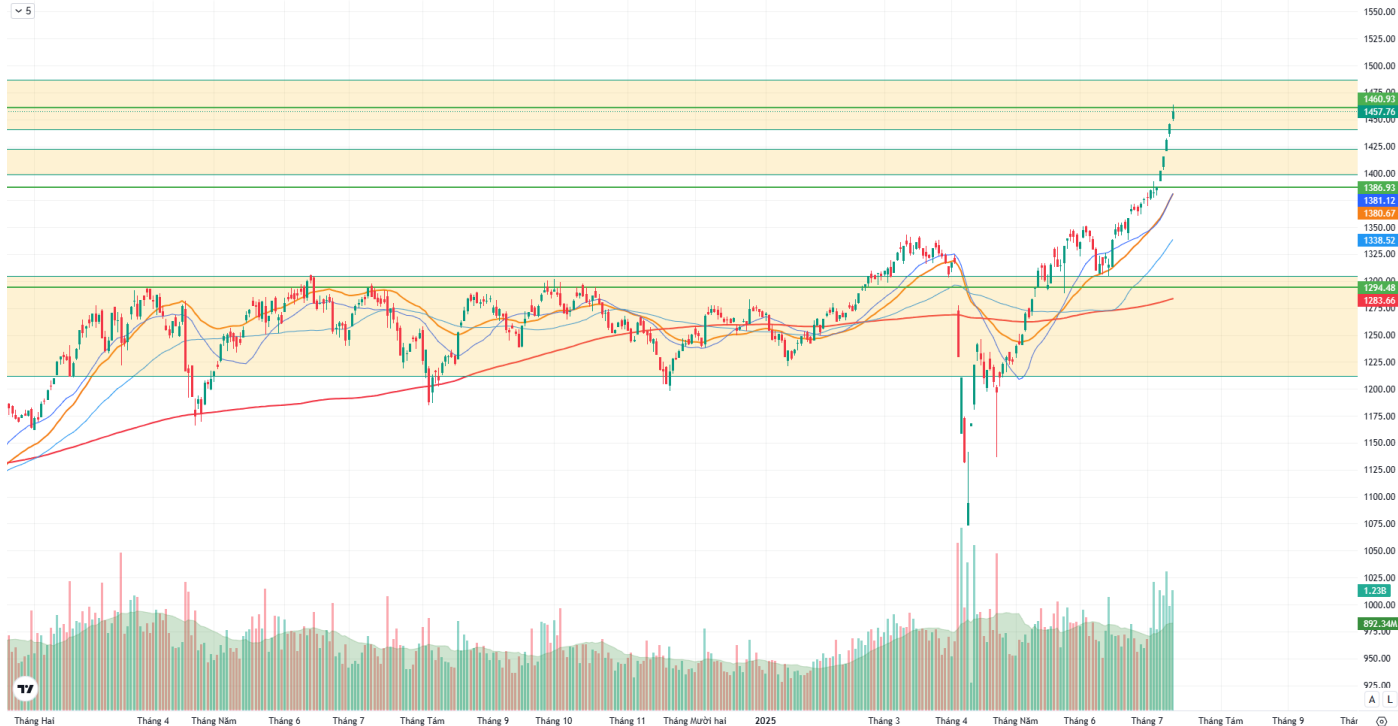
* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1451.12 H 1463.91 L 1448.29 C 1457.76 +12.12 (+0.84%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index kết phiên ghi nhận tiếp tục tăng hơn 12 điểm, tiếp tục mua mạnh lên từ vùng 1,448, vượt mốc 1,450 và đóng cửa tại 1,457.76 điểm. Thanh khoản duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số đã đóng cửa trên mốc quan trọng 1,440 – 1,450 điểm 1 cách mạnh mẽ, kỳ vọng hướng về khu vực 1,460 – 1,480. Tuy nhiên, rủi ro tồn tại khi chính sách thuế quan còn nhiều biến động, có thể chỉ số sẽ tái tích lũy quanh vùng 1,390 – 1,400 khi trường hợp có sự “chốt lòi” ngắn hạn. Tích cực hơn nguồn cầu đưa chỉ số vượt 1,450, có thể xa hơn là đến khu vực 1,460 điểm, xa hơn là khu vực 1,480.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,390 – 1,400 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,460 – 1,480 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 1,500 điểm. Ở chiều ngược lại, khu vực 1,480 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lòi, đánh mất khu vực 1,400, chỉ số quay lại quanh vùng 1,380, phá vỡ luôn khu vực này, có thể đi tìm điểm cân bằng biên dưới quanh 1,360 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,460 – 1,480
- Hỗ trợ: 1,390 - 1,410

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 1,460 (+/- 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 lòi 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 mất hơn 200 điểm Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Sáu (11/07), một ngày sau khi S&P 500 đạt mức cao kỷ lục mới và Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố mức thuế 35% đối với Canada, đồng thời đe dọa sẽ áp thuế quan cao hơn trên diện rộng. Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Sáu, chủ yếu do căng thẳng thương mại leo thang, sau khi cả 3 chỉ số chính đều tăng điểm trong phiên ngày thứ Năm. Vào ngày thứ Sáu, nhà đầu tư đã chờ đợi thông tin cập nhật từ ông Trump về thuế quan của EU, nhưng không có thông tin nào được đưa ra trong phiên giao dịch. Tuần tới, nhà đầu tư sẽ cần phải theo dõi sát sao mùa báo cáo lợi nhuận quý 2/2025, cùng với việc công bố một số dữ liệu lạm phát quan trọng.

Tổng thống Trump áp thuế quan 35% lên Canada Trong một bài viết trên mạng xã hội Truth Social, ông Trump đăng lá thư gửi tới Thủ tướng Canada Mark Carney nói rằng thuế quan 35% đối với hàng hóa từ Canada vào Mỹ sẽ có hiệu lực từ ngày 1/8 và sẽ tăng lên nếu Ottawa có bất kỳ hành động trả đũa nào. Brazil, nền kinh tế lớn nhất khu vực Mỹ Latin, cũng bị ông Trump nâng thuế quan đối ứng từ 10% lên 50%. Ngoài ra, ông cũng áp thuế quan 50% lên đồng nhập khẩu, có hiệu lực từ 1/8. Ông Trump cũng nói rõ rằng thuế quan 35% đối với Canada không bao gồm thuế quan áp theo từng ngành như thuế đối với nhôm, thép, đồng, ô tô.

EU loay hoay đàm phán thương mại với Mỹ EU đang mắc kẹt giữa sự bấp bênh về thời điểm mà khối này có thể đạt được một thỏa thuận thương mại với Mỹ. Nhìn chung, giới chuyên gia dự báo EU sẽ đồng ý mức thuế cơ sở 10%, với hy vọng có thể đàm phán được một số miễn trừ hoặc đạt được các thỏa thuận khác cho các lĩnh vực ngành hàng cụ thể. Mức thuế này sẽ thấp hơn đáng kể so với mức thuế 50% mà ông Trump đã dọa sẽ áp lên hàng hóa châu Âu nếu không có thỏa thuận. Hiện tại, tất cả hàng hóa EU vào Mỹ đang bị áp thuế quan 10% - thuế suất cơ sở của thuế đối ứng, riêng thép và nhôm bị áp thuế 50% và ô tô 25%.

TIN TRONG NƯỚC

Ăn số tăng trưởng kinh tế nửa cuối năm Các chuyên gia cho rằng, kinh tế vĩ mô Việt Nam trong nửa cuối năm 2025 sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng trưởng tích cực, nhất là sau thời điểm 1/7 - khi việc phân chia lại địa giới hành chính và nhiều luật sửa đổi bắt đầu có hiệu lực. Tuy nhiên, một số yếu tố rủi ro vĩ mô vẫn hiện hữu. Biến số đáng quan tâm là chính sách thuế quan đang được đàm phán. Một chỉ báo khác đáng lưu tâm là chỉ số PMI ngành sản xuất, đã giảm 3 tháng liên tiếp và hiện ở mức dưới 50 điểm - ngưỡng cho thấy sự thu hẹp hoạt động sản xuất. Diễn biến này phản ánh những khó khăn đang tồn tại trong lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo - vốn là trụ cột xuất khẩu và tăng trưởng của nền kinh tế. Trong đó, lạm phát và tỷ giá đang là 2 thách thức lớn cho nền kinh tế Việt Nam.

Bỏ hạn mức tăng trưởng tín dụng: chuyện dài nhiều kỳ Thủ tướng Chính phủ yêu cầu NHNN phần đầu tăng trưởng tín dụng cả năm 2025 đạt khoảng 16% so với năm 2024, và tiến tới năm 2026 điều hành tăng trưởng tín dụng theo công cụ thị trường, bỏ điều hành theo hạn mức tăng trưởng tín dụng. Cụ thể, Thủ tướng yêu cầu “xem xét việc gỡ bỏ công cụ hành chính trong điều hành tăng trưởng tín dụng thông qua phân bổ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho từng tổ chức tín dụng”. Lãnh đạo NHNN từng nhận định việc dỡ bỏ công cụ hạn mức tăng trưởng tín dụng này cần thận trọng, đảm bảo các điều kiện cần thiết và từng bước thực hiện phù hợp với điều kiện thị trường. Sức ép từ công điện của Thủ tướng là cần thiết để NHNN xem xét lại quan điểm cũng như cần giải trình minh bạch hơn nếu tiếp tục giữ hạn mức tăng trưởng tín dụng. Tuy nhiên, sau mỗi một “mùa”, thì câu chuyện dài kỳ này cũng cần phải làm rõ cho người theo dõi là vì sao phải giữ, hay lộ trình để bỏ công cụ này một cách rõ ràng hơn.

Thu thuế từ thương mại điện tử 6 tháng đầu năm 2025 đạt gần 100 ngàn tỷ đồng Theo số liệu của Cục Thuế (Bộ Tài chính), các tổ chức, cá nhân kinh doanh trên các sàn thương mại điện tử, kênh online đã nộp thuế khoảng 98,000 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm. Số thu này tăng 58% svck. Ngoài ra, trong 6 tháng đầu năm, 99.4% doanh nghiệp đã tham gia khai thuế điện tử, với hơn 9.7 triệu hồ sơ được tiếp nhận. Bên cạnh đó, công tác hoàn thuế giá trị gia tăng, thuế thu nhập cá nhân đạt nhiều kết quả tích cực. Cụ thể, nửa đầu năm, cơ quan thuế đã hoàn 74.084 tỷ đồng tiền thuế GTGT. Và từ tháng 4 đến tháng 6, đã hoàn 1,253 tỷ đồng tiền thuế TNCN. Nhấn mạnh năm 2025 mang ý nghĩa đặc biệt quan trọng khi đất nước bước vào giai đoạn chuyển mình mạnh mẽ với nhiều sự kiện lớn. Do đó, ngành Thuế xác định rõ phương hướng thời gian tới là tiếp tục hoàn thiện tổ chức bộ máy và lấy sự phục vụ người dân, doanh nghiệp làm trung tâm.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) MSN: Masan (MSN) muốn vay gần 300 triệu USD từ ngân hàng ngoại
- 2) VCA: Vicasa mở màn doanh nghiệp thép: Lợi nhuận quý II tăng gần 200%
- 3) VJC: Vietjet (VJC) trúng gói thầu nghìn tỷ tại sân bay Long Thành
- 4) ANV: Công ty thủy sản báo lãi quý II/2025 gấp 17 lần, vừa chốt deal khủng tại thị trường 210 triệu dân
- 5) DRH: Cổ phiếu DRH 'gãy cánh' sau cảnh báo về minh bạch tài chính
- 6) ACB: Ngân hàng hé lộ kết quả 6 tháng: Tín dụng, lợi nhuận khởi sắc
- 7) BFC: Phân bón Bình Điền (mã BFC) vượt 15% mục tiêu lợi nhuận năm trong 6 tháng
- 8) VAB: VietABank (VAB) chốt giá tham chiếu chào sàn HOSE ở mức 14.250 đồng/cổ phiếu
- 9) VPI: Bất động sản Văn Phú muốn vay phó tổng giám đốc 5 tỷ đồng
- 10) NVL: BSC gọi tên cổ phiếu Novaland (NVL) cho nửa cuối năm 2025 nhờ định giá siêu rẻ
- 11) LDP: Ladophar nêu lộ trình khắc phục tình trạng chứng khoán bị cảnh báo và kiểm soát
- 12) VPB: PGBank bổ nhiệm cựu lãnh đạo VPBank làm phó tổng giám đốc thường trực
- 13) VPB: Khó ngoại mua ròng mạnh tay, cổ phiếu VPBank lên đỉnh 38 tháng
- 14) CC1: Hơn 10,4 triệu cổ phiếu CDC sắp được CC1 bán ra: Vì sao thoái vốn?
- 15) VGS: Cựu Chủ tịch VGS tiếp tục đăng ký bán thêm 4,5 triệu cổ phiếu
- 16) KDH: Hai quỹ thuộc VinaCapital muốn 'gom' thêm 1,5 triệu cổ phiếu Nhà Khang Điền
- 17) HDB: HDBank chào bán trái phiếu ra công chúng
- 18) HDC: Hodeco muốn phát hành gần 500 tỷ đồng trái phiếu để trả nợ ngân hàng
- 19) BCF: "Ông lớn" DPM cùng 7 doanh nghiệp sẽ chốt quyền trả cổ tức với mức hấp dẫn vào ngày
- 20) DRI: Cao su Đắk Lắk (DRI) sắp trả cổ tức còn lại 2024 bằng tiền mặt, tỷ lệ 5%
- 21) FPT: Tập đoàn FPT chuẩn bị chốt quyền chia cổ phiếu thưởng tỷ lệ 15%
- 22) LHG: Long Hậu (LHG) cảnh báo thông tin giả mạo về việc chia cổ tức năm 2024
- 23) HBC: Nợ trên 57 tỉ đồng bảo hiểm xã hội
- 24) GTD: Giấy Thượng Đình 15 tháng chưa đóng bảo hiểm cho người lao động
- 25) TCO: TCO Holdings phát hành 260 tỷ đồng trái phiếu chuyển đổi
- 26) TRC: Cao su Tây Ninh muốn bán 875 ngàn cp quỹ, chốt chia gần 73 tỷ đồng cổ tức cuối năm
- 27) MDF: Lỗi đánh máy, công ty gỗ đặt mục tiêu doanh thu cả triệu tỷ đồng, gấp 5 lần Hòa Phát, 3 lần Vingroup
- 28) LDG: Bất chấp nằm trong diện kiểm soát, cổ phiếu LDG vẫn tăng trần 11 phiên
- 29) OIL: PVOIL đạt kết quả SXKD tích cực trong 6 tháng đầu năm 2025
- 30) CTG: VietinBank rao bán dự án trụ sở chính hơn 10.000 tỷ đồng
- 31) DPG: Lộ diện khối tài sản lớn bị Đạt Phương thế chấp ngân hàng
- 32) BFC: Thêm "tin vui" mùa BCTC quý 2: Một công ty vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm chỉ sau 6 tháng

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