



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,461.28	-0.38%	WTI oil	70.29	1.52%	VN-Index	1,507.63	0.95%
S&P 500	6,362.89	-0.13%	Brent	72.76	1.39%	VN30	1,630.78	0.59%
Nikkei 225	40,654.70	-0.05%	Gold	3,275.82	1.04%	HNX	261.51	2.41%
Shang Hai	3,615.72	0.17%	Dollar index	99.887	1.00%	Upcom	105.11	-0.91%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 14,22 điểm, lên 1.507,63 điểm. HNX-Index tăng 6,15 điểm, lên 261,51 điểm. Ngược dòng, UPCoM-Index giảm 0,52 điểm, xuống 105,55 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm ngân hàng đã bật mạnh trở lại, với bộ đôi SHB và VPB tăng trần. Theo sau là các cổ phiếu tăng mạnh, như: CTG +5,48%, VIB +4,31%, STB +2,71%, OCB +3,1%, MBB +2,05%, BID +1,87%, TCB +1,77%. ... Tuy nhiên, một ít cổ phiếu của nhóm này vẫn “chìm” trong sắc đỏ: EIB -2,56%, SSB -3,27%, VCB -0,16%, LPB -0,29%, ... Nhóm cổ phiếu đầu tư công và vận tải – hàng không là điểm sáng nổi bật, với GEX +6,95%, VSC +6,78%, VGC +6,67%, VCG +3,04%, CII +2,74%, HAH +3,52%, GMD +2,13%, HVN +3,44%, ...

Nhóm cổ phiếu bất động sản phân hóa, nhưng sắc xanh vẫn chiếm ưu thế, với: NLG +4,4%, KBC +2,24%, NVL +1,84%, DIG +1,61%, ... Ngược lại, cổ phiếu VIC -3,27%, VHM -0,65%, TCH -3,25%, DXG -1,03%, DXS -4,52%, SIP -1,06%, VPI -2,61%, ... Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu năng lượng lại đồng loạt điều chỉnh, như: BSR -1,26%, POW -0,34%, PVD -0,24%, PLX -0,55%, PVT -0,28%, GAS -0,15%, ... Ngoài ra, một số ít cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa tiếp đà giảm sâu, như: EVF -2,91%, DSE -1,96%, ANV -3,24%, DC4 -6,52%, PAC -2,41%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại mua hơn 1,520 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 109 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SHB	170	SSI	242
VICC	122	FPT	117
VNM	115	VCI	88
CTG	102	VCB	80
VPB	99	HHV	30

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SHS	72.4	IDC	5.3
PVS	34.1	HUT	3.8
MBS	10.3	VTZ	1.7
VGS	2.8	PLC	1.3
TIG	1.7	IVS	1.2

Đơn vị: Tỷ VND

GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 30/07/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	-1262.14 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-32.10 tỷ
Tổng GT mua ròng	-1294.24 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 · O1502.26 H1512.15 L1482.45 C1507.63 +14.22 (+0.95%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tăng hơn 14 điểm, rút chân lên từ vùng 1,482 (~TEMA100) và lấy lại mốc 1,500, đóng cửa tại 1,507.63 điểm. Thanh khoản duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số đã tiệm cận khu vực 1,560 điểm và sau đó quay về kiểm định lại vùng đỉnh cũ lịch sử quanh 1,530 – 1,540 điểm, sự “chốt lờ” đã diễn ra. Phiên hôm nay có lực cầu quay lại; 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 1,480 – 1,500 khi trường hợp có sự “chốt lờ”. Tích cực hơn, thị trường có thể giảm co để tích lũy quanh các khu vực hỗ trợ ngắn hạn để có thể kiểm định quanh 1,530 – 1,540 điểm lần nữa.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,440 – 1,460 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,520 – 1,540 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, khi dòng tiền liên tục đổ vào thị trường, luân phiên ở các nhóm ngành, kỳ vọng thị trường tiệm cận vượt khu vực 1,530 điểm. Ở chiều ngược lại, khu vực 1,530 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lờ, đánh mất khu vực 1,460, chỉ số quay lại quanh vùng 1,440, phá vỡ luôn khu vực này, có thể đi tìm điểm cân bằng biên dưới quanh 1,400 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,520 – 1,540
- Hỗ trợ: 1,460 - 1,480

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 1,510 (+- 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 lờ 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 và S&P 500 giảm điểm khi Fed vẫn chưa sẵn sàng hạ lãi suất Chỉ số S&P 500 xoá sạch đà tăng đầu phiên và khép phiên với sắc đỏ trong ngày thứ Tư (30/07), sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell phát tín hiệu rằng ngân hàng trung ương chưa sẵn sàng hạ lãi suất, trong bối cảnh Fed đánh giá tác động của việc Tổng thống Mỹ Donald Trump tăng thuế quan đối với bức tranh lạm phát. Nhà đầu tư đã phân tích những nhận định của ông Powell tại cuộc họp báo để tìm hiểu thêm về động thái tiếp theo của Fed – sau khi Fed quyết định giữ nguyên lãi suất sau cuộc họp tháng 7/2025. Ông Powell cho biết NHTW “chưa đưa ra quyết định” nào về khả năng thay đổi chính sách trong tháng 9/2025.

Ông Trump: Ấn Độ sẽ chịu thuế 25%, bị phạt thêm vì mua vũ khí và năng lượng từ Nga Trong ngày 30/07, Tổng thống Donald Trump thông báo Ấn Độ sẽ phải chịu thuế quan 25% từ ngày 01/08, cộng thêm một khoản "phạt" vì những chính sách thương mại bất công và việc New Delhi mua thiết bị quân sự cũng như năng lượng từ Nga. Mức thuế quan 25% thấp hơn một chút so với mức 26% mà ông từng áp đặt lên Ấn Độ trong “Ngày Giải phóng” 02/04. Nhà Trắng chưa phản hồi thông tin về khoản phạt bổ sung với Ấn Độ.

Bất ngờ kinh tế Mỹ: GDP tăng trưởng 3% trong quý 2 bất chấp thuế quan Trump Nền kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh trong quý 2 nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của xuất khẩu cùng với sức mạnh tiêu dùng, Bộ Thương mại Mỹ công bố vào ngày 30/07. Trong quý 2, GDP tăng 3%, theo số liệu đã được điều chỉnh theo mùa vụ và lạm phát. Con số này vượt xa ước tính 2.3% của Dow Jones và giúp đảo ngược hoàn toàn mức sụt giảm 0.5% của quý 1. Sự suy giảm trước đó chủ yếu do nhập khẩu tăng mạnh - yếu tố tác động tiêu cực tới GDP - cùng với chi tiêu tiêu dùng yếu ớt giữa lo ngại về thuế quan. Trong giai đoạn này, chi tiêu tiêu dùng tăng 1.4%, cao hơn mức 0.5% của quý trước đó. Xuất khẩu giảm 1.8%, nhập khẩu lao dốc 30.3%, trái ngược với mức tăng 37.9% của quý 1. Số liệu GDP cho thấy các lĩnh vực chính của nền kinh tế vẫn rất ổn, đồng thời cung cấp bằng chứng rằng lạm phát đang hạ nhiệt mặc dù chưa hoàn toàn biến mất.

TIN TRONG NƯỚC

Thủ tướng tiếp lãnh đạo tập đoàn quản lý sản tài sản mã hóa lớn thứ 3 thế giới Tối 29/7, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã tiếp ông Kim Hyung-nyon, Phó Chủ tịch Tập đoàn Dunamu (Hàn Quốc). Đây là đơn vị quản lý sản Upbit, sản giao dịch tài sản mã hóa tập trung lớn nhất Hàn Quốc, đứng thứ 3 thế giới, chiếm khoảng 80% thị phần tại Hàn Quốc. Tại cuộc gặp, ông Kim Hyung-nyon đã giới thiệu về Tập đoàn Dunamu; chia sẻ một số kinh nghiệm quốc tế về quản lý nhà nước trong lĩnh vực tài sản mã hóa; bày tỏ mong muốn đầu tư vào Việt Nam, đặc biệt trong lĩnh vực tài sản mã hóa và đẩy mạnh hợp tác với các đối tác Việt Nam, trong đó có Ngân hàng TMCP Quân đội (MB).

Áp lực đáo hạn trái phiếu bất động sản đạt đỉnh trong tháng 8 Áp lực đáo hạn trái phiếu doanh nghiệp ở ngành Bất động sản dự kiến đạt đỉnh trong tháng 8/2025 và giảm dần sau đó, theo dữ liệu tổng hợp từ FiinTrade. Trong tháng 8/2025, tổng giá trị gốc trái phiếu doanh nghiệp đến hạn thanh toán của nhóm phi Ngân hàng ước đạt 27,4 nghìn tỷ đồng, tăng 51,7% so với tháng 7, đồng thời là tháng có giá trị đáo hạn cao nhất trong năm 2025. Bất động sản tiếp tục chiếm tỷ trọng áp đảo với khoảng 17,5 nghìn tỷ đồng trái phiếu đến hạn trong tháng 8, cao gấp 3,8 lần quy mô đáo hạn trung bình trong 7 tháng đầu năm 2025. Tính chung 6 tháng cuối năm 2025, nhóm Phi ngân hàng dự kiến cần thanh toán khoảng 34 nghìn tỷ đồng tiền lãi trái phiếu, cao hơn 14% so với nửa đầu năm (29,7 nghìn tỷ đồng). Trong đó, riêng Bất động sản chiếm hơn 54%.

Chưa có cơ chế, ‘lưu trữ điện’ vẫn đứng ngoài cuộc chơi Pin lưu trữ năng lượng được đánh giá là mắt xích không thể thiếu để khai thác tối đa tiềm năng của điện mặt trời, điện gió. Tuy nhiên, tại Việt Nam, công nghệ này vẫn gần như nằm ngoài quy hoạch điện và thị trường điện, do thiếu khung pháp lý và cơ chế giá rõ ràng. Ở Việt Nam, điện mặt trời phát triển bùng nổ từ năm 2019, hiện chiếm hơn 10% tổng công suất nguồn. Nhưng thị trường pin lưu trữ thì vẫn là “vùng trắng” và chưa có dự án thương mại nào của pin lưu trữ được đấu nối vào lưới điện quốc gia. Điểm nghẽn lớn nhất hiện nay là chưa có cơ chế mua bán điện riêng cho điện lưu trữ. Pin lưu trữ không được ký hợp đồng mua bán điện với Tập đoàn EVN, cũng không nằm trong danh mục nguồn điện được tham gia thị trường như là điện gió hay điện mặt trời, thủy điện.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) Lãnh đạo và người nhà đăng ký mua vào cổ phiếu BWE
- 2) Vinamilk tăng trưởng doanh thu quý 2/2025 nhờ đổi mới sản phẩm, đột phá công nghệ
- 3) NVL: Novaland thoái vốn loạt dự án lớn, thu về hàng nghìn tỷ đồng
- 4) FRT giải trình lợi nhuận quý 2/2025 tăng tới hơn 224%
- 5) HPG: Quảng Ngãi chấp thuận đầu tư dự án sản xuất ray đường sắt 10.000 tỷ
- 6) Thị giá DXG rời đỉnh 1 năm, Thành viên HĐQT muốn bán gần 6.4 triệu cp
- 7) ORS: [Cập nhật] KQKD quý II: Gần 680 công ty có báo cáo, 5 công ty lãi trên nghìn tỷ
- 8) NDN: Quý II/2025, Nhà Đà Nẵng báo lãi tăng 304% chủ yếu nhờ hoàn nhập dự phòng đầu tư chứng khoán
- 9) SGR: Saigonres (SGR) lãi trở lại 67,84 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2025
- 10) DGC: Hóa chất Đức Giang: Giá bán phốt pho vàng cao hơn 50% so với đối thủ lớn thứ 2 thế giới
- 11) DXG: Hôm nay, Chính phủ hợp với Vinhomes và loạt ông lớn bất động sản
- 12) GIL: “Trắng” doanh thu cốt lõi, công ty BĐS rót hơn 360 tỷ đồng đầu tư vào TCH, HPX, PAN, NVL, KLB đang tạm lãi lớn
- 13) BID: Big4 ngân hàng đầu tiên công bố lợi nhuận, lãi 15.200 tỷ trong nửa đầu năm
- 14) VCB: Bị Kiểm toán ‘gỡ đầu’ vì loạt bất cập kế toán, dù lãi hơn 41.000 tỷ đồng
- 15) ACB: Dư nợ tín dụng của ACB tăng 9,1% so với đầu năm
- 16) BVB: 6 tháng đầu năm tăng trưởng tín dụng gần 14%, tổng tài sản tăng 12%
- 17) PNJ: Khó khăn nguyên liệu kéo lùi doanh thu vàng 24K của PNJ
- 18) NVL: Novaland công bố kết quả kinh doanh quý II/2025, đẩy nhanh tiến độ cấp sổ cho loạt dự án tại TP. HCM
- 19) NVL: Novaland lỗ hơn 600 tỷ trong nửa đầu, dòng tiền kinh doanh âm kỷ lục
- 20) VGC: Tăng cho thuê đất, lợi nhuận Viglacera gấp 3 lần cùng kỳ
- 21) SCR: Doanh nghiệp địa ốc TTC Land trong hệ sinh thái của đại gia Đặng Văn Thành đạt doanh thu kỷ lục
- 22) REE: Chủ tịch REE Corp tiết lộ kế hoạch làm điện gió ngoài khơi 35-40 tỷ USD
- 23) BCG: Ngân hàng xử lý loạt dự án King Crown Infinity, Cồn Bắp, Malibu Hội An... của nhóm Bamboo Capital để thu hồi nợ
- 24) MWG: Thế Giới Di Động báo lãi kỷ lục quý 2/2025, tăng trưởng 41% so với cùng kỳ
- 25) BSR: Phiên bán tháo lịch sử: VN-Index bốc hơi 64 điểm, kỷ lục giao dịch hơn 71.000 tỷ đồng
- 26) STK: Lỗ tỷ giá ăn mòn lợi nhuận, Sợi Thế Kỷ có quý lỗ thứ 2 từ khi lên sàn
- 27) VEF: Chủ đầu tư trung tâm triển lãm Top 10 thế giới báo lãi hơn 15.200 tỷ trong nửa đầu năm
- 28) VIC: Công ty nhà Vingroup trúng gói thầu 4.700 tỷ đồng thi công dự án trên ‘đất vàng’ Giảng Võ
- 29) VRE: Vincom Retail báo lãi sau thuế quý 2/2025 đạt 1.200 tỷ đồng, tăng hơn 20% so với cùng kỳ
- 30) VGI: Viettel Global báo lãi ròng 2.389 tỷ đồng, tăng 185% 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 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