



| STOCK      |           |        | COMMODITY    |          |        | VIETNAM  |          |       |
|------------|-----------|--------|--------------|----------|--------|----------|----------|-------|
| Dow Jones  | 44,173.64 | 1.34%  | WTI oil      | 66.25    | -1.49% | VN-Index | 1,528.19 | 2.21% |
| S&P 500    | 6,329.93  | 1.47%  | Brent        | 68.69    | -1.18% | VN30     | 1,653.22 | 2.42% |
| Nikkei 225 | 40,290.70 | -1.25% | Gold         | 3,374.21 | 0.34%  | HNX      | 268.34   | 1.29% |
| Shang Hai  | 3,583.31  | 0.66%  | Dollar index | 98.729   | 0.05%  | Upcom    | 107.16   | 0.66% |

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 32,98 điểm, lên 1.528,19 điểm. C HNX-Index tăng 3,41 điểm, lên 268,34 điểm. UPCoM-Index tăng 1,17 điểm, lên 107,64 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm cổ phiếu ngân hàng trở thành động lực chính dẫn dắt thị trường “thăng hoa”, với bộ đôi cổ phiếu SHB và cổ phiếu TPB “tím lịm”. Theo sau là loạt mã tăng mạnh, như: MSB +4,44%, TCB +3,67%, OCB +6,12%, HDB +3,7%, CTG +3,05%, EIB +3,24%, MBB +2,39%, BID +2,28%, VCB +1,5%, STB +1,21%, ... Tương tự, nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng tăng bứt phá, với loạt mã tăng mạnh, như: VIX +5,32%, VND +4,73%, SSI +2,41%, ORS +699%, HCM +1,54%, VDS +2,62%, ... Nhóm cổ phiếu bất động sản cũng hút mạnh dòng tiền từ các nhà đầu tư, với loạt mã “tím lịm”, như: NVL +6,96%, QCG +6,98%, EVG +6,89%. Theo sau là loạt cổ phiếu: VHM +2,56%, DIG +3,12%, PDR +2,67%, TCH +3,91%, VRE +2,23%, NLG +3,86%, BCM +1,57%, ...

Ở chiều ngược lại, giảm 4,21% xuống 86.500 đồng, cổ phiếu PNJ dẫn đầu nhóm gây sức ép lên chỉ số chính VN-Index. Theo sau là cổ phiếu GEE giảm 1,97%, xuống 119.600 đồng/cổ phiếu. Tiếp đó, là loạt cổ phiếu vốn hóa lớn điều chỉnh nhẹ dưới 1%, như: FPT, BSR, VPI, PVD, SIP, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này bán ròng mạnh mẽ hơn 10,257 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 71 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

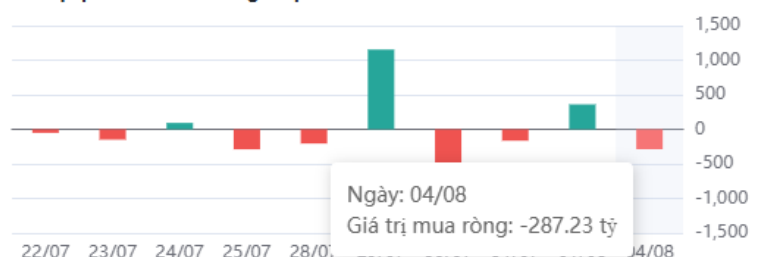
## GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 04/08/2025

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| GT mua ròng (Khớp lệnh)  | 7.05 tỷ    |
| GT mua ròng (Thỏa thuận) | -294.28 tỷ |
| Tổng GT mua ròng         | -287.23 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

**Chứng khoán Mỹ xanh rục, giá dầu giảm vì OPEC+ tăng sản lượng** Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm mạnh trong phiên giao dịch ngày thứ Hai (4/8), hồi phục sau phiên bán tháo vào hôm thứ Sáu tuần trước khi nhà đầu tư lo ngại về sức khỏe của nền kinh tế Mỹ và kế hoạch thuế quan cập nhật của Tổng thống Donald Trump. Giá dầu thô giảm khoảng 1,5% sau quyết định tăng mạnh sản lượng khai thác dầu của liên minh OPEC+. Tuần này sẽ không có nhiều số liệu kinh tế Mỹ được công bố, nên mối quan tâm của nhà đầu tư sẽ tập trung vào những diễn biến mới về thuế quan, bao gồm đàm phán thương mại Mỹ - Trung sau cuộc gặp giữa giới chức hai nước ở Thụy Điển vào tuần trước.

**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, sàn 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) MWG: MWG lãi kỷ lục, cổ phiếu kín room ngoại lần đầu sau 2 năm
- 2) PDR: Phát Đạt lãi ròng gần 116 tỷ nửa đầu năm, lộ diện bên nhận chuyển nhượng dự án Q1 Tower
- 3) KDH: Khang Điền giảm lãi ròng nửa đầu năm, tồn kho vượt 23 ngàn tỷ
- 4) HVN: Vietnam Airlines báo lãi kỷ lục, vượt mục tiêu sau 6 tháng đầu năm
- 5) VJC: Vietjet vượt kế hoạch kinh doanh, đặt hàng tàu bay lớn, tự phục vụ mặt đất, trúng thầu dự án Long Thành
- 6) VIC: Vingroup báo lãi quý 2/2025 cao gấp 3 lần cùng kỳ
- 7) POW: Lợi nhuận PV Power cao nhất 3 năm, phát sinh nợ xấu hơn 300 tỷ tại Bảo hiểm PVI
- 8) KBC: Kinh Bắc vay ngân hàng thêm 16.000 tỷ, tài sản phình gấp đôi chỉ sau 18 tháng
- 9) HAG: Hoàng Anh Gia Lai hái quả ngọt nhờ trái cây nhưng 'trắng tay' ở mảng nuôi heo
- 10) HAG: Hoàng Anh Gia Lai của bầu Đức hết lỗ lũy kế
- 11) HNG: HAGL (HAG) còn gánh 9.300 tỷ nợ vay, vừa chuyển đổi trạng thái của 2.000 tỷ đồng trái phiếu
- 12) SHB: SHB liên tiếp tăng trần, cổ phiếu vượt đỉnh lịch sử
- 13) ACB: Xuất hiện ngân hàng lãi 320% trong quý II/2025
- 14) MSB: CASA đạt 26.78%, vì sao lợi nhuận bán niên MSB sụt giảm?
- 15) VCB: Lãi trước thuế nửa đầu năm 2025 vượt 21.800 tỷ đồng, Top 1 ngành ngân hàng
- 16) VCB: Rót 162.000 tỷ vào chứng khoán đầu tư, 'ôm' khối bất động sản trị giá 1,7 triệu tỷ
- 17) CTG: Lợi nhuận quý II tăng gần 80%, VietinBank giữ ngôi á quân trong nửa đầu năm
- 18) SMC: Đầu tư Thương mại SMC (SMC): Công ty mẹ lỗ 66,4 tỷ đồng trong quý II/2025
- 19) API: Cổ phiếu họ APEC bốc đầu tăng trần, kết quả kinh doanh quý II/2025 hé lộ nhiều bất ngờ
- 20) ACV: ACV mất hơn 1.100 tỷ đồng lợi nhuận vì yen Nhật tăng giá
- 21) OIL: Giá xăng tăng, PVOIL thu về hơn 400 tỷ đồng mỗi ngày
- 22) YEG: Thêm show "ăn khách", doanh thu YeaH1 lập đỉnh sau 26 quý
- 23) REE: Thủy văn thuận lợi, REE tăng lãi 76% trong quý 2
- 24) POW: Power Monitoring: Chìa khóa số giúp PV Power tiết kiệm hàng trăm tỷ đồng mỗi năm
- 25) VHM: Vinhomes lãi ròng hơn 10 ngàn tỷ nửa đầu năm, tiền và tương đương tiền xấp xỉ 51 ngàn tỷ
- 26) VPL: Vinpearl báo lãi hơn 160 tỷ đồng trong quý 2 nhờ có thêm doanh thu tài chính
- 27) VNZ: VNG lần đầu có lãi sau 7 quý, tài sản vượt ngưỡng 10.000 tỷ đồng
- 28) CTD: Năm tài chính 2025, Coteccons (CTD) lãi sau thuế 454 tỷ đồng, tăng trưởng 46,6%, backlog đạt hơn 35.000 tỷ đồng
- 29) HPG: Tỷ phú Trần Đình Long bơm mạnh vốn cho 'cú đấm thép' Dung Quất 2, nợ vay Hòa Phát vượt 90.000 tỷ đồng
- 30) HPG: Tin mới nhất về dự án sản xuất ray đường sắt 10.000 tỷ của tỷ phú Trần Đình Long

## 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 Thuỳ 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)