



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	44,946.12	0.08%	WTI oil	63.13	-1.24%	VN-Index	1,630.00	-0.65%
S&P 500	6,449.79	-0.29%	Brent	66.12	-1.17%	VN30	1,783.25	-0.59%
Nikkei 225	43,378.31	1.71%	Gold	3,335.28	-0.01%	HNX	282.34	-0.99%
Shang Hai	3,696.77	0.83%	Dollar index	97.839	-0.36%	Upcom	109.61	-0.31%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 10,69 điểm, xuống 1.630 điểm. HNX-Index giảm 2,81 điểm, xuống 282,34 điểm. UPCoM-Index giảm 0,55 điểm, xuống 109,41 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; cổ phiếu ngân hàng trở thành tâm điểm hút dòng tiền với loạt mã đua nhau “kịch trần”, như: MBB +6,98%, VPB +6,94%, ACB +6,94%, HDB +6,91%, VAB +6,9%. Theo sau là các mã tăng bứt phá, như: VCB +4,32%, SHB +5,43%, NAB +5,16%, MSB +4,19%, LPB +2,55%, SSB +4,26%, VIB +2,51%, BID +1,93%, STB +2,78%, TCB +2,4%, TPB +3,39%, OCB +3,94%, EIB +2,17%, ... Tương tự, cổ phiếu chứng khoán tiếp đà “thăng hoa”, với: VIX +6,92%, VND +1,47%, AGR +1,08%, ... Nhóm cổ phiếu bất động sản cũng tăng bứt phá, với: VRE +2,38%, NVL +2,44%, DXG +1,39%, PDR +1,45%, TAL +4,96%, ... Bên cạnh đó, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa tại các nhóm ngành khác “tím lịm”, như: CII +6,86%, VJC +6,99%, VSC +6,93%, HDG +6,98%; theo sau là các mã tăng mạnh: MWG +1,41%, BVH +6,65%, EVF +6,21%, CMG +3,26%, ...

Ngược dòng thị trường nhóm cổ phiếu phân bón và sản phẩm cao su bị nhà đầu tư chốt lời mạnh: DPM -1,4%, DCM -1,34%, CSV -1,09%, GVR -1,68%, PHR -2,82%, DPR -0,82%, BFC -1,08%, ... Ngoài ra, cổ phiếu vốn hóa lớn bị nhà đầu tư “chốt lời” mạnh trong phiên, như: VGC -3,03%, FPT -1,24%, MSN -1,28%, VHC -1,61%, HAG -1,85%, FRT -3,44%, GEE -2,81%, VTP -2,09%, BMP -1,29%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này bán ròng hơn 3,015 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại quay lại bán ròng hơn 29 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
VJC	200	HPG	423
VPB	82	FPT	375
VIX	67	SSI	292
CMG	50	CTG	226
PDR	49	MSN	209

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
CEO	43.1	SHS	33.3
VFS	13.5	IDC	24.8
VGS	11.4	NTP	14.0
MBS	5.0	PVS	7.5
NVB	4.2	APS	6.8

Đơn vị: Tỷ VND

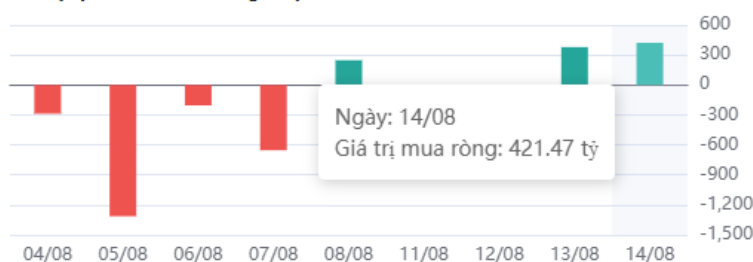
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 14/08/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	374.03 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	47.44 tỷ
Tổng GT mua ròng	421.47 tỷ

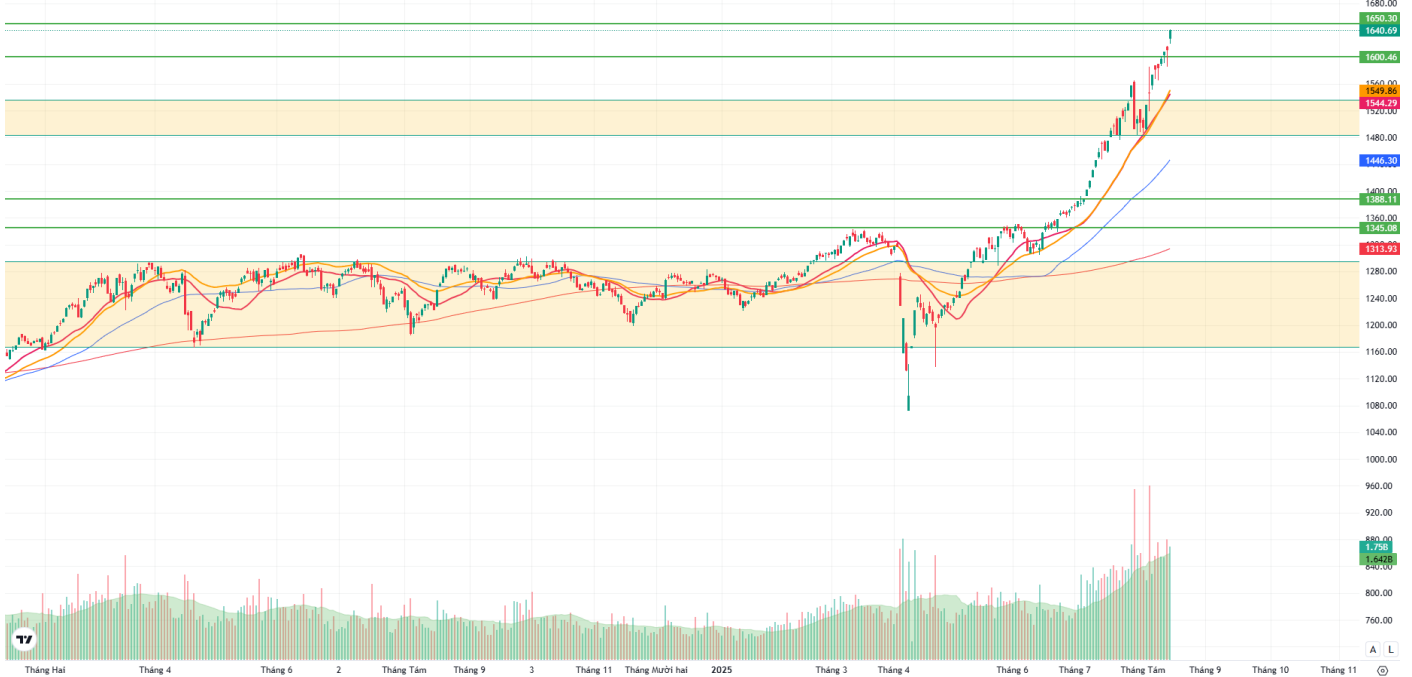
* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1628.50 H 1641.28 L 1619.76 C 1640.69 +29.09 (+1.81%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tăng hơn 29 điểm, rút chân lên từ vùng 1,620 và vượt lại mốc 1,630 điểm, đóng cửa tại 1,640.69 điểm. Thanh khoản duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số đã vượt lên khu vực tâm lý trước đó quanh 1,600 – 1,630 điểm; trường hợp tích cực, thị trường có thể giằng co để tích lũy quanh khu vực hỗ trợ ngắn hạn vùng 1,600 – 1,630 để có thể tiến xa hơn là 1,660 điểm. Tuy nhiên, rủi ro hiện cũng đi kèm, khi sự phân hóa các nhóm ngành đang tồn tại, trường hợp “chốt lời” tiếp diễn, đánh mất khu vực 1,580 – 1,600, khả năng chỉ số về quanh 1,550 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,600 – 1,620 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,660 – 1,680 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 1,680 điểm, xa hơn là 1,700. Ở chiều ngược lại, khu vực 1,680 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lời, đánh mất khu vực 1,580, chỉ số quay lại quanh vùng 1,550, phá vỡ luôn khu vực này, có thể đi tìm điểm cân bằng biên dưới quanh 1,500 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,660 – 1,680
- Hỗ trợ: 1,580 - 1,600

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 1,680 (+- 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

Chứng khoán Mỹ lùi lại sau kỷ lục, giá dầu giảm vì hy vọng về thượng đỉnh Mỹ - Nga Thị trường chứng khoán Mỹ kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu (15/8) trong trạng thái không đồng nhất của các chỉ số, với S&P 500 và Dow Jones cùng giảm điểm sau khi đạt cao kỷ lục nội phiên. Nhiều nhà đầu tư đã chốt lời sau một tuần thị trường tăng mạnh, và cũng vì dữ liệu ảm đạm về tâm lý người tiêu dùng. Giá dầu thô giảm phiên này và hoàn tất một tuần giảm do những hy vọng về kết quả khả quan của cuộc gặp giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Tổng thống Nga Vladimir Putin.

Kinh tế Nhật tăng trưởng mạnh hơn dự báo nhờ xuất khẩu vững Nền kinh tế Nhật Bản tăng trưởng mạnh hơn dự báo trong quý 2 vừa qua, nhờ hoạt động xuất khẩu được đẩy mạnh trước khi thuế quan của Mỹ có hiệu lực. Sự vững vàng của nền kinh tế mang lại cho BOJ một số điều kiện cần thiết để nói lại việc tăng lãi suất trong năm nay. Số liệu thống kê chính thức công bố sáng 15/8 cho thấy tổng sản phẩm trong nước (GDP) của Nhật đạt mức tăng hàng năm 1% trong quý 2, đánh dấu quý tăng trưởng thứ 5 liên tiếp và cao hơn mức dự báo tăng 0,4% mà các nhà kinh tế đưa ra trong một cuộc khảo sát của hãng tin Reuters. Dù vậy, giới phân tích cảnh báo rằng sự bất định của kinh tế toàn cầu do chính sách thuế quan của Mỹ có thể đặt ra áp lực suy giảm tăng trưởng đối với Nhật Bản - nền kinh tế lớn thứ tư thế giới - trong những tháng sắp tới.

Nhà đầu tư Trung Quốc đổ xô sang Indonesia tránh thuế quan Mỹ, nhắm thị trường hơn 280 triệu dân Thuế quan 19% của Mỹ với hàng hóa Indonesia ngang bằng Malaysia, Philippines và Thái Lan, và thấp hơn Việt Nam (20%). Trong khi đó, thuế quan với Trung Quốc hiện vượt 30%. Nhưng Indonesia - nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á và quốc gia đông dân thứ 4 thế giới - có lợi thế hơn hẳn các nước láng giềng: Tiềm năng thị trường tiêu dùng khổng lồ. Đầu tư từ Trung Quốc và Hồng Kông vào Indonesia tăng 6.5% so với cùng kỳ lên 8.2 tỷ USD trong 6 tháng đầu 2025. Tổng FDI tăng 2.58% lên 432.6 ngàn tỷ Rupiah (26.56 tỷ USD). Tuy nhiên, Indonesia vẫn đối mặt nhiều thách thức: Rào cản quy định, thủ tục quan liêu, hạn chế sở hữu, cơ sở hạ tầng thiếu hụt và chưa có chuỗi cung ứng công nghiệp hoàn chỉnh như Trung Quốc.

TIN TRONG NƯỚC

Thuế tài sản số: Lựa chọn chính sách ban đầu và thách thức dài hạn Tài sản số đang phát triển mạnh mẽ tại Việt Nam với mức độ phổ cập thuộc nhóm cao nhất thế giới. Trước thực tế đó, Nhà nước đang từng bước xây dựng khung pháp lý và chính sách thuế bước đầu nhằm quản lý hiệu quả và khai thác tiềm năng kinh tế của thị trường này. Tuy nhiên, lựa chọn giữa sự đơn giản trong giai đoạn đầu và tính bền vững về lâu dài là một bài toán không dễ giải. Theo các báo cáo từ các công ty phân tích blockchain uy tín, Việt Nam thuộc nhóm những quốc gia có tỷ lệ sở hữu tiền số cao nhất thế giới, thậm chí xếp thứ 5 toàn cầu. Đề xuất thuế giao dịch tài sản số 0,1% là ví dụ điển hình cho lựa chọn ưu tiên tính khả thi và năng thực thi trong giai đoạn đầu.

Dragon Capital: Mức độ nhạy cảm trước các yếu tố tiêu cực có thể gia tăng Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục bứt phá mạnh mẽ trong tháng 7 với hàng loạt chỉ số kinh tế vĩ mô đạt mức cao kỷ lục và thị trường chứng khoán bùng nổ, phản ánh niềm tin vào triển vọng tăng trưởng được Chính phủ nâng lên mức 8.3-8.5% cho năm 2025. Với kết quả khả quan nửa đầu năm, Dragon Capital nâng dự báo tăng trưởng lợi nhuận ròng của Top 80 cho cả năm 2025 từ 13.8% lên 20.1%. Trong đó, 52% mức điều chỉnh đến từ lợi nhuận cốt lõi, phần còn lại đến từ các khoản thu nhập 1 lần, bao gồm thu nhập từ thu hồi nợ xấu của ngân hàng và các giao dịch chuyển nhượng ngành Bất động sản. Tổng thể, triển vọng chung vẫn tích cực. Tuy nhiên, xét đến việc thị trường đã ghi nhận một trong những nhịp tăng mạnh nhất trong 3 năm qua, mức độ nhạy cảm trước các yếu tố tiêu cực toàn cầu liên quan đến chiến tranh thương mại và triển vọng kinh tế có thể gia tăng.

Đưa số lỗ hơn 44.000 tỷ của EVN vào giá điện: Chỉ nên chấp thuận chi phí hợp lý Liên quan đến kiến nghị tính khoản lỗ hơn 44.000 tỷ vào giá bán điện bình quân, chuyên gia cho rằng cần yêu cầu EVN báo cáo chi tiết các chi phí cấu thành nên khoản lỗ và chỉ chấp thuận phân bổ các chi phí hợp lý. Chuyên gia Hà Đăng Sơn cho rằng việc đưa các chi phí phát sinh bất thường như chênh lệch giá nhiên liệu phục vụ phát điện (tăng cao từ 2022 và gây lỗ do chi phí sản xuất điện cao hơn giá bán lẻ) vào giá điện là phù hợp. Tuy nhiên, theo vị chuyên gia này, các báo cáo tài chính năm 2022, 2023 và 2024 đã được kiểm toán và được công bố trên website EVN không cho thấy chi tiết các chi phí cấu thành nên khoản lỗ. Do đó tiềm ẩn khả năng còn bao gồm các chi phí không phù hợp do chưa tối ưu chi phí trong quy trình quản lý và sản xuất, truyền tải, phân phối điện.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) BSR: Cổ phiếu BSR “tím lịm” lập đỉnh, thị giá tăng hơn 43% sau 1,5 tháng
- 2) SCR: Chạm đỉnh 3 năm, hé lộ khoản nợ vay 4.139 tỷ và lợi nhuận mỏng từ kinh doanh chính của TTC Land
- 3) HPG: Ấn Độ áp thuế một số sản phẩm thép Việt Nam, Hòa Phát chịu tối đa 10%, các doanh nghiệp khác gánh tới 30%
- 4) GEE: Gelex Electric thoái một phần vốn Hạ tầng Gelex, dự thu hơn 1.100 tỷ đồng
- 5) GMD: Gemadept dứt điểm nợ vay USD, chuẩn bị khai thác dự án 2.800 tỷ đồng trong quý IV/2025
- 6) NVL: Novaland chậm trả hơn 800 tỷ đồng trái phiếu dưới áp lực nợ vay vượt 61.000 tỷ đồng
- 7) BSR: BSR tăng trần, một CTCK lãi ngay 61 tỷ: Góc nhìn đầu tư từ pha ‘đi lệnh’ gần 40 triệu cổ phiếu
- 8) CC1: Giá vốn bào mòn lợi nhuận, CC1 còn xa vạch đích
- 9) NVL/VHM: Tồn kho của nhóm bất động sản trên sàn tiếp tục chạm đỉnh mới
- 10) FPT: FPT báo lãi ròng hơn 5.100 tỷ sau 7 tháng, doanh số ký mới gần tỷ USD
- 11) FPT: Doanh thu 7 tháng vượt 38 ngàn tỷ, FPT vẫn hạ mục tiêu tăng trưởng cả năm
- 12) CII: CII khẳng định kinh doanh bình thường khi cổ phiếu tăng đột biến
- 13) VPB: VPBank ghi nhận tăng trưởng CASA bứt phá, hỗ trợ kết quả kinh doanh
- 14) HPG: Vua thép Hòa Phát (HPG) thắng lớn trong chuồng gà, đàn gà sắp Nam tiến
- 15) HPG đang là nhà sản xuất, nhà buôn trứng gà lớn nhất miền Bắc.
- 16) VIB: VCBS – Lợi nhuận VIB năm 2025 tăng gần 20%, tín dụng bứt phá nhờ vay mua nhà
- 17) VCB/VPB: Top 10 ngân hàng có vốn điều lệ cao nhất quý II/2025: Vietcombank giữ ‘ngôi vương’, VPBank bám sát kế sau
- 18) SHB/KLB: TOP 10 ngân hàng có mức định giá theo P/E thấp nhất thị trường
- 19) HDB/LPB: Top 10 ngân hàng ROE cao nhất nửa đầu 2025, nhiều nhà băng vượt mốc 25%
- 20) BID/VCB: Bức tranh nợ xấu ngân hàng nửa đầu 2025: Cao kỷ lục, lan rộng toàn hệ thống
- 21) PGB: Tăng trưởng tín dụng 10,2%, nguồn thu ngoài lãi bứt phá
- 22) VCB/MB: Ngân hàng Nhà nước ra quy định mới về tỷ lệ dự trữ bắt buộc: Vietcombank, MB, VPBank và HDBank hưởng lợi
- 23) NVB: Dư nợ cho vay NCB tăng 22%, huy động vốn vượt kế hoạch
- 24) SLD: Một mã bất động sản tăng kịch trần 40% trong ngày chào sàn, vốn hóa công ty chạm mốc nghìn tỷ
- 25) VHM: Cam Lâm thu hồi đất cho hai khu đô thị tỷ USD của Vinhomes
- 26) DXG: Bức tranh kinh doanh trái chiều của các “ông lớn” địa ốc
- 27) SLD: Một mã bất động sản tăng kịch trần 40% trong ngày chào sàn, vốn hóa công ty chạm mốc nghìn tỷ
- 28) FPT/HCM: Hai mã FPT và HCM bất ngờ lọt rổ chỉ số cận biên lớn nhất của MSCI
- 29) BGE/IDP: Loạt doanh nghiệp niêm yết đổi lãnh đạo
- 30) HDB/VJC: HDB và VJC cùng ‘cất cánh’, tài sản bà Nguyễn Thị Phương Thảo lên 3,5 tỷ USD

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