



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	45,418.07	0.30%	WTI oil	63.30	-2.24%	VN-Index	1,667.63	3.32%
S&P 500	6,465.95	0.41%	Brent	66.68	-2.21%	VN30	1,849.05	3.70%
Nikkei 225	42,394.40	-0.97%	Gold	3,392.95	0.81%	HNX	275.79	3.45%
Shang Hai	3,868.38	-0.39%	Dollar index	98.212	-0.23%	Upcom	108.84	0.24%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 53,6 điểm, lên 1.667,63 điểm. HNX-Index tăng 9,21 điểm, lên 275,79 điểm. UPCoM-Index tăng 1,11 điểm, lên 1,02 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; Nhóm cổ phiếu ngân hàng trở thành tâm điểm “gom” hàng, dẫn đầu là MSB và SHB tăng trần. Theo sau là loạt mã tăng bứt phá, như: EIB +6,12%, MBB +5,15%, TCB +4,79%, ACB +4,39%, TPB +4,23%, STB +3,77%, CTG +4,28%, VIB +3,64%, ... Tương tự, nhóm chứng khoán cũng bứt phá, với: SSI +6,96%, CTS +6,89%, ORS +6,87%, VND +6,98%, VIX +6,9%, HCM +6,35%, ... Cổ phiếu bất động sản cũng tăng mạnh: VHM +6,91%, VIC +3,44%, DIG +6,81%, PDR +5,17%, DXG +4,16%, KDH +6,6%, TAL +6,62%, NLG +4,91%, ... Cổ phiếu đầu tư công và vận tải cũng cùng pha: CII +5,51%, GEX +3,96%, VCG +4,87%, HHV +6,28%, VSC +5,92%, HAH +6,54%, VGC +3,71%, ...

Bên cạnh đó, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tăng “bốc đầu”, như: MWG +6,98%, HPG +4,82%, DGC +2,06%, DCM +5,85%, GVR +2,32%, BSR +5,78%, MSN +2,01%, DBC +4,57%, FRT +2,72%, VHC +4,18%, ...

Ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa hiếm hoi giảm giá nhẹ, như: VOS -1,31%, HVH -1,69%. Theo sau là các cổ phiếu giảm dưới 1%, như: SJS, SHI, NCT, VPL, CTF, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại mua ròng hơn 939 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 49 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
MSB	655	HPG	115
VIX	146	VHM	112
MWG	122	SSI	93
TPB	75	VIC	82
TAL	71	BID	79

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
HUT	1.9	MBS	34.4
DTD	1.9	SHS	5.4
CEO	1.2	VTZ	3.4
MST	1.1	IVS	3.4
NAG	1.0	TIG	2.4

Đơn vị: Tỷ VND

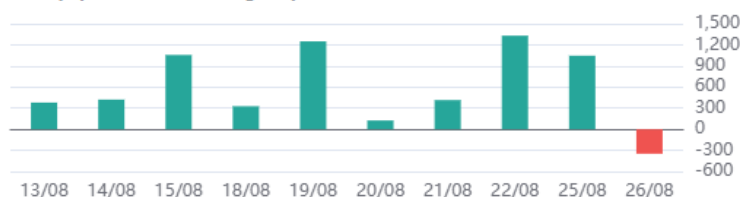
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 26/08/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	266.48 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-614.74 tỷ
Tổng GT mua ròng	-348.26 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 1611.61 H 1667.96 L 1603.73 C 1667.63 +53.60 (+3.32%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận giảm hơn 53 điểm, rút chân từ vùng 1,603 (~MA20) và đóng cửa tại ngưỡng gần như cao nhất phiên tại 1,667.63 điểm. Thanh khoản duy trì dưới mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số trước đó tiệm cận khu vực 1,690; sau đó sự “chốt lời” xảy ra, chỉ số đang có xu hướng về quanh 1,600 – 1,610 (đường TEMA 100). Tuy nhiên, tại đây nguồn cầu trở lại (tuy chưa mạnh mẽ) đã kéo chỉ số về lại biên trên quanh 1,660 – 1,680 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1,580 – 1,600 là vùng hỗ trợ và khu vực 1,680 – 1,700 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 1,690 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lời, đánh mất khu vực 1,600, 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: 1,680 – 1,700
- 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

Phố Wall khởi sắc bất chấp thông tin ông Trump sa thải Thống đốc Fed Chỉ số S&P 500 tăng điểm vào ngày thứ Ba (26/08), khi Phố Wall cân nhắc việc Tổng thống Mỹ Donald Trump cách chức Thống đốc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Lisa Cook khỏi Hội đồng ngân hàng trung ương và chờ đợi số liệu kinh doanh hàng quý từ gã khổng lồ con chip Nvidia. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ dài hạn tăng sau động thái của ông Trump, lợi suất trái phiếu ngắn hạn giảm khi nhà đầu tư làm đường cong lợi suất dốc hơn với quan điểm lãi suất có thể giảm trong ngắn hạn, nhưng cuối cùng sẽ tăng khi Fed bị chính trị hoá ít quan tâm đến lạm phát hơn.

Người Ấn Độ "than trời" vì thuế quan 50% của ông Trump, nhà máy sa thải hàng loạt Ấn Độ hiện là một trong những nước xuất khẩu lớn vào thị trường Mỹ, với nhiều mặt hàng như may mặc, tôm hay đá quý và trang sức. Tuy nhiên, theo các chuyên gia thương mại, việc Mỹ áp mức thuế cao, cộng thêm khoản phạt 25% vì Ấn Độ mua dầu và vũ khí từ Nga, chẳng khác nào một lệnh cấm vận ngầm đối với toàn bộ hàng hóa xuất khẩu của Ấn Độ sang Mỹ. Khắp Tiruppur - nơi đóng góp 1/3 trong 16 tỷ USD xuất khẩu may mặc thành phẩm của Ấn Độ cho Target, Walmart, Gap và Zara - đang tràn ngập lo lắng về tương lai. Thời điểm Mỹ áp thuế càng khiến tình hình trở nên khó khăn hơn, bởi gần một nửa doanh thu thường niên của phần lớn doanh nghiệp xuất khẩu Ấn Độ được tạo ra trong giai đoạn chuẩn bị cho mùa Giáng sinh. Giờ đây, nhiều nhà máy chỉ còn biết trông chờ vào thị trường nội địa và dịp lễ Diwali sắp tới để duy trì hoạt động và tồn tại.

Các ngân hàng Mỹ lo stablecoin hút tiền gửi Nỗ lực vận động hành lang này của các ngân hàng phản ánh căng thẳng giữa các nhà băng truyền thống ở Phố Wall và ngành công nghiệp tiền điện tử đang phát triển bùng nổ và có được sự ủng hộ của Nhà Trắng. Các tổ chức này cảnh báo về "rủi ro lớn hơn về dòng tiền gửi rút khỏi các ngân hàng, đặc biệt là trong những thời điểm xuất hiện căng thẳng trong hệ thống tài chính, đặt ra nguy cơ làm suy yếu hoạt động cấp vốn tín dụng trong toàn bộ nền kinh tế". Trong trường hợp như vậy, stablecoin có thể trở thành nguyên nhân dẫn đến "lãi suất cao hơn, ít khoản vay hơn và tăng chi phí đối với các doanh nghiệp và hộ gia đình", theo nhận định của nhóm vận động hành lang. Các công ty tiền điện tử đang phản công, coi việc các ngân hàng vận động cấm các sàn giao dịch trả lãi cho người nắm giữ stablecoin là hành vi phản cạnh tranh.

TIN TRONG NƯỚC

NHNN bơm ròng hơn 18 ngàn tỷ đồng trên thị trường mở Trong tuần từ 18-25/08/2025, NHNN đẩy mạnh phát hành mới trên kênh mua kỳ hạn chủ yếu nhằm đáp ứng khối lượng đáo hạn. Cụ thể, NHNN đã phát hành kênh mua kỳ hạn với tổng khối lượng lên đến 136,060 tỷ đồng ở lãi suất cố định 4%/năm, trong khi có 117,704 tỷ đáo hạn trên kênh này, chủ yếu tập trung vào phiên 22/08 và 25/08. Chốt tuần 25/08, nhà điều hành bơm ròng 18,356 tỷ đồng trên thị trường mở, đưa khối lượng lưu hành trên kênh mua kỳ hạn lên 249,738 tỷ đồng. Đồng bạc xanh suy yếu sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell phát tín hiệu nói lỏng lập trường chính sách trong bối cảnh lo ngại tăng trưởng kinh tế chậm lại.

Giám đốc Quốc gia ADB: Việt Nam đã đạt được những bước tiến kinh tế vượt bậc Trong nửa đầu năm 2025, đầu tư, xuất khẩu và tiêu dùng nội địa vẫn là những động lực tăng trưởng chính của Việt Nam. Tuy nhiên, các động lực từ bên ngoài như FDI và xuất khẩu đang đối mặt với những thách thức lớn hơn, và khó có thể duy trì được đà tăng trưởng mạnh mẽ này. Do đó, Việt Nam có cơ hội để tập trung vào các động lực tăng trưởng trong nước, đặc biệt là đầu tư công. Với nợ công ở mức tương đương 36-37% GDP, Việt Nam vẫn còn dư địa tài khóa dồi dào để đầu tư vào các dự án hạ tầng thiết yếu. ADB sẽ tiếp tục hỗ trợ các lĩnh vực cải cách nhằm tạo thuận lợi cho sự phát triển của khu vực tư nhân, đồng thời cung cấp vốn trực tiếp hoặc thông qua những định chế tài chính trong nước cho các dự án phát triển của khu vực tư nhân có tác động lớn.

Sóng ngân hàng: Kỳ vọng đi trước và margin "co cụm" Giai đoạn phá kỷ lục ấn tượng nhất kể từ sau COVID-19 của các cổ phiếu ngân hàng đang được ghi nhận. Tuy nhiên, đằng sau sự thăng hoa này là câu chuyện kỳ vọng đi trước nội tại, cùng sự "co cụm" của dòng vốn margin vào nhóm tài chính – yếu tố vừa tạo lực đẩy, vừa tiềm ẩn thách thức cho thị trường. Dù giá cổ phiếu ngân hàng đồng loạt bay cao, nhưng kết quả kinh doanh và năng lực tài chính lại phân hóa rõ rệt. Ngân hàng đã, đang và nhiều khả năng vẫn sẽ là sóng ngành xuyên suốt của thị trường chứng khoán Việt Nam. Nhưng để thị trường duy trì sức hấp dẫn, sự lan tỏa dòng tiền sang các nhóm ngành khác là yếu tố then chốt. Đó vừa là dư địa, vừa là thách thức cho giai đoạn tiếp theo.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) TCB: S&P nâng xếp hạng tín nhiệm Techcombank lên mức BB
- 2) GEX: Chuẩn bị IPO, GELEX Infra có gì hấp dẫn?
- 3) VIC: Tỷ phú Phạm Nhật Vượng vừa phá kỷ lục lần đầu tiên tại Việt Nam
- 4) VHM: Vinhomes tung hàng trăm căn nhà ở xã hội ở 1 TP trực thuộc trung ương, bỏ hơn 600 triệu có thể sở hữu nhà; cổ phiếu tăng trần
- 5) VND: VNDirect muốn phát hành 250 tỷ đồng trái phiếu
- 6) PET: HDCapital giảm sở hữu tại Petrosetco xuống dưới 14%
- 7) SHB: Thêm 500 tỷ đồng trái phiếu 'chây' về SHB, cổ phiếu tăng trần
- 8) NLG: Nam Long thanh toán hơn 822 tỷ đồng gốc, lãi trái phiếu trong nửa đầu năm 2025
- 9) ACB: 'Hút' thêm 2.000 tỷ đồng từ kênh trái phiếu
- 10) DXG: The Privé hết chỗ hàng hơn 1.000 căn hộ qua hai đợt mở bán
- 11) HAG: Triển khai phát hành 210 triệu cổ phiếu hoán đổi nợ
- 12) STK: Sợi Thế Kỷ sắp phát hành hơn 43 triệu cổ phiếu trả cổ tức
- 13) LTG: Cổ đông Lộc Trời không chấp nhận kế hoạch lỗ 500 tỷ, không bầu bổ sung thành viên HĐQT
- 14) NAB: Tín dụng Nam Á Bank năm 2025 được dự báo tăng trên 20%
- 15) TPB: TPBank chuẩn bị trả cổ tức, tăng vốn điều lệ lên 27,741 tỷ đồng
- 16) VPI dùng cổ phiếu của Chủ tịch để huy động 250 tỷ từ trái phiếu?
- 17) HAG: Con trai bầu Đức rất ráo tăng ảnh hưởng tại Hoàng Anh Gia Lai
- 18) EIB: Eximbank được S&P Global Ratings nâng tín nhiệm quốc tế lên "BB-" với triển vọng "ổn định"; cổ phiếu tăng trần
- 19) CTF: Tân Thành Đô muốn 'gom' thêm 3 triệu cổ phiếu của City Auto
- 20) LDP: Chủ tịch Ladophar muốn thoái gần hết vốn khi cổ phiếu liên tiếp tăng trần
- 21) CMI: Cổ phiếu của CMISTONE tiếp tục bị hạn chế giao dịch do vốn chủ sở hữu âm
- 22) PV GAS đạt Top 12 doanh nghiệp có lợi nhuận cao nhất Việt Nam 6 tháng đầu năm 2025
- 23) DNH: DN đằng sau đường ống dẫn nước dài hơn 2.000m như "đường lên trời" ở đèo Ngoan Mục, dốc nhất miền Nam: Lãi nghìn tỷ mỗi năm
- 24) 'Bộ đôi' VHM - VIC đua nhau lập 'đỉnh' mới, tài sản tỷ phú Phạm Nhật Vượng tiến gần 14 tỷ USD
- 25) Sun Group muốn làm một mô hình 'lạ' tại Lai Châu
- 26) KDH: Nhà Khang Điền tất toán hơn 848 tỷ đồng gốc, lãi trái phiếu
- 27) Chủ tịch THACO: Hợp tác Việt – Hàn mở rộng, hướng tới hệ sinh thái công nghiệp bền vững
- 28) FPT: Ông Trương Gia Bình nhận nhiệm vụ từ Thủ tướng, cổ phiếu FPT lấy lại mốc 100.000 đồng tròn trĩnh
- 29) RAL: Bóng đèn Phích nước Rạng Đông chốt quyền chi trả cổ tức, tiền mặt 25%
- 30) SSI: Cổ phiếu SSI vượt đỉnh, vốn hóa lập kỷ lục, nhà đầu tư kỳ vọng về tài sản số?

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