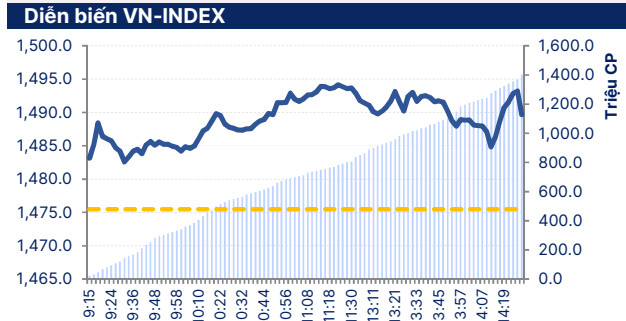


Phiên giao dịch ngày:

7/17/2025

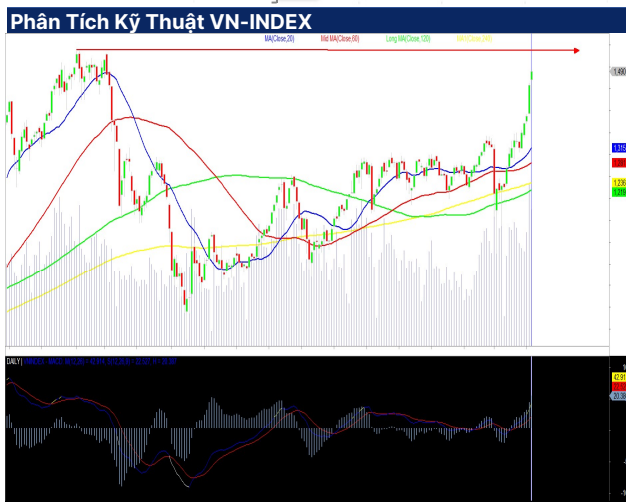
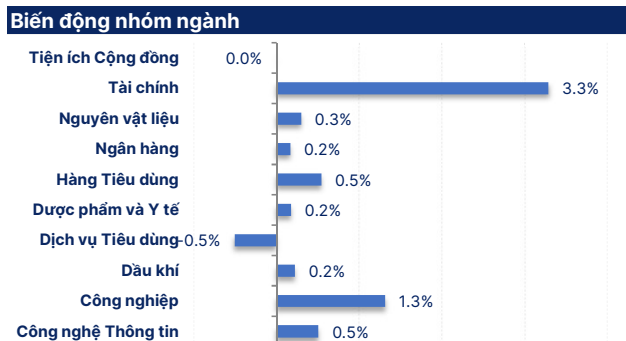
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,490.01	246.09
% Thay đổi Index	↑ 0.99%	↑ 1.54%
KLGD (CP)	1,452,772,612	196,963,996
GTGD (tỷ đồng)	35,786.15	3,426.71
% Thay đổi GTGD	8.67%	26.76%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-57.18	VCG	HDB	60.59
-57.91	CII	SSI	63.67
-66.64	E1VFN30	MSN	68.55
-76.60	HCM	NVL	111.60
-213.99	VCB	HPG	112.81

GT Bán : -3829.29 **3674.97 : GT Mua**



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng điểm mạnh mẽ, thị trường tiếp tục giao dịch sôi động trong phiên hôm nay, đặc biệt khi VHM vượt giá đỉnh lịch sử. Thanh khoản thị trường tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu bất động sản. VN-INDEX tăng điểm vượt lên vùng giá 1.480 điểm. Kết phiên VN-INDEX tăng 14,54 điểm (+0,99%) lên mức 1.490,01 điểm. VN30 tăng tốt hơn 20,28 điểm (+1,26%) lên mức 1.634,70 điểm, tiếp tục tăng mạnh sau khi vượt giá cao nhất lịch sử 11/2021 quanh 1.587 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tích cực với 209 mã tăng giá. Nổi bật ở nhóm mã bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp...; 115 mã giảm giá, phân hóa trong các nhóm ngành khác như tài chính, thép, cảng biển, dầu khí... với áp lực bán tương đối bình thường và 55 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, duy trì ở mức rất cao hơn 35 ngàn tỉ đồng. Khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 15,3% so với phiên trước, đến từ giao dịch khá đột biến của nhóm bất động sản, đầu tư công. Khối ngoại sau 11 phiên mua ròng liên tiếp, bán ròng nhẹ trong phiên hôm nay giá trị -154,3 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay. Đây là trở ngại ảnh hưởng tâm lý lên thị trường sau giai đoạn mua ròng mạnh, nhiều mã được mua ròng, tăng giá khá đột biến.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 4111F7000 +20 điểm (+1,24%), đóng cửa tại 1.638 điểm. Chênh lệch +3,30 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là 4111F8000 VN30F2509 VN30F2512 chênh lệch từ -9,80 điểm đến -14,70 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +84,68% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên. Phiên giao dịch đáo hạn hôm nay, khối lượng mở OI đóng phiên là 32.405.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX tăng trưởng trên hỗ trợ gần nhất 1.480 điểm sau khi đã vượt lên. VN-INDEX tiếp tục hướng đến vùng giá 1.500 điểm -1.537 điểm, tương ứng giá cao nhất đỉnh lịch sử tháng 1/2022. VN30 duy trì xu hướng tăng giá vượt trội sau khi vượt lên giá cao nhất lịch sử tháng 1/2021. Thị trường vẫn tăng trưởng và trong giai đoạn cập nhật kết quả kinh doanh quý II/2025. Với những điểm nhấn nổi bật, tăng giá tốt ở các mã đầu có thông tin tích cực.

Sau khi VN30 vượt lên giá đỉnh lịch sử năm 2021 và tiếp tục tăng mạnh, đã dẫn dắt kỳ vọng VN-INDEX hướng đến vùng giá cao nhất lịch sử. Nổi bật khi VHM tiếp tục vượt đỉnh lịch sử năm 2021 dẫn dắt dòng tiền tiếp tục giao dịch rất đột biến ở các mã bất động sản vốn hóa trung bình nhỏ, khi đa số vẫn cách xa vùng giá đỉnh năm 2023, 2024. Bên cạnh đấy nhà đầu tư đang có xu hướng dịch chuyển vào nhóm mã đầu tư công, xây dựng-vật liệu xây dựng. Với kỳ vọng tăng tốc giải ngân đầu tư công là động lực hỗ trợ cho tăng trưởng GDP trong giai đoạn 06 tháng cuối năm. Cũng như về mặt kỹ thuật, xu hướng giá của nhóm cổ phiếu xây dựng, đầu tư công đang vượt lên xu hướng giảm giá trung dài hạn kéo dài. Thị trường trong giai đoạn công bố kết quả kinh doanh. Phù hợp các giao dịch ngắn hạn với kỳ vọng, thông tin báo cáo kinh doanh tăng trưởng tốt. Đồng thời theo dõi các áp lực bán giá cao, đánh giá kỹ các giao dịch ngắn hạn khi VN-INDEX hướng đến vùng giá đỉnh lịch sử tháng 1/2022.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
BVH	53.50	48-49	59-61	45	18.0	3.7%	16.8%	Theo dõi giải ngân
FOX	72.99	64-66	77-79	62	12.3	14.2%	17.1%	Theo dõi giải ngân
HDG	28.20	25.4-26.4	34-36	24	33.6	-29.4%	-29.9%	Theo dõi giải ngân
VGC	47.30	46-47	56-57	44	17.4	8.2%	55.6%	Theo dõi giải ngân

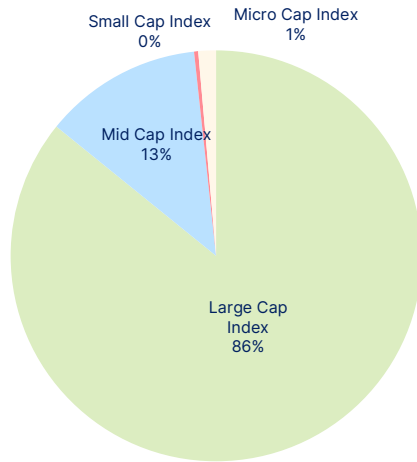
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
23/04/2025	CLX	16.38	15.1	20-21	16	8.5%	Nắm giữ
24/04/2025	SAB	48.40	46	59-61	47.5	5.2%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	152.40	130.8	165-170	145	16.5%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	38.60	32.3	39.5-40.5	37	19.5%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	28.90	23.9	27.5-28.5	26	20.9%	Nắm giữ
11/6/2025	FPT	127.00	116	134-138	124	9.5%	Nắm giữ
3/7/2025	HDB	24.35	22.4	26-27	23.5	8.7%	Nắm giữ
4/7/2025	VTP	124.10	118.3	138-140	122	4.9%	Nắm giữ
4/7/2025	POW	13.75	13.25	16-17	13.5	3.8%	Nắm giữ
17/07/2025	HDG	28.20	26.8	34-36	26	5.2%	Giải ngân

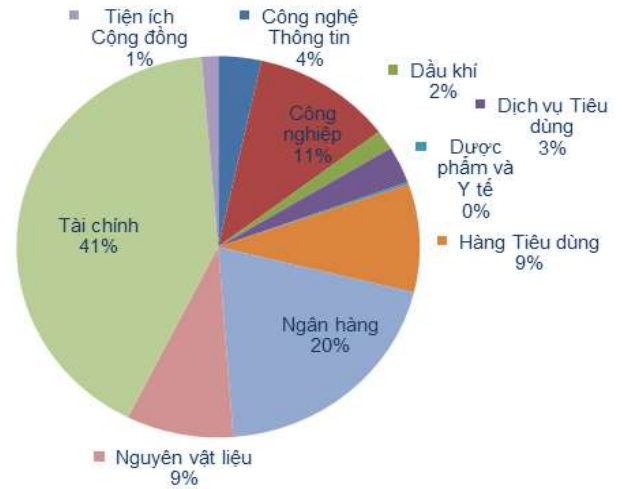
Ngân hàng Nhà nước nói gì về thông tin "xóa sổ" tài khoản chưa xác thực?	"Dự kiến quy định này sẽ có hiệu lực trong tháng 9. Chỉ khi có văn bản quy phạm pháp luật đề cập cụ thể, các ngân hàng thương mại mới thực hiện. Không ngân hàng nào tự thực hiện việc xóa bỏ những tài khoản của khách khi chưa có quy định cụ thể" – ông Tuấn nói. Trước đó, trong những lần chia sẻ với báo chí, ông Phạm Anh Tuấn nhận định những tài khoản không đối chiếu thông tin sinh trắc học có thể là tài khoản "rác", tài khoản "ngủ đông" hoặc gian lận nên không thể hợp thức hóa được. Và ngành ngân hàng đang làm một cuộc cách mạng nhằm loại bỏ những tài khoản gian lận. Dự kiến trong tháng 9 tới, ngân hàng sẽ đóng hết những tài khoản chưa xác thực sinh trắc học để phòng tội phạm lợi dụng để lừa đảo. Tính đến cuối năm 2024, cả nước có khoảng 200 triệu tài khoản ngân hàng. Như vậy, đến nay, vẫn còn khoảng 80 triệu tài khoản ngân hàng chưa xác thực, đối chiếu sinh trắc học theo quy định. Liên quan vấn đề này, lãnh đạo một số ngân hàng cho biết đang chờ hướng dẫn cụ thể của Ngân hàng Nhà nước, chứ không phải cứ mốc ngày 1-9 tới là tài khoản chưa xác thực của khách sẽ bị xóa. Bởi bản thân các ngân hàng thương mại không thể đơn phương xóa tài khoản của khách, nếu không có quy định chi tiết. Theo ghi nhận, rất nhiều người có tới 3-4 tài khoản thanh toán mở tại nhiều ngân hàng khác nhau và không sử dụng trong thời gian dài. Vì vậy, khi ngành ngân hàng yêu cầu sinh trắc học tài khoản mới phát sinh ra hàng triệu tài khoản rác, tài khoản không sử dụng, bao gồm cả tài khoản mở cho mục đích gian lận, lừa đảo.
Chủ tịch UBCKNN: Nâng hạng không phải đích đến cuối cùng	Bà Vũ Thị Chân Phương, Chủ tịch UBCKNN cho biết nâng hạng thị trường chứng khoán (TTCK) không phải là đích đến cuối cùng, mà là hành trình đòi hỏi phải xây dựng, củng cố niềm tin trong và ngoài nước vào một TTCK hiện đại, minh bạch và hội nhập. "Khi chúng ta hoàn thiện cơ chế chính sách, tháo gỡ nút thắt, thì yếu tố trải nghiệm của nhà đầu tư nước ngoài có vai trò quan trọng. Các tổ chức này là đơn vị bỏ phiếu để chúng ta nâng hạng, nên vai trò của các công ty chứng khoán là rất lớn. Chính các công ty chứng khoán là nhà cung cấp dịch vụ, NĐTNN tiếp cận thị trường chúng ta thông qua công ty cung cấp dịch vụ", bà Chân Phương cho biết.
SHB: Huy động 1.500 tỷ đồng trái phiếu	Từ đầu năm 2025 đến nay, SHB đã phát hành ra thị trường tổng cộng 2 mã trái phiếu với tổng giá trị 4.500 tỷ đồng. Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội (SHB) vừa có văn bản công bố thông tin về việc phát hành trái phiếu gửi Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX). Theo đó, ngân hàng đã huy động thành công mã trái phiếu SHB12502 với khối lượng 1.500 trái phiếu, mệnh giá 1 tỷ đồng/trái phiếu, tương đương tổng giá trị phát hành 1.500 tỷ đồng. Lô trái phiếu được phát hành ngày 14/7, kỳ hạn 7 năm và dự kiến đáo hạn năm 2032. Lãi suất phát hành 7,65%/năm. Thông tin cập nhật trên HNX, đây là mã trái phiếu thứ 2 được SHB phát hành trong năm nay. Trước đó, ngày 18/6, ngân hàng đã huy động mã trái phiếu SHB12501 có khối lượng 3.000 trái phiếu, mệnh giá 1 tỷ đồng/trái phiếu, tương ứng giá trị phát hành 3.000 tỷ đồng. Lô trái phiếu có kỳ hạn 7 năm, dự kiến đáo hạn năm 2032. Lãi suất phát hành 7,65%/năm. Như vậy, tính chung năm nay, đến thời điểm hiện tại, ngân hàng đã huy động tổng cộng 4.500 tỷ đồng từ trái phiếu. Ngược lại, trong năm nay, ngân hàng đã tiến hành mua lại duy nhất một mã trái phiếu trước hạn là SHBL2427001 có giá trị 2.000 tỷ đồng vào ngày 8/7. Lô trái phiếu được phát hành năm 2024, kỳ hạn 3 năm và dự kiến đến năm 2027 mới đáo hạn. SHB đã tất toán mã trái phiếu này chỉ sau 1 năm phát hành.
Cao su Tây Ninh báo lãi quý 2 gấp 2.7 lần cùng kỳ	CTCP Cao su Tây Ninh (HOSE: TRC) tiếp tục có quý kinh doanh khởi sắc so với cùng kỳ khi lợi nhuận ròng đạt gần 35 tỷ đồng, tăng 172%, nhờ thị trường mủ cao su vẫn giữ giá tốt và sản lượng tiêu thụ cải thiện. Theo báo cáo tài chính vừa công bố, doanh thu thuần quý 2 của TRC đạt 132 tỷ đồng, tăng 46%, dù giảm so với 2 quý liền trước do giá mủ bắt đầu hạ nhiệt từ cuối tháng 3. Biên lợi nhuận gộp cũng cải thiện đáng kể, từ 23.7% lên 31.3%, nhưng vẫn thấp hơn mức 50% của quý 4/2024 và 39% trong quý 1/2025. Tính chung 6 tháng đầu năm, TRC ghi nhận 358 tỷ đồng doanh thu, tăng 52%. Lãi ròng lũy kế 105 tỷ đồng, gấp 3.7 lần cùng kỳ và thực hiện được 60% kế hoạch lợi nhuận năm. Năm 2025, Doanh nghiệp đặt mục tiêu tổng doanh thu tối thiểu 563 tỷ đồng và lãi sau thuế 177 tỷ đồng.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	516,381	17.6%	4,063	15.2	2.5
VIC	448,898	6.9%	2,823	41.6	2.9
VHM	361,452	15.5%	7,767	11.3	1.6
BID	269,620	17.5%	3,643	10.5	1.7
TCB	249,036	14.5%	3,013	11.7	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	67,103,164	16.6%	2,363	6.0	0.9
HPG	57,441,675	11.0%	1,628	16.0	1.4
NVL	54,925,874	-14.5%	(3,247)	-	0.6
VIX	52,117,565	6.1%	664	25.8	1.5
DIG	51,747,904	2.5%	303	62.7	1.5

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
GEE	↑ 7.0%	28.4%	5,375	21.1	4.6
LDG	↑ 7.0%	-78.2%	(5,354)	-	1.3
PTL	↑ 7.0%	-10.1%	(508)	-	0.7
HVX	↑ 6.9%	-11.2%	(902)	-	0.4
VHM	↑ 6.9%	15.5%	7,767	11.3	1.6

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
STG	↓ -6.9%	8.6%	2,096	18.6	1.6
HU1	↓ -6.9%	2.2%	321	19.9	0.4
SVI	↓ -6.6%	8.1%	5,435	10.6	0.8
L10	↓ -4.3%	10.5%	2,994	7.3	0.8
EVE	↓ -4.0%	-3.2%	(728)	-	0.5

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
NVL	6,954,800	-14.5%	(3,247)	-	0.6
HPG	4,320,091	11.0%	1,628	16.0	1.4
VPB	2,920,600	11.1%	2,030	10.3	1.1
HDB	2,491,200	24.8%	3,985	6.1	1.4
DIG	2,372,495	2.5%	303	62.7	1.5

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
CII	-3,639,420	0.2%	45	347.6	0.7
VCB	-3,591,588	17.6%	4,063	15.2	2.5
HCM	-3,057,500	9.5%	1,347	18.7	1.8
SHB	-2,926,932	16.6%	2,363	6.0	0.9
VIX	-2,903,028	6.1%	664	25.8	1.5

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng nhóm: Phan Tấn Nhật
nhat.pt@shs.com.vn

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy
duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội Số 41
Ngô Quyền, Hàng Bài, Q. Hoàn Kiếm, Tp.
Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao Ốc Sài Gòn Metropolitan
Số 235 Đồng Khởi, P. Bến Nghé, Q1, Tp.
Hồ Chí Minh
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê
Đình Lý, Phường Vĩnh Trung, Quận
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779