

Tuần GD: 21/7/2025 - 25/7/2025

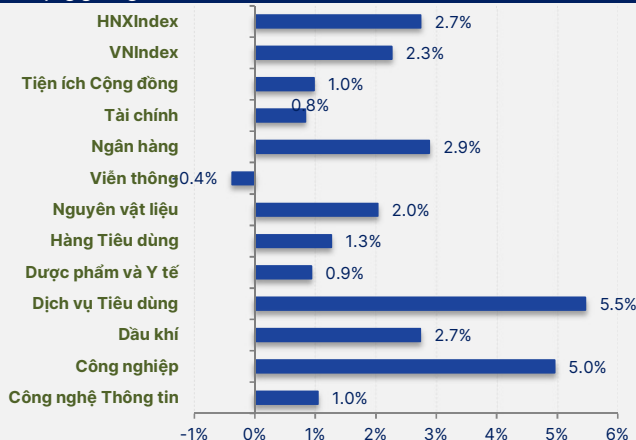
Index Tuần	HOSE	+/-	HNX	+/-
Thống kê thị trường				
Index	1,531.13	↑ 2.3%	254.56	↑ 2.7%
KLGD (trCP)	7,210.87	↑ 1.9%	780.94	↓ -7.6%
GTGD (tỷ VND)	181,899.76	↑ 6.4%	14,484.69	↑ 0.2%

Top Giao dịch NDTNN HOSE (Tỷ đồng)

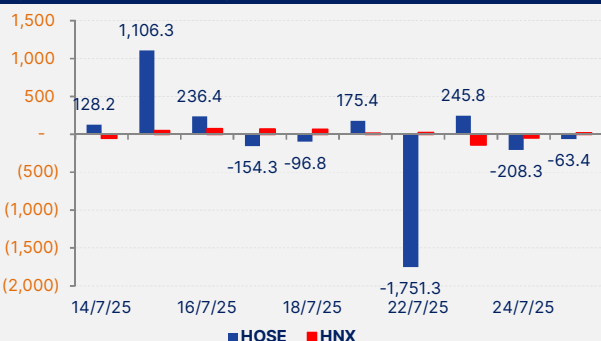
-296,814.2	VHM	VNM	351,593.9
-408,206.2	MSN	FRT	370,013.6
-501,321.1	FPT	SSI	525,717.9
-890,159.5	HPG	VPB	660,049.0
-1,714,465.9	VJC	HDB	683,247.4

GT Bán: -21,839.75 **GT Mua:** 20,237.96

Biến động giá Ngành theo Tuần



Giá trị giao dịch mua/bán ròng của NDTNN (tỷ VND)



Top các cổ phiếu có ảnh hưởng nhất đến VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN

Thị trường có tuần thứ 6 liên tiếp tăng điểm, nối dài mạch tăng giá mạnh mẽ từ vùng giá 1.300 điểm. Trong tuần thị trường liên tục có diễn biến rung lắc mạnh kiểm tra hỗ trợ tâm lý 1.500 điểm. Kết tuần VN-INDEX tăng 2,26% lên mức 1.531,13 điểm, tiệm cận giá cao nhất lịch sử tháng 1/2022. VN30 tăng ít hơn 1,55% lên mức 1.669,33 điểm, tiếp tục tăng tốt khi vượt lên giá cao nhất lịch sử tháng 11/2021.

Độ rộng thị trường tích cực, mức độ phân hóa cao khi dòng tiền có xu hướng gia tăng vào các nhóm vốn hóa trung bình, nhỏ, các mã có kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh ở nhóm chứng khoán, bất động sản, xây dựng, thủy sản, phân bón, hóa chất. Chịu áp lực điều chỉnh ở nhóm bán lẻ, tăng nhẹ ở các mã thép, bảo hiểm, dệt may, dầu khí.... Thanh khoản thị trường tăng, duy trì ở mức rất cao trên 35 ngàn tỉ đồng/phần khi VN-INDEX hướng đến vùng đỉnh cũ. Khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 9,7% so với tuần trước, trung bình hơn 1,35 tỷ cổ phiếu/phần. Khối ngoại bán ròng với giá trị -1.601,8 tỷ đồng trên HOSE trong tuần này.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411F8000 +35 điểm (+2,14%), đóng cửa tại 1673 điểm. Chênh lệch +3,67 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2509 VN30F2512 411G3000 chênh lệch từ -1,13 điểm đến -20,83 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +13,94% so với tuần trước, và cao hơn mức trung bình 20 tuần. Xu hướng ngắn hạn của 411F8000 đã tiếp tục vượt đỉnh thời đại và hướng tới mốc tròn 1.700 trong ngắn hạn trước mắt. Khối lượng mở OI tuần này là 50.543 cao hơn so với tuần gần nhất là 31.530 cho thấy xu hướng gia tăng các vị thế nắm giữ sau tuần đảo hạn.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX tăng trưởng trên hỗ trợ tâm lý 1.500 điểm. Diễn biến thị trường vẫn rất mạnh mẽ, VN-INDEX tiếp tục được kỳ vọng hướng đến giá cao nhất lịch sử tháng 1/2022 quanh 1.537 điểm. Trong khi VN30 đang kiểm tra lại vùng giá 1.670 điểm và vẫn có rủi ro cần điều chỉnh kiểm tra lại vùng giá đỉnh lịch sử năm 2021. Thị trường sẽ đi vào giai đoạn trầm lắng thông tin sau khi kết thúc cập nhật kết quả kinh doanh quý II/2025.

VN30 vượt lên giá đỉnh lịch sử tháng 11/2021, tạo động lực để VN-INDEX tiếp tục hướng đến vùng giá đỉnh năm 2022. Về kỹ thuật VN30 sẽ cần kiểm định lại vùng giá đỉnh sau khi vượt qua. Hành động hợp lý lúc này là "Trend Following", nắm giữ theo xu hướng tăng trưởng. Tuy nhiên khi thị trường giảm mạnh trong đầu tháng 4, chúng tôi nghĩ về cơ hội. Hiện tại khi VN-INDEX ở vùng đỉnh lịch sử, chúng tôi đánh giá, quản trị rủi ro. Đồng thời vẫn đánh giá các cơ hội đầu tư ở các nhóm ngành được xem là động lực tăng trưởng chính, mục tiêu tăng trưởng GDP trong 06 tháng cuối năm trên 8%. Với kỳ vọng chính ở giải ngân đầu tư công. Ở vùng giá hiện tại tổng vốn hóa toàn thị trường khoảng 335 tỉ USD, tương đương 71% GDP 2024. Nhà đầu tư đánh giá kỹ các giao dịch ngắn hạn. Thực hiện hóa từng phần lợi nhuận đối với các mã đạt kỳ vọng, bắt đầu dần suy yếu 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	
FOX	73.12	64-66	77-79	62	12.4	14.2%	17.1%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

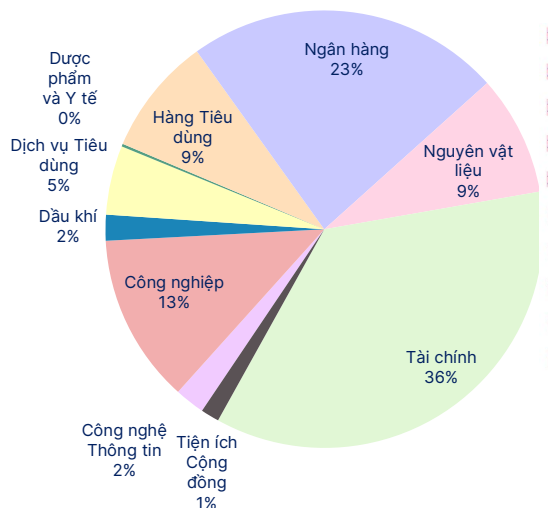
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
23/4/2025	CLX	16.49	15.1	20-21	16	9.2%	Nắm giữ
24/4/2025	SAB	49.10	46	59-61	47.5	6.7%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	158.00	130.8	165-170	150	20.8%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	41.30	32.3	39.5-40.5	39	27.9%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	32.00	23.9	34-36	33	33.9%	Nắm giữ
11/6/2025	FPT	110.70	100.9	128-132	110	9.7%	Nắm giữ
3/7/2025	HDB	28.25	22.4	30.5-32	26.5	26.1%	Nắm giữ
4/7/2025	VTP	121.50	118.3	138-140	122	2.7%	Nắm giữ
4/7/2025	POW	14.25	13.25	16-17	13.5	7.5%	Nắm giữ
17/7/2025	HDG	28.00	26.8	34-36	27	4.5%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

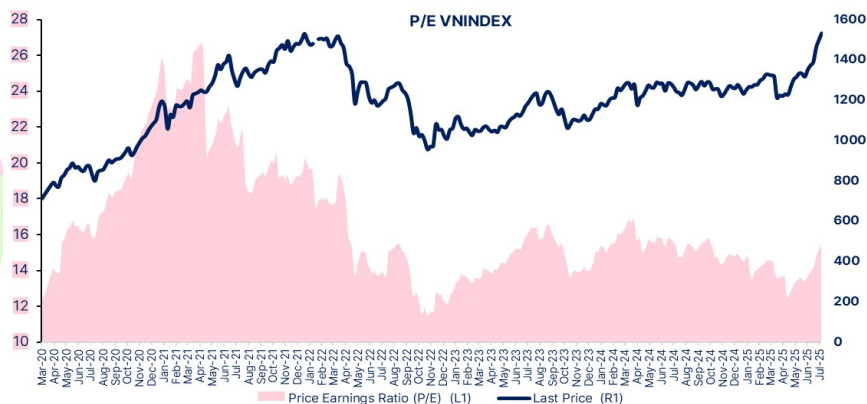
Ông Trump tuyên bố Australia đã đồng ý nhập khẩu thịt bò Mỹ	Tổng thống Donald Trump cho biết vào ngày 24/07 rằng Australia đã đồng ý mở cửa thị trường nhập khẩu thịt bò Mỹ, sau khi nước đồng minh này nới lỏng các hạn chế từng khiến ông không hài lòng. Chính quyền Trump đã ca ngợi đây là một chiến thắng lớn, dù các nhà phân tích cho rằng động thái này khó giúp Mỹ tăng mạnh xuất khẩu, bởi giá thịt bò tại Australia hiện thấp hơn nhiều so với Mỹ. “Các quốc gia khác vẫn còn từ chối thịt bò tuyệt hảo của chúng ta, hãy coi đây là lời cảnh báo”, ông Trump viết trên mạng xã hội Truth Social vào ngày 24/07.
Gần 900 dự án vào diện Thanh tra Chính phủ: Gọi tên nhiều doanh nghiệp trên sàn	Tại địa phương một số dự án trong diện thanh tra như Hà Nội: khu đô thị mới Tây Nam hồ Linh Đàm của chủ đầu tư là Tổng công ty Đầu tư Phát nhà - Bộ Xây dựng (HUD), khu đô thị mới Vân Canh của Tổng Công ty Đầu tư Phát triển Nhà và Đô thị (HUD), khu đô thị mới Đặng Xá II của Tổng Công ty Viglacera - CTCP (HOSE: VGC), dự án Usilk City của CTCP Sông Đà Thăng Long (UPCoM: STL), khu đô thị Cienco 5 của CTCP Xây dựng Công trình 507 (XDCT507)... TPHCM có dự án đầu tư xây dựng 4 tuyến đường chính theo hình thức hợp đồng BT và dự án cầu Thủ Thiêm 2 của Công ty Địa ốc Đại Quang Minh, khu dân cư Investco Green City của CTCP Đầu tư và Phát triển Xây dựng (Investco, UPCoM: ING), khu nhà ở cao tầng phường Phú Thuận quận 7 của CTCP Phát triển BĐS Phát Đạt (HOSE: PDR), dự án mở rộng xa lộ Hà Nội và Quốc lộ 1 đoạn từ ngã ba trạm 2 cũ đến nút giao Tân Vạn của CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật Thành phố (HOSE: CII), khu cao ốc phức hợp Riviera Point tại phường Tân Phú, quận 7 của Công ty TNHH Riviera Point, dự án BOT cầu Phú Mỹ của CTCP Đầu tư Phú Mỹ, dự án y tế kỹ thuật cao của Công ty TNHH Y tế Hoa Lâm Shangri-la, nhà máy xử lý - tái chế Chất thải rắn của CTCP Tasco (HNX: HUT)...
GELEX lãi kỷ lục quý 2 nhờ tăng trưởng hoạt động kinh doanh lõi	Cụ thể, GELEX ghi nhận 10,131 tỷ đồng doanh thu thuần hợp nhất, tăng 22.8% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng đến từ sự đóng góp rất tích cực của lĩnh vực thiết bị điện khi thu về 6,518 tỷ đồng, tăng 24.8%, chiếm tỷ trọng 64.3% tổng doanh thu. Các đơn vị thuộc khối GELEX Electric như CADIVI, EMIC, THIBIDI, CFT... đã vận dụng linh hoạt chính sách bán hàng theo bối cảnh thị trường; tăng cường các giải pháp tối ưu, đồng bộ trong quản trị, vận hành và sản xuất đã góp phần nâng cao hiệu suất, tối ưu chi phí và cải thiện năng lực cạnh tranh. Các mảng kinh doanh còn lại của GELEX đều hoạt động khá hiệu quả. Doanh thu thuần mảng khu công nghiệp và bất động sản đạt 1,110 tỷ đồng, tăng 39.4%; lĩnh vực vật liệu xây dựng cũng hoạt động khởi sắc hơn, đạt 2,149 tỷ đồng, tăng 11.1%; lĩnh vực hạ tầng tiện ích cũng tiếp tục tăng trưởng, ghi nhận 343 tỷ đồng, tăng 17.5%. Theo số liệu vừa công bố, lợi nhuận gộp của GELEX đạt 2,334 tỷ đồng, tăng 56.1% so với quý 2/2024, đưa biên lợi nhuận gộp lên mức 23%, cải thiện rõ nét so với mức 18.1% cùng kỳ, phản ánh hiệu quả kinh doanh được nâng cao trong các mảng cốt lõi. Báo cáo cũng cho thấy, GELEX lãi trước thuế 1,553 tỷ đồng, tăng 12.3% so với cùng kỳ. Mức lợi nhuận kỷ lục cho thấy Doanh nghiệp đã có một quý hoạt động kinh doanh đặc biệt hiệu quả với tăng trưởng doanh thu vượt bậc và kiểm soát tốt chi phí hoạt động.
TAL chào sàn HOSE ngày 01/08 với giá 25,500 đồng/cp	Sở Giao dịch Chứng khoán TPHCM (HOSE) thông báo gần 312 triệu cp TAL của CTCP Đầu tư Bất động sản Taseco sẽ chính thức giao dịch trên HOSE từ ngày 01/08 với giá tham chiếu 25,500 đồng/cp. Trước đó, cổ phiếu TAL có ngày giao dịch cuối cùng trên UPCoM vào phiên 21/07 với giá đóng cửa 28,700 đồng/cp. Việc chuyển sàn của Taseco Land đã được cổ đông thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên 2025 tổ chức ngày 21/04. Tính đến hiện tại, công ty mẹ là CTCP Tập đoàn Taseco (TASC) đang nắm giữ 72.89% cổ phần tại TAL. Theo kế hoạch, TASC sẽ giảm tỷ lệ sở hữu về 51% nhằm tạo dư địa đón nhà đầu tư chiến lược. Việc chuyển sàn diễn ra trong bối cảnh Công ty đang lên kế hoạch đầu tư nhiều dự án lớn và cần huy động vốn.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN VÀ CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Giá trị giao dịch tuần theo Ngành



P/E và Thị Trường



Top Vốn hóa

Mã	Vốn hóa	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	518,887	17.6%	4,063	15.3	2.5
VIC	443,545	6.9%	2,823	41.1	2.9
VHM	377,882	15.5%	7,767	11.8	1.7
BID	272,780	17.5%	3,643	10.7	1.7
TCB	247,623	14.0%	3,019	11.6	1.5

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	398,361,267	16.6%	2,363	6.4	1.0
VPB	296,848,413	11.7%	2,193	10.7	1.2
VIX	284,672,238	12.4%	1,385	16.2	1.9
SSI	267,574,543	11.3%	1,544	20.7	2.3
HPG	236,412,832	11.0%	1,628	16.0	1.4

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
SJS	40.03%	9.9%	2,560	58.5	5.6
CTS	31.93%	16.8%	1,846	20.7	3.2
VJC	30.65%	8.8%	2,754	41.4	3.5
VSC	27.86%	7.7%	1,040	20.6	1.3
VIX	27.59%	12.4%	1,385	16.2	1.9

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
LDG	-14.18%	-78.2%	-5,354	-	1.2
PTL	-13.23%	-10.1%	-507	-	0.7
FUCTVG3	-10.13%	N/A	N/A	N/A	N/A
VRC	-8.80%	0.8%	213	60.9	0.5
HAR	-8.35%	1.4%	153	27.3	0.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VPB	28,850,766	11.7%	2,193	10.7	1.2
HDB	25,348,007	24.8%	3,985	6.9	1.6
SSI	15,901,901	11.3%	1,544	20.7	2.3
VND	8,830,035	7.6%	993	19.9	1.5
NVL	7,008,321	-14.5%	-3,247	-	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	-34,173,781	11.0%	1,628	16.0	1.4
VJC	-18,491,449	8.8%	2,754	41.4	3.5
SHB	-11,772,634	16.6%	2,363	6.4	1.0
VIX	-8,123,123	12.4%	1,385	16.2	1.9
DIG	-6,613,674	2.5%	303	68.3	1.6

LỊCH SỰ KIỆN TRONG TUẦN (1)

Mã CK	Ngày thực hiện với Niêm yết Ngày GDKHQ với Cổ tức, thưởng, phát hành thêm & ĐHCD	Loại Sự Kiện
C22	28/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
TTC	28/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
DSG	28/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
SDU	28/07/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VC2	28/07/2025	Giao dịch bổ sung - 1,570,000 CP
THG	29/07/2025	Giao dịch bổ sung - 5,188,020 CP
PVT	29/07/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025 (Lần 2)
TTD	29/07/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
MQB	29/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 380 đồng/CP
TMW	29/07/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
DRI	29/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
BSI	29/07/2025	Giao dịch bổ sung - 22,305,242 CP
MH3	29/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,600 đồng/CP
KMT	29/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
NCG	29/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
TDF	29/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
AIC	29/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
PRE	29/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 450 đồng/CP
MCP	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
MCP	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 400 đồng/CP
BDG	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
SIV	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
SIV	30/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
BRS	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,400 đồng/CP
MTV	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
PCH	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1
PMB	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
SBR	30/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
RTB	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
TRC	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
BMD	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
KDH	30/07/2025	Giao dịch bổ sung - 110,091,744 CP
BVL	31/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:8
TED	31/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
HPG	31/07/2025	Giao dịch bổ sung - 1,279,215,655 CP
TMG	31/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
PVY	31/07/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
PBC	01/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:3
VDT	01/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 800 đồng/CP
ECI	01/08/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
S99	01/08/2025	Giao dịch bổ sung - 439,468 CP

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 khuyên 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,
Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội
Tel: 84.24.38181888
Fax: 84.24.38181688
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao ốc Sài Gòn Metropolitan, 235
Đồng Khởi, Bến Nghé, Quận 1, TP HCM
Tel: 84.28.39151368
Fax: 84.28.39151369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2,
Số 03 Lê Đình Lý, Vĩnh Trung,
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: 84.236.3525777
Fax: 84.236.3525779
Email: contact-dn@shs.com.vn