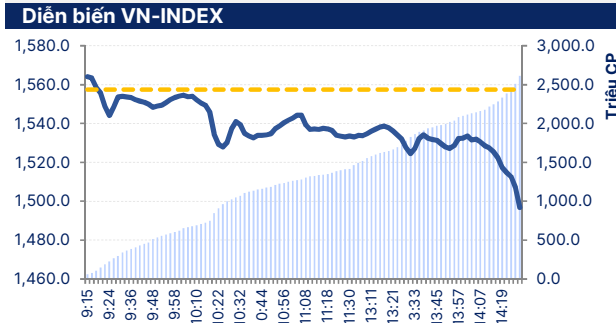


Phiên giao dịch ngày:

29/7/2025

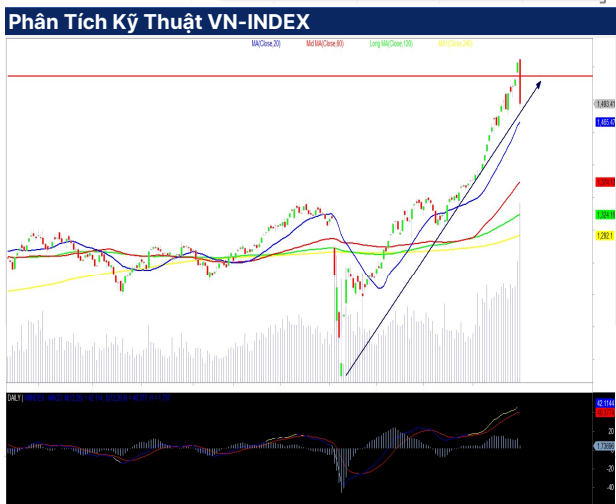
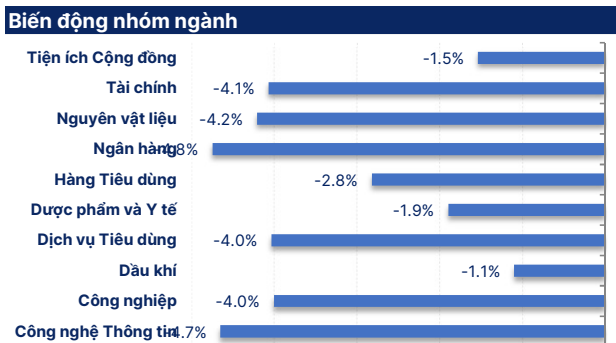
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,493.41	255.36
% Thay đổi Index	↓ -4.11%	↓ -3.20%
KLGD (CP)	2,793,549,878	318,992,517
GTGD (tỷ đồng)	71,811.90	6,694.68
% Thay đổi GTGD	53.60%	65.08%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-148.49	GEX	VIC	65.12
-243.76	MWG	NVL	68.94
-250.94	VPB	DIG	80.23
-257.50	VIX	VNM	242.65
-615.44	FPT	VCG	283.53

GT Bán: -6600.55 5636.20 : GT Mua



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng điểm mạnh với khối lượng đột biến gần 1,8 tỷ cổ phiếu. VN-INDEX trong phiên hôm nay giảm điểm mạnh ngay đầu phiên, thanh khoản rất đột biến trong phiên sáng với khối lượng khớp lệnh gần 1,4 tỷ cổ phiếu, hơn 30 ngàn tỉ đồng. Thị trường sau đó phục hồi nhẹ và tiếp lao dốc trong phiên chiều, áp lực bán mạnh đột biến trên diện rộng. Thanh khoản cực kỳ đột biến, lập kỷ lục mới sau giai đoạn tăng giá liên tục gần 04 tháng. Kết phiên VN-INDEX đảo chiều giảm mạnh 64,01 điểm (-4,11%) về mức 1.493,41 điểm. Trong khi VN30 giảm mạnh 74,34 điểm (-4,34%) về mức 1.621,29 điểm, chịu áp lực kiểm tra lại vùng đỉnh năm 2021.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực với 314 mã giảm giá mạnh (69 mã giảm sàn) tập trung nhiều ở các nhóm cổ phiếu tăng nóng trong thời gian qua như bất động sản, tài chính, ngân hàng... và hầu hết các nhóm ngành khác; 41 mã tăng giá và 15 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh đột biến. Lập kỷ lục mới với hơn 54 ngàn tỉ đồng trên HOSE. Khối lượng giao dịch trên HOSE lập kỷ lục mới với 2,6 tỷ cổ phiếu được giao dịch, cao hơn 47,9% so với phiên trước. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị -964,3 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411F8000 giảm mạnh 72 điểm (-4,25%), kết phiên 1.621,0 điểm. Chênh lệch chuyển thu hẹp âm -0,29 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411F2509, VN30F2512, 411G3000 chênh lệch thu hẹp âm mở còn từ 0,01 điểm đến -11,29 điểm. Cho thấy các trader sau phiên nghiêng về điều chỉnh và đã gia tăng phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở, đang nghiêng về VN30 sẽ hồi phục trở lại sau phiên giảm mạnh. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng đột biến 92,3% so với phiên trước, cho thấy các vị thế đầu cơ, phòng ngừa rủi ro do gia tăng mạnh. Xu hướng ngắn hạn của 411F8000 kiểm tra lại vùng quanh 1600 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 56.758 tăng so với phiên gần nhất là 50.543 cho thấy xu hướng gia tăng các vị thế nắm giữ.

Sau phiên giao dịch có khối lượng khớp lệnh 1,87 tỷ cổ phiếu trên HOSE ngày 04/04/2025, thể hiện áp lực bán giải chấp mạnh, bán tháo khi bị quan trước tin tức thuế quan. Gần 04 tháng sau, khi VNINDEX đã có giai đoạn tăng giá mạnh gần 50% từ vùng giá quanh 1080 điểm. VN-INDEX đã có phiên giao dịch giảm điểm mạnh với khối lượng khớp lệnh lập kỷ lục 2,64 tỉ cổ phiếu. Điều này cho thấy, đây là phiên phân phối ngắn hạn mạnh đối với rất nhiều mã, nhóm mã sau giai đoạn tăng nóng sau khi rất lạc quan và có thể sử dụng dụng đòn bẩy dư nợ mức tới hạn. Hiện tại với những diễn biến này, chỉ số VN30 có thể chịu áp lực kiểm tra lại vùng giá cao nhất năm 2021, tương ứng 1.560 điểm - 1.590 điểm. VNINDEX vùng hỗ trợ quanh 1.450 điểm.

Trong bản tin cuối tuần trước, chúng tôi đã ưu tiên về đánh giá, quản trị rủi ro. Đồng thời liên tục khuyến nghị nhà đầu tư đánh giá kỹ các giao dịch ngắn hạn, đánh giá rủi ro đối với danh mục hiện tại. Thực hiện hóa từng phần lợi nhuận đối với các mã đạt kỳ vọng, bắt đầu dần suy yếu. Nhà đầu tư tỉ trọng đầu cơ vẫn còn quá cao, cần tiếp tục quản trị rủi ro, giảm tỉ trọng khi thị trường hồi phục.

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	73.09	64-66	77-79	62	12.8	16.9%	26.5%	Theo dõi giải ngân

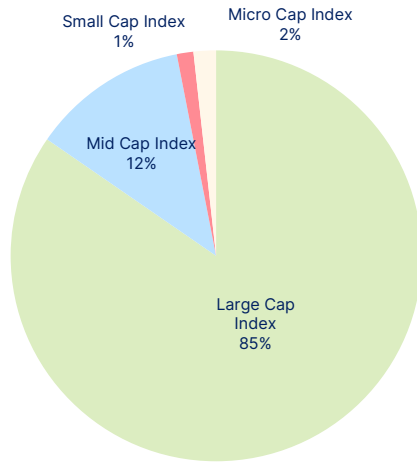
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

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	16.61	15.1	20-21	16.5	10.0%	Nắm giữ
24/04/2025	SAB	47.35	46	59-61	48	2.9%	Đóng vị thế
27/5/2025	FRT	152.90	130.8	165-170	150	16.9%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	39.60	32.3	39.5-40.5	39	22.6%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	31.15	23.9	34-36	33	30.3%	Nắm giữ
11/6/2025	FPT	106.00	100.9	128-132	110	5.1%	Đóng vị thế
3/7/2025	HDB	26.50	22.4	30.5-32	27	18.3%	Đóng vị thế
4/7/2025	VTP	114.00	118.3	138-140	122	-3.6%	Đóng vị thế
4/7/2025	POW	14.55	13.25	16-17	14	9.8%	Nắm giữ
17/07/2025	HDG	27.00	26.8	34-36	28	0.7%	Đóng vị thế

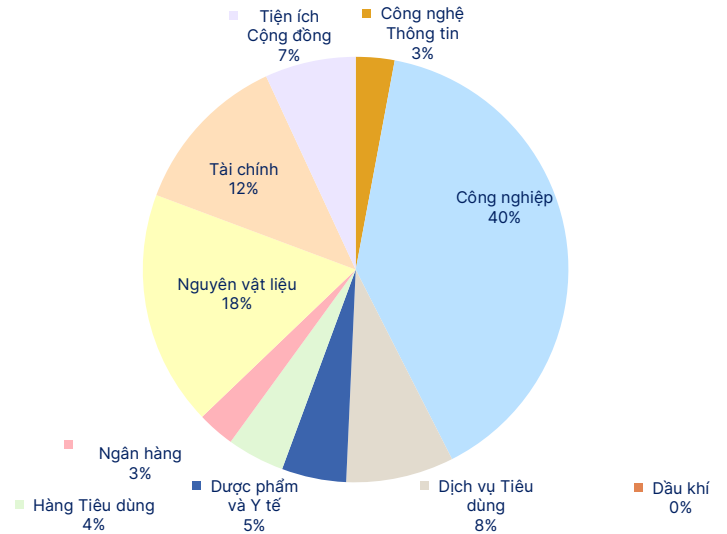
Chuỗi cung ứng thay đổi, Ấn Độ lần đầu vượt Trung Quốc về xuất khẩu điện thoại sang Mỹ	Theo dữ liệu mới nhất từ công ty nghiên cứu Canalys, các điện thoại được lắp ráp tại Ấn Độ đã chiếm 44% tổng lượng nhập khẩu thiết bị này của Mỹ trong quý 2 - một bước nhảy vọt ấn tượng từ mức chỉ 13% cùng kỳ năm ngoái. Con số này đồng nghĩa với việc sản lượng điện thoại sản xuất tại Ấn Độ đã tăng vọt 240% so với một năm trước. Trong khi đó, thị phần của "người khổng lồ" Trung Quốc đã sụt giảm mạnh. Từ mức 61% một năm trước, thị phần xuất khẩu điện thoại của Trung Quốc sang Mỹ đã co lại chỉ còn 25% trong quý kết thúc tháng 6. Thậm chí, Việt Nam cũng đã vượt qua Trung Quốc với thị phần 30%. Đằng sau sự thay đổi này là chiến lược tăng tốc của Apple trong việc chuyển dịch sản xuất sang Ấn Độ. "Sự gia tăng mạnh mẽ trong lô hàng từ Ấn Độ chủ yếu được thúc đẩy bởi việc Apple tăng tốc chuyển dịch sang quốc gia này vào thời điểm căng thẳng thương mại gia tăng giữa Mỹ và Trung Quốc", Sanyam Chaurasia, nhà phân tích chính tại Canalys giải thích. Apple đang đẩy nhanh kế hoạch đẩy tham vọng: Sản xuất hầu hết iPhone bán tại Mỹ tại các nhà máy Ấn Độ trong năm nay, với mục tiêu dài hạn là sản xuất khoảng 1/4 tổng số iPhone tại quốc gia này trong vài năm tới.
VRE: Vincom Retail báo lãi sau thuế quý 2/2025 đạt 1.200 tỷ đồng, tăng hơn 20% so với cùng kỳ	Kết quả này nhờ vào tỷ lệ lấp đầy tiếp tục duy trì đà phục hồi tích cực trên toàn hệ thống trung tâm thương mại (TTTM) và sự đóng góp ổn định từ các TTTM mới khai trương trong nửa cuối năm 2024. Ngày 29/07/2025, Công ty Cổ phần Vincom Retail (mã chứng khoán: VRE) công bố Báo cáo tài chính hợp nhất Quý II năm 2025 theo chuẩn mực kế toán Việt Nam (VAS). Trong Quý II, Vincom Retail ghi nhận tổng doanh thu thuần hợp nhất đạt 2.143 tỷ đồng, thấp hơn cùng kỳ năm trước, chủ yếu do không còn đóng góp đáng kể từ hoạt động bàn giao bất động sản tại các dự án hiện hữu – điều này đã được dự báo và phản ánh trong kế hoạch kinh doanh của Công ty. Tuy nhiên, hoạt động cho thuê và các dịch vụ liên quan tiếp tục tăng trưởng khả quan với doanh thu đạt 2.068 tỷ đồng, tăng 6,6% so với cùng kỳ. Kết quả này nhờ vào tỷ lệ lấp đầy tiếp tục duy trì đà phục hồi tích cực trên toàn hệ thống trung tâm thương mại (TTTM) và sự đóng góp ổn định từ các TTTM mới khai trương trong nửa cuối năm 2024. Lợi nhuận sau thuế đạt 1.233 tỷ đồng, tăng 20,7% so với cùng kỳ.
Nhóm quỹ Dragon Capital không còn là cổ đông lớn tại FPT Retail	Nhóm quỹ liên quan Dragon Capital báo cáo đã bán 2.39 triệu cp tại CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FPT Retail, HOSE: FRT), qua đó không còn là nhóm cổ đông lớn tại hãng bán lẻ này. Các văn bản báo cáo đề ngày 23-24/07 cho thấy 7 quỹ liên quan đến Dragon Capital đã giảm tỷ lệ sở hữu tại FPT Retail từ 6.57% xuống còn 4.82%. Như vậy, FPT Retail chỉ còn duy nhất một cổ đông lớn là CTCP FPT (HOSE: FPT) - sở hữu 46.5% cổ phần. Các giao dịch thoái vốn tại FPT Retail của nhóm Dragon Capital diễn ra xuyên suốt trong năm 2025, khi đà bứt phá của giá cổ phiếu FRT chững lại. Vào đầu tháng 3/2025, nhóm quỹ này vẫn còn sở hữu đến 12% cổ phần tại Doanh nghiệp, nhưng liên tục bán ra cho đến nay.
Vosco thua lỗ nửa đầu năm, có tức đầu tiên sau gần 15 năm đang đến gần?	Kết quả kinh doanh kém khả quan trong 6 tháng đầu năm cho thấy CTCP Vận tải Biển Việt Nam (Vosco, HOSE: VOS) đang bước vào giai đoạn đầy thử thách, trong khi tín hiệu bất ngờ từ kế hoạch chi trả cổ tức sau 14 năm lại gây chú ý với nhà đầu tư. Sau khoản lỗ nặng quý đầu năm, hãng tàu tiếp tục trải qua quý 2 đầy chật vật. BCTC hợp nhất cho thấy doanh thu quý vừa qua đạt 836 tỷ đồng, giảm tới 55% so với cùng kỳ, do không còn ghi nhận hoạt động thương mại than như năm trước. Không còn khoản thu nhập đột biến như việc bán tàu Đại Minh (393 tỷ đồng), Vosco kết thúc quý 2/2025 với lợi nhuận ròng chỉ hơn 10 tỷ đồng, giảm tới 96%. Mặc dù vậy, điểm tích cực là lãi gộp 33 tỷ đồng, cải thiện so với mức lỗ gộp 23 tỷ đồng cùng kỳ. Lũy kế nửa đầu năm, doanh thu thuần của Vosco đạt gần 1.3 ngàn tỷ đồng, giảm 56% và lỗ ròng hơn 43 tỷ đồng, mức thấp nhất kể từ năm 2020. Công ty cho biết doanh thu sụt giảm do đã trả tàu dầu Đại An và tàu hóa chất Đại Hưng từ tháng 3, đồng thời thị trường tàu hàng khô gặp nhiều biến động do ảnh hưởng từ chính sách thuế bất ổn dưới thời Tổng thống Donald Trump. Cước thuê tàu Supramax từng rơi xuống còn 2,500-3,000 USD/ngày, khiến nhiều tàu tại cả Đại Tây Dương và châu Á-Thái Bình Dương phải nằm bờ chờ hàng.

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	524,736	17.6%	4,063	15.5	2.6
VIC	442,015	6.9%	2,823	41.0	2.8
VHM	392,669	15.5%	7,767	12.3	1.8
BID	276,642	17.5%	3,643	10.8	1.8
TCB	251,509	14.0%	3,019	11.8	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	157,322,795	16.6%	2,363	6.8	1.1
VPB	129,740,534	11.7%	2,193	11.4	1.3
VIX	120,464,991	12.4%	1,385	18.6	2.2
SSI	105,940,505	11.3%	1,544	23.2	2.5
VND	97,578,134	7.6%	993	22.8	1.8

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
PET	↑ 7.0%	6.5%	1,407	21.9	1.4
ADS	↑ 7.0%	5.6%	704	12.2	0.7
C47	↑ 6.9%	6.4%	786	9.8	0.6
CLW	↑ 6.8%	18.8%	3,628	11.9	2.4
DLG	↑ 6.8%	30.0%	697	4.5	1.2

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
BCG	↓ -7.0%	0.7%	104	37.1	0.3
GEX	↓ -7.0%	6.6%	1,746	32.8	2.0
HCM	↓ -7.0%	8.5%	1,203	22.6	2.9
TPB	↓ -7.0%	16.9%	2,375	6.9	1.1
BSI	↓ -7.0%	6.8%	1,403	35.2	2.3

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VCG	11,110,882	5.4%	915	28.8	1.4
NVL	4,072,031	-14.5%	(3,247)	-	0.7
VNM	3,839,914	23.8%	4,197	15.1	3.5
DIG	3,601,200	2.5%	303	76.9	1.8
NKG	3,054,600	5.9%	1,123	14.3	1.0

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	-9,680,133	12.4%	1,385	18.6	2.2
VPB	-9,036,509	11.7%	2,193	11.4	1.3
FPT	-5,638,162	23.1%	5,092	21.9	4.8
MWG	-3,564,300	15.7%	2,975	23.6	3.5
HPG	-3,291,480	11.0%	1,628	16.2	1.4

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