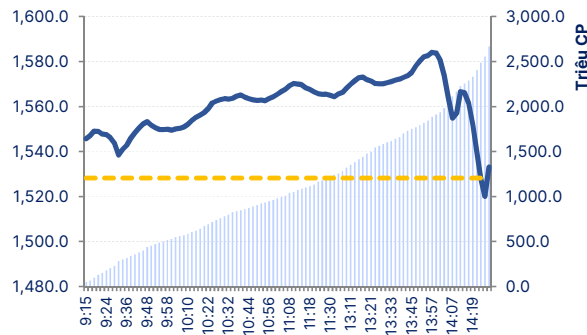


Phiên giao dịch ngày:

5/8/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,547.15	266.12
% Thay đổi Index	↑ 1.24%	↓ -0.83%
KLGD (CP)	2,809,126,432	259,211,351
GTGD (tỷ đồng)	78,253.13	5,707.66
% Thay đổi GTGD	83.47%	74.79%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

FPT -113.77 tỷ	DGC -97.18 tỷ	VGC -38.88 tỷ	STB 26.08 tỷ
		VNM 33.01 tỷ	DCM -20.78 tỷ
BSR -110.89 tỷ	VPB -67.09 tỷ	MWG 30.57 tỷ	VHC -19.28 tỷ
	VHM 46.48 tỷ	MSN 29.77 tỷ	LPB 18.61 tỷ
		TCB 16.50 tỷ	

GT Bán: -9407.29

7068.03 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng điểm tích cực, với tâm lý lạc quan trở lại, VN-INDEX tạo khoảng trống tăng điểm đầu phiên, vượt lên giá cao nhất năm 2022, hướng đến giá cao nhất phiên giảm điểm mạnh ngày 29/07/2025. Thanh khoản phiên sáng tăng mạnh với hơn 32 ngàn tỉ đồng, 1,2 tỷ cổ phiếu được giao dịch. Ảnh hưởng tích cực đến từ cổ phiếu ngân hàng, bất động sản. Thị trường tiếp tục tăng nóng và bất ngờ chịu áp lực bán rất đột biến trong phiên chiều. VN-INDEX giảm về 1.520 điểm mới hồi phục. Kết phiên VN-INDEX tăng 18,96 điểm (+1,24%) lên mức 1.547,15 điểm, vượt lên đỉnh giá tháng 1/2022. VN30 tăng mạnh hơn 37,21 điểm (+2,25%) lên mức 1.690,43 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực với 221 mã giảm giá khá mạnh, khối lượng đột biến. Tập trung ở các mã bất động sản, khu công nghiệp, dầu khí, cảng-vận tải biển. Có tính chất phân phối ngắn hạn khá mạnh ở những mã đã có giai đoạn tăng khá nóng, tính chất đầu cơ cao; 118 mã tăng giá, nổi bật ở các mã ngân hàng, thép... và 40 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh, lập kỷ lục mới với gần hơn 83 ngàn tỉ trên cả 03 sàn, khối lượng gần 3,2 tỷ cổ phiếu. Thể hiện mức độ phân hóa rất mạnh, nhiều mã có tính chất phân phối khi VNINDEX vượt đỉnh năm 2022. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị -2.339,3 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411F8000 tăng 36,5 điểm (+2,18%), kết phiên 1.689,6 điểm. Chênh lệch chuyển sang âm -0,83 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411F2509, VN30F2512, 411G3000 chênh lệch âm mở rộng lên từ -13,73 điểm đến -17,13 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng mạnh 52,0% so với phiên trước. Cho thấy các trader nghiêng về VN30 sẽ điều chỉnh trong ngắn hạn. Gia tăng đầu cơ và phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở. Xu hướng ngắn hạn của 411F8000 kiểm tra lại kháng cự gần nhất 1694 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 55.557, xu hướng gia tăng các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX vẫn duy trì tăng trưởng trên hỗ trợ gần nhất quanh 1.537 điểm, giá cao nhất năm 2022, hỗ trợ tâm lý 1.500 điểm. Kháng cự gần nhất của VN-INDEX quanh 1.570 điểm, tương ứng giá cao nhất năm 2022. VN-INDEX đang biến động khá mạnh trong vùng 1.500 điểm - 1.570 điểm với mức độ phân hóa cao. Các vị thế mua giá cao, nhiều vị thế rủi ro lớn hơn cơ hội. Áp lực bán ngắn hạn, cơ cấu danh mục đã gia tăng rất mạnh như chúng tôi đã đề cập trong nhận định trước.

Ngắn hạn, thị trường tiếp tục giao dịch rất đột biến, nhiều vị thế giá cao đã dẫn đến rủi ro thua lỗ ngắn hạn, ngoại trừ số ít mã vẫn khá đột biến. Với diễn biến thị trường hiện nay, chúng tôi đã cập nhật chiến lược trong giai đoạn mới. Thị trường sẽ phân hóa mạnh. Chiến lược hợp lý trong giai đoạn đến là chọn lọc, gia tăng, mở rộng đầu tư đối với các công ty tài chính lành mạnh, duy trì tăng trưởng tốt hơn thị trường chung, có các mức định giá cơ bản P/E, P/B thấp, ROE cao hơn nhiều so với trung bình thị trường. Và kỳ vọng vào cải thiện, tăng trưởng tốt từ đầu tư công, được xem là động lực tăng trưởng GDP trong 06 tháng cuối năm.

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	71.97	64-66	77-79	62	17.3	12.8%	20.7%	Theo dõi giải ngân
HDB	27.90	26-26.8	32-33	24.5	6.8	31.4%	12.8%	Theo dõi giải ngân
BWE	48.95	49-50	55-56	47	14.0	28.2%	117.7%	Theo dõi giải ngân
TPB	17.60	16-16.7	19.5-20	15	7.3	17.5%	7.0%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

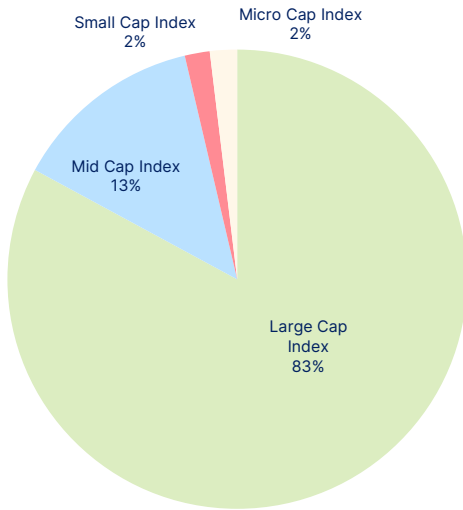
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
23/04/2025	CLX	16.51	15.1	20-21	16.5	9.4%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	151.00	130.8	165-170	150	15.4%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	41.30	32.3	39.5-40.5	39	27.9%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	29.95	23.9	34-36	33	25.3%	Nắm giữ
4/7/2025	POW	14.50	13.25	16-17	14	9.4%	Nắm giữ
4/8/2025	HDB	27.90	27	32-33	26.5	3.3%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

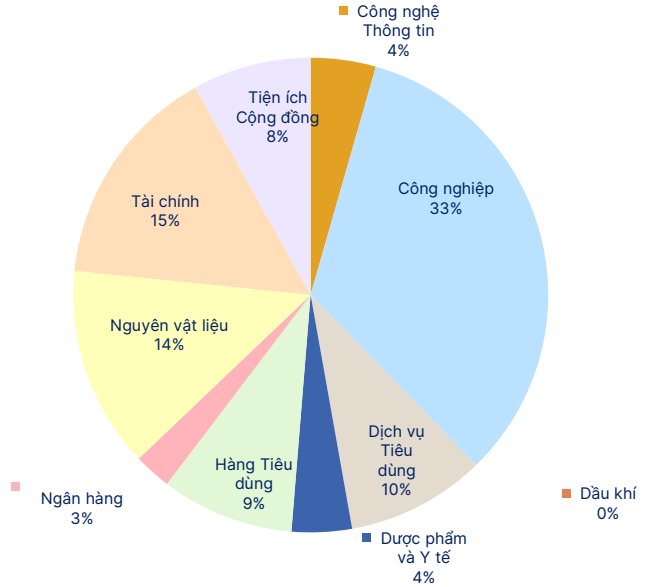
Thủ tướng: Thích ứng linh hoạt, hiệu quả với tình hình để đạt tăng trưởng 8.3-8.5%	Chiều ngày 4/8, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì cuộc họp Thường trực Chính phủ về tình hình kinh tế - xã hội, chuẩn bị cho phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 7/2025 sắp diễn ra. Thủ tướng yêu cầu tiếp tục thích ứng linh hoạt, hiệu quả với tình hình, không chủ quan lơ là cũng không hoang mang lo sợ, Thủ tướng cũng nhấn mạnh những nhiệm vụ, giải pháp trọng tâm, đột phá trong các lĩnh vực để làm mới các động lực tăng trưởng truyền thống, thúc đẩy các động lực tăng trưởng mới; đa dạng hóa thị trường, sản phẩm và chuỗi cung ứng; triển khai tốt 4 nghị quyết "bộ tứ trụ cột" của Bộ Chính trị; tháo gỡ các dự án khó khăn...
Vinatex cảnh báo áp lực sau khi Mỹ giảm thuế: "Cạnh tranh sẽ rất cao"	Thuế xuất vào Mỹ giảm từ 46% xuống 20% là tín hiệu tích cực, song Vinatex vẫn cảnh báo sức ép lớn về cạnh tranh, xuất xứ hàng hóa. Sáng 04/08/2025, Tập đoàn Dệt May Việt Nam (VGT) đã tổ chức hội thảo cập nhật thông tin thị trường, trong đó đáng chú ý là nội dung liên quan đến sắc lệnh điều chỉnh thuế đối ứng vừa được Mỹ ban hành, với mức thuế dành cho Việt Nam giảm mạnh từ 46% xuống còn 20%. Chủ tịch HĐQT Vinatex Lê Tiến Trường nhấn mạnh: "Dù mức thuế đã giảm, Việt Nam vẫn không có lợi thế so với nhiều đối thủ cạnh tranh tại Mỹ. Do đó, các đơn vị cần nhanh chóng điều chỉnh sản xuất hợp lý, đảm bảo việc làm và thu nhập cho người lao động, đồng thời tối ưu quản trị tài chính để duy trì sức cạnh tranh trong 5 tháng cuối năm, thời kỳ dự báo có nhiều biến động"
NHNN thu hẹp quy mô bơm ròng, lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm mạnh	Sau tuần đẩy mạnh bơm ròng trên thị trường mở, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) thu hẹp quy mô hỗ trợ thanh khoản xuống còn 4,958 tỷ đồng trong tuần từ 28/7-04/8. Diễn biến này chủ yếu do khối lượng đáo hạn lớn trên kênh mua kỳ hạn. Cụ thể, NHNN tiếp tục ngừng phát hành tín phiếu, đồng thời đều đặn hỗ trợ thanh khoản qua kênh mua kỳ hạn 7-91 ngày với lãi suất cố định 4%/năm. Trong tuần, tổng khối lượng phát hành mới đạt 94,411 tỷ đồng, trong khi 89,453 tỷ đồng đáo hạn, rút khỏi hệ thống và quay lại NHNN. Kết tuần 04/8, nhà điều hành bơm ròng 4,958 tỷ đồng ra thị trường mở. Tính đến hiện tại, khối lượng đang lưu hành trên kênh mua kỳ hạn đạt 251,170 tỷ đồng, không còn tín phiếu lưu hành
Cổ phiếu MBB tăng trần trước ngày chốt quyền chia cổ tức	MB dự kiến phát hành hơn 1.95 tỷ cp để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 32% (cổ đông sở hữu 100 cp được nhận thêm 32 cp mới), nguồn phát hành từ lợi nhuận lũy kế chưa phân phối của Ngân hàng năm 2024. Với mệnh giá 10,000 đồng/cp, tổng giá trị phát hành dự kiến gần 19,726 tỷ đồng. Nếu hoàn thành, vốn điều lệ của MB sẽ tăng thêm 19,726 tỷ đồng, từ hơn 61,023 tỷ đồng lên 80,550 tỷ đồng. Đồng thời, MB sẽ trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 3% (tương đương 300 đồng/cp). Thời gian thanh toán từ 21/08
Cơ quan Hải quan Mỹ: Hàng lên tàu trước 12h ngày 07/08 chưa bị áp thuế đối ứng	Từ 12h01 sáng ngày 07/08 theo giờ New York, các mức thuế quan mới của Tổng thống Trump chính thức có hiệu lực. Tuy vậy, hàng hóa đã chất lên tàu trước thời điểm này sẽ không bị áp thuế, theo hướng dẫn của Cơ quan Hải quan Mỹ.

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	510,532	17.2%	4,148	14.7	2.4
VIC	425,191	8.8%	3,580	31.1	2.7
VHM	378,703	13.6%	6,995	13.2	1.6
BID	267,163	17.0%	3,683	10.3	1.6
TCB	249,743	14.0%	3,019	11.7	1.5

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	216,525,285	11.5%	1,750	14.5	1.6
SHB	179,429,004	18.3%	2,688	6.9	1.2
TPB	101,196,002	16.9%	2,415	6.9	1.2
TCB	98,326,929	14.0%	3,019	11.7	1.5
SSI	92,313,446	11.3%	1,577	21.6	2.3

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-	ROE	EPS	P/E	P/B
VSI	↑ 7.0%	16.4%	2,445	8.8	1.4
EVG	↑ 6.9%	0.9%	120	71.2	0.6
MBB	↑ 6.8%	20.5%	4,021	6.9	1.3
HAG	↑ 6.8%	14.2%	1,286	10.8	1.4
HSL	↑ 6.7%	0.7%	80	117.1	0.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-	ROE	EPS	P/E	P/B
PC1	↓ -6.9%	5.4%	1,179	23.3	1.2
PET	↓ -6.9%	7.0%	1,552	23.4	1.6
NHH	↓ -6.8%	7.3%	1,363	9.7	0.8
MHC	↓ -6.8%	5.0%	639	19.6	0.9
PGV	↓ -6.7%	7.0%	934	23.2	1.6

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	40,751,577	11.5%	1,750	14.5	1.6
HAG	4,999,700	14.2%	1,286	10.8	1.4
HHV	4,720,639	4.5%	1,077	12.1	0.5
BID	3,594,007	17.0%	3,683	10.3	1.6
NVL	3,528,365	0.4%	85	217.3	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	(24,546,814)	8.8%	3,580	31.1	2.7
SHB	(12,007,164)	18.3%	2,688	6.9	1.2
VPB	(7,361,984)	11.7%	2,193	12.0	1.4
HAX	(5,426,435)	6.7%	893	18.5	1.3
VIX	(5,086,292)	12.4%	1,385	20.0	2.4

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 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:

Trung Tâm 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, Phường Cửa Nam, 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.
Sài Gòn, 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 Thanh Khê, Tp. Đà
Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779