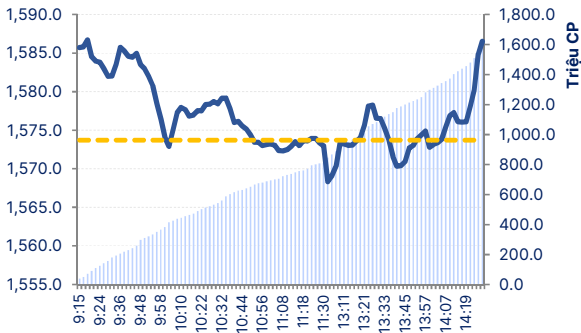


Phiên giao dịch ngày:

7/8/2025

Thống kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,581.81	270.86
% Thay đổi Index	↑ 0.51%	↑ 0.82%
KLGD (CP)	1,703,461,337	132,399,762
GTGD (tỷ đồng)	44,349.51	2,715.98
% Thay đổi GTGD	13.60%	-5.28%

Diễn biến VN-INDEX



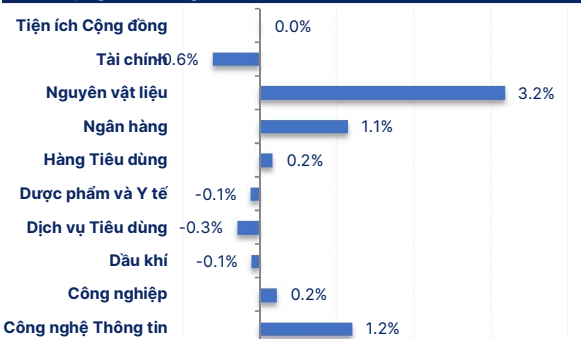
Top Giao dịch NDTNN HOSE (Tỷ đồng)

VPB 443.37 tỷ	FPT -368.57 tỷ	VCB -127.17 tỷ	MSN -82.48 tỷ
		VIX -111.65 tỷ	CII 81.58 tỷ
		STB 107.29 tỷ	VND -79.02 tỷ
HPG 386.50 tỷ	GEX -157.72 tỷ	VHM -103.39 tỷ	MWG 65.03 tỷ
	TPB 129.68 tỷ	E1VFN30 -95.36 tỷ	FUEVEV... -64.95 tỷ
			DBC

GT Bán: -4594.38

4515.72 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng mạnh mẽ. Trong phiên VN-INDEX rung lắc kiểm tra lại vùng giá quanh 1.570 điểm với áp lực bán thấp, lực cầu giá lên vẫn tăng tốt ở nhiều mã, nhóm mã. Kết phiên VN-INDEX tăng 8,10 điểm (+0,51%) lên mức 1.581,81 điểm, vượt lên giá cao nhất phiên giảm mạnh đột biến ngày 29/07/2025. Trong khi VN30 tăng 11,54 điểm (+0,67%) lên mức 1.734,85 điểm, mức tăng gần 10% sau khi vượt đỉnh lịch sử năm 2021.

Độ rộng trên HOSE duy trì tích cực với 223 mã tăng giá. Nổi bật ở các đầu tư công, xây dựng, thép, bất động sản, khu công nghiệp, ngân hàng, thủy sản... nhiều mã thanh khoản đột biến tích cực; 106 mã giảm giá, phân hóa mạnh ở nhóm vốn hóa lớn trong VN30, hàng không, điện... và 47 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 21,1% so phiên trước. Thể hiện dòng tiền, xu hướng giá tích cực, khả đột biến ở nhóm vốn hóa trung bình, các mã đầu tư công... Khối ngoại bán ròng nhẹ với giá trị -78,7 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411F8000 tăng 5,3 điểm (+0,31%), kết phiên 1.724,8 điểm. Chênh lệch âm mở rộng lên -10,05 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411F2509, VN30F2512, 411G3000 chênh lệch âm trái chiều, thu hẹp còn từ -9,85 điểm đến -13,95 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm -15,4% so với phiên trước. Cho thấy các trader giảm các vị thế đầu cơ, nghiêng về VN30 điều chỉnh ngắn hạn và phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở. Xu hướng ngắn hạn của 411F8000 tăng trưởng, kiểm tra lại giá cao nhất quanh 1738 điểm ngày 05/08/2025. Khối lượng mở OI hôm nay là 56.214, xu hướng 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 1.585 điểm, tương ứng giá cao nhất ngày 05/08/2025. Với động lực vẫn duy trì khá mạnh mẽ hiện nay khi VN-INDEX đã vượt lên đỉnh lịch sử năm 2022. VN-INDEX đang được kỳ vọng hướng đến vùng tâm lý tiếp theo quanh 1.600 điểm.

Ngắn hạn, thị trường duy trì xu hướng tăng mạnh mẽ, với mức tăng giá tốt của nhóm cổ phiếu đầu tư công-thép, xây dựng. Đây cũng là nhóm ngành chúng tôi đã đề cập trong những bản tin trước. Thị trường giao dịch sôi động với dòng tiền luân chuyển mạnh trong bối cảnh "nước lên thuyền lên" khi VN-INDEX tiếp nối VN30 vượt đỉnh lịch sử. Tuy nhiên VN30 đã tăng điểm mạnh trước, bắt đầu có tín hiệu phân hóa. Có thể một phần lý do là do hiện tượng căng room margin cho vay. Các mã đã tăng mạnh trước, bắt đầu có tình trạng hết hạn mức cho vay, cũng như không hấp dẫn thêm dòng tiền gia tăng, có diễn biến giá tích cực khi kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt. Đây là diễn biến mà các vị thế đầu cơ ngắn hạn cần phải lưu ý trong bối cảnh hiện nay, để kiểm soát các vị thế ngắn hạn, cũng như luân chuyển dòng tiền hợp lý, khi xu hướng tăng của VN-INDEX vẫn duy trì.

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	74.06	64-66	77-79	62	17.8	12.8%	20.7%	Theo dõi giải ngân
HDB	28.50	26-26.8	32-33	24.5	7.0	31.4%	12.8%	Theo dõi giải ngân
BWE	49.75	49-50	55-56	47	14.3	28.2%	117.7%	Theo dõi giải ngân
TPB	19.45	16-16.7	19.5-20	15	8.0	17.5%	7.0%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

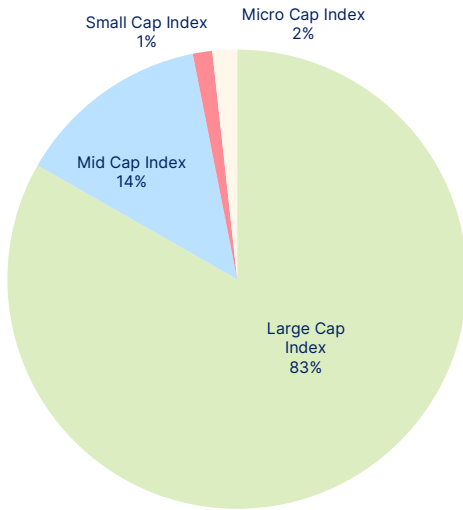
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
23/04/2025	CLX	16.62	15.1	20-21	16.5	10.1%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	152.00	130.8	165-170	150	16.2%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	26.55	18.6	46-48	24	42.7%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	31.00	23.9	34-36	33	29.7%	Nắm giữ
4/7/2025	POW	14.90	13.25	16-17	14.5	12.5%	Nắm giữ
4/8/2025	HDB	28.50	27	32-33	27	5.6%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

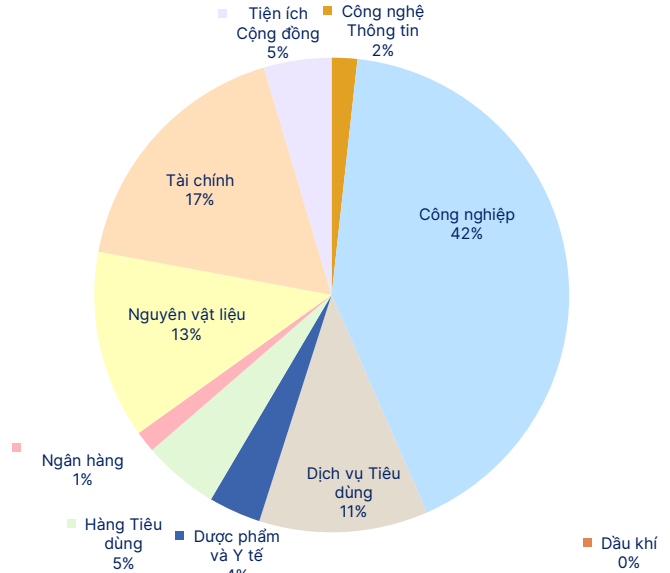
Thủ tướng yêu cầu NHNN thực hiện thí điểm gỡ bỏ việc giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng từ năm 2026	Đây là một nội dung rất đáng chú ý trong Công điện 128/CĐ-TTg ngày 6/8/2025 của Thủ tướng Chính phủ yêu cầu các bộ ngành, địa phương triển khai một số nhiệm vụ, giải pháp quan trọng thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế. Công điện nêu rõ: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) Việt Nam chủ trì, phối hợp với các cơ quan liên quan theo dõi sát diễn biến, tình hình kinh tế thế giới, trong nước, kịch bản tăng trưởng kinh tế để điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả, phù hợp với diễn biến kinh tế vĩ mô và mục tiêu chính sách tiền tệ theo đúng các nhiệm vụ. Đặc biệt, Công điện của Thủ tướng cũng yêu cầu NHNN khẩn trương xây dựng có lộ trình và thí điểm việc gỡ bỏ biện pháp giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng để thực hiện từ năm 2026
Ông Trump tăng thuế quan với Ấn Độ lên 50% vì mua dầu Nga	Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo nâng thuế quan với Ấn Độ lên 50%, đưa quốc gia Nam Á này vào danh sách những đối tác thương mại chịu mức thuế cao nhất từ Washington. "Tôi nhận thấy Chính phủ Ấn Độ đang nhập khẩu dầu từ Nga một cách trực tiếp hoặc gián tiếp", Tổng thống Donald Trump cho biết trong sắc lệnh hành pháp. Theo đó, "các mặt hàng của Ấn Độ nhập khẩu vào Mỹ sẽ bị áp thuế bổ sung thêm 25%". Mức thuế quan mới sẽ có hiệu lực sau 21 ngày theo lệnh, trong khi mức thuế 25% đã công bố trước đó sẽ có hiệu lực vào ngày 07/08
Ủy ban Chứng khoán yêu cầu giám sát chặt cổ phiếu tăng giảm mạnh	Trong thông báo mới đây, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước yêu cầu các Sở giao dịch chứng khoán (SGDCK), Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC), các công ty chứng khoán tăng cường công tác giám sát đảm bảo thị trường chứng khoán hoạt động an toàn, ổn định. Thứ nhất, UBCKNN yêu cầu các SGDCK giám sát chặt chẽ giao dịch cổ phiếu có biến động tăng/giảm mạnh. Thứ hai, UBCKNN yêu cầu các công ty chứng khoán nghiêm túc tuân thủ các quy định pháp luật trong hoạt động kinh doanh Ngoài ra, các CTCK cần giám sát chặt việc tuân thủ quy định pháp luật về giao dịch chứng khoán của các cá nhân, tổ chức là khách hàng của công ty.
Thuế đối ứng của Mỹ chính thức có hiệu lực, Việt Nam chịu mức thuế 20%	Hàng hóa nhập khẩu từ hầu hết các đối tác thương mại vào Mỹ bắt đầu chịu thuế quan đối ứng từ 11h01 ngày 07/08 giờ Việt Nam (tức 0h01 giờ Mỹ). Thuế quan đối ứng với phần lớn đối tác thương mại của Mỹ sẽ được áp dụng theo mức mới, dao động từ 10-41%, trong đó Việt Nam bị áp thuế 20%. Trước đó, đa số các nền kinh tế chỉ chịu mức thuế chung 10%.. Tất cả hàng hóa được xác định là đã qua trung chuyển để tránh thuế sẽ phải chịu thêm 40% thuế quan bổ sung. Hiện vẫn chưa có quy định rõ ràng về xuất xứ hàng hóa để xác định hàng trung chuyển
Bộ Tài chính: Nhiều chỉ số khởi sắc nhưng vẫn còn thách thức lớn cho tăng trưởng cuối năm	Sáng 7/8, phát biểu tại Phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 7, Bộ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Văn Thắng cho biết kinh tế - xã hội 7 tháng qua tiếp tục duy trì xu hướng tích cực, tháng sau tốt hơn tháng trước, đạt nhiều kết quả quan trọng, nổi bật. Tuy vậy, khó khăn, thách thức trước mắt và lâu dài còn lớn, yêu cầu các cấp, ngành, địa phương phải chủ động, quyết liệt, sát sao hơn nữa để hoàn thành các nhiệm vụ đề ra.

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	520,559	17.2%	4,148	15.0	2.4
VIC	453,104	8.8%	3,580	33.1	2.9
VHM	400,473	13.6%	6,995	13.9	1.7
BID	277,344	17.0%	3,683	10.7	1.7
TCB	269,877	14.0%	3,019	12.7	1.7

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	141,332,960	11.5%	1,750	15.5	1.7
SHB	99,550,706	18.3%	2,688	7.0	1.2
VPB	78,631,848	11.7%	2,193	12.4	1.4
TPB	75,416,860	16.9%	2,415	7.5	1.3
CII	50,853,482	0.4%	93	168.5	0.9

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
IDI	↑ 7.0%	2.5%	316	25.0	0.6
VPB	↑ 6.9%	8.6%	1,558	5.7	0.5
ANV	↑ 6.9%	16.8%	1,871	13.9	2.1
DPM	↑ 6.9%	5.7%	1,663	25.9	1.4
VDS	↑ 6.9%	2.1%	220	85.4	1.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VSI	↓ -6.9%	16.4%	2,445	9.7	1.6
SSC	↓ -6.4%	8.3%	2,338	14.8	1.3
CCI	↓ -4.7%	15.9%	2,461	9.9	1.5
CDC	↓ -4.5%	4.5%	905	21.9	1.2
EVE	↓ -4.2%	-0.9%	(202)	-	0.5

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VPB	15,742,220	11.7%	2,193	12.4	1.4
HPG	13,884,923	11.5%	1,750	15.5	1.7
TPB	6,861,874	16.9%	2,415	7.5	1.3
CII	4,930,670	0.4%	93	168.5	0.9
KHG	2,575,400	1.2%	136	49.8	0.6

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	(3,954,461)	12.4%	1,385	20.6	2.5
FPT	(3,475,809)	23.1%	5,092	20.6	4.5
VND	(3,345,600)	7.6%	993	24.1	1.9
E1VFN3(	(3,164,640)	N/A	N/A	N/A	N/A
GEX	(2,723,070)	6.6%	1,746	33.9	2.1

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