

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

**KHỐI NGOẠI QUAY ĐẦU BÁN RÒNG
TRONG PHIÊN CHIỀU**

Ngày 17 tháng 07 năm 2025

KHỐI NGOẠI QUAY ĐẦU BÁN RÒNG TRONG PHIÊN CHIỀU

Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** VN-Index kết phiên tăng 14.54 điểm, tiếp tục chuỗi tăng ấn tượng, song diễn biến giao dịch trên thị trường hôm nay cho thấy sự phân hóa rõ nét trong nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, tạo lực cản nhất định lên đà tăng của VN-Index. Trong phiên sáng, chỉ số thăng hoa, có lúc đạt 1,493 điểm – chỉ còn cách đỉnh lịch sử khoảng 30 điểm, với dòng tiền chảy mạnh vào nhóm bất động sản và một số cổ phiếu các nhóm chăn nuôi, điện. Bước sang phiên chiều, áp lực điều rộng lan rộng ở nhiều cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán khiến chỉ số chịu sức ép, song lực đỡ từ nhóm cổ phiếu Vingroup và các cổ phiếu xuất khẩu vẫn đưa thị trường đi lên. Dòng tiền tiếp tục đến nhóm cổ phiếu penny và mid cap, thanh khoản khớp lệnh trên hai sàn HOSE và HNX đạt 37,585 tỷ đồng, tăng 25% so với hôm qua và là mức cao nhất kể từ khi VN-Index vượt 1,350 điểm. Mặc dù áp lực chốt lời xuất hiện ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và các mã đầu cơ tăng nóng, song sức cầu vẫn duy trì ở vùng giá cao, cho thấy tâm lý thị trường còn lạc quan.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên 17/7 ghi nhận 14/18 nhóm ngành tăng điểm. Nhóm Bất động sản tăng điểm mạnh nhất +4.31% nhờ lực kéo của cổ phiếu CEO, VHM, NVL, DIG tăng trần, HDG +6.62%, DXS +4.35%, NLG +4.29% theo sau là nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp +1.51% do vận động tích cực của cổ phiếu GEE tăng trần, PAC +6.84%. Nhóm Xây dựng & Vật liệu tăng +1.07%, đà tăng được đóng góp bởi các cổ phiếu nhóm đầu tư công L14 tăng trần, VC7 +6.32%. Nhóm Du lịch & Giải trí giảm mạnh nhất -1.07% do đà giảm của các mã VJC -1.77%, VPL -1.10%; Về mặt điểm số, đóng vai trò dẫn dắt chính là lực kéo từ VHM, VIC, VCB trong khi VPL, OCB, VJC là những mã khiến VN-Index giảm điểm. Khối ngoại mua ròng nhẹ 81.8 tỷ đồng trên HOSE, đáng chú ý khối ngoại quay đầu bán ròng 185.7 tỷ đồng trong phiên chiều, dù phiên sáng vẫn mua nhẹ 29.7 tỷ đồng. Các mã mua ròng là HPG, NVL, MSN. Các mã bị bán ròng là VCB, HCM, CII.

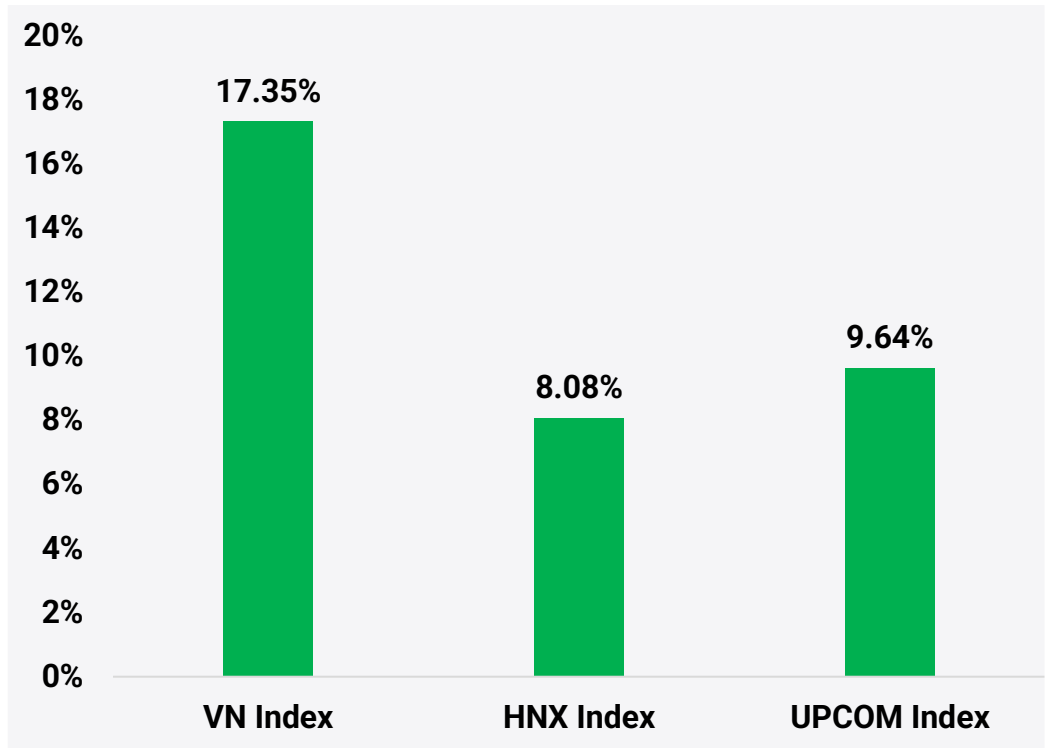
Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index** kết phiên tăng 0.99%, tiếp tục duy trì đà tăng ấn tượng. Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên trước, duy trì ở mức cao, cho thấy lực cầu vẫn mạnh. Vùng hỗ trợ gần nằm tại 1,455–1,475 điểm. Đáng chú ý, trong phiên chiều, chỉ số đã xuất hiện áp lực chốt lời nhẹ tại một số cổ phiếu vốn hóa lớn và thu hẹp đà tăng so với phiên sáng, phần nào cho thấy tâm lý nhà đầu tư bắt đầu thận trọng hơn khi VN-Index tiến sát vùng đỉnh lịch sử.
- **HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 1.54%, tiếp tục xu hướng tăng ổn định. Thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao, cho thấy lực cầu hiện tại khá bền vững. Nhà đầu tư nên theo dõi sát dòng tiền và hành động giá quanh vùng 250 điểm để có quyết định đầu tư đúng đắn.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư chủ động sử dụng đòn bẩy thấp để phòng thị trường rung lắc, kiên nhẫn chờ đợi điểm mua hợp lý. Với động lực từ VIC và VHM, VN-Index có thể tiếp tục tiến gần mốc 1,500 điểm trong các phiên tới nếu dòng tiền duy trì ổn định và không có biến động bất ngờ từ bên ngoài.

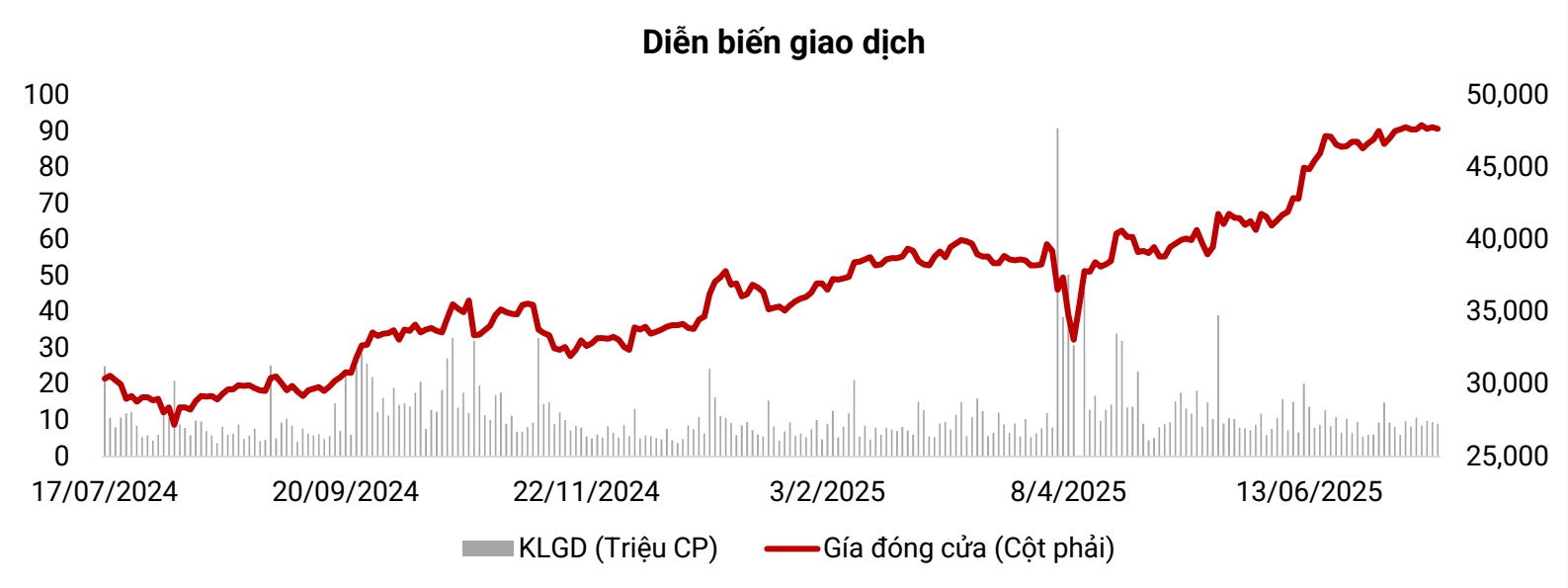
Cổ phiếu nổi bật **STB**

VN-INDEX 1,449.1 triệu cổ phiếu	1490.01 (+0.99%) 35,687.5 tỷ VNĐ (+8.61%)
HNX-INDEX 197 triệu cổ phiếu	246.09 (+1.54%) 3,427.28 tỷ VNĐ (+26.94%)
UPCOM-INDEX 151.1 triệu cổ phiếu	104.21 (+1.10%) 3,467.2 tỷ VNĐ (+385.8%)
VN30F1M 205.4 triệu HD	1638 (+1.24%)

% Hiệu suất từ đầu năm (YTD) các chỉ số



NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN THƯƠNG TÍN - STB



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	45.5 - 46	49.5	44.5	3:1
Trung - dài hạn	45- - 46	55	42.5	10:2.5

Tình hình kinh doanh và định giá: doanh thu, lợi nhuận, pe, pb,...

Chỉ tiêu	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025
Thu nhập lãi thuần (tỷ VND)	5,950.8	6,116.6	6,365.11	6,099.2	6,863.2
LNST (tỷ VND)	2,111.4	2,176.8	2,201.2	3,598.1	2,896.7
NIM	0.92%	0.89%	0.91%	0.85%	0.92%
ROE trước dự phòng rủi ro	29.54%	27.24%	28.32%	29.18%	28.58%
P/B	1.24	1.11	1.23	1.27	1.25

Nhận định

- Kỳ vọng tái định giá khi Ngân hàng Nhà nước thoái vốn:**Khi STB hoàn tất xử lý tài sản VAMC và tái cấu trúc, NHNN dự kiến sẽ thoái toàn bộ phần vốn nắm giữ (khoảng 33.6%). Việc này có thể dẫn đến việc tái định giá (re-rating) chỉ số P/B của STB, đồng thời thúc đẩy sự quan tâm từ các nhà đầu tư chiến lược và đối tác nước ngoài.
- Quá trình xử lý nợ xấu tại VAMC (Công ty Quản lý Tài sản Việt Nam – đơn vị mua, bán và tái cấu trúc nợ xấu của ngân hàng) đang ở giai đoạn cuối:** Tỷ lệ nợ xấu bán cho VAMC của STB đã giảm xuống dưới 5% tổng dư nợ và dự kiến được xóa sạch vào cuối 2025 hoặc đầu 2026. Khi không còn phải trích lập dự phòng cho các khoản nợ này, lợi nhuận sau thuế (LNST) của STB sẽ tăng mạnh trong các giai đoạn tới.
- Nguồn thu ngoài lãi ngày càng đa dạng:** STB đang mở rộng hợp tác với các công ty bảo hiểm nhằm gia tăng nguồn thu từ bancassurance, đồng thời chuẩn bị tái khởi động mảng tài chính tiêu dùng. Những bước đi này sẽ đa dạng hóa nguồn thu ngoài lãi, cải thiện biên lợi nhuận phí dịch vụ (fee income margin) và gia tăng lợi nhuận bền vững cho ngân hàng.
- Kế hoạch kinh doanh 2025:** Năm 2025, Sacombank lên kế hoạch tổng tài sản đạt 819,800 tỷ đồng, tăng 10% so với năm 2024. Dự kiến nguồn vốn huy động tăng 9% đạt 736,300 tỷ đồng, dư nợ tín dụng tăng 14% đạt 614,400 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu nội bảng kiểm soát dưới 2%. Ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 14,560 tỷ đồng, tăng 15% svck. Năm 2025, Sacombank tự tin sẽ hoàn thành kế hoạch kinh doanh đề ra và quyết tâm đẩy mạnh tiến trình làm việc với NHNN để chính thức công bố hoàn tất Đề án tái cơ cấu sau sáp nhập.

KHỐI NGOẠI QUAY ĐẦU BÁN RÒNG TRONG PHIÊN CHIỀU

Danh mục báo cáo

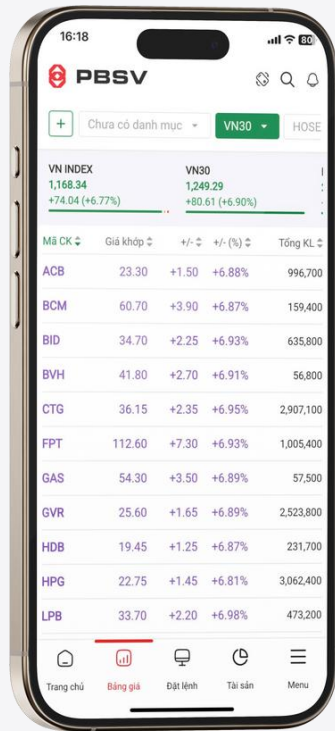
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

Phân tích cổ phiếu: Đánh giá chi tiết về doanh nghiệp, triển vọng tăng trưởng và tiềm năng đầu tư.

Góc nhìn kỹ thuật: Phân tích biểu đồ giá, chỉ báo kỹ thuật và tín hiệu mua – bán.

Danh mục khuyến nghị: Tổng hợp các mã cổ phiếu được đề xuất đầu tư theo từng giai đoạn và chiến lược.

Cập nhật thị trường: Thông tin vĩ mô, chính sách, ngành và yếu tố ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư.



App Store



Google Play

Thông tin liên hệ

Công ty Chứng khoán PBSV

research@pbsv.com.vn

<https://pbsv.com.vn/trung-tam-phan-tich>

Phạm Việt Duy

Trưởng phòng Phân tích

Đào Thị Hải Anh

Chuyên viên phân tích

Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin.

Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định.

PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.