

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

VN-INDEX CHÍNH THỨC VƯỢT 1,500 ĐIỂM

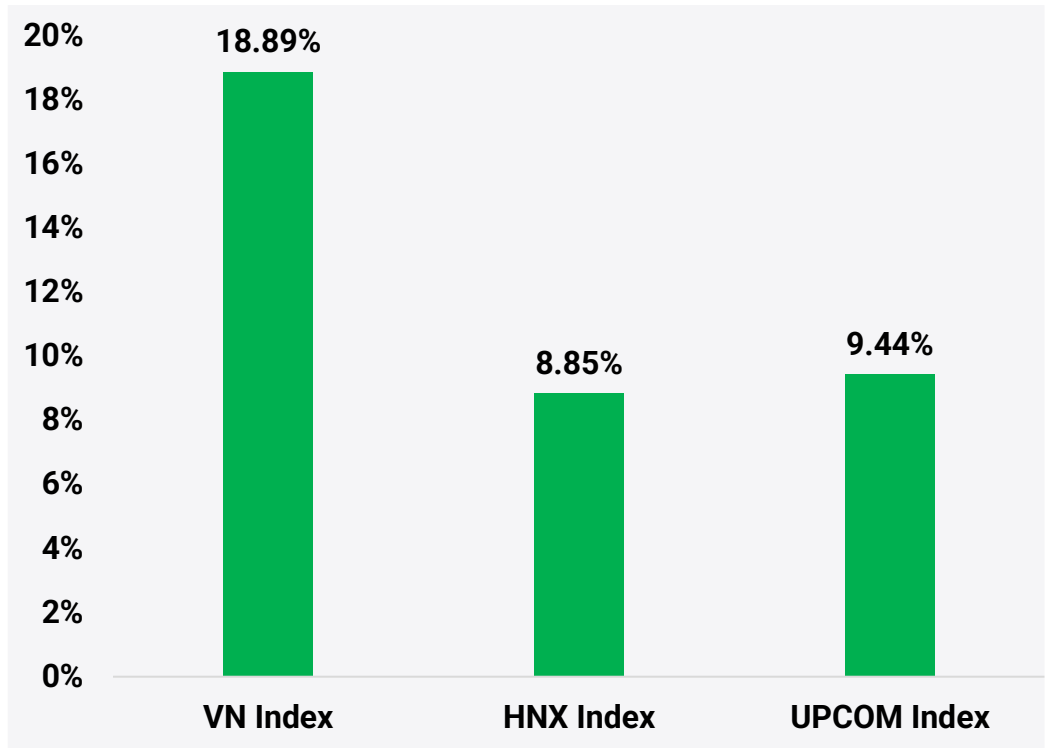
Ngày 22 tháng 07 năm 2025

VN-INDEX CHÍNH THỨC VƯỢT 1,500 ĐIỂM

Nhận định thị trường

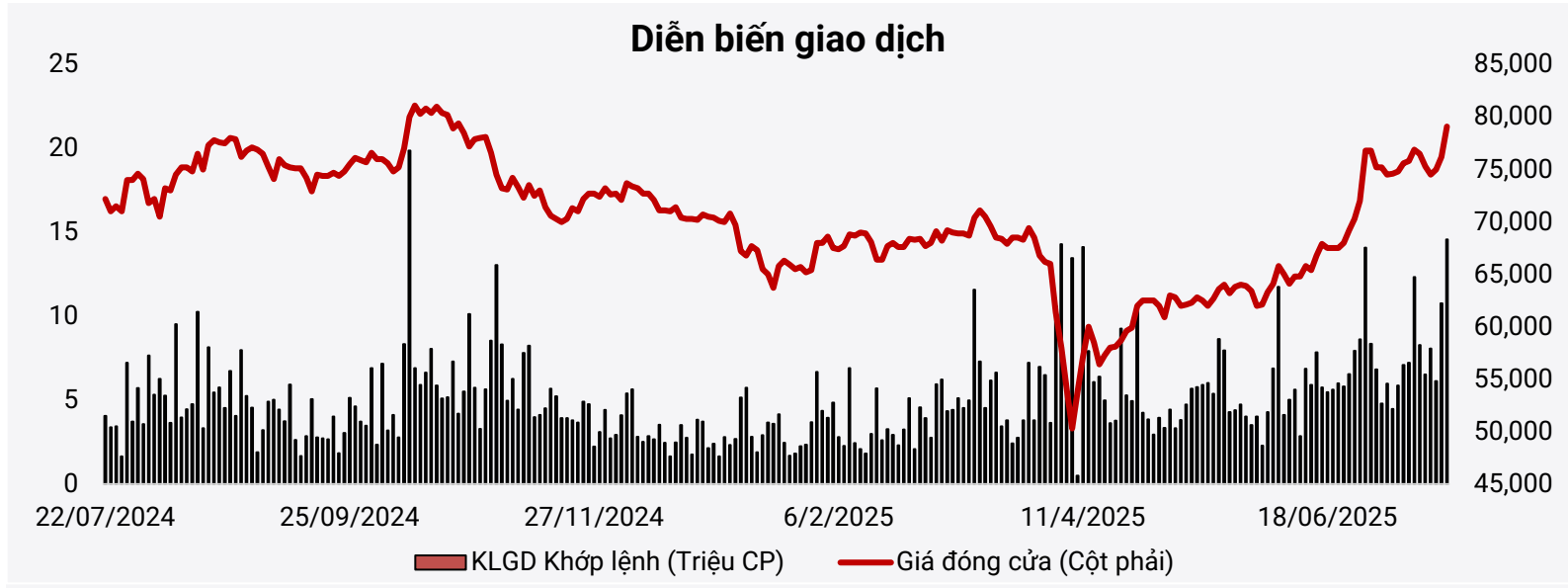
- Diễn biến giao dịch:** Kết phiên giao dịch ngày 22/7, chỉ số VN-Index bứt phá mạnh mẽ, tăng 24.49 điểm, đóng cửa trên mốc 1,500 điểm sau nhiều phiên giằng co. Trong phiên sáng, thị trường mở cửa trong sắc đỏ do ảnh hưởng từ đà điều chỉnh trước đó. VN-Index có thời điểm giảm gần 10 điểm nhưng nhanh chóng hồi phục, đóng cửa phiên sáng tăng 6.07 điểm, với độ rộng nghiêng về bên bán với hiện tượng "xanh vỏ, đỏ lòng" khi đà tăng chủ yếu đến từ một số cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn. Bước sang phiên chiều, lực cầu tiếp tục gia tăng và lan tỏa rộng, giúp chỉ số bứt phá mạnh mẽ. Nguyên nhân chính giúp thị trường bứt phá đến từ sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm ngân hàng, bất động sản và chứng khoán. Tâm lý nhà đầu tư tích cực hơn rõ rệt trong phiên chiều, khi số mã tăng giá áp đảo và lực cầu duy trì ổn định trên diện rộng. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao. Việc VN-Index vượt thành công ngưỡng kháng cự mạnh 1,500 điểm, với sự hỗ trợ từ nhóm cổ phiếu trụ và đà tăng lan tỏa rõ nét trên toàn thị trường cho thấy xu hướng tăng trung hạn đang được củng cố nếu dòng tiền tiếp tục duy trì ổn định.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 22/07 ghi nhận 16/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó bất động sản (+3.08%) và dịch vụ tài chính (+3.05%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành bất động sản đến từ VIC (+ 4.9%), VHM (+ 3.8%), VRE (+ 3.4%) và BCM (+ 2.1%). Cổ phiếu VIX (+7.0%), VND (+ 5.2%), SHS (+6.1%) là những mã tăng điểm mạnh nhất của nhóm dịch vụ tài chính. Đà tăng của nhóm cổ phiếu đến từ bối cảnh lãi suất cho vay bình quân giảm nhẹ. Nhóm ngành điện nước (- 0.34%) là nhóm giảm mạnh nhất hôm nay do sự đóng góp bởi cổ phiếu NT2 (- 0.7%), QTP (- 0.7%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VIC, VHM, VCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VPL, TCB, GVR. Khối ngoại bán ròng 1865 tỷ, tuy nhiên nếu loại bỏ giao dịch đột biến của VJC thì khối ngoại mua ròng nhẹ 113 tỷ. Những mã khối ngoại mua ròng là SHS, HPG, TPB, bán ròng VJC, SSI, SHB.

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



Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên tăng 1.65% với thanh khoản duy trì ở mức cao, cho thấy dòng tiền vẫn đang hoạt động tích cực. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh 1,475–1,480 điểm, trong khi kháng cự mạnh tiếp theo là vùng đỉnh lịch sử 1,530–1,536 điểm. Tuy nhiên, việc các chỉ báo kỹ thuật đã tiến xa vào vùng quá mua và giá vượt dải trên Bollinger, thị trường có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn trước khi xác lập vùng nền mới.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 0.84%, với thanh khoản duy trì ở mức cao, phản ánh sự đồng thuận từ dòng tiền. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên cẩn trọng với các nhịp điều chỉnh kỹ thuật, đặc biệt quanh vùng kháng cự tâm lý 250 điểm. Vùng hỗ trợ hiện tại nằm quanh mốc 235–238 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư chủ động sử dụng đòn bẩy thấp để phòng thị trường rung lắc, có thể cân nhắc giải ngân trong các nhịp điều chỉnh sắp tới của thị trường nếu có.



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	75	83	72	8:3
Trung - dài hạn	75	90	70	15:5

Kết quả kinh doanh

Chỉ tiêu	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025
Doanh thu (tỷ VND)	18,942.35	20,203.52	21,574.64	22,735.94	18,946.4
LNST (tỷ VND)	478.85	945.96	1,301.01	1,546.56	983/04
EPS (VND/cp)	72.93	332.19	463.39	456.77	260.09
P/E	333.87	162.66	70.6	44.55	52.1
P/B	3.82	3.47	3.19	2.85	3.70

Nhận định

- Ngành bán lẻ hàng hóa giữ vững đà tăng trưởng, với động lực mới đến từ khu vực nông thôn:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 6/2025 ước tăng 8.3% svck, phản ánh nhu cầu tiêu dùng nội địa tiếp tục phục hồi ổn định. Khu vực nông thôn – chiếm 61.8% dân số Việt Nam – đang trở thành thị trường bán lẻ đầy tiềm năng nhờ thu nhập hộ gia đình tăng trưởng nhanh (cụ thể, CAGR đạt 7.4% trong giai đoạn 2017–2024), cao hơn so với mức 5.5% tại khu vực đô thị. Điều này mở ra cơ hội lớn để các doanh nghiệp FMCG mở rộng thị phần tại khu vực nông thôn - phân khúc còn nhiều dư địa tăng trưởng.
- WinCommerce (WCM) sẽ là đầu tàu dẫn dắt tăng trưởng của MSN trong năm 2025:** WinCommerce (WCM) hiện là chuỗi bán lẻ lớn nhất Việt Nam với mạng lưới hơn 4,035 điểm bán hàng (tính đến hết tháng 06/2025) và phục vụ hơn 30 triệu lượt khách hàng mỗi tháng, vượt xa các đối thủ như Bách Hóa Xanh, Co.opMart. MSN xác định mục tiêu mở mới của WinCommerce là ở vùng nông thôn, đón đầu làn sóng đô thị hóa và thay đổi thói quen tiêu dùng.
- MSN sở hữu hệ sinh thái công ty con – liên kết đa ngành vững mạnh, tạo lợi thế cộng hưởng độc nhất thị trường:** Tập đoàn kiểm soát các đầu mối chiến lược trong chuỗi giá trị tiêu dùng: từ sản xuất (Masan Consumer – MCH) với các thương hiệu quốc dân như Chin-su, Omachi, Wake-up 247; phân phối (WinCommerce – WCM) với mạng lưới hơn 4,000 cửa hàng phủ rộng toàn quốc; đến thực phẩm tươi sống (Masan MEATLife – MML) đang chuyển mình mạnh mẽ sang thịt chế biến có thương hiệu. Ngoài ra, MSN còn sở hữu mối liên kết chiến lược với Techcombank (TCB), đóng góp ổn định hàng nghìn tỷ đồng lợi nhuận mỗi năm và hỗ trợ mạnh về dòng tiền.
- Theo ước tính từ doanh nghiệp, **LNST MSN Q2/2025 ước đạt khoảng 1,500 tỷ đồng, tăng gần 60% svck.**

SHB được ngân hàng nhà nước chấp thuận trả cổ phiếu thưởng

Thông tin vĩ mô

Từ đầu năm 2025, một số ngân hàng như **Bac A Bank, VIB, BaoVietBank, LPBank và NCB** đã giảm lãi suất huy động từ 0.1-0.2%/năm, lãi suất cho vay bình quân cũng giảm 0.7 điểm % còn khoảng 6.23%/năm. 62.6% tổ chức tín dụng kỳ vọng nhu cầu vay vốn tăng trong quý 3, trong khi tổng huy động vốn toàn hệ thống dự kiến tăng 4% và tín dụng tăng 4.7% trong quý 3/2025. Cả năm 2025, tăng trưởng tín dụng được dự báo đạt 16.8%, huy động vốn tăng 13.9% – mức cao nhất 5 năm. Tỷ lệ nợ xấu toàn hệ thống được dự báo giảm trong các quý cuối năm 2025.

Thông tin thị trường

Vietnam Airlines đang khai thác 69 đường bay quốc tế đến 37 điểm tại 21 quốc gia, với doanh thu quốc tế 6 tháng đầu năm 2025 tăng 10.6%, chiếm 60% tổng doanh thu. Hãng đã mở thêm 13 đường bay mới, dự kiến cuối năm sẽ khai trương đường bay thẳng TP.HCM – Copenhagen. Từ 1/8/2025, Vietnam Airlines sẽ liên doanh với China Southern Airlines, lần đầu tiên bắt tay đối tác Trung Quốc.

TNG đạt doanh thu kỷ lục hơn 2,500 tỷ đồng và lãi ròng hơn 120 tỷ đồng trong quý 2/2025 nhờ tăng trưởng doanh thu, tối ưu chi phí và quản lý tài chính hiệu quả. Biên lợi nhuận gộp giảm do giá vốn tăng nhanh, nhưng lợi nhuận vẫn đạt mức cao nhất lịch sử nhờ kiểm soát chi phí tốt. Lũy kế 6 tháng, doanh thu lần đầu vượt 4,000 tỷ đồng và lãi ròng hơn 161 tỷ đồng, đều là mức kỷ lục. TNG đang mở rộng sản xuất, tăng vay vốn phục vụ đơn hàng xuất khẩu đã kín kế hoạch đến cuối năm.

Nhờ giá DAP tăng 28% và sản lượng bán hàng cải thiện, DDV ghi nhận doanh thu quý 2/2025 đạt hơn 1,600 tỷ đồng (+71%) và lãi sau thuế 153 tỷ đồng, gấp 2.4 lần cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp tăng từ 11.7% lên 14.8%. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt gần 2,760 tỷ đồng (+61%) và lãi sau thuế 275 tỷ đồng, gấp 3 lần cùng kỳ, giúp vượt gần 60% kế hoạch lợi nhuận cả năm. DDV hiện có gần 1,460 tỷ đồng tiền mặt, không có nợ vay, và tồn kho giảm 14% còn 356 tỷ đồng.

SHB được Ngân hàng Nhà nước chấp thuận phát hành hơn 528 triệu cổ phiếu để trả cổ tức 2024 tỷ lệ 13%, nâng vốn điều lệ lên 45,942 tỷ đồng, tiếp tục giữ vị trí Top 5 ngân hàng TMCP tư nhân lớn nhất. Trước đó, ngân hàng đã chi trả 5% cổ tức bằng tiền mặt, hoàn thành tổng mức cổ tức 18% cho năm 2024. Tính đến quý 1/2025, SHB đạt tổng tài sản gần 791 ngàn tỷ đồng, dư nợ tín dụng 576 ngàn tỷ đồng, và lợi nhuận trước thuế 4,400 tỷ đồng, hoàn thành 30% kế hoạch năm. Ngân hàng đặt mục tiêu tổng tài sản vượt 1 triệu tỷ đồng vào năm 2026, đẩy mạnh đầu tư chuyển đổi số với tầm nhìn trở thành ngân hàng số hiện đại, ngân hàng bán lẻ hàng đầu khu vực.

Keppel Land đang tái cấu trúc danh mục đầu tư toàn cầu, dự kiến bán hơn 29.4 triệu cổ phiếu NLG (7.64% vốn) qua công ty con Ibeworth, chấm dứt vai trò cổ đông lớn tại Nam Long. Trước đó, Keppel đã thoái vốn khỏi Nam Rạch Chiếc với hơn 2,610 tỷ đồng và bán 22.6% dự án Saigon Centre 3 thu về gần 1,989 tỷ đồng. Hiện Keppel đang đàm phán bán thêm tài sản trị giá khoảng 550 triệu USD. Về phía NLG, quý 1/2025 đạt 1,300 tỷ đồng doanh thu và 108 tỷ đồng lãi ròng, đặt mục tiêu cả năm đạt 701 tỷ đồng lợi nhuận và 14,600 tỷ đồng giá trị bán hàng.

- 1/7** • Mỹ - Chỉ số PMI Sản Xuất tháng 6
• Mỹ - Chủ tịch Fed Powell phát biểu
- 3/7** • Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 6
• Mỹ - Chỉ số CPI Dịch Vụ tháng 6
- 6/7** • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 6
• Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 6
- 9/7** • Mỹ - Hết thời hạn tạm hoãn thuế
- 15/7** • Trung Quốc – Tăng trưởng GDP tháng 6
• Mỹ – CPI tháng 6
- 17/7** • Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 7/2025 (4111F7000)
- 30/7** • Nhật Bản – Quyết định lãi suất
• Mỹ - Quyết định lãi suất

VN-INDEX CHÍNH THỨC VƯỢT 1,500 ĐIỂM

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.

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.

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