

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

**GIẢI CỨU BLUE-CHIP,
DUY TRÌ SẮC XANH**

Ngày 24 tháng 07 năm 2025

GIẢI CỨU BLUE-CHIP, DUY TRÌ SẮC XANH

Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 24/7 tiếp tục chứng kiến chỉ số giằng co, biến động mạnh trong phiên trước khi hồi phục mạnh mẽ vào cuối phiên nhờ lực đỡ từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Trong phiên sáng, VN-Index mở cửa tích cực, có lúc tăng mạnh hơn 13 điểm nhờ sự khởi sắc ở nhóm ngân hàng - bất động sản và nhóm các cổ phiếu vừa và nhỏ. Tuy nhiên, lực cầu nhanh chóng suy yếu khiến chỉ số lùi sát tham chiếu, kết phiên sáng chỉ còn tăng nhẹ 0.92 điểm. Thanh khoản phiên sáng giảm gần 22% so với cùng thời điểm hôm qua, phản ánh sức mua trong nước sụt giảm rõ rệt, dù giá trị mua ròng của khối ngoại tăng mạnh 48%. Phiên chiều mở đầu bằng nhịp điều chỉnh mạnh khi áp lực bán dồn dập kéo VN-Index giảm gần 9.5 điểm. Sau 14h, dòng tiền bắt đáy quay trở lại mạnh mẽ, giúp thị trường đảo chiều ấn tượng. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn gây áp lực tiêu cực đến chỉ số chung trong cả ngày cũng dần phục hồi, lấy lại sắc xanh cho VN-Index. Diễn biến trượt giá trong phiên khi nhiều cổ phiếu ghi nhận điều chỉnh 1–3% so với đỉnh trong phiên cho thấy áp lực bán luôn thường trực ở vùng giá cao. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục duy trì giải ngân mạnh tay, song hoạt động bán ròng đang xen kẽ, thể hiện tâm lý thận trọng trong ngắn hạn.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 24/07 ghi nhận 13/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dầu khí (+3.08%) và Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (+1.30%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu BSR (+4.02%), OIL (+3.40%), PVS (+2.37%). VSC tăng trần, GEX +2.25% là những mã tăng điểm mạnh nhất của nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp. Nhóm Hóa chất (+0.87%) cũng có một phiên giao dịch tích cực nhờ đà tăng của cổ phiếu GVR (+1.93%), ĐV (+3%). Nhóm ngành Truyền thông (-1.54%) là nhóm giảm mạnh nhất, theo sau là nhóm Tài nguyên Cơ bản (-1.35%) ghi nhận các cổ phiếu HPG (-1.52%), HSG (-1.59%) sau thông tin giá quặng sắt đã giảm còn 104.4 USD/tấn sau khi đạt đỉnh cao nhất kể từ cuối tháng 2. Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm MBB, VNM, HDB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm HPG, MSN, HVN. Khối ngoại bán ròng 340 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HDB, SSI, VNM, bán ròng HPG, MSN, VHM.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên tăng 0.58% 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. Thị trường cũng ghi nhận trạng thái giằng co và có những bước lùi nhẹ trong ngày trước khi hồi phục về cuối phiên, cho thấy áp lực chốt lời đang hiện hữu khi VN-Index tiến sâu vào vùng đỉnh cũ, dù xu hướng chung vẫn nghiêng về tăng giá khi các mã cổ phiếu VN30 vẫn đang vận động lành mạnh.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 0.54%, vượt nhẹ vùng kháng cự tâm lý 250 điểm, với thanh khoản giảm nhẹ song duy trì ở mức cao, phản ánh sự đồng thuận từ dòng tiền. Tuy nhiên, việc chỉ số đã tiến sâu vào vùng quá mua kỹ thuật đòi hỏi sự thận trọng. Vùng hỗ trợ hiện tại nằm quanh mốc 240 - 243 điểm trong khi vùng kháng cự tiếp theo có thể xuất hiện quanh 260 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư chủ động sử dụng đòn bẩy thấp để phòng thị trường rung lắc.

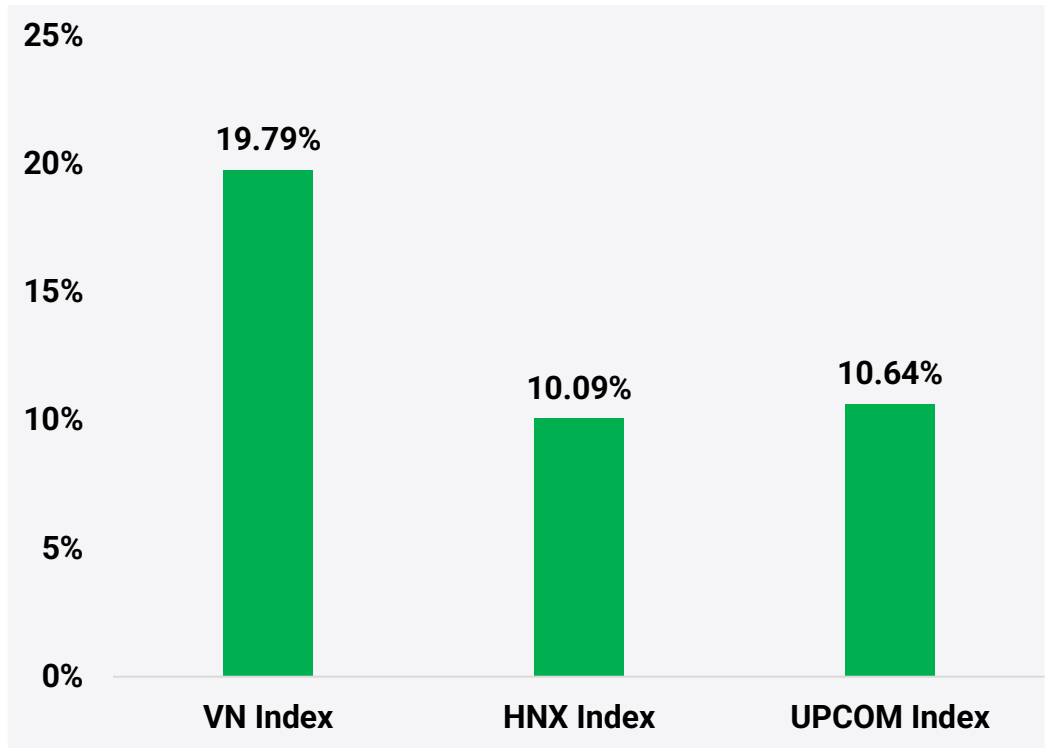
VN-INDEX **1521.02 (+0.58%)**
1,474.4 triệu cổ phiếu 36,825.7 tỷ VNĐ **(-3.54%)**

HNX-INDEX **250.67 (+0.54%)**
137.3 triệu cổ phiếu 2,563.4 tỷ VNĐ **(-13.63%)**

UPCOM-INDEX **105.16 (+0.34%)**
73 triệu cổ phiếu 954.3 tỷ VNĐ **(-6.60%)**

VN30F1M **1655.5 (+0.15%)**
253.03 triệu HD

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



QUẶNG SẮT GIẢM 0.85% SAU KHI ĐẠT ĐỈNH CUỐI THÁNG 2

Thông tin vĩ mô

Giá quặng sắt đã giảm 0,85% xuống còn 104,4 USD/tấn sau khi đạt đỉnh cao nhất kể từ cuối tháng 2, trong bối cảnh nhu cầu thép toàn cầu suy yếu và nhiều quốc gia siết chặt các biện pháp bảo hộ thương mại. Sản lượng thép toàn cầu nửa đầu năm 2025 giảm 2,2%, trong đó Trung Quốc giảm mạnh nhất. Tuy vậy, lượng nhập khẩu quặng sắt vào Trung Quốc vẫn cao do nhu cầu tích trữ và giao hàng cuối quý. Ở chiều tích cực, Trung Quốc khởi công dự án thủy điện lớn có thể tiêu thụ 2-2,5 triệu tấn thép, hỗ trợ nhu cầu thép chất lượng cao.

Mỹ vừa áp thuế 19% với hàng thủy sản từ Philippines và Indonesia, trong khi giữ mức 20% với Việt Nam, khiến doanh nghiệp Việt gặp bất lợi cạnh tranh về giá tại thị trường Mỹ. Dù xuất khẩu cá ngừ Việt Nam tăng mạnh trong 3 năm gần đây, chênh lệch thuế quan và yêu cầu khắt khe về truy xuất nguồn gốc, IUU đang tạo thêm áp lực. VASEP cảnh báo nguy cơ mất thị phần vào tay các đối thủ khu vực nếu không có điều chỉnh kịp thời. Các doanh nghiệp Việt cũng đang chịu ảnh hưởng từ chi phí logistics tăng cao và biến động giá nguyên liệu trong nước.

Thông tin thị trường

Quý 2/2025, CTCP Chứng khoán VNDIRECT (VND) ghi nhận lợi nhuận sau thuế gần 369 tỷ đồng, tăng 7% nhờ hoạt động đầu tư, tự doanh và tư vấn tài chính khởi sắc, bù đắp cho chi phí tài chính và quản lý tăng mạnh. Mảng tự doanh mang về gần 370 tỷ đồng lợi nhuận, trong đó trái phiếu FVTPL đóng góp hơn 104 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí dự phòng và lãi vay tăng khiến lũy kế 6 tháng chỉ đạt 751 tỷ đồng lãi sau thuế, giảm 22% so với cùng kỳ và mới hoàn thành hơn 40% kế hoạch năm.

Nhờ doanh thu tăng 18% và chi phí đầu vào giảm, CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 2/2025 đạt gần 321 tỷ đồng – mức cao kỷ lục theo quý. Lũy kế 6 tháng, lãi sau thuế đạt 532 tỷ đồng, hoàn thành 74% kế hoạch năm. Giá cổ phiếu NTP tăng khoảng 125% kể từ tháng 5/2024, phản ánh kỳ vọng lợi nhuận tích cực. Theo FPTIS, NTP sẽ tiếp tục hưởng lợi từ nhu cầu xây dựng hồi phục và đầu tư công, trong khi giá nguyên liệu đầu vào vẫn ở vùng thấp.

CTCP Tập đoàn PAN (PAN) ghi nhận lợi nhuận ròng quý 2/2025 đạt 140 tỷ đồng, tăng 64% so với cùng kỳ, nhờ mảng thủy sản tăng trưởng mạnh và doanh thu tài chính tăng 75%. Lũy kế 6 tháng, PAN đạt doanh thu hơn 8,184 tỷ đồng và lãi ròng gần 248 tỷ đồng – mức cao nhất từng ghi nhận trong nửa đầu năm. Dù mảng nông nghiệp gặp khó do thuế và giá nông sản giảm, các mảng tôm, cá tra và thực phẩm đóng gói vẫn giữ đà tích cực. Cổ phiếu PAN tăng mạnh 23% trong tháng qua, trong khi nợ vay giảm đáng kể và hàng tồn kho tăng chuẩn bị cho mùa cao điểm cuối năm.

Ngày 18/7, EVNFinance công bố hợp tác chiến lược với Fundiin – nền tảng “Mua Trước, Trả Sau” (BNPL), nhằm mở rộng khả năng tiếp cận tài chính tiêu dùng hiện đại, minh bạch và an toàn tại Việt Nam. Thỏa thuận giúp Fundiin triển khai dịch vụ BNPL thông qua ứng dụng Easy Credit của EVNFinance. Sự kết hợp giữa kinh nghiệm tài chính của EVNFinance và công nghệ từ Fundiin kỳ vọng thúc đẩy tiêu dùng có trách nhiệm và hỗ trợ tài chính cho nhóm khách hàng chưa được phục vụ đầy đủ. Đây là bước đi quan trọng trong chiến lược hướng tới tài chính toàn diện và phát triển kinh tế bền vững.

- 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

GIẢI CỨU BLUE-CHIP, DUY TRÌ SẮC XANH

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