

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

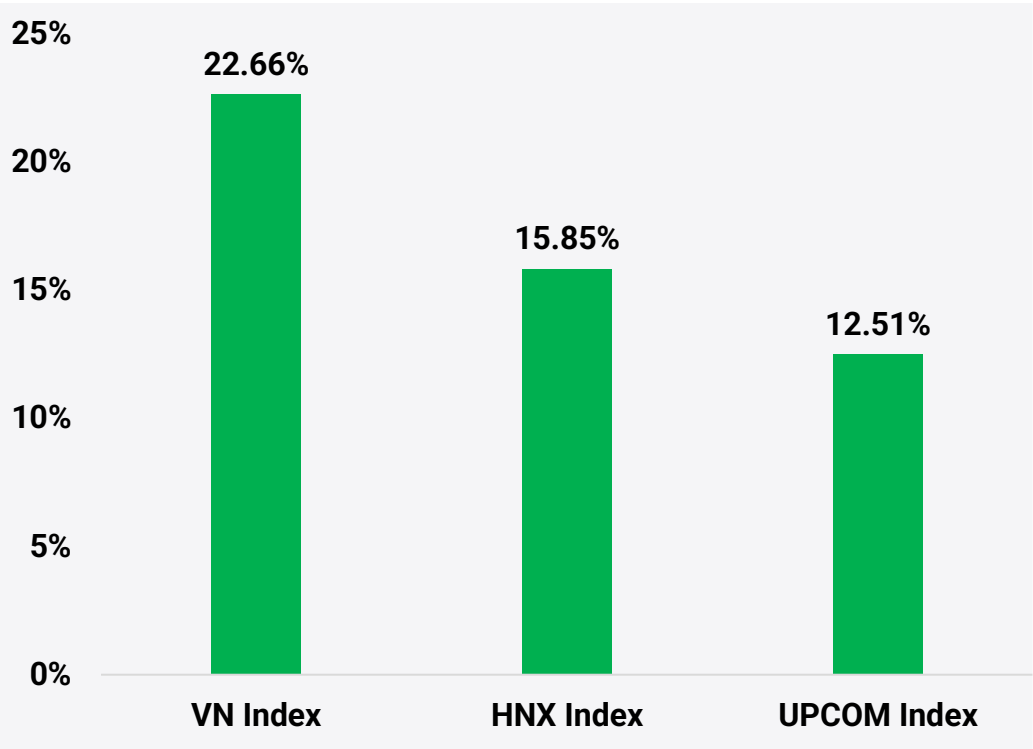
**KHOẢ NGOẠI BÁN RÒNG MẠNH TAY,
VNINDEX CHINH PHỤC ĐỈNH CAO MỚI**

Ngày 28 tháng 07 năm 2025

KHỐI NGOẠI BÁN RÒNG MẠNH TAY, VNINDEX CHINH PHỤC ĐỈNH CAO MỚI

VN-INDEX 1,853.3 triệu cổ phiếu	1,557.42 (+1.72%) 46,725.2 tỷ VNĐ (+24.89%)
HNX-INDEX 199.1 triệu cổ phiếu	263.79 (+3.63%) 4,038.2 tỷ VNĐ (+24.93%)
UPCOM-INDEX 108.7 triệu cổ phiếu	106.94 (+1.11%) 1,419.6 tỷ VNĐ (+22.47%)
VN30F1M 187.65 triệu HD	1,693.0 (+1.20%)

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



Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 28/7/2025, VN-Index tăng mạnh hơn 26 điểm, lập đỉnh lịch sử mới tại 1,557.42 điểm. Ngay từ phiên sáng, thị trường đã khởi động với sắc xanh lan tỏa mạnh, đặc biệt ở nhóm VN30, kéo VN-Index tăng 19 điểm. Nhóm ngân hàng, chứng khoán và bất động sản trở thành tâm điểm hút dòng tiền, giúp thanh khoản toàn thị trường sáng nay đạt gần 30,000 tỷ đồng, riêng ba nhóm này đã thu hút hơn 18,000 tỷ đồng giá trị giao dịch. Bước sang phiên chiều, đà tăng tiếp tục được nới rộng khi dòng tiền nhập cuộc mạnh hơn, đẩy VN-Index tăng vọt và duy trì đà hưng phấn cho đến cuối phiên. Số lượng cổ phiếu tăng trần trong phiên chiều gấp đôi buổi sáng, lên tới hơn 70 mã. Chỉ số VN-Index tăng 1.72%, trong khi chỉ số VN30 tăng 1.58%, VN-Midcap tăng 3.49% và VN-Smallcap tăng 2.07%. Thanh khoản toàn thị trường đạt gần 52,000 tỷ đồng – phản ánh rõ sự hưng phấn cực độ và kỳ vọng mạnh mẽ của nhà đầu tư.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 28/07 ghi nhận 17/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dịch vụ tài chính (+5.14%) và Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (+3.04%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ cổ phiếu VND, MBS, SHS, VIX tăng trần. GEX, VSC tăng trần là những mã tăng điểm mạnh nhất của nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp. Nhóm Xây dựng & Vật liệu (+2.54%) cũng có một phiên giao dịch tích cực nhờ đà tăng của cổ phiếu CII, DLG, VGC tăng trần. Nhóm Ngân hàng tăng (+1.92%) nhờ lực kéo của các mã SHB tăng trần, EIB (+5.96%), TPB (+5.45%). Nhóm ngành Dầu khí (-0.1%) là nhóm ngành duy nhất giảm điểm ghi nhận các cổ phiếu PLX (-0.66%), PVS (-0.29%), OIL (-0.83%) vận động tiêu cực. Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VPB, VHM, VCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VRE, PLX, FRT. Khối ngoại bán ròng mạnh 984 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là SHB, VNM và LPB, trong khi bán ròng HPG, FPT và GVR.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên tăng 1.72% 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 1,500 – 1,510 điểm. Thị trường ghi nhận trạng thái giằng co và có những bước lùi nhẹ trong ngày trước khi hồi phục về cuối phiên, cùng động thái bán ròng các phiên gần đây của khối ngoại cho thấy áp lực chốt lời đang hiện hữu nhưng chưa đáng kể khi VN-Index liên tục thiết lập mức đỉnh mới.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 3.63%, với dải Bollinger Bands mở rộng đáng kể với cây nến vượt dải trên – dấu hiệu của xu hướng tăng mạnh. 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 250 – 252 điểm trong khi vùng kháng cự tiếp theo có thể xuất hiện quanh 270 -275 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư hạn chế giải ngân những cổ phiếu đã tăng nóng và hạn chế gia tăng tỉ trọng cổ phiếu tại vùng nhạy cảm.

TỔNG THỐNG DONALD TRUMP TRIỂN KHAI 3 CHIẾN LƯỢC KIỂM SOÁT FED

Thông tin vĩ mô

Fed nhiều khả năng giữ nguyên lãi suất ở mức 4,25–4,5% trong cuộc họp cuối tháng 7/2025, giữa bối cảnh lạm phát vẫn cao và thị trường lao động có dấu hiệu chững lại. Nội bộ Fed chia rẽ giữa phe muốn cắt giảm lãi suất sớm và phe thận trọng do lo ngại lạm phát kéo dài. Thị trường dự đoán khả năng cao Fed sẽ cắt giảm lãi suất vào tháng 9, nhưng điều này vẫn còn phụ thuộc vào dữ liệu việc làm sắp tới.

Tổng thống Donald Trump và Chủ tịch Ủy ban châu Âu Ursula von der Leyen vừa đạt được thỏa thuận thương mại Mỹ–EU, tránh nguy cơ chiến tranh thương mại ngay trước hạn chót 01/08/2025. **Mỹ áp thuế 15% lên phần lớn hàng hóa EU** – thấp hơn mức đe dọa 30% – trong khi EU cam kết mua năng lượng, đầu tư và thiết bị quân sự trị giá hàng ngàn tỷ USD vào Mỹ. Dù vẫn còn nhiều chi tiết chưa rõ, các lãnh đạo châu Âu nhìn chung hoan nghênh thỏa thuận vì đã giúp giảm căng thẳng và giữ ổn định dòng thương mại xuyên Đại Tây Dương.

Tổng thống Donald Trump đang triển khai ba chiến lược rõ ràng để gia tăng kiểm soát Fed và gây áp lực lên Chủ tịch Jerome Powell. Thứ nhất, ông sử dụng dự án tu sửa trụ sở Fed trị giá 2.5 tỷ USD như một cái cớ để chỉ trích và đặt nghi vấn về năng lực quản lý của Powell. Thứ hai, chính quyền Trump hé lộ khả năng thiết lập quan hệ chặt chẽ hơn giữa Bộ Tài chính và Fed, thậm chí xem xét tái lập cơ chế kiểm soát đường cong lợi suất như năm 1951. Thứ ba, Trump có thể bổ nhiệm một "Chủ tịch chờ thời" thân cận vào Hội đồng Thống đốc để làm suy yếu vai trò của Powell trước khi nhiệm kỳ kết thúc vào tháng 5/2026. Những động thái này phản ánh nỗ lực rõ ràng nhằm định hình lại vai trò độc lập của Fed theo hướng phục vụ các mục tiêu chính trị của Nhà Trắng.

Thông tin thị trường

Masan Group (MSN) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 lần lượt đạt 1,619 tỷ và 2,602 tỷ đồng, gần gấp đôi cùng kỳ, vượt 50% kế hoạch năm nhờ tăng trưởng mạnh tại WCM, MML và khoản thu nhập từ thoái hợp nhất H.C. Starck. Doanh thu quý 2 đạt 18,315 tỷ đồng, EBITDA đạt 3,748 tỷ đồng, với động lực chính từ cải thiện hiệu quả vận hành và mở rộng hệ thống bán lẻ. WCM có quý thứ 4 liên tiếp có lãi; MCH dù doanh thu giảm nhưng đang tái cấu trúc kênh phân phối; MML tăng trưởng tốt nhờ giá heo cao và tối ưu hóa quy mô. Masan đặt mục tiêu năm 2025 đạt doanh thu 80,000–85,000 tỷ đồng và lãi ròng 4,875–6,500 tỷ đồng, tập trung vào mở rộng tiêu dùng – bán lẻ và giảm sở hữu ở mảng không cốt lõi.

Trong 6 tháng đầu năm 2025, Nam Long (NLG) ghi nhận doanh thu gần 2,100 tỷ đồng và lợi nhuận ròng 208 tỷ đồng, gấp lần lượt 4.5 và 3 lần cùng kỳ nhờ đẩy mạnh bàn giao tại các dự án Akari City, Cần Thơ II và Southgate. Đây là mức lãi bán niên cao nhất kể từ năm 2021. Tổng tài sản đạt hơn 28,200 tỷ đồng, nợ phải trả giảm 11%. Dự án Izumi City được phê duyệt quy hoạch vượt tiến độ và nếu mở bán trong năm nay, có thể tạo đột phá cho kết quả kinh doanh nửa cuối năm.

FPT Retail (FRT) chốt quyền nhận cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu vào ngày 16/07 với tỷ lệ 4:1, dự kiến phát hành hơn 34 triệu cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên hơn 1,703 tỷ đồng. Năm 2025, FRT đặt mục tiêu doanh thu 48,100 tỷ và lợi nhuận trước thuế 900 tỷ đồng, tăng lần lượt 20% và 71%. Kết thúc quý 1/2025, Công ty đạt gần 11,670 tỷ đồng doanh thu và 168 tỷ đồng lãi ròng, lần lượt hoàn thành 24% và 30% kế hoạch năm.

- 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

KHỐI NGOẠI BÁN RÒNG MẠNH TAY, VNINDEX CHINH PHỤC ĐỈNH CAO MỚI

Danh mục báo cáo

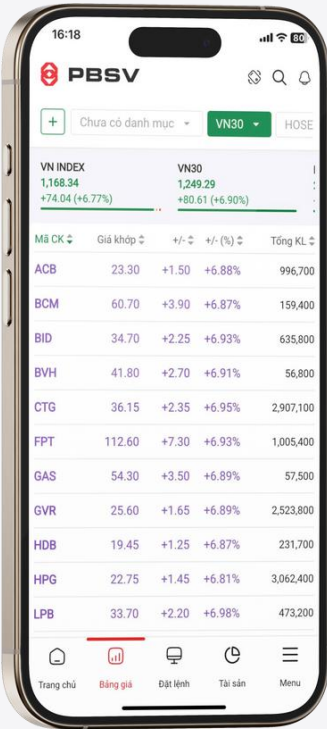
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.