

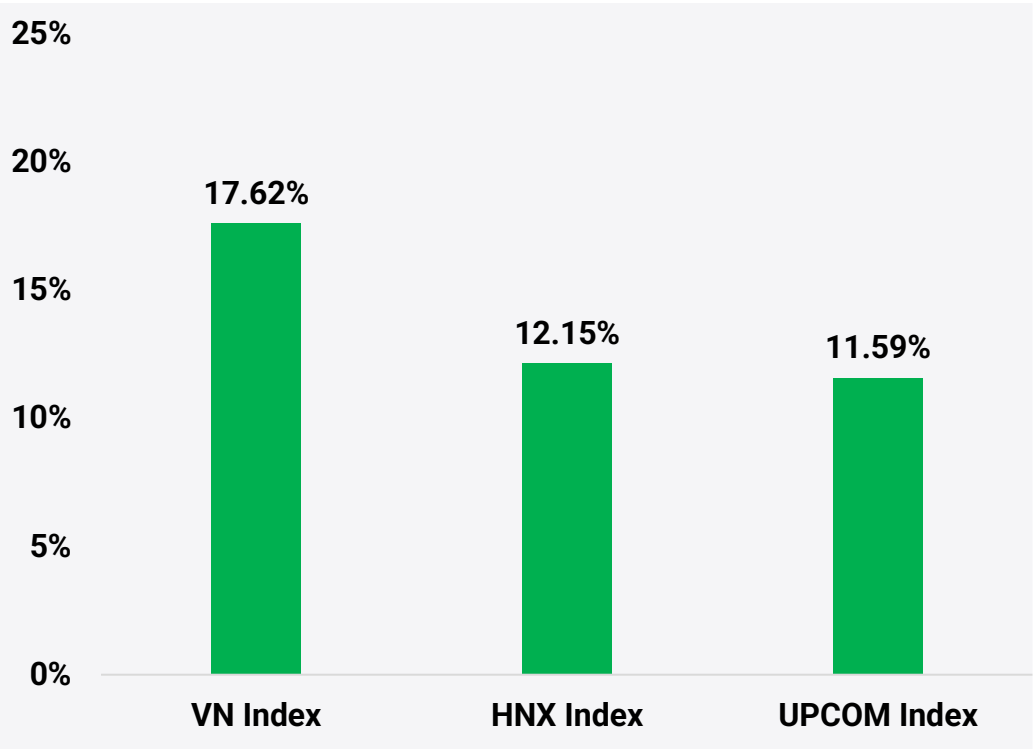
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

1,558 CHƯA QUA, 1,467 ĐÃ TỚI

Ngày 29 tháng 07 năm 2025

VN-INDEX 2,791.8 triệu cổ phiếu	1,493.41 (-4.11%) 71,763.15 tỷ VNĐ (+53.59%)
HNX-INDEX 319.12 triệu cổ phiếu	255.36 (-3.20%) 6,697.17 tỷ VNĐ (+65.85%)
UPCOM-INDEX 143.31 triệu cổ phiếu	106.07 (-0.81%) 1,762.67 tỷ VNĐ (+24.17%)
VN30F1M 368.32 triệu HD	1,621.0 (-4.25%)

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



Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam ngày 29/7 trải qua phiên giao dịch lịch sử với thanh khoản kỷ lục đi kèm một đợt bán tháo dữ dội trên diện rộng. VN-Index giảm tới 4.11% tương đương 64.01 điểm, đóng cửa tại 1,493.41 điểm – mức giảm lớn thứ hai kể từ cú sốc thông tin thuế quan 46%. Ngay từ đầu phiên, thị trường đã cho thấy dấu hiệu điều chỉnh khi VN-Index mở cửa ở mức 1,562.6 điểm nhưng nhanh chóng bị ép giảm điểm do đà bán gia tăng mạnh sau 10h30 tập trung tại nhóm chứng khoán và ngân hàng – hai trụ cột nâng đỡ chỉ số trong thời gian qua; kết phiên sáng, VN-Index giảm 1.53% xuống 1,533.61 điểm. Bước sang phiên chiều, sắc đỏ bao trùm bảng điện, đỉnh điểm là từ sau 14h, thị trường chuyển sang trạng thái hoảng loạn, áp lực bán tháo lan rộng toàn bộ 18 nhóm ngành. VN-Index đóng cửa gần mức thấp nhất ngày. Trên sàn HoSE có 314 mã giảm, trong đó 69 mã giảm sàn, áp đảo hoàn toàn so với 41 mã tăng. Phiên giảm sâu ngày 29/7 diễn ra trong bối cảnh thị trường đã trải qua giai đoạn tăng nóng kéo dài kể từ đầu tháng 7, đồng thời tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn khi thời điểm 1/8 – thời hạn công bố chi tiết về chính sách thuế quan của Mỹ – đang đến gần. Ngày 29/7 cũng diễn ra sự kiện Chính phủ họp với các Doanh nghiệp Bất động sản và Chứng khoán để lấy ý kiến cho Dự án Luật Thuế thu nhập cá nhân (thay thế).
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 29/07 ghi nhận 18/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dịch vụ tài chính (-6.49%) và Truyền thông (-6.36%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ cổ phiếu HCM, BCG, SSI, VIX, EVF, VND giảm sàn. Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (-5.04%) cũng có một phiên giao dịch tiêu cực do đà giảm của cổ phiếu GEX, VSC, VOS giảm sàn. Nhóm Ngân hàng tăng giảm (-4.72%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã TPB, EIB, HDB giảm sàn, SHB (-6.52%), MBB (-6.61%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VGC, BSR và PET. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VCB, VHM và BID. Khối ngoại bán ròng mạnh 686 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VCG, VNM và DIG, trong khi bán ròng FPT, VIX và MWG.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên giảm mạnh 4.11% với thanh khoản duy trì ở mức rất cao, cho thấy áp lực bán ra quyết liệt. Bollinger Bands cho thấy giá vừa chạm biên trên và quay đầu giảm, đi kèm khối lượng tăng vọt báo hiệu khả năng chỉ số đảo chiều trong ngắn hạn. Nếu VN-Index tiếp tục đóng cửa dưới đường giữa SMA20 – quanh vùng 1,467 – vùng hỗ trợ quan trọng, đà điều chỉnh có thể kéo dài.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên giảm 3.2%, chỉ số quay đầu điều chỉnh về sát vùng giữa của nến breakout, tạo mô hình nến đảo chiều giảm mạnh với khối lượng giao dịch bùng nổ. Vùng hỗ trợ gần ở quanh mốc 243 – 245 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư ngắn hạn nên thận trọng, tránh mua đuổi và theo dõi phản ứng giá – khối lượng quanh vùng hỗ trợ để quyết định chiến lược giải ngân phù hợp. Các nhóm ngành cần chú ý bao gồm: Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản.

NVL LỖ LŨY KẾ NỬA ĐẦU NĂM 666 TỶ ĐỒNG

Thông tin vĩ mô

Chính phủ vừa tổ chức cuộc họp lấy ý kiến cho Dự án Luật Thuế thu nhập cá nhân (thay thế), với sự tham gia của nhiều bộ ngành và các doanh nghiệp lớn trong lĩnh vực bất động sản, tài chính, chứng khoán. Bộ Tài chính đề xuất áp thuế 20% trên phần chênh lệch giữa giá bán và giá mua khi chuyển nhượng bất động sản. Nếu không xác định được giá mua và chi phí liên quan, thuế sẽ tính trực tiếp trên giá bán. Mục tiêu là chống thất thu thuế do khai giá chuyển nhượng thấp hơn thực tế.

Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố khôi phục đàm phán thương mại với Thái Lan và Campuchia sau khi hai nước đạt thỏa thuận ngừng bắn ngày 29/07, chấm dứt 5 ngày xung đột gây thiệt hại nặng nề. Ông cho rằng áp lực thuế quan 36% đã thúc đẩy hòa giải. So với mức thuế 19% mà Indonesia và Philippines đang được hưởng, Thái Lan và Campuchia kỳ vọng sẽ đạt được các thỏa thuận tích cực trong thời gian tới.

Thông tin thị trường

Dabaco (DBC) ghi nhận quý 2/2025 kinh doanh bùng nổ với doanh thu thuần hơn 3.800 tỷ đồng (+20% YoY) và lãi ròng 507 tỷ đồng (+250% YoY), nhờ giá vốn tăng thấp, doanh thu tài chính cải thiện và kiểm soát tốt dịch bệnh. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lãi ròng đạt hơn 1.000 tỷ đồng, vượt nhẹ kế hoạch năm. Tình hình tài chính ổn định với tổng tài sản gần 14.600 tỷ đồng, nợ vay giảm 15%. Giai đoạn tới, Dabaco sẽ triển khai chiến dịch mở rộng toàn quốc, xây hàng loạt dự án trang trại công nghệ cao, đặt mục tiêu đạt 80.000 heo nái và 2 triệu heo thịt vào năm 2028.

Trong quý 2/2025, PNJ ghi nhận lãi ròng 442 tỷ đồng, tăng 3% so với cùng kỳ nhờ giá vốn giảm mạnh, dù doanh thu thuần giảm 20% do vàng miếng và nhẫn 24K sụt giảm. Biên lãi gộp cải thiện từ 15.6% lên 21.5% nhờ cơ cấu doanh thu chuyển hướng sang trang sức vàng. Lũy kế 6 tháng, lãi ròng đạt 1,119 tỷ đồng (giảm nhẹ 4%) trên doanh thu 17,218 tỷ đồng (giảm 22%), hoàn thành 57% kế hoạch lợi nhuận năm. Tổng tài sản ổn định, nợ phải trả giảm 13%, trong đó vay ngắn hạn còn 3,096 tỷ đồng.

Quý 2/2025, Vincom Retail (VRE) ghi nhận doanh thu thuần 2.143 tỷ đồng và lãi sau thuế 1.233 tỷ đồng, tăng hơn 20% so với cùng kỳ, nhờ mảng cho thuê và dịch vụ tăng trưởng tốt với tỷ lệ lấp đầy phục hồi tích cực trên toàn hệ thống TTTM. Dù không còn doanh thu lớn từ bàn giao bất động sản, VRE vẫn hưởng lợi từ các TTTM mới khai trương cuối 2024. Trong Quý 3/2025, Công ty dự kiến khai trương thêm hai TTTM trọng điểm, trong đó Vincom Mega Mall Royal Island (Hải Phòng) được hưởng lợi lớn nhờ tuyến cầu mới kết nối nhanh với trung tâm thành phố.

Quý 2/2025, Novaland (NVL) lỗ gần 190 tỷ đồng, nâng lũy kế 6 tháng đầu năm lên mức lỗ 666 tỷ đồng – cải thiện đáng kể so với mức lỗ hơn 7.327 tỷ cùng kỳ năm trước. Doanh thu quý 2 đạt 1.937 tỷ đồng (+22% YoY), chủ yếu từ bán bất động sản; lũy kế 6 tháng đạt 3.715 tỷ đồng (+62,5%). Chi phí tài chính giảm mạnh, chủ yếu nhờ giảm lỗ tỷ giá và chi phí lãi vay thấp. Tổng tài sản đạt gần 239.000 tỷ đồng, nợ phải trả giảm 3.800 tỷ đồng.

- 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

1,558 CHƯA QUA, 1,467 ĐÃ TỚI

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