

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

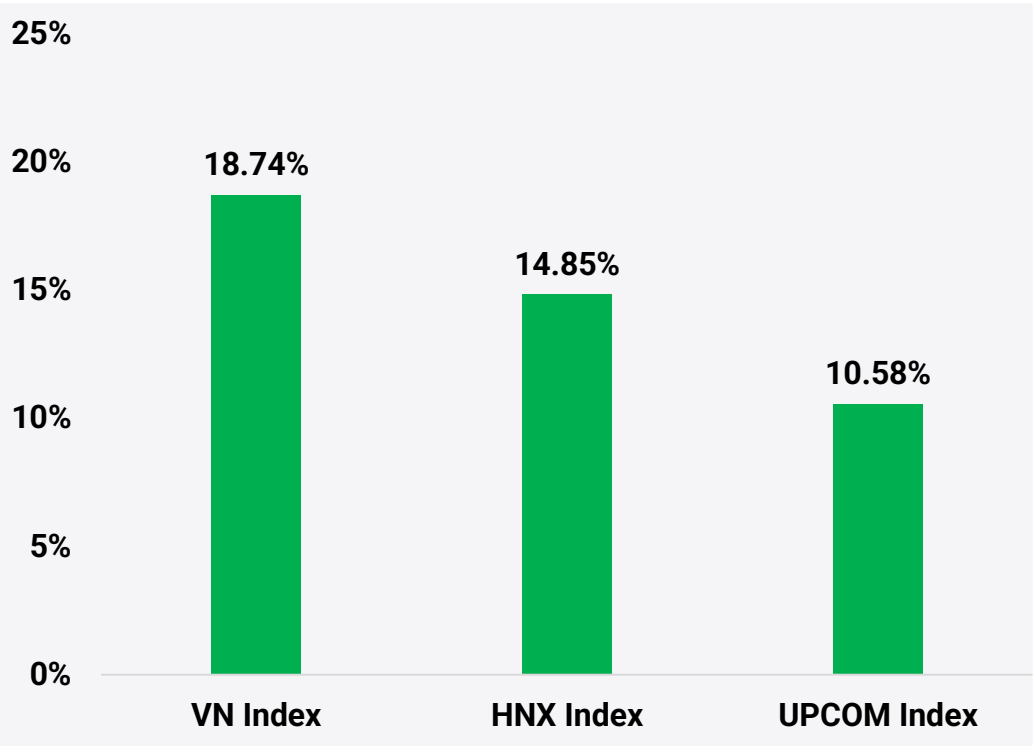
KHỐI NGOẠI QUAY LẠI MUA RÒNG

Ngày 30 tháng 07 năm 2025

KHỐI NGOẠI QUAY LẠI MUA RÒNG

VN-INDEX 1,672.27 triệu cổ phiếu	1,507.63 (+0.95%) 41,950.7 tỷ VNĐ (-41.54%)
HNX-INDEX 183.45 triệu cổ phiếu	261.51 (+2.41%) 3,815.38 tỷ VNĐ (-43.03%)
UPCOM-INDEX 87.13 triệu cổ phiếu	105.11 (-0.91%) 1,061.63 tỷ VNĐ (-39.77%)
VN30F1M 369.44 triệu HD	1,623.3 (+0.14%)

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



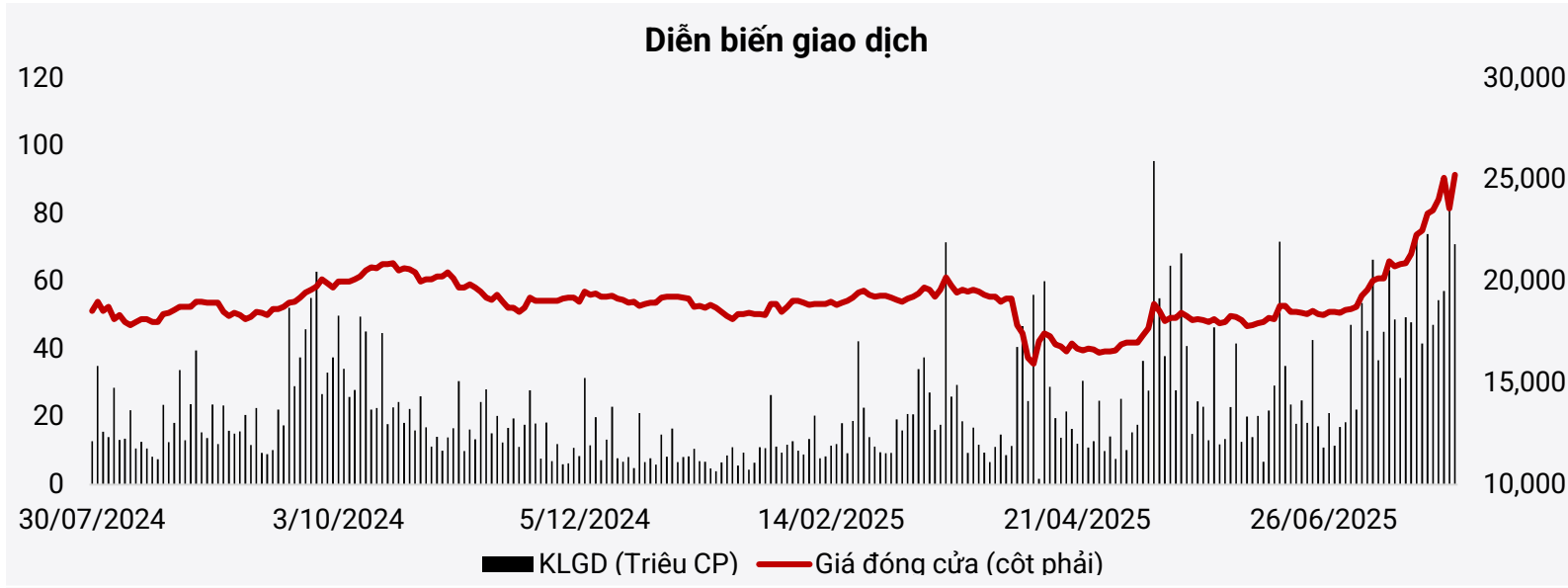
Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 30/7 ghi nhận phiên hồi phục tương đối tích cực, đặc biệt là trong phiên chiều, sau cú sụt giảm mạnh hơn 64 điểm vào ngày 29/7. Chốt phiên, VN-Index tăng 14.22 điểm (+0.95%) với thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền chưa rút khỏi thị trường. Trong phiên sáng, thị trường khởi đầu với sắc xanh khi VN-Index mở cửa tại 1,502 điểm và có lúc tăng hơn 14 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng vào cuối phiên khiến chỉ số lùi về dưới tham chiếu, đóng cửa sáng giảm nhẹ 3.12 điểm. Bước sang phiên chiều, thị trường có thời điểm giằng co nhẹ, song sau 14h, lực cầu bất ngờ bùng nổ tại nhóm cổ phiếu ngân hàng đẩy nhiều mã chạm trần. Sự lan tỏa từ nhóm này giúp dòng tiền quay trở lại mạnh mẽ trên diện rộng, số mã tăng giá tăng gần gấp đôi so với phiên sáng, kết phiên ghi nhận 223 mã tăng – 111 mã giảm. Rổ VN30 ghi nhận 23/30 mã tăng giá trong phiên chiều, đáng chú ý nhóm ngân hàng ghi nhận 7 cổ phiếu đóng góp tích cực nhất vào đà tăng của chỉ số. Tuy nhiên, sự phân hóa rõ rệt tại nhóm vốn hóa lớn đã kìm hãm phần nào đà phục hồi chung. Thanh khoản tuy dồi dào nhưng vẫn có sự thận trọng.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 30/07 ghi nhận 14/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Hàng & Dịch vụ công nghiệp (+3.25%) và Ô tô & phụ tùng (+2.99%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Hàng & Dịch vụ công nghiệp đến từ cổ phiếu GEX, VSC tăng trần. HHS tăng trần, HAX (+3.05%) là những cổ phiếu tăng mạnh nhất của nhóm Ô tô & phụ tùng. Nhóm Ngân hàng (+2.08) cũng có một phiên giao dịch tích cực do cổ phiếu VPB, SHB tăng trần, CTG (+5.48%). Nhóm Truyền thông giảm mạnh nhất (-1.35%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã YEG (-1.54%), VNB (-0.50%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VPB, CTG và BID. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VIC, VHM và SSB. Khối ngoại quay trở lại mua ròng 1,520 tỷ đồng sau 5 phiên bán ròng liên tiếp. Những mã khối ngoại mua ròng là SHB, VIX và VNM, trong khi bán ròng SSI, FPT và VCI.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên tăng 0.95% với thanh khoản duy trì ở mức cao, cho thấy dòng tiền bắt đáy vẫn duy trì. Tuy vậy, dải Bollinger đang mở rộng và thân nến vẫn nằm dưới đỉnh cũ, thể hiện thị trường vẫn trong giai đoạn biến động mạnh và cần thời gian để xác lập xu hướng bền vững hơn. Nếu VN-Index giữ vững trên MA20 và dòng tiền tiếp tục ổn định, khả năng tạo nền tích lũy quanh vùng 1,500 điểm để hướng đến đỉnh mới trong trung hạn là hoàn toàn khả thi. Dòng tiền có sự thay đổi xu hướng tập trung vào nhóm ngân hàng với nhiều mã vượt đỉnh cho thấy một thị trường vận động tích cực.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 2.41%, tuy nhiên hiện chỉ số vẫn đang nằm trong vùng quá mua, nhà đầu tư nên theo dõi chặt diễn biến dòng tiền và khả năng bút phá qua vùng kháng cự 265–268 điểm. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh mốc 245–248 điểm.
- Chiến lược chung:** Các nhóm ngành cần chú ý bao gồm: Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản. Nhà đầu tư chú ý thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì cải thiện sẽ là dấu hiệu tích cực. Khi thanh khoản đột ngột sụt giảm so với phiên liền trước sẽ là giai đoạn tốt để tái cơ cấu danh mục.

NGÂN HÀNG TMCP VIỆT NAM THỊNH VƯỢNG - VPB



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	23.5 -24	26	22	2.5:1.5
Trung - dài hạn	21.5-22	28	19.5	7.5:2

Kết quả kinh doanh

Chỉ tiêu	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025
Doanh thu (tỷ VND)	12,408.24	12,155.77	13,193.00	13,355.76	13,478.57
LNST (tỷ VND)	3,641.16	4,164.26	5,039.52	3,934.95	4,937.5
NIM	1.54%	1.46%	1.51%	1.44%	1.32%
ROE trước dự phòng rủi ro	30.54%	31.10%	33.38%	34.32%	33.05%
P/B (TTM)	1.24	1.05	0.94	1.14	1.28

Nhận định

- Kỳ vọng NIM hồi phục và cải thiện khả năng kiểm soát chi phí vốn:** Dù VPB ghi nhận NIM Q2/2025 giảm nhẹ xuống 5.7% do ngân hàng chủ động hạ lãi suất để hỗ trợ tín dụng, thu nhập lãi thuần vẫn đạt kỷ lục 13,478.6 tỷ đồng (+9% YoY), phản ánh hiệu quả từ tăng trưởng dư nợ. Chi phí vốn được kiểm soát tốt nhờ đà tăng trưởng mạnh từ tiền gửi thị trường 1 và 2 (+23.7% YTD), với sự hỗ trợ rõ nét từ đối tác chiến lược SMBC. Trong trung – dài hạn, NIM của VPB được kỳ vọng hồi phục nhờ cấu trúc tài sản có lợi suất cao, đặc biệt ở mảng bán lẻ, tài chính tiêu dùng và cho vay doanh nghiệp vừa và nh.
- Kết quả kinh doanh Q2/2025 tăng trưởng vượt kỳ vọng:** VPB ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất quý 2/2025 đạt 6,200 tỷ đồng (+39% YoY), lũy kế 6 tháng đầu năm đạt 11,200 tỷ đồng (+30% YoY), hoàn thành 44% kế hoạch năm của ngân hàng. Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ, đặc biệt ở mảng khách hàng doanh nghiệp và tiêu dùng, trong khi chi phí dự phòng giảm 11% YoY. FECredit ghi nhận lợi nhuận 188 tỷ đồng trong quý, tăng trưởng lần lượt 29% YoY và 138% QoQ, thể hiện sự phục hồi vững chắc sau giai đoạn tái cấu trúc. Tỷ lệ nợ xấu và nợ nhóm 2 đồng loạt cải thiện, đưa tỷ lệ nợ xấu hợp nhất về 4.0% và nợ nhóm 2 còn 3.0%.
- Thu nhập ngoài lãi dự kiến có nhiều dư địa tăng trưởng từ mức nền thấp trong năm 2024:** Trong hai năm qua, ngân hàng đã cho thấy định hướng chiến lược rõ ràng trong việc hoàn thiện hệ sinh thái tài chính toàn diện, nổi bật là việc tăng mạnh vốn điều lệ cho công ty chứng khoán VPBankS và lên kế hoạch mở rộng sang lĩnh vực bảo hiểm, quản lý quỹ. Những bước đi này được kỳ vọng sẽ mở rộng nguồn thu từ bancassurance, phí dịch vụ và sản phẩm tài chính, đặc biệt từ mảng chứng khoán và bảo hiểm – vốn là các mảng có tiềm năng sinh lời cao nhưng còn chưa đóng góp nhiều trong giai đoạn trước.

ETF MUA RÒNG CỔ PHIẾU GIỮA THÁNG 7

Thông tin vĩ mô

Bộ Xây dựng ủng hộ đề xuất của Bộ Tài chính đánh thuế 20% trên phần lãi chuyển nhượng bất động sản nhằm hạn chế đầu cơ và thổi giá. Trong trường hợp không xác định được giá mua, thuế sẽ tính theo giá bán với thuế suất lũy tiến theo thời gian nắm giữ. Bộ Xây dựng cũng kiến nghị đánh thuế với nhà đất bỏ hoang và phần chênh lệch giữa giá đất tính tiền sử dụng đất và giá bán. Ông Nguyễn Văn Đính (Hội môi giới BĐS) cho rằng cần lộ trình rõ ràng, tránh gây áp lực lên thị trường đang phục hồi, đồng thời cần quy định cụ thể về các khoản chi phí được khấu trừ.

Trong giai đoạn từ 11 đến 28/07/2025, VNM ETF mua ròng nhiều cổ phiếu, dẫn đầu là HPG (332,400 cp), KDH (315,206 cp), cùng các mã VIX, SSI, VND đều trên 200,000 cp. Quỹ không bán ròng mã nào. Ngoài ra, quỹ còn mua thêm hơn 7.1 triệu quyền mua trái phiếu chuyển đổi của SBT với tỷ lệ thực hiện 162.9:1, trong đợt phát hành gần 5 triệu trái phiếu mệnh giá 100,000 đồng. Tính đến 28/07, tổng tài sản của quỹ đạt 536 triệu USD, phân bổ vào 47 mã cổ phiếu, 1 chứng chỉ quỹ, 1 quyền mua cổ phiếu và 1 quyền mua trái phiếu, với các khoản đầu tư lớn nhất gồm VHM, VIC, HPG, SSI, VNM và VCB.

Trong 6 tháng đầu năm 2025, sân bay quốc tế Nội Bài đón 16.5 triệu lượt khách, tăng mạnh so với cùng kỳ và phản ánh đà phục hồi rõ rệt của ngành hàng không. Riêng Nhà ga quốc tế T2 tiếp nhận hơn 7 triệu lượt khách, tương đương 70% công suất thiết kế cả năm, tạo áp lực lên hạ tầng hiện hữu. Đường bay Hà Nội – TP HCM duy trì vị trí trong top 10 tuyến nội địa bận rộn nhất thế giới. Trước áp lực tăng trưởng, sân bay đẩy mạnh đầu tư công nghệ, điều hành theo mô hình A-CDM và mở rộng Nhà ga T2, góp phần giúp Nội Bài tăng 17 bậc lên vị trí 79 trong bảng xếp hạng 100 sân bay tốt nhất toàn cầu của Skytrax.

Thông tin thị trường

Ngân hàng SHB ghi nhận lợi nhuận trước thuế nửa đầu năm 2025 đạt 8,913 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ, hoàn thành 61% kế hoạch năm, với tỷ lệ CIR chỉ 16.4% và ROE vượt 18%. Tăng trưởng tín dụng đạt gần 29% và tiền gửi tăng 12.4%, gấp đôi toàn ngành; nợ xấu nhóm 2 giảm mạnh về 0.3%. SHB cũng được NHNN chấp thuận tăng vốn điều lệ lên gần 46,000 tỷ đồng và duy trì kế hoạch chia cổ tức 2024 ở mức 18%. Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu SHB được khối ngoại mua ròng mạnh với hơn 95 triệu cổ phiếu trong tháng 7, vốn hóa đạt trên 2.6 tỷ USD.

CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TPHCM (CIJ) vừa quyết định rút khỏi dự án khu đô thị sinh thái Suối Tre 315ha tại Đồng Nai và giải thể công ty con liên quan nhằm tái cấu trúc danh mục đầu tư. Động thái này diễn ra trong bối cảnh lợi nhuận ròng 6 tháng đầu năm 2025 chỉ đạt gần 54 tỷ đồng, giảm 80% so với cùng kỳ. Nguyên nhân chủ yếu đến từ mảng bất động sản lao dốc 70% và không còn lãi đánh giá lại từ công ty liên kết. Dù doanh thu quý 2 có tăng nhẹ, CIJ mới chỉ hoàn thành 48% kế hoạch doanh thu và 16% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

- 1/8** • Mỹ - Hết thời hạn tạm hoãn thuế
- Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 7
- Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 7
- Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 7
- 5/8** • Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 7
- 6/8** • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 7
- Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 7
- 12/8** • Mỹ - Chỉ số CPI tháng 7
- 14/8** • Mỹ - Chỉ Số Giá Sản Xuất PPI tháng 7
- Nhật Bản – GDP tháng 7
- 15/8** • Trung Quốc – Tăng trưởng GDP tháng 7
- Mỹ - Doanh số bán lẻ lõi tháng 7
- 21/8** • Mỹ - Biên bản Cuộc họp FOMC 29-30/7
- Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 8/2025 (4111F8000)

KHỐI NGOẠI QUAY LẠI MUA RÒNG

Danh mục báo cáo

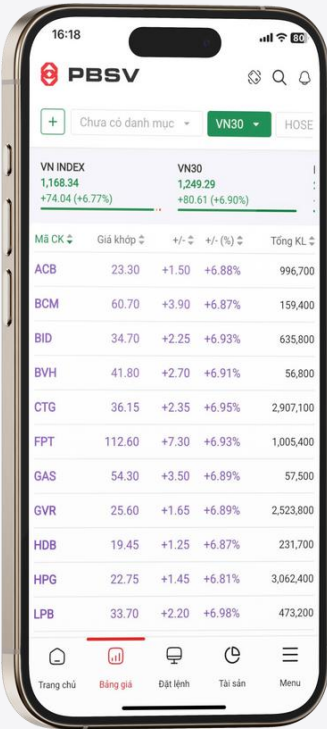
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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 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.