

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC BIẾN ĐỘNG KHÓ LƯỜNG

Ngày 31 tháng 07 năm 2025

THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC BIẾN ĐỘNG KHÓ LƯỜNG

Nhận định thị trường

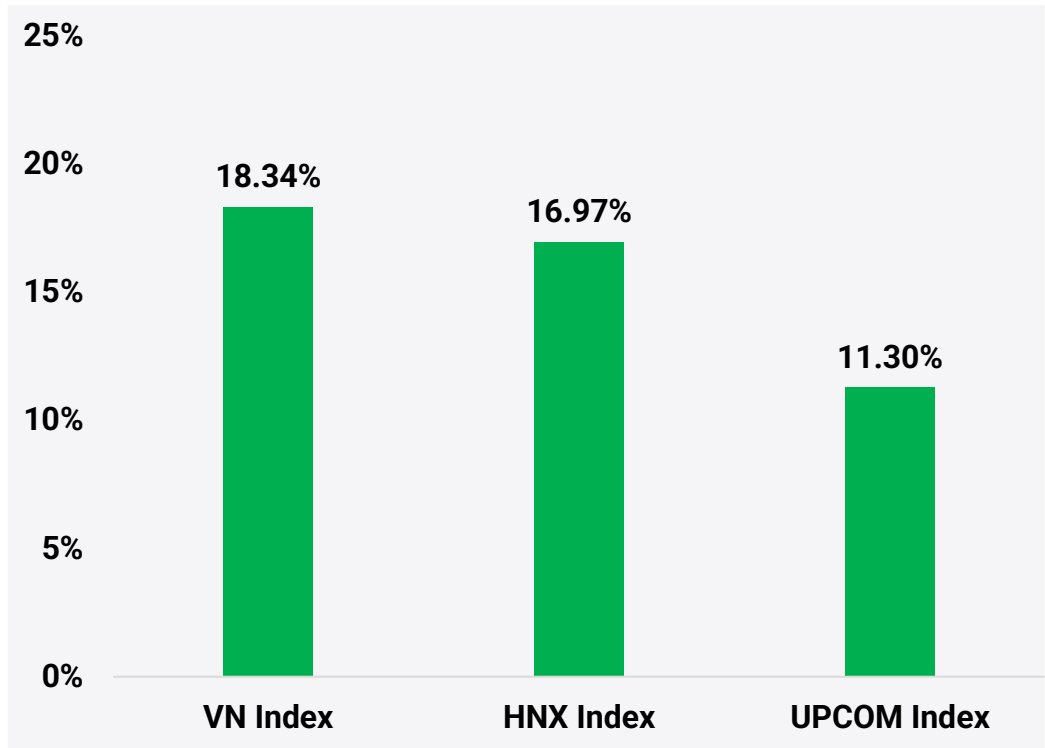
- Diễn biến giao dịch:** Phiên 31/07, thị trường trải qua một phiên điều chỉnh mạnh song kết phiên tương đối tích cực. VN-Index mở đầu hứng khởi với mức tăng gần 15 điểm, tuy nhiên áp lực chốt lời nhanh chóng quay trở lại khiến chỉ số đảo chiều giảm sâu trong phiên sáng, có lúc mất hơn 15 điểm và thủng mốc 1,500. Sắc đỏ lan rộng, đặc biệt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, bất động sản và tiêu dùng. Bước sang phiên chiều, dòng tiền bắt đầu nhập cuộc trở lại, đặc biệt sau 14h, giúp VN-Index thu hẹp đà giảm đáng kể. Các nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản khu công nghiệp và cổ phiếu penny bật tăng trở lại đóng vai trò là trụ đỡ thị trường với thanh khoản đột biến. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường duy trì ở mức cao, đạt hơn 41,800 tỷ đồng. Áp lực điều chỉnh phiên hôm nay đến từ lượng cổ phiếu bắt đáy phiên giảm 64 điểm ngày 29/7 đã về tài khoản, cùng diễn biến tiêu cực từ phát biểu của Chủ tịch Fed. Tuy nhiên, việc VN-Index giữ được vùng hỗ trợ 1.500 điểm cho thấy thị trường vẫn đang có lực đỡ tương đối tốt. Nhìn chung, đây là phiên điều chỉnh mang tính kỹ thuật sau nhịp tăng nóng, song vẫn ghi nhận lực cầu quay lại mạnh về cuối phiên.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 31/07 ghi nhận 9/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dầu khí (+1.90%) và Dịch vụ tài chính (+1.55%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu BSR (+3.82%), OIL (+1.60%). VIX, APS tăng trần, SHS (+5.99%), VCI (+2.74%) là những cổ phiếu tăng mạnh nhất của nhóm Dịch vụ tài chính. Nhóm Bán lẻ giảm mạnh nhất (-1.76%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã MWG (-2.68%), DGW (-1.05%). Nhóm Công nghệ thông tin (--1.63%) cũng có một phiên giao dịch tiêu cực chủ yếu do cổ phiếu FPT giảm (-1.98%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VIX, VCI và VND. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm EVF, DSE và ORS. Khối ngoại quay đầu bán ròng mạnh tay 2,224 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIC, HAH và NVL, trong khi bán ròng CTG, VPB và FPT.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên giảm 0.34% với thanh khoản duy trì ở mức cao**, kết phiên tạo nến Doji, phản ánh trạng thái giằng co song tâm lý thị trường đang dần ổn định. Dù có thời điểm mất hơn 11 điểm trong phiên, nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn giữ được mặt bằng giá khá tốt, cho thấy trạng thái cân bằng cung – cầu đang dần hình thành tại vùng hỗ trợ quanh 1,500 điểm. VN-Index có khả năng sẽ sớm kiểm định lại vùng đỉnh gần nhất để đánh giá sức mạnh dòng tiền và xác nhận xu hướng tiếp theo.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 1.85%, 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 bứt phá qua vùng kháng cự 265–268 điểm. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh mốc 245–248 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân danh mục ở vùng hỗ trợ, và hạ tỷ trọng khi cổ phiếu tiệm cận vùng kháng cự cao.

VN-INDEX 1,696.75 triệu cổ phiếu	1,502.02 (-0.34%) 43,409.22 tỷ VNĐ (+3.48%)
HNX-INDEX 198.6 triệu cổ phiếu	266.34 (+1.85%) 4,224.36 tỷ VNĐ (+10.72%)
UPCOM-INDEX 106.14 triệu cổ phiếu	105.79 (+0.65%) 1,365.08 tỷ VNĐ (+28.58%)
VN30F1M 372.43 triệu HD	1,607.3 (-0.99%)

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



SỐ DƯ TIỀN GỬI CỦA NĐT TẠI CÁC CTCK TĂNG GẦN 36% TRONG QUÝ 2/2025

Thông tin vĩ mô

Ngày 30/7, Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên lãi suất tham chiếu tại 4.25-4.5%. Trong thông báo sau cuộc họp, Fed nhận xét "tỷ lệ thất nghiệp vẫn thấp, thị trường lao động vững vàng và lạm phát đang tăng tốc". Đây là lần thứ 5 liên tiếp cơ quan này không điều chỉnh lãi suất, bất chấp việc Tổng thống Mỹ Donald Trump gây sức ép suốt vài tháng qua. Xác suất giảm lãi trong cuộc họp tháng 9 giảm từ 64% về 46%, theo ước tính của CME FedWatch sau khi Chủ tịch Fed cho biết Cơ quan này vẫn thận trọng về các lựa chọn chính sách tiền tệ vào tháng 9.

Số dư tiền gửi của nhà đầu tư tại các Công ty Chứng khoán tăng gần 36% trong quý 2/2025, đạt 97.2 nghìn tỷ đồng – tiệm cận vùng đỉnh lịch sử 104.7 tỷ đồng ghi nhận vào Q1/2024. Đây là tín hiệu cho thấy tâm lý sẵn sàng tham gia trở lại thị trường đang cải thiện rõ nét.

Áp lực đáo hạn trái phiếu doanh nghiệp ở ngành Bất động sản dự kiến đạt đỉnh trong tháng 8/2025 và giảm dần sau đó: Trong tháng 8/2025, tổng giá trị gốc trái phiếu doanh nghiệp đến hạn thanh toán của nhóm phi Ngân hàng ước đạt 27.4 nghìn tỷ đồng, tăng 51.7% so với tháng 7, đồng thời là tháng có giá trị đáo hạn cao nhất trong năm 2025. Bất động sản tiếp tục chiếm tỷ trọng áp đảo với khoảng 17.5 nghìn tỷ đồng trái phiếu đến hạn trong tháng 8, cao gấp 3.8 lần quy mô đáo hạn trung bình trong 7 tháng đầu năm 2025.

Sửa Luật Đất đai 2024: Đề xuất 2 phương án về bảng giá đất, bỏ "nguyên tắc thị trường": Bộ Nông nghiệp và Môi trường đề xuất việc định giá đất không còn "nguyên tắc thị trường", thay vào đó, việc định giá phải bảo đảm vai trò đại diện chủ sở hữu và quyền quyết định của Nhà nước về giá đất. Dự thảo đưa ra 2 phương án về bảng giá đất. Phương án 1: UBND cùng cấp quyết định bảng giá đất định kỳ 5 năm một lần và công bố và áp dụng từ ngày 1/1 của năm đầu kỳ. Phương án 2: Chính phủ quy định chi tiết các trường hợp áp dụng bảng giá đất để tính tiền sử dụng đất.

Thông tin thị trường

Vietinbank (CTG) báo lãi trước thuế quý 2 đạt 12,097 tỷ đồng, tăng vọt 79% svck, vượt qua Vietcombank và là Ngân hàng dẫn đầu về lợi nhuận trong quý này. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận của ngân hàng này đạt 18,920 tỷ đồng, tăng 46% svck. LNST ghi nhận tăng trưởng ấn tượng 79% svck đến từ việc CTG mạnh tay cắt giảm chi phí dự phòng rủi ro tín dụng (-62% svck).

Becamex IDC (BCM) , ghi nhận KQKD Q2/2025 bùng nổ khi báo lãi 1,677 tỷ đồng, tăng 358% svck. Lũy kế 6 tháng, lợi nhuận của BCM đạt 2,049 tỷ đồng, tăng 315% svck. Động lực chính đến từ mảng kinh doanh bất động sản đạt hơn 2,300 tỷ đồng, gấp 3.2 lần svck, dù doanh nghiệp không ghi nhận doanh thu xây dựng và bán thành phẩm.

Vietjet (VJC) báo lãi trước thuế quý 2 đạt 815 tỷ đồng, tăng trưởng 152% svck. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu hàng không của Vietjet Air đạt 35,600 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt gần 1,600 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ. Doanh thu vận chuyển hành khách nội địa đạt 4,914.1 tỷ đồng (+16.34% svck), vượt trội so với doanh thu vận chuyển hành khách quốc tế đạt 3,052 tỷ đồng (-3.06% svck).

- 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)

THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC BIẾN ĐỘNG KHÓ LƯỜNG

Danh mục báo cáo

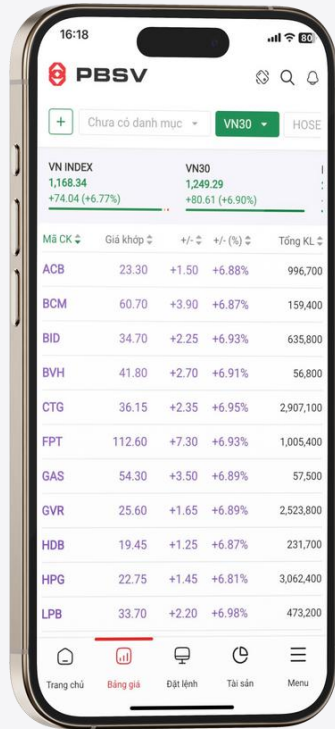
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.