

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

TRỞ LẠI ĐỈNH CŨ

Ngày 04 tháng 08 năm 2025

TRỞ LẠI ĐỈNH CỬ

Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch đầu tuần ghi nhận sự bứt phá mạnh mẽ của chỉ số khi VN-Index tăng 32.98 điểm (+2.21%) lên 1,528.19 điểm, mức tăng mạnh nhất trong gần 4 tháng. Tuy nhiên, thanh khoản sụt giảm, chỉ đạt 32,600 tỷ đồng – thấp hơn khoảng 20% so với trung bình 20 phiên gần nhất. Ngay từ đầu phiên, dòng tiền đổ mạnh vào các cổ phiếu trụ và một số cổ phiếu midcap – penny ngành bất động sản giúp VN-Index bật tăng hơn 13 điểm chỉ sau 15 phút mở cửa. Sắc xanh được giữ vững đến cuối phiên song trong các nhóm ngành ghi nhận sự phân hóa rõ nét. SHB tăng trần, SHS tăng 2.3%, trong khi nhiều cổ phiếu chứng khoán và ngân hàng có điều chỉnh nhẹ. Bước sang phiên chiều, thị trường tiếp đà hưng phấn, đặc biệt từ sau 14h, dòng tiền lan tỏa mạnh với sắc xanh áp đảo trên cả ba sàn khi ghi nhận 492 mã tăng / 255 mã giảm. Nhóm bất động sản, ngân hàng, chứng khoán tiếp tục đóng vai trò là đầu tàu kéo chỉ số đi lên. Diễn biến hôm nay cho thấy sự đảo chiều bất ngờ và tích cực của thị trường. Dù thanh khoản sụt giảm, song sức kéo từ nhóm blue-chips và độ lan tỏa rộng cuối phiên cho thấy lực cầu vẫn chủ động và có chọn lọc.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 04/08 ghi nhận 15/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Truyền thông (+6.39%) và Bất động sản (+3.68%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bất động sản đến từ cổ phiếu NVL, VIC tăng trần, VHM (+2.56%). Nhóm Du lịch & Giải trí cũng vận động tích cực (+3.55%) chủ yếu do cổ phiếu VJC tăng trần và cổ phiếu VPL (+3.79%). Nhóm Dịch vụ tài chính tăng (+2.72%), đà tăng đến từ các cổ phiếu SHS tăng trần, VIX (+5.32%), VND (+4.73%). Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng giảm mạnh nhất (-2.29%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã PNJ (-4.21%), VGT (-3%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VIC, VHM và TCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm PNJ, GEE và FPT. Khối bán ròng kỷ lục 10,242 tỷ đồng trên toàn thị trường, song nếu loại bỏ giá trị bán ròng đột biến của cổ phiếu VIC 9,944 tỷ đồng, khối ngoại chỉ rút ròng khoảng 313 tỷ. Những mã khối ngoại mua ròng là GEX, NVL, VIX, trong khi bán ròng VIC, SSI, VHM.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 2.21% sau chuỗi điều chỉnh ngắn ngày quanh vùng 1,500 điểm**, song thanh khoản lại suy giảm đáng kể dù vẫn duy trì ở mức cao cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn còn khá thận trọng, dòng tiền chưa thật sự lan tỏa mạnh mẽ và bền vững. Nhà đầu tư cần cẩn trọng cân nhắc tính bền vững của nhịp hồi, nhất là khi các nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản đã có nhịp tăng nhanh và mạnh trong thời gian ngắn.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 1.29%, biểu đồ giá thể hiện xu hướng tăng mạnh và dốc đứng, với nhiều phiên đóng cửa gần mức cao nhất ngày – cho thấy bên mua vẫn chiếm ưu thế rõ rệt song khối lượng giao dịch phiên hôm nay sụt giảm mạnh so với trung bình 20 phiên. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh mốc 245–248 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi cổ phiếu ở vùng kháng cự ngắn hạn.

Cổ phiếu nổi bật

CMG

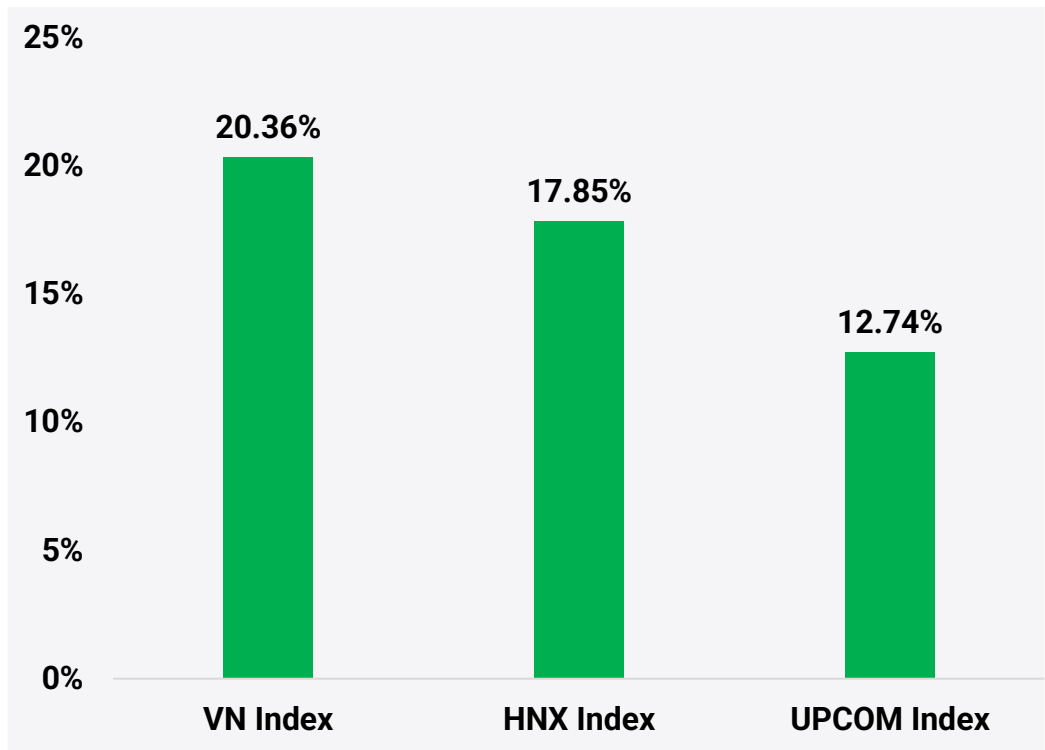
VN-INDEX **1,528.19 (+2.21%)**
1,375.12 triệu cổ phiếu 42,621.7 tỷ VNĐ **(+9.09%)**

HNX-INDEX **268.34 (+1.29%)**
163.36 triệu cổ phiếu 3,262.03 tỷ VNĐ **(-15.34%)**

UPCOM-INDEX **107.16(+0.66%)**
88.28 triệu cổ phiếu 1,082.3 tỷ VNĐ **(-70.1%)**

VN30F1M **1,653.5 (+2.38%)**
278.89 triệu HD

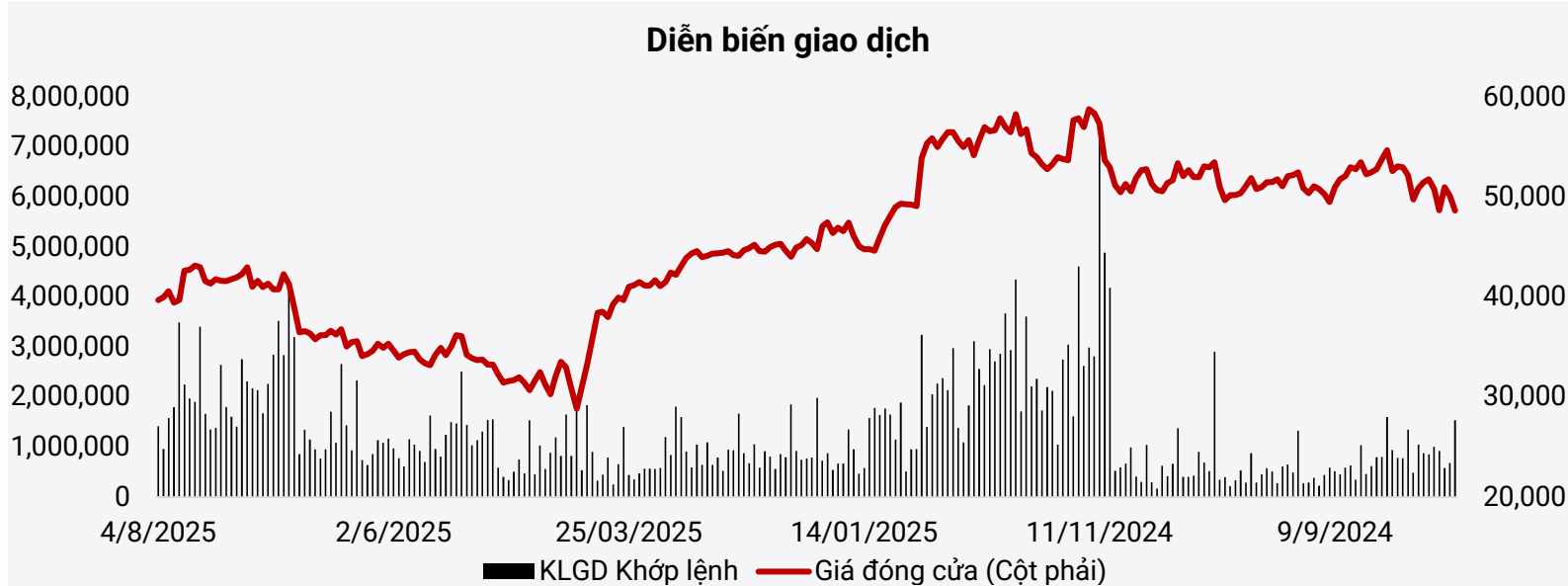
% Hiệu suất từ đầu năm (YTD) các chỉ số



CTCP TẬP ĐOÀN CÔNG NGHỆ CMC - CMG

Nhận định

- **Cơ hội tăng trưởng mạnh từ xu thế toàn cầu hóa công nghệ và hạ tầng số tại Việt Nam:** Chi tiêu toàn cầu cho lĩnh vực công nghệ thông tin (CNTT) đang tăng trưởng mạnh mẽ nhờ sự bùng nổ của trí tuệ nhân tạo tạo sinh (generative AI) và nhu cầu tối ưu hóa hiệu suất ra quyết định trong doanh nghiệp. Theo dữ liệu từ Gartner, tổng mức chi tiêu cho CNTT toàn cầu đạt CAGR dự kiến đạt 9.3% trong năm 2025, và 11% trong giai đoạn từ 2025 – 2030.
- **CMG là một trong những doanh nghiệp đầu ngành trong chuyển đổi số và AI tại Việt Nam với định hướng chiến lược rõ ràng và nền tảng hạ tầng số vững chắc:** Hiện tại CMG vận hành 3 trung tâm dữ liệu, trong đó nổi bật là CMC DC Tân Thuận – trung tâm đầu tiên tại Việt Nam đạt đầy đủ chứng chỉ Uptime Tier III và cấp độ bảo mật thông tin cấp 4 (cấp cao nhất), với tỷ lệ lấp đầy 77% vào cuối năm 2024 và dự kiến sẽ được lấp đầy vào năm 2027. CMC cũng đã được phê duyệt dự án Trung tâm Dữ liệu siêu lớn (Hyperscale DC) tại TP.HCM với tổng vốn đầu tư hơn 7,000 tỷ đồng trên quy mô 3ha, dự kiến đưa vào vận hành từ quý II/2027. Công ty cũng đang triển khai hai tổ hợp Không gian sáng tạo tại Hà Nội và Hòa Lạc với vốn đầu tư lần lượt 2,200 và 2,300 tỷ đồng, nhằm hình thành hệ sinh thái đổi mới sáng tạo toàn diện.
- **CMG được hưởng lợi trực tiếp từ chính sách quốc gia & bối cảnh vĩ mô thuận lợi:** Nghị quyết 57-NQ/TW thúc đẩy đầu tư cho chuyển đổi số, AI, điện toán đám mây và an ninh mạng, với ngân sách công tối thiểu 15% dành cho các lĩnh vực công nghệ cao. CMG là một trong số ít đơn vị đủ năng lực triển khai cấp quốc gia khi đã có kinh nghiệm cung cấp giải pháp CNTT hàng đầu cho các Chính phủ và lĩnh vực Tài chính – Ngân hàng và Giáo dục.
- CMG đặt mục tiêu cho năm tài chính 2025 doanh thu tăng trưởng 20%, đạt gần 10 ngàn tỷ đồng, và LNTT 550 tỷ đồng, tăng 10% svck. Quý 1 năm tài chính 2025 (tương đương Q2/2025), doanh thu CMG ước đạt 2,210 tỷ đồng, (+23% svck) và LNTT đạt 136 tỷ đồng (+21% svck).



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	39	43.5-44	37.5	4.5:1.5
Trung - dài hạn	37	47	34.5	10:2.5

Kết quả kinh doanh

Chỉ tiêu	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025	Q2/2025
Doanh thu (tỷ VND)	1,793.66	2,188.05	2,305.75	1,917.77	2,210.10
LNST (tỷ VND)	97.27	75.56	151.04	103.21	116.67
BVPS (VND)	14,284.3	14,321.9	14,985.9	13,829.5	14,299.74
P/E	30.89	30.4	21.28	23.91	23.34
P/B	3.69	3.65	2.33	2.85	2.78

VIỆT NAM LÊN KẾ HOẠCH SỚM CÓ NHÀ MÁY BÁN DẪN ĐẦU TIÊN

Thông tin vĩ mô

Tình hình ngành may mặc Bangladesh trở nên căng thẳng do nguy cơ Mỹ áp thuế cao, khiến xuất khẩu sang Mỹ sụt giảm và nhiều nhà máy phải đóng băng tuyển dụng, thậm chí cảnh báo sa thải hàng loạt. Ngày 31/07, Tổng thống Trump quyết định áp mức thuế 20% – thấp hơn mức đe dọa trước đó 35% – giúp Bangladesh “thoát nạn” và giữ được tính cạnh tranh. Tuy nhiên, áp lực vẫn rất lớn vì Mỹ là thị trường xuất khẩu chính, trong khi các doanh nghiệp đang nỗ lực chuyển hướng sang Australia, Nhật Bản và châu Âu. Viễn cảnh phụ thuộc vào đàm phán Mỹ-Trung khiến tương lai ngành may Bangladesh tiếp tục bất định.

Các số liệu kinh tế Mỹ công bố gần đây cho thấy những dấu hiệu đáng lo ngại: doanh số bán trong nước chỉ tăng 1,2% – mức yếu nhất kể từ 2022, và chỉ tiêu tiêu dùng gần như đình trệ. Tăng trưởng GDP quý 2/2025 đạt 3%, nhưng phần lớn do nhập khẩu tăng trước khi áp thuế, che giấu sự yếu kém nội tại. Thị trường lao động suy yếu với số việc làm mới thấp hơn dự báo và các số liệu bị điều chỉnh giảm mạnh. Các nhà kinh tế cảnh báo rằng thuế quan, chi phí sống tăng và chính sách bất ổn đang bóp nghẹt sức mua của người tiêu dùng và khiến doanh nghiệp e dè đầu tư.

Sáng 4/8, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì Phiên họp thứ 2 của Ban Chỉ đạo quốc gia về phát triển ngành công nghiệp bán dẫn, trong bối cảnh thị trường toàn cầu được dự báo đạt 700 tỷ USD vào năm 2025. Việt Nam hiện có hơn 50 doanh nghiệp thiết kế vi mạch và khoảng 15 doanh nghiệp tham gia đóng gói, kiểm thử với tổng cộng hơn 17.000 nhân lực kỹ thuật. Nhà máy sản xuất chip đầu tiên của Viettel sắp được khánh thành, trong khi nhiều doanh nghiệp lớn như FPT, Marvell, Phenikaa cũng tham gia đào tạo nhân lực. Bộ Tài chính đề xuất chiến lược phát triển gồm thu hút FDI chọn lọc, xây dựng nhà máy chế tạo chip, 10 cơ sở đóng gói – kiểm thử, đào tạo 1.300 giảng viên và phát triển hệ thống phòng thí nghiệm bán dẫn cấp quốc gia.

Thông tin thị trường

Ngày 31/07/2025, HDC công bố đã thành lập Công ty TNHH Hodeco – Tây Ninh với vốn điều lệ 200 tỷ đồng, HDC góp 88%, nhằm đầu tư vào lĩnh vực xây dựng nhà ở. Đối tác góp vốn còn lại là VSP Capital – một doanh nghiệp non trẻ liên quan đến ông Phan Minh Toàn Thư, người đang giữ nhiều chức vụ trong hệ sinh thái của KBC. Việc thành lập pháp nhân mới tại Tây Ninh là bước đi trong chiến lược mở rộng sang bất động sản khu công nghiệp của HDC, thay thế cho phân khúc du lịch kém hiệu quả. Trước đó, HDC cũng công bố kế hoạch đầu tư các cụm công nghiệp tại Châu Đức, Tân Hội và hợp tác với HUB để triển khai KCN ở phía Nam.

CTCP Chứng khoán Quốc Gia (NSI) đăng ký mua thêm 5 triệu cổ phiếu SAM Holdings (SAM), nâng tỷ lệ sở hữu từ 1.56% lên 2.88%, trong bối cảnh giá SAM đang ở vùng đỉnh gần 2 năm. Dù kết quả kinh doanh quý 2/2025 của SAM suy giảm với lãi ròng giảm 45% so với cùng kỳ, công ty vẫn đạt hơn 40% kế hoạch lợi nhuận năm. Tổng tài sản tăng lên gần 7 ngàn tỷ đồng, trong đó các khoản phải thu và hàng tồn kho tăng mạnh, đặc biệt là khoản trả trước cho Tập đoàn Tâm Sen tăng gấp hơn 11 lần. Nợ phải trả cũng tăng 35%, chủ yếu do vay ngắn hạn từ ngân hàng.

- 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)

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