

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

BỨT PHÁ 1,600 KHÔNG THÀNH CÔNG

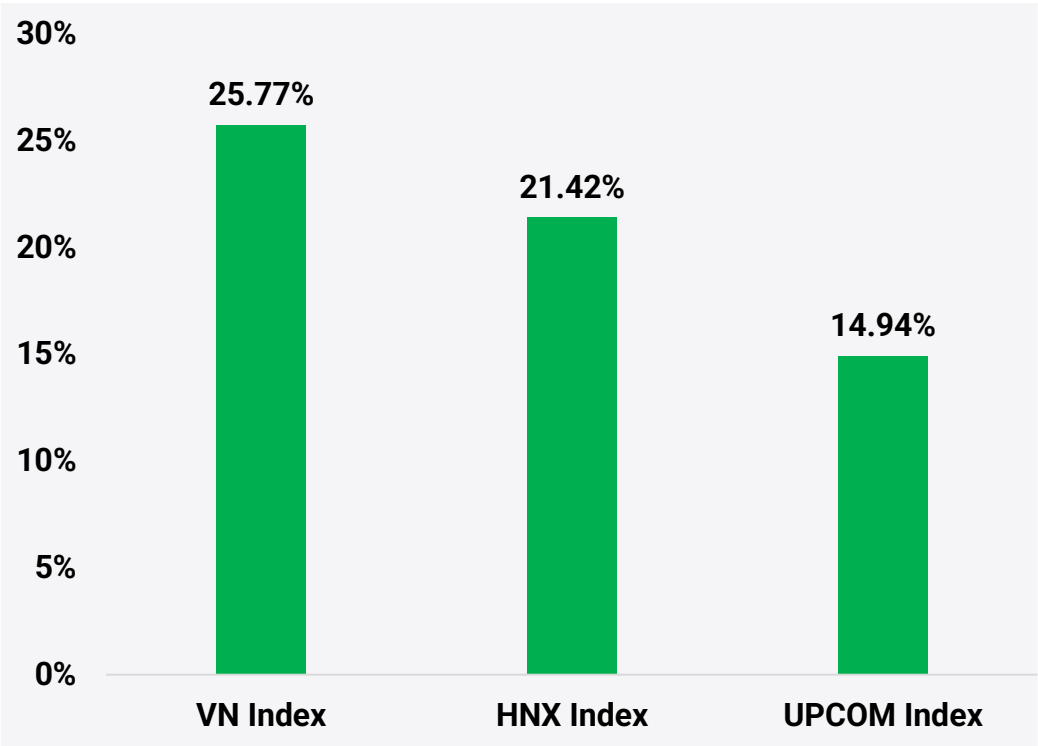
Ngày 11 tháng 08 năm 2025

BỨT PHÁ 1,600 KHÔNG THÀNH CÔNG

Nhận định thị trường

VN-INDEX 1,628.74 triệu cổ phiếu	1,596.86 (+0.75%) 45,272.97 tỷ VNĐ (-7.82%)
HNX-INDEX 190.91 triệu cổ phiếu	276.46 (+1.47%) 4,601.85 tỷ VNĐ (-10.05%)
UPCOM-INDEX 79 triệu cổ phiếu	109.25 (+0.65%) 1,165.14 tỷ VNĐ (-22.85%)
VN30F1M 256.24 triệu HD	1,737.5 (+0.83%)

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



- Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch 11/8 ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh khi VN-Index thử sức với mốc kỷ lục 1,600 điểm. Ngay từ đầu phiên sáng, VN-Index mở cửa tăng hơn 6 điểm, song áp lực bán từ nhóm tài chính khiến chỉ số lùi về 1,586 điểm trước khi dòng tiền midcap nhập cuộc kéo chỉ số lên mốc 1,600 điểm. Nhóm bất động sản và đầu tư công đóng vai trò trụ đỡ chính trong phiên sáng, giúp chỉ số nhiều lần vượt ngưỡng quan trọng. Bước sang phiên chiều, thị trường giao dịch chậm lại. Sau 13h45, VN-Index thu hẹp đà tăng và lùi về mốc 1,596.86 điểm khi kết phiên, kém tích cực so với mức đỉnh sáng nhưng vẫn duy trì sắc xanh. Việc VN-Index đánh mất mốc 1,600 điểm chủ yếu do tác động từ các mã vốn hóa lớn giảm giá trong phiên chiều, đặc biệt là VIC và VHM. Rổ VN30 kết phiên tăng nhẹ 0.74% trong khi VNMidcap tăng 1.24% và VNSmallcap tăng 1.21%. Thanh khoản cả phiên giảm nhẹ so với cuối tuần trước song vẫn duy trì ở mức cao, phản ánh dòng tiền vẫn mạnh và sẵn sàng hấp thụ lượng chốt lời là một tín hiệu tích cực. Khoảng cách chưa tới 4 điểm so với mốc 1,600 điểm cho thấy ngưỡng này vẫn có thể bị chinh phục trong ngắn hạn nếu nhóm trụ duy trì đà tăng và dòng tiền đầu cơ tiếp tục lan tỏa.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 08/08 ghi nhận 15/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Hóa chất (+3.01%) và Bảo hiểm (+2.69%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Hóa chất đến từ cổ phiếu GVR tăng trần, DRI (+3.1%), DDV (+3). BVH (+3.08%), BIC (+2.84%) là những cổ phiếu tăng mạnh nhất của nhóm Bảo hiểm. Nhóm Xây dựng & Vật liệu (+2.33%) cũng vận động tích cực nhờ cổ phiếu CII, HHV, VGC tăng trần. Nhóm Dầu khí giảm mạnh nhất (-1.07%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã BSR (-1.56%), PVS (-0.80%). Nhóm Bất động sản theo sau giảm (-0.53%), đà giảm đến từ các cổ phiếu vốn hóa lớn VRE (-2.17%), VIC (-1.28%), VHM (-1.37%) trong khi các cổ phiếu vừa và nhỏ tăng tốt: IDC (+7.84%), PDR (+6.57%), KHG (+4.98%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm MSN, GVR và MBB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VIC, VHM và VRE. Khối ngoại bán ròng mạnh 649 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VPB, SHB, MSN trong khi bán ròng HPG, FPT, GEX.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 0.75% với thanh khoản duy trì ở mức cao**, cho thấy chỉ số tiếp tục vận động trong xu hướng tăng, giá duy trì trên dải trên của Bollinger Bands, phản ánh động lượng tăng vẫn tích cực. Thanh khoản duy trì cao hơn mức trung bình 20 phiên, xác nhận lực cầu chủ động vẫn áp đảo, hỗ trợ đà tăng. Tuy nhiên, việc chỉ số đã tăng nóng và áp sát vùng tâm lý 1,600 điểm, kịch bản điều chỉnh hoặc tích lũy để hấp thụ áp lực chốt lời có thể xảy ra trước khi VN-Index có thể bứt phá rõ ràng lên vùng mục tiêu cao hơn.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng 1.47%, với khối lượng giao dịch cải thiện. Vùng hỗ trợ gần nằm quanh 256–260 điểm, trong khi kháng cự tâm lý nằm ở mốc 280 điểm; nếu vượt 280 điểm với thanh khoản duy trì tích cực, chỉ số có thể hướng đến các vùng cao mới, nhưng rủi ro rung lắc ngắn hạn vẫn cần được lưu ý.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ nhưng cần thận trọng với các nhịp rung lắc sắp tới, hên chế mua cổ phiếu với đòn bẩy.

ƯỚC TÍNH THÁNG 8 ĐẠT KỈ LỤC GIÁ TRỊ TRÁI PHIẾU ĐÁO HẠN TRONG NĂM

Thông tin vĩ mô

Viện Kinh tế tài nguyên và môi trường TP HCM kiến nghị cho doanh nghiệp tự khai, tự nộp tiền sử dụng đất nhằm rút ngắn thủ tục, giảm nợ đọng và thúc đẩy hoạt động đầu tư: Trong văn bản gửi Thủ tướng, Bộ Nông nghiệp và Môi trường, Bộ Tài chính ngày 11/8, Viện cho rằng hiện khâu xác định tiền sử dụng đất cho dự án vẫn rườm rà, kéo dài và làm chi phí tăng cao. Ông Phạm Viết Thuận, Viện trưởng, cho rằng cơ chế này khả thi vì doanh nghiệp hiện đã tự khai, tự nộp thuế giá trị gia tăng và thuế thu nhập cá nhân nên việc mở rộng sang tiền sử dụng đất là khả thi.

Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent cho biết thuế quan đối ứng có thể giảm nếu cán cân thương mại cải thiện, với mục tiêu tái cân bằng thâm hụt tài khoản vãng lai 1.18 ngàn tỷ USD. Ông thừa nhận đàm phán với Trung Quốc khó khăn do cơ chế phi thị trường, trong khi với Nhật Bản đã đạt thỏa thuận thuế 15% kèm gói đầu tư 550 tỷ USD và dự kiến giảm thuế ô tô xuống 15% vào giữa tháng 9. Mỹ cũng dùng thuế quan để gây áp lực với Nga và Ấn Độ. Về Fed và USD, ông nhấn mạnh cần lãnh đạo Fed có uy tín và tầm nhìn, đồng thời duy trì USD là đồng tiền dự trữ toàn cầu bằng cách thu hút FDI và sản xuất trong nước.

Tháng 8 ước tính có 36,000 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, mức cao nhất trong năm. VIS Rating đánh giá, 1,200 tỷ đồng trái phiếu trong số này đối mặt rủi ro cao bị chậm trả lần đầu. Ngoài ra, có 14,400 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn đã bị chậm trả lãi, trong đó có 10,500 tỷ đồng từ 4 công ty liên quan đến Tập đoàn Vạn Thịnh Phát. Những trái phiếu khác là của Novaland, Trung Nam và Hải Phát phát hành - đây đều là các doanh nghiệp đang trong quá trình tái cơ cấu nợ. Tính chung nửa cuối năm 2025, tổng giá trị gốc trái phiếu đến hạn của nhóm bất động sản ước đạt khoảng 65,300 tỷ đồng, cho thấy áp lực hiện hữu. Quốc hội đã thông qua sửa đổi, bổ sung Luật Doanh nghiệp có hiệu lực từ tháng 7/2025, trong đó đáng chú ý là quy định doanh nghiệp phát hành trái phiếu riêng lẻ phải có tỷ lệ nợ phải trả không vượt quá 5 lần vốn chủ sở hữu. Tuy nhiên, quy định này loại trừ một số tổ chức phát hành đặc thù, gồm tổ chức tín dụng và doanh nghiệp phát triển bất động sản.

Thông tin thị trường

TNG sẽ phát hành hơn 6.13 triệu cổ phiếu ESOP giá 10,000 đồng/cp (bằng một nửa thị giá) cho 494 nhân sự, dự kiến thu về hơn 61 tỷ đồng để thanh toán mua nguyên vật liệu. Gia đình Chủ tịch Nguyễn Văn Thời được quyền mua gần 2.4 triệu cp (39% lượng phát hành), trị giá khoảng 24 tỷ đồng, với ông Thời hiện nắm 18.58% vốn. Cổ phiếu ESOP bị hạn chế chuyển nhượng trong 3 năm, vốn điều lệ sau phát hành sẽ tăng lên hơn 1,287 tỷ đồng. Quý 2/2025, TNG ghi nhận doanh thu hơn 2,500 tỷ và lãi ròng hơn 120 tỷ đồng, lập kỷ lục mới, hoàn thành 51% mục tiêu lợi nhuận năm.

Nửa đầu 2025, BOT tỉnh Ninh Thuận lãi sau thuế gần 173 tỷ đồng, giảm 17% so với cùng kỳ. Tổng tài sản đạt hơn 3,137 tỷ đồng, nợ phải trả hơn 2,222 tỷ đồng, trong đó 1,185 tỷ là nợ trái phiếu BNTCH2433001 (lãi suất 10.5%/năm, đáo hạn 10/2033) do CII sở hữu toàn bộ. Trái phiếu không tài sản bảo đảm, đã được mua lại trước hạn 150 tỷ đồng, và Công ty vẫn trả lãi đầy đủ (gần 62 tỷ đồng trong 6 tháng). BOT Ninh Thuận là chủ đầu tư dự án BOT mở rộng Quốc lộ 1 đoạn qua tỉnh, CII gián tiếp nắm 54.84% vốn nhưng có quyền biểu quyết 100%.

- 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)

BỨT PHÁ 1,600 KHÔNG THÀNH CÔNG

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