

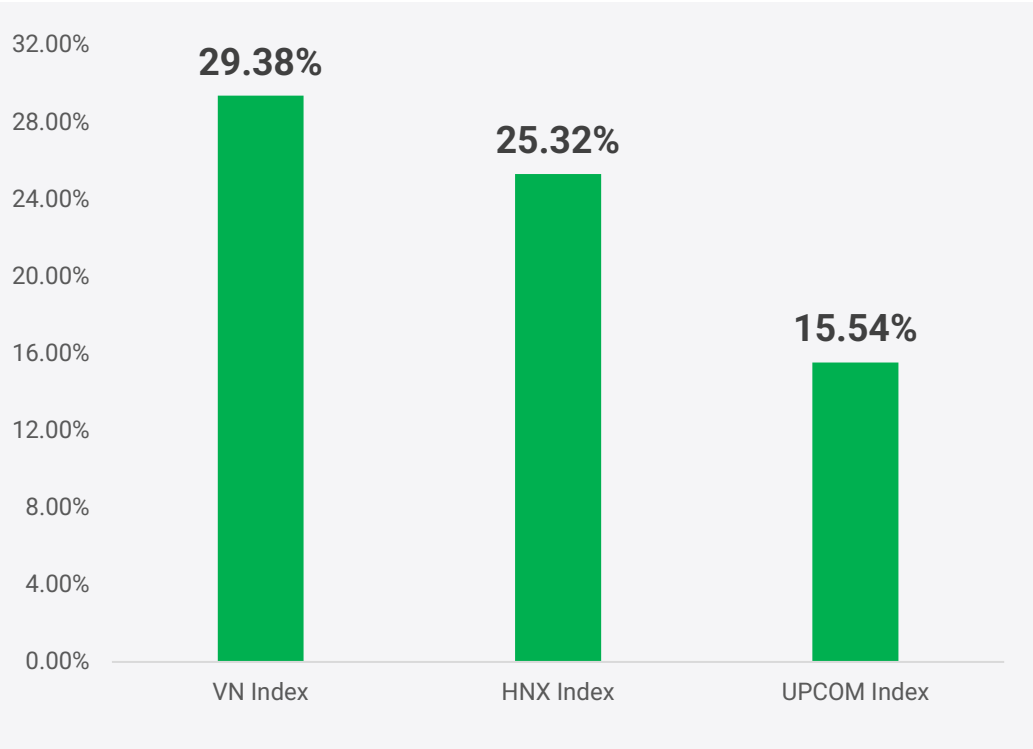
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

KIÊN NHẪN TẠO NÊN THÀNH QUẢ

Ngày 14 tháng 08 năm 2025

VN-INDEX 1,810.86 triệu cổ phiếu	1,640.69 (+ 1.81%) 42,621.7 tỷ VNĐ (+ 23.25%)
HNX-INDEX 184.75 triệu cổ phiếu	285.15 (+ 1.95%) 4,097.60 tỷ VNĐ (- 20.81%)
UPCOM-INDEX 112.33 triệu cổ phiếu	109.9 (+ 0.53%) 1,809.9 tỷ VNĐ (+ 12.01%)
VN30F1M 308.45 triệu HD	1,793.0 (+ 0.27%)

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



Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** Ngày 14/08/2025, VN-Index tăng gần 30 điểm, lập đỉnh mới 1,640.69 điểm; HNX-Index tăng 5.5 điểm lên 285.15 điểm. Nhóm tài chính – ngân hàng là động lực chính với nhiều mã như VPB, HDB, ACB, MBB tăng trần, cùng sự hỗ trợ của các mã VCB, MSB, STB, EVF, TPB. Nhóm bảo hiểm tăng mạnh nhất phiên, trong khi nhóm công nghiệp có CII, VSC tím trần và VJC bứt phá cuối phiên. Nhóm bất động sản cải thiện so với buổi sáng, nhiều mã lớn như NVL, DIG, VHM, VIC, VRE... tăng điểm. Thanh khoản toàn thị trường đạt 58.6 ngàn tỷ đồng, duy trì ở mức cao, khối ngoại bán ròng 2.3 ngàn tỷ đồng. Trong phiên sáng, thị trường xuất hiện tình trạng “xanh vỏ đỏ lòng” khi tài chính áp đảo nhưng nhiều nhóm ngành khác giảm điểm. Dòng tiền tập trung mạnh vào tài chính, đặc biệt là ngân hàng và bảo hiểm, giúp thị trường duy trì đà tăng mạnh xuyên suốt phiên. Đà tăng của thị trường đến từ thông tin 4 ngân hàng nhận chuyển giao ngân hàng yếu kém được hạ tỉ lệ dự trữ bắt buộc giúp gia tăng kì vọng vào dòng tiền sẽ tham gia thị trường.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 14/08 chỉ ghi nhận 9/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Bảo Hiểm (+4.12%) và Ngân hàng (+3.91%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bảo Hiểm đến từ cổ phiếu BVH (+60.9%), tăng trần và PVI (+ 1.1%). 3 trong 4 ngân hàng nhận chuyển giao ngân hàng yếu kém có phiên tăng trần là MBB, VPB và HDB, cổ phiếu ACB tăng trần cũng đóng góp vào phiên tăng điểm của ngành. Nhóm Viễn thông giảm mạnh nhất (-1.36%), nguyên do giảm điểm bởi các mã FOX (- 1.5%), CTR (- 1.1%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VCB, VPB và MBB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm GVR, FPT và MSN. Khối ngoại bán ròng mạnh mẽ 2366 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VJC, VPB, VIX, trong khi bán ròng HPG, FPT, SSI.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 1.81% với thanh khoản gia tăng tạo tín hiệu tích cực cho xu hướng.** Mặc dù chỉ số tạo cây nến xanh thân dài với thanh khoản gia tăng nhưng độ rộng thị trường lại sụt giảm khi số cổ phiếu đỏ nhiều hơn cổ phiếu xanh cho thấy dòng tiền đang tập trung nguồn lực vào những cổ phiếu trụ cụ thể là ngân hàng. Ngưỡng kháng cự và hỗ trợ của VN-Index lần lượt là 1700 và 1562.
- **HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên tăng mạnh 1.16% với nến xanh củng cố cho đà tăng. Thanh khoản tăng mạnh cho thấy dòng tiền tìm tới các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ trên sàn HNX. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh mốc 268 điểm.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư hạn chế sử dụng đòn bẩy, có thể cân nhắc chốt lời các mã vốn hóa vừa và nhỏ. Hiện tại thị trường ít điểm mua mới, nhà đầu tư kiên nhẫn chờ đợi các nhịp điều chỉnh để có thể mua vào cổ phiếu.

4 NGÂN HÀNG ĐƯỢC GIẢM 50% TỶ LỆ DỰ TRỮ BẮT BUỘC

Thông tin vĩ mô

Cổ phiếu Vietcombank, MB, VPBank và HDBank đồng loạt tăng mạnh sau khi có thông tin 4 ngân hàng này sẽ được giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc do tham gia nhận chuyển giao bắt buộc ngân hàng thương mại được kiểm soát đặc biệt. Chính sách này, theo Thông tư 23/2025/TT-NHNN có hiệu lực từ 01/10/2025, sẽ giải phóng hàng chục nghìn tỷ đồng vốn, tạo dư địa cho vay và cải thiện lợi nhuận. Quy định áp dụng cho toàn bộ tiền gửi phải tính dự trữ bắt buộc, đồng thời bổ sung thêm các trường hợp không phải dự trữ bắt buộc như ngân hàng chính sách, TCTD chưa khai trương hoặc đã được chấp thuận giải thể, phá sản, thu hồi giấy phép.

Đà Nẵng đang triển khai kế hoạch thành lập trung tâm tài chính quốc tế (IFC) tập trung vào tài chính xanh, fintech, tài sản số và đổi mới tài chính, đặt tại Khu phần mềm Đà Nẵng 2 và bán đảo Sơn Trà, nhằm thu hút vốn đầu tư và hướng tới tăng trưởng GDP hai chữ số từ 2026. Thành phố đã được phê duyệt xây dựng khu thương mại tự do (FTZ) gần 1,900 ha, thúc đẩy kinh tế mở qua sản xuất, thương mại điện tử, logistics và đổi mới. Song song, Đà Nẵng đầu tư mạnh vào công nghệ, đặc biệt là AI và bán dẫn, thu hút nhiều tập đoàn lớn như Synopsys, Marvell, Renesas, FPT và đang đàm phán với Intel, Nvidia, Qualcomm. Thành phố miễn nhiều loại thuế, phí và hỗ trợ nhân lực chất lượng cao trong lĩnh vực AI và bán dẫn, đồng thời phát triển hạ tầng, R&D, trung tâm dữ liệu và phòng thí nghiệm chế tạo gần 70 triệu USD để hướng tới tầm nhìn “Vịnh Silicon” của Việt Nam.

Thông tin thị trường

HDBank đang lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản về việc chuyển trụ sở, nói room ngoại, bán cổ phiếu quỹ và phát hành cổ phiếu để chuyển đổi trái phiếu đã phát hành, nhằm củng cố cơ cấu cổ đông và chuẩn bị tìm kiếm đối tác chiến lược. Cổ đông thực hiện chuyển đổi là nhà đầu tư uy tín, cam kết nắm giữ lâu dài, giúp ổn định sở hữu và củng cố niềm tin thị trường. Tác động pha loãng từ phát hành được đánh giá là không đáng kể nhờ hiệu quả hoạt động và ROE cao, đồng thời tạo dư địa tăng trưởng.

SHB sẽ chia cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu tỷ lệ 13%, phát hành thêm 528.5 triệu cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên hơn 45,942 tỷ đồng, tiếp tục nằm trong Top 5 ngân hàng TMCP tư nhân lớn nhất. Hoạt động này giúp ngân hàng tích lũy vốn, cải thiện hệ số CAR đáp ứng chuẩn Basel III, tạo dư địa mở rộng tín dụng, dù có thể pha loãng EPS ngắn hạn. Quý 2/2025, SHB ghi nhận lợi nhuận trước thuế hơn 4,500 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ; nợ xấu giảm xuống 2.56% và tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 65.44%.

FPT điều chỉnh kịch bản tăng trưởng 2025 xuống 15% doanh thu và 18–19% lợi nhuận, thấp hơn mục tiêu ĐHCĐ do mảng CNTT nước ngoài giảm tốc bởi yếu tố thuế quan và hợp đồng quy mô nhỏ hơn. Ban lãnh đạo chưa xác nhận quý 2/2025 đã chạm đáy nhưng ghi nhận dấu hiệu phục hồi giá trị hợp đồng mới trong tháng 7, đồng thời doanh thu liên quan đến AI 6 tháng đầu năm tăng 75% YoY lên 50 triệu USD. Hiệu suất sử dụng nhà máy AI ở Việt Nam và Nhật Bản dưới 10%, tiềm ẩn rủi ro không đạt mục tiêu doanh thu 30–40 triệu USD cho mảng này, nên không mở rộng thêm trong 2025. Mảng viễn thông tăng trưởng nhờ thuê bao mới và phí cao hơn; giáo dục duy trì mục tiêu tăng 30% lượng học viên mới, đặc biệt ở khối K–12.

- 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)

KIÊN NHẪN TẠO NÊN THÀNH QUẢ

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