

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG XUẤT HIỆN PHIÊN BULL TRAP

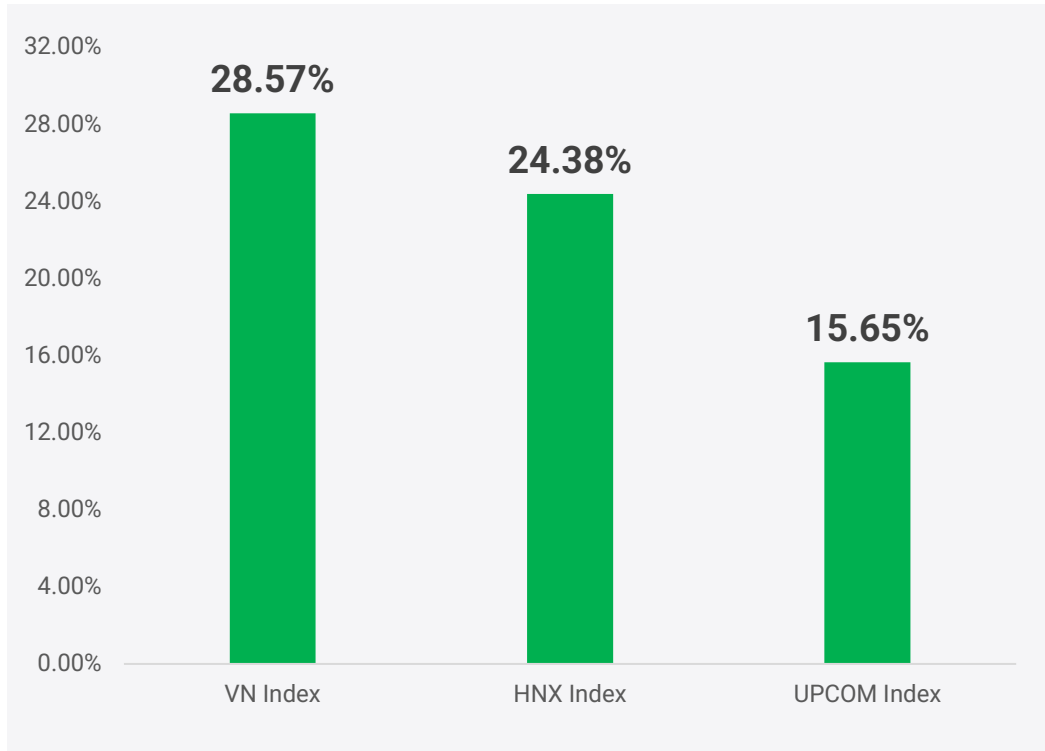
Ngày 15 tháng 08 năm 2025

THỊ TRƯỜNG XUẤT HIỆN PHIÊN BULL TRAP

Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Phiên 15/08 ghi nhận kịch bản bull trap điển hình: VN-Index mở cửa bút phá hơn 20 điểm lên quanh 1.661–1.656 điểm nhờ lực mua mạnh ở nhóm tài chính và công nghiệp, nhưng sau đó đà tăng suy yếu khi dòng tiền thận trọng tại vùng cản. Sau giờ trưa, áp lực bán gia tăng, đặc biệt ở nhóm bluechip, kéo VN-Index giảm sâu và đóng cửa mất 10,69 điểm (-0,65%) xuống 1.630 điểm; HNX-Index giảm 0,99% xuống 282,34 điểm. Độ rộng thị trường tiêu cực với hơn 600 mã giảm, thanh khoản tăng mạnh lên hơn 57,4 nghìn tỷ đồng trên HOSE. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh, tập trung vào các mã vốn hóa lớn, góp phần gia tăng áp lực điều chỉnh. Về nhóm ngành, dịch vụ truyền thông, công nghệ thông tin và nguyên vật liệu giảm sâu, trong khi năng lượng là nhóm hiếm hoi giữ được sắc xanh nhờ lực cầu tích cực. Việc khối ngoại bán ròng mạnh trước thời điểm công bố nâng hạng FTSE vào tháng 9 liệu có phải là một tín hiệu đáng quan ngại?
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 15/08 có dấu hiệu đảo chiều khi ghi nhận 13/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dầu khí (+ 2.96%) và Du lịch giải trí (+ 1.7%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất, viễn thông và công nghệ là những nhóm giảm mạnh (lần lượt giảm 2.57% và 2.21%). Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành viễn thông đến từ cổ phiếu CTR (- 1.5%), FOX (- 3.5%) và VGI (- 1.1%). Những mã cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm của ngành công nghệ bao gồm CMG (- 3.6%), FPT (- 2.3%) và SAM (- 2.2%). Nhóm Dầu khí tăng mạnh nhất với đóng góp chính đến từ BSR (+ 6.8%) và PLX (+ 1.6%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VJC, BSR và MBB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm BID, VCB và CTG. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh mẽ 3012 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIX, VND, CII, trong khi bán ròng HPG, FPT, MBB.

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



Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên giảm 0.65% với thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao tạo cây nến đỏ thân dài.** Đây là tín hiệu cho thấy thị trường gặp áp lực chốt lời và bắt đầu vào vùng rung lắc. Dòng tiền đã chủ động thoát khỏi các cổ phiếu vốn hóa trung bình và chỉ còn neo lại ở một số cổ phiếu thuộc nhóm vn30. Thị trường có thể có những nhịp phục hồi tăng điểm đan xen trong tuần tới. Ngưỡng kháng cự và hỗ trợ của VN-Index lần lượt là 1700 và 1562.
- HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên giảm 0.99% với nến đỏ vận động cùng chiều với VN-Index. Thanh khoản gia tăng cho thấy có lực cầu bắt đáy nhưng chưa thành công với nhóm cổ phiếu trên 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 cổ phiếu. Thị trường có thể dao động trong biên trước khi xác định xu hướng tuy nhiên thị trường đã trải qua một nhịp tăng dài cho thấy rủi ro đang cao hơn so với lợi nhuận trong ngắn hạn.

MSCI CÔNG BỐ DANH MỤC FRONTIER MARKETS SMALL CAP INDEX

Thông tin vĩ mô

MSCI vừa công bố kết quả review quý 2 cho rổ MSCI Frontier Markets Small Cap Index, bổ sung 28 và loại 11 mã, trong đó Việt Nam được thêm 9 mã (EVG, HPX, HLD, IMP, PTB, SGR, TVB, ILB, TTF) và loại 2 mã (NBB, VDP). Sau đợt này, rổ Small Cap tăng lên 427 mã, với Việt Nam vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất 28,76%, tiếp theo là Bangladesh 16%, nhưng không có mã Việt nào vào top 10 tỷ trọng lớn nhất. Các thay đổi có hiệu lực sau phiên 26/08 và giao dịch từ 27/08/2025, lần review tiếp theo dự kiến ngày 05/11/2025 (giờ CEST).

Thị trường chứng khoán Việt Nam dự kiến sắp triển khai một số sản phẩm mới như kéo dài thời gian giao dịch (có thể xuyên trưa), áp dụng giao dịch T0 (day trading) và cho phép bán chứng khoán “trên đường về” thay vì chờ T+2. Hệ thống KRX và khung pháp lý đã sẵn sàng, chỉ chờ quyết định của cơ quan quản lý. Ngoài ra, Nhà nước sẽ cấp phép cho tối đa khoảng 5 sàn giao dịch tư nhân triển khai giao dịch tài sản mã hóa tại Việt Nam.

Thông tin thị trường

Ngày 15/08, Nafoods Group ký kết với Ngân hàng Phát triển Doanh nghiệp Hà Lan (FMO) khoản tài trợ 20 triệu USD – thương vụ lớn đầu tiên của FMO trong lĩnh vực chế biến nông sản tại Việt Nam. Khoản vốn sẽ được dùng để mở rộng công suất chế biến (12,5 triệu USD), đầu tư ESG giảm phát thải và ứng phó biến đổi khí hậu (2,5 triệu USD), cùng bổ sung vốn lưu động dài hạn (5 triệu USD). FMO đánh giá cao chuẩn ESG, minh bạch quản trị và mục tiêu phát triển bền vững của Nafoods, coi đây là khởi đầu hợp tác lâu dài. 6 tháng đầu năm 2025, Nafoods đạt gần 1.030 tỷ đồng doanh thu và hơn 71 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng lần lượt 37% và 12% so với cùng kỳ.

Ngày 12/08/2025, HĐQT Vinhomes (VHM) thông qua kế hoạch chào bán trái phiếu riêng lẻ tối đa 8.000 tỷ và 7.000 tỷ đồng, kỳ hạn lần lượt tối đa 42 và 39 tháng, lãi suất cố định, có tài sản bảo đảm, nhằm cơ cấu lại nợ. Cuối tháng 6/2025, VHM có tổng nợ vay 90.4 ngàn tỷ đồng (+11% so đầu năm), trong đó dư nợ trái phiếu gần 38.2 ngàn tỷ, với 15.9 ngàn tỷ đến hạn (+78%). Nửa đầu năm, Công ty đạt 34.720 tỷ đồng doanh thu thuần hợp nhất và 10.242 tỷ đồng lãi ròng, doanh số bán hàng 67.504 tỷ (+31%) và doanh số chưa ghi nhận 138.208 tỷ (+16%), tạo nền tảng hoàn thành kế hoạch 2025 với 180 ngàn tỷ doanh thu và 42 ngàn tỷ lợi nhuận sau thuế.

Ngày 15/08, GELEX Electric (GEE) tổ chức ĐHĐCĐ bất thường, thu hút sự chú ý với thông tin đang xem xét chuyển nhượng cổ phần CADIVI cho đối tác ngoại và điều chỉnh mạnh kế hoạch kinh doanh. Công ty nâng mục tiêu 2025: doanh thu +7% lên 23.794 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế gấp đôi lên hơn 3.500 tỷ, lợi nhuận sau thuế +118% lên 2.819 tỷ, nhờ dự kiến thoái vốn một số khoản đầu tư (lãi bất thường >1.100 tỷ) và mảng cốt lõi cải thiện. GEE cũng nâng mục tiêu lợi nhuận mảng cốt lõi thêm gần 40%, đồng thời tăng cổ tức từ 30% lên 60% (40% tiền mặt, 20% cổ phiếu), tương ứng chi ~1.464 tỷ đồng và phát hành hơn 73 triệu cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên 4.392 tỷ đồng.

- 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 XUẤT HIỆN PHIÊN BULL TRAP

Danh mục báo cáo

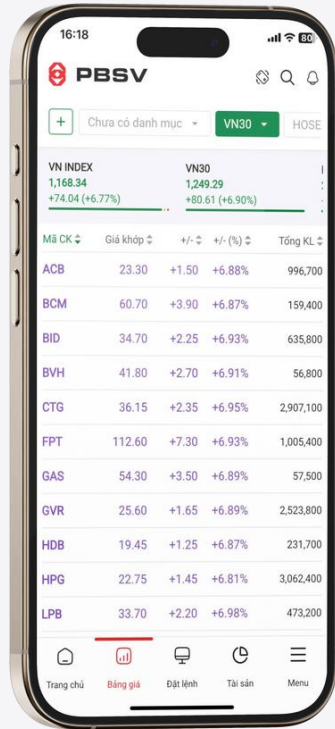
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.