

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

1600 HAY 1700?

Ngày 19 tháng 08 năm 2025

1600 HAY 1700?

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 19/8, VN-Index mở cửa đầy hứng khởi và duy trì sắc xanh mạnh mẽ xuyên suốt cả ngày. Chỉ số chốt phiên tăng 17.83 điểm lên 1,654.2 điểm, thiết lập đỉnh cao mới với thanh khoản duy trì ở mức cao. Độ rộng thị trường nghiêng hẳn về bên mua, phản ánh dòng tiền nội mạnh mẽ bất chấp áp lực bán ròng của khối ngoại. Phiên sáng, VN-Index bứt tốc ngay từ ATO nhờ nhóm ngân hàng dẫn dắt, bên cạnh nhóm năng lượng, xây dựng – đầu tư công. Bước sang phiên chiều, lực cầu tiếp tục lan tỏa, giúp nhóm ngân hàng, chứng khoán và bất động sản đồng loạt đi lên. Nhiều cổ phiếu Ngân hàng trong rổ VN30 bứt phá gần trần, đóng góp lớn cho chỉ số. Nhóm Bất động sản tiếp tục duy trì sức nóng với các cổ phiếu DIG, CII, KBC trần nhiều phiên liên tiếp cùng nhiều mã midcap tăng ấn tượng. Kết phiên, rổ VN30 ghi nhận tăng 1.35%, trong khi VN- Midcap tăng 0.47% và VN-Smallcap tăng 1.42%. Điểm trừ phiên hôm nay là khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ 9 liên tiếp, song lực bán được hấp thụ hoàn toàn nhờ dòng tiền nội. Thị trường chứng khoán Việt Nam đang duy trì động lượng tích cực khi phần lớn cổ phiếu đều nằm trên các ngưỡng trung bình quan trọng: Hơn 66% cổ phiếu nằm trên đường MA200 và khoảng 77% cổ phiếu vượt đường MA50. Điều này cho thấy xu hướng trung – dài hạn đang thuận lợi, dù rủi ro ngắn hạn gia tăng khi tỷ lệ vượt MA50 chạm ngưỡng cao thường gắn liền với các nhịp điều chỉnh.

• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 19/08 ghi nhận 9/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dầu khí (+3.55%) và Truyền thông (+4.15%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu BSR tăng trần phiên thứ 3 liên tiếp, PVD (+0.44%). Nhóm Du lịch & Giải trí (+2.56%) cũng vận động tích cực nhờ các cổ phiếu HVN tăng trần, VJC (+2.53%), SCS (+2.06%). Nhóm Ngân hàng tăng (+2.2%) nhờ đóng góp của các mã VPB tăng trần sau thông tin Ngân hàng dự kiến IPO VPBanks, LPB (+6.73%), HDB (+6.56%). Nhóm Bảo hiểm giảm mạnh nhất (-2.11%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã BVH (-2.55%), BIC (-1.96%). Nhóm Bán lẻ theo sau ghi nhận mức giảm (-1.79%) do vận động tiêu cực của các mã MWG (-2.86%), FRT (-0.14%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng bao gồm VPB, TCB, LPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm MWG, VCB, HPG. Khối ngoại bán ròng mạnh 1,518 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là SSI, DIG, BAF trong khi bán ròng MWG, KDH, HPG.

Góc nhìn kỹ thuật

• **VN-Index kết phiên tăng 1.09% với thanh khoản duy trì ở mức cao**, cho thấy dòng tiền vẫn đang luân chuyển giữa các nhóm ngành, song hai phiên gần đây thị trường xuất hiện nấn đỏ với khối lượng lớn, cho thấy áp lực chốt lời đang gia tăng. Trong ngắn hạn, vùng 1,665–1,670 điểm là kháng cự mạnh cần bứt phá với thanh khoản lớn để hướng tới mốc tâm lý 1,700 điểm, trong khi hỗ trợ gần nằm tại 1,635–1,640 điểm. Tổng thể, xu hướng vẫn tích cực, nhưng chỉ số có thể rung lắc tại vùng kháng cự.

• **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.91%, với khối lượng giao dịch ngang mức trung bình 20 phiên. Vùng hỗ trợ gần nằm quanh 280 – 282 điểm, trong khi kháng cự tâm lý quan trọng nằm ở mốc 288 - 290 điểm; nếu bứt phá thành công với thanh khoản vượt trội, HNX có thể hướng tới mốc 300 điểm, 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, hạn chế sử dụng đòn bẩy.

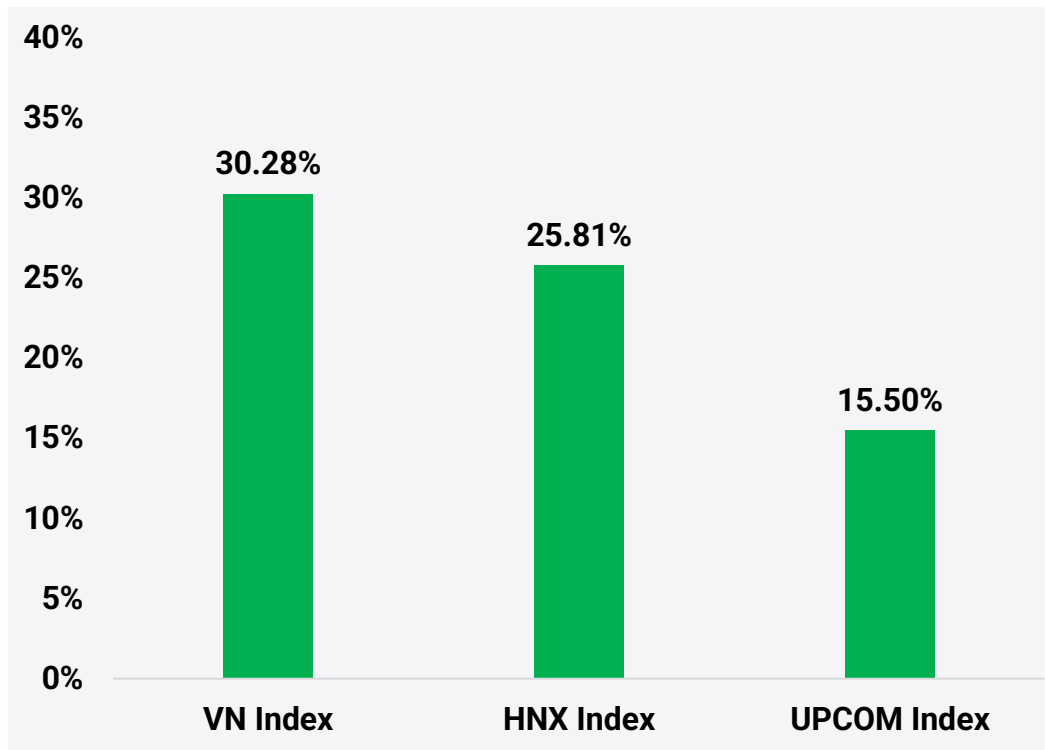
VN-INDEX **1,654.20 (+1.09%)**
1,933.11 triệu cổ phiếu 54,404.5 tỷ VNĐ **(+20.66%)**

HNX-INDEX **286.45 (+0.91%)**
190.11 triệu cổ phiếu 4,245.11 tỷ VNĐ **(+23.98%)**

UPCOM-INDEX **109.78 (+0.74%)**
101.82 triệu cổ phiếu 1,276.85 tỷ VNĐ **(+7.94%)**

VN30F1M **1,815.9 (+1.99%)**
321.41 triệu HD

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



THỊ TRƯỜNG BẤT ĐỘNG SẢN THÁNG 7 NHIỀU TÍN HIỆU TÍCH CỰC

Thông tin vĩ mô

Dự thảo Luật sửa đổi, bổ sung Luật Đất đai vừa được Hội đồng thẩm định họp xem xét ngày 18/08, trong đó có nhiều điểm đáng chú ý. Một nội dung quan trọng là quy định nếu dự án hết thời hạn thu hồi đất nhưng chủ đầu tư đã thỏa thuận được trên 75% diện tích hoặc số người sử dụng đất thì Nhà nước sẽ thu hồi phần còn lại, nhằm tháo gỡ tình trạng dự án “da beo” kéo dài nhiều năm. Dự thảo cũng điều chỉnh cơ chế bảng giá đất, bổ sung hệ số điều chỉnh và áp dụng làm căn cứ tính nghĩa vụ tài chính, bồi thường, hỗ trợ tái định cư.

Thị trường bất động sản tháng 7 ghi nhận sự sôi động nhờ cộng hưởng các yếu tố vi mô và vĩ mô tích cực. Chỉ trong 7 tháng, gần 3.000 doanh nghiệp mới thành lập (+7%), doanh nghiệp quay lại hoạt động tăng 51%, FDI vào BĐS đạt 4,8 tỷ USD (gấp 2,4 lần cùng kỳ), tín dụng tăng 20–30%. Dữ liệu Batdongsan.com.vn cho thấy mức độ quan tâm BĐS bán và cho thuê tăng 13–15%, đặc biệt ở Hà Nội và TP.HCM, trong đó nhu cầu ở thực (nhà riêng, chung cư) chiếm ưu thế. Niềm tin thị trường được củng cố bởi các dự án hạ tầng lớn và dòng vốn ngoại, mở ra chu kỳ phục hồi có chọn lọc với tâm điểm là các khu vực có hạ tầng tốt và pháp lý minh bạch.

Thông tin thị trường

Sáng 19/08, Vietjet (HOSE: VJC) khởi công Trung tâm Kỹ thuật bảo dưỡng tàu bay tại sân bay Long Thành với tổng vốn đầu tư 1,700 tỷ đồng, quy mô 8.46ha. Công trình gồm 2 hangar cho tàu bay code E, 4 hangar cho code C, nhà điều hành và hệ thống thiết bị công nghệ cao. Dự án dự kiến cơ bản hoàn thành năm 2025 và đưa vào vận hành toàn bộ tháng 6/2026, tạo việc làm cho 500–600 lao động. Đây sẽ là mắt xích quan trọng trong chuỗi dịch vụ, góp phần đưa Long Thành trở thành trung tâm hàng không quốc tế hàng đầu khu vực.

Ngày 18/08, VPBankS thông qua việc lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản từ 28/08–08/09, dự kiến một nội dung quan trọng là IPO ngay trong quý 4/2025. Theo Reuters, VPBank có thể IPO cho VPBankS vào tháng 11, chào bán khoảng 10% cổ phần, khiến cổ phiếu VPB tăng trần 19/08. Về kết quả kinh doanh, VPBankS ghi nhận lãi sau thuế quý 2/2025 đạt 441 tỷ đồng (+73% YoY), nâng lãi sau thuế nửa đầu năm lên 722 tỷ đồng (+80%), vốn điều lệ hiện đạt 15,000 tỷ đồng. Nếu thành công, đây sẽ là một thương vụ IPO lớn trong ngành chứng khoán, cùng với kế hoạch IPO của TCBS.

Phó Chủ tịch HĐQT PC1, ông Phan Ngọc Hiếu, đăng ký mua 8 triệu cổ phiếu PC1 (tương đương 2.24% vốn) trong giai đoạn 22/08–21/09, với giá trị tạm tính khoảng 260 tỷ đồng. PC1 đặt mục tiêu năm 2025 doanh thu 13.4 ngàn tỷ (+33%) và lãi sau thuế 836 tỷ đồng (+18%), song nửa đầu năm mới hoàn thành khoảng 36% kế hoạch. Doanh nghiệp định hướng phát triển năng lượng tái tạo, khu công nghiệp sinh thái và bất động sản xanh, trong đó nổi bật là dự án KCN Nomura 2 (197ha, vốn 2,783 tỷ đồng) dự kiến khởi công cuối quý 3/2025.

CTCP Chứng khoán Sài Gòn – Hà Nội (SHS), do ông Đỗ Quang Vinh làm Chủ tịch, vừa đăng ký bán 20 triệu cổ phiếu SHB từ ngày 21/8 đến 17/9 theo phương thức thỏa thuận. Hiện SHS nắm giữ gần 59,5 triệu cp SHB (1,46% vốn), nếu giao dịch thành công sẽ giảm còn 39,5 triệu cp (0,97% vốn).

- 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