

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

XANH VỎ ĐỎ LÒNG

Ngày 21 tháng 08 năm 2025

Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** VN-Index ngày 21/8 tiếp tục bứt phá mạnh mẽ, lập đỉnh lịch sử mới với lực đỡ chủ yếu đến từ nhóm ngân hàng, trong khi phần lớn các ngành khác phân hóa rõ rệt. Ngay từ đầu phiên, thị trường mở cửa với gap tăng hơn 11 điểm nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu trụ, đặc biệt là ngân hàng, sau đó đà tăng tích cực lan tỏa sang nhóm chứng khoán trong khi nhóm bất động sản dân cư và vận tải lại chịu áp lực điều chỉnh. Bước sang phiên chiều, thị trường phân hóa rõ rệt: VN-Index tiếp tục tăng, thậm chí có lúc vượt 1,690 điểm, song số lượng mã giảm lại nhiều gấp đôi số mã tăng. Nhóm blue-chips, đặc biệt là ngân hàng và một số trụ như VIC, VHM, FPT, MWG, VJC, duy trì nhịp đi lên, giúp VN-Index đóng cửa tại 1,688 điểm. Rổ VN30 tăng 2.54% trong khi nhóm Midcap giảm -0.46% và Smallcap giảm -1.52%. Các nhóm ngành bất động sản, chứng khoán, vận tải, chịu áp lực bán mạnh, cho thấy tâm lý chốt lời lan rộng. Phiên 21/8 đánh dấu kỷ lục mới của VN-Index, phản ánh sự hưng phấn cao độ. Trong ngắn hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì nhờ lực đỡ từ nhóm cổ phiếu trụ, song nhà đầu tư cần thận trọng với các nhóm mid-smallcap và các cổ phiếu chịu áp lực bán ròng từ khối ngoại.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 21/08 ghi nhận 11/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Truyền thông (-2.35%) và Xây dựng & Vật liệu (-1.46%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Xây dựng & Vật liệu đến từ cổ phiếu DPG (-6.19%), LCG (-4.73%), VGC (-3.99%). Nhóm Hóa chất (-1.41%) cũng vận động tiêu cực do các cổ phiếu thép DGC (-2.32%), GVR (-1.55%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp giảm (-1.05%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã GEE (-3.55%), VSC (-2.85%), HAH (-1.33%). Nhóm Ngân hàng tăng mạnh nhất (+3.69%), đà tăng lan tỏa giữa nhóm vốn hóa lớn – vừa và nhỏ trên cả ba sàn, với các mã OCB, SSB, VIB, STB, TPB, MSB tăng trần. Nhóm Công nghệ Thông tin theo sau ghi nhận tăng (+3.68%), chủ yếu do cổ phiếu FPT (+4.09%), CMG (+2.58%). Về mặt điểm số các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm bao gồm VPB, BID, VCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm bao gồm VIX, GVR, GEE. Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh tay 2,498 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là SSI, BID và VHM trong khi bán ròng VPB, HPG và CTG.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 1.42% với thanh khoản duy trì ở mức cao song thấp hơn trung bình 20 phiên**, được dẫn dắt chủ yếu bởi nhóm VN30, đặc biệt là cổ phiếu ngân hàng. Xu hướng ngắn hạn của chỉ số là tích cực, với nhóm ngân hàng tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt chính. Chỉ số có thể hướng đến vùng kháng cự tâm lý 1,700–1,720 điểm trong các phiên tới, trong khi vùng hỗ trợ gần nằm tại 1,650 điểm.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.23%, Doji chân dài, phản ánh sự giằng co giữa bên mua và bên bán. Sau chuỗi tăng mạnh, tín hiệu này thường cảnh báo khả năng rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật trong ngắn hạn. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại 270–275 điểm (MA20).
- **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.

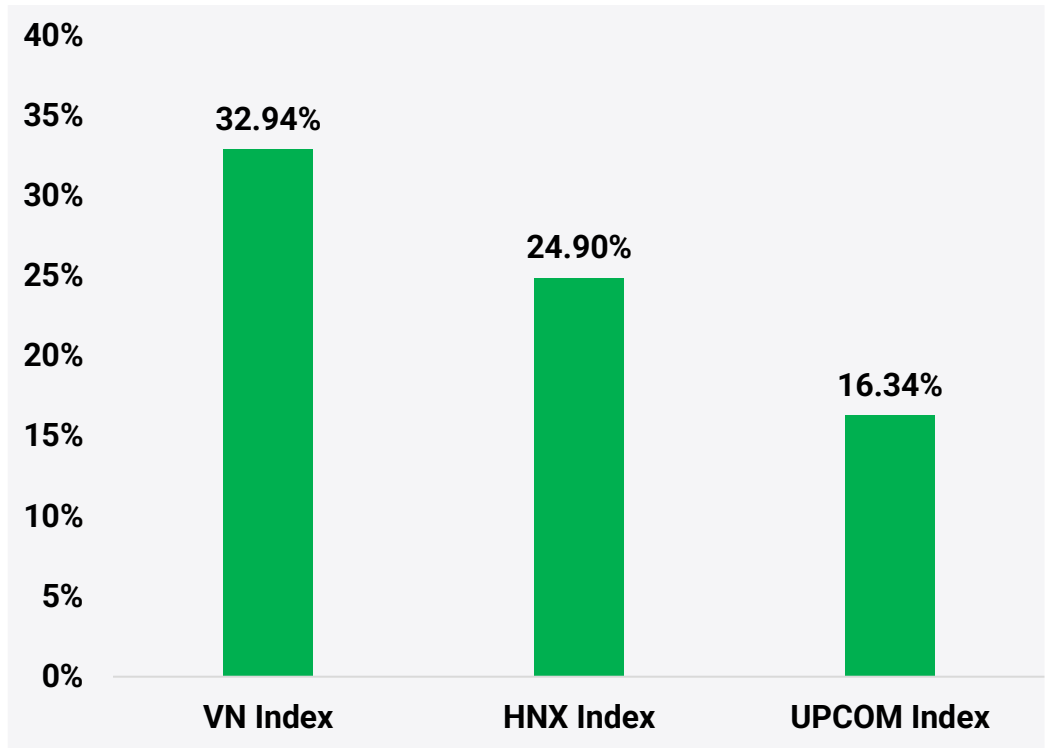
VN-INDEX **1,688.00 (+1.42%)**
1,716.58 triệu cổ phiếu 51,550.9 tỷ VNĐ **(-24.28%)**

HNX-INDEX **284.39 (+0.23%)**
150.98 triệu cổ phiếu 3,430.94 tỷ VNĐ **(-31.28%)**

UPCOM-INDEX **110.58 (+0.82%)**
104.57 triệu cổ phiếu 1,602 tỷ VNĐ **(-10.33%)**

VN30F1M **1,876.9 (+2.50%)**
270.25 triệu HD

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



FED LO NGẠI RỦI RO LẠM PHÁT HƠN SO VỚI RỦI RO SUY YẾU VIỆC LÀM

Thông tin vĩ mô

6 tháng đầu năm, các doanh nghiệp bất động sản báo lợi nhuận sau thuế, tăng 130% YoY và chiếm 14% tổng lợi nhuận toàn thị trường: Đây là mức tăng tốt thứ 3 trên toàn thị trường, chỉ sau mức 149% của nhóm du lịch - giải trí và mức 1423% của nhóm ô tô và phụ tùng. Cùng với mức tăng trưởng lợi nhuận, quy mô tài sản toàn ngành cũng tăng đáng kể, đi kèm với việc gia tăng nợ. Tính đến ngày 30/6/2025, tổng dư nợ vay (bao gồm tín dụng ngân hàng, trái phiếu, đối tác) của 77 doanh nghiệp bất động sản trên sàn ghi nhận mức kỷ lục mới gần 319.000 tỷ đồng (khoảng 12,2 tỷ USD), tăng 14% so với cuối năm 2024. Tỷ trọng nợ vay trên tổng tài sản cũng dần tiệm cận mức 20%.

Thi hành án dân sự TP HCM đã chi trả 3 đợt tổng cộng hơn 8.300 tỉ đồng cho hơn 42.000 trái chủ trong vụ Vạn Thịnh Phát giai đoạn 2, với tỉ lệ chi trả lần lượt 24,81%, 2,46% và 1,25%. Số tiền này được thu hồi từ tài sản của bà Trương Mỹ Lan và các bên liên quan, một phần do C03 thu giữ, phần lớn do cơ quan thi hành án trực tiếp thực hiện. Hiện vẫn còn 967 trái chủ chưa cung cấp thông tin tài khoản nên tiền được gửi tiết kiệm tạm thời.

Trung Quốc đang cân nhắc cho phép phát hành stablecoin được bảo chứng bằng đồng Nhân dân tệ, đánh dấu sự thay đổi lớn trong quan điểm đối với tài sản số. Quốc vụ viện dự kiến sẽ xem xét và có thể phê duyệt lộ trình vào cuối tháng này, nhằm thúc đẩy việc quốc tế hóa đồng Nhân dân tệ và cạnh tranh với stablecoin gắn với USD. Kế hoạch bao gồm các mục tiêu sử dụng NDT toàn cầu, phân công trách nhiệm cơ quan quản lý và biện pháp kiểm soát rủi ro, với Hồng Kông và Thượng Hải được chọn làm trung tâm triển khai. Động thái này diễn ra trong bối cảnh thị phần thanh toán quốc tế của Nhân dân tệ giảm xuống chỉ còn 2,88%, trong khi stablecoin USD chiếm hơn 99% thị trường. Bắc Kinh coi stablecoin là công cụ quan trọng để mở rộng ảnh hưởng đồng NDT, và có thể bàn thảo tại Hội nghị thượng đỉnh SCO cuối tháng 8 tới.

Biên bản họp tháng 7 của Fed cho thấy các quan chức chia rẽ sâu sắc về chính sách tiền tệ: đa số lo ngại lạm phát, nhưng một số nhấn mạnh rủi ro suy yếu việc làm. Hai thống đốc (Christopher Waller và Michelle Bowman) bỏ phiếu ủng hộ hạ lãi suất, đánh dấu lần đầu sau hơn 30 năm có phản đối công khai. Fed cảnh báo tác động khó lường từ chính sách thuế quan của Tổng thống Trump và dữ liệu việc làm gần đây cho thấy thị trường lao động yếu hơn dự báo. Trong khi Trump gây áp lực buộc Fed phải giảm lãi suất và chỉ trích Chủ tịch Jerome Powell, Powell chuẩn bị có bài phát biểu quan trọng tại Jackson Hole (22/08) để định hướng chính sách. Lãi suất hiện duy trì 4,25%–4,5%, và Fed đối mặt “sự đánh đổi khó khăn” giữa kiểm soát lạm phát và bảo vệ việc làm.

Thông tin thị trường

Becamex IDC (BCM) vừa tham gia khởi công hai dự án giao thông lớn gồm cao tốc TP.HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành (17.116 tỷ đồng) và Vành đai 4 đoạn qua Bình Dương (21.702 tỷ đồng), cùng loạt dự án khu công nghiệp và nhà ở xã hội gần 15.000 tỷ đồng. 6 tháng đầu 2025, doanh thu công ty đạt 4.363 tỷ (+122%), lợi nhuận sau thuế 1.833 tỷ đồng (gấp 4,5 lần), chủ yếu nhờ bất động sản.

- 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