

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

NHÓM NGÂN HÀNG LAO ĐỐC

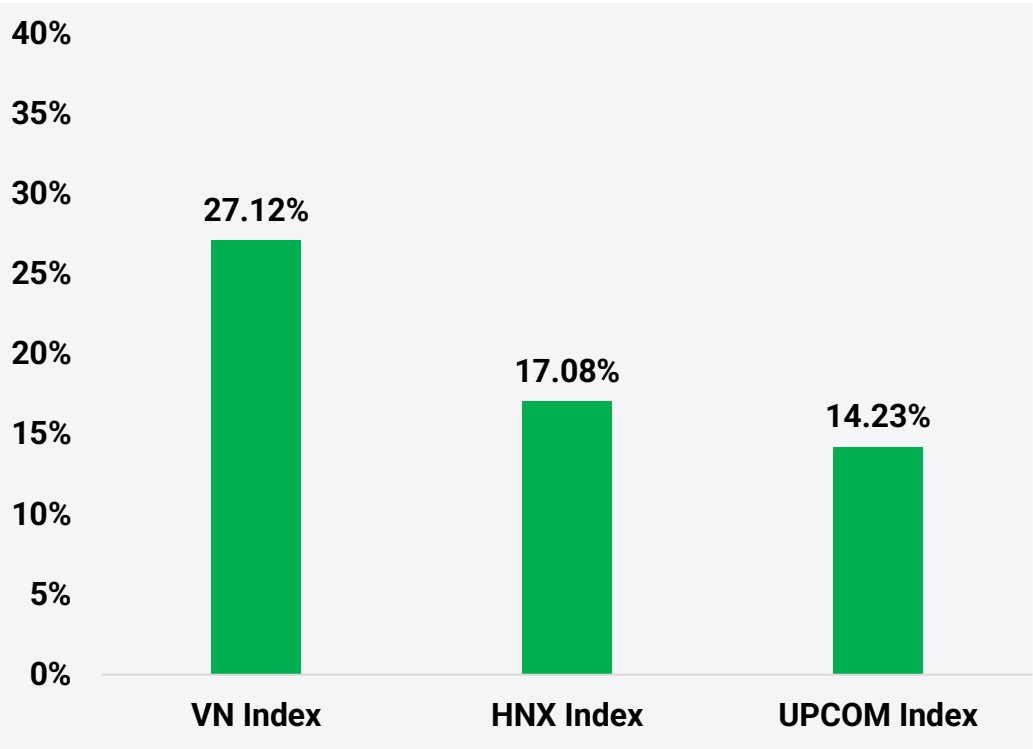
Ngày 25 tháng 08 năm 2025

NHÓM NGÂN HÀNG LAO ĐỐC

Nhận định thị trường

VN-INDEX	1,614.03 (-1.91%)
1,524.73 triệu cổ phiếu	42,268.48 tỷ VNĐ (-32.15%)
HNX-INDEX	266.58 (-2.17%)
121.82 triệu cổ phiếu	2,754.38 tỷ VNĐ (-35.77%)
UPCOM-INDEX	108.58 (-0.62%)
76.09 triệu cổ phiếu	1,029.73 tỷ VNĐ (-51.24%)
VN30F1M	1,783 (-1.22%)
385.4 triệu HD	

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



- **Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 25/8, VN-Index ghi nhận phiên điều chỉnh thứ hai liên tiếp khi mất gần 2% giá trị, đóng cửa ở 1,614 điểm. Ngay từ đầu phiên, VN-Index có lúc tăng hơn 14 điểm nhờ lực kéo từ các mã vốn hóa lớn như VIC, VHM và nhóm chứng khoán. Tuy nhiên, áp lực bán tại nhóm ngân hàng nhanh chóng leo thang, đặc biệt là tại các cổ phiếu đã tăng nóng như VPB, TPB, EIB và VIB, khiến chỉ số đảo chiều, song mức rơi không quá sâu nhờ lực đỡ của các trụ nhóm Vingroup. Bước sang phiên chiều, lực cầu bắt đáy trở nên yếu ớt, trong khi bên bán đẩy mạnh chốt lời khiến mặt bằng giá cổ phiếu xuống thấp hơn. Thanh khoản sàn HoSE tăng vọt so với sáng song độ rộng thị trường xấu đi rõ rệt: chỉ còn 100 mã tăng/233 mã giảm, trong đó 16 mã giảm sàn. Rổ VN30 ghi nhận hai mã ngân hàng VIB và TPB giảm sàn, cùng 14 mã khác giảm từ 2–6%. Áp lực từ nhóm ngân hàng lan rộng đã nhấn chìm thị trường, nguyên nhân chính đến từ thông tin Ngân hàng Nhà nước bán ngoại tệ kỳ hạn 180 ngày với giá 26,550 VND/USD cho các tổ chức tín dụng có trạng thái ngoại tệ âm. Trước đó, động thái tương tự hồi đầu năm từng khiến VN-Index điều chỉnh khoảng 1%. Nếu nhóm ngân hàng chưa ổn định trở lại, VN-Index nhiều khả năng còn đối diện áp lực điều chỉnh thêm trong các phiên tới.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 25/08 ghi nhận 15/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dầu khí (-4.38%) và Ngân hàng (-4.27%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu BSR giảm sàn phiên thứ hai liên tiếp, PVS (-3.51%), PVD (-2.35). Các cổ phiếu TPB, VIB, MSB, EIB, OCB giảm sàn, VPB (-6.82%), ACB (-5.92%) gây áp lực lên nhóm Ngân hàng. Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp giảm (-2.63%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã VSC giảm sàn, HAH (-4.97%), GEE (-5.78%). Nhóm Bảo hiểm tăng 1.82%, đà tăng đến từ các cổ phiếu BVH (+2.45%), BIC (+0.98%). Nhóm Bất động sản tăng 1.37%, song các cổ phiếu trong nhóm này phân hóa mạnh. Trong khi một số mã ghi nhận tăng như VIC (+5.56%), DXG (+1.49%), VHM (+0.31%), các mã ghi nhận giảm gồm HDG giảm sàn, DIG (-6.17%), KBC (-5.27%), NLG (-3.78%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, SSI, GAS. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VPB, BID, TCB. Khối ngoại bán ròng mạnh tay phiên thứ 13 liên tiếp với tổng giá trị 1,748 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MBB, SSI và SHB trong khi bán ròng HPG, VPB và STB.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên giảm mạnh 1.91% với thanh khoản duy trì ở mức cao song chủ yếu đến từ hoạt động bán tháo.** Chỉ số đã rời khỏi dải trên Bollinger Bands và đang lùi dần về vùng hỗ trợ 1,600 điểm - mốc kỹ thuật quan trọng ngắn hạn. Chỉ báo RSI ở mức khoảng 58, đã thoát khỏi vùng quá mua và đang hướng xuống, phản ánh động lượng tăng đã suy yếu trong khi dư địa giảm còn. Vùng kháng cự gần nhất nằm ở 1,660–1,670 điểm
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 2.17% với cây nến đỏ dài và khối lượng duy trì ở mức cao – phản ánh lực bán chiếm ưu thế. Chỉ số đã rời xa dải trên của Bollinger Bands và quay đầu hướng về vùng giữa quanh 274–256 điểm, trong đó ngưỡng hỗ trợ gần nằm ở 260 điểm.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư nên thận trọng, giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải và chờ tín hiệu ổn định rõ ràng hơn.

NHNN CÔNG BỐ BÁN NGOẠI TỆ KỲ HẠN 180 NGÀY

Thông tin vĩ mô

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa công bố bán ngoại tệ kỳ hạn 180 ngày có hủy ngang để tăng cung USD, qua đó hạ nhiệt tỷ giá sau giai đoạn tăng nóng. Cơ chế kỳ hạn giúp NHNN tránh căng thẳng thanh khoản tức thời, trong khi điều khoản “hủy ngang” cho phép ngân hàng thương mại linh hoạt nếu thị trường thuận lợi hơn. Biện pháp này vừa trấn an tâm lý, vừa giữ thế chủ động trong điều hành dự trữ ngoại hối, đặc biệt khi Fed bước vào chu kỳ hạ lãi suất.

Tại Hội nghị Thượng đỉnh Công nghệ Tài chính TP HCM 2025, nhiều chuyên gia và doanh nghiệp blockchain nhận định Việt Nam là thị trường tài sản số đầy tiềm năng nhưng còn vướng thách thức pháp lý. TS Nguyễn Thanh Bình (RMIT) và ông Victor Trần (Kyber Network) nhấn mạnh Việt Nam có đội ngũ công nghệ mạnh, tỷ lệ tham gia cao, song giá trị chưa khai thác hết do thiếu khung pháp lý. Ông Nguyễn Thành Trung (Sky Mavis) cho biết doanh nghiệp mong muốn đóng góp nhưng còn bối rối về tuân thủ. **Đại diện Binance, bà Lynn Hoàng, cho rằng Việt Nam có thể trở thành trung tâm tài sản số bền vững nếu có chính sách rõ ràng, đồng thời đề xuất ưu đãi thu hút nhân tài và cơ chế pháp lý quốc tế giống như UAE.**

Thông tin thị trường

Ngày 09/07/2025, HOSE đã đưa ORS vào diện cảnh báo do kiểm toán Ernst & Young Việt Nam đưa ra ý kiến ngoại trừ liên quan đến khoản phí dịch vụ phải thu hơn 28 tỷ đồng. Tuy nhiên, đến 30/06/2025, ORS đã tất toán khoản này và BCTC bán niên 2025 được kiểm toán chấp thuận toàn phần. Ngày 22/08, ORS có công văn khẳng định đã khắc phục nguyên nhân, đồng thời thông báo thay đổi nhân sự: bà Nguyễn Thị Ngọc Thảo được bổ nhiệm làm Người phụ trách quản trị thay bà Nguyễn Thị Lệ Tùng; ĐHĐCĐ miễn nhiệm 6 thành viên HĐQT, bầu bổ sung 3 người, qua đó giảm số lượng HĐQT từ 7 còn 5, và thay đổi nhân sự Ban Kiểm soát.

Ông Đoàn Hoàng Nam – con trai bầu Đức – vừa đăng ký mua thêm 25 triệu cp HAG, nâng sở hữu từ 2.55% lên 4.92% vốn. Trước đó ngày 22/08, ông lần đầu trở thành cổ đông khi mua thành công 27 triệu cp. Cùng thời điểm, HOSE công bố đưa HAG ra khỏi diện cảnh báo sau gần 3 năm, nhờ xóa lỗ lũy kế. Trước đó bầu Đức đã bán 25 triệu cp, nhiều khả năng chuyển nhượng cho con trai. Hiện gia đình bầu Đức nắm khoảng 32.62% vốn HAG.

Tổng vụ Phòng vệ Thương mại Ấn Độ (DGTR) đã kết luận thép cuộn cán nóng (HRC) của Hòa Phát không bị áp thuế chống bán phá giá, do biên độ phá giá dưới 10%, trong khi các doanh nghiệp Việt Nam khác chịu thuế 121.5 USD/tấn trong 5 năm. Kết quả này giúp Hòa Phát giữ lợi thế cạnh tranh tại thị trường Ấn Độ và hỗ trợ xuất khẩu cho khách hàng hạ nguồn. Thành công đến từ việc kiểm soát chi phí, nâng cao chất lượng, hệ thống kế toán minh bạch và hợp tác chặt chẽ với cơ quan điều tra.

- 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)

NHÓM NGÂN HÀNG LAO ĐỐC

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