

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

NHƯ CHƯA HỀ CÓ CUỘC CHIA LỖ

Ngày 26 tháng 08 năm 2025

NHƯ CHƯA HỀ CÓ CUỘC CHIA LY

Nhận định thị trường

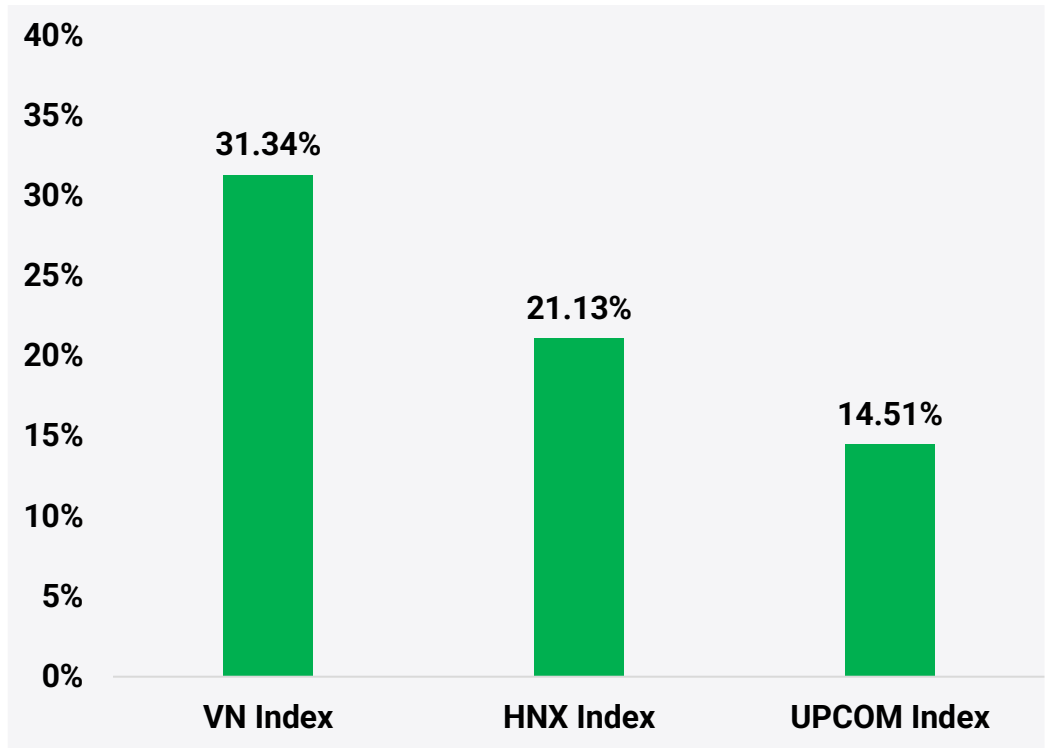
- **Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 26/8 ghi nhận phiên giao dịch bùng nổ, lấy lại phần lớn điểm số đã mất trong hai phiên giảm trước khi tăng 53.6 điểm lên mức 1,667.63 điểm. Chỉ số mở cửa trong trạng thái thận trọng, dao động quanh tham chiếu trong suốt buổi sáng, nhiều thời điểm còn rung lắc do áp lực bán ở nhóm ngân hàng; dòng tiền tìm đến bất động sản và thép. Bước ngoặt xuất hiện trong phiên chiều khi dòng tiền bất ngờ quay trở lại mạnh mẽ ở nhóm ngân hàng. Các cổ phiếu như SHB, MSB nhanh chóng tăng kịch trần, kéo theo hàng loạt mã khác trong rổ VN30 đảo chiều tăng mạnh, dẫn dắt đà tăng lan tỏa ra toàn thị trường, cộng hưởng cùng sự bứt phá của nhóm chứng khoán, bất động sản và thép, đẩy điểm số tăng vọt. Thanh khoản toàn thị trường đạt 39,343 tỷ đồng, là mức thấp nhất sau 22 phiên. Sắc xanh bao phủ toàn sàn khi sàn HoSE ghi nhận 299 mã tăng và chỉ 45 mã giảm. Diễn biến đảo chiều ấn tượng trong phiên chiều cho thấy khi nhóm cổ phiếu trụ đồng thuận, thị trường vẫn có thể kích hoạt được làn sóng hưng phấn, tuy nhiên việc thanh khoản chưa bứt phá cho thấy dòng tiền vẫn còn thận trọng và cần thêm sự xác nhận ở các phiên kế tiếp.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 26/08 ghi nhận 18/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dịch vụ tài chính (+5.98%) và Bán lẻ (+5.89%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ cổ phiếu chứng khoán SHS (+9.58%), MBS (+9.09%), VND, SSI, VIX, CTS, ORS tăng trần. Các cổ phiếu MWG tăng trần, DGW (+5.19%), FRT (+2.72%) tác động tích cực lên nhóm Bán lẻ. Nhóm Bất động sản tăng (+4.76%) nhờ các mã nhóm Vingroup VHM tăng trần, VIC (+3.44%), VRE (+4.33%) trtrong khi các cổ phiếu vừa và nhỏ tăng tốt: DIG, TAL tăng trần, HDG (+6.07%), CEO(+5.98%). Nhóm Ngân hàng cũng có một phiên giao dịch tích cực (+3.33%) sau phiên ngày 25/8 lao dốc mạnh, với các cổ phiếu tiêu biểu là MSB, SHB tăng trần, EIB (+6.12%), MBB (+5.15%), TCB (+4.79%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VHM, VIC, TCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VPL, VOS, SJS. Khối ngoại trở lại mua ròng nhẹ sau chuỗi 13 phiên bán ròng liên tiếp với tổng giá trị 514 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MSB, VIX và MWG trong khi bán ròng HPG, VHM và SSI.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng mạnh 3.32% với thanh khoản duy trì ở mức thấp cho thấy lực cầu bắt đáy xuất hiện nhưng chưa lan tỏa rộng, dòng tiền vẫn còn thận trọng.** Trong ngắn hạn, khả năng thị trường sẽ dao động tích lũy trong biên 1,630–1,700 trước khi có tín hiệu bứt phá. Mức hỗ trợ gần nằm tại 1,650 và mức hỗ trợ tâm lý quan trọng ở mức 1,600. Nếu để mất mốc 1,600, xu hướng tăng sẽ suy yếu và rủi ro điều chỉnh sâu hơn xuất hiện.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 3.45% với thanh khoản suy giảm so với các phiên trước, phản ánh dòng tiền vào chưa thật sự mạnh mẽ. Trong ngắn hạn, khả năng chỉ số sẽ dao động tích lũy trong vùng 265–285 trước khi có tín hiệu rõ ràng về xu hướng kế tiếp. Ngưỡng kháng cự gần nhất của HNX nằm tại 280–285 điểm.
- **Chiến lược chung:** Trong bối cảnh thị trường đi ngang, nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu khi VN-Index tiến lên vùng cận trên và dòng tiền tỏ ra suy yếu. Ngược lại, nếu dòng tiền duy trì mạnh mẽ và xuất hiện nhóm cổ phiếu dẫn dắt, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ để tận dụng xu hướng tăng

VN-INDEX 1,439.34 triệu cổ phiếu	1,667.63 (+3.32%) 39,343.6 tỷ VNĐ (-6.92%)
HNX-INDEX 114.61 triệu cổ phiếu	275.79 (+3.45%) 2,494.29 tỷ VNĐ (-9.44%)
UPCOM-INDEX 60.96 triệu cổ phiếu	108.84 (+0.24%) 802.64 tỷ VNĐ (-22.05%)
VN30F1M 375.38 triệu HD	1,852 (+3.87%)

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



S&P GLOBAL RATING NÂNG XẾP HẠNG TÍN NHIỆM EIB

Thông tin vĩ mô

Mỹ vừa áp thuế quan 50% với hàng xuất khẩu từ Ấn Độ, khiến các ngành dệt may, đá quý và thủy sản lâm vào khủng hoảng. Nhiều nhà máy ở Tiruppur và Surat phải sa thải hàng loạt, đơn hàng Mỹ bị hủy, hàng tồn kho chất đọng. Với mức thuế mới, hàng Ấn Độ trở nên đắt đỏ hơn so với Trung Quốc, Bangladesh hay Việt Nam, khiến khách hàng Mỹ chuyển hướng sang các nước khác. Chính phủ Ấn Độ cố gắng đàm phán và đa dạng hóa thị trường, nhưng lo ngại là các động thái này đến “quá ít, quá muộn.”

Trong tuần 18–25/08/2025, NHNN bơm ròng hơn 18,356 tỷ đồng qua kênh OMO, nâng lượng lưu hành lên gần 250 nghìn tỷ đồng. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm biến động mạnh, chạm 4.76%/năm vào 22/08, trong khi tỷ giá trong nước vẫn neo cao dù USD quốc tế suy yếu. Để ổn định tâm lý thị trường, NHNN chuyển sang bán ngoại tệ kỳ hạn có hủy ngang, cho phép các ngân hàng mua USD với giá cố định nhưng có quyền hủy hợp đồng, thể hiện cách điều hành linh hoạt nhằm giữ ổn định tỷ giá.

Tổng thống Mỹ Donald Trump vừa tuyên bố xúc tiến việc sa thải Thống đốc Fed Lisa Cook, cáo buộc bà gian lận thể chấp hai bất động sản, dù chưa có bằng chứng xác thực. Động thái này bị xem là nỗ lực nhằm gây áp lực lên Fed để hạ lãi suất, bất chấp truyền thống độc lập của cơ quan này. Nếu thành công, ông Trump có thể đưa thêm đồng minh vào Hội đồng Thống đốc Fed và chiếm đa số ủng hộ cắt giảm lãi suất. Tuy nhiên, các chuyên gia cảnh báo việc sa thải có thể gây bất ổn thị trường, làm xói mòn uy tín Fed, thậm chí khiến chi phí vay dài hạn của hộ gia đình và doanh nghiệp tăng lên.

Thông tin thị trường

TPBank sẽ phát hành hơn 132 triệu cổ phiếu để trả cổ tức tỷ lệ 5%, qua đó tăng vốn điều lệ từ 26,420 tỷ lên 27,741 tỷ đồng. Nguồn vốn bổ sung sẽ dùng cho đầu tư công nghệ, mở rộng mạng lưới và bổ sung vốn kinh doanh. Trước đó, Ngân hàng đã chia cổ tức tiền mặt 10%. Cổ phiếu TPB hiện giao dịch quanh 19,100 đồng/cp, tăng gần 30% từ đầu năm với thanh khoản bình quân hơn 20 triệu đơn vị/ngày.

S&P Global Ratings vừa nâng xếp hạng tín nhiệm của Eximbank lên BB- với triển vọng ổn định, lần đầu tiên kể từ năm 2018, nhờ hưởng lợi từ nền tảng tăng trưởng kinh tế Việt Nam và chiến lược tái cấu trúc hiệu quả. Eximbank được đánh giá có lợi nhuận bền vững, ROA cải thiện lên 1,5% trong 2024, nợ xấu giảm còn 2,5% và nền tảng vốn hóa ổn định. Ngân hàng đang tập trung vào khách hàng bán lẻ và SME, đẩy mạnh kiểm soát rủi ro, đa dạng hóa nguồn vốn và chuyển đổi số.

Doanh nghiệp cũng vừa đổi tên thành Công ty Tài chính Tổng hợp Cổ phần Điện lực (EVF General Finance JSC), tiếp tục giữ mã niêm yết EVF trên HoSE. EVF ghi nhận lợi nhuận trước thuế 6 tháng đầu 2025 đạt 598 tỷ đồng, hoàn thành 62% kế hoạch năm, với ROE 10,1%, NIM 3,2% và CIR chỉ 11,7%. Tỷ lệ nợ xấu được giữ dưới 2%, trong khi hệ số bao phủ dự phòng thuộc nhóm cao nhất thị trường. Ngoài hiệu quả kinh doanh, EVF còn gây chú ý nhờ chiến lược mở rộng tài chính tiêu dùng, hợp tác fintech để phát triển sản phẩm cho khách hàng trẻ.

- 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)

NHƯ CHƯA HỀ CÓ CUỘC CHIA LY

Danh mục báo cáo

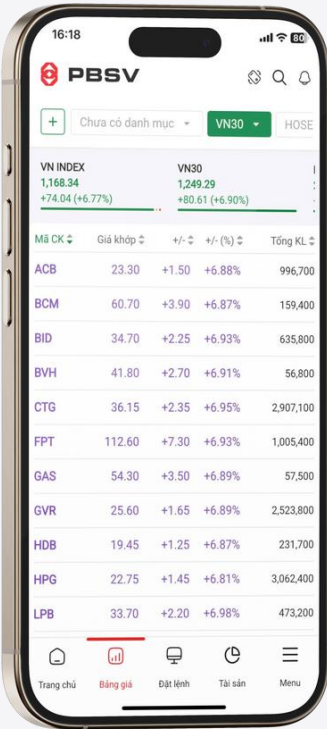
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.



App Store



Google Play

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.