

FED nhiều khả năng giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp tháng 7

Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,531.13	4,397.59	33.85	2.26
VN30	1,669.33	1,469.89	25.42	1.55
HNX	254.56	454.34	6.79	2.74
UPCOM	105.77	276.13	1.03	0.98
MIDCAP	2,316.78	1,964.11	150.5	6.95
SMALLCAP	1,571.65	611.50	32.46	2.11
VN100	1,622.44	3,501.11	53.97	3.44

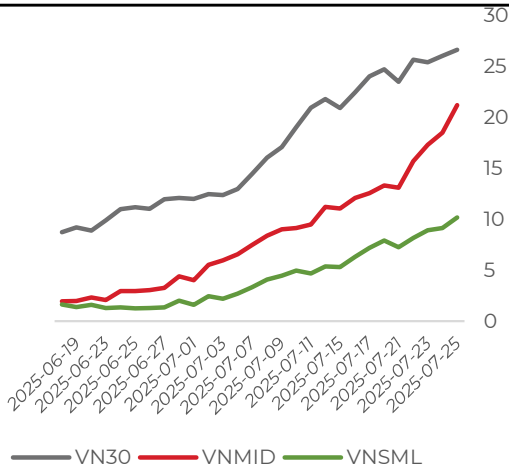
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

- Mặc dù các phiên rung lắc xuất hiện đan xen, tuy nhiên VN Index vẫn duy trì đà tăng ấn tượng và tiến sát ngưỡng đỉnh lịch sử quanh mức 1.535 hình thành từ tháng 1/2022. Chỉ số kết tuần quanh mức 1.531,13 điểm, tăng 2,26% so với thứ 6 liền trước. Khối ngoại bán ròng tổng cộng 1.663 tỷ đồng trên HOSE tuy nhiên chủ yếu đến từ giao dịch thỏa thuận của VJC trong phiên 22/07 với quy mô hơn 1.978 tỷ đồng.

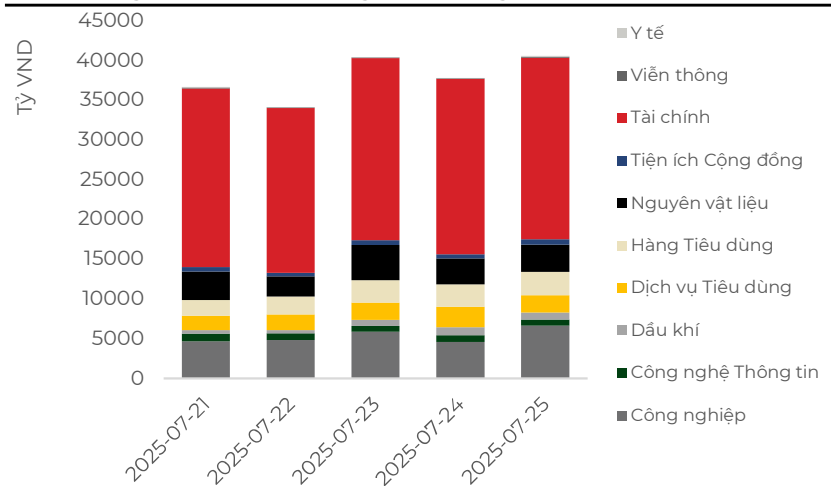
- Dòng tiền trên thị trường tiếp tục luân chuyển tích cực giữa các nhóm ngành. Giao dịch nổi bật nhất là nhóm Chứng khoán, đặc biệt là những cổ phiếu ghi nhận KQKD Q2/2025 tăng trưởng mạnh như VIX, CTS. Các đại diện khác như SSI, SHS, VND cũng duy trì xung lực tăng mạnh mẽ trong tuần qua. Lĩnh vực Hàng không cũng trở thành điểm sáng khi cổ phiếu VJC liên tục giao dịch bùng nổ.

Diễn biến chỉ số chính (%)



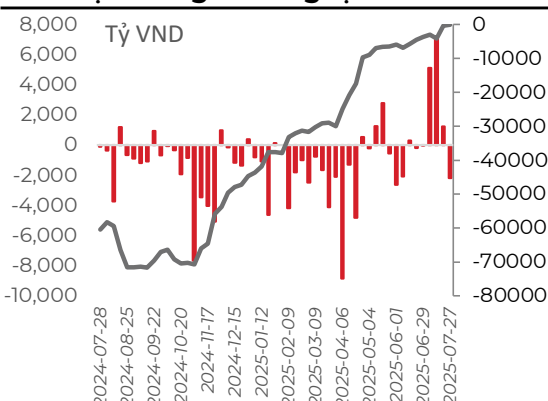
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

Curr.	Sự kiện	Thời gian	Thực tế	Trước đó
CNY	GDP (YoY)			5.40%
EUR	CPI (YoY)		2.20%	2.30%
USD	Core Retail Sales (MoM)			0.30%
USD	Retail Sales (MoM)			0.00
USD	S&P Global Services PMI			51.00
USD	ISM Non-Manufacturing PMI		53.00	53.50

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Điểm Nhấn Vĩ Mô
Chỉ số vĩ mô

DXY	97,8
Federal Funds Rate	4.5%

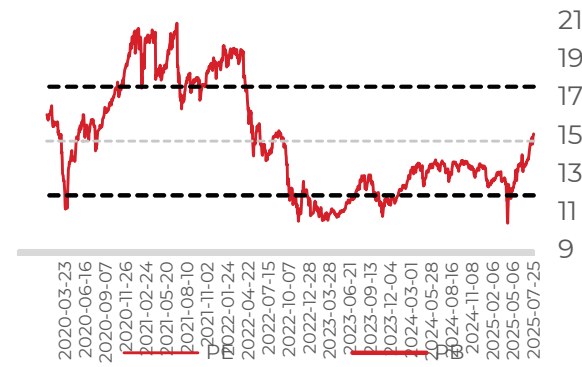
Chỉ số thị trường

PE	15.06
PB	1.82

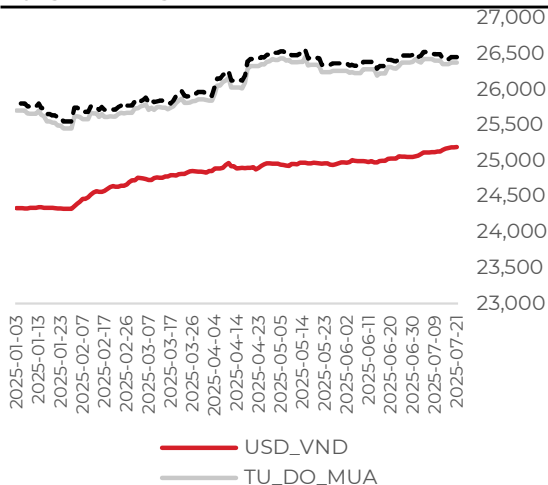
Nguồn: Asean research tổng hợp

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục chứng kiến S&P 500 và NASDAQ Composite hình thành đỉnh mới. Điều này được giải thích bởi (1) KQKD Q2/2025 vượt kỳ vọng của các công ty công nghệ hàng đầu như Alphabet, Meta hay Amazon và (2) kỳ vọng của nhà đầu tư về khả năng Mỹ sẽ tăng tốc quá trình đàm phán thương mại với các đối tác, đặc biệt sau khi Tổng thống Mỹ D.Trump cho biết thỏa thuận với Nhật Bản đã được thông qua.

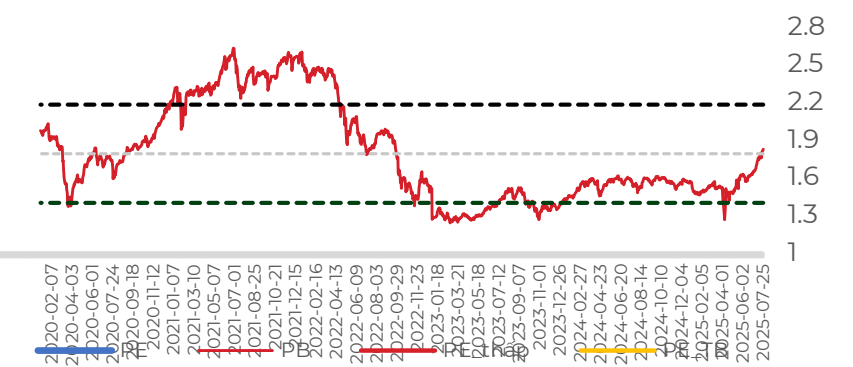
- Điểm nhấn vĩ mô trong tuần tới là kỳ họp chính sách của FED. Cục dự trữ Liên bang Mỹ sẽ công bố quyết định điều hành lãi suất vào rạng sáng thứ Năm (31/07), theo giờ Việt Nam. ASEANSC Research dự báo FED sẽ giữ nguyên khung lãi suất điều hành hiện tại, quanh mức 4,25% - 4,5% trong bối cảnh tổ chức này vẫn cần thời gian đánh giá tác động của thuế quan tới diễn biến lạm phát. Chúng tôi dự báo FED nhiều khả năng sẽ hạ lãi suất 1 lần trong năm 2025, diễn ra vào Q4/2025 với mức cắt giảm 0,25%. Chúng tôi nhận định FED vẫn sẽ giữ vững lập trường khách quan bất chấp những áp lực đến từ phía tổng thống Mỹ D.Trump nhằm thúc đẩy hạ lãi suất sớm.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


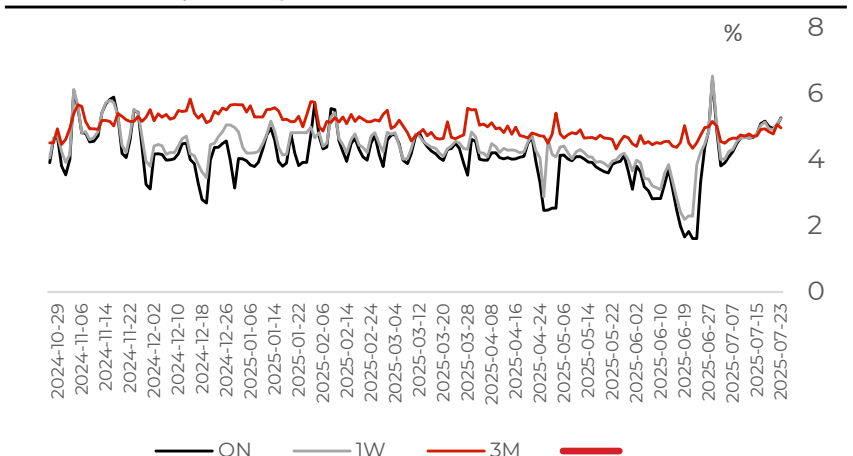
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến thị trường lãi suất


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1W O1508.60 H1534.51 L1476.61 C1531.13 +33.85 (+2.26%)



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo Ý nghĩa

C- MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Phân tích kỹ thuật

- VN Index hình thành nền rút chân trên đồ thị tuần đi cùng với khối lượng giao dịch theo tuần lập mức kỷ lục mới, với 6,84 tỷ đơn vị, phản ánh tâm lý lạc quan của bên mua trong ngắn hạn. Hiện chỉ số vẫn đang vận động trong sóng Tăng (3) theo mẫu hình Elliot, sau khi hoàn tất sóng Tăng (1) từ đáy tháng 4/2025 và sóng Giảm (2) trong tháng 6 vừa qua.

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1460 điểm.

GIỮ: Nắm giữ khi giá tiếp tục đà tăng trưởng.

BÁN: Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn đối với cổ phiếu nằm sâu trong vùng quá mua.

- Mặc dù VN Index có thể hình thành đỉnh mới vào đầu tuần mới tuy nhiên chúng tôi nhận định trạng thái biến động, rung lắc mạnh sẽ xuất hiện thường xuyên hơn trong tuần tiếp theo. Điều này được giải thích bởi áp lực chốt lời gia tăng và hiệu ứng từ trạng thái quá mua của các chỉ báo như RSI hay Stochastic. Vùng hỗ trợ gần của VN Index là 1.500 và 1.520 điểm.

- Với các vị thế ngắn hạn, ASEANSC Research khuyến nghị nhà đầu tư đang có tỷ trọng cổ phiếu cao vẫn có thể cân nhắc chốt lời từng phần. Đồng thời, nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt cao chỉ xem xét giải ngân từng phần tại các nhịp rung lắc, điều chỉnh của các cổ phiếu thuộc các lĩnh vực dẫn dắt (leading) như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, v.v

- Trong khi đó, nhà đầu tư theo trường phái mua và nắm giữ dài hạn nếu đã nắm giữ các cổ phiếu đầu ngành tại các nền giá lớn trong quá khứ vẫn có thể duy trì vị thế hiện tại. Việc tăng tỷ trọng đối với nhà đầu tư dài hạn chỉ nên thực hiện khi các cổ phiếu trong danh sách theo dõi xuất hiện các pha điều chỉnh mạnh hoặc sóng giảm.

Khuyến nghị

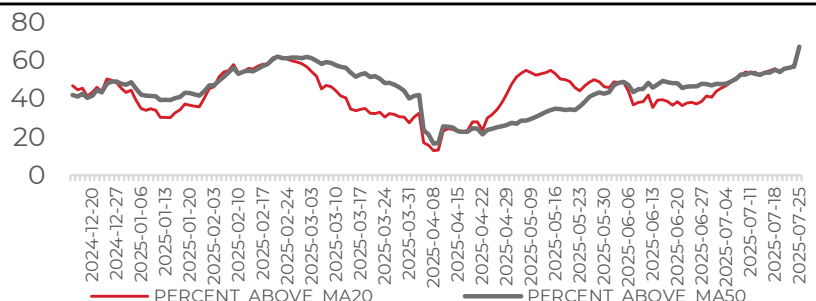
Tỷ trọng nắm giữ

45%

Danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ
so với tổng danh mục tài sản

Vị thế thị trường (%)



Khuyến cáo

Bản báo cáo thị trường này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Phan Chu Trinh, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Nguyễn Thái Bình, quận 1, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309

 **ASEAN SECURITIES**
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN
Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center
THEO DẤU DÒNG TIỀN
TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT

◀ TRẢI NGHIỆM NGAY ▶
