

BÁO CÁO CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Tuần 25/08/2025 – 29/08/2025

Chờ đón điểm mua mới



1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN: NHỊP ĐIỀU CHỈNH GIÚP HÌNH THÀNH ĐIỂM MUA MỚI
2. CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGẮN HẠN: ƯU TIÊN CỔ PHIẾU DUY TRÌ XU HƯỚNG TĂNG NGẮN HẠN
3. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TRUNG HẠN: ƯU TIÊN CỔ PHIẾU HƯỞNG LỢI NHỜ (1) CHÍNH SÁCH NƠI LÔNG TIỀN TỆ, (2) NÂNG HẠNG TTCK, (3) ĐẦU TƯ CÔNG
4. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ DÀI HẠN: ƯU TIÊN CỔ PHIẾU ĐẦU NGÀNH, DUY TRÌ TĂNG TRƯỞNG LỢI NHUẬN TRONG GIAI ĐOẠN 2025 - 2026



1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

VN Index hình thành nền phân phối trong phiên 22/08





1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

- Trên đồ thị kỹ thuật, VN Index hình thành nến ngày mang tính chất Bearish Marubozu đi cùng với khối lượng lớn, cho thấy áp lực từ bên bán sau chuỗi ngày bùng nổ của thị trường chung.
- **Trong ngắn hạn, VN Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục biến động mạnh** khi RSI đang hình thành trạng thái phân kỳ âm trên đồ thị ngày. Vùng hỗ trợ gần của VN Index là 1.620 – 1.630 trong khi kháng cự gần là ngưỡng điểm 1.660. Các nhịp điều chỉnh của các cổ phiếu theo diễn biến rung lắc của thị trường là cơ hội tìm kiếm điểm mua mới cho nhà đầu tư. Theo đó, nhà giao dịch ngắn hạn (thời gian nắm giữ cổ phiếu từ T+3 đến T+10) nên ưu tiên quan sát các cổ phiếu đang điều chỉnh trong một xu hướng Tăng ngắn hạn.
- Trong trung hạn và dài hạn, chúng tôi đánh giá thị trường chứng khoán vẫn đang hưởng lợi nhờ chính sách vĩ mô nới lỏng đi cùng với không ít câu chuyện hỗ trợ, nổi bật là triển vọng nâng hạng thị trường chứng khoán. Thêm vào đó, định giá thị trường dựa trên mức P/E forward 2025F hiện là 12,9 lần, vẫn hấp dẫn so với triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết, đồng thời mức định giá này vẫn đang thấp hơn đáng kể so với chu kỳ “bơm tiền” 2020 – 2021. **Chúng tôi nhận định xu hướng Tăng của VN Index sẽ được duy trì sang năm 2026**, tuy nhiên đan xen trong xu hướng lớn sẽ là các nhịp điều chỉnh. Đó là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng cổ phiếu cũng như tái cấu trúc danh mục
- Theo đó, nhà đầu tư trung hạn (thời gian nắm giữ từ 3 tháng đến dưới 1 năm) nên ưu tiên các cổ phiếu hưởng lợi từ các câu chuyện tâm điểm của thị trường như (i) nới lỏng tiền tệ, (ii) đẩy mạnh giải ngân đầu tư công và (iii) nâng hạng thị trường chứng khoán. Nhà đầu tư dài hạn (thời gian nắm giữ trên 1 năm) ưu tiên tìm kiếm cơ hội tại nhóm cổ phiếu đầu ngành và được kỳ vọng duy trì tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn 2025 – 2026.

Nguồn: ASEANSC Research phân tích, dự báo

2. CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGẮN HẠN

- Nhà giao dịch ngắn hạn tham khảo danh sách cổ phiếu tiềm năng được cung cấp bởi ASEANSC Research để tìm kiếm cơ hội Trading. Các cổ phiếu trong danh sách được lựa chọn theo các công cụ kỹ thuật mà chúng tôi xây dựng (Siêu chỉ báo, Đột biến khối lượng, Phân kỳ tăng giá, v.v) trong đó ưu tiên tìm kiếm các đại diện đang nhận được sự quan tâm của dòng tiền lớn
- Nhà giao dịch ngắn hạn không nên thực hiện all-in cho một cổ phiếu mà cần đa dạng hóa dựa theo khẩu vị rủi ro của bản thân nhà đầu tư
- Nhà đầu tư nên cân nhắc điểm mua tại các nhịp điều chỉnh hoặc các nền tích lũy của cổ phiếu, đồng thời cần hạn chế tâm lý FOMO mua đuổi tại các giai đoạn cổ phiếu kéo giá liên tục
- Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch là -5% (tính trên giá mua của nhà đầu tư)
- Nhà đầu tư tham khảo trạng thái margin để xuất để xem xét sử dụng margin (vốn vay) tại các giai đoạn thị trường thuận lợi. Các mức đề xuất của chúng tôi gồm có: (i) Không sử dụng, (ii) Thấp (10% - 30%), (iii) Trung bình (30% - 50%), (iv) Cao (>50%)
- Thời gian nắm giữ cổ phiếu trong danh mục từ T+3 đến T+10
- Hệ số Beta thể hiện tính biến động của cổ phiếu so với thị trường. Chẳng hạn Beta >1 có nghĩa cổ phiếu này có độ biến động cao hơn so với thị trường chung

Nguồn: ASEANSC Research



2. CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGẮN HẠN

Danh sách cổ phiếu Trading cho tuần 25/08/2025 – 29/08/2025

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Vùng mục tiêu kỳ vọng (1.000 đ)	Beta	Tỷ lệ Margin đề xuất
ACB	Ngân hàng	27,2 – 27,8	30 +/-	0,98	Thấp (10% - 30%)
BID	Ngân hàng	42,6 – 43,2	47 +/-	1,06	
BSR	Dầu khí	27 – 27,5	30 +/-	1,00	
MBS	Chứng khoán	37,3 - 38	41 +/-	1,53	
POW	Điện năng	16,1 – 16,4	18 +/-	1,02	
VPB	Ngân hàng	34,9 – 35,6	39 +/-	1,11	

Nguồn: ASEANSC Research

3. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TRUNG HẠN

- Chúng tôi nhận thấy với khung thời gian đầu tư từ 3 tháng đến dưới 1 năm, nhà đầu tư nên tìm kiếm cơ hội theo các chủ điểm sau:
- **Cổ phiếu hưởng lợi nhờ môi trường nới lỏng tiền tệ:** ASEANSC Research đánh giá trong bối cảnh tín dụng được đẩy mạnh đi cùng với nền lãi suất huy động ở mức thấp, các nhóm cổ phiếu **Ngân hàng, Chứng khoán và Bất động sản** sẽ hưởng lợi. Cụ thể, nhóm Ngân hàng được kỳ vọng sẽ mở rộng tốc độ tăng trưởng lợi nhuận theo xu thế của tăng trưởng tín dụng. Chúng tôi dự báo tăng trưởng tín dụng 2025F của Việt Nam đạt 17%. Thêm vào đó, nhóm Chứng khoán và Bất động sản luôn là điểm đến của dòng tiền luân chuyển khi lãi suất huy động ở mức thấp. Lợi nhuận của ngành Chứng khoán dự kiến tăng trưởng mạnh trong nửa cuối năm trong bối cảnh thanh khoản thị trường đang ở mức kỷ lục.
- **Cổ phiếu hưởng lợi nhờ nâng hạng thị trường chứng khoán:** ASEANSC Research dự báo Việt Nam sẽ được FTSE Russell nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp từ tháng 10/2025. Theo đó, 2 nhóm cổ phiếu được dự báo hưởng lợi là (i) **nhóm Chứng khoán** (nhờ gia tăng khách hàng nước ngoài đồng thời định giá của nhóm Chứng khoán có thể được re-rate theo hướng tăng mạnh khi được nâng hạng) và (ii) **nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, vẫn còn room nước ngoài** (nhờ dòng vốn phân bổ từ các Emerging ETF), bao gồm VIC, VHM, VCB, MSN, VNM, v.v
- **Cổ phiếu hưởng lợi nhờ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công.** Chúng tôi dự báo tốc độ giải ngân đầu tư công sẽ tăng tốc trong nửa cuối năm 2025 khi hoạt động sắp xếp, tổ chức lại đơn vị hành chính đã hoàn thành và đi vào ổn định. Quy mô giải ngân năm 2025 ước đạt 800 nghìn tỷ đồng, tăng 21% YoY và hoàn thành 87% kế hoạch năm. Chúng tôi đánh giá các **nhóm cổ phiếu đầu ngành Xây dựng hạ tầng và Vật liệu xây dựng** sẽ hưởng lợi từ xu hướng kể trên, bao gồm các đại diện tiêu biểu như: VCG, HHV, HPG, KSB, PLC
- Nhà đầu tư theo chiến lược đầu tư trung hạn chỉ nên **phân bổ tỷ trọng tiền tại các pha điều chỉnh của thị trường và cổ phiếu**. Nhà đầu tư hiện đang nắm giữ các nhóm cổ phiếu kể trên với giá vốn thấp có thể tiếp diễn trạng thái hiện tại.

Nguồn: ASEANSC Research phân tích, dự báo

4. CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ DÀI HẠN

Danh sách cổ phiếu tiềm năng cho chiến lược mua và nắm giữ > 1 năm

Cổ phiếu	Ngành	Triển vọng đầu tư
ACB	Ngân hàng	(1) ASEANSC Research dự báo LNTT 2025F của ACB tăng trưởng 12% YoY dựa trên ước tính tăng trưởng tín dụng năm nay đạt 17,2% YoY, (2) Chất lượng tài sản ổn định nhờ năng lực quản trị hiệu quả và triển vọng vĩ mô tích cực, (3) Chiến lược kinh doanh thận trọng của ACB giúp hạn chế rủi ro hoạt động
FPT	Công nghệ	(1) Tăng trưởng lợi nhuận hàng quý được duy trì từ 15% đến 20% YoY với động lực từ các mảng cốt lõi như Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục, (2) Biên lợi nhuận dự kiến sẽ được cải thiện với các mảng mới mang tính chất “Big Trend” như AI
HPG	Thép – Tôn mạ	(1) ASEANSC Research dự báo lãi ròng 2025F của doanh nghiệp tăng trưởng 32% YoY nhờ thị trường bất động sản ấm lên và giải ngân đầu tư công được đẩy mạnh, (2) Triển vọng trung hạn đến từ các dự án đường sắt cao tốc, (3) Vị thế số 1 ngành thép Việt Nam
MSN	Tiêu dùng	(1) LNST 2025F của MSN được dự báo tăng trưởng 36% YoY, (2) Hoạt động kinh doanh của MaSan hưởng lợi nhờ chính sách giảm thuế VAT được duy trì đến hết năm 2026, (3) Doanh nghiệp hưởng lợi nhờ các chính sách chống hàng giả, hàng kém chất lượng
MWG	Bán lẻ	(1) LNST 2025F của MWG được dự báo tăng trưởng 39,6% YoY, (2) Động lực tăng trưởng đến từ chuỗi Bách Hóa Xanh, bên cạnh hiệu quả hoạt động cải thiện từ các chuỗi Thế giới di động và Điện máy xanh sau tái cấu trúc, (3) Tiềm năng tăng trưởng của chuỗi Era Blue tại Indonesia
VCB	Ngân hàng	(1) Định giá hấp dẫn so với các giai đoạn “bơm tiền” trong quá khứ cũng như triển vọng tăng trưởng dài hạn, (2) Chất lượng tài sản và vị thế cạnh tranh đầu ngành, (3) Hưởng lợi nhờ kế hoạch phát hành riêng lẻ với tỷ lệ 6,5%

Nguồn: ASEANSC Research phân tích, dự báo

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo Cơ hội đầu tư được xây dựng bởi Khối Phân tích của Chứng khoán ASEANSC (ASEANSC Research). Báo cáo được cập nhật và gửi định kỳ vào đầu tuần giao dịch

Báo cáo 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 một cách tuyệt đối của các nguồn thông tin này đồng thời 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 báo cáo của chúng tôi có giá trị đến ngày công bố báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. ASEANSC giữ bản quyền của báo cáo này. 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.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Website: www.aseansc.com.vn

Trụ sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Cửa Nam, Thành phố Hà Nội.

Tel: [024 6275 8668](tel:02462758668)

Tổng đài đặt lệnh: [024 6275 8888](tel:02462758888)

Email: cskh@aseansc.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh.

Tel: [028 3933 0308](tel:02839330308)

Tổng đài đặt lệnh: [028 3933 0309](tel:02839330309)