

Cơ hội tại các nhịp rung lắc, biến động

Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,495.21	4,810.59	-35.92	-2.35
VN30	1,614.11	1,800.58	-55.22	-3.31
HNX	264.93	561.53	10.37	4.07
UPCOM	106.46	292.67	0.69	0.65
MIDCAP	2,315.64	2,023.29	-1.14	-0.05
SMALLCAP	1,575.39	634.18	3.74	0.24
VN100	1,593.67	3,885.43	-28.77	-1.77

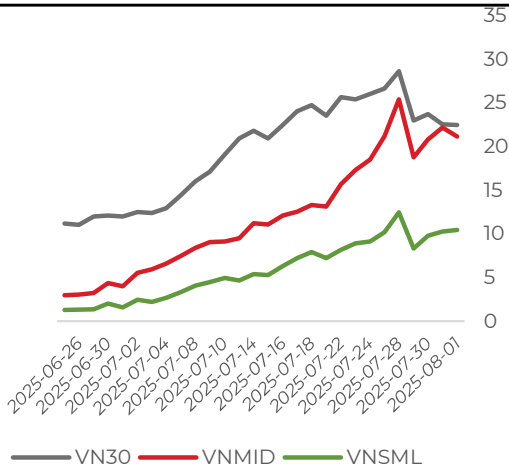
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

VN Index hình thành đỉnh lịch sử mới trong tuần qua, quanh mức 1.557,42 điểm (nếu tính theo giá đóng cửa). Mặc dù vậy, cung chốt lời gia tăng sau chuỗi ngày bùng nổ của thị trường, kéo theo trạng thái điều chỉnh quay lại từ phiên 29/07. Chỉ số kết tuần quanh vùng 1.495,21 điểm, giảm 2,35% so với thứ Sáu liền trước. Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng trong tuần qua với quy mô 4.626 tỷ đồng trên HOSE, trong đó bán ròng nhiều nhất tại các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG, CTG, SSI, FPT

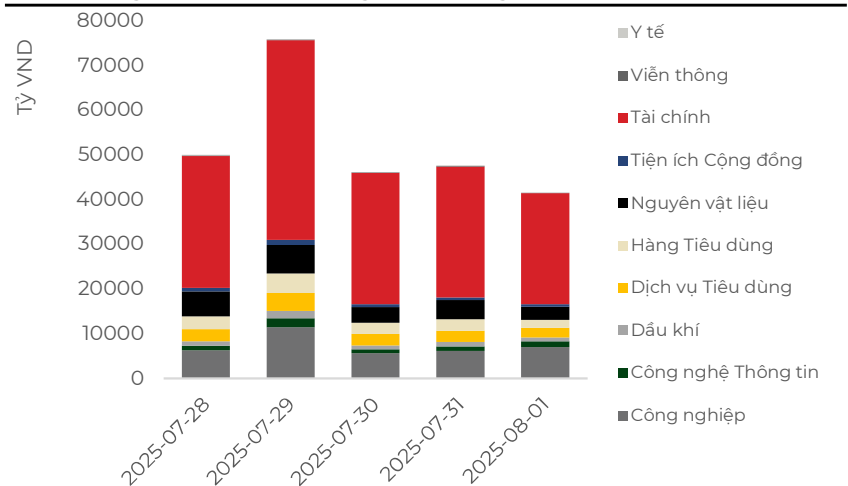
Phần lớn các nhóm cổ phiếu quen thuộc và mang tính chất thị trường như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản chứng lại đà tăng hoặc điều chỉnh, rung lắc theo trạng thái của VN Index. Nỗ lực tăng giá chủ yếu đến từ các cổ phiếu riêng lẻ như SHB, PET, KBC, HDC, HAH, VSC,...

Diễn biến chỉ số chính (%)



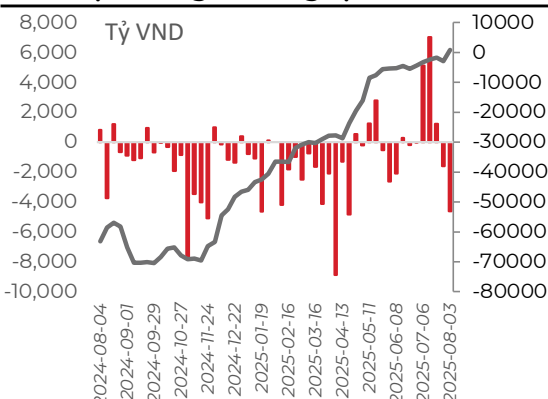
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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 100

Federal Funds Rate 4.5%

Chỉ số thị trường

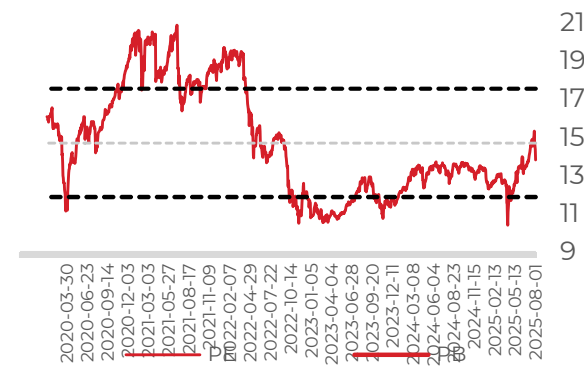
PE 13.81

PB 1.74

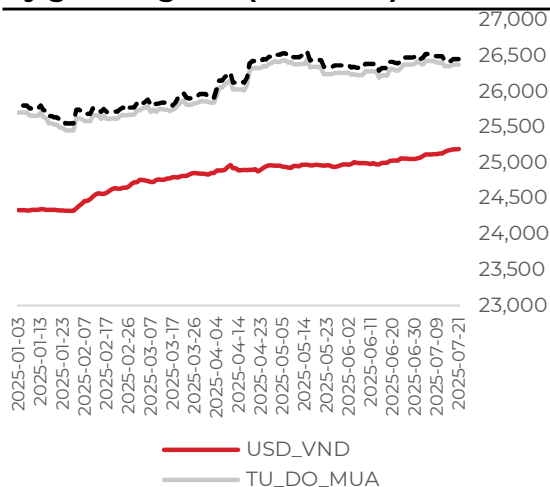
Nguồn: Asean research tổng hợp

Thị trường Mỹ đón nhận các tín hiệu vĩ mô quan trọng trong tuần qua, theo đó GDP Q2/2025 của Mỹ được công bố tăng 3%, cao hơn mức dự báo 2,3% và đảo chiều so với mức giảm 0,5% trong quý đầu năm. Thêm vào đó, FED tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp chính sách cuối tháng 7 ở mức 4,25% - 4,5% khi tổ chức này vẫn cần thêm thời gian để đánh giá tác động từ chính sách thuế đối ứng. Chỉ số S&P 500 chủ yếu rung lắc, đi ngang trong tuần qua và hiện vẫn đang giao dịch quanh vùng đỉnh lịch sử, mức đóng cửa gần nhất của chỉ số là 6.339,39 điểm.

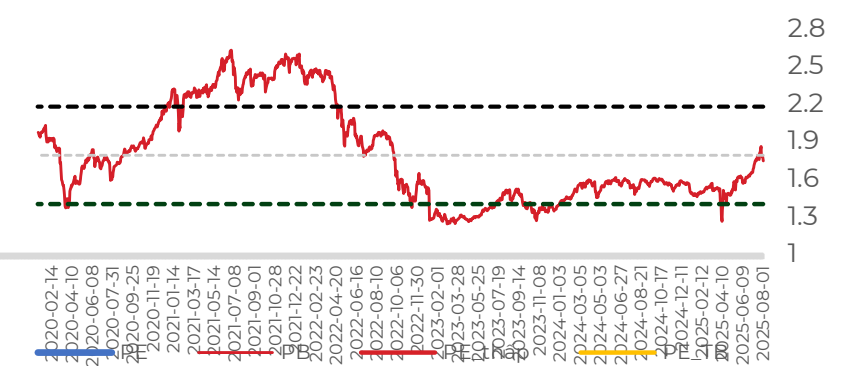
Ngày 01/08, Nhà Trắng vừa đăng tải Sắc lệnh của Tổng thống Mỹ D.Trump về việc điều chỉnh mức thuế đối ứng cho 69 nước và vùng lãnh thổ. Cụ thể hơn, mức thuế áp dụng chính thức dành cho Việt Nam là 20% (được điều chỉnh từ mức 46% trước đó). ASEANSC Research nhận định Việt Nam vẫn duy trì được vị thế cạnh tranh với các quốc gia trong chuỗi cung ứng với mức thuế kể trên. Mặc dù vậy, Nhà Trắng cũng cho biết hàng hóa trung chuyển để tránh thuế nhập khẩu sẽ chịu thuế lên tới 40%.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


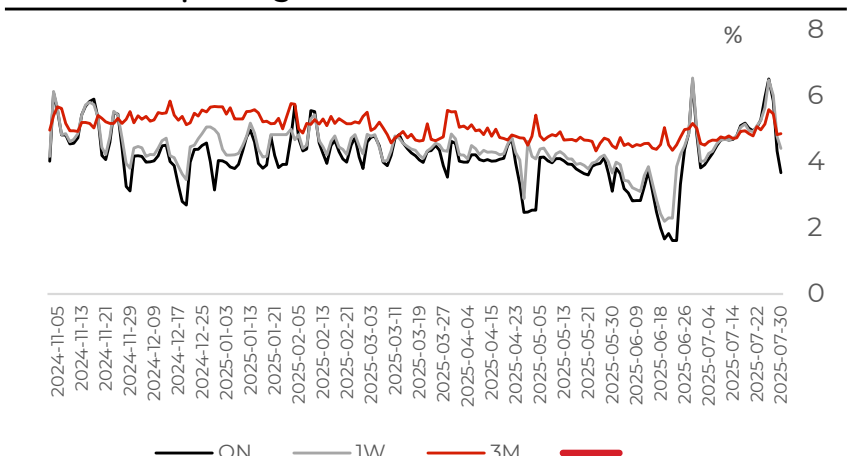
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo Ý nghĩa

C- MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Chiến lược giao dịch

- MUA:** Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1480 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.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index ghi nhận mẫu hình nến Bearish Engulfing trên đồ thị tuần, kèm theo khối lượng giao dịch tăng mạnh lên mức 9,08 tỷ cổ phiếu, đây là mức thanh khoản kỷ lục được ghi nhận trong lịch sử thị trường chứng khoán. Với mẫu hình nến kể trên, chúng tôi đánh giá thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục rung lắc trong ngắn hạn. Vùng hỗ trợ gần của chỉ số là ngưỡng điểm 1.480 – 1.485 trong khi kháng cự gần là khu vực 1.500 – 1.510.

Với trường phái giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư đang có tỷ trọng cổ phiếu cao chỉ nên ưu tiên nắm giữ các đại diện có dòng tiền mạnh, duy trì xu hướng Tăng ngắn hạn và vận động khỏe hơn so với thị trường chung. Nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể giải ngân từng phần tại các nhịp rung lắc, ưu tiên các lĩnh vực mang tính chất dẫn dắt và có động lực hỗ trợ từ chính sách vĩ mô (Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, v.v)

Với trường phái mua và nắm giữ trung hạn, nhà đầu tư có thể phân bổ thêm tỷ trọng từng phần với các cổ phiếu đầu ngành, có triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2025 và đang chiết khấu đáng kể về giá, đồng thời cổ phiếu đã quay lại các nền hỗ trợ mạnh trên đồ thị kỹ thuật.

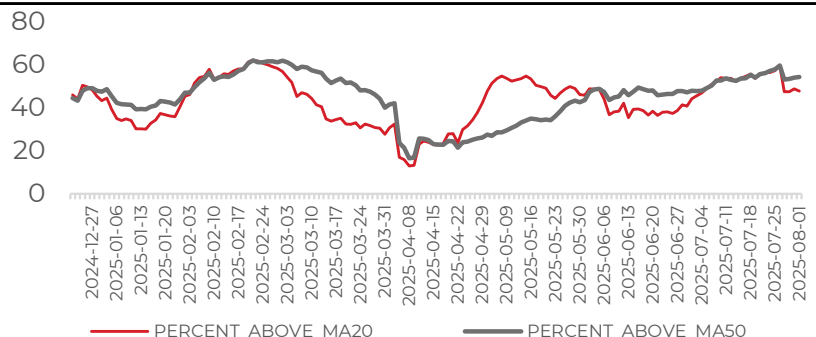
Khuyến nghị

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 ▶

Trang 4