

Rung lắc là diễn biến chủ đạo

Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,630.00	5,849.13	45.05	2.84
VN30	1,783.25	2,282.92	54.17	3.13
HNX	282.34	607.60	9.88	3.63
UPCOM	109.61	340.20	1.07	0.99
MIDCAP	2,546.14	2,354.95	103.1	4.22
SMALLCAP	1,634.00	798.92	14.23	0.88
VN100	1,768.43	4,707.72	65.25	3.83

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

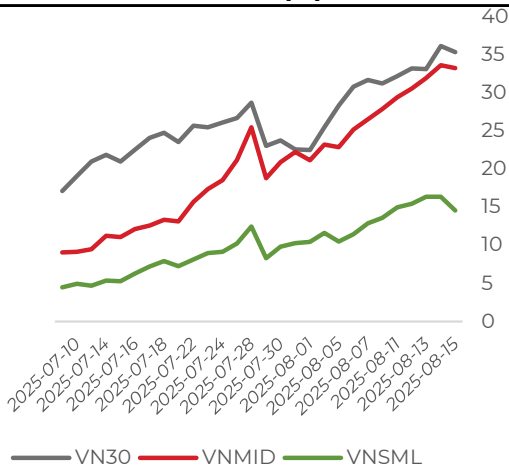
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

VN Index tiếp tục hình thành đỉnh mới trong tuần qua. Nếu tính theo giá trong phiên, mức cao nhất ghi nhận là 1.665,97 điểm còn nếu tính theo giá đóng cửa, VN Index đạt mức cao mới quanh vùng 1.630 điểm, tương ứng với mức tăng 2,84% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại ghi nhận quy mô bán ròng hơn 8,1 nghìn tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua. Áp lực bán mạnh tập trung vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT và HPG, với giá trị tương ứng là 2.254,5 tỷ đồng và 1.541,6 tỷ đồng.

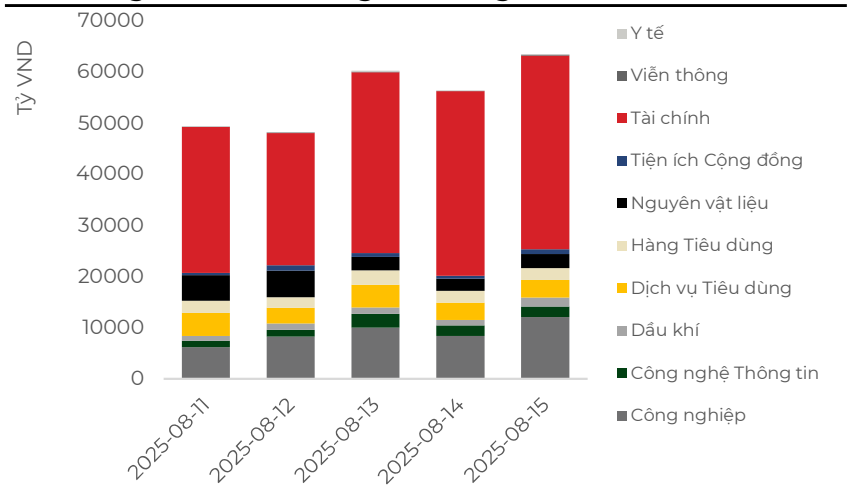
Dòng tiền ưu tiên nhóm cổ phiếu Ngân hàng với nhiều câu chuyện hỗ trợ, bao gồm quy định mới về giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc. MBB, HDB, ACB, VPB giao dịch bùng nổ và tiếp tục hình thành đỉnh mới. Một số cổ phiếu khác ghi nhận đà tăng giá ấn tượng, gồm có MBS, VIX, VSC, VJC, CII, v.v

Diễn biến chỉ số chính (%)



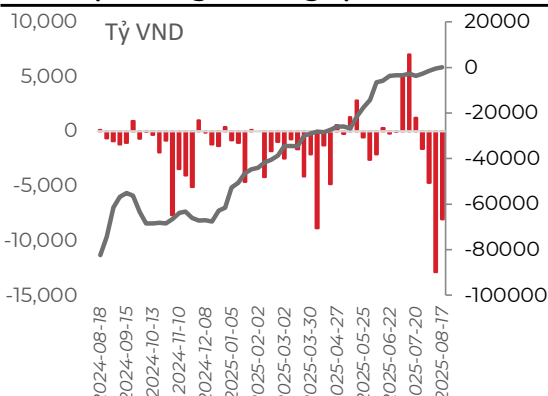
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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

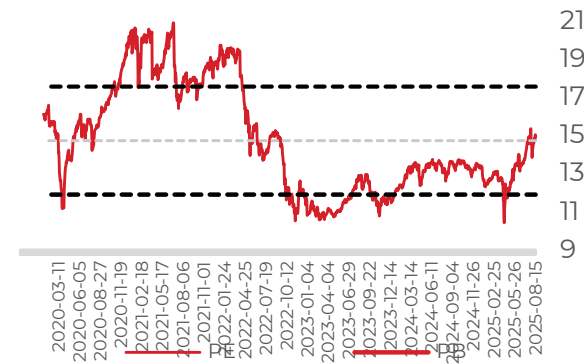
PE	14.92
PB	1.88

Nguồn: Asean research tổng hợp

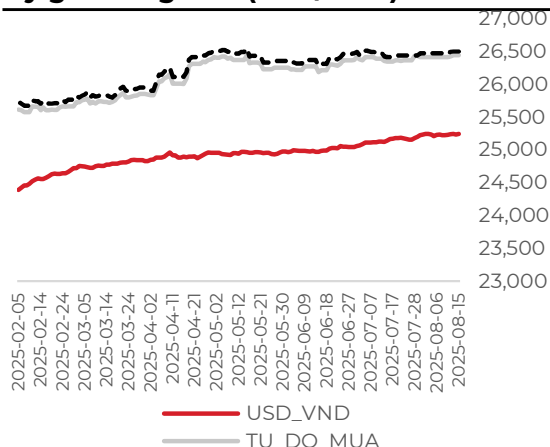
Tâm điểm của thị trường tài chính tuần qua đến từ số liệu lạm phát tháng 7 của Mỹ. Cụ thể, CPI của quốc gia này tăng 2,7% YoY, thấp hơn mức dự báo 2,8%. Diễn biến của dữ liệu lạm phát kéo theo xác suất FED hạ lãi suất trong kỳ họp tới tăng mạnh. Cụ thể, theo FED Rate Monitor Tool, tỷ lệ FED hạ lãi suất về mức 4% - 4,25% trong kỳ họp tháng 9 hiện đạt 89%. Với diễn biến tốt hơn kỳ vọng của lạm phát, chỉ số S&P 500 tiếp tục hình thành đỉnh mới và hiện giao dịch quanh vùng 6.468,5 điểm.

Lãi suất liên ngân hàng ON của Việt Nam hạ nhiệt trong tuần qua từ 5,77% (11/08) về mức 3,88% (14/08). Diễn biến này thể hiện áp lực về thanh khoản hệ thống đang thu hẹp, đặc biệt trong bối cảnh NHNN duy trì trạng thái bơm ròng thông qua việc đẩy mạnh mua kỳ hạn trên thị trường mở (OMO)

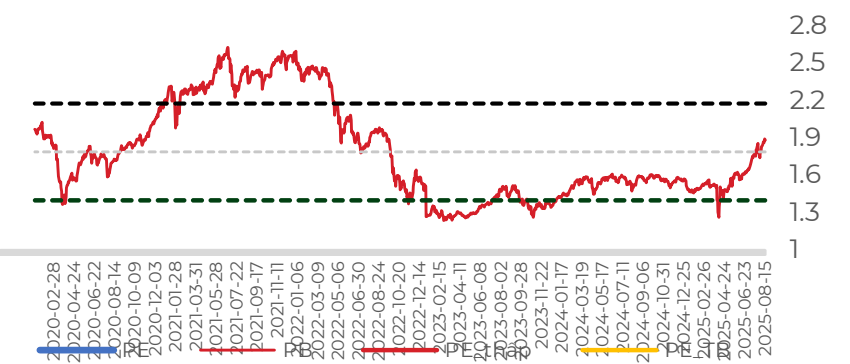
Tỷ giá trung tâm USD/VND đạt 25.249 đồng trong khi tỷ giá bán Vietcombank đạt 26.450 đồng trong ngày 15/08, tiếp tục vận động quanh vùng đỉnh lịch sử. Chúng tôi nhận định tỷ giá USD/VND có thể tiếp tục neo cao trong ngắn hạn tuy nhiên sẽ dần hạ nhiệt trong các tháng cuối năm 2025 nhờ nguồn cung USD dồi dào, đến từ (i) kiều hối, (ii) chi tiêu từ khách du lịch nước ngoài và (iii) dòng vốn ngoại nhờ câu chuyện nâng hạng TTCK Việt Nam.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


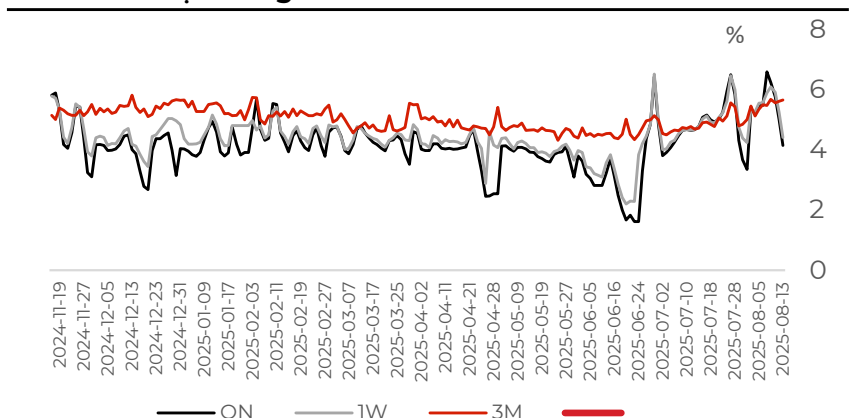
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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

Phân tích kỹ thuật

VN Index hình thành nền xanh trên đồ thị tuần tuy nhiên đà tăng thu hẹp do cung chốt lời đẩy mạnh trong ngày thứ Sáu. Khối lượng giao dịch đạt gần 8,8 tỷ đơn vị, cải thiện so với tuần liền trước và tiếp tục neo cao quanh mức kỷ lục. Chúng tôi dự báo VN Index sẽ gia tăng độ biến động trong tuần tới với hỗ trợ gần là 1.600 - 1.620 do ảnh hưởng của (i) RSI tiến sâu vào vùng quá mua, (ii) hiệu ứng tâm lý từ kỳ đáo hạn phái sinh.

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1600 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.

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 và duy trì xu hướng Tăng ngắn hạn. 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 (ví dụ như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, v.v)

Với trường phái mua và nắm giữ trung hạn, nhà đầu tư canh mua nên chờ đợi các pha điều chỉnh sau sóng Tăng (5) hiện hữu của VN Index để có mức chiết khấu giá hấp dẫn hơn. Ưu tiên quan sát đối với các cổ phiếu đầu ngành, có triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2025.

Khuyến nghị

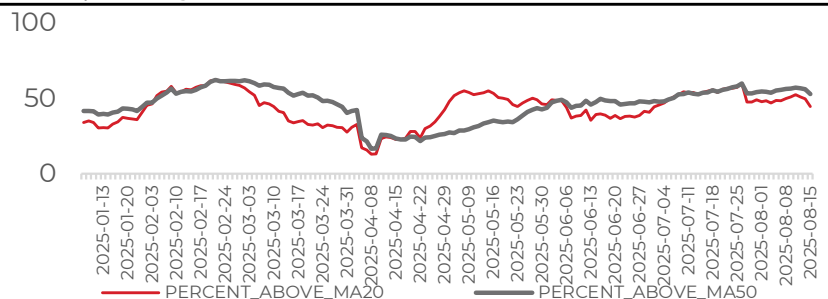
Tỷ trọng nắm giữ

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