

Rung lắc, biến động tiếp diễn

Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,645.47	6,322.90	15.47	0.95
VN30	1,814.02	2,644.77	30.77	1.73
HNX	272.48	570.25	-9.86	-3.49
UPCOM	109.26	342.29	-0.35	-0.32
MIDCAP	2,495.40	2,500.17	-50.74	-1.99
SMALLCAP	1,580.41	800.20	-53.59	-3.28
VN100	1,797.62	5,257.71	29.19	1.65

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

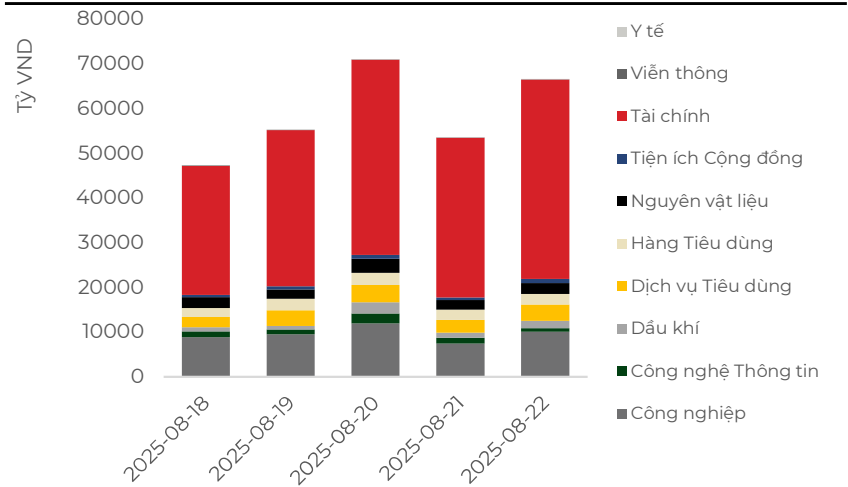
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

VN Index biến động mạnh trong tuần qua khi cung chốt lời gia tăng áp lực. Chỉ số hình thành đỉnh mới trong ngày thứ Năm trước khi giảm mạnh trong phiên cuối tuần. VN Index kết tuần quanh mức 1.645,47 điểm, tăng 0,95% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại bán ròng hơn 7,6 nghìn tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua, tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG và VPB. Sau giai đoạn mua ròng tích cực trong tháng 7, NĐTNN đang đẩy mạnh chốt lời trong những tuần gần đây.

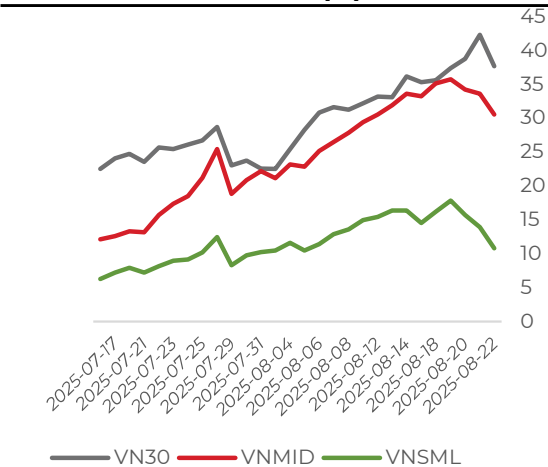
Dòng tiền dành sự ưu tiên cho nhóm Ngân hàng trong tuần qua với nhiều câu chuyện hỗ trợ (kỳ vọng vào mảng tài sản số, IPO các CTCK là công ty thành viên của các ngân hàng, triển vọng tăng trưởng lợi nhuận, v.v). Theo đó VPB, TCB, STB, LPB đều hình thành đỉnh mới trước khi biến động mạnh trong phiên cuối tuần còn VIB, MSB bứt phá ấn tượng.

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



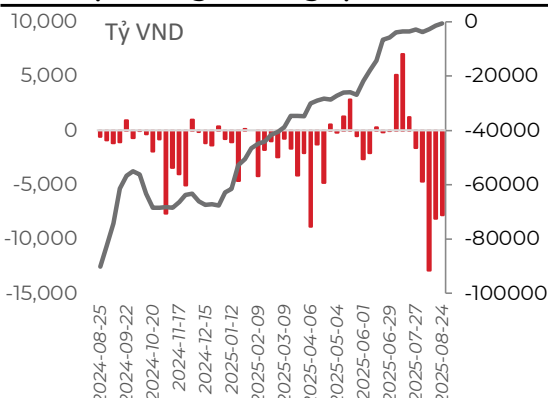
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến chỉ số chính (%)



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 98,7

Federal Funds Rate 4.5%

Chỉ số thị trường

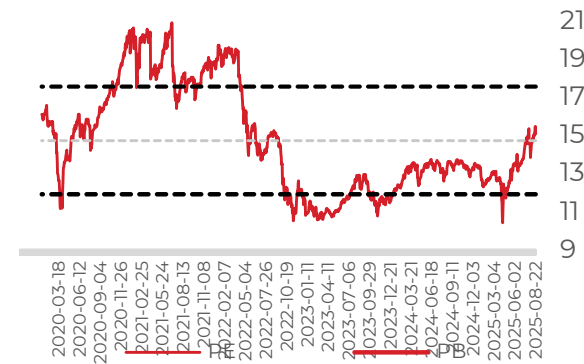
PE 15.05

PB 1.89

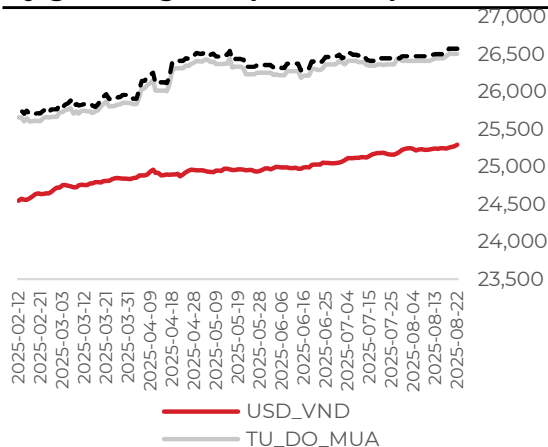
Nguồn: Asean research tổng hợp

Tỷ giá USD/VND liên tục lập đỉnh mới trong bối cảnh nguồn cung tiền nội địa dồi dào với mục tiêu hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Tỷ giá trung tâm được NHNN công bố sáng 22/08 quanh mức 25.298 đồng, tăng 25 đồng so với phiên điều hành liền trước trong khi đó tỷ giá bán được Vietcombank công bố trong ngày thứ Sáu cũng ghi nhận mức cao mới, đạt 25.536 đồng. Trong bối cảnh tỷ giá USD/VND duy trì xu hướng tăng mạnh, chúng tôi nhận định NHNN có thể sử dụng công cụ tín phiếu trở lại, với mục tiêu ban đầu là thăm dò dựa trên quy mô nhỏ và kỳ hạn ngắn.

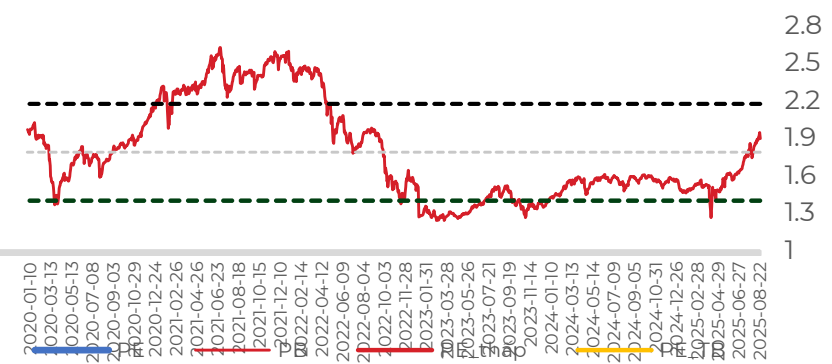
Theo số liệu mới nhất của Cục Hải quan, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam đạt hơn 20 tỷ USD trong nửa đầu tháng 8/2025, tăng trưởng gần 17% YoY. Dẫn đầu về quy mô xuất khẩu tiếp tục là nhóm mặt hàng Máy vi tính, sản phẩm điện tử và linh kiện (gần 4,6 tỷ USD, tăng trưởng mạnh 52,7% YoY). ASEANSC Research đánh giá diễn biến tích cực kể trên được hỗ trợ bởi tính mùa vụ khi giai đoạn hiện tại là thời điểm đẩy mạnh xuất khẩu để phục vụ cho mùa tiêu dùng dịp lễ, Tết cuối năm, đồng thời chúng tôi duy trì quan điểm thuế đối ứng không ảnh hưởng trọng yếu tới các đơn hàng xuất khẩu của Việt Nam trong năm 2025.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


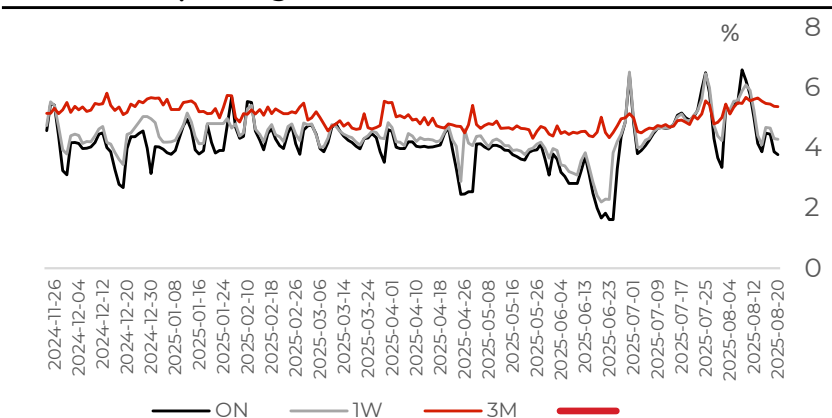
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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 O 1640.95 H 1693.68 L 1614.60 C 1645.47 +15.47 (+0.95%)



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa
C- MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Phân tích kỹ thuật

VN Index hình thành nến Dragonfly Doji trên độ thị tuần, đi cùng với khối lượng giao dịch kỷ lục, đạt 9,4 tỷ đơn vị. Diễn biến này cho thấy ảnh hưởng của cung chốt lời trong ngắn hạn. Chúng tôi dự báo VN-Index sẽ gia tăng biến động trong tuần tới do RSI (đồ thị tuần) vẫn đang tiến sâu trong vùng quá mua.

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 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 dài hạn, nhà đầu tư có thể duy trì vị thế hiện tại, đặc biệt với các cổ phiếu có giá vốn thấp. Việc tăng tỷ trọng nên được thực hiện tại pha giảm của nhóm cổ phiếu đầu ngành và có triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn 2025 – 2026.

Khuyến nghị

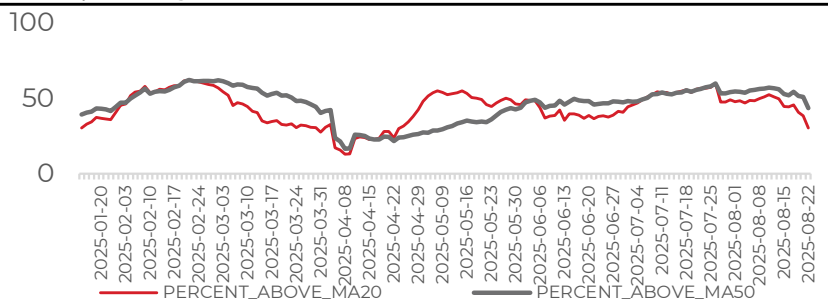
Tỷ trọng nắm giữ

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