



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tiếp tục lại có những nỗ lực của Tổng thống Trump nhằm tái định hình địa chính trị thế giới. Lần này, ông Trump tuyên bố sẽ đánh thuế 100% với các quốc gia tiếp tục mua dầu từ Nga sau 50 ngày nữa, trong nỗ lực thúc đẩy phía Nga ngồi vào bàn đàm phán và chấp nhận một thỏa thuận với Ukraine. Ông Trump cũng đã thay đổi các quyết định trước đó là ngừng cung cấp vũ khí cho Ukraine, và quay trở lại chuyển giao nhiều vũ khí, tên lửa tiên tiến cho nước này.
- ❖ Tuy nhiên, tâm điểm sự chú ý cần phải hướng đến Nhật Bản khi lợi suất trái phiếu chính phủ các kỳ hạn dài của nước này bật tăng mạnh, tiệm cận mức cao nhất nhiều thập kỷ hồi đầu năm nay. Cụ thể kỳ hạn 10 năm đang có mức lợi suất 1.588%, 20 năm ở 2.631% và 30 năm ở 3.183%. Các lợi suất trái phiếu chính phủ dài hạn khi tăng có tác động lớn do hệ số nhân của kỳ hạn (có thể lên đến 15-25 lần với các trái phiếu siêu dài), gây biến động giảm mạnh của giá trái phiếu. Việc lợi suất trái phiếu Nhật tăng mạnh nhiều khả năng đến từ thâm hụt ngân sách gia tăng, do các kế hoạch chi tiêu mạnh mẽ để tranh thủ phiếu bầu của các chính đảng tại nước này, đi kèm với việc lạm phát đã liên tục đạt mức 3% hoặc hơn (cao hơn mục tiêu NHTW Nhật là 2%) trong vài năm vừa qua. Điều này có thể khiến các nhà đầu tư giảm các vị thế vay nợ bằng đồng JPY, tác động tiêu cực đến thị trường tài chính toàn cầu.
- ❖ Tại Việt Nam, VCCI đang đề xuất miễn/giảm thuế 6-12 tháng đối với hộ kinh doanh thực hiện chuyển đổi hóa đơn điện tử trong nỗ lực chuẩn hóa các hoạt động kinh doanh cũng như bình đẳng với các thành phần trong nền kinh tế theo tinh thần của Nghị quyết 70. Nhìn chung theo khảo sát của Ban pháp chế thuộc VCCI, trong khi 96% hộ được khảo sát có biết đến tinh thần Nghị quyết, chỉ có 11% hiểu rõ nghĩa vụ, trong khi 68% hiểu sơ bộ và 21% hoàn toàn không nắm rõ
- ❖ Kinh tế Việt Nam tiếp tục có những bước đi vững chắc với giá vật liệu xây dựng tháng 7 được cho là chỉ tăng nhẹ, nguồn cung vững chắc trong bối cảnh có nhiều biến động về mặt hàng này trong khu vực và trên thế giới.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ VHM: Vinhomes tạm ứng hơn 5,200 tỷ đồng đền bù làm siêu dự án, hàng nghìn hộ dân 'đổi đời' thành tỷ phú.
- ❖ ANV: Công ty thủy sản báo lãi quý II/2025 gấp 17 lần, vừa chốt deal khổng tại thị trường 210 triệu dân

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	44,459.65	0.20%
NASDAQ Composite	20,640.33	0.27%
S&P 500	6,268.56	0.14%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,160.64	-0.39%
Paris - Paris Delayed Price	7,808.17	-0.27%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,998.06	0.64%
HANG SENG INDEX	24,203.32	0.26%
SSE Composite Index	3,519.65	0.27%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,383.50	-0.47%
KOSPI Composite Index	3,202.03	0.83%
S&P BSE SENSEX	82,253.46	-0.30%
FTSE Singapore Index	4,109.21	0.52%
FTSE Malaysia KLCI	1,537.51	0.09%
PSEi INDEX	6,525.04	1.01%
SET Index	1,143.31	1.98%
ESTX 50 PR.EUR	5,369.85	-0.25%
CBOE Volatility Index	17.20	4.88%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,353.90	-0.30%
Giá dầu Brent	69.14	-1.85%
Giá dầu WTI	66.97	-2.33%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

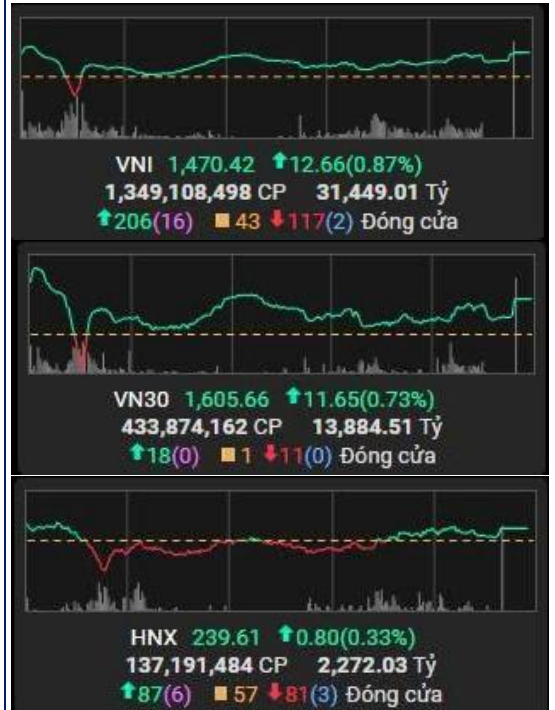
Kết thúc phiên giao dịch 14/7/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.87%, lên mức 1,470.42 điểm; HNX-Index tăng 0.33%, lên mức 239.61 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1349 triệu đơn vị, tăng 6.02% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 137 triệu đơn vị, giảm 4.07% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VPB, VHM là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 6 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, MSN, CTG là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến tích cực. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là hàng cá nhân gia dụng (PNJ +5.29%; TLG +2.00%) và bất động sản (DXG +6.74%; VIC +4.63%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là truyền thông (ADG) và tài nguyên cơ bản.

Khối ngoại mua ròng với giá trị hơn 128 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã mua ròng lớn nhất là VPB (185 tỷ đồng), FPT (64 tỷ đồng) và MWG (54 tỷ đồng)...

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

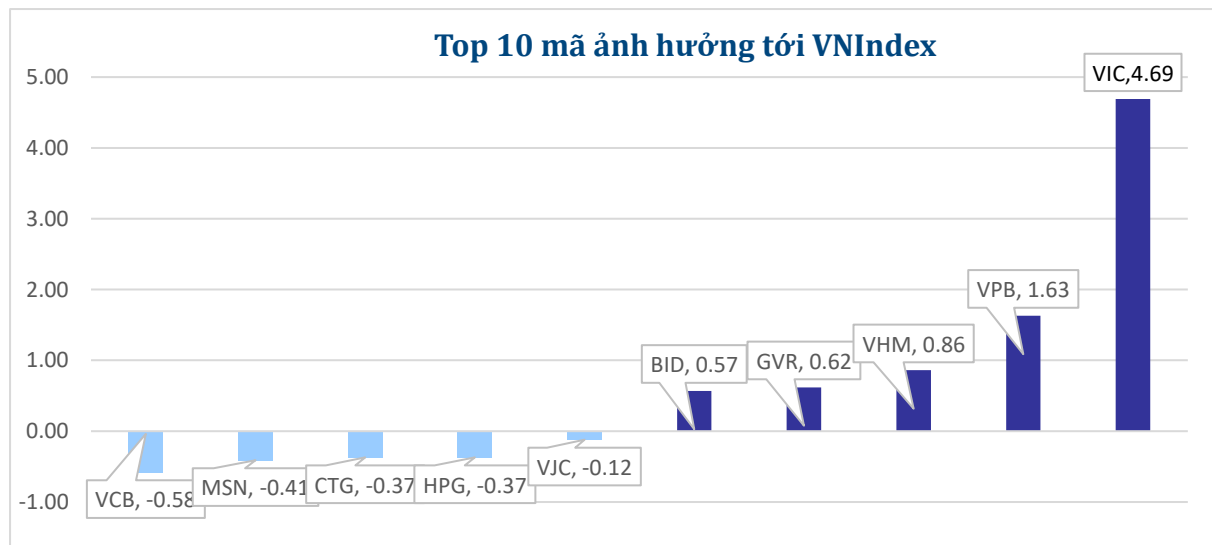
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,470.42	0.87%	12.66	1349.1	31,449.0	206	43	117
Vn30 - Index	1,605.66	0.73%	11.65	433.9	13,884.5	18	1	11
Vn100-Index	1,535.66	0.88%	13.42	1028.0	27,421.2	68	4	28
VNXAllshare	2,428.82	0.87%	20.88	1329.7	31,754.2	230	74	154
HNX - Index	239.61	0.33%	0.80	137.2	2,272.0	87	57	81
Upcom - Index	102.67	-0.05%	-0.05	48.4	645.3	142	93	119

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	31,449.01	-1.54%	1,349.11	6.02%
HNX	2,272.03	-4.13%	137.19	-4.07%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

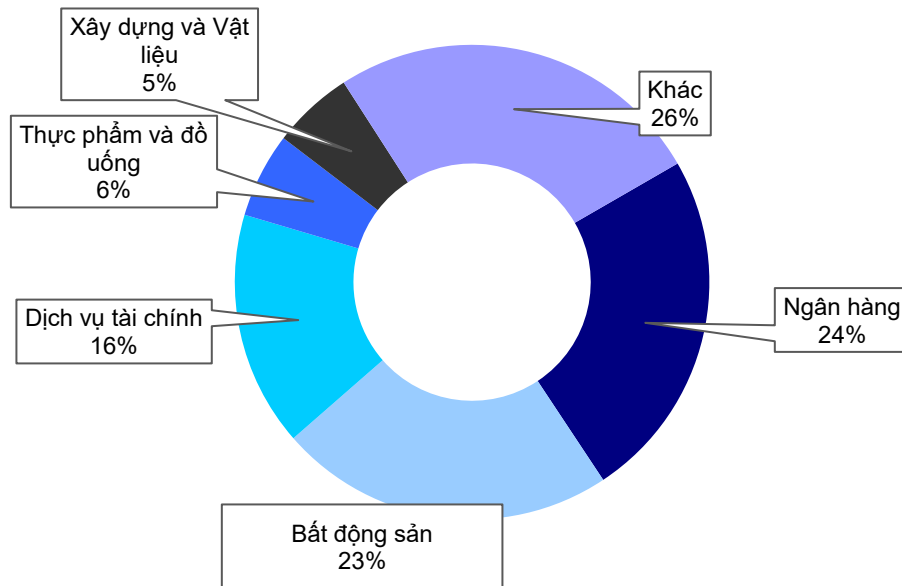


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VPB	64.98	SSI	1,523.22	C32	22718.77%	NHA	6.99%	DRH	-5.61%
DXG	55.74	VPB	1,354.62	VNL	1359.31%	FIR	6.98%	KHG	-2.38%
SSI	51.58	HPG	1,285.98	TIX	1284.08%	LDG	6.98%	DLG	-2.17%
HPG	49.75	FPT	984.45	TEG	1085.88%	BCG	6.98%	GMD	-1.99%
VIX	49.56	DXG	979.54	TMT	969.69%	PAC	6.96%	QCG	-1.61%

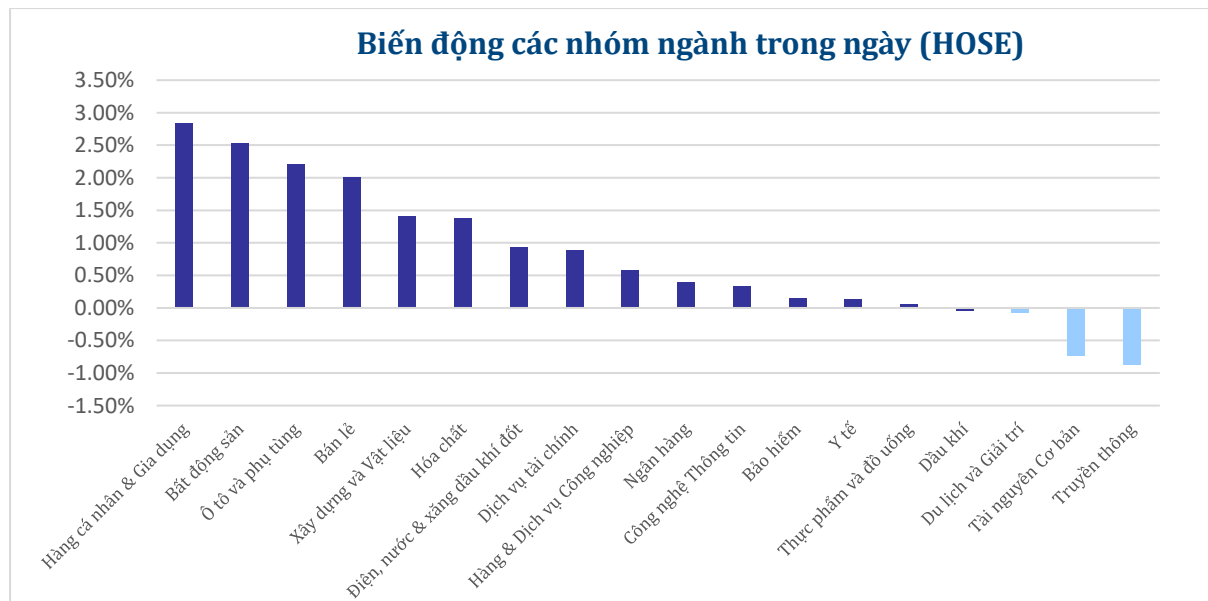


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



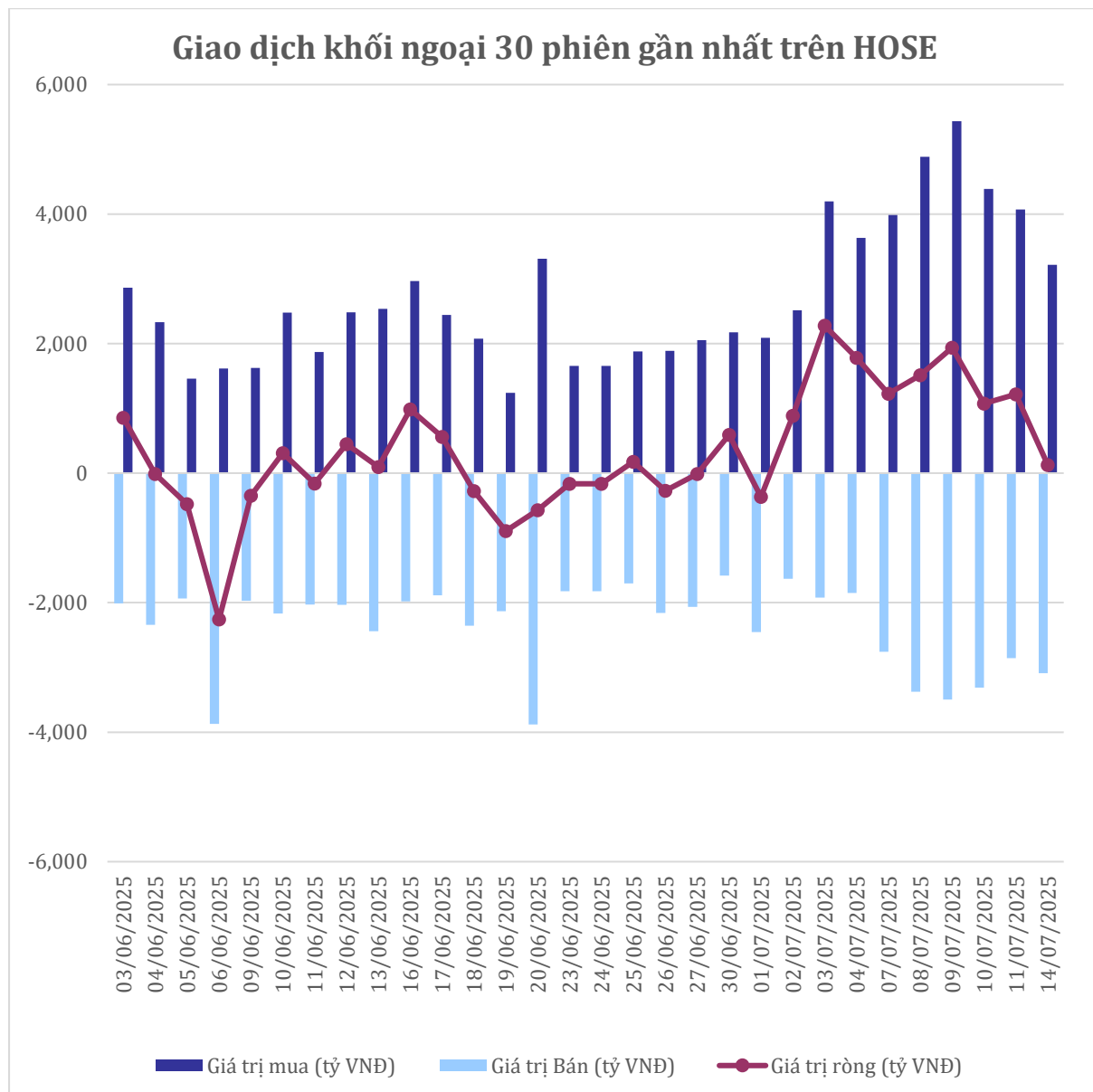
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
VPB	185.66	HPG	-298.16
FPT	64.76	GEX	-105.71
MWG	54.21	CTG	-96.56
FUEVFNVD	54.14	GMD	-94.86
DXG	44.36	HDG	-45.88





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: **VN – Index.**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: **VN – Index**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696