



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Ngày 21/7, PBOC đã quyết định giữ nguyên mức lãi suất LPR 1 năm ở 3% và 3.5% với kỳ hạn 5 năm. Động thái này được cho là quyết định nhằm tạo dư địa chính sách để ứng phó với các cú sốc kinh tế tiềm tàng trong tương lai. Tại Việt Nam, dự luật thuế được sẽ có tác động tác lớn bao gồm đề xuất liên quan đến đánh thuế thu nhập cá nhân với giao dịch chuyển nhượng bất động sản; lãi đầu tư chứng khoán; điều chỉnh mức giảm trừ gia cảnh khi tính thuế thu nhập... Hiện tại, mùa hầu hết các công ty đã hoàn tất báo cáo tài chính quý 2. Đáng chú ý, dựa trên số liệu công bố của các CTCK, dư nợ margin toàn thị trường ước đạt khoảng 300,000 tỷ đồng vào cuối quý 2, đây là mức đỉnh cao thiết lập mới, phần nào phản ánh dòng tiền hỗ trợ thị trường những tháng gần đây và cũng phản ánh rủi ro tiềm ẩn đến đà tăng của thị trường.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ SHB được NHNN chấp thuận tăng vốn điều lệ lên 45,942 tỷ đồng
- ❖ TCB: Trong quý 2/2025, Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam đạt lãi trước thuế 7.9 nghìn tỷ đồng, mức cao nhất trong lịch sử
- ❖ NHA: Lợi nhuận quý 2 giảm 50% so với cùng kì, NHA vẫn đạt 97% mục tiêu cả năm

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	44,323.07	-0.04%
NASDAQ Composite	20,974.17	0.38%
S&P 500	6,305.60	0.14%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,307.80	0.08%
Paris - Paris Delayed Price	7,798.22	-0.31%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,012.99	0.23%
HANG SENG INDEX	24,994.14	0.68%
SSE Composite Index	3,559.79	0.72%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,819.11	-0.21%
KOSPI Composite Index	3,210.81	0.71%
S&P BSE SENSEX	82,200.34	0.54%
FTSE Singapore Index	4,207.13	0.42%
FTSE Malaysia KLCI	1,524.59	-0.08%
PSEi INDEX	6,352.74	0.78%
SET Index	1,208.13	0.13%
ESTX 50 PR.EUR	5,341.55	-0.33%
CBOE Volatility Index	16.65	1.46%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,411.90	1.77%
Giá dầu Brent	69.21	-0.23%
Giá dầu WTI	65.83	-0.53%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 21/7/2025, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.82%, xuống mức 1,485.05 điểm; HNX-Index giảm 0.8%, xuống mức 245.79 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1470 triệu đơn vị, giảm 1.08% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 171 triệu đơn vị, giảm 4.29% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VPB, HVN, LPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, TCB là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là truyền thông (YEG +2.76%) và du lịch giải trí (HVN +6.93%; VJC +1.93%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ô tô phụ tùng (CSM -4.42%; TMT -4.81%) và bất động sản (DXG -2.83%; DIG -2.19%).

Khối ngoại mua ròng với giá trị hơn 175 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VPB (218 tỷ đồng), VIC (76 tỷ đồng) và SSI (68 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại mua ròng 13 tỷ đồng, tập trung tại CEO (49 tỷ đồng), NTP (10 tỷ đồng), LAS (4 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

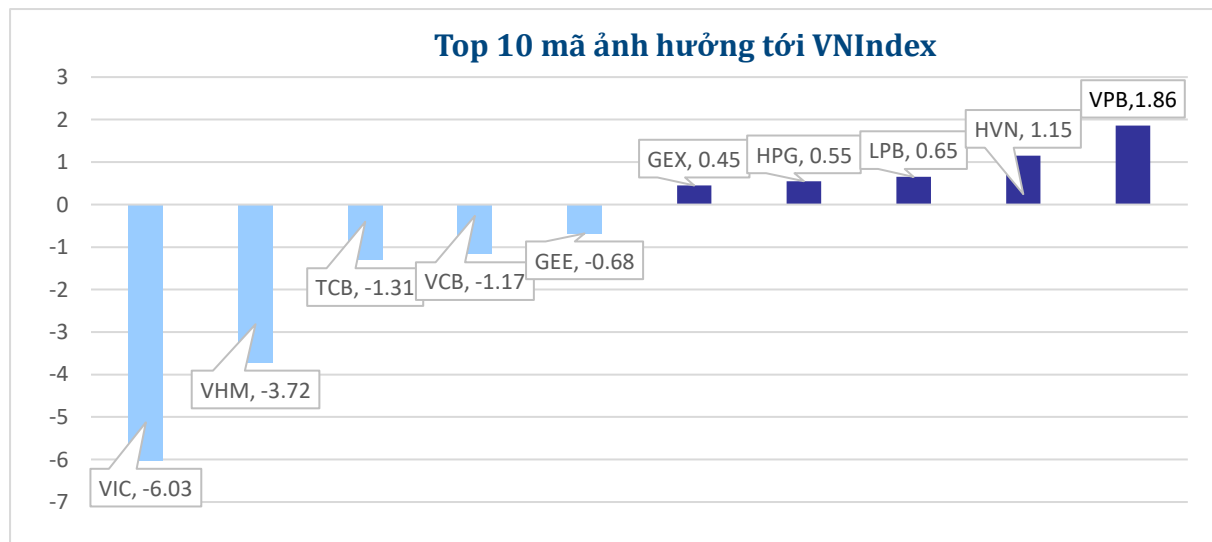
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,485.05	-0.82%	-12.23	1476.4	35,411.7	118	49	203
Vn30 - Index	1,628.06	-0.96%	-15.85	513.8	15,825.4	12	1	17
Vn100-Index	1,561.64	-0.44%	-6.83	1146.3	30,256.5	36	8	56
VNXAllshare	2,472.97	-0.48%	-11.96	1492.2	36,707.0	148	82	238
HNX - Index	245.79	-0.80%	-1.98	170.9	2,960.6	79	54	104
Upcom - Index	104.27	-0.45%	-0.47	73.5	871.9	150	107	118

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	35,411.74	-0.62%	1,470.96	-1.08%
HNX	2,960.58	-10.50%	171.05	-4.29%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

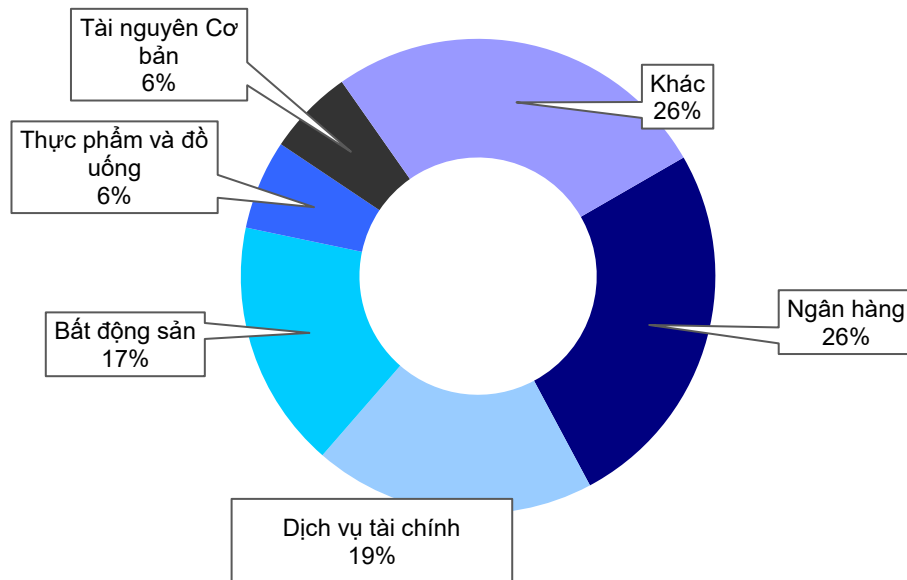


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	SSI	SCD	SJS	DCL
VPB	VPB	FUCTVGF5	HTI	LDG
VIX	HPG	TDM	PAC	VFG
HPG	SHB	GMH	HVN	TCD
SSI	VIX	GMC	ITC	VRC

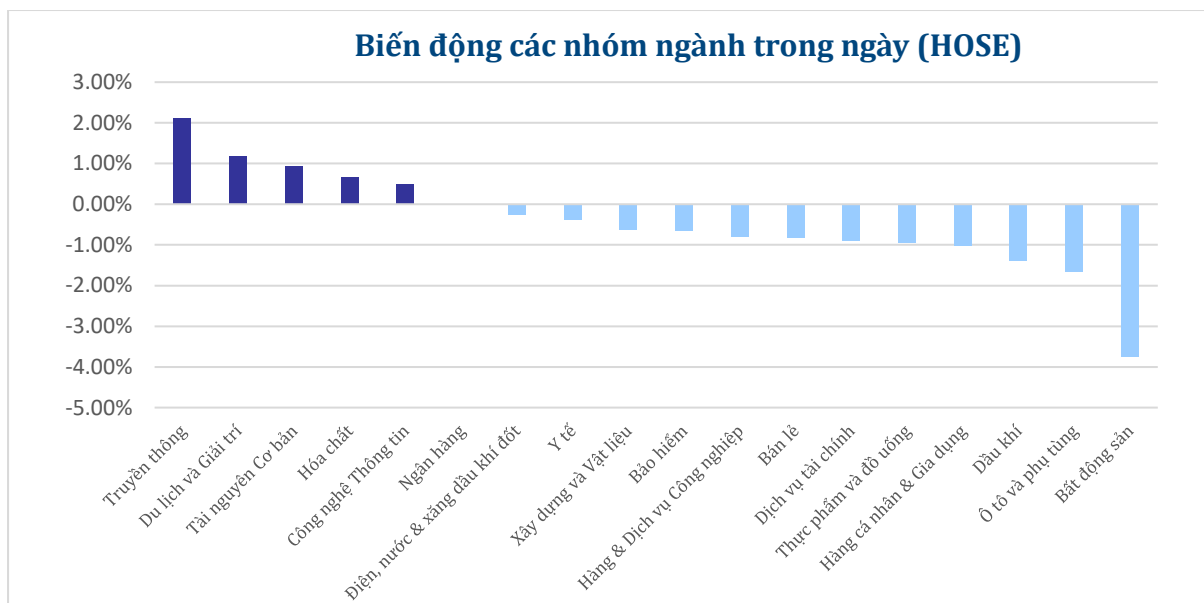


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



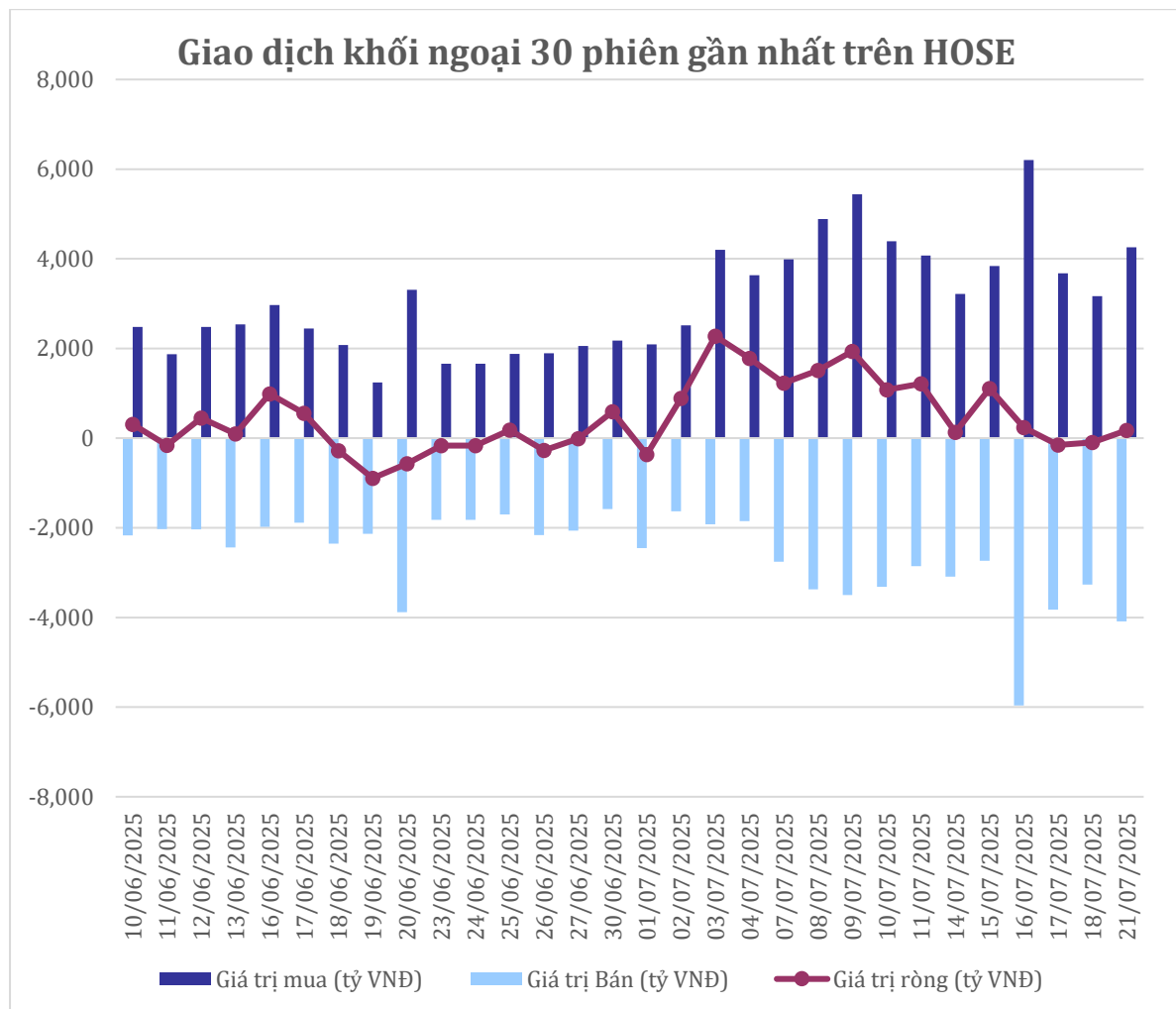
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	218.87	VCB	-147.05
VIC	76.66	FPT	-142.51
SSI	68.49	VIX	-86.10
NVL	65.81	VCI	-65.69
SHB	64.18	GMD	-55.72





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