



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tiếp tục là các thông tin thuế quan dồn dập, khi Tổng thống Trump cho biết đã đạt được thỏa thuận mức thuế 19% đối với Indonesia, đồng thời nước này cam kết mua 100 máy bay Boeing từ Mỹ cùng với việc mở cửa thị trường trong nước cho hàng hóa Mỹ và cung cấp nhiều loại khoáng sản cần thiết cho công nghiệp của Mỹ. Một nước Đông Nam Á khác là Philippines cũng được ông Trump đồng ý giảm thuế từ 20% trước đó xuống 19%. Bên cạnh đó, có tin đồn là EU và Mỹ sẽ sớm đạt được một thỏa thuận với mức thuế khoảng 15%.
- ❖ Tại thị trường Việt Nam, sau thông tin về một số ngân hàng nâng lãi suất huy động ngắn hạn, NHNN cho biết lãi suất cho vay tại thị trường Việt Nam đã liên tục giảm trong năm nay, đồng thời có một số ngân hàng như Bắc Á, VIB, Bảo Việt cũng giảm lãi suất huy động tại một số kỳ hạn. NHNN cho biết sẽ tiếp tục theo dõi và điều hành linh hoạt, chủ động để đảm bảo các mục tiêu ổn định tỷ giá, lạm phát cũng như đạt mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2025.
- ❖ Hiện tại, thị trường đang quan tâm đến thông tin bộ Tài chính đề xuất mức đánh thuế cho giao dịch BDS cao nhất lên đến 20% lợi nhuận thu được (tương đương giá bán trừ giá mua và các chi phí hợp lý), với thời gian nắm giữ ngắn dưới 2 năm. Bên cạnh đó, giao dịch chứng khoán cũng đang được đề xuất thu phí với lợi nhuận thu được khoảng 20%. Đây là các đề xuất ban đầu đang được lấy ý kiến, nếu được thông qua sẽ có ảnh hưởng sâu rộng lên thị trường BDS, thị trường chứng khoán và tài chính Việt Nam.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ CTS: Công ty chứng khoán Công thương báo lãi quý II/2025 tăng gấp 8 lần, cổ phiếu bứt phá 46%
- ❖ TCB: Công ty bảo hiểm của Techcombank chính thức được cấp phép.
- ❖ HAH: Xếp dỡ Hải An dự chi 92 triệu USD để đóng 2 tàu tại Trung Quốc.

THỂ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	45,010.29	1.14%
NASDAQ Composite	21,020.02	0.61%
S&P 500	6,358.91	0.78%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,240.82	0.83%
Paris - Paris Delayed Price	7,850.43	1.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,061.49	0.42%
HANG SENG INDEX	25,538.07	1.62%
SSE Composite Index	3,582.30	0.01%
Osaka - Osaka Delayed Price	41,171.32	3.51%
KOSPI Composite Index	3,183.77	0.44%
S&P BSE SENSEX	82,726.64	0.66%
FTSE Singapore Index	4,231.28	0.55%
FTSE Malaysia KLCI	1,529.79	0.68%
PSEi INDEX	6,462.25	1.68%
SET Index	1,219.62	2.34%
ESTX 50 PR.EUR	5,343.40	1.00%
CBOE Volatility Index	15.37	-6.85%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,398.00	-1.20%
Giá dầu Brent	68.67	0.12%
Giá dầu WTI	65.44	-1.16%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

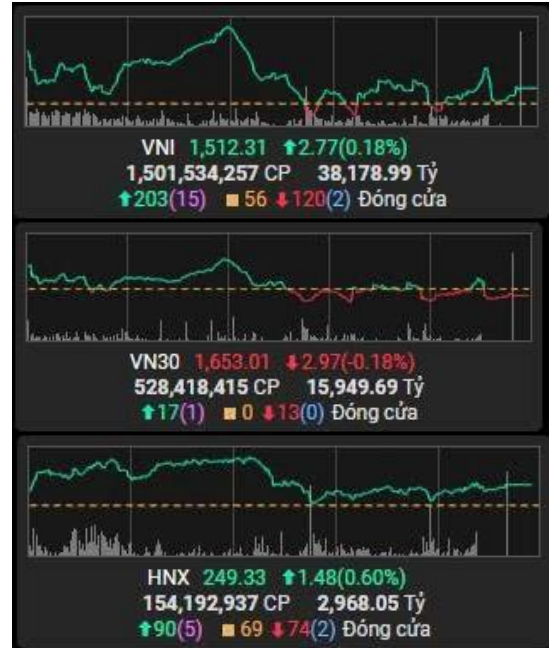
Kết thúc phiên giao dịch 23/7/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.18%, lên mức 1,512.31 điểm; HNX-Index tăng 0.6%, lên mức 249.33 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1501 triệu đơn vị, tăng 17.16% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 154 triệu đơn vị, tăng 2.91% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VPB, VJC, HDB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, VIC, 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 +6.95%) và hóa chất (CSV +6.87%; PHR +5.53%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bất động sản (VHM -3.46%; VIC -2.13%) và hàng dịch vụ công nghiệp (GEE -3.6%; HAH -1.65%).

Khối ngoại mua ròng với giá trị hơn 245 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã mua ròng lớn nhất là FRT (343 tỷ đồng), VPB (218 tỷ đồng) và HDB (112 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 138 tỷ đồng, tập trung tại CEO (82 tỷ đồng), SHS (49 tỷ đồng), MBS (23 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

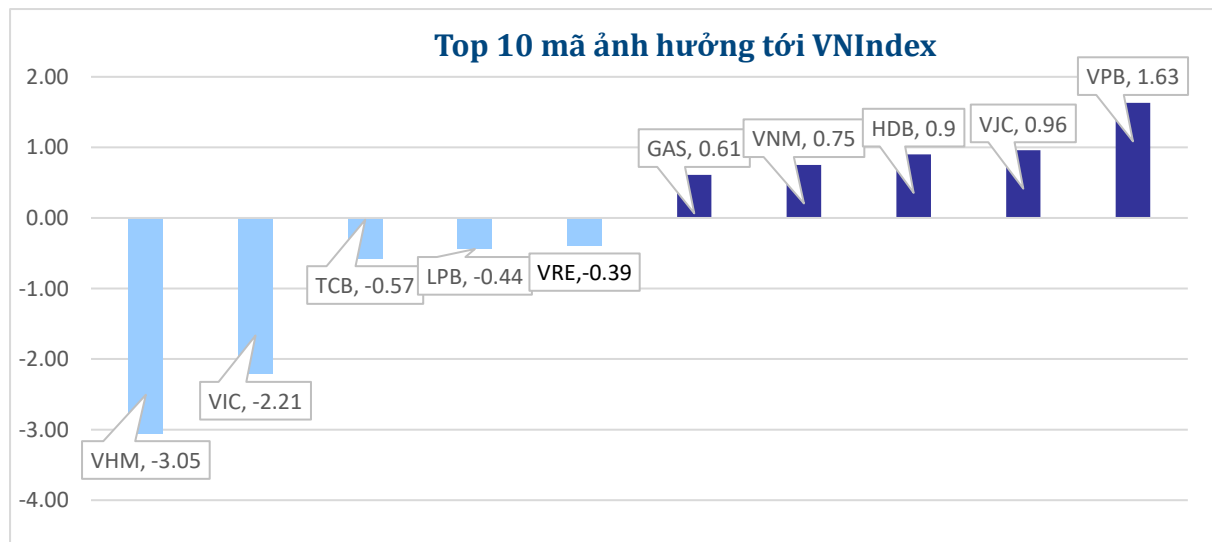
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,512.31	0.18%	2.77	1501.5	38,179.0	203	56	120
Vn30 - Index	1,653.01	-0.18%	-2.97	528.4	15,949.7	17	0	13
Vn100-Index	1,593.19	0.36%	5.79	1028.8	29,534.9	17	3	10
VNXAllshare	2,522.07	0.39%	9.84	1332.0	34,824.5	231	96	142
HNX - Index	249.33	0.60%	1.48	154.2	2,968.1	90	69	74
Upcom - Index	104.80	0.75%	0.78	78.6	1,021.7	171	97	101

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	38,178.99	14.65%	1,501.53	17.16%
HNX	2,968.05	9.85%	154.19	2.91%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

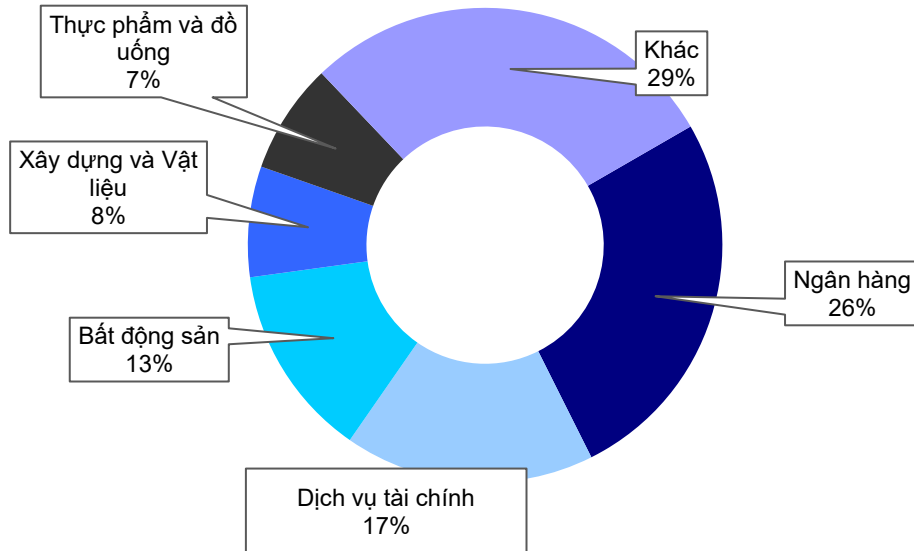


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	80.16	VPB	1,713.09	SSC	801.41%	CDC	7.00%	DRH	-4.08%
VPB	74.06	SSI	1,437.19	HTV	730.17%	PC1	6.99%	VHM	-3.46%
VIX	65.69	VIX	1,415.69	VSI	680.77%	VDS	6.98%	HAG	-3.33%
VND	45.41	SHB	1,175.97	LGC	625.00%	CTS	6.98%	HTI	-3.21%
SSI	44.38	HPG	1,153.35	DAT	553.94%	VJC	6.98%	ITC	-3.16%

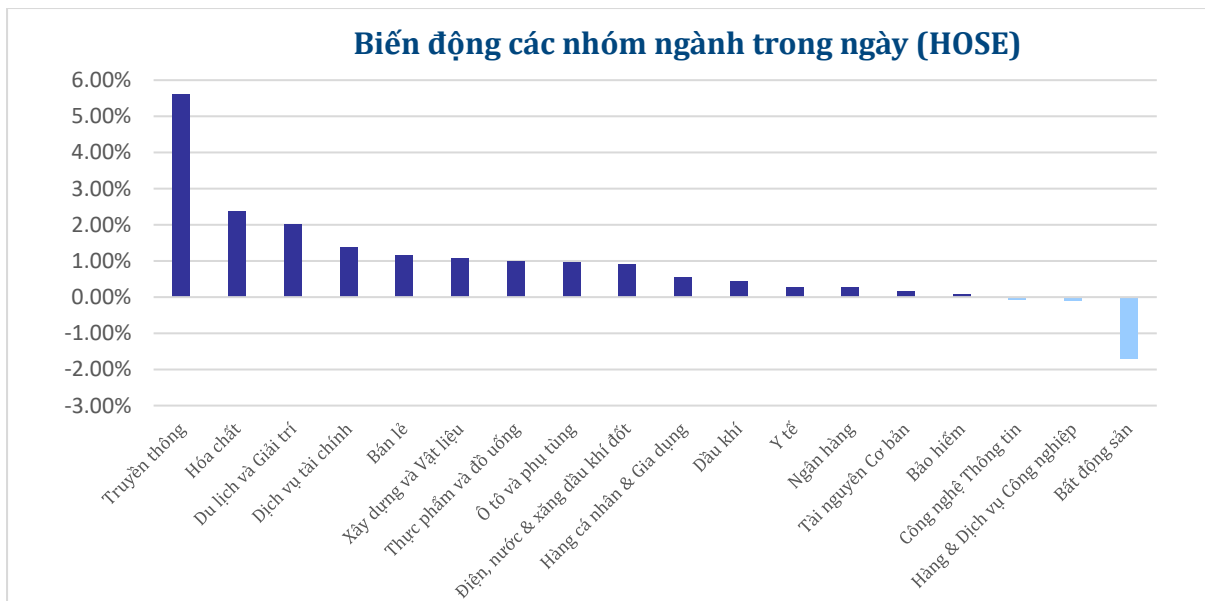


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



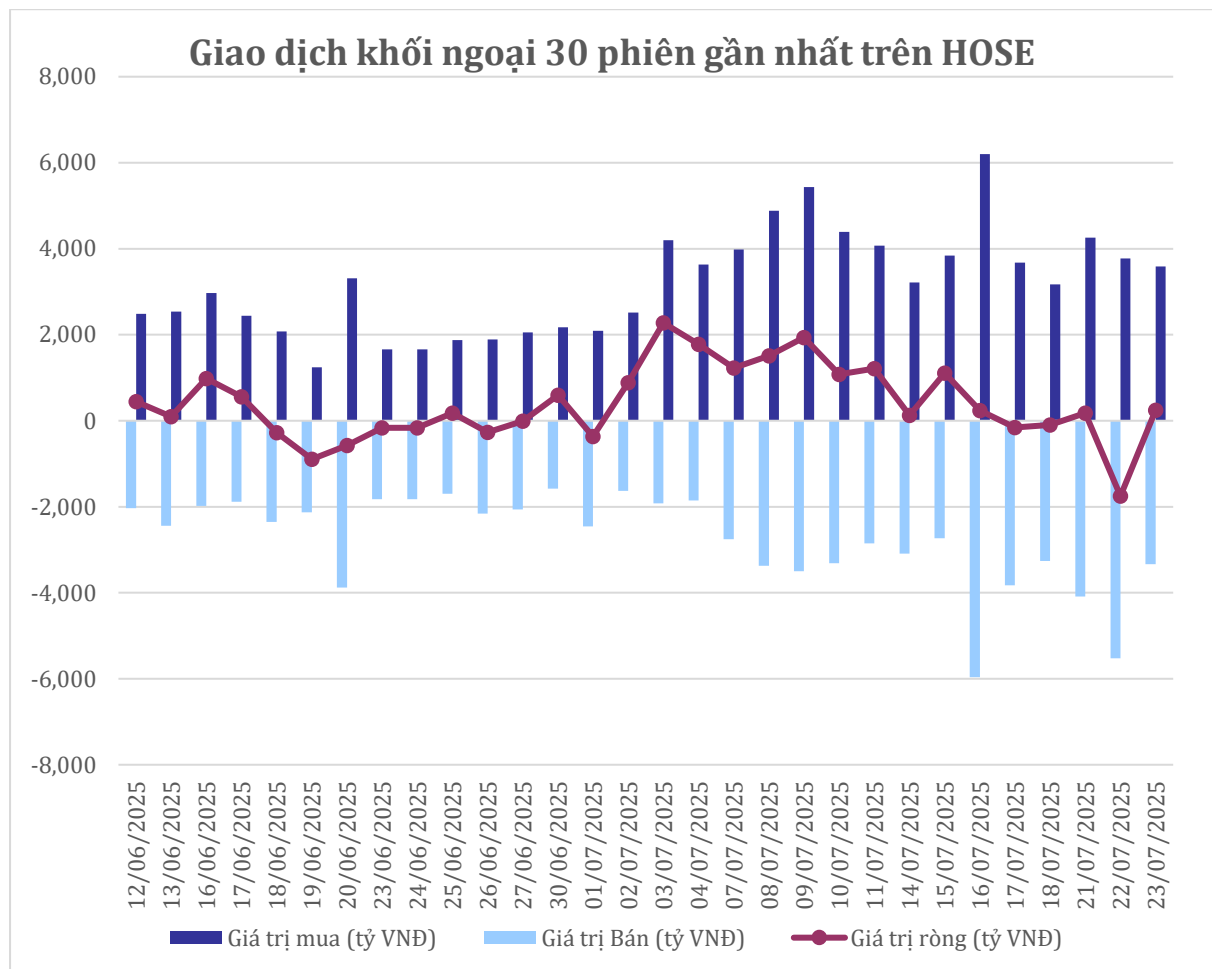
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
FRT	343.54	VIX	-238.44
VPB	218.96	SHB	-114.29
HDB	112.39	VHM	-100.49
VNM	105.76	DIG	-82.74
SSI	102.73	FPT	-82.19





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