



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tâm điểm thị trường quốc tế hôm qua là thông tin về lạm phát của Mỹ, theo đó chỉ số CPI tổng thể của nước này tăng trưởng 2.7%, thấp hơn so với kỳ vọng là 2.8%. Mặc dù vậy, CPI lõi lại tăng lên 3.1%, cao hơn dự báo là 3.0%. Nhìn chung các sai biệt này là khá nhỏ, và sự khác biệt gây ra do việc làm tròn các số liệu. Hiện tại các chuyên gia và nhà đầu tư vẫn đang chia rẽ trong việc đánh giá tác động của số liệu CPI này.
- ❖ Cùng phát biểu về kinh tế Mỹ, Giám đốc chi nhánh Richmond của Fed, ông Barkin ngày hôm qua cho biết các yếu tố bất định đối với nền kinh tế Mỹ đang giảm dần, khi các thỏa thuận thuế được thông qua và ký kết. Chỉ tiêu tại thị trường Mỹ vẫn vững vàng, là nền tảng quan trọng cho nền kinh tế tuy nhiên người tiêu dùng ngày càng cảm thấy mệt mỏi vì giá cả cao. Ông cũng cho là Fed đang ở vị thế hợp lý để điều tiết các diễn biến kinh tế.
- ❖ Tại Việt Nam, đánh giá về nền kinh tế các chuyên gia của tập đoàn Maybank Group cho biết khả năng cắt giảm lãi suất đang giảm dần. Điều này phù hợp với các phát biểu gần đây của Phó thủ tướng Hồ Đức Phớc và Thống đốc Nguyễn Thị Hồng cho thấy định hướng điều hành đang tập trung nhiều hơn vào vấn đề tỷ giá, khi VND đã mất giá khoảng 2.9% so với đầu năm và đang ở mức cao nhất trong năm.
- ❖ Bên cạnh đó, chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 230/NQ-CP theo đó tiếp tục nhấn mạnh mục tiêu tăng trưởng 8.3-8.5% trong năm nay cùng với lạm phát dưới 4.5%, và hàng loạt các giải pháp chính sách sẽ triển khai đến từ NHNN, Bộ tài chính và các đơn vị liên quan khác.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ ACB: Tắt toán xong lô trái phiếu 2,500 tỷ đồng
- ❖ SSI: Chứng khoán SSI muốn vay tối đa 18,000 tỷ đồng từ VietinBank
- ❖ VGI: Viettel Global sắp chi hơn 2.284 tỷ đồng trả cổ tức năm 2024
- ❖ CII: Hoàn tất phát hành gần 77 triệu cổ phiếu thưởng cho cổ đông

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	14.73	-9.35%
ESTX 50 PREUR	5,336.75	0.09%
SET Index	1,259.07	-0.48%
PSEi INDEX	6,289.85	0.57%
FTSE Malaysia KLCI	1,567.90	0.30%
FTSE Singapore Index	4,220.72	-0.28%
S&P BSE SENSEX	80,235.59	-0.46%
KOSPI Composite Index	3,189.91	-0.53%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,217.00	0.95%
SSE Composite Index	3,665.92	0.50%
HANG SENG INDEX	24,969.68	0.25%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,147.81	0.20%
Paris - Paris Delayed Price	7,753.42	0.71%
DAX	24,024.78	-0.23%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,445.76	1.13%
NASDAQ Composite	21,681.90	1.39%
Dow Jones Industrial Average	44,458.61	1.10%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,402.00	1.46%
Giá dầu Brent	66.11	-0.78%
Giá dầu WTI	63.15	-1.27%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

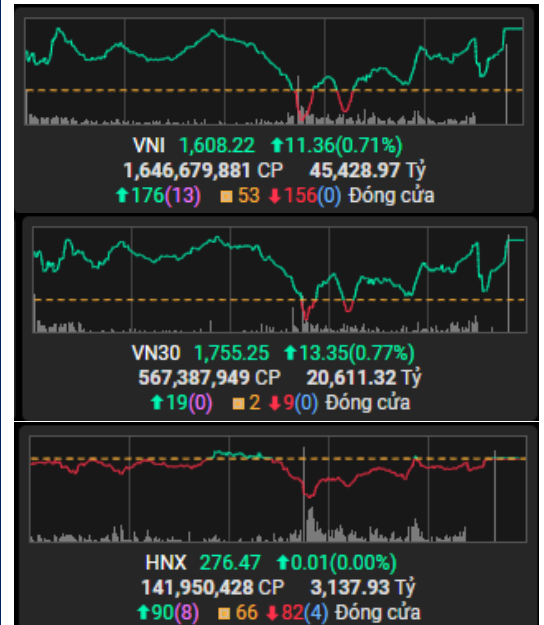
Kết thúc phiên giao dịch 12/8/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.71%, lên mức 1,608.22 điểm; HNX-Index tăng 0.01 điểm lên mức 276.47 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1646 triệu đơn vị, tăng 1.1% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 141 triệu đơn vị, giảm 25.65% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, BID, LPB, VCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 4 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, SSI, GEE 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 dầu khí (BSR +3.61%; PLX +1.45%) và xây dựng vật liệu (CII +6.79%; VGC +6.94%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bảo hiểm (MIG -2.09%; BMI -0.7%) và dịch vụ tài chính (SSI -2.0%; VND -2.23%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 691 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là FPT (171 tỷ đồng), VHM (155 tỷ đồng) và SSI (124 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 17 tỷ đồng tập trung tại CEO (13 tỷ đồng), IDC (5 tỷ đồng), SHS (5 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

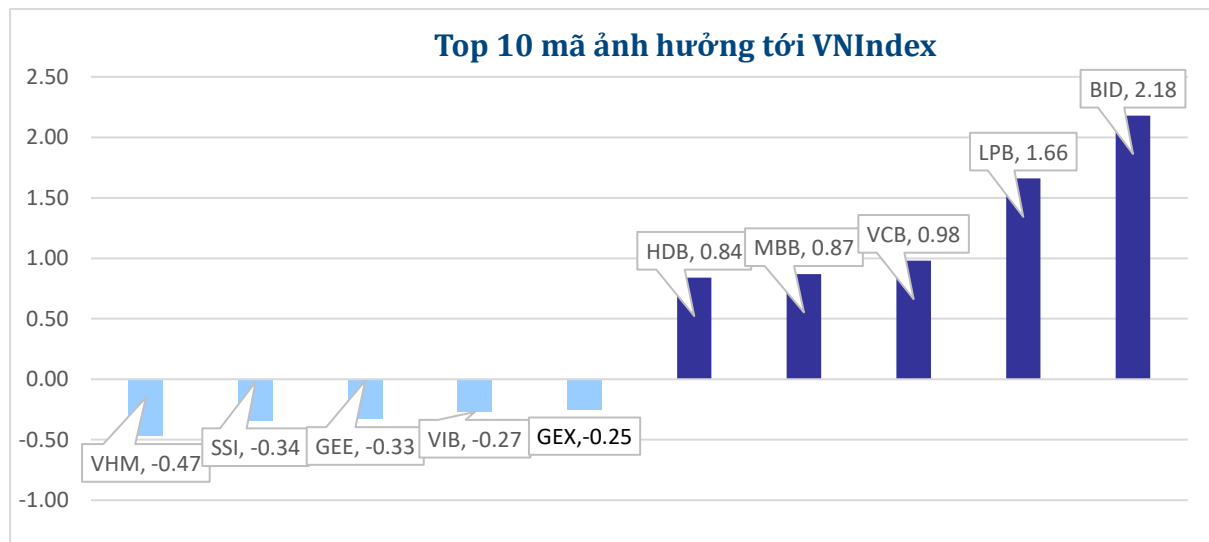
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,608.22	0.71%	11.36	1646.7	45,429.0	176	53	156
Vn30 - Index	1,755.25	0.77%	13.35	567.4	20,611.3	19	2	9
Vn100-Index	1,730.45	0.77%	13.18	1028.8	29,534.9	60	7	33
VNXAllshare	2,741.42	0.70%	19.00	1332.0	34,824.5	197	90	183
HNX - Index	276.47	0.00%	0.01	142.0	3,137.9	90	66	81
Upcom - Index	109.20	-0.05%	-0.05	119.6	1,668.8	163	106	111

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	45,428.97	0.34%	1,646.68	1.10%
HNX	3,137.93	-31.81%	141.95	-25.65%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

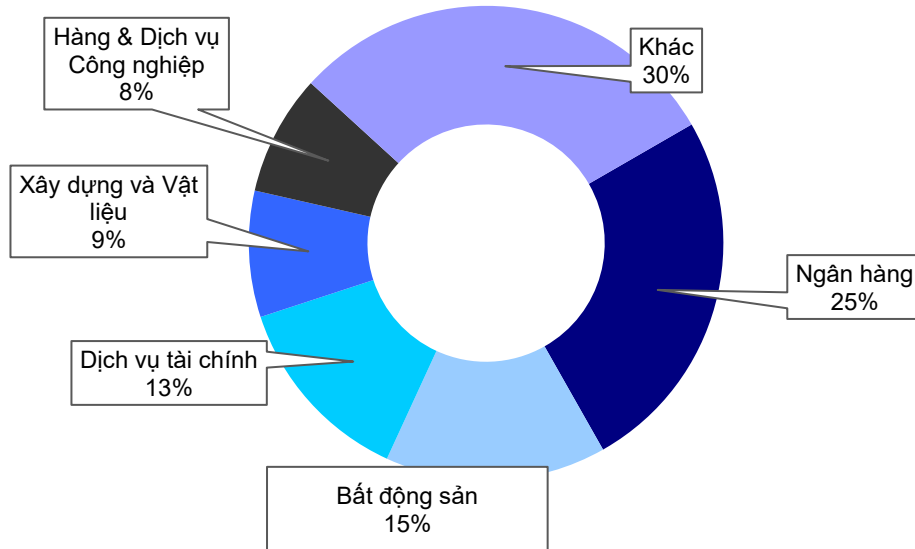


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HPG	84.41	HPG	2,414.37	TIX	2727.27%	HAH	6.96%	HBC	-3.07%
CII	72.79	MBB	1,819.46	RYG	2252.31%	POW	6.95%	CRC	-2.82%
SHB	70.12	SSI	1,734.15	NBB	1734.43%	VSC	6.95%	DC4	-2.62%
MBB	56.87	CII	1,420.10	L10	1579.13%	VGC	6.94%	VPK	-2.51%
SSI	46.76	SHB	1,334.49	FDC	1085.97%	KDH	6.88%	BCG	-2.31%

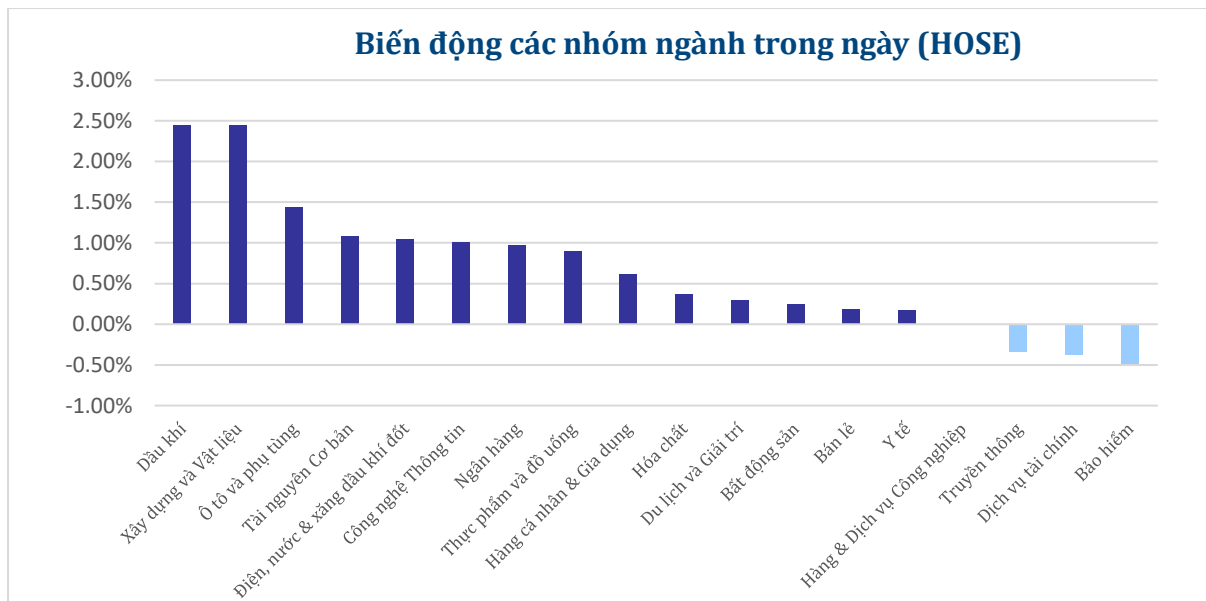


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



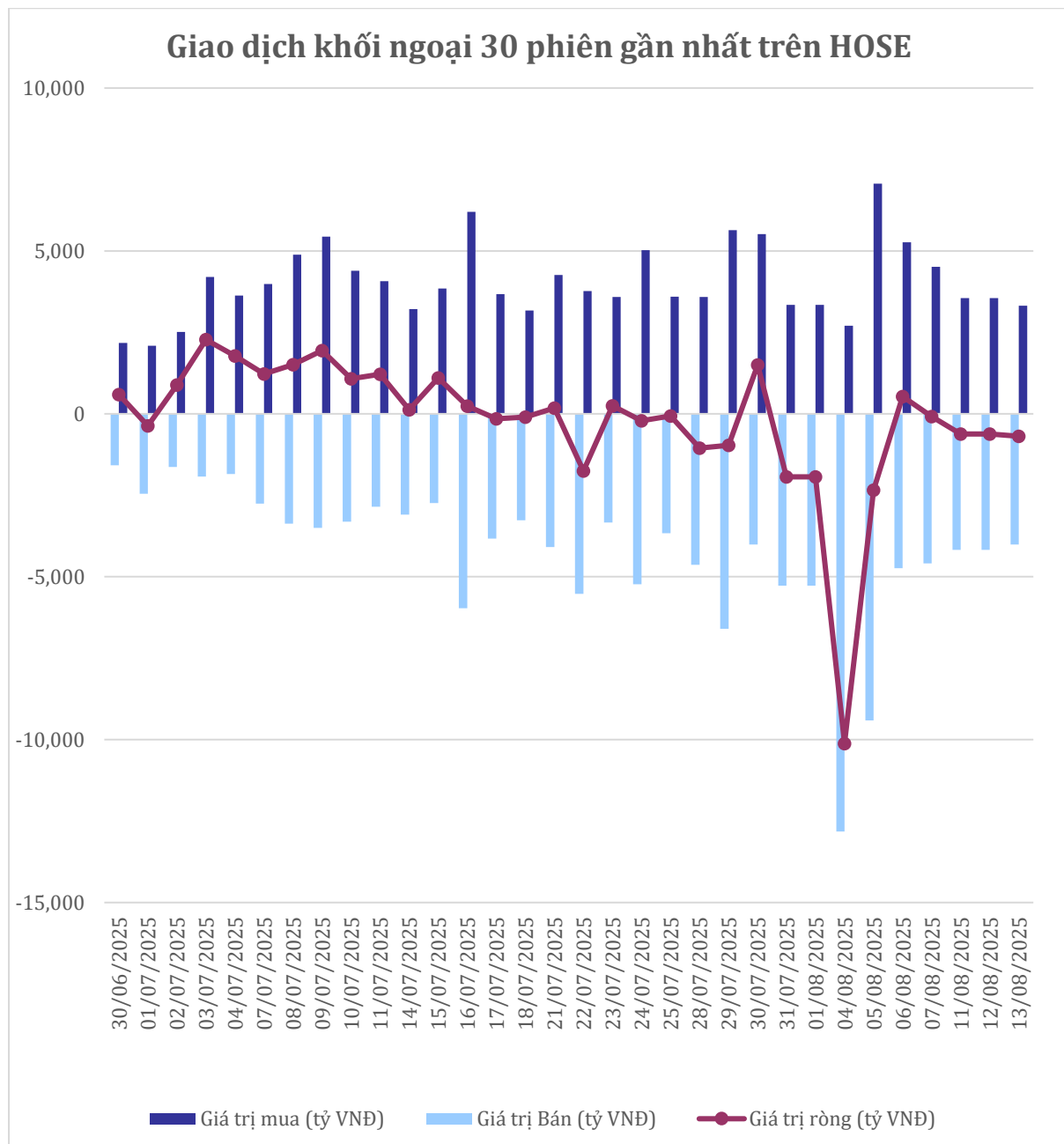
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	103.44	FPT	-171.30
STB	83.52	VHM	-155.48
POW	53.71	SSI	-124.93
CTG	49.49	HPG	-118.86
KDH	43.48	MWG	-92.72





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