



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Thị trường thế giới ngày hôm qua theo dõi sát sao các diễn biến nền kinh tế Mỹ, theo đó các nhà đầu tư trên thị trường đang đánh giá khả năng Fed cắt giảm lãi suất vào tháng Chín tới đây là khoảng 93.7%. Áp lực giảm lãi suất đã liên tục đến từ các số liệu kinh tế việc làm sụt giảm, cũng như từ các phát biểu của Tổng thống Trump và Bộ trưởng Tài chính Bessent. Mặc dù vậy, nhiều chuyên gia lo ngại việc cắt giảm lãi suất ngắn hạn sẽ tạo áp lực tăng trở lại cho lạm phát, vốn đang diễn biến phức tạp, cũng như tăng lãi suất dài hạn là tham chiếu cho các khoản vay dài như vay BDS.
- ❖ Trong bối cảnh cả nước đang hào hứng thi đua đạt các mục tiêu tăng trưởng kinh tế ngắn và trung, dài hạn, Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI) mới đây đã gửi văn bản đến Bộ Tài chính đề xuất bãi bỏ 16 ngành nghề và thu hẹp phạm vi 5 ngành nghề trong danh mục ngành, nghề đầu tư kinh doanh có điều kiện. Việc tiếp tục cởi bỏ các hạn chế có thể sẽ là một điểm cộng mới trong quá trình mở cửa nền kinh tế và đáp ứng các tiêu chí nâng hạng từ thị trường mới nổi lên cận biên của các tổ chức uy tín như FTSE, MSCI.
- ❖ Dự kiến có thể có dòng vốn hơn 1.1 tỷ USD giải ngân nếu Việt Nam thành công nâng hạng trong tháng Chín tới. Tuy nhiên, vẫn có quan ngại về vấn đề dư nợ trong nền kinh tế, cụ thể là rủi ro về đáo hạn trái phiếu doanh nghiệp vẫn còn cao trong tháng Tám này do sẽ có đáo hạn khoảng 36,000 tỷ đồng trong tháng, cao nhất của năm 2025, trong đó 1,200 tỷ có thể có rủi ro chậm trả lần đầu do được phát hành bởi các công ty BDS với hồ sơ tín nhiệm ở mức “Cực kỳ yếu”.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ MBB: Báo Hàn Quốc: MB Bank và Dunamu sẽ ra mắt sàn giao dịch tiền mã hóa đầu tiên tại Việt Nam
- ❖ VND: Chứng khoán VNDirect triệu tập ĐHĐCĐ bất thường.
- ❖ NVL: Novaland có thể hoàn nhập hơn 4,300 tỷ đồng từ dự án Lakeview City trong cuối năm nay.
- ❖ MWG: Bách Hóa Xanh vượt kế hoạch mở mới, Thế giới Di động đón cú hích kép hỗ trợ tăng trưởng trong nửa cuối năm.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	14.49	-1.63%
ESTX 50 PR.EUR	5,389.95	1.01%
SET Index	1,277.43	1.46%
PSEi INDEX	6,325.09	0.56%
FTSE Malaysia KLCI	1,586.60	1.19%
FTSE Singapore Index	4,272.76	1.23%
S&P BSE SENSEX	80,539.91	0.38%
KOSPI Composite Index	3,224.37	1.08%
Osaka - Osaka Delayed Price	43,274.67	1.30%
SSE Composite Index	3,683.46	0.48%
HANG SENG INDEX	25,613.67	2.58%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,165.23	0.19%
Paris - Paris Delayed Price	7,804.97	0.66%
DAX	24,185.59	0.67%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,466.58	0.32%
NASDAQ Composite	21,713.14	0.14%
Dow Jones Industrial Average	44,922.27	1.04%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,410.50	1.84%
Giá dầu Brent	65.63	-0.74%
Giá dầu WTI	62.77	-0.63%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

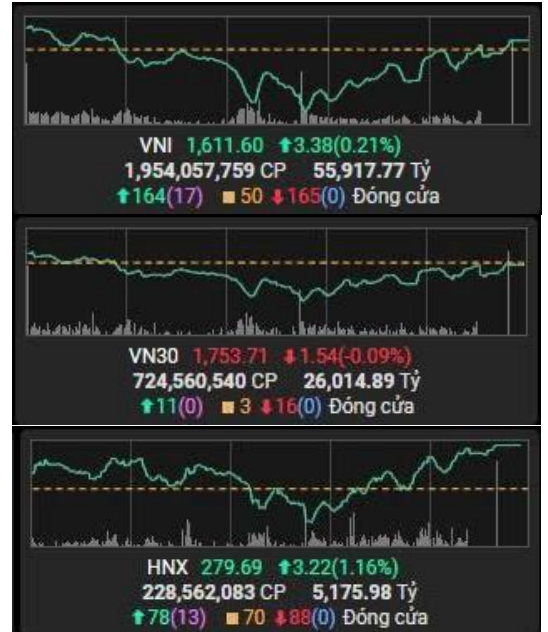
Kết thúc phiên giao dịch 13/8/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.21%, lên mức 1,611.60 điểm; HNX-Index tăng 1.16% lên mức 279.69 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1954 triệu đơn vị, tăng 1.1% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 228 triệu đơn vị, tăng 25.65% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, MBB, CTG, MSN là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 5 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VPB, VCB, FPT 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 +6.69%; PNC +5.26%) và bảo hiểm (BVH +6.93%; BMI +5.63%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (DGW -3.22%; PET -2.86%) và dầu khí (BSR -1.96%; PLX -1.30%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 1495 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là FPT (1077 tỷ đồng), SSI (193 tỷ đồng) và MWG (141 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 34 tỷ đồng tập trung tại CEO (93 tỷ đồng), PVS (49 tỷ đồng), LAS (5 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

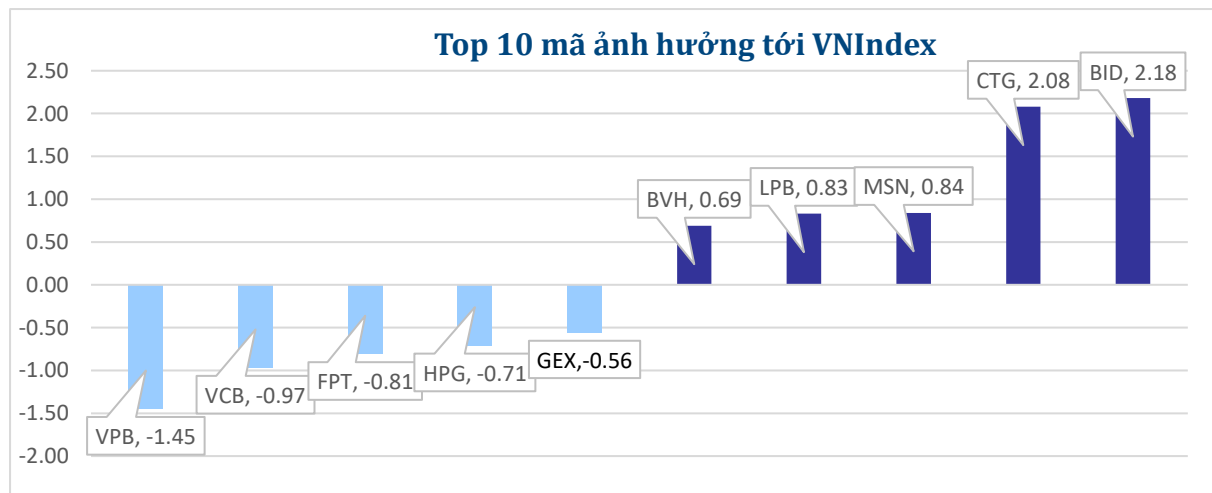
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,611.60	0.21%	3.38	1954.1	55,917.8	164	50	165
Vn30 - Index	1,753.71	-0.09%	-1.54	724.6	260,014.9	11	3	16
Vn100-Index	1,736.25	0.34%	5.80	1028.8	29,534.9	12	2	16
VNXAllshare	2,752.90	0.42%	11.48	1332.0	34,824.5	193	84	192
HNX - Index	279.69	1.16%	3.22	228.6	5,176.0	78	70	88
Upcom - Index	109.42	0.20%	0.22	119.9	1,615.3	166	92	125

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	55,917.77	23.09%	1,954.06	18.67%
HNX	5,175.99	64.95%	228.56	61.02%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

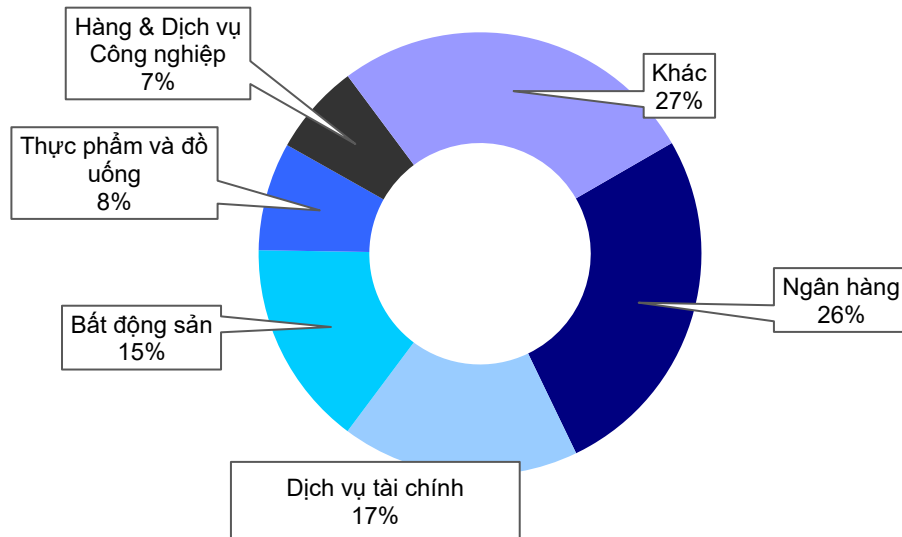


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)			
SHB	125.96	SSI	2,467.14	FUEMAVN D	880.22%	CMG	6.97%	GEX	-4.76%
MBB	80.14	SHB	2,417.35	NBB	643.47%	HDG	6.94%	DGW	-3.22%
HPG	79.87	FPT	2,359.45	DHM	574.57%	BVH	6.93%	PET	-2.86%
SSI	67.85	HPG	2,247.17	ASG	531.62%	CTS	6.91%	VPB	-2.70%
VIX	62.14	MSN	2,051.90	PHC	528.91%	NLG	6.89%	PAC	-2.52%

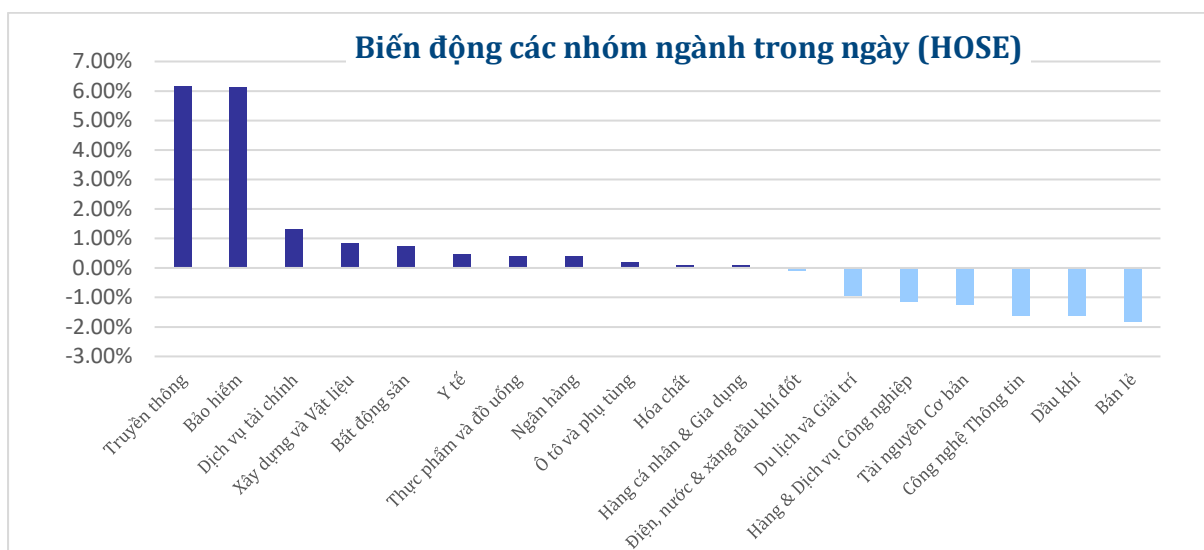


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



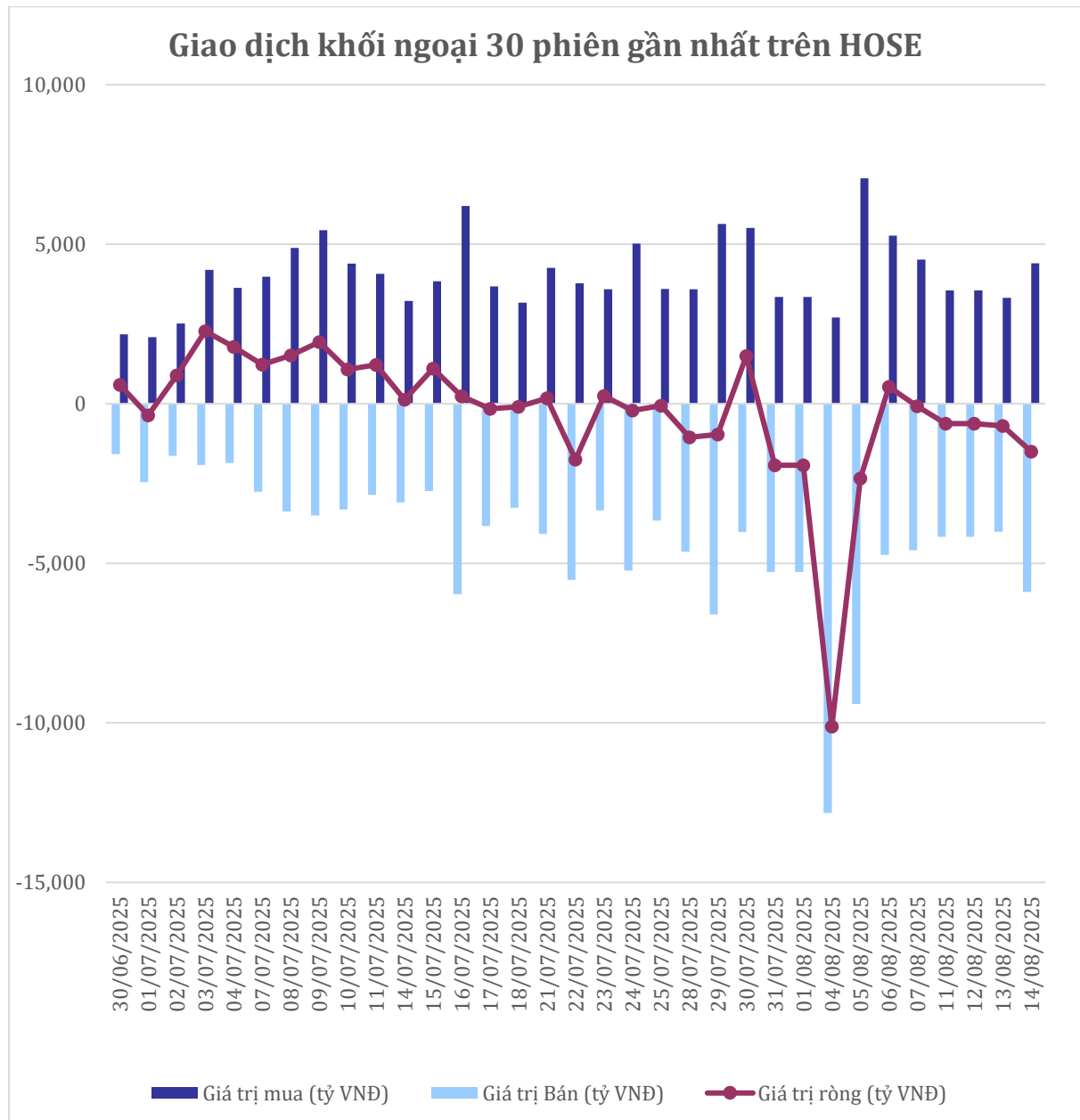
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
SHB	129.94	FPT	-1077.62
HCM	97.27	SSI	-193.04
CMG	96.45	MWG	-141.84
VPB	78.84	HPG	-106.31
MSN	70.54	FUEVFN	-97.70





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, Charm Vit Tower, Số 117 Trần Duy Hưng, Phường Yên Hòa, Thành Phố Hà Nội	Tầng 3, số 2 Bis Công Trường Quốc Tế, Phường Xuân Hòa, TP Hồ Chí Minh
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