



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Ngày hôm qua, chỉ số giá bán buôn tại Mỹ bất ngờ tăng 0.9% so với dự báo 0.2%. Việc tăng giá này trong bối cảnh CPI lõi của Mỹ cũng tăng 3.1% so với dự báo 3.0%, phản ánh việc thuế quan của ông Trump đang dần tác động lên mặt bằng giá cả trong nước. Goldman Sachs cũng dự báo doanh nghiệp và người tiêu dùng Mỹ sẽ gánh chịu khoảng ¾ chi phí thuế quan gia tăng. Mặc dù vậy, diễn biến chỉ số giá này chưa ảnh hưởng nhiều đến kỳ vọng Fed bắt đầu cắt giảm lãi suất trong kỳ họp tháng Chín tới đây.
- ❖ Ngày hôm qua, NHNN công bố thông tư số 23 theo đó cho phép các ngân hàng tham gia tái cơ cấu các ngân hàng 0đ (cụ thể là VCB, MBB, HDB và VPB) được phép giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc. Dự kiến sẽ có khoảng 40-50 nghìn tỷ VND dôi dư ra từ số dư các ngân hàng trên cho phép giảm áp lực huy động và tăng khả năng cho vay. Thị trường đánh giá thông tin trên khá tích cực, với các cổ phiếu ngân hàng dẫn sóng tăng mạnh ngày hôm qua. Mặc dù vậy, vẫn có tiếng nói cảnh báo đối với kinh tế Việt Nam, theo đó đại diện WiGroup cho rằng việc tăng trưởng của Việt Nam thời gian qua đã cho thấy đà phục hồi rõ nét, tuy nhiên vẫn có áp lực từ biến động toàn cầu đồng thời việc mở rộng tín dụng, gỡ bỏ mức trần cần đi kèm với kiểm soát và duy trì ổn định vĩ mô để tránh rủi ro về lạm phát và bong bóng tài sản.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ VCG: Liên danh Vinaconex tham gia đấu thầu gói 1,200 tỷ đồng xây cao tốc Hòa Bình - Mộc Châu.
- ❖ NTL: Lideco tăng tốc dự án 1,500 tỷ đồng tại 'đất vàng' Dịch Vọng, mục tiêu khởi công trong năm 2025.
- ❖ CMG: Ông lớn CMC và Samsung hợp tác phát triển siêu trung tâm dữ liệu 1 tỷ USD tại Việt Nam
- ❖ 10. GEE: Ngày 21/8 chốt danh sách cổ đông để chi tạm ứng cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền mặt với tỷ lệ 30%, tương ứng mỗi cổ phiếu nhận 3,000 đồng. Thời gian thanh toán dự kiến vào ngày 10/9/2025.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	14.83	2.35%
ESTX 50 PREUR	5,436.65	0.90%
SET Index	1,266.67	-0.84%
PSEi INDEX	6,291.85	-0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,581.05	-0.35%
FTSE Singapore Index	4,256.52	-0.38%
S&P BSE SENSEX	80,597.66	0.07%
KOSPI Composite Index	3,225.66	0.04%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,649.26	-1.45%
SSE Composite Index	3,666.44	-0.46%
HANG SENG INDEX	25,519.32	-0.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,177.24	0.13%
Paris - Paris Delayed Price	7,870.34	0.84%
DAX	24,377.50	0.79%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,468.54	0.03%
NASDAQ Composite	21,710.67	-0.01%
Dow Jones Industrial Average	44,911.26	-0.02%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,380.70	0.66%
Giá dầu Brent	66.89	1.92%
Giá dầu WTI	63.90	2.00%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 15/8/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.81%, lên mức 1,640.69 điểm; HNX-Index tăng 1.95% lên mức 285.15 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1818 triệu đơn vị, giảm 6.94% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 184 triệu đơn vị, giảm 19.15% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VCB, VPB, MBB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 12 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, GVR, FPT, MSN 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 ngân hàng (HDB +6.91%; VPB +6.94%) và bảo hiểm (BVH +6.65%; BIC +6.86%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là hóa chất (PHR -2.82%; GVR -1.68%) và truyền thông (PNC -4.67%; YEG -2.19%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 2395 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là HPG (423 tỷ đồng), FPT (374 tỷ đồng) và SSI (291 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 24 tỷ đồng tập trung tại SHS (33 tỷ đồng), IDC (24 tỷ đồng), NTP (14 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

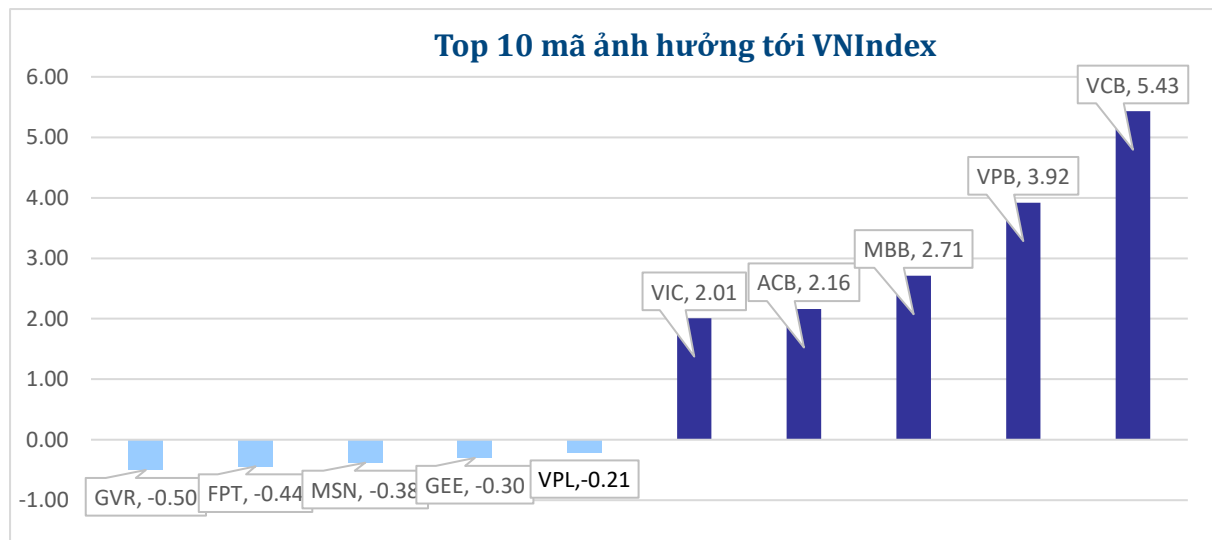
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,640.69	1.81%	29.09	1818.4	52,754.6	156	51	170
Vn30 - Index	1,793.78	2.28%	40.07	802.1	28,535.7	22	0	8
Vn100-Index	1,777.05	2.35%	40.80	1028.8	29,534.9	17	4	9
VNXAllshare	2,814.65	2.24%	61.75	1332.0	34,824.5	197	67	203
HNX - Index	285.15	1.95%	5.46	184.8	4,098.3	109	46	76
Upcom - Index	109.95	0.48%	0.53	112.3	1,810.0	139	117	126

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	52,754.57	-5.66%	1,818.45	-6.94%
HNX	4,098.33	-20.82%	184.78	-19.15%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

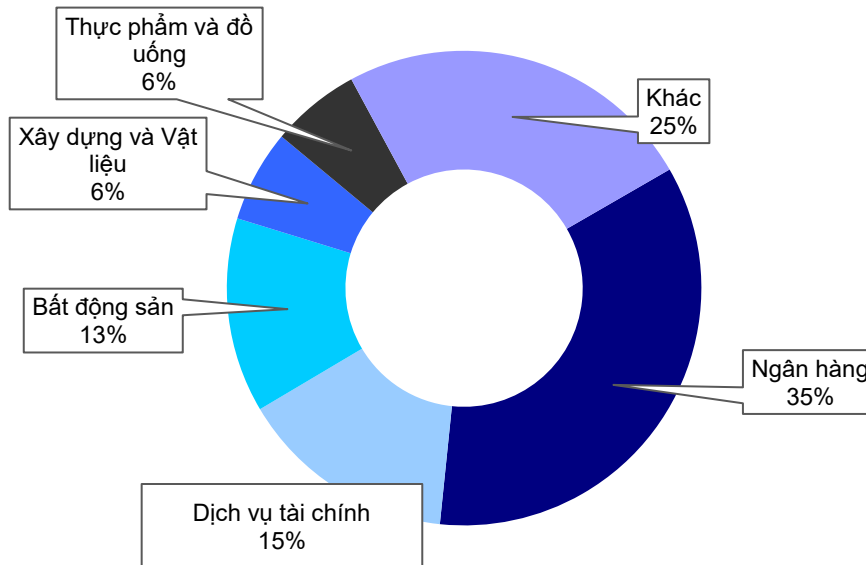


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	SSI	DSN	VJC	DCL
MBB	SHB	SBA	MBB	VOS
HPG	HPG	FUCTVGF3	HDG	GIL
SSI	VPB	NHT	ACB	FRT
VIX	HDB	PGD	VPB	VGC

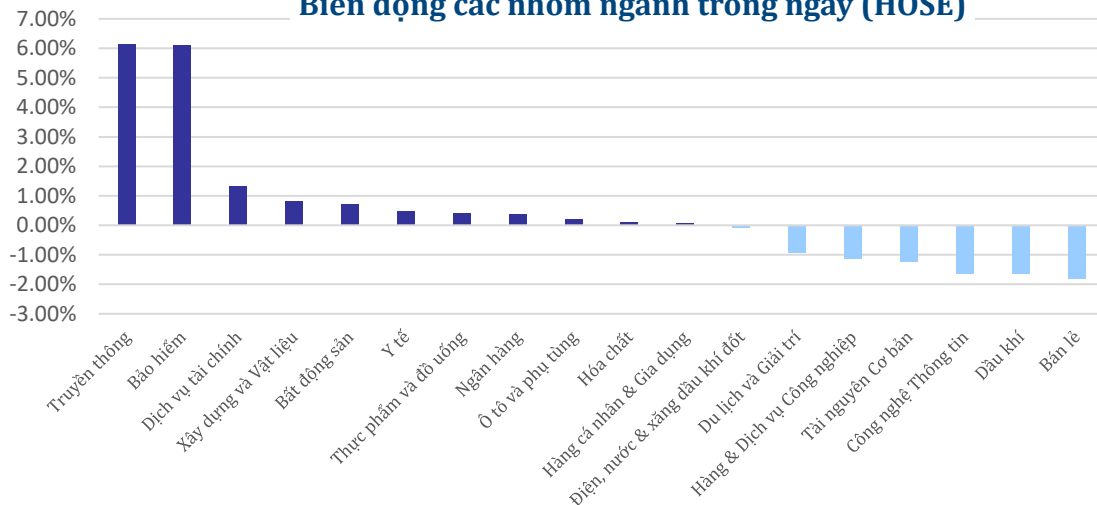


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



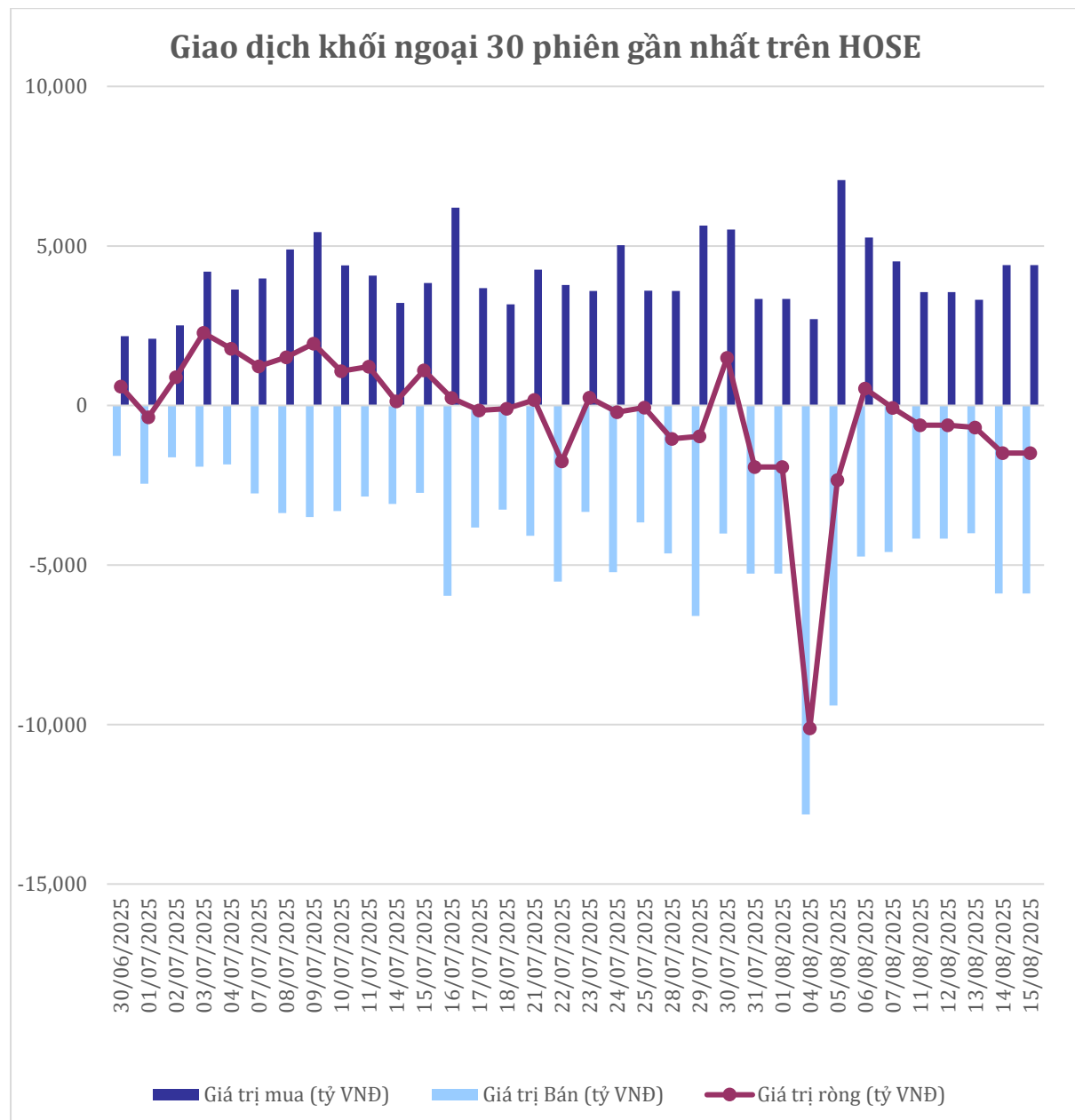
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VJC	200.27	HPG	-423.38
VPB	82.45	FPT	-374.95
VIX	66.65	SSI	-291.81
CMG	50.44	CTG	-225.70
PDR	49.30	MSN	-208.63





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 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