



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Trong biên bản cuộc họp định kỳ cuối tháng Bảy vừa công bố hôm qua, các quan chức Fed cho thấy quan điểm chủ đạo của tổ chức này về các vấn đề kinh tế. Theo đó đa số quan chức Fed vẫn lo ngại về tình hình lạm phát trong nước, cũng như tác động làm tăng mặt bằng giá cả của thuế quan của ông Trump. Diễn biến này làm gia tăng khả năng Fed tiếp tục duy trì mức lãi suất hiện tại, thay vì cắt giảm như thị trường đang dự đoán. Bên cạnh đó, hội nghị thường niên của Fed tại Jackson Hole diễn ra vào cuối tuần này cũng sẽ cho chúng ta biết nhiều hơn về đường hướng của tổ chức này trong thời gian tới.
- ❖ Các chuyên gia kinh tế thế giới đánh giá Việt Nam đang ở ngã rẽ quan trọng trong việc thu hút FDI, khi tổng FDI đăng ký tính từ đầu năm 2025 đạt 21.5 tỷ USD, cao nhất trong các giai đoạn nửa đầu năm tính từ 2009. Giá trị thương hiệu quốc gia của Việt Nam hiện cũng được Brand Finance đánh giá xếp thứ 32 toàn cầu, tăng so với vị trí 47 cách đây một thập kỷ. Như vậy Việt Nam đang có điều kiện thuận lợi để có thể tạo ra những bước nhảy vọt về kinh tế, thông qua việc thu hút có lựa chọn FDI cũng như tạo ra các tác động lan tỏa cho các ngành SX KD trong cả nước.
- ❖ Cũng theo Fiin Group, dự kiến sẽ có khoảng 155.9 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp cần thanh toán trong 5 tháng cuối năm 2025. Đây là khối lượng lớn, có tiềm năng tạo ra những biến động về thanh khoản cục bộ trên thị trường. Ngược lại, việc thị trường trái phiếu doanh nghiệp liên tục gia tăng về quy mô và thanh khoản là một dấu hiệu tích cực trong xu hướng phát triển của thị trường tài chính Việt Nam nói riêng và nền kinh tế Việt Nam nói chung.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ BWE: Tổng Công ty Nước - Môi trường Bình Dương (Biwase) chuyển nhượng toàn bộ vốn một công ty con, thu 166.4 tỷ đồng
- ❖ CII: CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật Thành phố Hồ Chí Minh chính thức kết thúc đợt chào bán trái phiếu chuyển đổi ra công chúng với giá trị 2 ngàn tỷ đồng
- ❖ MWG: Bách hóa Xanh 'Bắc tiến', EraBlue IPO tại Indonesia
- ❖ VGC: Viglacera khởi công KCN Trấn Yên GD1 và KCN Dốc Đá Trắng

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.69	0.77%
ESTX 50 PREUR	5,470.95	-0.22%
SET Index	1,248.13	1.00%
PSEi INDEX	6,277.87	0.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,588.21	-0.13%
FTSE Singapore Index	4,219.54	0.08%
S&P BSE SENSEX	81,857.84	0.26%
KOSPI Composite Index	3,130.09	-0.68%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,888.55	-1.51%
SSE Composite Index	3,766.21	1.04%
HANG SENG INDEX	25,165.94	0.17%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,288.14	1.08%
Paris - Paris Delayed Price	7,973.03	-0.08%
DAX	24,276.97	-0.60%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,395.78	-0.24%
NASDAQ Composite	21,172.86	-0.67%
Dow Jones Industrial Average	44,938.31	0.04%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,389.50	2.30%
Giá dầu Brent	67.02	1.87%
Giá dầu WTI	62.91	1.85%



- ❖ HPG: Hòa Phát khởi công dự án khu nhà ở công nhân, nhà ở xã hội gần 5,000 tỷ đồng

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

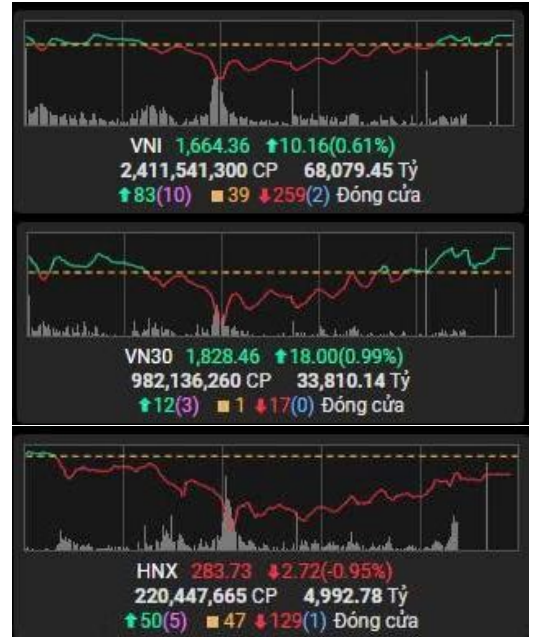
Kết thúc phiên giao dịch 20/8/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.61%, lên mức 1,664.36 điểm; HNX-Index giảm 0.95% xuống mức 283.73 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 2411 triệu đơn vị, tăng 24.75 % so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 220 triệu đơn vị, tăng 15.96% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VHM, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 15 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, HPG, 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 bất động sản (KBC +6.93%; VHM +5.43%) và dầu khí (BSR +6.83%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là truyền thông (YEG -5.00%; ADG -2.90%) và bảo hiểm (BMI -5.13%; BIC -3.64%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 436 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là MWG (329 tỷ đồng), KDH (180 tỷ đồng) và HPG (161 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại mua ròng 206 tỷ đồng tập trung tại SHS (240 tỷ đồng), CEO (17 tỷ đồng), L14 (3 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

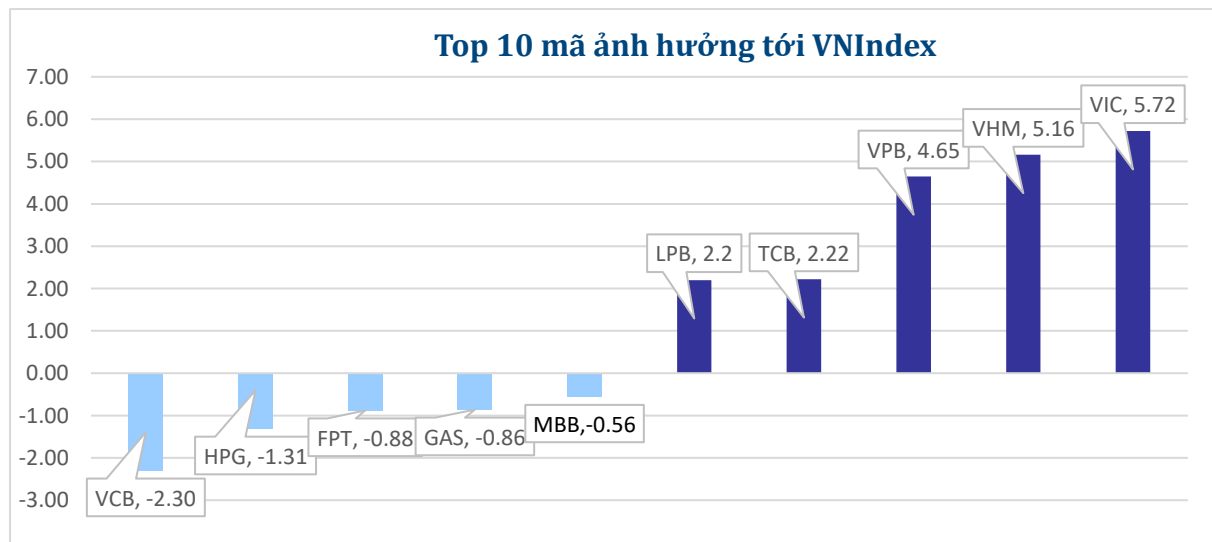
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,664.36	0.61%	10.16	2411.5	68,079.4	83	39	259
Vn30 - Index	1,828.46	0.99%	18.00	982.1	33,810.1	12	1	17
Vn100-Index	1,817.60	0.73%	13.21	1028.8	29,534.9	25	3	72
VNXAllshare	2,871.74	0.52%	14.95	1332.0	34,824.5	93	53	317
HNX - Index	283.73	-0.95%	-2.72	220.4	4,992.8	50	47	129
Upcom - Index	109.68	-0.09%	-0.10	123.4	1,786.5	107	95	162

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	68,079.45	25.14%	2,411.54	24.75%
HNX	4,992.78	17.61%	220.45	15.96%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

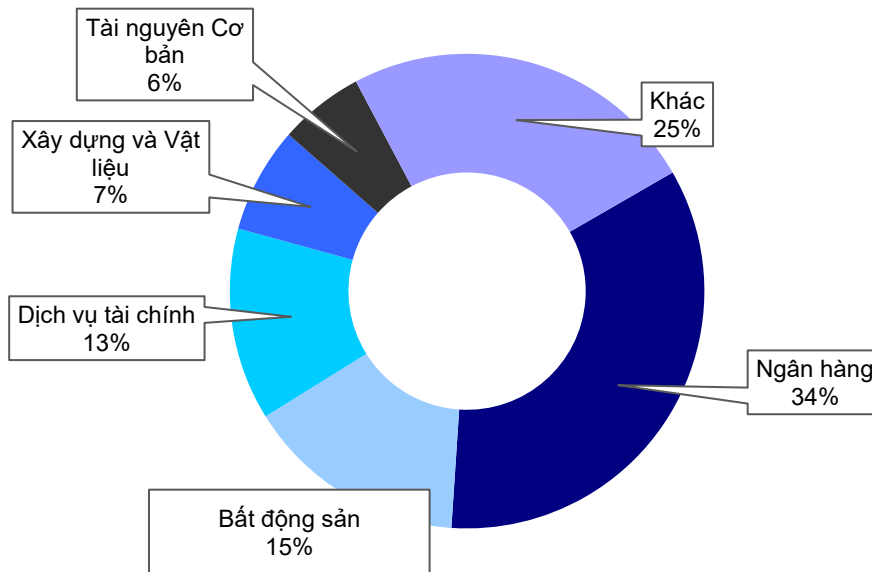


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VPB	VRC	KBC	PET
VPB	SHB	HAS	OGC	EVG
HPG	HPG	MHC	HAR	NHA
MBB	TCB	TDW	LPB	HDG
VIB	SSI	TVS	VPB	PC1

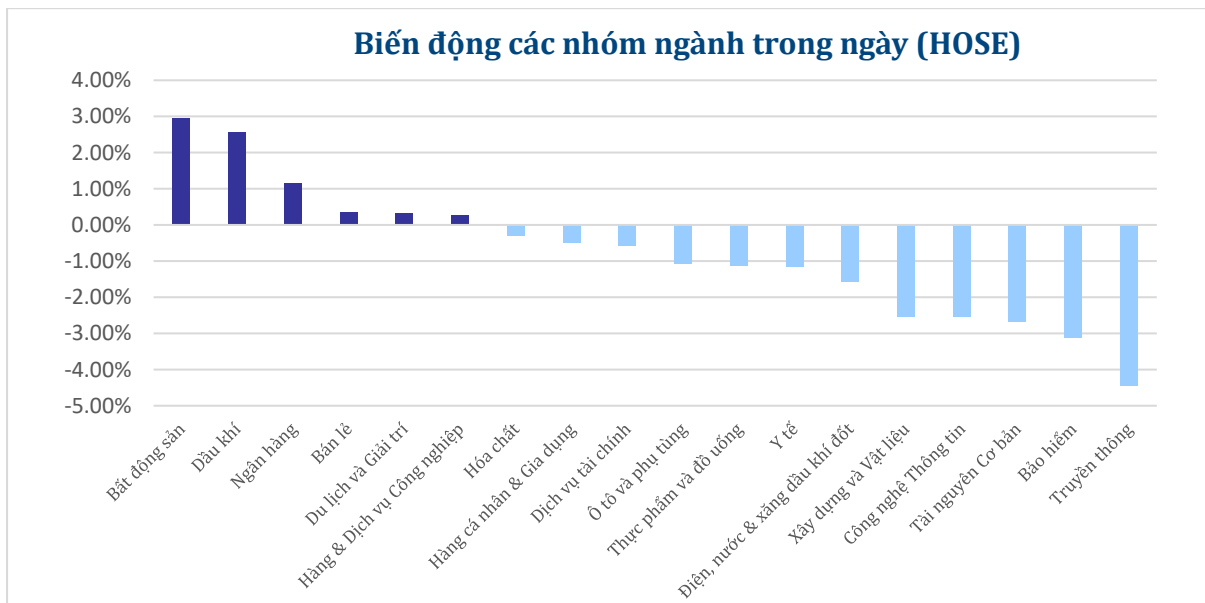


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



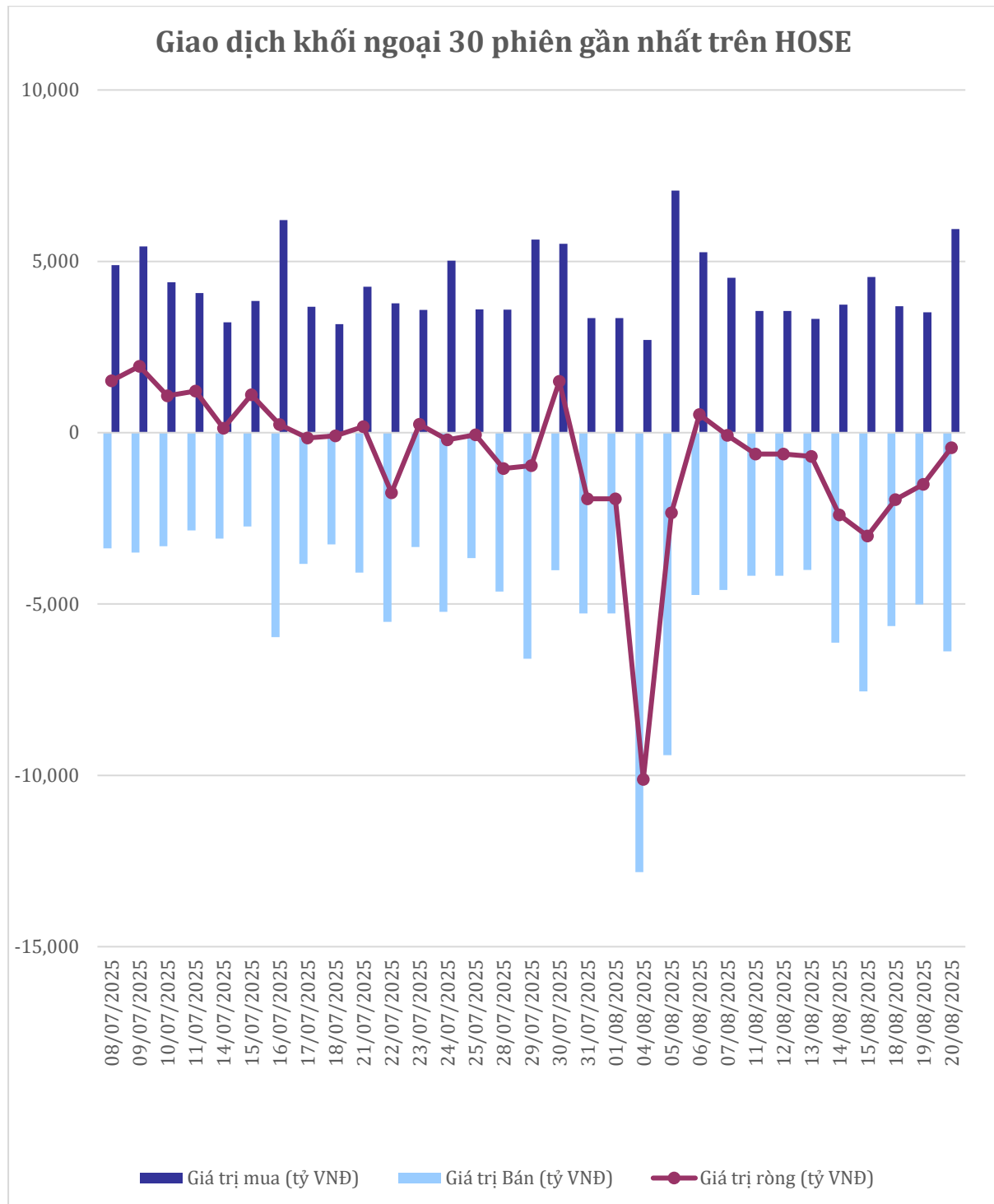
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	206.51	VPB	-536.68
VIX	201.67	FPT	-179.14
VSC	144.95	CII	-146.86
MBB	142.24	VND	-132.91
DXG	88.20	HPG	-108.73





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