

NGÀY 04/08/2025

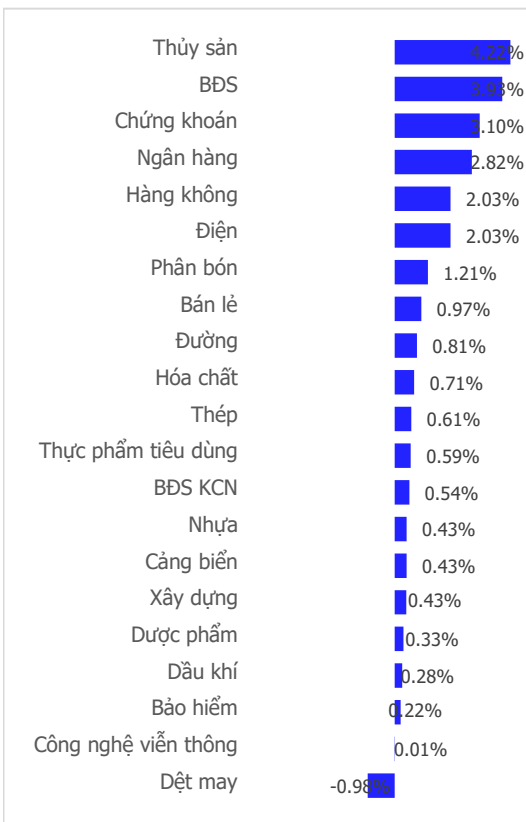
TRỞ LẠI ĐÀ TĂNG HAY CHỈ LÀ CÁI CỜ ĐỂ THIẾT LẬP MÔ HÌNH 2 ĐỈNH?

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,528.19	2.21%
KLGD (triệu CP)	1,376.62	-5.23%
Giá trị (tỉ)	42,652.65	8.74%
HNXIndex	268.34	1.29%
KLGD (triệu CP)	163.28	-14.42%
Giá trị (tỉ)	3,258.22	-15.58%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	2,704.37	213.93
Bán (tỉ)	12,821.83	141.52
GT ròng (tỉ)	-10,117	72

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



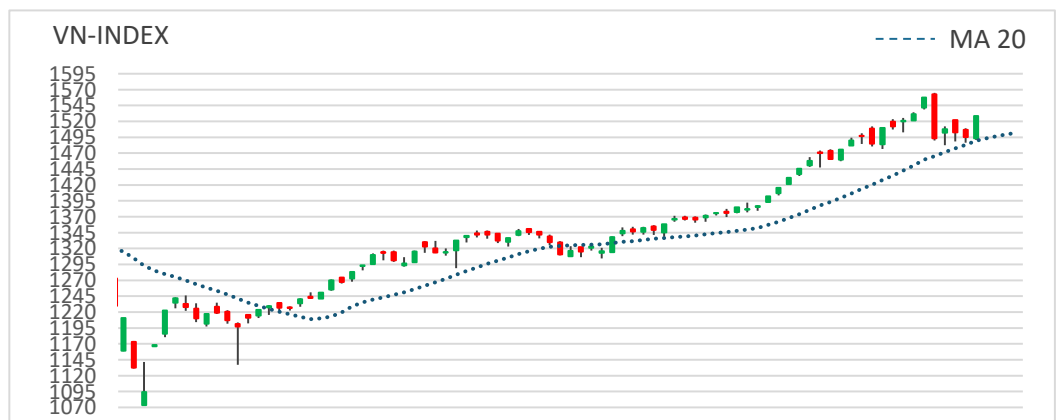
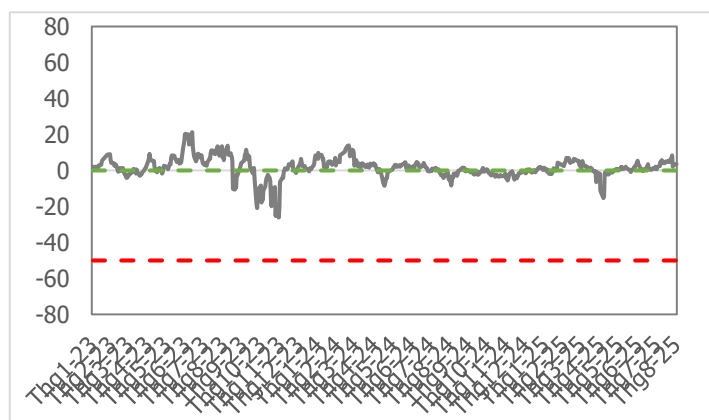
Điểm nhấn giao dịch

- Ngày giao dịch đầu tiên trong tuần, thị trường duy trì đà tích cực và dường như được bơm thêm hưng phấn khi lực cầu nhập cuộc mạnh mẽ, đưa VN-Index lấy lại phân nửa thân nền của phiên giảm hơn 64 điểm và đóng cửa cao nhất phiên. Không chỉ dừng lại ở một số mã cổ phiếu đơn lẻ, phiên chiều chứng kiến sức lan tỏa mạnh mẽ của dòng tiền và sắc xanh xuất hiện dày đặc hơn ở cả những mã cổ phiếu từng ngụp lặn dưới vùng giá đỏ trong phiên sáng. Bên cạnh VIC và VHM, những bluechip nhóm "cổ phiếu vua" cũng đóng góp rất tích cực cho chỉ số chung như TCB, VCB và CTG. Ở chiều ngược lại, không xuất hiện chướng ngại vật nào đáng chú ý có khả năng ngăn cản đáng kể tới đà phục hồi. Độ mở thị trường bao trùm bởi sắc xanh với số mã tăng điểm (242 mã) áp đảo so với số mã giảm điểm (89 mã) và thanh khoản khớp lệnh có dấu hiệu suy giảm, -14.7% so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 04/08/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,528.19 điểm, tăng 32.98 điểm (+2.21%).
- Thị trường tăng điểm nhưng thiếu mất yếu tố hỗ trợ từ thanh khoản khi khối lượng khớp lệnh có dấu hiệu sụt giảm, -10.9% so với phiên trước đó và -14.7% so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 1,377 triệu cổ phiếu (-5.23%), tương đương giá trị đạt 42,653 tỷ đồng (+8.74%).
- Không còn tập trung vào một vài nhóm cổ phiếu đơn lẻ, dòng tiền lan tỏa mạnh mẽ và độ mở bao trùm bởi sắc xanh với 20/21 nhóm ngành tăng điểm. Thủy sản (+4.22%), Bất động sản (+3.93%) và Chứng khoán (+3.10%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Dệt may (-0.98%) là nhóm ngành duy nhất chịu áp lực điều chỉnh.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng thỏa thuận lượng lớn cổ phiếu VIC trong phiên hôm nay và tổng giá trị bán ròng tại thời điểm kết phiên đạt -10,117 tỷ đồng. GEX +151 tỷ đồng, NVL +99 tỷ đồng, VIX +87 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VIC -9,817 tỷ đồng, SSI -394 tỷ đồng, VHM -161 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

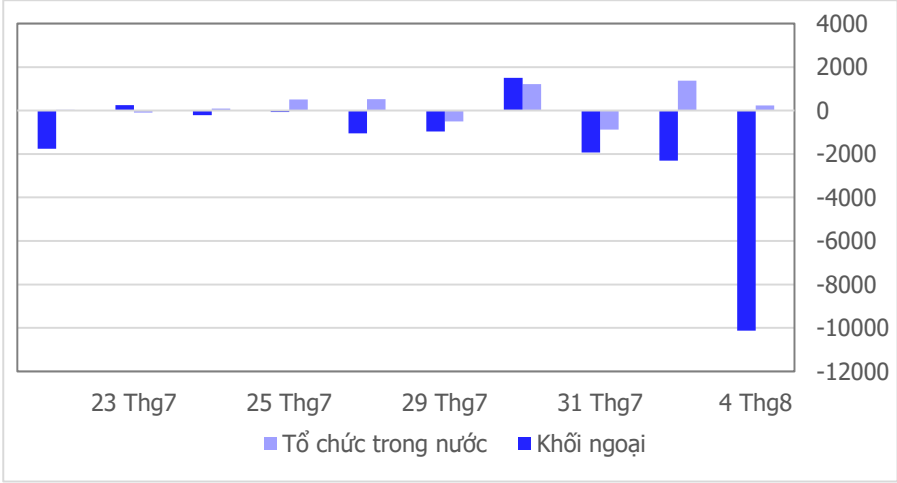
Quan điểm thị trường

- VN-Index có phiên tăng mạnh về điểm số trong ngày giao dịch đầu tuần hôm nay. Phiên tăng hôm nay được hỗ trợ bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, chủ yếu tập trung ở rổ VN30 (SHB, TPB, VJC, VIC, CTG, TCB,...). Biên độ tăng điểm khá mạnh, nhưng điểm trừ đáng chú ý là thanh khoản sụt giảm đáng kể. Khối lượng khớp lệnh có phiên thứ 2 thấp hơn mức bình quân 20 phiên (-14.7%) và là phiên thấp nhất trong gần một tháng trở lại đây. Phiên hôm nay tăng mạnh về điểm số, nhưng chưa được sự xác nhận của thanh khoản nên chưa phải là một phiên tích cực giúp thị trường lấy lại xu hướng lạc quan. Thay vào đó, chúng tôi vẫn thiên về phiên tăng kỹ thuật nhiều hơn và khả năng năng nhip hồi này còn có thể kéo VN-Index tiến tới mốc 1,536 điểm trong phiên tới. Vì vậy, chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng, chưa vội quay lại vị thế mua mới, đồng thời cần bán hạ tiếp tỷ trọng cổ phiếu khi VN-Index tiến tới mốc 1,536 điểm.

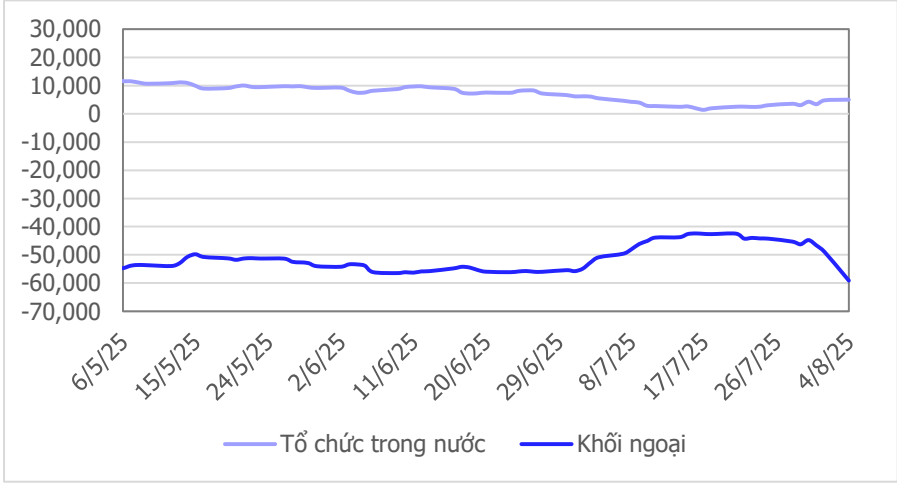
Tâm lý thị trường



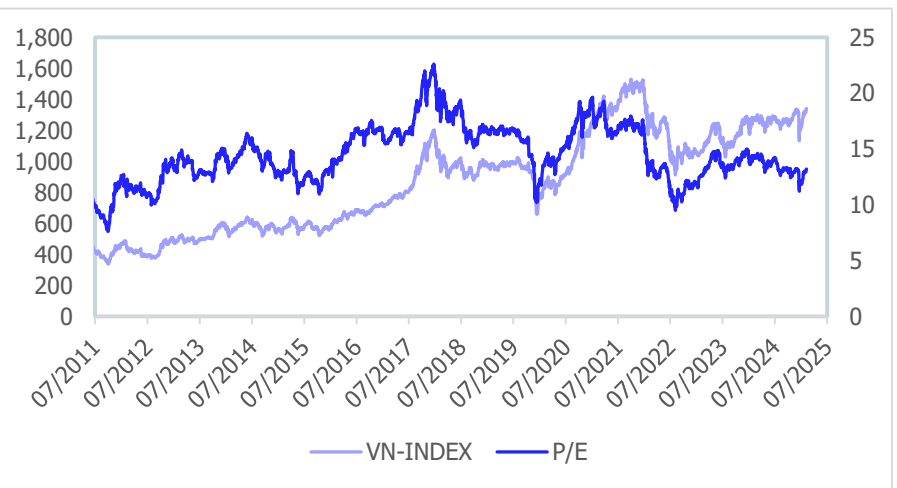
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



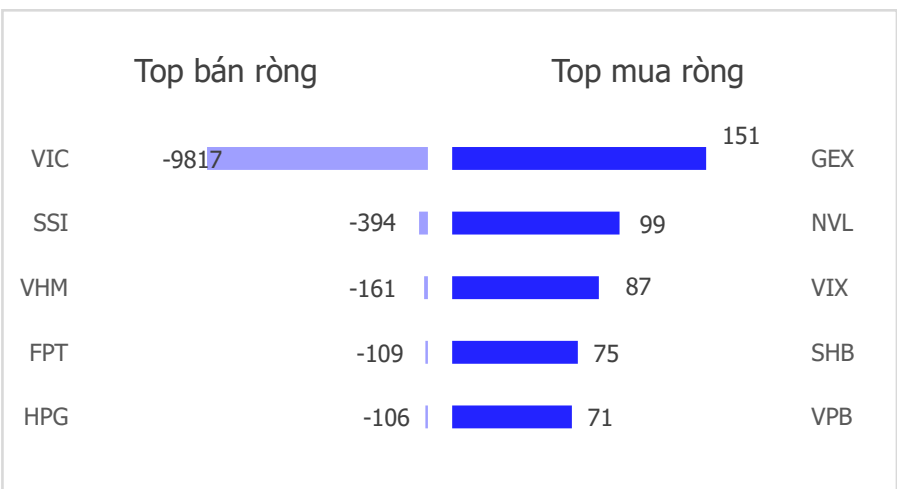
VN Index - PE lịch sử



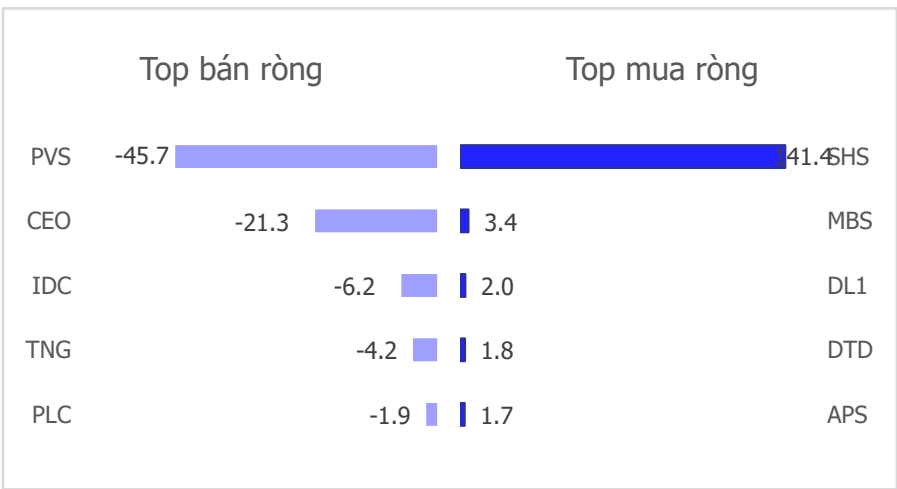
HNX Index - PE lịch sử



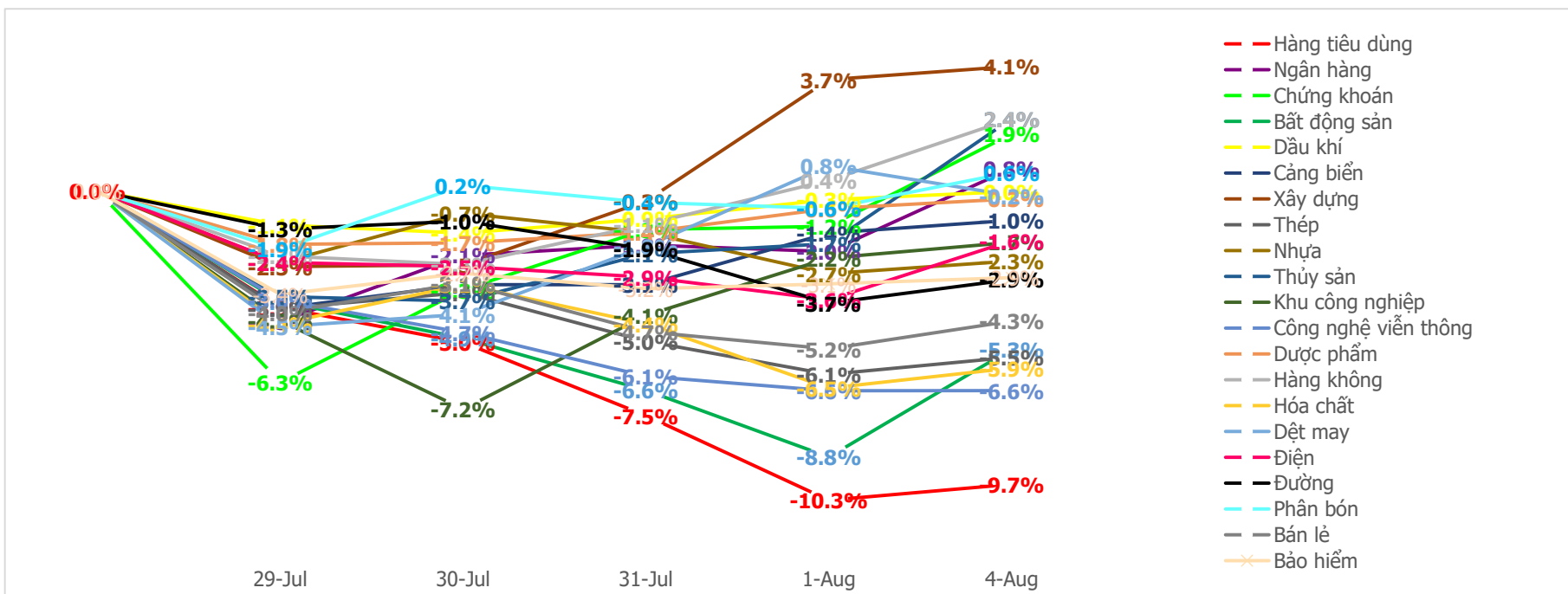
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX phiên gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: minhltdt@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CHÍNH: Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

CHI NHÁNH: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



online@vncsi.com.vn



Hà Nội: Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội



HCM: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh