

NGÀY 14/08/2025

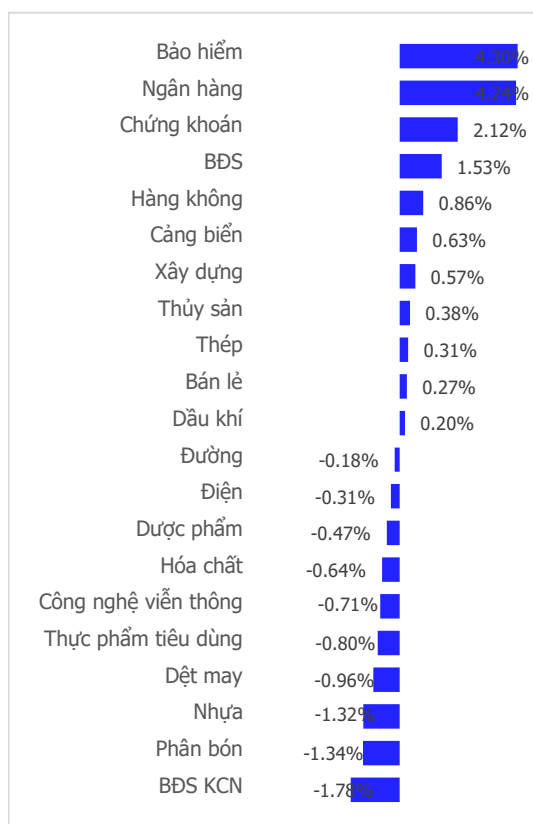
VỊ THẾ NHÓM “CỔ PHIẾU VUA” ĐƯA VN-INDEX CHINH PHỤC NHỮNG ĐỈNH CAO MỚI

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,640.69	1.81%
KLGD (triệu CP)	1,826.07	-6.76%
Giá trị (tỉ)	53,025.55	-5.41%
HNXIndex	285.15	1.95%
KLGD (triệu CP)	184.76	-19.20%
Giá trị (tỉ)	4,097.60	-20.94%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,734.97	155.57
Bán (tỉ)	6,130.76	180.21
GT ròng (tỉ)	-2,396	-25

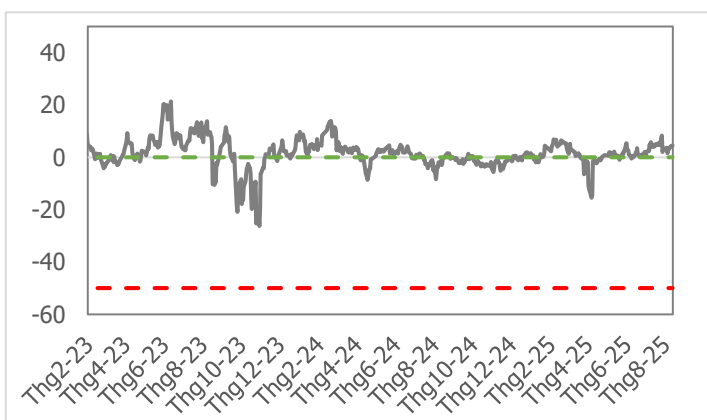
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

Bí quan **Hưng phấn**



Điểm nhấn giao dịch

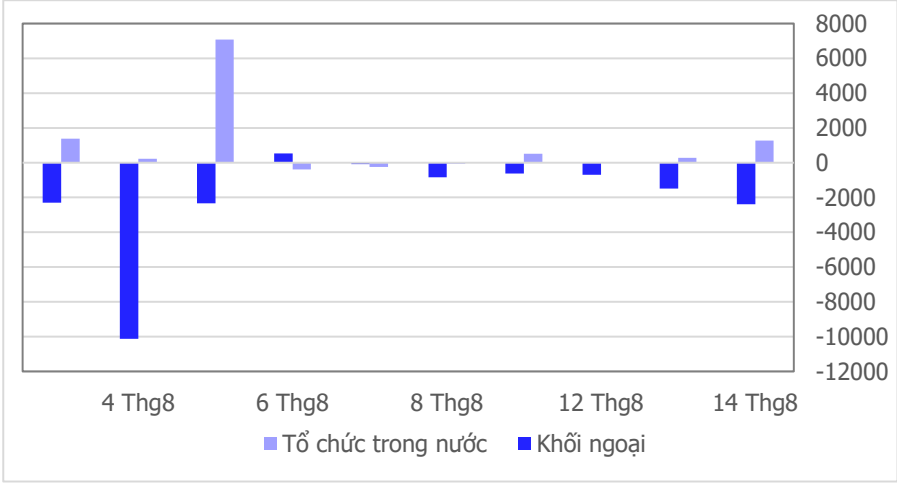
- Mới chỉ bắt đầu bước vào phiên sáng, VN-Index ngay lập tức mở gap tăng sau tin tức giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc cho các tổ chức tín dụng hỗ trợ. Nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng chiếm toàn bộ “spotlight” trong phiên giao dịch ngày hôm nay với mức tăng kịch trần tới từ cổ phiếu MBB và sau đó lan tới toàn bộ “nhà băng” khác khi cả HDB, VPB và ACB đều đóng cửa trong ngập tràn sắc tím. Hỗ trợ sức bật của chỉ số chung, các nhóm cổ phiếu riêng lẻ cũng sở hữu cho riêng mình những ngôi sao sáng như ngành Bảo hiểm (BVH), Xây dựng (CII), Hàng không (VJC). Ở chiều ngược lại, các mã cổ phiếu chịu áp lực điều chỉnh chỉ quanh ngưỡng 1 – 1.5% đối với các bluechip như FPT, GVR do đó gây hiệu ứng giảm tới thị trường là không đáng kể. Với việc hầu hết dòng tiền tập trung vào nhóm “cổ phiếu vua”, thị trường tăng tới hơn 29 điểm, tuy nhiên số lượng mã giảm (170 mã) nhiều hơn số mã tăng (156 mã) phản ánh sự phân hóa rõ rệt giữa các ngành và thanh khoản khớp lệnh duy trì ở mức cao, +6.6% so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 14/08/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1640.69 điểm, tăng 29.09 điểm (+1.81%).
- Mặc dù bứt phá hơn 29 điểm, độ mở thị trường tương đối cân bằng với 11/21 nhóm ngành tăng điểm. Bảo hiểm (+4.30%), Ngân hàng (+4.24%) và Chứng khoán (+2.12%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản Khu công nghiệp (-1.78%), Phân bón (-1.34%) và Nhựa (-1.32%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất.
- Liên tiếp những mốc điểm kỷ lục bị phá vỡ với thanh khoản khớp lệnh duy trì ở mức cao, tăng +6.6% so với bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản bình quân tuần trên sàn HSX đạt 1,826 triệu cổ phiếu (-6.76%), tương đương giá trị đạt 53,026 tỷ đồng (-5.41%).
- Tranh thủ nhịp tăng điểm, nhà đầu tư nước ngoài đã có phiên bán ròng thứ 6 liên tiếp với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -2,396 tỷ đồng. VIC +200 tỷ đồng, VPB +82 tỷ đồng, VIX +67 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, HPG -423 tỷ đồng, FPT -375 tỷ đồng, SSI -292 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

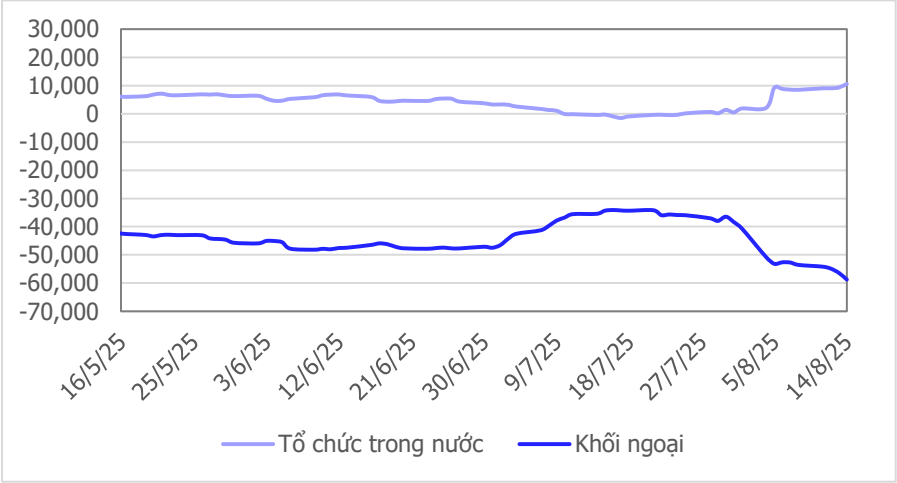
Lại tiếp tục một phiên bùng nổ rất mạnh của chứng trường Việt, VN-Index duy trì mạch tăng điểm 9 phiên liên tiếp, vượt qua nhiều ngưỡng kháng cự ngắn hạn. Đóng cửa ở mức cao nhất phiên, VN-Index lại thiết lập một mức đỉnh lịch sử mới. Hỗ trợ đa tăng cho thị trường trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu tài chính với: Chứng khoán (+2.12%), Ngân hàng (+4.24%), Bảo hiểm (+4.3%)...đây đều là những nhóm ngành nhạy với thị trường trước thông tin giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc từ Ngân hàng nhà nước cho một số tổ chức tín dụng (NHNN giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc cho các tổ chức tín dụng có hiệu lực từ 1/10/2025). Thị trường bùng nổ, liên tiếp tăng điểm và thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy khả năng cao đà tăng điểm còn tiếp diễn. VN-Index đã vượt qua ngưỡng kháng cự chúng tôi kỳ vọng 1,625 điểm và có xác suất cao sẽ còn hướng đến các mốc điểm cao hơn. Sự hưng phấn của thị trường hiện tại đang rất lớn và khả năng sẽ còn duy trì tiếp, có thể kéo VN-Index tiến tới mốc kỷ vọng 1,684 điểm trong các phiên tới. Dù vậy ở thời điểm này chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm thận trọng, hạn chế việc mở vị thế mua đuổi khi thị trường đang tăng nóng. Tiếp tục ưu tiên tỷ trọng tiền mặt lớn hơn, kiên nhẫn chờ đợi nhịp chỉnh về vùng tích lũy mới quay lại thế mua mới.



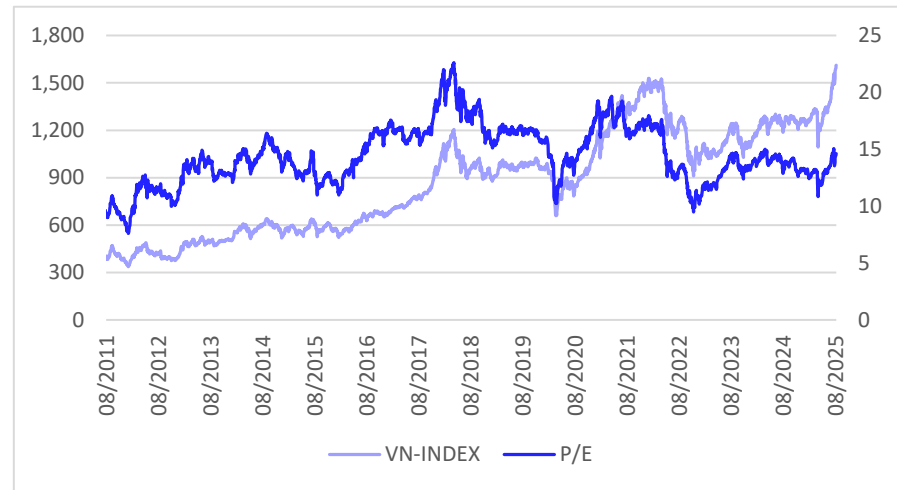
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



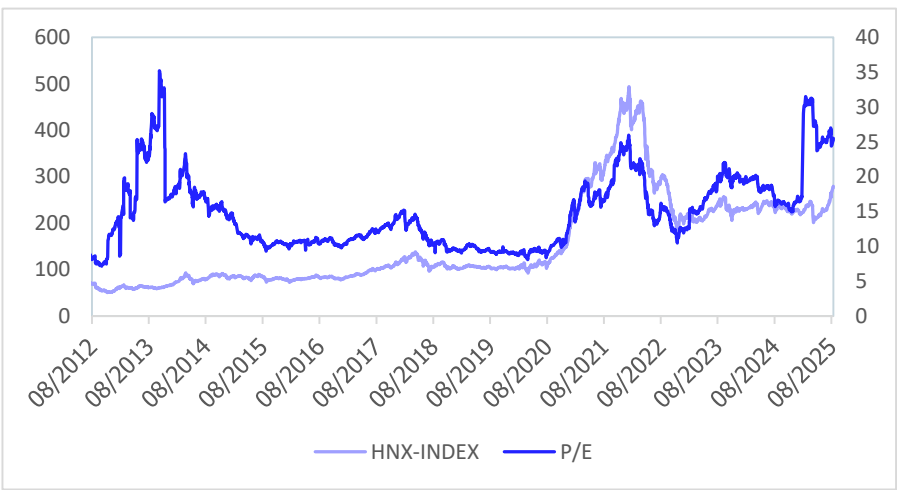
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



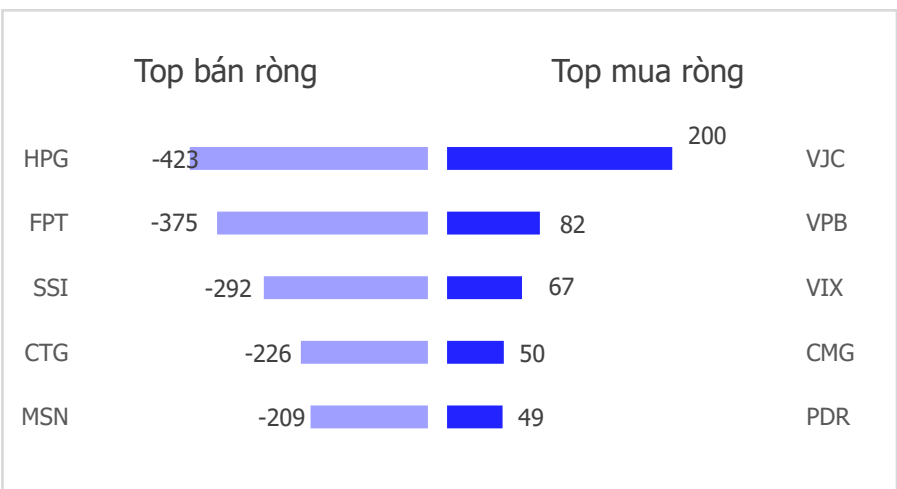
VN Index - PE lịch sử



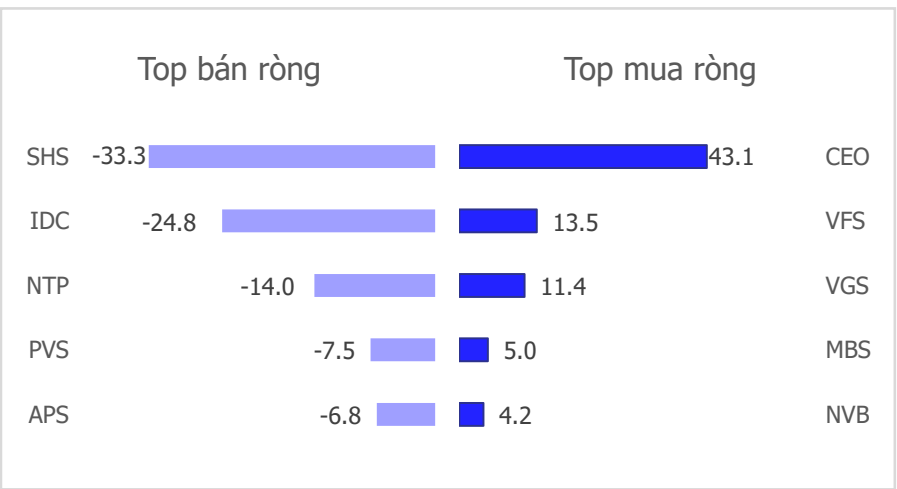
HNX Index - PE lịch sử



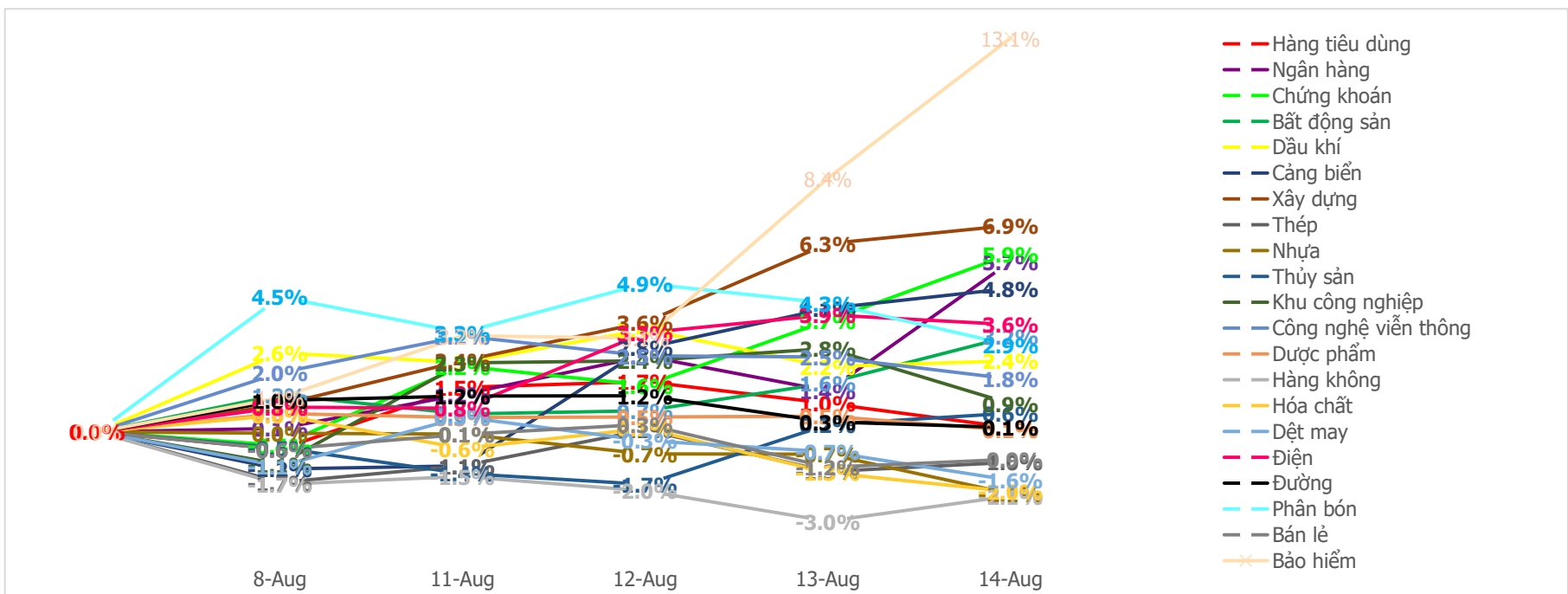
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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>