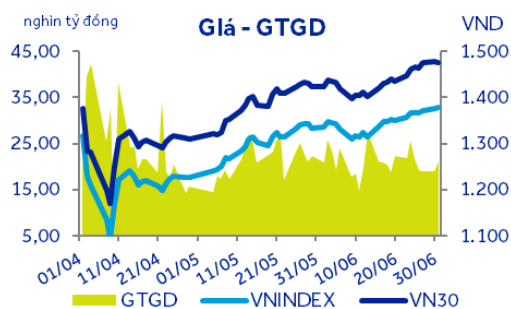




VN-Index

1.377,84

+1,77 (0,13%)

KLGD: 870,47 triệu cp

GTGD: 21.093 tỷ đồng

HNX-Index

228,45

-0,77 (-0,34%)

KLGD: 80,12 triệu cp

GTGD: 1.405 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

VN30F2506	T0	T - 1
Giá	1.459,20	1.462,60
Thay đổi	-3,4	2,60
Độ lệch	-16,96	-14,96
Hợp đồng mở	45.639	44.110

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	44.494,94	+0,91%
S&P 500	6.198,01	-0,11%
Nasdaq	20.202,89	-0,82%
Shanghai	3.457,75	+0,39%
Nikkei 225	39.613,46	-0,93%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	67,20	+0,13%
WTI	65,49	+0,06%
Vàng	3.337,20	+0,01%
USD Index	96,65	-0,14%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 02/07/2025

Thị trường chứng khoán Mỹ biến động trái chiều trong phiên 1/7 với S&P 500 và Nasdaq giảm điểm trong khi Dow Jones tăng điểm. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng lên 4,25%. Trên thị trường quốc tế, PMI sản xuất Trung Quốc vượt kỳ vọng với 50,4 điểm, trong khi lạm phát khu vực Châu Âu tháng 6 tăng lên 2% – đúng mục tiêu ECB. Đồng USD tiếp tục suy yếu so với các ngoại tệ mạnh.

Thị trường lao động Mỹ phát tín hiệu trái chiều trong tháng 5. Số liệu từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy số lượng việc làm tăng mạnh lên 7,77 triệu trong tháng 5, vượt kỳ vọng, chủ yếu nhờ lĩnh vực nhà hàng – khách sạn. Tuy nhiên, số lượng tuyển dụng lại giảm xuống còn 5,5 triệu, phản ánh đà hạ nhiệt của thị trường lao động giữa lúc doanh nghiệp thận trọng với chính sách thuế quan của chính quyền Trump.

Khảo sát từ ISM cũng cho thấy ngành sản xuất Mỹ tiếp tục suy yếu, với PMI chỉ đạt 49,0 điểm và nhiều doanh nghiệp than phiền về môi trường kinh doanh “quá biến động”. Trong bối cảnh này, FED được dự báo sẽ trì hoãn việc cắt giảm lãi suất cho đến tháng 9 để theo dõi thêm các rủi ro.

Ngày 1/7, Thượng viện Mỹ đã thông qua dự luật thuế và chi tiêu mang tên “big, beautiful bill” với tỷ lệ 51–50, nhờ phiếu quyết định của Phó Tổng thống J.D. Vance. Dự luật duy trì cắt giảm thuế từ nhiệm kỳ đầu của Trump, giảm chi tiêu cho y tế – phúc lợi, tăng ngân sách quốc phòng và an ninh biên giới. Tổng thống Trump thúc giục Hạ viện sớm thông qua trước ngày 4/7, dù vẫn vấp phải tranh cãi về nguy cơ làm tăng thâm hụt ngân sách thêm 3,3 nghìn tỷ USD trong 10 năm tới và các điều chỉnh gây tranh cãi với Medicaid. Chủ tịch Hạ viện Mike Johnson cam kết sẽ đưa dự luật ra bỏ phiếu trong tuần này.

Hoạt động sản xuất của Trung Quốc bắt ngờ phục hồi trong tháng 6, theo khảo sát Caixin/S&P Global với chỉ số PMI tăng lên 50,4 điểm, vượt dự báo và quay lại vùng tăng trưởng. Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu tiếp tục giảm tháng thứ ba liên tiếp, phản ánh sức cầu bên ngoài còn yếu. Dù đơn hàng mới và sản lượng cải thiện, khảo sát cho thấy việc làm vẫn giảm và giá bán giảm mạnh nhất từ tháng 1, trong khi chi phí logistics gia tăng. Giới phân tích dự báo cuộc họp Bộ Chính trị tháng 7 khó đưa ra các gói kích thích lớn do tăng trưởng kinh tế hiện tại vẫn trong tầm kiểm soát.

Trở lại thị trường chứng khoán Việt Nam, trong phiên 1/7, VN-Index đảo chiều tăng nhẹ nhờ lực mua dằng cao cuối phiên, thanh khoản cải thiện cho thấy dòng tiền vẫn tích cực. VCB dẫn dắt thị trường với lực cầu mạnh, đóng vai trò chính kéo chỉ số tăng. Nếu giữ vững vùng hỗ trợ 1.360–1.370 điểm, VN-Index có thể củng cố xu hướng tăng và hướng tới mốc 1.400 điểm.

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đây.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất

kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

P. Phân tích ACBS