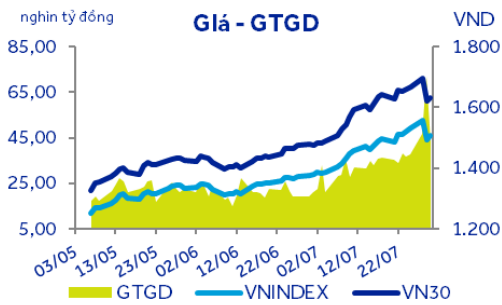




VN-Index

1.507,63

+14,22 (0,95%)

KLGD: 1.762,48 triệu cp

GTGD: 42.766 tỷ đồng

HNX-Index

261,51

+6,15 (2,41%)

KLGD: 182,95 triệu cp

GTGD: 3.807 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

411F8000	To	T - 1
Giá	1.623,30	1.621,00
Thay đổi	2,3	-72,00
Độ lệch	-7,48	-0,29
Hợp đồng mở	51.569	56.758

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	44.461,28	-0,38%
S&P 500	6.362,90	-0,12%
Nasdaq	21.129,67	+0,15%
Shanghai	3.615,72	+0,17%
Nikkei 225	40.654,70	-0,05%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	72,47	+1,10%
WTI	70,00	+1,14%
Vàng	3.352,8	+0,87%
USD Index	99,88	+1,00%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 31/07/2025

Các chỉ số chứng khoán Mỹ đa số giảm nhẹ trong phiên 30/7 sau quyết định giữ nguyên lãi suất của FED và dữ liệu ban đầu cho thấy kinh tế Mỹ tăng trưởng khiêm tốn trong Q2/2025. Chỉ số S&P 500 giảm 0,12%, Dow Jones giảm 0,38%, trong khi Nasdaq tăng nhẹ 0,15%. Lợi suất TPCP kỳ hạn 2 năm tăng lên 3,94%, trong khi đồng USD tiếp tục tăng mạnh.

FED giữ nguyên lãi suất ở mức 4,25%-4,50% như kỳ vọng và sẽ theo dõi thêm tác động từ các biện pháp thuế quan. Chủ tịch FED Jerome Powell cho biết lãi suất hiện đang ở mức "hơi thắt chặt", và lạm phát có thể chỉ tăng một lần do ảnh hưởng từ thuế. Nếu dữ liệu lạm phát không xấu đi và thị trường lao động yếu đi, FED có thể hạ lãi suất vào tháng 9/2025, với tín hiệu rõ hơn tại hội nghị Jackson Hole (21-23/8). Dự kiến FED sẽ cắt 1-2 lần trong nửa cuối 2025 và tiếp tục nới lỏng vào năm 2026.

Tăng trưởng kinh tế Mỹ phục hồi nhưng động lực trong nước yếu đi với GDP Mỹ Q2/2025 ước tính sơ bộ lần 2 tăng 3% theo năm, đảo chiều so với mức giảm 0,5% trong Q1/2025, chủ yếu nhờ nhập khẩu giảm mạnh, giúp cân cân thương mại tích cực hơn sau giai đoạn nhập khẩu dồn dập đầu năm. Tuy nhiên, tiêu dùng và đầu tư kinh doanh đều chậm lại, khiến cầu nội địa chỉ tăng 1,1% - mức tăng yếu nhất kể từ 2022. Áp lực từ thuế quan lên lợi nhuận doanh nghiệp và sức mua hộ gia đình có thể tiếp tục kìm hãm tăng trưởng trong nửa cuối năm. Dù vậy, nền tảng tài chính ổn định và kỳ vọng FED hạ lãi suất sẽ là yếu tố hỗ trợ.

Tổng thống Donald Trump cho biết đã đạt thỏa thuận thương mại với Hàn Quốc, áp thuế 15% lên hàng xuất khẩu nước này và cam kết đầu tư 350 tỷ USD vào Mỹ. Seoul cũng đồng ý mở cửa cho ô tô, nông sản Mỹ và mua 100 tỷ USD năng lượng từ Mỹ. Thỏa thuận giúp Hàn Quốc tránh mức thuế 25% dự kiến áp dụng từ ngày 1/8. Tổng thống Hàn Quốc Lee Jae Myung sẽ tới Washington trong hai tuần tới để hội đàm song phương.

Tại thông tin mới nhất từ báo cáo của NHNN Việt Nam, tính đến 31/5 dư nợ tín dụng đối với hoạt động kinh doanh BĐS đạt 1.640.682 tỷ đồng, tăng 36% svck, cho thấy dòng vốn ngân hàng vào lĩnh vực này đang được nới lỏng và niềm tin thị trường dần phục hồi. Tuy nhiên, phần lớn vẫn tập trung vào cho vay kinh doanh thay vì nhu cầu ở thực. Các chuyên gia cảnh báo rủi ro tiềm ẩn nếu tín dụng tăng quá nóng, đặc biệt tại các khu vực phát triển mạnh.

Trở lại với thị trường chứng khoán Việt Nam, sau cú giảm sâu 29/7, VN-Index phục hồi nhẹ trong phiên 30/7 nhờ lực kéo từ nhóm ngân hàng. Dù thanh khoản giảm, dòng tiền vẫn ở mức cao so với mặt bằng nhiều tháng. Tuy nhiên, áp lực giảm từ VIC, VHM khiến đà tăng bị hạn chế. Ngắn hạn, chỉ số có thể hướng đến vùng 1.540 điểm nhưng rủi ro điều chỉnh về 1.450 hoặc sâu hơn vẫn hiện hữu.

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