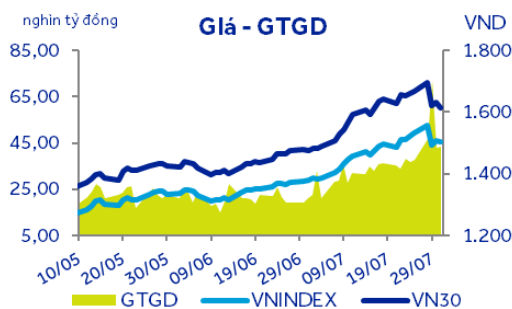




VN-Index

1.502,52

-5,11 (-0,34%)

KLGD: 1.769,58 triệu cp

GTGD: 43.559 tỷ đồng

HNX-Index

266,34

+4,83 (1,85%)

KLGD: 198,59 triệu cp

GTGD: 4.224 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111F8000	T0	T - 1
Giá	1.607,30	1.623,30
Thay đổi	-16	2,30
Độ lệch	-7,93	-7,48
Hợp đồng mở	54.146	51.569

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	44.130,98	-0,74%
S&P 500	6.339,39	-0,37%
Nasdaq	21.122,45	-0,03%
Shanghai	3.573,21	-1,18%
Nikkei 225	41.069,82	+1,02%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	71,70	-1,06%
WTI	69,26	-1,06%
Vàng	3.348,6	-0,13%
USD Index	100,05	+0,16%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 01/08/2025

Chứng khoán Mỹ đóng cửa giảm trong phiên 31/7 khi nhà đầu tư thận trọng trước thời hạn áp thuế mới của ông Trump, dù được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh tích cực từ nhóm công nghệ. Cổ phiếu dược phẩm chịu áp lực mạnh sau khi Tổng thống Trump kêu gọi các hãng giảm giá thuốc, trong khi nhóm bất động sản và vật liệu cũng yếu. Lợi suất TPCP và USD gần như đi ngang, trong khi giá dầu giảm sau chuỗi phiên tăng.

Lạm phát Mỹ tăng tốc trong tháng 6 do thuế quan đẩy giá hàng nhập khẩu lên cao, làm dấy lên lo ngại FED sẽ trì hoãn cắt giảm lãi suất ít nhất đến tháng 10. Chỉ số PCE lõi – thước đo lạm phát ưa thích của Fed – tăng 0,3% so với tháng trước và 2,8% so với cùng kỳ, trong khi chỉ tiêu tiêu dùng chỉ nhích nhẹ 0,3%. Giá hàng hóa tăng mạnh nhất kể từ đầu năm, đặc biệt ở nhóm nhạy cảm với thuế, trong khi chỉ tiêu dịch vụ giữ đà ổn định. Thị trường lao động dần yếu đi, dè dặt lên thu nhập và tiêu dùng, tạo áp lực kìm hãm triển vọng kinh tế Mỹ nửa cuối năm.

Tổng thống Trump bất ngờ miễn trừ thuế 50% đối với đồng tinh luyện, chỉ áp dụng với các sản phẩm đã qua chế biến như dây, ống và linh kiện, khiến giá đồng tại Mỹ lao dốc hơn 20% trong một phiên – mức giảm mạnh nhất lịch sử. Quyết định này "thổi bay" mức chênh lệch giá lớn giữa sàn New York (COMEX) và London (LME), buộc giới đầu cơ phải tháo chạy khỏi thương vụ chênh lệch giá từng được coi là một trong những cú trade hàng hóa lời nhất trong nhiều năm.

Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) giữ nguyên lãi suất ở mức 0,5% như kỳ vọng, đồng thời nâng dự báo lạm phát năm 2025 từ 2,2% lên 2,5%. BOJ cho biết sẵn sàng tiếp tục tăng lãi suất nếu áp lực giá cả vẫn dai dẳng. Triển vọng kinh tế cũng được đánh giá tích cực hơn, bất chấp những bất định từ thuế quan Mỹ. Đồng yen suy yếu, đẩy tỷ giá USD/JPY vượt mốc 150 sau quyết định lãi suất của BOJ.

Hoạt động sản xuất của Trung Quốc tiếp tục suy yếu trong tháng 7, với chỉ số PMI giảm xuống 49,3 – tháng thứ tư liên tiếp dưới ngưỡng 50 và thấp hơn kỳ vọng. Nguyên nhân được cho là thời tiết cực đoan, dịch chuyển đơn hàng sang các nước có thuế thấp hơn và tác động từ căng thẳng thương mại với Mỹ. Dữ liệu PMI dịch vụ cũng giảm, cho thấy rủi ro tăng trưởng chậm lại trong nửa cuối năm.

Trở lại với thị trường chứng khoán Việt Nam, VN-Index giảm nhẹ trong phiên 31/7 nhưng vẫn giữ vững mốc 1.500 điểm, với thanh khoản duy trì cao cho thấy sự giằng co mạnh giữa bên mua và bán. Cổ phiếu VIC gây áp lực giảm hơn 3 điểm lên chỉ số chung, trong khi khối ngoại bán ròng hơn 1.900 tỷ đồng. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể hồi phục hướng đến vùng 1.540 điểm, song rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu với vùng hỗ trợ gần là 1.450–1.460 điểm.

KHUYẾN CÁO

Phòng Phân Tích ACBS
Tel: (+84) (8) 7300 7000

www.acbs.com.vn
Bloomberg: ACBS <GO>

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 đó.

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. Giả 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