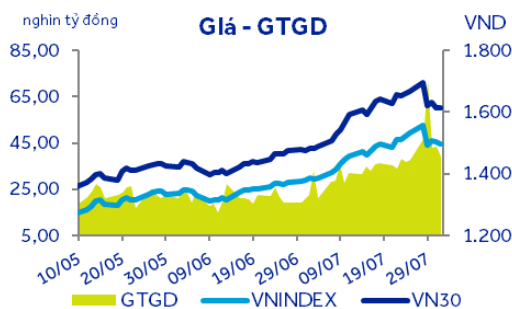




VN-Index

1.495,21

-7,31 (-0,49%)

KLGD: 1.508,94 triệu cp

GTGD: 39.322 tỷ đồng

HNX-Index

264,93

-1,41 (-0,53%)

KLGD: 190,41 triệu cp

GTGD: 3.851 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

41I1F8000	T0	T - 1
Giá	1.615,00	1.607,30
Thay đổi	7,7	-16,00
Độ lệch	0,89	-7,93
Hợp đồng mở	53.545	54.146

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	43.588,58	-1,23%
S&P 500	6.238,01	-1,60%
Nasdaq	20.650,13	-2,24%
Shanghai	3.559,95	-0,37%
Nikkei 225	40.799,60	-0,66%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	69,67	-2,83%
WTI	67,33	-2,79%
Vàng	3.399,8	+1,53%
USD Index	98,68	-1,37%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 04/08/2025

Chứng khoán Mỹ trải qua tuần tồi tệ nhất kể từ đợt bán tháo đầu tháng 4 với các chỉ số chứng khoán đồng loạt giảm do lo ngại về thuế quan mới mà Tổng thống Trump ký ban hành, áp dụng từ ngày 7/8. Báo cáo việc làm yếu hơn dự kiến làm dấy lên kỳ vọng FED có thể sớm hạ lãi suất vào tháng 9, khiến đồng USD suy yếu so với các đồng tiền chủ chốt, trong khi lợi suất TPCP Mỹ các kỳ hạn cũng đồng loạt giảm.

Báo cáo việc làm tháng 7 cho thấy thị trường lao động Mỹ hạ nhiệt mạnh hơn dự báo. Chỉ 73.000 việc làm mới trong tháng này, kèm theo điều chỉnh giảm mạnh số liệu hai tháng trước. Tỷ lệ thất nghiệp nhích lên 4,2%, trong khi tăng trưởng tiền lương vẫn vượt lạm phát. Dữ liệu yếu đã khiến kỳ vọng FED hạ lãi suất sớm tăng vọt. Xác suất giảm vào tháng 9 tăng vọt từ 40% lên tới 94%. Thị trường TPCP phản ứng mạnh, phản ánh định giá hai lần cắt giảm lãi suất trong năm nay.

Mỹ vừa công bố biểu thuế quan cập nhật, nâng mức thuế trung bình đối với hàng hóa toàn cầu lên khoảng 18%, từ mức 2,5% năm ngoái. Thuế suất dao động từ 10% đến 41%, trong đó các nước như Thụy Sĩ (39%), Canada (35%), Nam Phi (30%) và Đài Loan (20%) bị ảnh hưởng nặng nề nhất. Các mức thuế được thiết kế tùy theo cán cân thương mại song phương và tiến độ đàm phán với Mỹ, đồng thời áp dụng thêm thuế 40% với hàng hóa trung chuyển để né thuế.

Mỹ áp thuế 25% lên hàng hóa nhập khẩu từ Ấn Độ, gây lo ngại về khả năng thu hút đầu tư sản xuất điện tử của nước này, dù đang nổi lên như một lựa chọn thay thế Trung Quốc. Dù vậy, tác động đến tăng trưởng kinh tế Ấn Độ được đánh giá là không đáng kể, khi Barclays ước tính tỷ lệ giá trị gia tăng bị ảnh hưởng bởi thuế Mỹ chỉ khoảng 2%—thấp nhất trong các nền kinh tế mới nổi tại châu Á, so với Việt Nam (15,1%), Đài Loan (11,6%) hay Thái Lan (9%).

Ấn Độ và Việt Nam lần đầu vượt Trung Quốc về tỷ trọng smartphone xuất khẩu sang Mỹ, theo Canalys. Trong Q2/2025, Ấn Độ chiếm 44% và Việt Nam 30% tổng lượng smartphone nhập khẩu vào Mỹ, trong khi Trung Quốc giảm mạnh còn 25%. Sự dịch chuyển chuỗi cung ứng, đặc biệt từ Apple, diễn ra giữa bối cảnh căng thẳng thương mại Mỹ - Trung và lo ngại về thuế quan.

Trở lại với thị trường chứng khoán Việt Nam, VN-Index giảm mạnh trong tuần qua sau khi không vượt được vùng kháng cự 1.560 điểm, đóng cửa dưới mốc 1.500 điểm. Thanh khoản tăng vọt cho thấy dòng tiền vẫn tích cực, dù áp lực chốt lời tại nhóm Vingroup (VIC, VHM) kéo chỉ số đi xuống. Ngược lại, nhóm Ngân hàng giữ vai trò nâng đỡ thị trường. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể hồi phục lên vùng 1.540 điểm, nhưng rủi ro điều chỉnh về mốc 1.450–1.460 điểm 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 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. 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