

THE MORNING NEWS

BẢN TIN SÁNG 22/07/2025

ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH XUẤT HIỆN

Điểm nhấn thị trường & Chiến lược giao dịch

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX đã ghi nhận diễn biến tăng điểm với mức đóng cửa 1.485,05 điểm, giá trị giao dịch đạt 35.411 tỷ đồng.
- Chỉ số VN30 ghi nhận diễn biến tương tự với mức giảm 0,96%, với diễn biến tăng được ghi nhận ở các cổ phiếu VIC, TCB, VHM.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng với giá trị 181,27 tỷ đồng tập trung chủ yếu VPB, VIC, SSI.
- Khối tự doanh ghi nhận bán ròng với giá trị 29,01 tỷ đồng tập trung chủ yếu VPB, FPT, GEX.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- **Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 50%.**
- Cuối phiên hôm qua thị trường đã bất ngờ gặp áp lực bán điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu trụ đã tăng mạnh đoạn rồi như VIC, VHM. **Do đó, nhà đầu tư cân nhắc duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 50%.** Trong ngắn hạn, chỉ số có thể điều chỉnh và kiểm định các mốc hỗ trợ 1.460 và 1.430 nếu áp lực bán tiếp tục được duy trì. Trước đó chúng tôi đã cảnh báo về rủi ro điều chỉnh bất ngờ của thị trường sau nhịp tăng dài vừa qua, nhà đầu tư tiếp tục duy trì quan sát và chờ điểm cân bằng của chỉ số để có thể mua mới cổ phiếu với vùng giá chiết khấu hơn.
- Đối với 2 nhóm cổ phiếu chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư là nhóm Bất động sản và nhóm Bất động sản khu công nghiệp, nhà đầu tư có thể cân nhắc tiếp tục duy trì nắm giữ nếu có giá vốn tốt do hiện tại vẫn chưa có dấu hiệu phân phối ở những cổ phiếu thuộc 2 nhóm nêu trên và nhịp điều chỉnh có thể chỉ mang tính ngắn hạn.

DUY TRÌ NĂM GIỮ: Nhóm Bất động sản, nhóm BĐS KCN

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

	Mã CP	Diễn biến giá CP			Nhóm Ngành	Giá hiện tại	Chiến lược	Chú ý	
NGẮN HẠN		Giá SL	Giá mua	Giá chốt lời					
	HDC	25,0	28,2	7,5%	35,0	Bất động sản	30,3	Nằm giữ	Đã mua lần 1 ở giá 28.15
	HDG	23,0	25,7		31,0	Bất động sản	26,8	Nằm giữ	Đã mua lần 1 giá 25,7
	MWG	45,0	48,0	33,5%	64,1	Bán lẻ	64,1	Đã chốt lời	Đã mua lần 1 ở giá 50.9, lần 2 ở giá 46.3 Thực hiện chốt lời ở giá 64.1
	KBC	20,5	23,0	9,8%	25,3	Bất động sản	25,3	Đã chốt lời	Đã mua tỷ trọng nhỏ ở vùng giá 23 Đã chốt lời ở giá 27
TRUNG HẠN	TCB	23...	24,2	28,4%	31,0	Ngân hàng	31,0	Đã chốt lời	Đã mở mua lần 1 ở 24.2, lần 2 ở 23.6 Chốt lời lần 1 ở giá 27, lần 2 ở giá 31
DÀI HẠN	HPG	21,0	23,0	34,4%	26,2	Thép	26,2	Nằm giữ	Mua lần 1 ở 25.2, lần 2 ở 21.3, lần 3 ở 24.3 Đã chốt lời một phần ở giá 27 trước chia
	VPB	17,5	17,1	27,4%		Ngân hàng	22,3	Nằm giữ	Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19 Đã chốt lời một phần ở giá 18.45

Quốc tế

- 📍 Phố Wall ghi nhận diễn biến đi ngang trong phiên giao dịch 21/07. Chỉ số Dow Jones giảm 19.12 điểm (0,043%), chỉ số NASDAQ tăng 78.52 điểm (0,38%) và chỉ số S&P 500 tăng 8.81 điểm (0,14%).
- 📍 Chứng khoán châu Âu có diễn biến tăng điểm trong ngày giao dịch 21/07. Chỉ số FTSE 100 (Anh) tăng 20.87 điểm (0,23%), CAC 40 (Pháp) giảm 24.45 điểm (0,31%) và DAX (Đức) tăng 18.29 điểm (0,075%).
- 📍 Cựu Bộ trưởng Quốc phòng Israel kêu gọi tấn công Iran một lần nữa.
- 📍 Thủ tướng Đức khẳng định việc kết nạp Ukraine vào EU khó xảy ra trước năm 2034, dập tắt những hy vọng EU mở đường tắt cho Kiev vào khối này.
- 📍 Iran đổi trục sang phương Đông, củng cố hợp tác với Trung Quốc trong lĩnh vực quốc phòng, kinh tế và hạt nhân, mở ra một cục diện địa chính trị mới tại khu vực.

Trong nước

- 📍 Theo số liệu thống kê của Cục Hải quan Việt Nam, xuất khẩu cà phê của Việt Nam tháng 6/2025 đạt 118 nghìn tấn, trị giá gần 678 triệu USD, giảm 20,7% về lượng và giảm 21,2% về giá trị so với tháng 5/2025. Tính chung 6 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu mặt hàng này đạt hơn 947 nghìn tấn, trị giá 5,4 tỷ USD, tăng 4,5% về lượng và tăng mạnh 66,2% về giá trị so với cùng kỳ năm 2024. Đề xuất làm metro nhanh nối sân bay Long Thành với Tân Sơn Nhất
- 📍 Điều chỉnh quy hoạch sân bay Gia Bình: Giảm tải cho Nội Bài, hướng tới 50 triệu khách/năm

Doanh nghiệp

 VCG: Vinaconex không còn là công ty mẹ của chủ đầu tư dự án khu nghỉ dưỡng Cát Bà Amatina.

 HPG: Từng bị tước quyền đầu tư vì sai phạm, Hòa Phát bất ngờ trở lại nắm siêu dự án tỷ USD tại Hưng Yên.

 BGE: BCG Energy ra BCTC kiểm toán, 1.160 tỷ đồng lợi nhuận 'bốc hơi', nhiều khoản tiền cần làm rõ.

 VEF: Công ty nhóm Vingroup 'nổ súng' KQKD với lợi nhuận bán niên vượt 15.000 tỷ đồng, tăng trưởng gần 8.400%.

 VGT: Lãi đậm bất chấp thuế Mỹ, đại gia dệt may 'nuôi' gần 48.000 lao động với mức lương cao.

 VIC: Huế 'kích hoạt' kế hoạch xe điện toàn thành phố, Vingroup đón đầu triển khai hạ tầng và dịch vụ.

 SHS: Tự doanh thắng lớn nhờ cầm TCB, HPG, GEX, Chứng khoán SHS lãi 6T/2025 đạt gần 800 tỷ đồng.

 PTB: Sống nhờ 40% doanh thu từ Mỹ, 'vua gỗ' Việt Nam tất bật đẩy đơn hàng trước thời điểm áp thuế đối ứng.

 FPT: FPT thắng thầu 12 hợp đồng giá trị trên 10 triệu USD, tiếp tục thiết lập kỷ lục lợi nhuận quý.

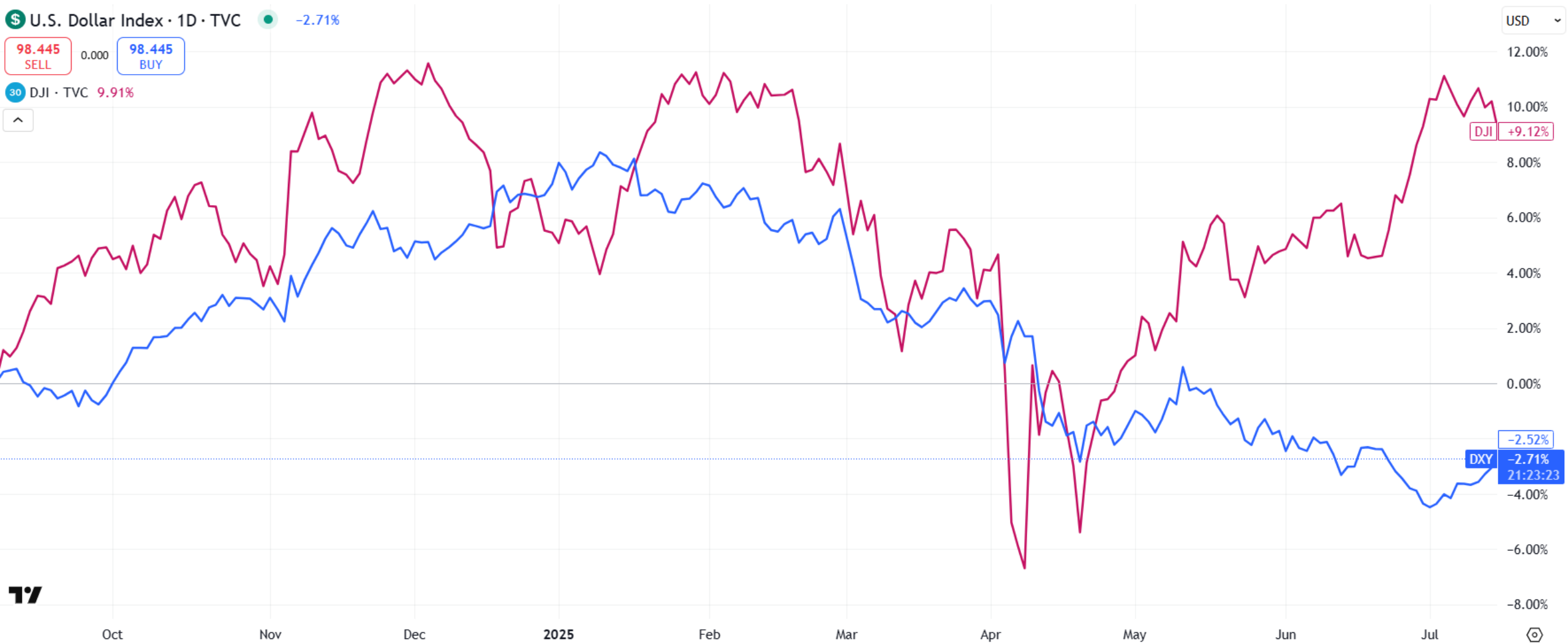
 DCM: Đạm Cà Mau xuất khẩu 30.000 tấn urê sang thị trường phân bón khó tính hàng đầu thế giới.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

CHỈ SỐ	21/07/2025	% Ngày	% Tuần	% Tháng	% YTD	% Năm
VN INDEX	1485,05	0,84%	5,10%	10,81%	15,08%	13,82%
HNX30 INDEX	493,17	-0,06%	2,94%	6,81%	3,16%	-8,88%
VN30 INDEX	1594,01	1,57%	7,07%	13,76%	18,54%	22,45%
S&P 500	6259,75	-0,33%	-0,31%	4,73%	6,43%	11,48%
Dow Jones	44371,51	-0,63%	-1,02%	5,15%	4,30%	10,93%
Nasdaq	20585,53	-0,22%	-0,08%	6,07%	6,60%	11,89%
Shanghai Composite	3513,251	0,09%	1,16%	4,03%	4,82%	18,24%
Nikkei 225	39351,23	-0,55%	-0,60%	4,01%	-1,36%	-4,47%
Thailand SET	1121,13	0,97%	-0,54%	-0,14%	-19,93%	-15,83%
Malaysia	1536,29	0,01%	-0,08%	1,20%	-6,46%	-5,11%
Philippine	6493,71	0,52%	1,07%	1,53%	-0,54%	-2,32%
Indonesia JCI	7047,438	0,60%	2,65%	-1,66%	-0,46%	-3,82%
FTSE 100	8941,12	-0,38%	1,34%	1,02%	9,40%	8,34%
DAX	24255,31	-0,82%	1,97%	3,14%	21,83%	29,37%
CAC 40	7829,29	-0,92%	1,73%	1,88%	6,08%	1,36%

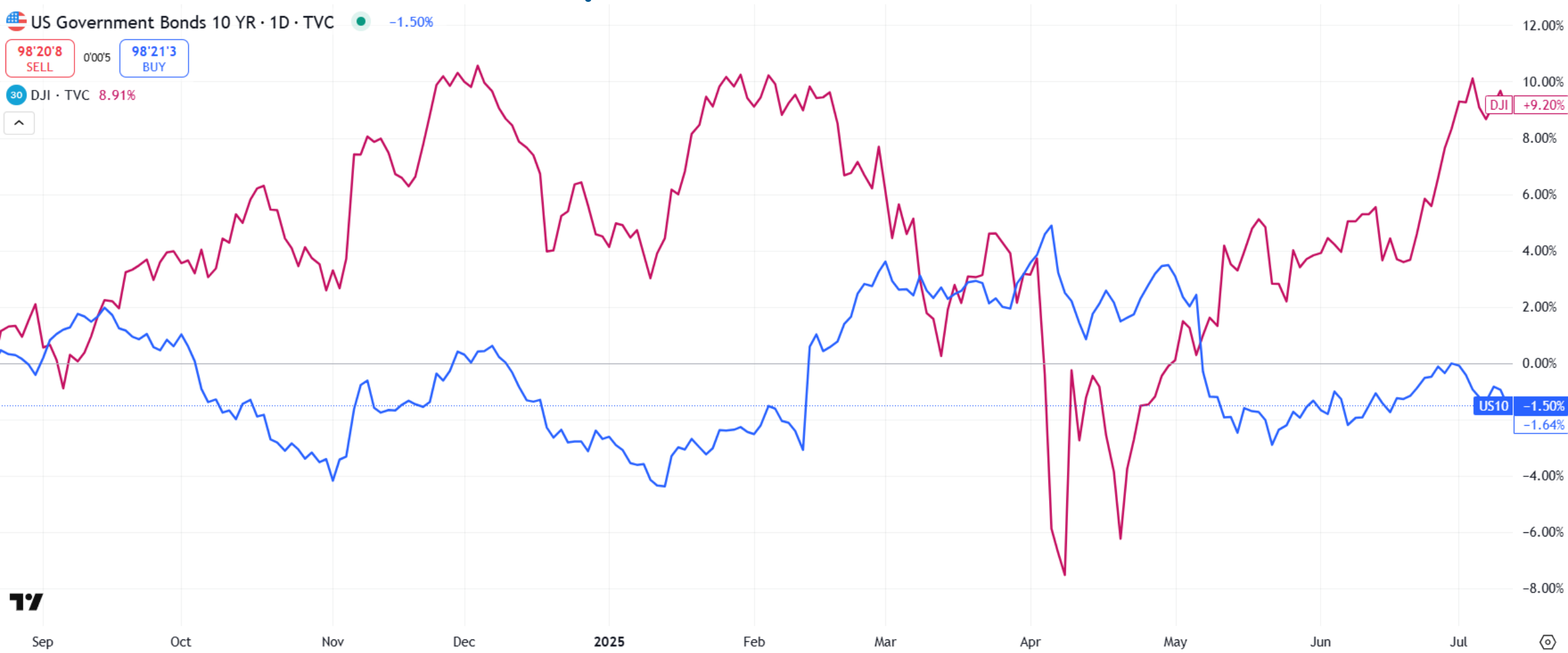
Nguồn: Bloomberg, VietinBank Securities

BIẾN ĐỘNG TỶ GIÁ DXY VÀ SỰ TƯƠNG QUAN VỚI DOW JONES



Nguồn: TradingView, VietinBank Securities

BIẾN ĐỘNG LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU MỸ 10 NĂM VÀ SỰ TƯƠNG QUAN VỚI DOW JONES



Nguồn: TradingView, VietinBank Securities

CẬP NHẬT GIAO DỊCH QUỸ ETF

Name	1D Flow	1W Flow	1M Flow	YTD Flow	1Y Flow	3Y Flow
Median	0	0	0	0	-1,67	-1,67
Fubon FTSE Vietnam ETF	0	0	-1,09	-34,44	-215,02	-196,14
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	0	0	-36,85	-36,85	-63,76	-37,47
Premia MSCI Vietnam ETF	0	0	0	0	-4,75	-4,75
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	0	0	0	0	0	0
KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF	0	0	0	-2,7	-2,7	-2,7
Premia MSCI Vietnam ETF	0	0	0	0	0	0
DCVFMVN30 ETF Fund	0	0	0	0	0	0
DCVFMVN Mid Cap ETF	0	0	0	0	0	0
KIM Growth VN30 ETF	0	0	0	0	0	0
KIM Growth VNFINSELECT ETF	0	0	-0,72	0,07	-10,31	-10,31
SSIAM VN30 ETF	0	-0,9	-11,85	-19,11	-83,36	-83,68
SSIAM VNX50 ETF	0	0	0	0	5,2	5,42
SSIAM VNFIN LEAD ETF	0	0	0	0	0	0
DCVFMVN Diamond ETF	0	0	1,34	8,2	40,85	42,24
Global X MSCI Vietnam ETF	0	0	0,05	0,05	-1,67	-1,67
VanEck Vietnam ETF	0	0	0	1,23	1,74	1,74

TOP CỔ PHIẾU TĂNG – GIẢM GIÁ

HSX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
NNC	35.950	144.023	6,99%
FUCVREIT	8.310	6.054	6,95%
HTI	21.550	450.377	6,95%
DXS	11.550	8.568.943	6,94%
DHA	47.850	381.458	6,93%
PAC	30.900	2.339.760	6,92%
DRH	3.710	4.559.137	6,92%
SJS	114.400	66.854	6,92%
DLG	2.940	8.896.146	6,91%
UIC	44.900	28.330	6,90%

HNX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
NFC	55.000	7.418	10,00%
VC9	4.500	138.436	9,76%
SDA	3.400	546.361	9,68%
VC6	26.500	110	9,50%
POT	19.900	908	9,34%
KST	13.300	100	9,02%
SRA	3.800	525.068	8,57%
VE1	3.800	115.332	8,57%
LIG	3.900	5.260.674	8,33%
INN	62.800	100	8,28%

HSX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
FUCTVGF5	10.050	500	-6,94%
FDC	15.000	6.600	-5,66%
CCI	22.250	1.600	-5,52%
VCA	11.300	104.577	-4,64%
TNC	30.100	1.513	-4,29%
TCD	3.050	5.103.000	-4,09%
TDM	57.100	2.017.441	-3,38%
TMT	13.500	66.346	-3,23%
ST8	6.960	1.163.427	-2,93%
HAX	15.700	4.521.375	-2,79%

HNX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
VCM	7.200	6.400	-10,00%
ATS	13.800	900	-9,80%
BDB	11.100	126	-9,02%
FID	2.100	511.607	-8,70%
BPC	10.700	100	-7,76%
PIA	27.100	1.300	-7,19%
KSF	64.100	39.001	-6,70%
TKU	13.000	2.250	-5,80%
NRC	6.600	2.446.349	-5,71%
TTL	8.300	13.100	-5,68%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Mặt hàng	Đơn vị	14/07/2025	%Ngày	% 5 ngày	%Tháng	CP liên quan đầu vào	CP liên quan đầu ra
Oil WTI	USD/bbl.	68,45	2,82%	-6,17%	-16,70%	PVT	GAS, BSR
Oil Brent	USD/bbl.	70,36	2,51%	-5,13%	-17,18%	PVT	GAS, BSR
Thép thanh	CNY/MT	3133	1,10%	5,91%			HPG
Nhôm	USD/MT	2602,45	-0,25%	3,21%	7,78%		
Đồng	USd/lb.	560,45	0,24%	14,81%	20,89%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
Than	USD/MT	112	0,90%	7,23%	-16,26%		
Đường	USd/lb.	16,57	1,91%	-1,43%	-10,29%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
Ngô	USd/bu.	403	-1,04%	-8,89%	1,25%		
Gas	USD/MMBtu	3,314	-0,69%	-4,52%	46,80%		
Sữa	USD/cwt	17,37	-0,06%	-7,61%	-12,32%	KDC	VNM, QNS
Vàng	USD/t oz.	3364	1,15%	-2,26%	32,30%		PNJ
Bạc	USD/t oz.	38,955	4,42%	6,82%	19,12%		PNJ
Lúa Mỳ	USd/bu.	545	-1,71%	-2,82%	-13,35%		
Thịt lợn	USd/lb.	106,725	-0,49%	3,24%	20,53%		
Thép cuộn HRC	CNY/MT	3293	1,11%	2,36%	-9,98%		HPG

Nguồn: Bloomberg, VietinBank Securities

THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (VietinBank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng VietinBank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (VietinBank Securities).

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của VietinBank Securities.

Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!