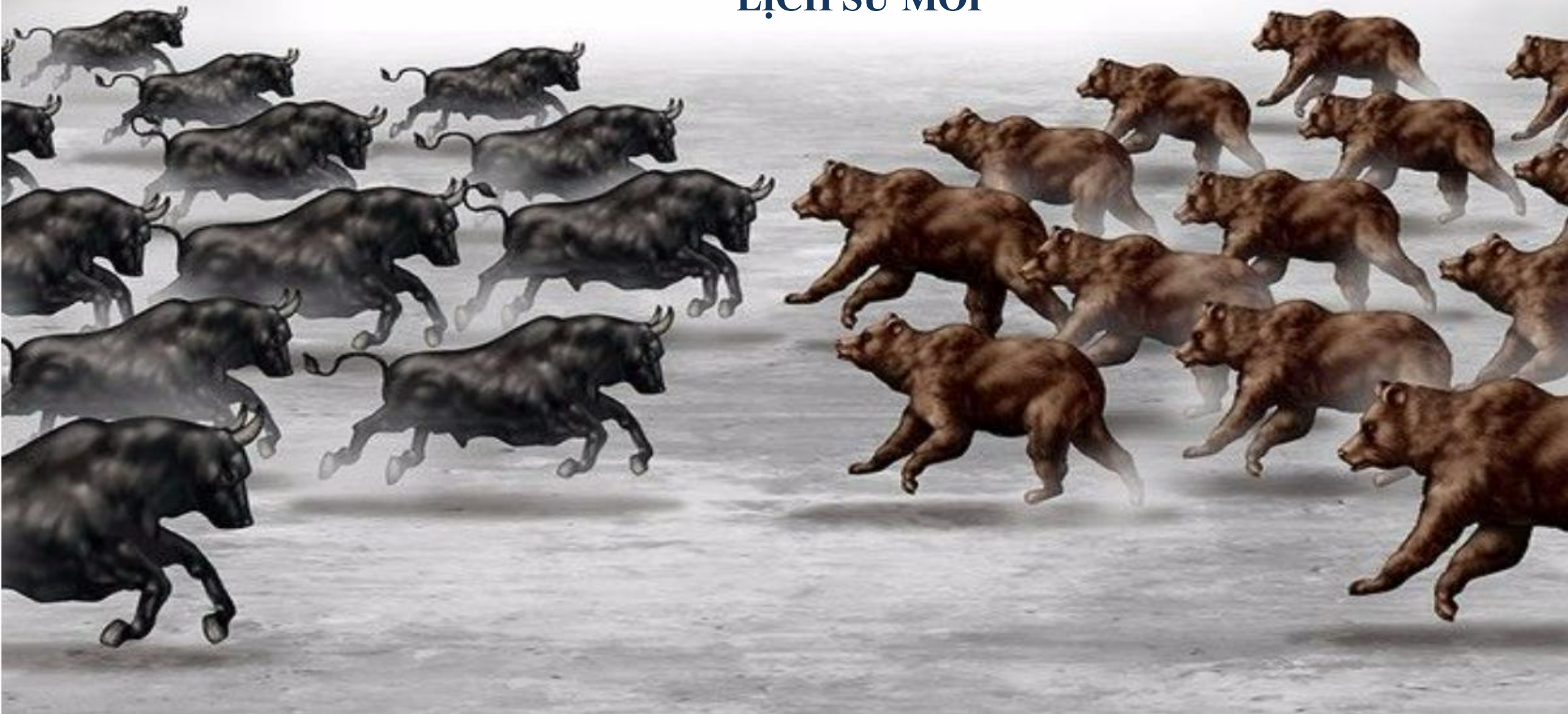


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 28/07 - 01/08/2025

DÒNG TIỀN CHẢY MẠNH VÀO THỊ TRƯỜNG, VN-INDEX THIẾT LẬP ĐỈNH LỊCH SỬ MỚI



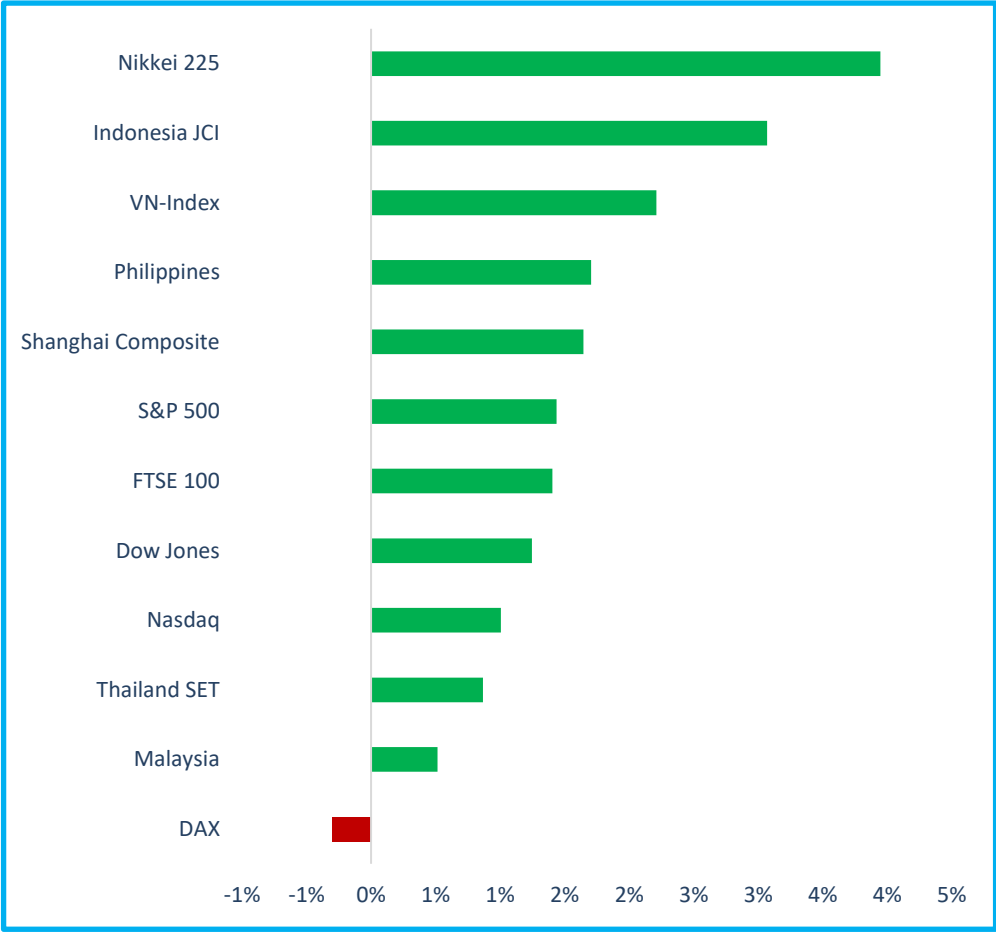
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 28.07 – 01.08.2025

-  Bộ Tài Chính đề xuất thay đổi cách tính thuế thu nhập cá nhân, với mức thuế 20% trên phần lãi của mỗi giao dịch BĐS xác định được giá mua bán và 20% lãi giao dịch chứng khoán tính theo năm. Đề xuất trên dự kiến giúp hạn chế hoạt động đầu cơ trên thị trường bất động sản đồng thời tạo cơ chế khuyến khích nắm giữ dài hạn với kênh chứng khoán.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 2.21% lên mốc 1,513.31 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tín hiệu sự cải thiện mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.438 triệu cổ phiếu và 36,311 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm dịch vụ tài chính (8.75%) và du lịch, giải trí (8.36%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tăng trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,400 - 1,420 điểm. Dự báo trong tuần 28.07 – 01.08.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận xu hướng tăng, thiết lập mức đỉnh lịch sử mới và dao động trong vùng 1,500 - 1,550 điểm trong bối cảnh dòng tiền tiếp tục chảy mạnh vào thị trường, tình hình vĩ mô trong nước tiếp tục khả quan khi NHNN đẩy mạnh bơm tín dụng để hỗ trợ nền kinh tế.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 50%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng và không bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 21.07 – 25.07.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,5% – 3,1%, xuất phát từ việc Mỹ tiếp tục công bố thêm thỏa thuận thương mại với Nhật Bản và một số đối tác khác, giúp cải thiện niềm tin của giới đầu tư vào triển vọng hoạt động thương mại toàn cầu.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2,21% trong tuần qua và nằm trong top 3 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

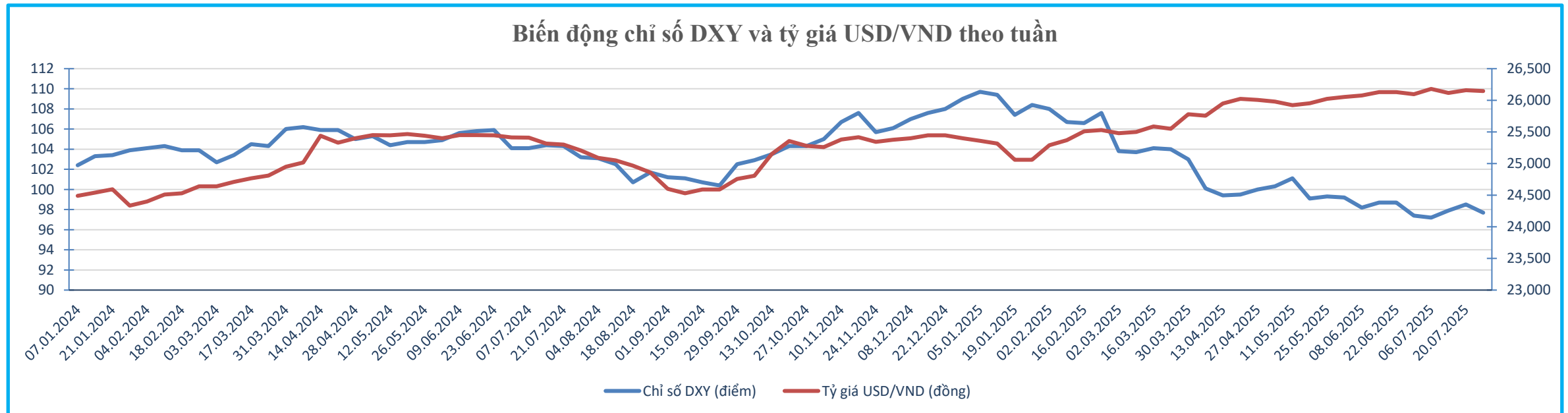
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
DAX	-0.30%	24,289.51	24,217.50
Malaysia	0.52%	1,525.86	1,533.76
Thailand SET	0.87%	1,206.58	1,217.15
Nasdaq	1.01%	20,895.66	21,108.32
Dow Jones	1.25%	44,342.19	44,901.92
FTSE 100	1.41%	8,992.12	9,120.31
S&P 500	1.44%	6,296.79	6,388.64
Shanghai Composite	1.65%	3,534.48	3,593.66
Philippines	1.71%	6,303.72	6,413.18
VN-Index	2.21%	1,497.28	1,531.13
Indonesia JCI	3.07%	7,311.92	7,543.50
Nikkei 225	3.95%	39,819.11	41,456.23



Nguồn: Investing, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến bất tăng từ đầu tuần khi Mỹ công bố thỏa thuận thương mại với Nhật Bản nhưng giảm trở lại sau đó khi thời hạn thuế quan đối ứng mới áp dụng với từng quốc gia vào đầu tháng 8 đang đến gần. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,8% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 97.7 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,06% so với tuần trước, đạt 26.145 VNĐ. Tại ngày 25.07.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,805 – 25,970 và bán ra trong vùng 26,315 – 26,330. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,376 – 26,466.



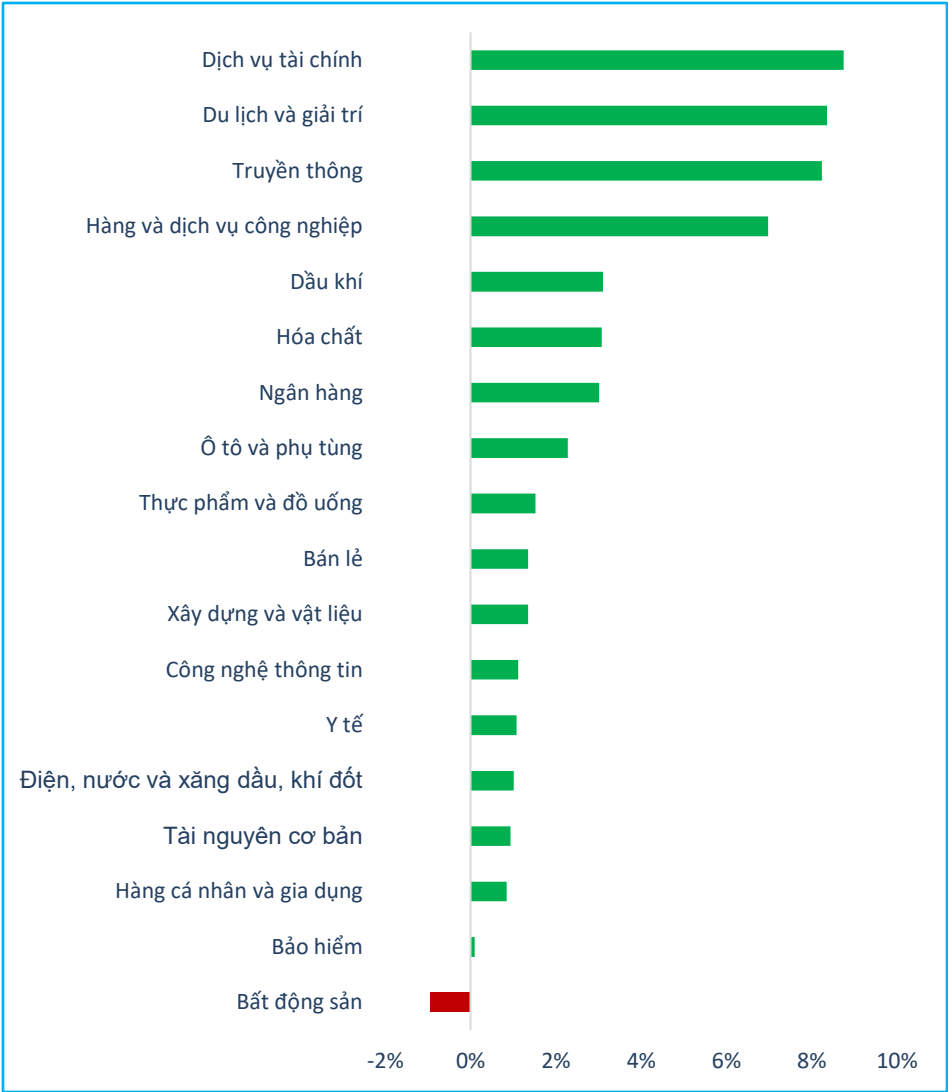
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Thị trường chứng khoán Việt Nam đối diện áp lực chốt lãi ngắn hạn vào giai đoạn đầu tuần trước thông tin Bộ Tài Chính đề xuất thay đổi cách tính thuế thu nhập cá nhân với các kênh đầu tư, tuy vậy dòng tiền tiếp tục hoạt động mạnh trong phần còn lại của tuần giúp chỉ số VN-Index tiếp tục bật tăng mạnh và có tuần tăng thứ 6 liên tiếp, đóng cửa tại mốc 1.531,13 điểm; tương ứng tăng 2,21% so với tuần trước.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

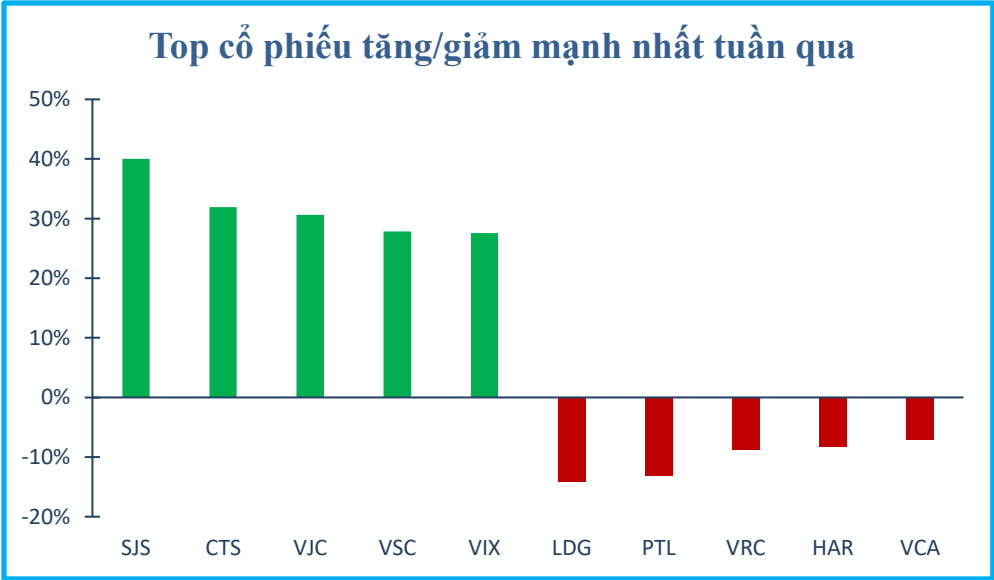
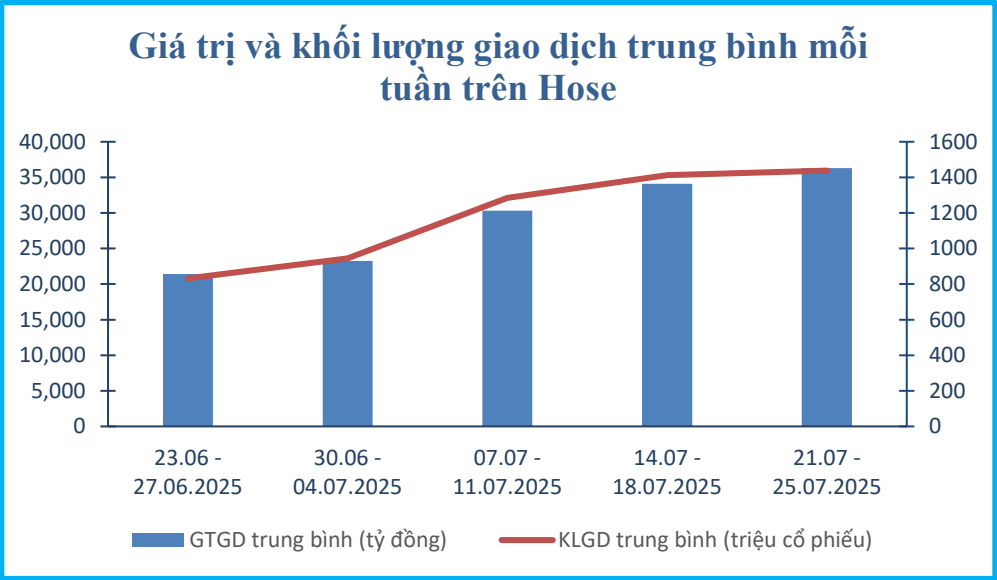
NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
THUẬN CHU L2		3.00%	0,550,400.00	3.04%	1,350,000.07	30.00%	104,502.73	2.00%	00,000.00
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		0.94%	9,440,712.37	5.19%	1,888,142.47	3.38%	447,987.89	6.21%	89,597.58
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		1.35%	10,365,812.93	5.70%	2,073,162.59	4.93%	552,711.94	7.66%	110,542.39
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		6.98%	12,899,343.62	7.09%	2,579,868.72	22.29%	386,624.30	5.36%	77,324.86
▶ Ô tô và phụ tùng L2		2.28%	1,149,530.68	0.63%	229,906.14	-0.86%	66,177.79	0.92%	13,235.56
▶ Thực phẩm và đồ uống...		1.52%	14,218,460.55	7.82%	2,843,692.11	22.86%	399,422.34	5.54%	79,884.47
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		0.85%	980,916.73	0.54%	196,183.35	-21.46%	31,318.60	0.43%	6,263.72
▶ Y tế L2		1.08%	337,379.45	0.19%	67,475.89	-10.98%	28,984.74	0.40%	5,796.95
▶ Bán lẻ L2		1.34%	5,661,745.50	3.11%	1,132,349.10	18.74%	90,390.25	1.25%	18,078.05
▶ Truyền thông L2		8.24%	441,432.70	0.24%	88,286.54	43.78%	32,722.21	0.45%	6,544.44
▶ Du lịch và Giải trí L2		8.36%	4,287,072.02	2.36%	857,414.40	137.91%	55,332.56	0.77%	11,066.51
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		1.01%	2,666,493.55	1.47%	533,298.71	-1.96%	132,187.61	1.83%	26,437.52
▶ Bảo hiểm L2		0.10%	239,218.96	0.13%	47,843.79	23.80%	8,414.77	0.12%	1,682.95
▶ Bất động sản L2		-0.96%	27,786,099.85	15.28%	5,557,219.97	-14.44%	1,285,929.92	17.83%	257,185.98
▶ Dịch vụ tài chính L2		8.75%	32,616,006.07	17.93%	6,523,201.21	9.65%	1,425,496.07	19.77%	285,099.21
▶ Ngân hàng L2		3.02%	45,272,693.42	24.89%	9,054,538.68	4.44%	1,923,187.53	26.67%	384,637.51
▶ Công nghệ Thông tin L2		1.12%	4,332,680.39	2.38%	866,536.08	-14.27%	59,579.93	0.83%	11,915.99



Nguồn: Fiinpro, Vietinbank Securities

THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG VÀ TOP CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH NHẤT TUẦN QUA

- 
 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 36,311 tỷ đồng, tăng 6.5% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận tăng 1,8% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1.44 tỷ cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là SJS (40,03%), CTS (31,93%) và VJC (30,65%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là LDG (-14,18%), PTL (-13,23%) và VRC (-8,8%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Ngày 22.07, Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố thông tin về việc đạt thỏa thuận thương mại với Nhật Bản	Tích cực	Thông tin trên giúp cải thiện triển vọng của giới đầu tư về hoạt động thương mại toàn cầu. TTCK toàn cầu đều đồng loạt bật tăng mạnh sau thông tin trên.
Ngày 24.07, ECB quyết định giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 7	Trung lập	Động thái trên diễn ra trong bối cảnh lạm phát ở châu Âu đã hạ nhiệt đáng kể, đồng thời thời điểm mức thuế quan mới mà Mỹ sắp áp dụng với khối này đang đến gần.
NHNN bất ngờ bơm ròng kỷ lục gần 24.000 tỷ đồng vào ngày 24.07	Trung lập	Động thái trên của NHNN diễn ra trong bối cảnh tính đến cuối tháng 6, tăng trưởng tín dụng ngành ngân hàng ghi nhận tăng 9,9% so với cùng kỳ, dự kiến cả năm 2025 con số này sẽ đạt khoảng 18%
Bộ Tài Chính đề xuất thay đổi cách tính thuế thu nhập cá nhân, với mức thuế 20% trên phần lãi của mỗi giao dịch BĐS xác định được giá mua bán và 20% lãi giao dịch chứng khoán tính theo năm	Trung lập	Đề xuất trên dự kiến giúp hạn chế hoạt động đầu cơ trên thị trường bất động sản đồng thời tạo cơ chế khuyến khích nắm giữ dài hạn với kênh chứng khoán.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	NSC	HOSE	31/07/2025	01/08/2025	14/08/2025	Trả cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
2	TRC	HOSE	30/07/2025	31/07/2025	19/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
3	SJS	HOSE	30/07/2025	31/07/2025		Thưởng bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:159
4	MCP	HOSE	30/07/2025	31/07/2025	20/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 400 đồng/CP

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!