

Báo cáo ngày: VN-Index tăng mạnh nhờ nhóm VN30 dẫn dắt

04/09/2025

VN-Index tăng 15 điểm, kết phiên ở mức 1,696 điểm. VN-Index bật tăng mạnh trong phiên chiều và đóng cửa cao nhất ngày nhờ lực kéo từ các cổ phiếu nhóm VN30 (như HPG, VCB, VPB và MSN) sau khi chỉ số điều chỉnh về gần mốc MA10 vào cuối phiên sáng.

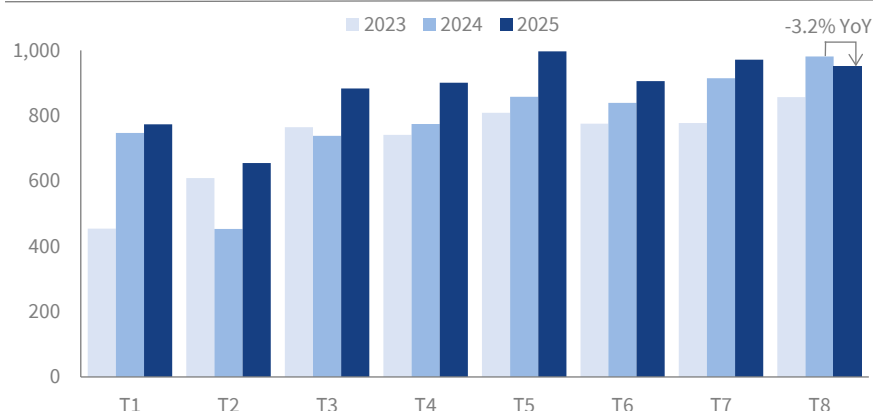
Trong phiên hôm nay, chúng tôi nhận thấy dòng tiền đã có sự lan tỏa ở nhiều nhóm ngành khác nhau như Ngân hàng, Chứng khoán, Thép và Bán lẻ. Đồng thời, thanh khoản trong phiên hôm nay đã cải thiện so với các phiên gần nhất. Do đó, **TVS Research cho rằng VN-Index có thể sớm vượt khỏi vùng 1,670 - 1,700 và hướng đến mục tiêu 1,725 trong ngắn hạn.** Chúng tôi cho rằng NĐT có thể gia tăng tỷ lệ cổ phiếu đối với các nhóm ngành nhận được sự quan tâm của dòng tiền trên thị trường như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, Thép, Bán lẻ,...

Khối ngoại bán ròng 752 tỷ VND, trong đó bán ròng mạnh nhất cổ phiếu VPB. Ngược lại, 3 cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất là HPG, MSB và FPT.

Các hợp đồng tương lai đồng loạt tăng điểm, trong đó hợp đồng VN30F2509 tăng mạnh nhất, kết phiên ở mốc 1,883.1 điểm (+1.51%). Diễn biến basis âm tiếp tục ghi nhận ở tất cả các hợp đồng.

Giá trị xuất khẩu Thủy sản trong T8 2025 chứng lại do ảnh hưởng bởi mức thuế đối ứng 20% của Mỹ có hiệu lực từ ngày 07/08

Giá trị xuất khẩu Thủy sản của Việt Nam theo tháng giai đoạn 2023-2025 [triệu USD]



Nguồn: Fiinpro-X, Bộ NN & MT, TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,696	0.9%
KLGD [triệu CP]	1,381	5.3%
GTGD [tỷ VND]	40,002	6.7%
Khớp lệnh	37,688	5.6%
Thoả thuận	2,314	28.9%
HNX-Index		
Đóng cửa	284	0.5%
KLGD [triệu CP]	114	-5.7%
GTGD [tỷ VND]	2,812	-5.0%
UPCoM		
Đóng cửa	112	0.7%
KLGD [triệu CP]	77	16.8%
GTGD [tỷ VND]	1,144	21.5%

Mục lục

- Diễn biến TT VN và quốc tế ►
- Vì sao thị trường tăng điểm? ►
- Quan điểm thị trường ►
- Các thông tin đáng chú ý ►
- Thị trường phái sinh & chứng quyền ►
- Phụ lục: Tổng quan hiệu suất thị trường ►
- Danh sách cổ phiếu khuyến nghị ►

Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên phân tích

anhnd@tvs.vn

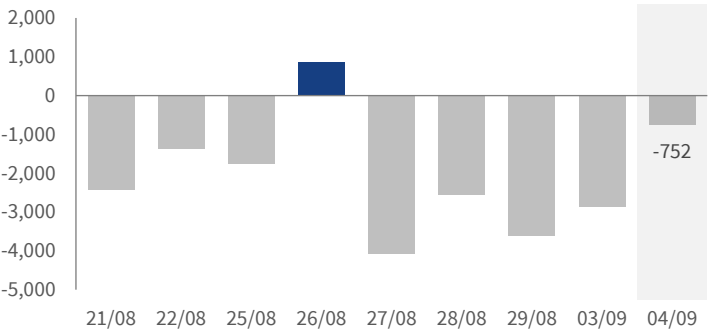
Tổng quan thị trường hôm nay

Quy mô bán ròng của khối ngoại suy giảm

VN-Index 1,381.0 triệu CP	▲ 1,696 (+0.9%) 40,002 tỷ VND (+6.7%)
HNX-Index 114.4 triệu CP	▲ 284 (+0.5%) 2,812 tỷ VND (-5.0%)
UPCoM-Index 77.2 triệu CP	▲ 112 (+0.7%) 1,144 tỷ VND (+21.5%)

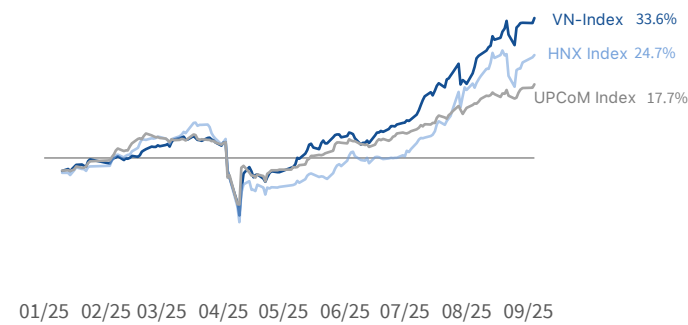
Khối ngoại bán ròng hơn 750 tỷ VND...

Giá trị mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên sàn HSX [tỷ VND]



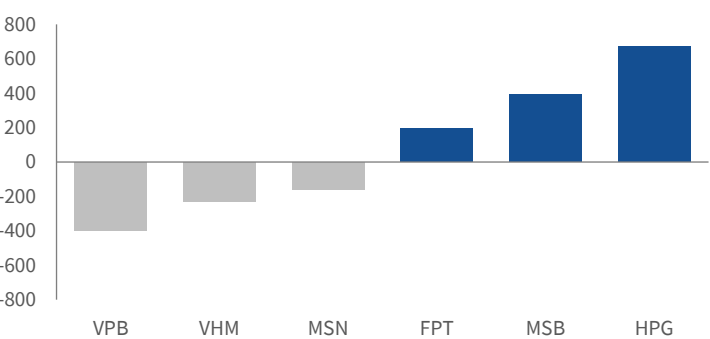
Hiệu suất VN-Index đạt đỉnh từ đầu năm

Hiệu suất tính từ đầu năm 2025 của các chỉ số [%]



...trong đó bán ròng mạnh nhất cổ phiếu VPB

Top cổ phiếu mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên sàn HSX [tỷ VND]



TTCK Trung Quốc tiếp tục giảm mạnh trong các thị trường chúng tôi theo dõi

Hiệu suất của các chỉ số chứng khoán chính [%]

Chỉ số	Quốc gia	Giá đóng cửa [điểm]	KLGD [triệu CP]	Thay đổi giá		Định giá		Chỉ báo kỹ thuật			
				1 ngày	YTD	P/E	P/B	Kháng cự	Hỗ trợ	RSI	MA (20)
VN-Index	Việt Nam	1,696	1,375	0.9%	33.6%	15.4	2.0	1,700	1,600	70	1,683
HNX-Index	Việt Nam	284	114	0.5%	24.9%	28.7	1.7	300	220	64	282
S&P 500	Mỹ	6,448	N/A	0.5%	9.6%	23.7	4.8	5,842	5,823	54	6,426
Dow Jones	Mỹ	45,271	479	-0.1%	6.4%	22.2	5.2	42,594	42,051	50	45,245
FTSE 100	Anh	9,178	705	0.7%	12.3%	12.5	1.9	8,385	8,325	54	45,245
Euro Stoxx 50	Euro	5,323	N/A	0.6%	8.7%	14.9	2.0	4,999	4,978	46	9,191
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,766	71,023	-1.3%	12.4%	13.4	1.3	3,340	3,328	35	5,396
SZSE Component	Trung Quốc	12,119	30,555	-2.8%	16.4%	23.9	2.0	10,729	10,563	22	3,817
Hang Seng	Hồng Kông	25,059	3,630	-1.1%	24.9%	11.3	1.2	20,890	20,563	38	12,411
Nikkei 225	Nhật Bản	42,558	N/A	1.5%	9.4%	18.5	1.9	40,000	38,416	59	25,315
KOSPI	Hàn Quốc	3,201	280	0.5%	33.4%	12.5	0.9	2,616	2,590	60	3,181
VIX Index	Mỹ	15	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

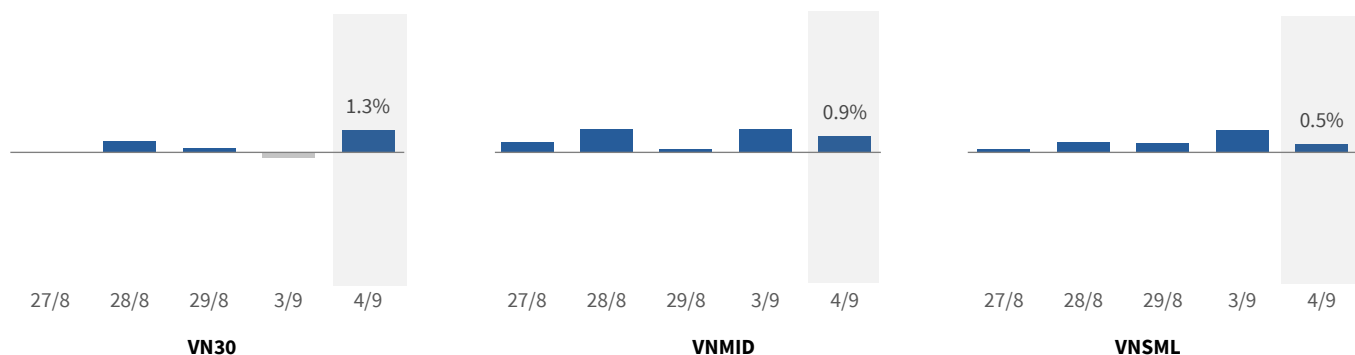
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Investing.com, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

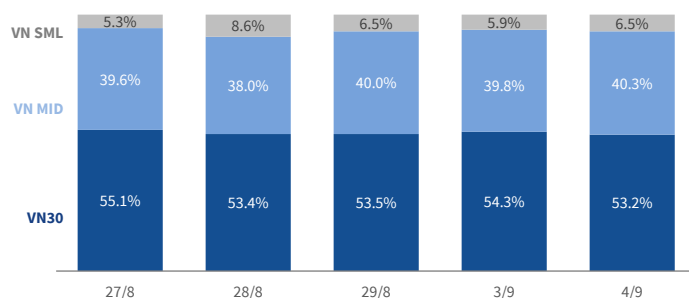
Nhóm VN30 tăng mạnh nhất, đóng góp chính vào mức tăng của VN-Index

% Thay đổi 1 ngày của các nhóm chỉ số [%]



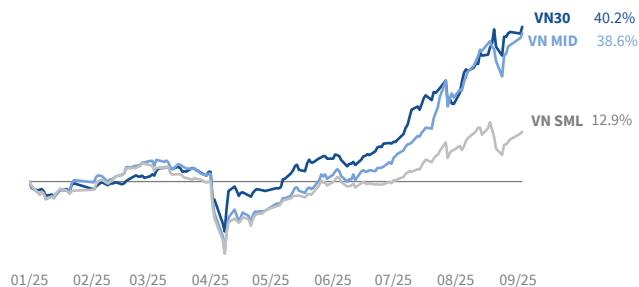
Nhóm VN30 thu hút dòng tiền từ NĐT

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



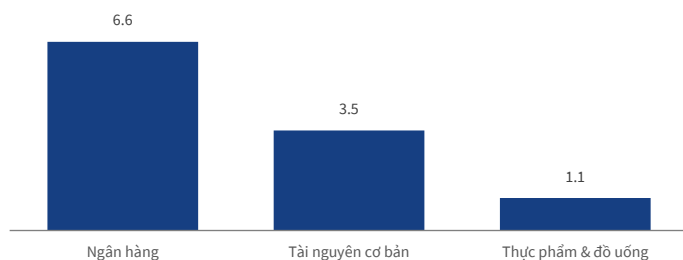
Nhóm VN30 duy trì hiệu suất cao nhất trong 3 chỉ số

Hiệu suất của các chỉ số từ đầu năm 2025 [%]



Nhóm Ngân hàng tăng mạnh nhất...

Các ngành đóng góp tích cực nhất vào VN-Index [điểm]



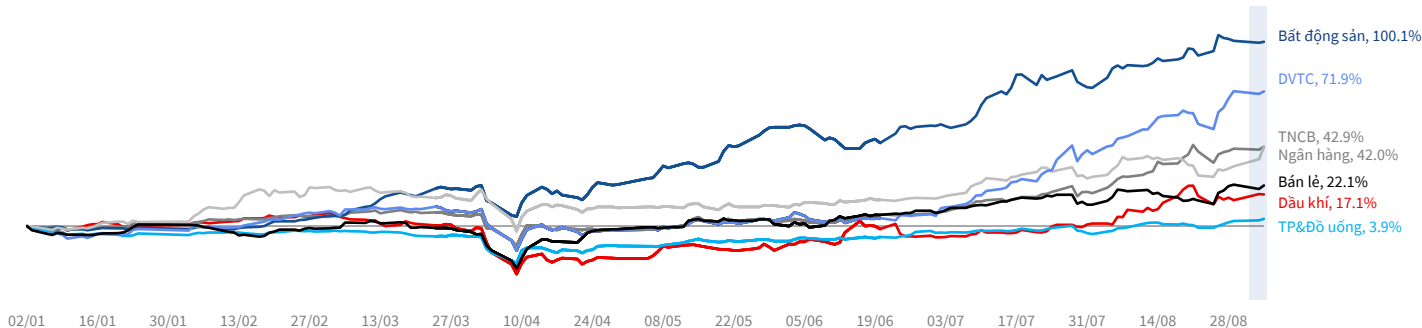
...trong khi không có nhóm nào giảm mạnh

Các ngành có vận động tiêu cực [điểm]



Hiệu suất nhóm Ngân hàng tăng mạnh trong phiên hôm nay

Hiệu suất các nhóm ngành từ đầu năm [%]



Vì sao thị trường tăng điểm?

VN-Index bật tăng mạnh trong phiên chiều

Biểu đồ VN-Index và các chỉ báo kỹ thuật [điểm]



Chỉ báo động lượng	Giá trị	GT so sánh	Hành động	Chỉ báo trung bình động	Giá trị	GT so sánh	Hành động
Relative Strength Index	70	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,636	1,696	Mua
Stochastic %K	-1	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,531	1,696	Mua
Momentum (10)	47	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,412	1,696	Mua
MACD level (12,36)	45	0	Mua	Simple Moving Average (200)	1,334	1,696	Mua
Tín hiệu mua			3	Exponential Moving Average (20)	1,636	1,696	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,549	1,696	Mua
Tín hiệu bán			1	Exponential Moving Average (100)	1,455	1,696	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,296	1,696	Mua
				Bollinger Band (20)	1,339	1,696	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

Chỉ số VN-Index giảm co trong phiên sáng, tuy nhiên chỉ số đã hồi phục và kết phiên ở mức giá cao nhất 1,696 với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu VN30 trong phiên chiều. Trong phiên hôm nay, chúng tôi nhận thấy dòng tiền đã có sự lan tỏa ở nhiều nhóm ngành khác nhau như Ngân hàng, Chứng khoán, Thép và Bán lẻ. Đồng thời, thanh khoản trong phiên hôm nay đã cải thiện so với các phiên gần nhất. Do đó, TVS Research cho rằng VN-Index có thể sớm vượt khỏi vùng 1,670 - 1,700 và hướng đến mục tiêu 1,725 trong ngắn hạn. Chúng tôi cho rằng NĐT có thể gia tăng tỷ lệ cổ phiếu đối với các nhóm ngành nhận được sự quan tâm của dòng tiền trên thị trường như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, Thép, Bán lẻ,...

Thông tin ngành/doanh nghiệp

Ngành Chứng khoán: Trong dự thảo mới nhất của Luật Thuế TNCN sửa đổi, Bộ Tài chính đã bỏ đề xuất áp thuế 20% đối với lãi bán chứng khoán. Cụ thể, đối với thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán, Bộ Tài chính giữ nguyên đề xuất tính mức thuế 0.1% trên giá chuyển nhượng từng phần như hiện tại. Chúng tôi cho rằng việc rút lại đề xuất áp thuế 20% đối với lãi bán chứng khoán sẽ giúp ổn định tâm lý nhà đầu tư cá nhân trong nước, qua đó thúc đẩy dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân tiếp tục chảy vào thị trường chứng khoán.

VPB (HSX, giá đóng cửa: 34,900 VND, +1.2%): VPBankS thông qua kế hoạch phát hành tối đa 25% tổng lượng cổ phiếu đang lưu hành (tương đương 375 triệu cổ phiếu) trong đợt IPO với giá không thấp hơn giá trị sổ sách là 12,130 VND/CP và thời gian thực hiện từ Q3 2025 đến Q2 2026. Chúng tôi cho rằng việc IPO VPBankS sẽ tác động tích cực đến giá cổ phiếu VPB nhờ gia tăng giá trị sổ sách qua việc đánh giá lại khoản đầu tư vào công ty con, đồng thời tạo cơ hội tái định giá cho VPB nhờ thị kỳ vọng của thị trường về lợi nhuận của VPBankS sau IPO sẽ tăng trưởng mạnh mẽ và đóng góp tích cực vào KQKD hợp nhất của ngân hàng.

IPA (HNX, giá đóng cửa: 23,800 VND, -0.4%): IPA dự kiến chào bán 50 triệu cổ phiếu riêng lẻ với tổng giá trị huy động tối thiểu là 1,000 tỷ VND. Thời gian triển khai phát hành riêng lẻ dự kiến diễn ra trong giai đoạn 2025-2026. Toàn bộ số tiền huy động sẽ được IPA dùng mua lại trước hạn 5 lô trái phiếu đã phát hành trong năm 2024. Nếu đợt chào bán thành công, vốn điều lệ của IPA dự kiến tăng từ gần 2,138 tỷ VND lên gần 2,638 tỷ VND. Chúng tôi kỳ vọng khoản tiền thu được sẽ giúp cho IPA giảm tỷ lệ đòn bẩy tài chính và giảm thiểu rủi ro trả nợ trái phiếu trong tương lai.

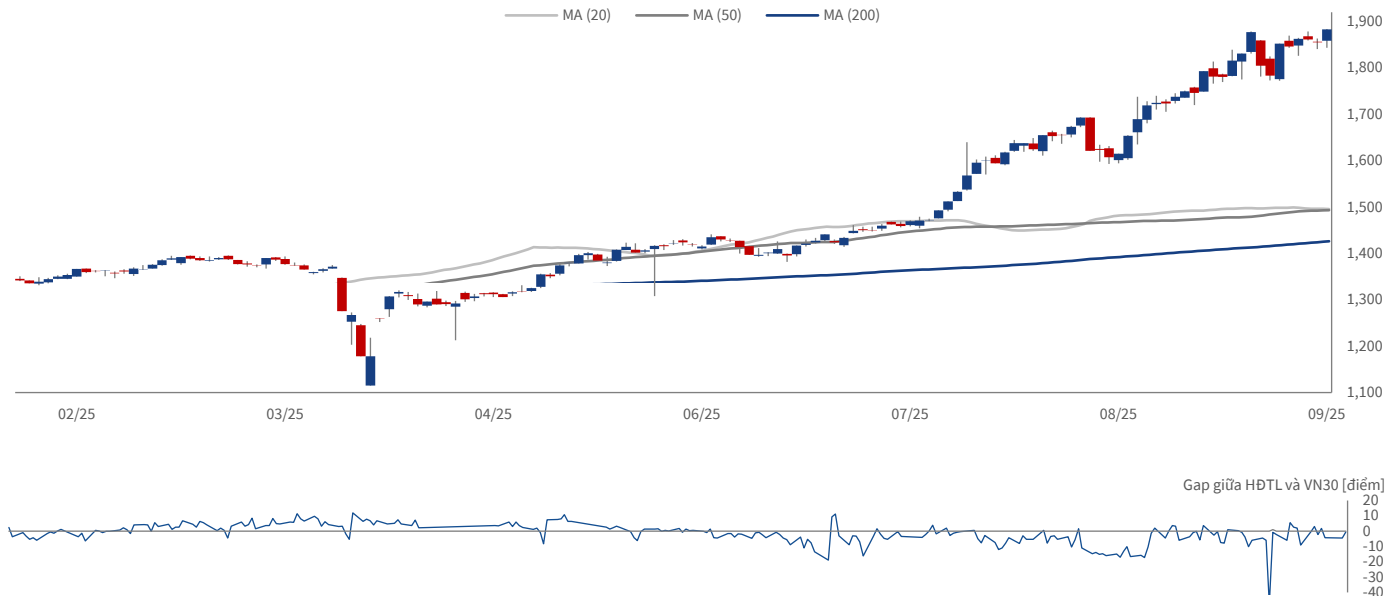
3/9	Việt Nam - Công bố PMI sản xuất T8
6/9	Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế T8
9/9	Trung Quốc - Chỉ số giá tiêu dùng CPI
11/9	Mỹ - Chỉ số giá tiêu dùng CPI ECB - Công bố chính sách lãi suất
16/9	Mỹ - Doanh số bán lẻ T8 Mỹ - Cuộc họp FOMC
17/9	EU - Chỉ số giá tiêu dùng CPI
18/9	Việt Nam - Đáo hạn HĐTL T9 (VN30F2509)
21/9	Trung Quốc - Công bố lãi suất cho vay cơ bản

Diễn biến thị trường tương lai chỉ số VN30

Thị trường tương lai

Tất cả các HĐTL đều tăng điểm

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30F1M [điểm]



Bảng giá Hợp đồng tương lai chỉ số VN30

Mã hợp đồng	Ngày đáo hạn	Basis	Khớp lệnh			NĐTNN (HĐ)		Tổng KL
			Giá	+/-	+/- (%)	NN mua	NN bán	
41I1FA000	16/10/2025	-8.1	1,876	23.5	1.3%	207	3	1,168
VN30F2509	18/09/2025	-0.5	1,883	28.1	1.5%	6,587	7,654	268,289
VN30F2512	18/12/2025	-29.4	1,854	14.7	0.8%	11	7	176
41I1G3000	19/03/2026	-35.1	1,849	20.5	1.1%	2	3	78

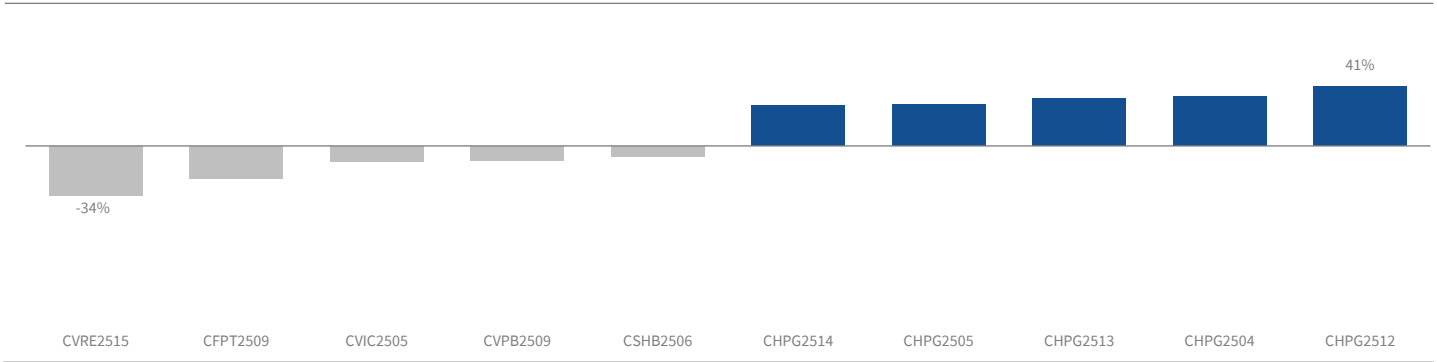
Diễn biến thị trường tương lai

Các hợp đồng tương lai đồng loạt tăng điểm, trong đó hợp đồng VN30F2509 tăng mạnh nhất, kết phiên ở mức 1,883.1 điểm (+1.51%). Diễn biến basis âm tiếp tục ghi nhận ở tất cả các hợp đồng.

Diễn biến thị trường chứng quyền

Mã chứng quyền CHPG2512 tăng mạnh nhất, +41% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro-X, TVS Research

Sắc xanh chiếm ưu thế trên thị trường chứng quyền

- Sắc xanh chiếm ưu thế trên thị trường chứng quyền, trong đó các mã CW của HPG đều ghi nhận mức tăng mạnh nhờ giá cổ phiếu cơ sở tăng tốt. Ngược lại, mã CW CVRE2515 giảm mạnh nhất toàn thị trường với biên độ -34.4%
- Danh sách chứng quyền chúng tôi theo dõi ghi nhận 4/5 mã tăng điểm, trong đó mã CHPG2406 tăng mạnh nhất (+28.3%)

Danh sách CW quan sát

Mã CW	TCPH	Ngày GDCC	Khớp lệnh		Giá thực hiện	Tỷ lệ chuyển đổi	Khối lượng
			Giá đóng cửa	%			
CTCB2509	SSI	11/12/2025	3,620.0	3.7%	34,000	2.0:1	281,800
CMWG2511	ACBS	18/05/2026	3,110.0	4.4%	26,814	5.9:1	594,700
CHPG2406	SSI	24/10/2025	2,040.0	28.3%	30,500	3.3:1	452,400
CVHM2513	SSI	10/10/2025	5,500.0	-6.1%	86,348	5.0:1	346,200
CVIB2502	SSI	23/10/2025	3,240.0	12.5%	124,773	1.7:1	346,200

Nguồn: Fiinpro-X, TVS Research

Ghi chú: Giá đóng cửa, Giá thực hiện có đơn vị là VND/đơn vị

Ngày GDCC: Ngày giao dịch cuối cùng

Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

Mã	Ngành ICB cấp 2	Thông tin thị trường						Định giá			
		Giá đóng cửa	Vốn hoá	Beta	%	%	P/E	P/B	Giá	+/-	Ngày ra báo cáo
KDH	Bất động sản	36,750	41,241	1.7	-1%	13%	51.3	2.3	42,300	15%	18/07
TRC	Hóa chất	72,000	2,097	1.4	1%	37%	7.0	1.1	91,600	27%	18/07
HVN	Du lịch và Giải trí	31,050	96,702	0.9	0%	37%	8.4	-25.7	39,000	26%	18/07
NLG	Bất động sản	43,750	16,847	1.6	0%	21%	25.6	1.7	53,300	22%	05/08
HDC	Bất động sản	37,400	6,670	1.6	1%	48%	77.7	2.9	32,900	-12%	18/07
MWG	Bán lẻ	77,500	114,580	1.4	2%	26%	23.5	3.9	84,300	9%	18/07
VCG	Xây dựng và Vật liệu	26,400	17,067	0.9	1%	62%	21.3	2.1	28,500	8%	18/07
FRT	Bán lẻ	129,800	22,105	0.7	1%	-14%	41.0	7.7	183,900	40%	13/08
SIP	Bất động sản	60,800	14,720	1.2	2%	-17%	11.7	3.1	74,900	23%	18/07
PHR	Hóa chất	56,500	7,656	1.2	1%	8%	15.0	2.0	74,000	31%	18/07
PLC	Hóa chất	27,800	2,246	1.0	0%	26%	23.9	1.8	30,000	8%	18/07
HPG	Tài nguyên Cơ bản	29,850	229,113	1.4	6%	27%	17.1	1.9	31,100	4%	18/07
VPB	Ngân hàng	34,900	276,894	1.2	1%	85%	15.9	1.9	24,000	-31%	18/07
PDR	Bất động sản	26,000	25,475	1.6	-1%	37%	147.2	2.2	22,200	-15%	18/07
HCM	Dịch vụ tài chính	29,700	32,075	1.5	3%	27%	26.7	3.2	29,100	-2%	18/07
FPT	Công nghệ Thông tin	105,000	178,868	0.6	2%	-22%	20.6	5.4	125,600	20%	18/07
MBB	Ngân hàng	28,250	227,554	1.0	-1%	74%	9.3	1.9	29,800	5%	18/07
DXG	Bất động sản	23,650	24,097	1.5	-1%	88%	67.6	1.9	26,600	12%	20/08
CTG	Ngân hàng	51,000	273,870	1.2	1%	34%	9.1	1.7	48,900	-4%	18/07
VHM	Bất động sản	102,300	420,188	0.5	0%	157%	14.7	2.0	92,000	-10%	18/07
TCB	Ngân hàng	39,600	280,615	1.0	0%	61%	13.1	1.8	36,600	-8%	18/07

Danh sách báo cáo gần đây

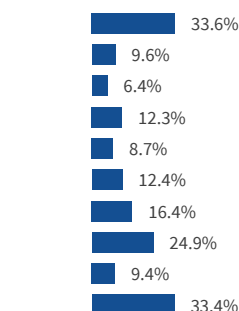
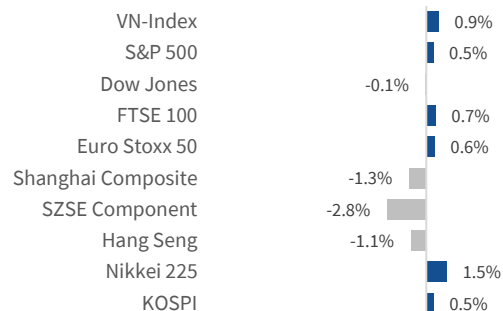
Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật cổ phiếu	DXG	20/08/2025
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật cổ phiếu	FRT	13/08/2025
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T7 2025	Thị trường	11/08/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T7 2025	Vĩ mô	11/08/2025
Báo cáo cập nhật	Cập nhật KQKD 6T 2025	NLG	05/08/2025
Báo cáo cập nhật	Cập nhật KQKD 6T 2025	CTG	01/08/2025
Báo cáo Chiến lược thị trường H2 2025	Báo cáo chiến lược	Thị trường	18/07/2025
Báo cáo Chiến lược đầu tư H2 2025	Báo cáo chiến lược	Toàn thị trường	18/07/2025
Báo cáo Chiến lược vĩ mô H2 2025	Báo cáo chiến lược	Vĩ mô	18/07/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T6 2025	Vĩ mô	14/07/2025
Báo cáo ngành	Báo cáo ngành Bất động sản	Ngành	14/07/2025
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật ngành Ngân hàng: Luật hóa Nghị quyết 42	Ngành	27/06/2025
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T5 2025	Thị trường	13/06/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T5 2025	Vĩ mô	13/06/2025

Tổng quan hiệu suất thị trường

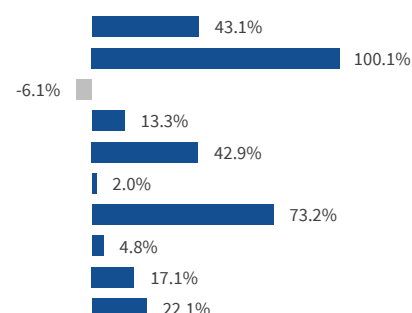
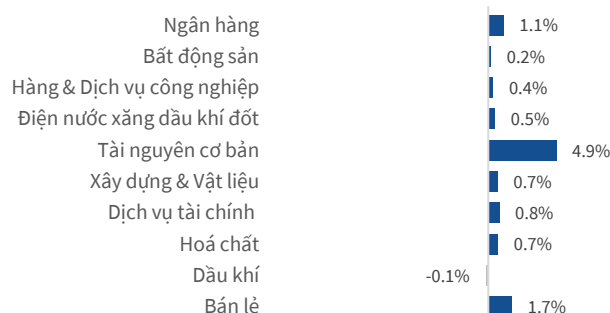
Chỉ số chứng khoán

1 ngày

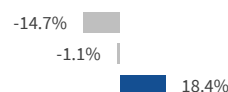
Luỹ kế năm 2025



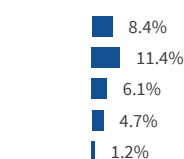
Hiệu suất ngành



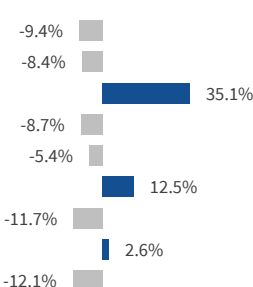
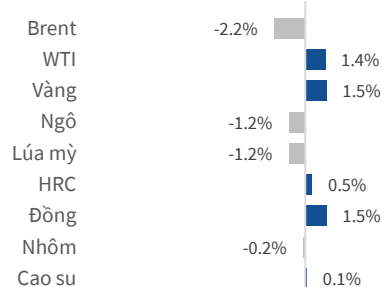
Lợi suất trái phiếu



Tỷ giá



Hàng hoá



Ghi chú: Các ngành được tính hiệu suất bao gồm cổ phiếu trên cả 3 sàn HSX, HNX và UPCoM

Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 tính toán dựa trên giá đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, TVS Research

Tuyên bố miễn trừ

Báo cáo này được viết và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Thiên Việt (TVS). Báo cáo được dựa trên các thông tin được thu thập từ các nguồn TVS đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên TVS không chịu trách nhiệm về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Nhận định và quan điểm trong báo cáo thể hiện ý kiến của chuyên viên phân tích tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không đại diện cho quan điểm chung của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho nhà đầu tư, không nhằm mục đích chào mời, xúi giục mua hoặc bán bất cứ chứng khoán nào được đề cập. Nhà đầu tư toàn quyền quyết định và tự chịu rủi ro trong việc sử dụng các thông tin và tham khảo các nhận định trên báo cáo. TVS tuyên bố miễn trách đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hoặc gián tiếp nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

Hệ thống khuyến nghị

Các khuyến nghị Mua, Bán hoặc Nắm giữ chứng khoán được xác định dựa trên tổng lợi nhuận kỳ vọng, bằng tổng của chênh lệch giữa giá mục tiêu và thị giá hiện tại của cổ phiếu cộng với lợi tức cổ tức kỳ vọng. Các định nghĩa về Mức khuyến nghị cụ thể như sau:

Xếp hạng khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm > 20%
NẮM GIỮ	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm khoảng từ -10% đến 20%
BÁN	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm < -10%

Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt – www.tvs.vn

Hà Nội

Tầng 15, tòa nhà Harec
4A Láng Hạ, phường Giảng Võ, Hà Nội
Phone: +84 (24) 7300 6588
Fax: +84 (24) 3248 4821

Hồ Chí Minh

Tầng 9, tòa nhà Bitexco Nam Long
63 Võ Văn Tần, phường Xuân Hòa, Hồ Chí Minh
Phone: +84 (28) 7300 6588
Fax: +84 (28) 299 2088

Thông tin liên hệ

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

Nguyễn Thị Kiều Hạnh

Chuyên viên cao cấp
hanhntk@tvs.vn

Phạm Nguyên Long

Chuyên viên cao cấp
longpn@tvs.vn

Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên
anhnd@tvs.vn

Tiêu Phan Thanh Quang

Chuyên viên
quangtpt@tvs.vn

Nguyễn Văn Quang

Chuyên viên
quangnv@tvs.vn