

CHỜ ĐỢI TÍN HIỆU TỪ DÒNG TIỀN

TIN QUỐC TẾ:

Thị trường chứng khoán Mỹ và châu Á đồng loạt lao dốc phiên cuối tuần sau khi startup Moonshot AI của Trung Quốc ra mắt mô hình mã nguồn mở Kimi K3. Sự kiện này làm dấy lên lo ngại cạnh tranh khốc liệt, đe dọa doanh thu AI độc quyền của các hãng công nghệ Mỹ. Làn sóng chốt lời khiến Nasdaq giảm 1,4%, S&P 500 mất 1%, Dow Jones giảm 0,77%.

Dự đoán của thị trường về khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất vào kỳ họp tháng 9 tới đã tăng vọt lên mức 65%. Bước chuyển dịch này diễn ra trong bối cảnh hàng loạt quan chức Fed đồng loạt đưa ra các phát biểu mang tính bóng gió về việc tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ để bảo đảm lạm phát lùi sâu về mức mục tiêu bền vững.

TIN TRONG NƯỚC:

Chính phủ vừa ban hành Nghị định số 284 quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực tài sản mã hóa, có hiệu lực từ ngày 1/9. Theo đó, mức phạt tối đa đối với tổ chức vi phạm là 200 triệu đồng và cá nhân là 100 triệu đồng. Các hành vi như phát hành trái phép, cung cấp dịch vụ hoặc quảng cáo khi chưa được cấp phép, giao dịch không qua sàn được Bộ Tài chính cấp phép sẽ bị xử lý nghiêm.

Trong tuần từ 13 - 17/7, Ngân hàng Nhà nước đã hút ròng 19.921 tỷ đồng qua kênh thị trường mở (OMO) nhờ thanh khoản hệ thống ngân hàng cải thiện và lãi suất qua đêm duy trì ổn định ở mức 4,16%/năm. Đáng chú ý, tỷ giá trung tâm tiếp tục ghi nhận tuần tăng thứ 10 liên tiếp, sát mốc đỉnh lịch sử. Ngược lại, tỷ giá USD tại các ngân hàng thương mại và thị trường tự do có xu hướng hạ nhiệt.

TIN DOANH NGHIỆP:

Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh (BMP) vừa công bố kết quả kinh doanh quý 2 với mức lợi nhuận sau thuế tăng 11%. Nhờ giá nguyên liệu đầu vào duy trì ở mức thấp kết hợp với các biện pháp tối ưu hóa chi phí vận hành, biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp được cải thiện mạnh mẽ, giúp duy trì vị thế dẫn đầu trong ngành nhựa xây dựng.

Dragon Capital vừa bán ra lượng lớn cổ phiếu FRT, chính thức không còn là cổ đông lớn tại Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FPT Retail). Quyết định thoái vốn này diễn ra trong bối cảnh chuỗi nhà thuốc Long Châu tiếp tục là động lực tăng trưởng chính của FRT, trong khi mảng bán lẻ ICT đang đối mặt với sự cạnh tranh gay gắt.

CTCP Vinhomes (VHM) vừa thông qua phương án phát hành tối đa 2.000 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ nhằm bổ sung vốn cho các dự án bất động sản và cơ cấu lại các khoản nợ. Số trái phiếu này không có tài sản đảm bảo, kỳ hạn dự kiến từ 2 đến 3 năm với mức lãi suất kết hợp 12,5%, thu hút sự quan tâm lớn của các nhà đầu tư tổ chức.

CHỈ SỐ

VN-Index



1.787,45

Thay đổi: -16,79 (-0,93%)

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
DJIA	52146,42	-0,77%	7,78%
SP500	7.457,69	-1,01%	8,74%
Nasdaq	25.493,00	-1,50%	9,72%
Nikkei 225	64.141,12	-4,03%	23,75%
Hang Seng	24.562,24	-1,78%	-6,74%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.016,00	0,73%	-6,86%
Bitcoin	64.728,10	1,41%	-26,15%
Dầu WTI	82,49	3,44%	43,96%
Dầu Brent	88,10	3,60%	44,93%
Than	130,00	0,12%	22,01%
Quặng sắt	98,88	0,07%	-7,74%
Thép	457,83	-0,98%	2,37%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,75	0,05%	2,36%
USD/JPY	162,41	-0,01%	3,56%
USD/CNY	6,78	0,05%	-3,10%
EUR/USD	1,14	-0,06%	-2,40%
GBP/USD	1,35	-0,19%	-0,04%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng ngắn hạn: Khép lại tuần giao dịch, VN-Index giảm 40,89 điểm (-2,24%) xuống 1.787,45 điểm sau chuỗi phiên chịu áp lực bán mạnh, trong đó phiên cuối tuần (17/7) ghi nhận thanh khoản sụt giảm rõ rệt – tổng giá trị giao dịch chỉ đạt hơn 11.600 tỷ đồng, giảm gần 40% so với phiên trước và là mức thấp nhất trong khoảng một tháng. Dòng tiền tuần qua co hẹp và tập trung chủ yếu vào nhóm vốn hóa lớn khi rổ VN30 chiếm tới hơn 61% thanh khoản toàn thị trường, trong khi nhóm vốn hóa vừa và nhỏ giao dịch hạn chế – phản ánh mức độ lan tỏa dòng tiền còn yếu. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 2.080 tỷ đồng trong tuần. Giá đóng cửa hiện nằm dưới cả MA5 tuần (1.834,86) và MA20 tuần (1.806,29), nhưng vẫn giữ khoảng cách với MA50 tuần (1.747,17), cho thấy xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn tiếp diễn thị trường mới chỉ đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn.

Phân tích kỹ thuật: RSI(14) tuần ở mức 49,07 và MFI(14) tuần ở mức 51,68 – cả hai đều nằm quanh vùng trung tính (50). So với các đỉnh trước đó (RSI, MFI từng lên vùng 70-80), động lượng đã hạ nhiệt đáng kể nhưng vẫn ở mức cân bằng, không phát ra tín hiệu cực đoan. Thị trường đang trong giai đoạn tích lũy – phân hóa, chưa có yếu tố đột phá theo cả hai chiều

Kịch bản nhiều khả năng là chỉ số dao động tích lũy trong biên độ 1.757 – 1.830 điểm. Nếu giá lấy lại và đóng cửa vững trên MA20 tuần (1.806 điểm), khả năng hồi phục lên vùng đỉnh 1.829-1.834 điểm sẽ được củng cố. Ngược lại, nếu mất vùng đáy 1.757 điểm, chỉ số có rủi ro lùi sâu hơn về hỗ trợ MA50 tuần quanh 1.747 điểm.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

NDT ngắn hạn: Nên thận trọng trong bối cảnh thanh khoản suy yếu và giá đã mất các đường MA ngắn hạn; ưu tiên quan sát phản ứng giá tại vùng hỗ trợ 1.757-1.780 điểm, chỉ giải ngân thăm dò tỷ trọng nhỏ nếu vùng này được giữ vững kèm thanh khoản cải thiện, đồng thời đặt ngưỡng cắt lỗ rõ ràng..

NDT trung hạn: Xu hướng tăng dài hạn (thể hiện qua MA50, MA100 tuần vẫn đi lên) chưa bị phá vỡ, nên nhịp điều chỉnh hiện tại có thể xem là cơ hội tích lũy dần cổ phiếu cơ bản tốt với tỷ trọng vừa phải, chia thành nhiều đợt giải ngân thay vì dồn vốn một lần, nhằm giảm thiểu rủi ro nếu thị trường tiếp tục giằng co trong ngắn hạn.

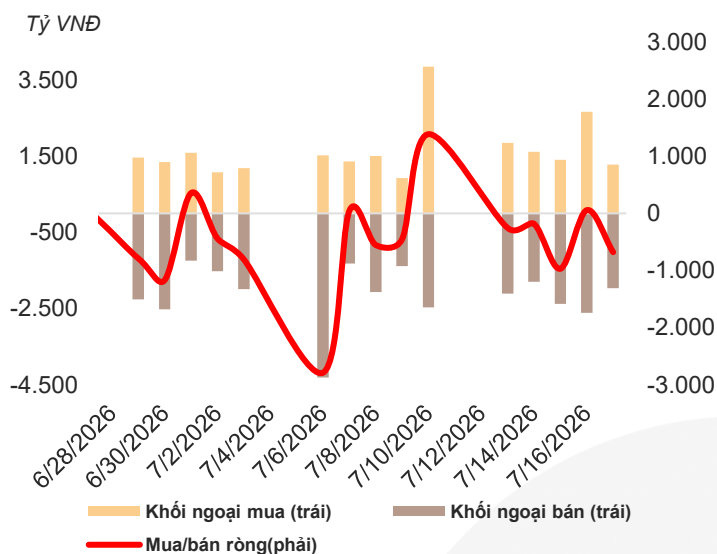
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



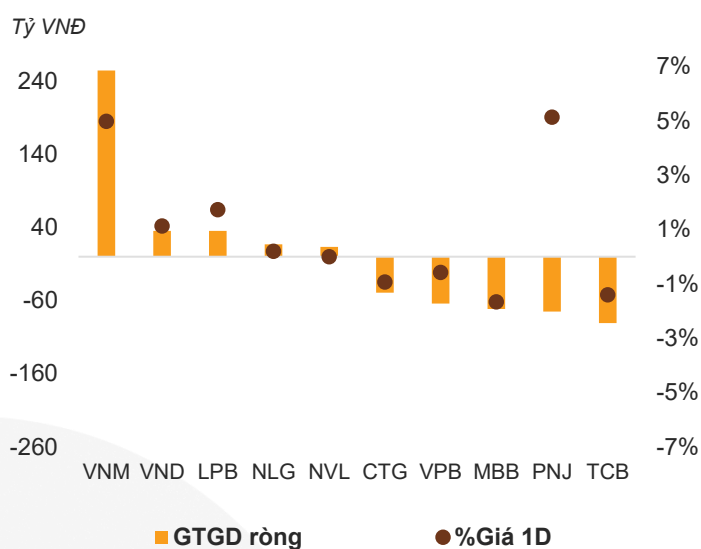
Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.787,45	-0,93
KLCP (triệu CP)	436,67	-44,63
GTGD (tỷ VND)	11.645	-39,62
Khớp lệnh	10.524	-40,65
Thỏa thuận	1.121,2	-27,94
HNX-Index		
Đóng cửa	291,70	1,17
KLCP (triệu CP)	40,58	-45,08
GTGD (tỷ VND)	648,2	-50,79
UPCoM		
Đóng cửa	127,38	-0,74
KLCP (triệu CP)	22,21	-9,14
GTGD (tỷ VND)	221,6	-24,83

Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA5	MA20	MA50	MA100
Giá trị	51,68	49,07	1.834	1.806	1.747	1.518
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Mua	Nắm giữ	Nắm giữ

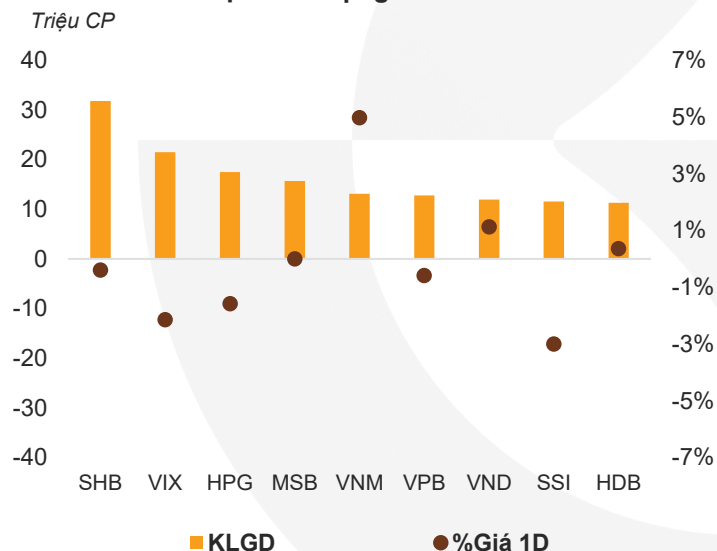
Giao dịch khối ngoại



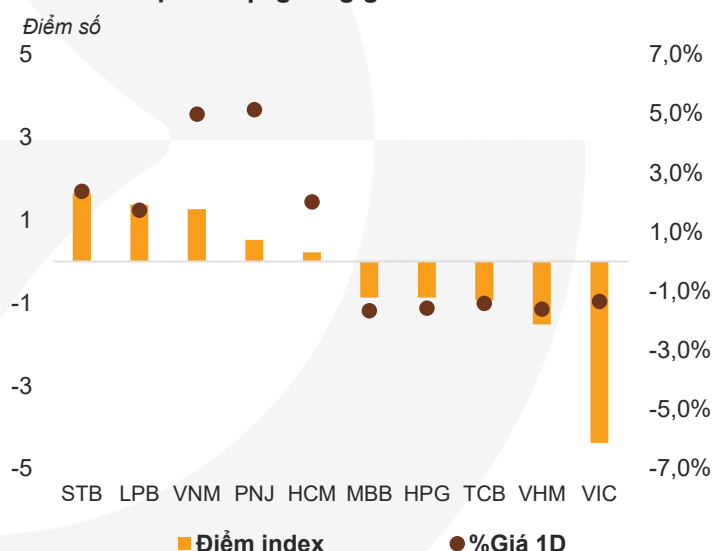
Top mua/bán ròng NĐTNN toàn thị trường



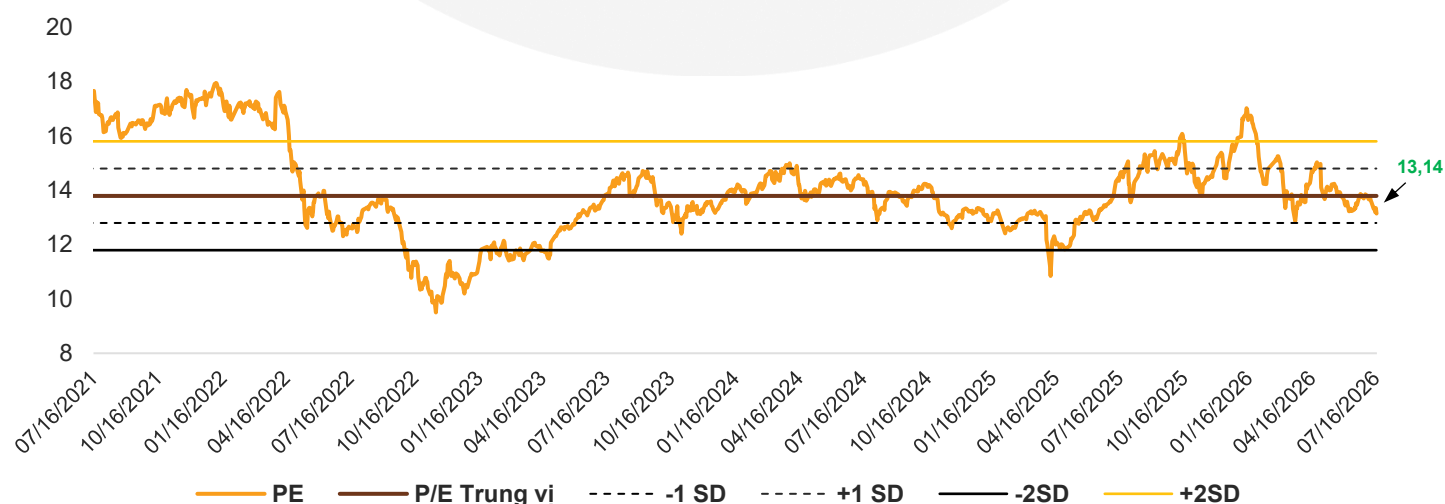
Top khối lượng trên HOSE



Top tác động tăng/giảm lên VN-Index



P/E thị trường chứng khoán Việt Nam



Nguồn: Fiinpro, LPBS Tổng hợp

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được LPBS đưa ra dựa trên những nguồn tin mà LPBS coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, LPBS không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của người thực hiện báo cáo, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán.

Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và LPBS sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG LỘC PHÁT VIỆT NAM

Trụ sở chính: Tầng 4, Cao ốc Văn phòng 257 Điện Biên Phủ,
Phường Xuân Hòa, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (028) 3514 6799

Chi nhánh Hà Nội: Tầng 2, LPB Tower, số 210 Trần Quang Khải và số
17 Tông Đản, Phường Hoàn Kiếm, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Cát Linh: Tầng 3, Số 11A, Phố Cát Linh, Phường Ô Chợ
Dừa, TP Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (028) 7309 8198

Fax: (024) 3941 2708

Chi nhánh Đà Nẵng: Tầng 1, Tòa nhà số 140 Nguyễn Thị Minh Khai,
Phường Hải Châu, TP Đà Nẵng, Việt Nam

Điện thoại: (028)7309 8198

Fax: (024) 3941 2708