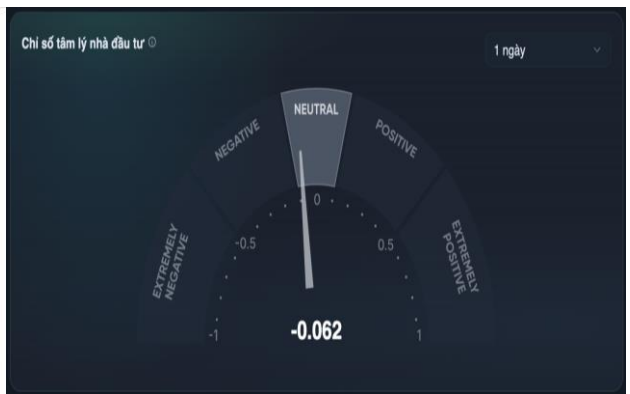


BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 20/08:

- ✓ **Kịch bản 1 – Xác suất 40%:** VN-Index tiếp tục giằng co, kiểm định 1.715–1.720 điểm, sau đó hồi phục nhẹ và đóng cửa quanh 1.720–1.735 điểm.
- ✓ **Kịch bản 2 – Xác suất 40%:** Lực cầu bắt đáy gia tăng tại 1.715–1.720 điểm, giúp chỉ số hồi phục mạnh hơn, vượt 1.735 điểm và hướng lên 1.740–1.750 điểm.
- ✓ **Kịch bản 3 – Xác suất 20%:** Áp lực bán bất ngờ gia tăng trong phiên đảo hạn, khiến VN-Index thủng 1.715 điểm, kéo chỉ số về kiểm định 1.700–1.705 điểm.



VĨ MÔ – QUỐC TẾ

- ✓ Biên bản tháng 7 cho thấy nội bộ Fed chia rẽ, với 3/12 thành viên ủng hộ tăng lãi suất 0,25 điểm %.
- ✓ Thị trường trái phiếu doanh nghiệp Mỹ xuất hiện áp lực bán tháo khi lo ngại lãi suất tăng trở lại, khiến lợi suất trái phiếu tăng và giá trái phiếu giảm.
- ✓ Xuất khẩu dầu thô của Nga qua đường biển tiếp tục giảm mạnh, khi lượng dầu vận chuyển trong tuần gần nhất xuống mức thấp nhất trong nhiều tháng.
- ✓ CP Samsung Electronics lao dốc sau khi hãng chip hàng đầu Hàn Quốc công bố kế hoạch mua lại lượng cổ phiếu quỹ kỷ lục, trị giá khoảng 12.000 tỷ won.USD

DOANH NGHIỆP

- ✓ Tính đến 15/8, Việt Nam nhập siêu kỷ lục 21,88 tỷ USD, khi xuất khẩu đạt 345,4 tỷ USD, tăng 22,2%, còn nhập khẩu đạt 367,3 tỷ USD, tăng mạnh 34,7% so với cùng kỳ 2025.
- ✓ Tổng CTCP Phát triển Đô thị Kinh Bắc (HOSE: KBC) dự kiến huy động 700 tỷ đồng qua phát hành trái phiếu để cơ cấu các khoản nợ.
- ✓ CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP HCM (HOSE: CII) dự kiến huy động hơn 6.700 tỷ đồng qua trái phiếu chuyển đổi, với lãi suất 14,5%/năm.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI 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 cá nhân chuyên viên phân tích, 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 PSI 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.

BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG:

- **Thị trường chứng khoán Việt Nam quay đầu giảm 5,33 điểm (-0,31%) xuống 1.726,69 điểm trong phiên 19/8**, sau khi tăng 4,56 điểm ở phiên trước. Áp lực bán gia tăng về cuối phiên, sắc đỏ lan rộng với 220 mã giảm trên HOSE, trong khi thanh khoản chỉ đạt khoảng 14.929 tỷ đồng, tiếp tục thấp hơn đáng kể so với mức bình quân 20 phiên. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng và chưa có sự đồng thuận đủ mạnh để hình thành nhịp hồi phục mới.
- **Về ngắn hạn, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục rung lắc và kiểm định vùng 1.715–1.735 điểm**. Việc chỉ số liên tục thất bại khi tiếp cận vùng 1.740–1.750 điểm cho thấy lực cung vẫn hiện hữu, trong khi thanh khoản thấp khiến nhịp hồi chưa đủ độ tin cậy. Vùng 1.715–1.720 điểm đang là hỗ trợ gần; nếu giữ được, VN-Index có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật lên 1.735–1.750 điểm. Ngược lại, nếu mất 1.715 điểm, rủi ro lùi về kiểm định vùng 1.700–1.705 điểm sẽ tăng lên.
- **Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng về tích lũy và điều chỉnh**, chưa đủ cơ sở để kỳ vọng VN-Index quay lại xu hướng tăng ngay. Đặc biệt, phiên đáo hạn phái sinh 20/8 có thể khiến biên độ dao động gia tăng về cuối phiên. Dòng tiền cần cải thiện rõ rệt và chỉ số cần vượt lại 1.735–1.750 điểm để củng cố tín hiệu hồi phục. Trong khi đó, việc thủng 1.715 điểm sẽ là tín hiệu tiêu cực, mở ra khả năng kiểm định lại vùng 1.700 điểm.

🕒 KHUYẾN NGHỊ HÀNH ĐỘNG

Nhà đầu tư ngắn hạn

- Duy trì tỷ trọng ở mức trung bình, ưu tiên hạ tỷ trọng các mã đã gây nền hoặc vi phạm ngưỡng cắt lỗ.
- Ưu tiên quan sát phản ứng của chỉ số tại vùng 1.700–1.720.

Nhà đầu tư trung hạn

- Tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng.
- Có thể giải ngân từng phần đối với cổ phiếu cơ bản tốt khi chỉ số về vùng giá hấp dẫn.

DANH MỤC DÀI HẠN - NHÓM CỔ PHIẾU GIÁ TRỊ

(Danh mục tham khảo cho Nhà đầu tư giá trị với mục tiêu nắm giữ từ 6 – 12 tháng với phương pháp giao dịch mua tích lũy lấy vị thế trong giai đoạn hiện tại)

Mã cổ phiếu	Tăng trưởng doanh thu (YoY)		Tăng trưởng lợi nhuận (YoY)		KLGDTB 20 phiên	ROA TTM	ROE TTM	P/E TTM	P/B TTM	Vùng giá mua
	2025	Q1.2026	2025	Q1.2026						
BSR	15.10%	44.00%	726.10%	1972.80%	13,061,085	14.20%	20.90%	9.78	1.86	20745 - 21782
PVS	37.60%	-2.30%	72.90%	46.40%	4,148,370	5.10%	11.90%	10.76	1.32	30330 - 31847
DPM	22.70%	36.50%	99.60%	96.10%	4,133,155	7.10%	11.00%	13.91	1.52	21150 - 22208
DCM	23.60%	55.20%	38.00%	91.50%	3,712,860	12.80%	20.70%	9.5	1.89	26910 - 28256
VHC	-3.90%	11.60%	15.70%	37.90%	1,123,465	10.80%	14.70%	9.46	1.38	51750 - 54338
PVT	36.50%	49.70%	-5.10%	48.40%	7,262,340	5.50%	10.10%	9.19	1.17	14670 - 15404
REE	19.40%	19.50%	26.90%	16.80%	949,890	6.80%	10.90%	12.64	1.58	37272.5 - 39136
CTG	13.80%	26.90%	36.50%	64.60%	7,445,980	1.40%	22.30%	7.3	1.47	27810 - 29201
VCB	9.60%	28.30%	4.00%	8.70%	8,110,690	1.50%	16.40%	14.02	2.15	51030 - 53582
VPB	24.60%	41.20%	52.00%	59.10%	14,929,510	2.20%	15.80%	8.49	1.2	23310 - 24476
TCB	13.40%	36.90%	17.50%	12.20%	14,387,195	2.40%	15.40%	9.18	1.28	27855 - 29248

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI 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 cá nhân chuyên viên phân tích, 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 PSI sẽ không chịu bất kỳ 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.