



# **BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC HÀNG NGÀY**

**BẢN TIN CHÀO BUỔI SÁNG NGÀY 25/07/2025**

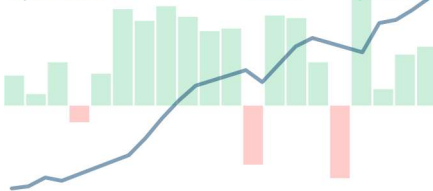
**Phòng Môi Giới & Tư Vấn Đầu Tư**

## VNINDEX

1,531.13

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

10.11 (0.66%)

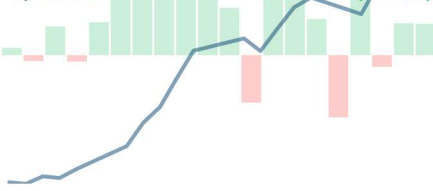


## VN30

1,669.33

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

8.10 (0.49%)

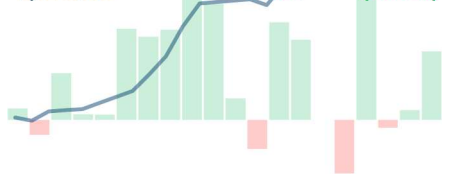


## VN30F1M

1,673.00

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

17.50 (1.06%)



## DJI

44,693.91

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

-316.38 (-0.70%)

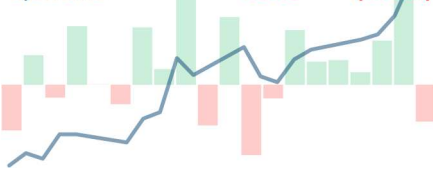


## FTSE

9,106.46

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

-31.91 (-0.35%)



## SSEC

3,593.66

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

-12.07 (-0.33%)



## GOLD

3,343.65

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

-27.29 (-0.81%)



## DXV

97.75

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

0.29 (0.30%)



## USD-VND

26,120.00

Thay đổi (+/-) Thay đổi (%)

10.00 (0.04%)



\*Dữ liệu cập nhật lúc 15:00 ngày 25/07/2025



## Thông tư 14 mở đường dỡ bỏ hạn mức tín dụng như thế nào?

Thông tư 14/2025 của NHNN là bước đệm xóa bỏ room tín dụng, tăng tính thị trường. Agribank chuẩn bị, hướng đến Basel III, cải thiện năng lực quản trị rủi ro. Ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng 13% năm 2025, tập trung sản xuất, ưu tiên kinh tế xanh. Agribank có 12 chương trình tín dụng trên 400 nghìn tỷ đồng, lãi suất giảm 1-2%. Bỏ room tín dụng đòi hỏi Agribank cải thiện cơ sở dữ liệu và giám sát chặt chẽ.

**Đánh giá:** Tích cực

## Xây dựng Trung tâm tài chính quốc tế tại TP.HCM cần “kiềng ba chân”: Hạ tầng - Công nghệ - Thể chế

Xây dựng trung tâm tài chính quốc tế tại TP.HCM cần ba chân: hạ tầng, công nghệ, thể chế vững chắc. TP.HCM được xem là trung tâm tài chính quốc tế dựa trên chỉ số GFCI. Công nghệ số, AI, Blockchain, điện toán đám mây là nền tảng cho các dịch vụ Fintech tiên tiến. Thị trường chứng khoán là trái tim, cần nâng hạng bằng minh bạch, quản trị quốc tế. Hành lang pháp lý đặc thù, tòa án tài chính chuyên biệt là chìa khóa đột phá.

**Đánh giá:** Tích cực

## Chứng khoán 25 năm vươn đỉnh lịch sử - Bài cuối: Kỳ vọng nâng hạng, đón dòng vốn mới

Thị trường chứng khoán Việt Nam bước vào giai đoạn bản lề với kỳ vọng bứt phá, thu hút dòng vốn dài hạn. GDP Việt Nam tăng trưởng 7,25% trong 6 tháng đầu năm, hỗ trợ thị trường. FTSE Russell có thể nâng hạng thị trường vào tháng 9, MSCI sau 18-24 tháng. Cần cơ cấu lại nhà đầu tư, cải thiện định giá và chất lượng hàng hóa. Các công ty chứng khoán đóng vai trò then chốt trong việc nâng hạng thị trường.

**Đánh giá:** Tích cực

## Ngân hàng Nhà nước bơm lượng tiền lớn cho hệ thống ngân hàng, hỗ trợ thanh khoản mạnh nhất 8 năm

Ngân hàng Nhà nước bơm ròng 22.498 tỷ đồng qua OMO, nâng tổng lưu hành lên 187.282 tỷ đồng. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm đã vượt mốc 5,26% vào ngày 23/7. Các biện pháp bơm thanh khoản nhằm hạ nhiệt lãi suất liên ngân hàng. Tuy nhiên, điều này lại tạo áp lực lên tỷ giá USD/VND. NHNN sẽ theo dõi sát diễn biến để điều hành lãi suất và tỷ giá linh hoạt.

**Đánh giá:** Tiêu cực

\*Dữ liệu cập nhật lúc 15:00 ngày 25/07/2025



## Trái phiếu chính phủ Trung Quốc bị bán tháo mạnh, PBoC bơm tiền kỷ lục để ngăn rủi ro lan rộng

Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc đã bơm 601,8 tỷ nhân dân tệ tiền mặt ngăn đà bán tháo trái phiếu. Lợi suất trái phiếu chính phủ giảm sau bảy ngày tăng liên tiếp. Áp lực thu hồi vốn từ nhà đầu tư trái phiếu tăng cao nhất từ tháng 10. Hơn 90% quỹ trái phiếu chịu lỗ trong giai đoạn 21-23/7. PBoC duy trì thanh khoản để hạn chế rủi ro siết chặt tín dụng.

**Đánh giá:** Tiêu cực

## Tổng thống Trump tuyên bố đạt thỏa thuận "lớn chưa từng có" với Nhật, giảm thuế quan về 15%

Mỹ đạt thỏa thuận thương mại với Nhật Bản, giảm thuế nhập khẩu hàng hóa từ 25% xuống 15%. Nhật Bản sẽ đầu tư 550 tỷ USD vào Mỹ, tạo ra trăm nghìn việc làm mới. Thủ tướng Nhật Bản khẳng định bảo vệ lợi ích quốc gia trong các cuộc đàm phán này. Thỏa thuận giúp Mỹ tăng cường xuất khẩu ô tô, gạo và nhiều nông sản khác. Giảm thuế nhập khẩu cho Nhật Bản là một thành công lớn của chính quyền Tổng thống Trump.

**Đánh giá:** Tích cực

## Fed nhiều khả năng giữ nguyên lãi suất, bất chấp áp lực từ Tổng thống Trump

Fed dự kiến giữ nguyên lãi suất cơ bản 4,25-4,5% trong họp ngày 30/7 tới. Giới phân tích cho rằng dữ liệu kinh tế tháng 7-8/2025 sẽ khiến Fed "án binh bất động". Xác suất Fed giữ nguyên lãi suất tháng 7/2025 đạt tới 97%, thị trường kỳ vọng hai lần giảm. Thị trường lao động có những rạn nứt, tuyển dụng chậm lại, người thất nghiệp tăng. Một vài thành viên có thể phản đối việc giữ nguyên lãi suất lần thứ năm liên tiếp.

**Đánh giá:** Trung lập

## Trước thêm đàm phán, Trung Quốc cắt hoàn toàn nhập khẩu loại hàng hoá quan trọng từ Mỹ: Căng thẳng thương mại tiếp tục leo thang?

Trung Quốc ngừng nhập khí hóa lỏng Mỹ từ tháng 3, xuất khẩu dầu thô về 0 tháng 6. Thuế trả đũa 10-15% của Bắc Kinh làm giảm nhập khẩu năng lượng Mỹ. Trung Quốc đa dạng hóa nguồn cung, chủ lực là OPEC+, giảm phụ thuộc Mỹ. Dù mong muốn thỏa thuận, Trump đặt hạn chót 12/8 về giao thương năng lượng. Sự thay đổi này phản ánh rạn nứt thương mại và cân bằng địa chiến lược toàn cầu.

**Đánh giá:** Tiêu cực

\*Dữ liệu cập nhật lúc 15:00 ngày 25/07/2025



## Vingroup của tỷ phú Phạm Nhật Vượng muốn xin ý kiến cổ đông bổ sung ngành nghề kinh doanh

Vingroup lấy ý kiến cổ đông bổ sung ngành nghề kinh doanh, ngày đăng ký cuối 8/8. VinSpeed đề xuất đầu tư tuyến đường sắt cao tốc Bắc – Nam 1,7 triệu tỷ đồng. VinEnergio thành lập, vốn 2.000 tỷ, hoạt động sản xuất điện và thiết bị. Mục tiêu 2025 doanh thu 300.000 tỷ, lợi nhuận 10.000 tỷ. Cổ phiếu VIC gần đỉnh lịch sử, vốn hóa 450.000 tỷ đồng.

**Đánh giá:** Trung lập

## Vietcombank ký kết hợp tác với Khánh Hoà, cam kết “bơm” 50.000 tỷ đồng với lãi suất ưu đãi cho các dự án

UBND Khánh Hòa và Vietcombank ký thỏa thuận hợp tác ngày 25/7 thúc đẩy đầu tư. Vietcombank cung cấp gói tín dụng ưu đãi 50.000 tỷ đồng cho các dự án trọng điểm. Tỉnh tạo điều kiện cho Vietcombank phát triển, tiếp cận các nhà đầu tư tiềm năng. Hai bên cam kết xúc tiến đầu tư, chuyển đổi số và thanh toán không tiền mặt. Vietcombank hỗ trợ các đoàn khảo sát, tìm hiểu môi trường đầu tư của tỉnh Khánh Hòa.

**Đánh giá:** Tích cực

## Phó Thủ tướng giao nhiệm vụ cho Vingroup

Triển lãm 80 năm kỷ niệm diễn ra 28/8 đến 5/9 tại Đông Anh, Hà Nội. Ban tổ chức đã thiết kế, phân bổ diện tích trưng bày cho các đơn vị. Phó Thủ tướng chỉ đạo trang trọng, quy mô lớn, thu hút quốc tế, tiết kiệm. Vingroup, VEFAC chuẩn bị hạ tầng, đảm bảo an ninh, dịch vụ, hỗ trợ tốt. Triển lãm giới thiệu thành tựu nhiều lĩnh vực trong 80 năm độc lập.

**Đánh giá:** Trung lập

## Quá nhanh: Chưa đầy 1 năm kể từ lúc đề xuất, Vingroup của tỷ phú Phạm Nhật Vượng đã “rục rịch” triển khai đại đô thị 41.000 tỷ đồng tại Bắc Ninh

Dự án khu đô thị mới phía Tây Bắc thành phố Bắc Ninh (Khu 1) rộng 277 ha, tổng vốn đầu tư 41.270 tỷ đồng. Dự án do Liên danh Vingroup cùng ba công ty khác làm chủ đầu tư. Khu đô thị sẽ có đa dạng sản phẩm, dự kiến đón 33.000 dân sinh sống. Tiến độ thực hiện dự án kéo dài 7 năm, chia làm hai giai đoạn. Mục tiêu là xây dựng khu đô thị hiện đại, thông minh, đẳng cấp quốc tế.

**Đánh giá:** Tích cực

\*Dữ liệu cập nhật lúc 15:00 ngày 25/07/2025

## THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty CP Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam (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.

**Vui lòng quét mã QR để  
Mở tài khoản trực tuyến eKYC**



**Vui lòng quét mã QR để  
Tham gia Room Tư vấn Đầu tư**