

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 08/08/2025



MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	6
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP	10
NGÀNH THÉP	11
NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG	13
NGÀNH HÓA CHẤT	15
NGÀNH ĐIỆN	16
NGÀNH DẦU KHÍ	17
NGÀNH BÁN LẺ	19
NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM	20
NGÀNH THỦY SẢN	22
NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ	23
NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS	23
NGÀNH GỖ	25
NGÀNH DỆT MAY	26
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	27

NGÀNH NGÂN HÀNG

Tin tức ngành

✓ Tín dụng vào bất động sản, chứng khoán, NHNN khẳng định luôn theo dõi sát chỉ số an toàn

Tại phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 7 tổ chức ngày 7/8, bà Nguyễn Thị Hồng - Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho biết: Tín dụng toàn hệ thống 7 tháng đầu năm tăng khoảng 10% so với cuối năm 2024 – mức tăng khá cao nếu so với 6% cùng kỳ năm trước.

Với lo ngại tín dụng đang "chảy" mạnh vào bất động sản và chứng khoán, Thống đốc Nguyễn Thị Hồng phân tích: Tốc độ tăng tín dụng vào hai lĩnh vực này đúng là cao hơn mức bình quân chung, song điều đó phù hợp với định hướng tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản. Khi dự án được gỡ vướng về pháp lý, nhu cầu vốn để triển khai là tất yếu.

Với lĩnh vực chứng khoán, mặc dù có tốc độ tăng nhưng tỷ trọng chỉ chiếm 1.5% tổng dư nợ, không gây rủi ro hệ thống. Đặc biệt, NHNN khẳng định vẫn luôn theo dõi sát các chỉ số an toàn. Tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung – dài hạn hiện vẫn dưới ngưỡng 30%. Đồng thời, liên tục chỉ đạo các tổ chức tín dụng cân đối vốn theo kỳ hạn, đảm bảo an toàn hệ thống.

Dù tình hình quốc tế khiến tỷ giá chịu sức ép, Thống đốc Nguyễn Thị Hồng cho biết, mặt bằng lãi suất cho vay tiếp tục giảm khoảng 0.4%/năm so với cuối năm 2024, cho thấy những nỗ lực điều hành linh hoạt, hỗ trợ giảm chi phí tài chính cho nền kinh tế.

Tuy nhiên, tỷ giá đang chịu áp lực khá lớn, do tác động kép từ yếu tố kinh tế và tâm lý thị trường. Tính đến nay, tỷ giá VND/USD đã tăng 2.9% so với cuối năm 2024. Trong bối cảnh đó, Thống đốc cho biết nếu áp lực tiếp tục tăng mạnh, NHNN sẽ cân nhắc không tiếp tục giảm lãi suất để tránh ảnh hưởng đến ổn định tỷ giá – từ đó gây bất ổn vĩ mô.

Tại thị trường trong nước, nền kinh tế Việt Nam tiếp tục ghi nhận đà tăng trưởng cao so với khu vực và thế giới. Theo Thống đốc, lạm phát bình quân đang được kiểm soát ở mức 3.6% - vẫn nằm trong ngưỡng mục tiêu Quốc hội đề ra từ 4.5% đến 5%.

Tuy nhiên, Thống đốc lưu ý: Áp lực lạm phát đang có xu hướng tăng lên. Các yếu tố như điều chỉnh giá điện, giá dịch vụ y tế, giá thuê nhà... đang tạo áp lực chi phí đầu vào và đẩy lạm phát cơ bản tăng liên tục qua các tháng gần đây. Lạm phát cơ bản – vốn phản ánh tác động dài hạn của chính sách tiền tệ – là chỉ số quan trọng khiến cơ quan điều hành không thể chủ quan.

Bên cạnh đó, việc NHNN sử dụng công cụ thị trường mở để bơm tiền ngắn hạn được áp dụng nhằm hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống tổ chức tín dụng, giúp mở rộng tín dụng mà vẫn giữ ổn định mặt bằng lãi suất. Điều này đặc biệt quan trọng trong bối cảnh Chính phủ yêu cầu ổn định lãi suất để hỗ trợ sản xuất kinh doanh, dù tín dụng đang tăng.

Về dài hạn, Thống đốc nhấn mạnh cần có giải pháp đồng bộ để hỗ trợ chính sách tiền tệ hoạt động hiệu quả hơn. Trong đó, có hai đề xuất được đánh giá là trọng tâm.

Thứ nhất, cần phát triển mạnh mẽ thị trường vốn để đáp ứng nhu cầu vốn trung – dài hạn, từ đó giảm áp lực lên nguồn vốn ngắn hạn của hệ thống ngân hàng. Đây là hướng đi đã được Chính phủ đồng thuận tại công điện mới nhất.

Thứ hai, cần mở rộng chương trình bảo lãnh tín dụng cho doanh nghiệp nhỏ và vừa. Nếu các doanh nghiệp này được hỗ trợ vay vốn qua cơ chế bảo lãnh, sẽ tạo ra động lực sản xuất mạnh mẽ từ mọi khu vực trong nền kinh tế.

Ngoài ra, với các lĩnh vực như bất động sản và hạ tầng – vốn cần nguồn vốn trung dài hạn lớn thì nên huy động qua kênh phát hành trái phiếu doanh nghiệp, trái phiếu địa phương, hoặc các khoản vay quốc tế.

"Chỉ khi huy động vốn đúng kênh, đúng tính chất thì mới có thể vừa tăng trưởng cao, vừa ổn định bền vững", Thống đốc Nguyễn Thị Hồng nói.

✓ **Thủ tướng yêu cầu NHNN thực hiện thí điểm gỡ bỏ việc giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng từ năm 2026**

Công điện 128/CD-TTg ngày 6/8/2025 của Thủ tướng Chính phủ yêu cầu các bộ ngành, địa phương triển khai một số nhiệm vụ, giải pháp quan trọng thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế.

Công điện nêu rõ: NHNN Việt Nam chủ trì, phối hợp với các cơ quan liên quan theo dõi sát diễn biến, tình hình kinh tế thế giới, trong nước, kịch bản tăng trưởng kinh tế để điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả, phù hợp với diễn biến kinh tế vĩ mô và mục tiêu chính sách tiền tệ theo đúng các nhiệm vụ, giải pháp chủ yếu tại Nghị quyết số 154/NQ-CP ngày 31 tháng 5 năm 2025 của Chính phủ, các Nghị quyết phiên họp Chính phủ thường kỳ và các chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ, phối hợp chặt chẽ, hài hòa, nhịp nhàng, đồng bộ với chính sách tài khóa và chính sách vĩ mô khác, góp phần thúc đẩy tăng trưởng, đồng thời kiểm soát lạm phát theo mục tiêu đã đề ra, ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế, đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ sản xuất kinh doanh của người dân, doanh nghiệp.

Đặc biệt, Công điện của Thủ tướng cũng yêu cầu NHNN khẩn trương xây dựng có lộ trình và thí điểm việc gỡ bỏ biện pháp giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng để thực hiện từ năm 2026; trong đó cần xây dựng tiêu chuẩn, tiêu chí cho các tổ chức tín dụng hoạt động có hiệu quả, lành mạnh, có khả năng quản trị, điều hành tốt, tuân thủ các tỷ lệ bảo đảm an toàn trong hoạt động ngân hàng và chỉ số chất lượng tín dụng an toàn cao..., bảo đảm công khai, minh bạch; Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chịu trách nhiệm thanh tra, kiểm tra, giám sát và hậu kiểm, không để xảy ra rủi ro hệ thống, bảo đảm an ninh, an toàn hệ thống các tổ chức tín dụng và kiểm soát được lạm phát theo mục tiêu đề ra.

Phấn đấu hoàn thành cao nhất các mục tiêu, nhiệm vụ, giải pháp đề ra tại Đề án "Cơ cấu lại hệ thống các tổ chức tín dụng gắn với xử lý nợ xấu giai đoạn 2021 – 2025" theo phê duyệt của Thủ tướng Chính phủ tại Quyết định số 689/QĐ-TTg ngày 08 tháng 6 năm 2022, trong đó tập trung đẩy mạnh xử lý nợ xấu, triển khai các biện pháp để kiểm soát chặt chẽ tín dụng đối với các lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro, nâng cao chất lượng tín dụng, hạn chế tối đa nợ xấu mới phát sinh, bảo đảm tăng trưởng tín dụng an toàn, lành mạnh đi đôi với kiểm soát chặt chẽ nợ xấu.

Bên cạnh đó, Thủ tướng cũng yêu cầu Bộ Tài chính thực hiện điều hành chính sách tài khóa mở rộng hợp lý, có trọng tâm, trọng điểm, phối hợp chặt chẽ, hài hòa, hiệu quả với chính sách tiền tệ và chính sách vĩ mô khác. Tăng cường trao đổi thông tin thường xuyên với Ngân hàng Nhà nước Việt Nam và các Bộ, cơ quan liên quan trong điều hành giá cả và kiểm soát lạm phát, bảo đảm mục tiêu tăng trưởng và lạm phát đã đề ra.

Đa dạng hóa nguồn lực hỗ trợ phát triển kinh tế; có các giải pháp đẩy mạnh hơn nữa giải ngân đầu tư công; tính toán, xác định nhu cầu vốn và triển khai các giải pháp tăng cường huy động và sử dụng hiệu quả vốn đầu tư công, vốn FDI, vốn vay nước ngoài và nghiên cứu phát hành các loại trái phiếu, nhất là cho các công trình trọng điểm.

✓ **NHNN yêu cầu các tổ chức tín dụng giảm lãi suất cho vay, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế**

Ngày 5/8, NHNN cho biết, thực hiện nghiêm túc chỉ đạo của Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tại Chỉ thị 01/CT-NHNN ban hành ngày 20/1/2025, toàn ngành ngân hàng đang tập trung thực hiện các nhiệm vụ trọng tâm nhằm ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát và đạt mục tiêu tăng trưởng GDP từ 8% trở lên trong năm 2025.

Trên tinh thần đó, NHNN yêu cầu các tổ chức tín dụng (TCTD) triển khai đồng bộ các giải pháp để ổn định và phấn đấu giảm lãi suất tiền gửi, góp phần ổn định thị trường tiền tệ và tạo dư địa giảm lãi suất cho vay. Đây là một trong những nhiệm vụ trọng yếu nhằm thực hiện chỉ đạo của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ trong bối cảnh nền kinh tế đang tiếp tục phục hồi và cần nguồn vốn rẻ để hỗ trợ tăng trưởng.

Để đạt được mục tiêu giảm lãi suất cho vay, NHNN nhấn mạnh yêu cầu các TCTD tiếp tục thực hiện quyết liệt hơn nữa các chỉ đạo liên quan đến việc tiết giảm chi phí hoạt động. Cụ thể, các ngân hàng cần tăng cường ứng dụng công nghệ thông tin, thúc đẩy chuyển đổi số trong toàn bộ quy trình vận hành và phục vụ khách hàng. Đồng thời, việc đơn giản hóa thủ tục hành chính cũng được đặt ra như một nhiệm vụ cấp thiết nhằm tạo thuận lợi cho người dân, doanh nghiệp tiếp cận vốn.

Ngoài ra, NHNN yêu cầu duy trì công bố công khai lãi suất cho vay bình quân, chênh lệch giữa lãi suất tiền gửi và cho vay, cũng như các chương trình tín dụng ưu đãi trên trang thông tin điện tử của TCTD. Việc này nhằm tăng tính minh bạch và giúp khách hàng dễ dàng tra cứu thông tin trong quá trình tiếp cận tín dụng.

Tin tức doanh nghiệp

✓ **MSB: NHNN chấp thuận cho MSB tăng vốn điều lệ lên 31,200 tỷ**

NHNN vừa chấp thuận cho Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (MSB) tăng vốn điều lệ lên thêm tối đa 5,200 tỷ đồng thông qua hình thức phát hành cổ phiếu trả cổ tức.

MSB dự kiến phát hành thêm tối đa 520 triệu cp cho cổ đông hiện hữu để chia cổ tức với tỷ lệ 20%. Nguồn vốn sử dụng từ lợi nhuận có thể sử dụng để chia cổ tức sau khi trích lập quỹ và lợi nhuận còn lại các năm trước chưa chia tính đến 31/12/2024.

Nếu phát hành thành công, vốn điều lệ của MSB sẽ tăng từ mức 26,000 tỷ đồng lên 31,200 tỷ đồng. MSB cho biết mục đích tăng vốn nhằm hỗ trợ hoạt động kinh doanh, đảm bảo tuân thủ quy định về quản trị rủi ro, cải thiện khả năng thanh toán, tăng cường khả năng chống chịu rủi ro và tạo niềm tin với nhà đầu tư, khách hàng.

✓ **MBB: MB đặt mục tiêu tăng năng suất toàn Tập đoàn 10%, Ngân hàng TNHH MTV Việt Nam Hiện Đại (MBV) dự kiến có lãi cuối năm 2025**

Tại hội nghị nhà đầu tư chiều ngày 05/08/2025, đại diện Ngân hàng TMCP Quân đội (MB, HOSE: MBB) đã tổng kết kết quả kinh doanh nửa đầu năm và vạch ra chiến lược tăng trưởng trong nửa cuối năm.

Ông Đàm Nhân Đức - Kinh tế trưởng MB cho biết, MB vững vàng ở top 4 về quy mô tài sản, huy động và cho vay; top 1 về tỷ lệ CASA (38%); và top 4 về doanh thu và lợi nhuận trong hệ thống.

Định hướng 6 tháng cuối năm, MB sẽ tập trung vào các giải pháp trọng tâm. Ngân hàng tiếp tục đẩy mạnh khách hàng mới và khai thác hiệu quả khách hàng hiện tại. Tăng trưởng tín dụng có chọn lọc, tập trung vào bán lẻ, SME, cải thiện lãi suất đầu ra bằng cách cơ cấu danh mục và tăng tỷ trọng cho vay. Tăng trưởng huy động phù hợp với nhu cầu tín dụng, tập trung CASA và tối ưu kỳ hạn, nguồn vốn để duy trì COF ở mức 3.1-3.2%.

Ngân hàng kiểm soát chặt chẽ rủi ro, giữ nợ xấu ngân hàng mẹ dưới 1.5% và đảm bảo tỷ lệ bao phủ nợ xấu trên 100%, tăng cường bán chéo và nâng cao hiệu quả của các công ty thành viên. MB đặt mục tiêu tăng năng suất toàn Tập đoàn 10% trong năm 2025.

Chia sẻ về giới hạn tăng trưởng tín dụng (room tín dụng), Chủ tịch HĐQT Lưu Trung Thái cho biết MB đang có lợi thế lớn. MB đã được cấp room cho cả năm 2025 với mức tăng trưởng dự kiến tối thiểu 25% (chưa bao gồm MBV). Đặc biệt, nhờ thực hiện nhiệm vụ tái cơ cấu MBV, MB đã được ấn định một hạn mức tăng trưởng thuộc nhóm cao nhất thị trường cho cả giai đoạn 2026-2028. Đây là nền tảng quan trọng để ngân hàng triển khai các kế hoạch kinh doanh trong những năm tới.

Chủ tịch MB cũng khẳng định ngân hàng hoàn toàn tự tin vào năng lực cạnh tranh và quy mô của mình để thích ứng nếu chính sách room tín dụng được gỡ bỏ trong tương lai.

Trả lời câu hỏi của nhà đầu tư về tình hình các khoản vay, Chủ tịch Lưu Trung Thái cho biết Trung Nam không phải là một rủi ro đáng ngại đối với MB. Cả ba dự án tài trợ đều có dòng tiền tốt và trả nợ đúng hạn. So với cùng kỳ năm ngoái, nhóm Trung Nam đã trả thêm cho MB khoảng 1,000 tỷ đồng.

Về Novaland, đang trong quá trình tái cơ cấu và có những tiến triển rất tích cực. Nhiều dự án chiến lược của họ đã hoàn thiện pháp lý để tiếp tục triển khai. Dư nợ của Novaland tại MB không tăng, và MB đang tham gia hỗ trợ cơ cấu, triển khai các dự án thành phần có tính khả thi cao. Quan trọng nhất, chưa có nợ xấu phát sinh từ Novaland tại MB cho đến thời điểm này.

Về tái cơ cấu MBV, ông Vũ Thành Trung - Phó Chủ tịch HĐQT chia sẻ, MBV dự kiến sẽ chấm dứt chuỗi lỗ kinh doanh từ năm nay. Hoạt động của MBV không ảnh hưởng đáng kể đến kết quả kinh doanh của MB do quy mô còn nhỏ và không hợp nhất báo cáo tài chính.

✓ **VBB: Thu ngoài lãi tăng mạnh, vì sao lợi nhuận quý 2 Vietbank sụt giảm?**

Tổng tài sản Vietbank tính đến cuối quý 2 tăng 10% so với đầu năm, đạt 178,671 tỷ đồng. Cho vay khách hàng tăng 9% lên 102,447 tỷ đồng, trong khi tiền gửi khách hàng tăng 10% lên 104,208 tỷ đồng.

Chất lượng nợ vay có lẽ là điểm sáng duy nhất của Vietbank khi tổng nợ xấu tính đến 30/06/2025 xấp xỉ đầu năm ở mức 2,568 tỷ đồng. Nợ dưới tiêu chuẩn giảm. Kết quả, tỷ lệ nợ xấu/dư nợ giảm từ mức 2.75% đầu năm xuống còn 2.51%.

Riêng quý 2, thu nhập lãi thuần giảm 15% so với cùng kỳ, chỉ còn hơn 687 tỷ đồng. Ngược lại, các nguồn thu ngoài lãi lại tăng trưởng mạnh. Lãi từ dịch vụ tăng 15% lên hơn 34 tỷ đồng. Lãi từ kinh doanh ngoại hối gấp 2 lần cùng kỳ, đạt gần 31 tỷ đồng. Dù chiếm tỷ trọng nhỏ trong doanh thu, nhưng lãi từ chứng khoán đầu tư cũng đạt gần 10 tỷ đồng trong khi cùng kỳ chỉ có 958 triệu đồng; lãi từ hoạt động khác 802 triệu đồng, cùng kỳ chỉ 427 triệu đồng.

Chi phí hoạt động tăng 6% lên 403 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh giảm đến 25%, còn 360 tỷ đồng. Trong quý, Vietbank cũng giảm 34% chi phí dự phòng rủi ro tín dụng, chỉ còn trích 94 tỷ đồng. Theo đó, lợi nhuận trước thuế giảm 21%, còn gần 266 tỷ đồng.

Cộng dồn với kết quả quý 1 tích cực, lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế Vietbank tăng 25% so với cùng kỳ, đạt hơn 514 tỷ đồng. So với mục tiêu 1,750 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế năm 2025, Vietbank mới thực hiện được 29% kế hoạch sau 2 quý đầu năm.

✓ **SGB: Tăng mạnh chi phí dự phòng, Saigonbank giảm 22% lãi trước thuế quý 2**

Trong quý 2, thu nhập lãi thuần của Saigonbank chỉ tăng 4% so với cùng kỳ, đạt 233 tỷ đồng.

Lãi từ dịch vụ tăng 13% lên 11 tỷ đồng, trong khi các nguồn thu ngoài lãi khác sụt giảm như lãi từ kinh doanh ngoại hối (-6%), lãi từ hoạt động khác (-29%). Chi phí hoạt động trong quý tăng 7% lên gần 153 tỷ đồng, do tăng chi phí đầu tư, nâng cấp hệ thống công nghệ thông tin. Kết quả, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt gần 116 tỷ đồng, giảm 4% so với cùng kỳ.

Thêm vào đó, Saigonbank trích hơn 39 tỷ đồng để dự phòng rủi ro tín dụng, tăng 79%, theo giải trình Ngân hàng nhằm quản lý rủi ro, nâng cao năng lực tài chính, góp phần ổn định hoạt động kinh doanh trong dài hạn. Do đó, lợi nhuận trước thuế quý 2 giảm 22%, còn hơn 76 tỷ đồng.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế tăng 5% so với cùng kỳ, đạt gần 175 tỷ đồng. So với mục tiêu 300 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế cả năm, Saigonbank thực hiện được 58% sau 2 quý đầu năm.

Tổng tài sản tính đến cuối quý 2 đạt 35,140 tỷ đồng, tăng 6% so với đầu năm. Cho vay khách hàng giảm 7% chỉ đạt 20,260 tỷ đồng, trong khi tiền gửi khách hàng tăng 5% lên 25,595 tỷ đồng.

Tổng nợ xấu tính đến 30/06/2025 của Saigonbank là 650 tỷ đồng, tăng 12% so với đầu năm. Tỷ lệ nợ xấu/dư nợ tăng từ 2.66% đầu năm lên 3.21%.

Tỷ lệ nợ xấu theo Thông tư 31/2024/TT-NHNN tính đến ngày 30/06/2025 là 2.27%.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Tin tức ngành

- ✓ **Nhu cầu tìm mua chung cư chuyển hướng sang thị trường thứ cấp.** Ông Trần Minh Tiến, Giám đốc Trung tâm Nghiên cứu Thị trường & Am hiểu khách hàng One Mount Group, cho biết trong quý 2/2025, thị trường bất động sản cao tầng Hà Nội đã ghi nhận sự dịch chuyển rõ nét, khi nguồn cung trung cấp mở mới vắng bóng quý thứ 5 liên tiếp, nên kéo theo nhu cầu tìm mua chuyển hướng mạnh sang thị trường thứ cấp.
- Theo dữ liệu từ One Mount Group, quý 2/2025 ghi nhận khoảng 28.900 giao dịch bất động sản, tăng 56% so với quý trước. Trong đó, giao dịch thứ cấp chiếm 20.400 căn, gấp 2,4 lần sơ cấp (8.500 căn). Đáng chú ý, căn hộ cao tầng tiếp tục là phân khúc sôi động nhất, với hơn 17.100 căn được mua bán (gồm cả sơ cấp và thứ cấp), tăng 107% so với quý trước. Trong khi nguồn cung sơ cấp mở mới giảm, thì giao dịch thứ cấp tăng 8% so với cùng kỳ năm 2024 và tăng tới 84% so với quý trước, đạt 9.400 căn nhờ quỹ hàng chuyển nhượng dồi dào, giá bán đa dạng và phù hợp hơn với khả năng chi trả của nhiều người mua ở thực.
- Sự dịch chuyển này là hệ quả của nhiều yếu tố cộng hưởng, từ việc vắng bóng dự án trung cấp – bình dân, giá sơ cấp tăng cao, cho tới tâm lý thận trọng hơn của người mua. Ngoài ra, không đơn thuần là phản ứng tạm thời trước sự thiếu hụt nguồn cung trung cấp mới, mà còn cho thấy vai trò ngày càng quan trọng của thị trường chuyển nhượng trong việc duy trì thanh khoản. Thị trường thứ cấp đang trở thành “van xả” giúp cân bằng thị trường giữa bối cảnh nguồn cung sơ cấp lệch pha. Giao dịch thứ cấp được kỳ vọng sẽ tiếp tục đóng vai trò động lực chính, giữ nhịp cho thị trường bất động sản Hà Nội trong suốt năm 2025.
- Về triển vọng nguồn cung mới, theo bà Đỗ Thu Hằng, Giám đốc cấp cao Savills Hà Nội, từ năm 2026 trở đi, khi các dự án đang trong diện thí điểm hoàn tất thủ tục pháp lý, nguồn cung mới dự kiến được tăng mạnh hơn. Giai đoạn 2026–2027, thị trường Hà Nội có thể đón nhận 46.600 căn hộ từ 43 dự án. Trong đó, phần lớn không nằm tại các vị trí trung

tâm. Điều này có thể dẫn tới xu hướng điều chỉnh mặt bằng giá chung theo hướng giảm nhẹ, nhưng các dự án nằm trong khu vực có quỹ đất hạn chế, nhu cầu cao và được phát triển bởi chủ đầu tư uy tín nhiều khả năng vẫn giữ giá hoặc tiếp tục tăng.

✓ **Phó thủ tướng: Tính tiền sử dụng đất phải công bằng, khoan sức dân.** Phó thủ tướng Trần Hồng Hà yêu cầu sửa quy định tiền sử dụng đất theo hướng công bằng, khoan sức cho dân, tránh gây khó khi sửa Luật Đất đai 2024 – nội dung được nêu tại cuộc họp với các bộ, ngành và 17 địa phương về sửa các quy định liên quan tính tiền sử dụng đất, quỹ phát triển đất (Nghị định 103 và 104), chiều 5/8. Theo quy định hiện hành, người dân khi chuyển mục đích sử dụng đất nông nghiệp sang đất ở phải nộp toàn bộ phần chênh giữa giá hai loại đất này, thay vì áp dụng mức thu 30-50% như trước. Cùng với đó, bảng giá đất tại nhiều địa phương điều chỉnh, khiến tiền sử dụng đất người dân phải nộp khi chuyển đổi tăng đột biến. Phó Thủ tướng yêu cầu:

- Nhấn mạnh quan điểm khoản thu khi chuyển mục đích sử dụng đất phải có căn cứ rõ ràng, trong đó cần làm rõ lý do thu, điều chỉnh giảm. Đồng thời, ông yêu cầu phân định trách nhiệm giữa Nhà nước, doanh nghiệp và tránh lãng phí tài nguyên đất đai.
- Lưu ý phân biệt từng nhóm khi tính tiền chuyển mục đích sử dụng đất. "Người dân mua đất lần đầu để làm nhà ở thì phải tính mức thu phù hợp với khả năng chi trả, bảo đảm quyền lợi và khả năng tiếp cận thực tế. Còn ai giữ đất bỏ hoang, đầu cơ, chậm triển khai dự án thì phải xử lý khác".
- Chính phủ giao HĐND cấp tỉnh căn cứ điều kiện thực tế để quyết định mức thu cụ thể, gồm phần chênh lệch giữa diện tích trong và ngoài hạn mức khi chuyển mục đích sử dụng đất. Địa phương cũng được phép áp dụng chính sách miễn, giảm tiền sử dụng đất cho người nghèo, cư dân vùng khó khăn.

Theo dự thảo sửa đổi Nghị định 103 về tiền sử dụng đất, tiền thuê đất, Bộ Tài chính đề xuất mức thu theo tỷ lệ phần trăm, thay vì toàn bộ chênh lệch như hiện hành, dao động 30-50% chênh lệch hai loại giá đất. Tức là, hộ dân chuyển đất nông nghiệp sang đất ở có thể được tính tiền sử dụng đất theo cách cũ.

✓ **Lo bất hợp lý 'nếu thu hồi đất dựa trên 75% đồng thuận'.** Tại dự thảo Luật Đất đai 2024 (sửa đổi), Bộ Tài nguyên và Môi trường đề xuất cơ chế mới: nếu dự án đạt thỏa thuận với từ 75% diện tích hoặc số hộ dân đồng thuận, phần còn lại sẽ do Nhà nước hỗ trợ thu hồi để giao cho chủ đầu tư thực hiện dự án. Đề xuất này được kỳ vọng giải quyết điểm nghẽn giải phóng mặt bằng, vốn kéo dài nhiều năm, gây lãng phí tài nguyên đất. Đề xuất cho thu hồi đất nếu chủ đầu tư đạt thỏa thuận với trên 75% diện tích được chuyên gia ủng hộ, nhưng cũng dấy lên lo ngại "ép thiểu số" nếu thiếu cơ chế giám sát. Cụ thể:

- Ông Lê Hoàng Châu, Chủ tịch Hiệp hội Bất động sản TP HCM, phân tích, giữa phương án xác định tỷ lệ đồng thuận theo hộ dân và diện tích, cách xác định tỷ lệ theo diện tích sẽ phù hợp hơn. Theo ông, nếu 25% hộ dân còn lại nắm giữ 40-50% diện tích, tỷ lệ 75% hộ đồng thuận không còn phản ánh đúng ý chí cộng đồng. Ông đề xuất chỉ nên tính theo diện tích và nâng mức đồng thuận lên trên 85% để "đảm bảo công bằng".
- Về mặt pháp lý, luật sư Phạm Anh Tuấn (Đoàn Luật sư TP HCM) cho rằng nên có quy định rõ thế nào là đồng thuận, cơ chế thương lượng ra sao và cách bảo vệ quyền lợi của nhóm chưa đồng ý thế nào. Chỉ khi các quy định rõ ràng, việc áp dụng ngưỡng 75% trong thu hồi đất mới minh bạch và tránh được việc tranh chấp, khiếu kiện. Ông Tuấn cũng bày tỏ lo ngại trong bối cảnh Bộ Nông nghiệp và Môi trường đang đề xuất bỏ yếu tố thị trường trong định giá đất, nếu khung giá

đất thấp hơn nhiều so với giá thị trường, việc cưỡng chế phần còn lại sẽ gây cảm giác bất công, "áp đặt số đông", làm mất tính chính danh của dự án.

- Đồng tình, đại diện một doanh nghiệp bất động sản tại Đồng Nai nói vướng mắc lớn nhất hiện nay không nằm ở tỷ lệ đồng thuận, mà ở khâu định giá. Người dân sẵn sàng giao đất khi được bồi thường hợp lý, không bị thiệt so với giá thị trường.
- Để hạn chế hệ quả tiêu cực, nhiều chuyên gia cho rằng cần bổ sung các điều kiện ràng buộc với chủ đầu tư; xây dựng hệ thống định giá đất minh bạch, do hội đồng độc lập thực hiện với sự tham gia của người dân và chuyên gia. Phương án bồi thường, hỗ trợ, tái định cư cũng phải được công khai, có cơ chế giải trình và thời hạn khiếu nại rõ ràng. Cơ chế đồng thuận đa số chỉ hiệu quả khi đi kèm chốt chặn pháp lý bảo vệ nhóm yếu thế.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **NVL: ĐHĐCĐ Bất thường thông qua phát hành cổ phiếu đổi nợ trị giá gần 9.000 tỷ đồng.** Ngày 07/08/2025, Đại hội đồng Cổ đông bất thường năm 2025 của CTCP Tập đoàn Đầu tư No Va (Novaland; HoSE: NVL) diễn ra tại NovaWorld Phan Thiet đã thông qua phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi nợ cho cổ đông và dư nợ gốc trái phiếu; phương án thực hiện khoản vay có quyền chuyển đổi thành cổ phần, đồng thời bầu bổ sung thành viên HĐQT.
- **Phát hành gần 320 triệu cổ phiếu để hoán đổi cho khoản nợ hơn 8.719 tỷ đồng.**
 - Đại hội đã thông qua phương án phát hành 168.014.696 cổ phiếu riêng lẻ với giá phát hành 15.746,667 đồng/cổ phiếu, để hoán đổi cho tổng giá trị khoản nợ hơn 2.645 tỷ đồng thuộc về ba chủ nợ: NovaGroup (2.527 tỷ đồng), Diamond Properties (111,7 tỷ đồng) và bà Hoàng Thu Châu (6,676 tỷ đồng). Số cổ phiếu dự kiến phân bổ lần lượt là 160,492 triệu cổ phiếu cho NovaGroup, 7,098 triệu cổ phiếu cho Diamond Properties và 424 ngàn cổ phiếu cho bà Châu. Thời điểm thực hiện phương án phát hành dự kiến trong quý 4/2025 – quý 1/2026, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước phê duyệt.
 - Đại hội cũng thông qua phương án phát hành 151.850.054 cổ phiếu với giá phát hành 40.000 đồng/cổ phiếu để hoán đổi cho toàn bộ dư nợ gốc của 13 mã trái phiếu. Đây là các mã trái phiếu được phát hành từ năm 2021 và 2022, thời gian đáo hạn chủ yếu trong năm 2023 – 2025, có tổng giá trị dư nợ gốc là 6.074 tỷ đồng. Về phương án chi tiết hơn, Novaland sẽ đàm phán, thương lượng với các trái chủ, thời điểm thực hiện dự kiến trong năm 2026 sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận. Đây là khoản dư nợ gốc trái phiếu riêng lẻ còn tồn đọng từ năm 2023 đến nay, tuy nhiên vì tình hình kinh doanh khó khăn, áp lực trong nhiều năm qua, Novaland vẫn chưa thể thực hiện theo đúng cam kết với trái chủ. Do đó, song song với các giải pháp tái cấu trúc đang được nhiều trái chủ đồng thuận, với phương án phát hành cổ phiếu để hoán đổi dư nợ gốc trái phiếu lần này, các trái chủ sẽ có thêm sự lựa chọn đa dạng hơn và phù hợp với nhu cầu.
 - Dự kiến khi các phương án phát hành thêm cổ phiếu được phê duyệt và triển khai thành công, vốn điều lệ của Novaland sẽ tăng lên gần 22.700 tỷ đồng, tỷ lệ số lượng cổ phiếu phát hành trên tổng số cổ phiếu đang lưu hành là 16,4%. Trong ngắn hạn việc phát hành thêm cổ phiếu sẽ gây pha loãng cho cổ đông hiện tại, nhưng đây là bước đi cần thiết để Novaland tái cơ cấu, giảm áp lực dòng tiền, cải thiện hệ số an toàn tài chính và đảm bảo quyền lợi cho các bên liên quan. Ban lãnh đạo Novaland cũng khẳng định sẽ luôn minh bạch và đảm bảo công bằng cho tất cả

nhà đầu tư. Sau hai phương án phát hành này, tổng tỷ lệ sở hữu của nhóm cổ đông lớn (NovaGroup và Diamond Properties) và nhóm cổ đông gia đình ông Bùi Thành Nhơn dự kiến sẽ đạt mức 39,59%.

- **Vay tối đa 5.000 tỷ đồng, khoản vay có quyền chuyển đổi thành cổ phần.** Đại hội đã thông qua phương án thực hiện khoản vay có hạn mức tối đa 5.000 tỷ đồng, kỳ hạn 05 năm kể từ ngày giải ngân, thanh toán khi đến hạn. Bên cho vay có quyền yêu cầu chuyển đổi một phần hoặc toàn bộ dư nợ gốc của khoản vay thành cổ phần phổ thông của Công ty. Giá chuyển đổi được xác định theo nguyên tắc tham chiếu đến giá thị trường, cân bằng lợi ích giữa các bên. Công ty sẽ đàm phán, thương lượng với bên cho vay nhằm đảm bảo giá chuyển đổi không được thấp hơn mức mà ĐHĐCĐ cho phép thực hiện là tối thiểu 115% nhân với giá đóng cửa của cổ phiếu NVL tại ngày cách 05 ngày làm việc trước và bao gồm ngày giải ngân cuối cùng. Phương án chi tiết hơn sẽ được trình HĐQT phê duyệt theo đúng thẩm quyền để triển khai trong thời gian tới.
- **Về tình hình kinh doanh, 6 tháng đầu năm 2025,** Novaland ghi nhận tổng doanh thu hợp nhất 3.715 tỷ đồng từ bán hàng và cung cấp dịch vụ; lợi nhuận sau thuế hợp nhất ghi nhận khoản lỗ 666 tỷ đồng, chủ yếu do lỗ chênh lệch tỷ giá và hoạt động khác. Tại ngày 30/06/2025, tổng tài sản của Tập đoàn đạt hơn 238.619 tỷ đồng; tổng nợ vay là hơn 61 nghìn tỷ đồng, trong đó tổng nợ vay đáo hạn trong 12 tháng tới là khoảng 32 nghìn tỷ đồng.

✓ **PDR: Doanh thu tài chính giúp thoát lỗ quý 2.**

- Theo BCTC hợp nhất quý 2/2025, Công ty cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (mã: PDR) ghi nhận doanh thu thuần 19,9 tỷ đồng, gấp 2,4 lần so với cùng kỳ năm trước nhưng giảm mạnh so với con số 438 tỷ đồng của quý 1. Lợi nhuận gộp gần 5 tỷ đồng, không đủ bù đắp chi phí và khoản lỗ trong công ty liên doanh, liên kết (13 tỷ) hay hoạt động khác (11,6 tỷ).
- Tuy nhiên, hoạt động tài chính mang lại doanh thu 226 tỷ đồng trong khi chi phí tài chính giảm từ 73 tỷ xuống 64 tỷ đồng (chủ yếu giảm trong chi phí lãi vay). Đây là điểm sáng giúp doanh nghiệp có lãi sau thuế 65 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước. Báo cáo cho thấy trong quý công ty có 2 giao dịch mang lại khoản lãi thanh lý khoản đầu tư 139 tỷ và lãi chênh lệch tỷ giá hối đoái 84,5 tỷ đồng, đóng góp chính vào doanh thu tài chính. Đó là trước khi kết thúc kỳ kế toán quý 2 vài ngày (25/6), Phát Đạt đã chuyển nhượng toàn bộ cổ phần trong Công ty cổ phần Đầu tư Bất động sản Ngô Mây cho Công ty TNHH Đầu tư Quy Nhơn 68 với giá trị chuyển nhượng 435 tỷ đồng. Theo đó, Ngô Mây không còn là công ty con của Phát Đạt. Công ty Ngô Mây được thành lập năm 2019, chủ đầu tư dự án Q1 Tower. Dự án có diện tích sử dụng đất 5.245 m2 và diện tích thương phẩm 39.728 m2, gồm 2 tòa tháp 40 tầng với 864 căn hộ dịch vụ, 362 phòng khách sạn, cùng shophouse và hạ tầng tiện ích nội khu.
- Lũy kế 6 tháng, Phát Đạt ghi nhận doanh thu 458 tỷ đồng, gấp 2,7 lần cùng kỳ; lãi sau thuế 115,5 tỷ đồng, tăng 13,2%. Năm 2025, Phát Đạt đặt mục tiêu lãi sau thuế 728 tỷ đồng. Như vậy, sau 6 tháng, công ty thực hiện được 14% chỉ tiêu doanh thu và 15,9% chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế.
- Về mặt tài sản, tại cuối quý 2, Phát Đạt ghi nhận tiền mặt giảm sâu từ 343,7 tỷ về 25,2 tỷ đồng, khoản đầu tư tài chính nắm giữ đến ngày đáo hạn cũng giảm từ 115 tỷ về 100 tỷ đồng. Ngược lại, khoản phải thu tăng từ 6.899 tỷ lên 7.568 tỷ đồng, chủ yếu tăng do phát sinh khoản phải thu về cho vay dài hạn 337 tỷ đồng. Hàng tồn kho tăng nhẹ lên 14.106 tỷ đồng và chiếm 58% tổng tài sản. Về mặt nguồn vốn, giao dịch chuyển đổi nợ thành cổ phiếu với ACA giúp vốn cổ phần tăng từ 8.731 tỷ lên 9.072 tỷ đồng và thặng dư vốn cổ phần tăng từ 70 tỷ lên 410 tỷ đồng. Song, nợ vay của công ty tăng thêm 338 tỷ so với đầu năm lên 5.682 tỷ đồng do tăng cường vay ngân hàng tài trợ dự án và mua tài sản.

- ✓ **TCH sắp chào bán hơn 200 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm huy động vốn cho 2 dự án trọng điểm.** Theo thông tin được công bố vào ngày 6/8, CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy (TCH) sẽ chào bán thêm gần 200,5 triệu cổ phiếu với mức giá 10.000 đồng/cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Tỷ lệ thực hiện quyền 10:3 (tương đương cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu được quyền mua 3 cổ phiếu mới). Ngày đăng ký cuối cùng là 21/8, tương ứng ngày giao dịch không hưởng quyền là 20/8. Thời gian đăng ký và nhận tiền mua cổ phiếu từ 27/8-15/9. Cổ phiếu chào bán không bị hạn chế chuyển nhượng, ngoại trừ phần cổ phiếu lẻ hoặc không phân phối hết, nếu bán cho nhà đầu tư bên ngoài sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm. Quyền mua chỉ được chuyển nhượng một lần. Thời gian thực hiện dự kiến trong năm 2025, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng. Đại diện của công ty cho biết, tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán hơn 2.000 tỷ đồng sẽ được ưu tiên đầu tư cho dự án Hoàng Huy Green River (TP. Hải Phòng) với số tiền 1.200 tỷ đồng. Phần còn lại 805 tỷ đồng sẽ được sử dụng cho dự án Hoàng Huy Commerce - Tòa H2 (TP. Hải Phòng).

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

Tin tức ngành

- ✓ **Vốn FDI đăng ký 7 tháng đạt gần 24,1 tỷ USD, niềm tin nhà đầu tư được khẳng định.** Báo cáo được Cục Thống kê (Bộ Tài chính) công bố sáng 6/8 cho thấy, trong 7 tháng đầu năm 2025, tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam đã đạt 24,09 tỷ USD, tăng 27,3% so với cùng kỳ năm trước. Trong bối cảnh nền kinh tế toàn cầu có nhiều xáo trộn như hiện nay, dòng vốn đầu tư nước ngoài đạt được trong 7 tháng là một điểm sáng nổi bật. Con số 24,09 tỷ USD đến từ ba cấu phần chính: vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh, và giá trị góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài.
- Phân tích sâu hơn cho thấy, dù số vốn đăng ký cấp mới có sự sụt giảm nhẹ, nhưng số lượng dự án mới lại tăng lên đáng kể. Cụ thể, đã có 2.254 dự án mới được cấp phép với tổng vốn đăng ký đạt 10,03 tỷ USD. So với cùng kỳ, số lượng dự án tăng 15,2%, tuy nhiên số vốn đăng ký lại giảm 11,1%. Điều này cho thấy các nhà đầu tư mới vẫn liên tục tìm đến Việt Nam, dù quy mô các dự án có phần khiêm tốn hơn.
- Ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục là ngành hút vốn mạnh nhất khi chiếm tới 55,9% (5,61 tỷ USD) tổng vốn đăng ký cấp mới, theo sau là hoạt động kinh doanh bất động sản với 23,5% (2,36 tỷ USD).
- Về đối tác, Singapore dẫn đầu trong số 74 quốc gia và vùng lãnh thổ có dự án cấp mới tại Việt Nam, với tổng vốn đăng ký 2,84 tỷ USD, chiếm 28,3%. Các vị trí tiếp theo thuộc về Trung Quốc (2,27 tỷ USD), Thụy Điển (1,0 tỷ USD), và các nhà đầu tư truyền thống như Nhật Bản, Đài Loan (Trung Quốc), Hồng Kông (Trung Quốc).
- Điểm sáng ấn tượng và có ý nghĩa trong bức tranh thu hút vốn đầu tư 7 tháng đầu năm chính là sự tăng trưởng đột biến của dòng vốn điều chỉnh. Đã có 920 lượt dự án hiện hữu đăng ký tăng thêm vốn với tổng giá trị lên tới 9,99 tỷ USD, tăng vọt 95,3% so với cùng kỳ năm trước. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang hoạt động tại Việt Nam đánh giá cao môi trường kinh doanh và triển vọng của nền kinh tế. Đồng thời, việc các tập đoàn lớn quyết định “bơm” thêm hàng tỷ USD để mở rộng sản xuất, nâng cấp công nghệ cho thấy họ đang hoạt động rất hiệu quả và nhìn thấy một tương lai phát triển bền vững tại Việt Nam.
- Một chỉ số quan trọng khác là vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) thực hiện. Trong 7 tháng, Việt Nam đã giải ngân được khoảng 13,6 tỷ USD, tăng 8,4% so với cùng kỳ và là con số cao nhất của 7 tháng trong vòng 5 năm qua. Điều này

chứng tỏ các cam kết đầu tư đang nhanh chóng được chuyển hóa thành hoạt động sản xuất kinh doanh thực chất, tạo ra công ăn việc làm và đóng góp vào tăng trưởng kinh tế.

Tin tức doanh nghiệp

✓ **BCM: báo lãi gấp 4 lần cùng kỳ.**

- Tổng công ty đầu tư và phát triển công nghiệp (Becamex IDC) đã công bố kết quả kinh doanh quý 2/2025 với mức tăng trưởng cả về doanh thu và lợi nhuận so với cùng kỳ năm trước. Cụ thể, trong quý này, doanh thu thuần của Becamex IDC đạt 2.521 tỷ đồng, tăng 115% so với quý 2/2024. Biên lợi nhuận cải thiện giúp lợi nhuận gộp tăng 158,6%, lên mức 1.809 tỷ đồng. Lợi nhuận từ các công ty liên doanh, liên kết tiếp tục đóng góp tích cực, mang lại 603 tỷ đồng cho Becamex IDC, tăng 32,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Sau khi trừ thuế và chi phí, lợi nhuận sau thuế quý 2 của Becamex IDC đạt 1.466 tỷ đồng. Con số này cao gần gấp 4 lần cùng kỳ và tăng 301% so với quý 1/2025.
- Xét về cơ cấu doanh thu, hoạt động kinh doanh bất động sản đóng góp 2.319 tỷ đồng cho Becamex IDC, tăng gấp 3,2 lần quý 2/2024. Kết quả này đến từ việc trong quý, Becamex IDC đã đưa vào kinh doanh loạt dự án, gồm: khu dân cư ấp 5, 7; Khu dân cư 5B - 5C - 5D - 5E - 5F ấp 5 (Bàu Bàng, Bình Dương); khu dân cư Lai Hưng (Bàu Bàng, Bình Dương); khu đô thị mới (710 ha) thuộc khu liên hợp công nghiệp - dịch vụ - đô thị Bình Dương; khu tái định cư Mỹ Phước 2; khu dân cư ấp 3A; khu dân cư ấp 1.
- Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu thuần của BCM đạt 4.363 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 1.833 tỷ đồng, tăng lần lượt 122% và 351% so với nửa đầu năm 2024, tương ứng hoàn thành 46% kế hoạch doanh thu và 74% chỉ tiêu lợi nhuận đề ra tại ĐHĐCĐ thường niên tổ chức ngày 15/5/2025.
- Tính đến ngày 30/6/2025, tổng tài sản của Becamex IDC đạt 57.291 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với thời điểm đầu năm. Chiếm tỷ trọng lớn nhất trong cơ cấu tài sản của Becamex IDC, là 21.264 tỷ đồng hàng tồn kho, gồm 19.074 tỷ đồng chi phí dở dang tại các dự án của công ty. Theo sau mục hàng tồn kho là 21.010 tỷ đồng đầu tư tài chính dài hạn, bao gồm 7.600 tỷ đồng tại Công ty Liên doanh TNHH Khu công nghiệp Việt Nam – Singapore (VSIP), 3.102 tỷ đồng tại Công ty TNHH Becamex Tokyu, 1.045,7 tỷ đồng tại CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex – Bình Phước, 3.582 tỷ đồng tại CTCP Phát triển Công nghiệp BW.

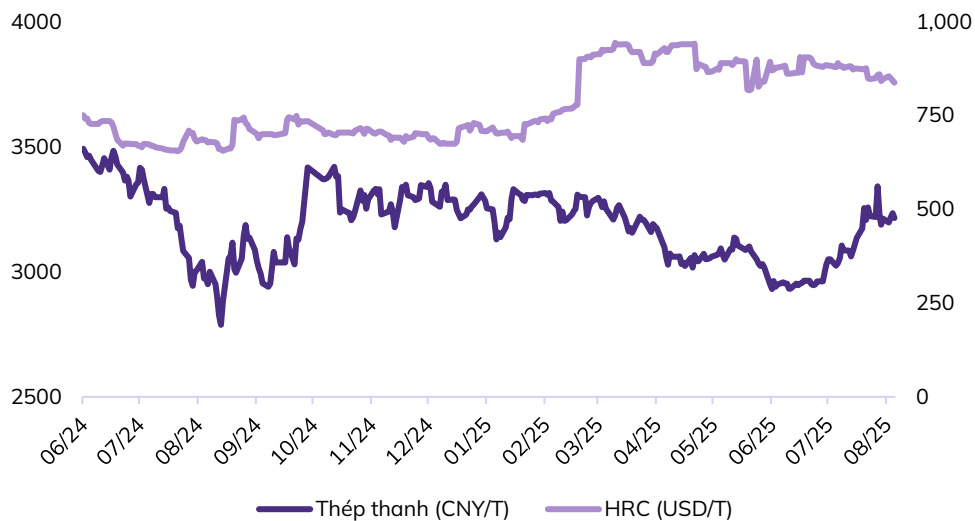
NGÀNH THÉP

Tin tức ngành

- ✓ **Giá thép tuần qua tăng nhẹ.** Kết thúc phiên giao dịch 07/08, giá thép phục hồi về mức 3215 CNY/tấn (+0,8% so với phiên giao dịch cuối tuần trước).
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
 - Giá quặng sắt kỳ hạn tại sàn Đại Liên đã giảm nhẹ trong phiên giao dịch trước khi bật tăng vào cuối ngày, khi giới đầu tư cân nhắc về triển vọng nhu cầu không rõ ràng, trong bối cảnh Trung Quốc tiếp tục nỗ lực kiểm soát tình trạng dư thừa công suất trong ngành thép. Đồng thời, xuất khẩu quặng sắt kỷ lục từ Brazil trong tháng 7 cũng gây thêm áp lực tâm lý lên thị trường, theo Reuters. Theo các nhà phân tích từ ANZ, “giá quặng sắt tương lai đã rút lui khi nhà đầu tư đánh giá lại triển vọng nhu cầu u ám so với các nỗ lực cắt giảm dư thừa công suất, vốn có thể cải thiện tình hình kinh tế.”

- Tại Trung Quốc, thị trường thép xây dựng dự kiến sẽ chuyển từ xu hướng tăng giá dựa trên tâm lý sang diễn biến dựa trên các yếu tố cơ bản trong tháng 8, theo đơn vị tư vấn Mysteel. Đơn vị này cũng lưu ý rằng sự lạc quan gần đây trong ngành đang phai nhạt, trong khi yếu tố cung – cầu lại trở thành trọng tâm chú ý của thị trường. Ngoài ra, sản lượng gang trung bình hàng ngày vẫn ở mức cao và được kỳ vọng duy trì vững chắc trong tháng 8. Lợi nhuận cải thiện tại các nhà máy thép tiếp tục hỗ trợ giá nguyên liệu thô, theo công ty môi giới Hexun Futures.
- Trong khi đó, đồng USD yếu đi đã góp phần hỗ trợ giá quặng sắt kỳ hạn, trong bối cảnh kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ cắt giảm lãi suất gia tăng, giữa lo ngại về bất ổn chính trị tại các thể chế của Mỹ. Đồng USD yếu khiến các hàng hóa định giá bằng USD, như quặng sắt, trở nên hấp dẫn hơn với người nắm giữ các loại tiền tệ khác. Trong khi giá quặng sắt chịu áp lực, các nhà sản xuất thép tại châu Âu đang từng bước nâng giá bán thép cuộn cán nóng (HRC) cho khách hàng nội địa, theo thông tin từ Fastmarkets vào ngày 5/8.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HPG: tự chủ 90% điện sản xuất, tiết kiệm 3.500 tỷ đồng.** Theo thông tin từ Tập đoàn Hòa Phát, 6 tháng đầu năm 2025, tổng lượng phát điện của các nhà máy nhiệt điện thuộc Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất và Hải Dương đạt hơn 1,8 tỷ kWh, giúp Hòa Phát tự chủ khoảng 90% lượng điện sản xuất thép. Quy đổi theo giá điện hiện hành, sản lượng điện tự phát có giá trị gần 3.500 tỷ đồng. Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất được đầu tư dây chuyền hiện đại của các nước G7 theo công nghệ tuần hoàn khép kín, giúp tối ưu hóa sản xuất, tận dụng mọi nguồn nhiệt, khí dư thừa trong quá trình luyện gang. Hòa Phát thu hồi toàn bộ nhiệt dư trong luyện coke, tận dụng khí than dư thừa trong luyện gang, thép làm nhiên liệu cho nồi hơi để phát điện. Từ tháng 7/2019, một năm sau khi lắp đặt tổ máy phát đầu tiên, sản lượng phát điện của nhà máy đã đáp ứng nhu cầu sản xuất gang thép của toàn Khu liên hợp. Lũy kế sản lượng điện cũng tăng nhanh qua từng năm và đạt mốc 5 tỷ kWh vào tháng 9/2022, tiếp sau là mốc 10 tỷ kWh tháng 02/2025. Khi triển khai dự án Hòa Phát Dung Quất 2, công ty tiếp tục đầu tư mạnh mẽ vào dây chuyền phát điện nhiệt dư thứ hai. Theo đó, Nhà

máy Nhiệt điện số 2 sở hữu công suất 240MW, gồm 04 tổ máy phát 60MW, nâng tổng công suất phát điện của toàn khu liên hợp lên 600MW. Qua đó đảm bảo 90% lượng điện cho sản xuất thép của dự án HPDQ 1 và HPDQ2.

NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

Tin tức ngành

✓ Giải ngân vốn đầu tư công 7 tháng tăng tốc.

- Về giải ngân vốn kế hoạch năm 2025, Bộ Tài chính cho biết, lũy kế giải ngân từ đầu năm đến ngày 30/6/2025 là 318.573 tỷ đồng, đạt 32,37% kế hoạch (984.235 tỷ đồng), đạt 36,01% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao. Trong đó, chương trình mục tiêu quốc gia (CTMTQG) là 10.877,4 tỷ đồng (đạt 44,47% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao).
- Ước giải ngân từ đầu năm đến ngày 31/7/2025 là 388.301 tỷ đồng, đạt 39,45% kế hoạch, đạt 43,9% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao (cùng kỳ năm 2024 đạt 27,76% kế hoạch và đạt 33,8% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao). Trong đó, CTMTQG là 12.840,7 tỷ đồng (đạt 52,5% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao).
- Ước tính trong tháng 7, cả nước giải ngân thêm 69.728 tỉ đồng, nâng tỷ lệ giải ngân đến hết tháng 7 lên 43,9%, tăng 10,1 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm 2024. Đáng chú ý, vốn ngân sách địa phương đạt tỷ lệ giải ngân 57,5%, tăng mạnh 24,2 điểm phần trăm so với cùng kỳ. Tuy nhiên, chỉ có 4/42 bộ ngành và 19/34 địa phương đạt mức giải ngân cao hơn bình quân chung; còn lại 38 bộ ngành và 15 địa phương dưới mức này.

✓ Thủ tướng: Dành 600.000 tỷ đồng để "giao thông đi trước mở đường" cho tăng trưởng, phát triển. Ngày 5/8/2025, tại Hà Nội, Ủy viên Bộ Chính trị, Bí thư Đảng ủy Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính đã dự và chỉ đạo Đại hội đại biểu Đảng bộ Bộ Xây dựng lần thứ I, nhiệm kỳ 2025 - 2030. Theo Thủ tướng, nhiệm kỳ vừa qua, cả nước đã dành 600.000 tỷ đồng cho giao thông vận tải, chiếm khoảng 1/4 tổng số vốn đầu tư phát triển của cả đất nước. "Giao thông đi trước mở đường, nếu không tập trung nguồn vốn, nếu không đẩy lùi được tham nhũng, tiêu cực, lãng phí thì không thể có những công trình như hôm nay. Các công trình càng kéo dài thì càng đội vốn, càng lãng phí", Thủ tướng nhấn mạnh. Thủ tướng cho biết tới cuối năm 2025 cả nước sẽ có ít nhất 3.000km cao tốc, thông tuyến cao tốc từ Cao Bằng tới Cà Mau, mở ra không gian phát triển mới, các khu đô thị, công nghiệp, dịch vụ mới, tạo việc làm, sinh kế cho người dân. Thực tiễn cho thấy tỉnh, thành phố nào phát triển tốt hạ tầng giao thông thì tăng trưởng 2 con số nhiều năm liền, như Hải Phòng, Quảng Ninh. Cùng với đó, ngành Xây dựng đã cùng các cơ quan liên quan quyết tâm, nỗ lực tháo gỡ, đưa vào hoạt động các dự án kéo dài như một số tuyến đường sắt đô thị tại Hà Nội, TP.HCM.

✓ Sân bay Long Thành chờ đường kết nối TP HCM. Được xây dựng trên diện tích 5.000 ha với tổng mức đầu tư hơn 336.000 tỷ đồng, Long Thành là sân bay lớn nhất nước, chia làm ba giai đoạn thực hiện. Trong đó, giai đoạn một mục tiêu hoàn thành cơ bản cuối năm nay, khai thác từ năm 2026, công suất phục vụ 25 triệu lượt khách và 1,2 triệu tấn hàng hóa mỗi năm. Tuy vậy, kết nối đường bộ từ thành phố đến Long Thành hiện phụ thuộc vào hai trục đường chính là cao tốc Long Thành - Dầu Giây và quốc lộ 1 - 51, vốn đã quá tải nghiêm trọng. Các tuyến huyết mạch khác liên kết với sân bay như cao tốc Bến Lức - Long Thành, Vành đai 3 đang thi công, trong khi nhiều dự án như đường sắt Thủ Thiêm - Long Thành, metro kết nối Tân Sơn Nhất... còn trong quy hoạch hoặc đang nghiên cứu đầu tư. "Nếu hạ tầng kết nối chưa kịp hoàn thiện đồng bộ, áp lực giao thông tiếp tục dồn lên những tuyến hiện hữu khi sân bay đưa vào khai thác", KTS Ngô Viết Nam Sơn, cảnh báo. Theo ông Sơn, sân bay Long Thành được quy hoạch nằm trong cụm phát triển tổng thể bao gồm giao thông kết nối các trung tâm đô thị, du lịch, công nghiệp lớn toàn vùng. Dù quy hoạch có từ sớm và tương đối bài bản, nhưng kế hoạch triển khai lại thiếu

đồng bộ, có thể làm mất cân đối giữa tiến độ xây dựng sân bay và hạ tầng kết nối. Do đó, việc cấp thiết là cần rà soát lại các dự án, xác định thứ tự ưu tiên để tập trung triển khai, đảm bảo hoàn thành cùng lúc khi sân bay Long Thành đưa vào khai thác. "Trước mắt cần đẩy nhanh tiến độ cao tốc Bến Lức - Long Thành, mở rộng tuyến Long Thành - Dầu Giây và Vành đai 3. Đồng thời, Vành đai 4 đã được Quốc hội thông qua cũng cần sớm triển khai trước khi chờ các dự án lớn, dài hạn như metro", ông Sơn đề xuất. Về các dự án kết nối:

- **Cao tốc Long Thành – Dầu Giây:** theo kế hoạch của Tổng công ty đầu tư phát triển đường cao tốc Việt Nam (VEC), dự kiến ngày 19/8 sẽ khởi công mở rộng cao tốc Long Thành - Dầu Giây. Đoạn nâng cấp dài gần 22 km, từ nút giao Vành đai 2 TP HCM đến cao tốc Biên Hòa - Vũng Tàu, cơ bản hoàn thành năm 2026 với quy mô 8-10 làn xe. Cùng với dự án này, TP HCM sắp mở rộng hơn 3 km đường dẫn để đồng bộ với tuyến chính và nút giao An Phú, gỡ điểm nghẽn kết nối sân bay Long Thành.
- **Cao tốc Bến Lức - Long Thành:** đã được VEC đưa vào khai thác gần 30 km, dự kiến thông toàn tuyến năm 2026, tạo trục huyết mạch kết nối sân bay. Trục đường này cũng góp phần "chia lửa" cho cao tốc Long Thành - Dầu Giây và giảm ùn tắc khu vực nội đô TP HCM bởi xe sẽ không phải vòng qua.
- **Đường sắt Thủ Thiêm - Long Thành:** Tuyến đường này có quy hoạch thiết kế tổng chiều dài hơn 48 km, đảm nhận vận chuyển hành khách khối lượng lớn với tổng mức đầu tư dự kiến khoảng 3,5 tỷ USD, tương đương hơn 84.000 tỷ đồng. Dự án này đang được Bộ Xây dựng hoàn thiện báo cáo nghiên cứu tiền khả thi, dự kiến trình Quốc hội phê duyệt chủ trương đầu tư trong tháng 10/2025. Nếu thông qua, tuyến đường dự kiến được xây dựng từ cuối năm 2026 đến năm 2029, khai thác thương mại vào năm 2030. TP HCM sẽ là cơ quan chủ trì thực hiện.
- Về phía địa phương, để kết nối thẳng vào sân bay Long Thành, tỉnh Đồng Nai đã triển khai thi công đường tỉnh 25C dài 2 km từ cuối năm 2024, kết nối các tuyến T1, quốc lộ 51 và hương lộ 19. Cùng với đó, đường 25B được nâng cấp. Khi đưa vào khai thác, các tuyến này tạo liên kết sân bay với Vành đai 3, cao tốc Bến Lức - Long Thành, Biên Hòa - Vũng Tàu và Vành đai 4 đang chuẩn bị triển khai.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **CTD phát hành 1.400 tỷ đồng trái phiếu sau khi lập đỉnh lợi nhuận.** CTCP Xây dựng Coteccons đã thông qua nghị quyết phát hành trái phiếu ra công chúng năm 2025 với tổng mệnh giá tối đa 1.400 tỷ đồng. Đồng thời, công ty cũng thông qua việc đăng ký trái phiếu tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và niêm yết trái phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội sau khi kết thúc đợt chào bán trái phiếu nói trên. Phía Coteccons cho biết, mục đích phát hành trái phiếu ra công chúng là nhằm phục vụ kế hoạch kinh doanh năm. Tính đến ngày 30/06/2025, Coteccons có nợ phải trả hơn 20.620 tỷ đồng, tăng 44% so với cùng kỳ năm (năm tài chính của Coteccons bắt đầu từ ngày 30/06/2024). Trong đó, chủ yếu là nợ vay ngân hàng và công ty đã sạch nợ trái phiếu trong kỳ. Lần gần nhất, Coteccons phát hành trái phiếu là vào tháng 1/2022 trị giá 500 tỷ đồng, kỳ hạn 3 năm, đáo hạn ngày 14/01/2025, lãi suất 9,5%/năm. Tiền gốc và lãi của lô trái phiếu này đã được tất toán.
- ✓ **HHV quyết tâm thông xe cao tốc 23.000 tỷ Đồng Đăng - Trà Lĩnh trong tháng 12/2025.** Theo thiết kế, Dự án cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh có tổng chiều dài 121 km, được phân kỳ đầu tư thành 2 giai đoạn với TMĐT gần 23.000 tỷ đồng. Dự án trải dài qua địa phận Lạng Sơn và Cao Bằng, giai đoạn 1 của dự án dài hơn 93km bao gồm 2 hầm xuyên núi và 64 cây cầu vượt bắc qua hai dòng sông Kỳ Cùng, Bằng Giang cùng vô số khe suối và tình lộ. Do địa hình cấu tạo địa chất karst cùng địa hình hiểm trở, Bộ trưởng Xây dựng Trần Hồng Minh trong chuyến kiểm tra ngày 30/6 đã nhận định đây là một trong những dự án

thách thức bậc nhất hiện nay trên cả nước. Bên cạnh đó, dự án đang gặp áp lực thông tuyến trong tháng 12/2025, tuy nhiên, trong hơn 1 tháng nay mưa nhiều, khiến địa chất khu vực có nhiều thay đổi mạnh. Song song với đó là một số công việc của giai đoạn 2 cũng cần triển khai ngay nên gây áp lực lớn đến các đơn vị thi công. Theo đó chủ đầu tư HHV và các đơn vị thầu phụ đã huy động hơn 3.229 nhân sự cùng 1.456 máy móc, thiết bị, triển khai thi công trên 287 mũi thi công. Sản lượng đạt 3.525/10.628 tỷ đồng ~ 33,2% giá trị hợp đồng. Tương đương đạt 50% sản lượng thông tuyến năm 2025. Ngoài ra, HHV yêu cầu các nhà thầu thiết lập lại tiến độ thi công, tăng cường số lượng nhân lực, thiết bị và mũi thi công so với kế hoạch ban đầu, xác định các điểm đường găng để tập trung nguồn lực, tổ chức thi công “3 ca, 4 kíp”, tranh thủ làm cả đêm lẫn ngày để bắt kịp tiến độ.

- ✓ **VCG: thoái vốn thành công tại dự án Cát Bà Amatina.** Tổng Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu và xây dựng Việt Nam (Vinaconex, MCK: VCG, sàn HoSE) vừa có văn bản báo cáo về kết quả giao dịch bán ra cổ phiếu tại Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Du lịch Vinaconex (Vinaconex ITC, VCR). Theo đó, trong khoảng thời gian giao dịch từ ngày 14/7/2025 đến ngày 1/8/2025, Vinaconex đã bán ra toàn bộ 107,1 triệu cổ phiếu VCR bằng phương thức thỏa thuận, tương đương 51% vốn điều lệ tại Vinaconex ITC. Sau giao dịch này, Vinaconex không còn sở hữu bất kỳ cổ phiếu VCR nào, qua đó Vinaconex ITC chính thức không còn là công ty con của Vinaconex kể từ ngày 1/8/2025. Vinaconex ITC được biết đến là chủ đầu tư Dự án Khu đô thị du lịch Cát Giá, Cát Bà (tên thương mại dự án Cát Bà Amatina) tại TP Hải Phòng.

NGÀNH HÓA CHẤT

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DGC - Hóa chất Đức Giang đặt mục tiêu lãi 880 tỷ đồng trong quý 3/2025.**
 - CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (mã DGC, sàn HoSE) công bố nghị quyết thông qua kế hoạch sản xuất kinh doanh trong quý 3/2025.
 - Theo đó, Hóa chất Đức Giang đặt kế hoạch tổng doanh thu quý 3/2025 dự kiến 2.907 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế dự kiến 880 tỷ đồng, tăng 19,2% so với cùng kỳ năm ngoái.
 - Về kế hoạch đầu tư, Hóa chất Đức Giang lên kế hoạch đầu tư gồm đầu tư 600 tỷ đồng vào dự án Nghi Sơn, 35 tỷ đồng vào dự án nhà máy Cồn Đắp Nông, 20 tỷ đồng nâng cấp và mở rộng khai thác mỏ, và 15 tỷ đồng vào Đức Giang Lào Cai.
 - Luỹ kế trong nửa đầu năm 2025, Hoá chất Đức Giang ghi nhận doanh thu đạt 5.705 tỷ đồng, tăng 16,7% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 1.728 tỷ đồng, tăng 9% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, kết thúc nửa đầu năm 2025 với lãi sau thuế đạt 1.727,57 tỷ đồng, Công ty đã hoàn thành 57,6% so với kế hoạch năm 2025.
- ✓ **DCM - “Trung tâm công nghệ cao” Nhơn Trạch mở ra chu kỳ tăng trưởng mới cho DCM.** Trong bối cảnh ngành phân bón đang trải qua giai đoạn chuyển mình với áp lực từ biến động giá nguyên liệu, cạnh tranh nội địa và yêu cầu ngày càng cao về phát triển bền vững, Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau (HOSE: DCM) tiếp tục đẩy mạnh chiến lược đầu tư dài hạn với dự án Khu sản xuất công nghệ cao tại Nhơn Trạch, Đồng Nai. Dự án Nhơn Trạch không chỉ đơn thuần mở rộng năng lực sản xuất mà còn thể hiện chiến lược của PVCFC trong việc tái cấu trúc mô hình đầu tư – sản xuất theo hướng tích hợp: nghiên cứu phát triển (R&D), sản xuất và logistics, ứng dụng đồng bộ công nghệ số và giải pháp thân thiện môi trường. nhà máy mới tại Nhơn Trạch được kỳ vọng sẽ phục vụ hiệu quả các thị trường trọng điểm như Đông Nam Bộ, Tây Nguyên và tạo điều kiện thuận lợi cho xuất khẩu thông qua hệ thống cảng nước sâu gần kề. Đây cũng sẽ là nơi thử nghiệm và phát triển

các dòng sản phẩm phân bón chuyên biệt, phù hợp với xu hướng canh tác thông minh và nông nghiệp chính xác. Việc hình thành một trung tâm sản xuất công nghệ cao tại Nhơn Trạch cho thấy PVCFC đang từng bước chuyển mình theo mô hình của các doanh nghiệp đầu ngành, với khả năng kiểm soát tốt chuỗi giá trị từ nghiên cứu – sản xuất đến thị trường. Đây là hướng đi phù hợp với yêu cầu phát triển bền vững trong giai đoạn hậu 2025, nhất là khi xu hướng tiêu dùng trong nông nghiệp đang chuyển dịch mạnh về chất lượng, tính đặc thù và yêu cầu về môi trường. Với chiến lược rõ ràng, nền tảng tài chính ổn định và năng lực triển khai thực tế đã được chứng minh, nhiều ý kiến cho rằng PVCFC có cơ sở để kỳ vọng vào một chu kỳ tăng trưởng mới. Trong đó, DCM có thể là điểm sáng thu hút dòng vốn trung – dài hạn, đặc biệt từ nhóm nhà đầu tư quan tâm đến yếu tố cơ bản và khả năng tăng trưởng bền vững..

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức ngành

- ✓ **Tiêu thụ điện của Việt Nam lập kỷ lục mới.** Thông tin từ Công ty TNHH MTV Vận hành Hệ thống điện và Thị trường điện Quốc gia (NSMO): Từ 13h30 - 14h30, ngày 4/8/2025, công suất cực đại của hệ thống điện quốc gia đạt khoảng 54.500 MW - mức cao nhất ghi nhận từ đầu năm đến nay và tăng khoảng 5.000 MW (tương đương hơn 10%) so với cùng kỳ năm 2024. Nguyên nhân chính là do đợt nắng nóng diện rộng, gay gắt kéo dài tại miền Bắc và Trung bộ (kể từ ngày 1/8). Riêng tại Hà Nội, ghi nhận nhiệt độ lên tới gần 40°C, với nhiệt độ cảm nhận đạt 47°C. Tình trạng nắng nóng kéo dài đã khiến nhu cầu tiêu thụ điện tăng đột biến. Tại miền Bắc, công suất cực đại đạt khoảng 28.500 MW, tăng khoảng 3.000 MW, tương đương hơn 12% so với cùng kỳ năm trước và là mức cao nhất từ đầu năm 2025. Phụ tải tăng đột biến, nhiều đường dây và trạm biến áp 220 kV, 500 kV như: Sơn La - Việt Trì, Hà Đông - Thành Công, Tây Hà Nội, Phố Nối, Hiệp Hòa... đều ghi nhận tình trạng mang tải cao, thậm chí quá tải, tiềm ẩn nguy cơ sự cố diện rộng.
- ✓ **Khởi công di dời đường dây 220kV phục vụ cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng.** Ngày 5/8/2025, tại phường Mỹ Xuyên, TP. Cần Thơ, Công ty Truyền tải điện 4 (PTC4) - đơn vị trực thuộc Tổng công ty Truyền tải điện Quốc gia (EVNNPT) đã phối hợp với các đơn vị liên quan tổ chức lễ khởi công di dời đường dây 220kV thuộc dự án thành phần 4 của dự án đầu tư xây dựng đường bộ cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng (giai đoạn 1). Công trình là dự án trọng điểm quốc gia, có ý nghĩa đặc biệt trong kết nối liên vùng, thúc đẩy phát triển kinh tế - xã hội khu vực Đồng bằng sông Cửu Long. Việc di dời đường dây 220 kV tại Dự án thành phần 4 là hạng mục quan trọng, đảm bảo tiến độ thi công toàn tuyến được thông suốt, an toàn và hiệu quả. Tuyến cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng có chiều dài khoảng 188 km, là công trình hạ tầng chiến lược kết nối khu vực biên giới Tây Nam với trung tâm vùng và các cảng biển lớn. Việc hoàn thành di dời đường dây 220 kV đúng tiến độ sẽ góp phần bàn giao mặt bằng đúng thời hạn, đảm bảo tiến độ thi công toàn tuyến.
- ✓ **Đóng điện dự án nâng công suất Trạm biến áp 500kV Việt Trì.** Vào lúc 5h03 phút, ngày 4/8/2025, Tổng công ty Truyền tải điện Quốc gia (EVNNPT), Ban QLDA Truyền tải điện (NPTPMB) phối hợp với các đơn vị liên quan đóng điện dự án nâng công suất Trạm biến áp 500 kV Việt Trì (tỉnh Phú Thọ). Dự án nâng công suất Trạm biến áp 500 kV Việt Trì là công trình năng lượng cấp đặc biệt, nhóm B, do EVNNPT làm chủ đầu tư, NPTPMB quản lý điều hành dự án, Công ty Truyền tải điện 1 tiếp nhận vận hành. Dự án được xây dựng trong hàng rào Trạm biến áp 500 kV Việt Trì hiện hữu (thuộc tỉnh Phú Thọ). Trạm biến áp 500 kV Việt Trì đang vận hành với 2 máy biến áp 500 kV - 450 MVA. Trong dự án này nâng công suất trạm biến áp lên 1.800 MVA. Trạm biến áp 500 kV Việt Trì được nâng công suất thành công góp phần tăng cường cấp điện cho phụ tải nhất là thời điểm này đang vào đợt cao điểm nắng nóng ở miền Bắc; đảm bảo cung cấp điện ổn định lâu dài, tin cậy cho phát

triển kinh tế - xã hội của khu vực; đồng thời tăng cường độ tin cậy, khả năng truyền tải của lưới điện; giảm tổn thất điện năng trong lưới truyền tải, tăng hiệu quả sản xuất, kinh doanh điện của EVN.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **PGV - EVNGENCO3 đạt doanh thu hơn 22.500 tỷ đồng nửa đầu năm.** Tính đến ngày 30/6/2025, Tổng Công ty Phát điện 3 (EVNGENCO3, HoSE: PGV) ghi nhận tổng sản lượng điện sản xuất đạt 14.039 triệu kWh, hoàn thành 49,18% kế hoạch năm. Lũy kế nửa đầu năm, doanh thu thuần hợp nhất đạt 22.539 tỷ đồng. Lợi nhuận hợp nhất trước thuế ở mức 987 tỷ đồng, cải thiện mạnh mẽ so với cùng kỳ năm ngoái nhờ biên lợi nhuận gộp tăng mạnh. Để duy trì hiệu suất và độ khả dụng của các tổ máy trong thời gian còn lại của năm, EVNGENCO3 đã sớm triển khai kế hoạch đại tu các tổ máy chủ lực. Đáng chú ý, Nhà máy Nhiệt điện Mông Dương 1 chuẩn bị bước vào đợt đại tu tổ máy S1 đầu tiên kể từ khi đi vào vận hành thương mại. Công trình sẽ bắt đầu từ ngày 1/8/2025, với thời gian thi công dự kiến 60 ngày, bao gồm hơn 1.300 hạng mục thuộc các hệ thống cơ, điện, điều khiển. Song song với hoạt động sản xuất, EVNGENCO3 tiếp tục xúc tiến các dự án năng lượng mới theo định hướng Quy hoạch điện VIII điều chỉnh. Nhiều dự án chiến lược đã được phê duyệt và đang hoàn tất các thủ tục đầu tư như: mở rộng Thủy điện Buôn Kuốp và Srêpốk 3, điện mặt trời nổi trên hồ thủy điện, Nhà máy điện linh hoạt Ninh Bình công suất 300 MW, và dự án điện khí LNG Long Sơn.

NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu giảm mạnh:** Tuần qua, giá dầu giảm về mức thấp nhất 5 tuần. Kết thúc ngày 07/08/2025, giá dầu Brent dừng ở 66,43 USD/thùng (-7,4% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 63,82 USD/thùng (-8,0%)
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
 - Giá dầu giảm khi OPEC+ tăng sản lượng. Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) và các đồng minh, được gọi là nhóm OPEC+, đã thống nhất vào ngày 03/08 sẽ tăng sản lượng dầu thêm 547.000 thùng/ngày trong tháng 9/2025, một động thái sẽ chấm dứt đợt cắt giảm sản lượng gần đây nhất sớm hơn dự kiến.
 - Giá dầu giảm sau khi Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio cho biết sẽ có thông báo vào cuối ngày thứ Tư (06/08) về việc liệu các lệnh trừng phạt đối với Nga liên quan đến cuộc chiến ở Ukraine có được tiếp tục trong tuần này hay không. Nga, quốc gia sản xuất dầu thô lớn thứ 2 sau Mỹ, cho biết đặc phái viên Mỹ Steve Witkoff đã có một cuộc hội đàm "hữu ích và mang tính xây dựng" với Tổng thống Nga Vladimir Putin vào ngày thứ Tư, 2 ngày trước khi đến thời hạn do Tổng thống Mỹ Donald Trump đặt ra cho Nga phải đồng ý hòa bình ở Ukraine hoặc đối mặt với các lệnh trừng phạt mới.
 - Ngược lại, có một số yếu tố hỗ trợ giá dầu. Việc dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm mạnh hơn dự báo trong tuần trước cũng thúc đẩy giá dầu. Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm 3 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 01/08/2025, cao hơn nhiều so với dự báo giảm 0,6 triệu thùng từ các chuyên gia phân tích tham gia cuộc thăm dò của Reuters, nhưng vẫn nhỏ hơn mức giảm 4,2 triệu thùng từ báo cáo của API.

Diễn biến giá dầu WTI trong vòng 1 năm qua (USD/thùng)



Nguồn: tradingeconomics, ABS Research

Tin tức ngành

- ✓ **Giá xăng RON 95 vượt mốc 20.000 đồng/lít.** Giá xăng tăng, dầu giảm (trừ mazut) từ 15h ngày 7/8, sau điều chỉnh của liên Bộ Công Thương - Tài chính. Cụ thể, so với kỳ điều hành vào tuần trước, giá xăng RON 95-III (loại phổ biến trên thị trường) ở kỳ điều hành hôm nay được điều chỉnh tăng 230 đồng/lít, giá bán lẻ là 20.070 đồng/lít. Xăng E5 RON 92 cũng thêm 200 đồng, ở mức 19.600 đồng/lít. Ngược lại, dầu diesel giảm 260 đồng, xuống 18,800 đồng mỗi lít. So với cách đây 7 ngày, dầu hỏa có giá 18.660 đồng một lít, mazut tăng lên 15.640 đồng. Tại kỳ điều hành hôm nay, cơ quan điều hành vẫn duy trì không trích hay chi Quỹ bình ổn giá xăng dầu. Dự địa Quỹ bình ổn giá xăng dầu của một số doanh nghiệp đầu mối ghi nhận mức dương lớn do nhiều kỳ điều hành gần đây quỹ này không được sử dụng.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **PVD - đạt 250 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế quý 2/2025, tăng 92%.** Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí (mã PVD) mới thông báo kết quả kinh doanh quý 2/2025 và lũy kế nửa đầu năm khá tích cực. Trong quý 2/2025, PVD đạt 2.430 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 7,8% so với cùng kỳ năm trước nhờ tăng doanh thu mảng dịch vụ liên quan đến khoan do tăng khối lượng công việc. Lợi nhuận sau thuế quý 2 của PVD đạt gần 250 tỷ đồng, tăng tới 92% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế nửa đầu năm 2025, doanh thu thuần của PVD đạt 3.950 tỷ đồng, giảm nhẹ 2,2% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, nhờ chi phí tài chính giảm mạnh 31,5% và thu nhập khác tăng, lợi nhuận sau thuế doanh nghiệp vẫn đạt 394 tỷ đồng, tăng 40,4%. Như vậy, Công ty đã hoàn thành 74% mục tiêu lợi nhuận năm. Một diễn biến khác, vừa qua, PV Drilling đã ký kết hợp đồng cung cấp hai giàn khoan và các dịch vụ liên quan đến khoan tại thị trường nội địa với Công ty Liên doanh Điều hành Hoàng Long - Hoàn Vũ (HL-HV JOCs) để phục vụ chiến dịch khoan tại mỏ Cá Ngừ Vàng (Lô 09-2) và mỏ Tê Giác Trắng (Lô 16-1), gồm 6 giếng chắc chắn và 2 giếng tùy chọn.
- ✓ **BSR - Giá dầu tăng, Lợi hóa dầu Bình Sơn lãi vượt kế hoạch lợi nhuận năm.** CTCP Lợi hóa dầu Bình Sơn (BSR) vừa công bố báo cáo tài chính quý 2/2025 với lợi nhuận sau thuế đạt 846,9 tỷ đồng, tăng trưởng 10% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong quý 2 này, nhờ động lực từ giá dầu, doanh thu thuần của BSR tăng mạnh và tăng đến 50% so với cùng kỳ năm ngoái và đạt 36.772 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp đạt 1.030 tỷ đồng, cao gấp đôi cùng kỳ. Tăng trưởng doanh thu quý 2 đã nâng mặt bằng doanh thu 6 tháng, tuy nhiên do quý 1 năm ngoái ghi nhận nền lợi nhuận cao vượt trội nên lợi nhuận 6 tháng năm nay ghi

nhận giảm 35% so với cùng kỳ, đạt 1.246 tỷ đồng. Dù sụt giảm lợi nhuận so với cùng kỳ, nhưng kết quả nửa đầu năm của BSR cũng đã vượt hoàn toàn kế hoạch lợi nhuận của cả năm 2025. Trước đó, doanh nghiệp lọc dầu tỷ đô này đặt mục tiêu 114.654 tỷ đồng doanh thu, 837 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế và 752 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế cho năm 2025.

- ✓ **PLX – Lợi nhuận quý 2/2025 đạt mức cao nhất trong 10 quý.** Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex, HoSE: PLX) vừa công bố báo cáo tài chính quý 2/2025 với lợi nhuận sau thuế đạt 1.368 tỷ đồng, tăng 6% so với cùng kỳ và là mức lãi theo quý cao nhất kể từ cuối năm 2022. Theo báo cáo tài chính hợp nhất, trong quý 2/2025, Petrolimex ghi nhận doanh thu thuần đạt 77.054 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước. Nhờ giá vốn hàng bán tăng chậm hơn doanh thu, lợi nhuận gộp của tập đoàn đã tăng trưởng 11%, đạt 5.135 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp cũng được cải thiện từ mức 6,3% của cùng kỳ lên 6,7%. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế của tập đoàn chỉ đạt 1.579 tỷ đồng, giảm 35% so với cùng kỳ. Sự sụt giảm này chủ yếu do kết quả kinh doanh rất thấp trong quý 1/2025. Do đó, kết quả tích cực của quý 2 đang cho thấy sự phục hồi trong hoạt động của doanh nghiệp. Petrolimex cũng đang có những bước đi chuẩn bị cho các thay đổi chính sách của thị trường. Từ ngày 01/08/2025, tập đoàn đã bắt đầu triển khai thí điểm kinh doanh xăng sinh học E10 tại 36 cửa hàng xăng dầu trên địa bàn TP.HCM. Hoạt động này được thực hiện để đánh giá thị trường trước khi Chính phủ dự kiến áp dụng chính sách sử dụng 100% xăng E10 trên toàn quốc từ ngày 01/01/2026.

NGÀNH BÁN LẺ

Tin tức ngành

- ✓ **Doanh thu bán lẻ, dịch vụ đạt gần 4 triệu tỷ đồng, tăng 9,3% trong 7 tháng đầu năm.** Theo Cục Thống kê, Bộ Tài chính, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành tháng 7 ước đạt 576,4 nghìn tỷ đồng, tăng 1,1% so với tháng trước và tăng 9,2% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu nhóm hàng lương thực, thực phẩm tăng 9,9% svck; hàng may mặc tăng 7,9% svck; đồ dùng, dụng cụ, trang thiết bị gia đình tăng 7,1% svck; dịch vụ lưu trú, ăn uống tăng 16,3% svck và du lịch lữ hành tăng 12,6% svck.

Tính chung 7 tháng đầu năm, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 3.993,4 nghìn tỷ đồng, tăng 9,3% so với cùng kỳ năm trước (cùng kỳ năm 2024 tăng 8,9%), nếu loại trừ yếu tố giá tăng 7,1% (cùng kỳ năm 2024 tăng 6,2%). Cụ thể, trong 7 tháng đầu năm, doanh thu bán lẻ hàng hóa ước đạt 3.049,6 nghìn tỷ đồng, chiếm 76,4% tổng mức và tăng 7,8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, nhóm hàng lương thực, thực phẩm và vật phẩm văn hoá, giáo dục cùng tăng 9,4% svck; may mặc tăng 6,4% svck; đồ dùng, dụng cụ, trang thiết bị gia đình tăng 5,5% svck. Doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống ước đạt 481,9 nghìn tỷ đồng, chiếm 12,1% tổng mức và tăng 15,0% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu du lịch lữ hành ước đạt 52,8 nghìn tỷ đồng, chiếm 1,3% tổng mức và tăng 20,0% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu dịch vụ khác ước đạt 409,1 nghìn tỷ đồng, chiếm 10,2% tổng mức và tăng 12,4% so với cùng kỳ năm trước.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **MWG - Cả nghìn nhân viên Thế Giới Di Động mất việc.** Theo báo cáo tài chính quý 2/2025, CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động đã cắt giảm thêm 1.353 nhân sự, đưa tổng số lao động về mức 61.779 người. Dù tiếp tục thu hẹp quy mô nhân sự, mức giảm này chỉ tương đương 2% so với số lượng lao động đầu năm và MWG vẫn là doanh nghiệp có lực lượng lao động lớn nhất sàn chứng khoán. Đây là diễn biến nối dài xu hướng cắt giảm nhân sự trong gần 3 năm qua tại nhà bán lẻ thiết bị di động, điện máy lớn nhất cả nước này. Thực tế, giai đoạn quý 3/2022, Thế Giới Di Động từng đạt đỉnh với hơn 80.000 nhân viên. Sau đó, công ty liên tục tinh giản đội ngũ, đưa số lượng nhân sự xuống đáy vào cuối quý 2/2024 với khoảng 59.500 người - mức thấp

nhất kể từ năm 2020. Nửa cuối năm ngoái, doanh nghiệp có đợt tuyển dụng trở lại, nhưng bước sang năm nay lại tiếp tục thu hẹp quy mô.

- ✓ **MWG - Dragon Capital giảm sở hữu tại MWG xuống dưới 6%.** Quỹ ngoại Dragon Capital vừa báo cáo thay đổi về sở hữu của nhóm nhà đầu tư nước ngoài có liên quan là cổ đông lớn Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động. Theo đó, Quỹ ngoại Dragon Capital vừa báo cáo bán ra 1.467.900 cổ phiếu MWG, trong phiên ngày 31/7/2025 - trong đó, quỹ Hanoi Investments Holdings Limited bán ra 467.900 cổ phiếu và quỹ Vietnam Enterprise Investments Limited bán 1 triệu cổ phiếu. Sau giao dịch này, Dragon Capital giảm sở hữu cổ phiếu MWG từ hơn 89,2 triệu cổ phiếu, chiếm 6,0338% xuống còn hơn 87,7 triệu cổ phiếu, chiếm 5,9345% vốn tại MWG. Tạm tính giá cổ phiếu MWG theo phiên giao dịch đóng cửa ngày 31/7/2025 là 65.300 đồng/cổ phiếu, ước tính Dragon Capital đã thu về khoảng gần 95,9 tỷ đồng từ giao dịch bán ra cổ phiếu nêu trên.
- ✓ **PNJ - Quỹ ngoại Mỹ tiếp tục nâng tỷ lệ sở hữu tại PNJ lên hơn 6%.** Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận vừa có báo cáo thay đổi sở hữu của nhóm nhà đầu tư nước ngoài của công ty. Theo đó, quỹ ngoại T. Rowe Price Associates (Mỹ) thông báo đã mua thêm 74.100 cổ phiếu PNJ, trong phiên 28/7. Qua đó, nâng tỷ lệ sở hữu từ hơn 20 triệu cổ phiếu, chiếm 5,99% lên hơn 20,3 triệu cổ phiếu, chiếm 6,01%. Chốt phiên giao dịch cùng ngày, giá cổ phiếu PNJ đạt mốc 86.000 đồng/cổ phiếu, ước tính giá trị giao dịch hơn 68 tỷ đồng.
- ✓ **FRT - Quỹ ngoại Dragon Capital tiếp tục giảm tỷ lệ sở hữu tại FRT xuống dưới 5%.** Quỹ ngoại Dragon Capital vừa báo cáo về nhóm nhà đầu tư nước ngoài không còn là cổ đông lớn Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT. Theo đó, nhóm quỹ ngoại Dragon Capital vừa bán ra 95.000 cổ phiếu FRT trong phiên 29/07 - trong đó, Vietnam Enterprise Investments Limited bán 100.000 cổ phiếu, còn Samsung Vietnam Securities Master Investment Trust mua vào 5.000 cổ phiếu. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của cả nhóm Dragon Capital tại FRT giảm từ 8,5 triệu cổ phiếu, chiếm 5,01% xuống còn 8,4 triệu cổ phiếu, chiếm 4,95% vốn tại FRT. Chốt phiên ngày 29/7, giá cổ phiếu FRT đóng cửa ở mốc 152.900 đồng/cổ phiếu, ước tính nhóm quỹ có thể thu về hơn 14 tỷ đồng.
- ✓ **PET - HDCapital chi hơn 400 tỷ đồng làm cổ đông lớn của PET.** CTCP Quản lý quỹ HD (HDCapital) báo cáo về ngày trở thành cổ đông lớn Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí - Petrosetco. Theo đó, HDCapital vừa thông báo đã mua vào 15,3 triệu cổ phiếu, chiếm 14,34% vốn tại PET. Sau giao dịch này, quỹ HDCapital nâng sở hữu tại PET từ 0% lên 14,34% và trở thành cổ đông lớn tại Petrosetco. Giao dịch được thực hiện trong ngày 28/7. Theo dữ liệu trên HOSE, có 20.282.378 cổ phiếu được giao dịch với giá trị gần 568 tỷ đồng, tương ứng 28.000 đồng/cổ phiếu. Như vậy, Quỹ này đã chi 428,4 tỷ đồng sở hữu số cổ phiếu trên.

NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM

Tin tức ngành

- ✓ **Ngành gạo kiến nghị bỏ VAT 5%, tránh “ngheñ vốn” khi xuất khẩu.** Từ ngày 1/7, gạo chính thức nằm trong danh mục chịu thuế VAT 5% theo quy định tại Luật Thuế giá trị gia tăng mới. Trước thay đổi này, Hiệp hội Lương thực Việt Nam (VFA) đã gửi kiến nghị lên Thủ tướng Chính phủ, đề xuất loại gạo ra khỏi nhóm hàng hóa chịu thuế VAT, với lý do đây là mặt hàng xuất khẩu thiết yếu và đang chịu nhiều áp lực vốn. Theo phản ánh, việc áp thuế VAT 5% với gạo xuất khẩu đang tạo thêm gánh nặng tài chính cho doanh nghiệp. Khi giao hàng, doanh nghiệp phải nộp VAT trước, nhưng ngân hàng không giải ngân cho phần thuế này, khiến dòng vốn bị “kẹt”. Trong bối cảnh xoay vòng vốn nhanh là yếu tố sống còn, điều này ảnh hưởng trực tiếp đến khả năng mua hàng, ký hợp đồng và thực hiện đơn xuất khẩu. Ngoài chuyện vốn bị “đóng”, quy trình hoàn thuế

hiện nay vẫn còn vướng, chưa thực sự thông suốt, khiến doanh nghiệp khó tiếp cận lại khoản tiền thuế đã nộp. Đây là một trong những điểm nghẽn khiến nhiều đơn vị lo ngại về dòng tiền, đặc biệt với những doanh nghiệp nhỏ, năng lực tài chính không lớn. Hiện nay, gạo Việt Nam đang giữ giá cao hơn so với một số nước như Thái Lan, Ấn Độ – những quốc gia không thu thuế VAT với một hàng này hoặc có chính sách hỗ trợ linh hoạt hơn. Trong khi đó, nguồn cung trong nước lại không dồi dào như trước, do năng suất lúa ở một số vùng giảm, giá thu mua cũng cao hơn. Sáu tháng đầu năm 2025, Việt Nam xuất khẩu hơn 4,7 triệu tấn gạo, thu về 2,45 tỷ USD. Đây là con số tích cực, nhưng giới trong ngành cho rằng nếu không gỡ kịp về cơ chế thuế, rất có thể doanh nghiệp sẽ gặp khó trong việc duy trì đà tăng trưởng vào nửa cuối năm.

- ✓ **Thiếu hụt nguồn cung, Nhật Bản khuyến khích trồng thêm gạo.** Thủ tướng Shigeru Ishiba dự kiến công bố kế hoạch khuyến khích nông dân tăng sản lượng gạo, thay vì hạn chế như trước, nhằm ứng phó tình trạng thiếu hụt nguồn cung kéo dài và giá cả leo thang. Chính phủ Nhật Bản sẽ chấm dứt chính sách điều chỉnh sản lượng gạo kéo dài nhiều thập kỷ qua vốn nhằm hạn chế sản xuất để giữ giá ổn định, theo Nikkei Asia. Chính sách mới sẽ khuyến khích nông dân tăng trồng lúa, trong bối cảnh nắng nóng khắc nghiệt và tình trạng thiếu nước đe dọa an ninh lương thực quốc gia. Thủ tướng Nhật Bản Shigeru Ishiba dự kiến công bố thay đổi chính sách này vào ngày 5/8 tại cuộc họp với các bộ trưởng liên quan. Tại đây, Chính phủ sẽ thể hiện cam kết xây dựng môi trường thuận lợi để nông dân mở rộng sản xuất lúa, không chỉ phục vụ nhu cầu trong nước mà còn hướng đến xuất khẩu. Chính sách này nhằm đảm bảo nguồn cung ổn định và có khả năng ứng phó linh hoạt trong các năm mất mùa.
- ✓ **Tồn kho gạo của Philippines cao nhất gần 5 năm.** Theo Cơ quan Thống kê Philippines (PSA), tính đến ngày 1/7, lượng tồn kho gạo trên toàn quốc đạt 2,8 triệu tấn, tăng 27% so với mức 2,2 triệu tấn của cùng kỳ năm 2024. Đây cũng là mức tồn kho cao nhất trong vòng 4 năm 8 tháng (tháng 11/2020 – thời điểm tồn kho đạt gần 3,2 triệu tấn). Ngoài ra, dữ liệu của PSA cho thấy đây là mức tồn kho tính riêng trong tháng 7 cao nhất trong 14 năm qua. Xét theo tháng, lượng gạo dự trữ trong tháng 7 cũng tăng 27% so với tháng 6 (2,2 triệu tấn). PSA ghi nhận lượng gạo dự trữ trong cả ba nhóm – Cơ quan Lương thực Quốc gia (NFA), khối thương mại và hộ gia đình – đều tăng cả so với cùng kỳ năm trước lẫn so với tháng trước. Cụ thể, lượng gạo lưu trữ tại các kho của NFA đạt 447.580 tấn; trong khi khu vực thương mại và hộ gia đình lần lượt ước tính ở mức 1,3 triệu tấn và 1 triệu tấn.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **BAF - BAF nhập lượng lớn heo giống từ Pháp, phục vụ kế hoạch 10 triệu heo vào năm 2030.** Trong bối cảnh dịch ASF diễn ra phức tạp, CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam cho biết đã tiến hành nhập khẩu 1.000 heo giống cụ kỵ từ Pháp, gồm hai dòng thuần chủng nổi tiếng là Large White và Landrace, cho khu vực Tây Nguyên, nhằm phục vụ mục tiêu đạt 10 triệu heo thương phẩm đến năm 2030. Tây Nguyên được xem là khu vực trọng điểm trong chiến lược mở rộng tổng đàn của BAF nhờ vào điều kiện khí hậu thuận lợi và quỹ đất rộng lớn, phù hợp cho phát triển mô hình trang trại khép kín quy mô lớn.
- ✓ **QNS - Đường Quảng Ngãi sắp chi gần 368 tỷ đồng tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2025.** Công ty CP Đường Quảng Ngãi vừa công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về việc quyết định tạm ứng cổ tức bằng tiền đợt 1 năm 2025. Theo đó, doanh nghiệp dự kiến chi hơn 367,6 tỷ đồng để tạm ứng cổ tức cho cổ đông với tỷ lệ 10%, tức cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1.000 đồng cổ tức. Ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền là 14/8/2025, ngày thanh toán 26/8/2025. Được biết, theo kế hoạch năm 2025, Đường Quảng Ngãi dự kiến chi trả cổ tức năm 2025 cho cổ đông với tỷ lệ thấp nhất 15%, tương đương số tiền chi trả cổ tức thấp nhất gần 551,5 tỷ đồng.

- ✓ **SAB - Mặt hàng bia chịu thuế TTĐB lên 65% vào năm 2026, Sabeco rục rịch tăng giá sản phẩm phổ thông từ quý 3/2025.**
Trong buổi gặp gỡ nhà đầu tư gần đây, Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn cho biết đã chủ động giảm sản lượng bán ra trong quý 2/2025 nhằm giúp các nhà phân phối giảm tồn kho trước đợt điều chỉnh giá. Từ ngày 1/7/2025, công ty đã bắt đầu tăng nhẹ giá bán trung bình ở phân khúc bia phổ thông.
- ✓ **KDC - KIDO hoàn tất thương vụ mua hơn 40% cổ phần đơn vị vận hành Vạn Hạnh Mall.** Ông lớn ngành thực phẩm vừa công bố hoàn tất giai đoạn 1 của thương vụ đầu tư vào CTCP Đầu Tư Xây Dựng Bắc Bình - đơn vị vận hành Trung Tâm Thương Mại Vạn Hạnh (Vạn Hạnh Mall). Theo đó, KIDO đã chính thức sở hữu 40,05% cổ phần tại Đầu tư Xây dựng Bắc Bình, biến đơn vị này thành công ty liên kết. Thương vụ được hoàn tất vào ngày 31/07/2025.
- ✓ **VNM - Hai quỹ ngoại Singapore đăng ký mua vào gần 21 triệu cổ phiếu VNM.** F&N Dairy Investments Pte. Ltd (Singapore) và Platinum Victory Pte Ltd (Singapore) vừa có báo cáo kết quả giao dịch cổ phiếu của tổ chức có liên quan đến Người nội bộ Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam. Cụ thể: F&N Dairy Investments Pte. Ltd đăng ký mua vào 20.899.554 cổ phiếu, từ ngày 2/7 đến ngày 31/7/2025. Tuy nhiên do thị trường không phù hợp quỹ ngoại này không mua được bất kỳ cổ phiếu VNM nào. Ngay sau đó, quỹ này đăng ký mua tiếp 20.899.554 cổ phiếu, từ ngày 5/8 đến ngày 3/9/2025 nhằm đầu tư. Nếu thành công, quỹ này nâng số lượng cổ phiếu nắm giữ lên gần 391 triệu cổ phiếu, chiếm 18,69%. Phương thức giao dịch là thỏa thuận/khớp lệnh qua sàn. Cùng chiều, một quỹ ngoại khác là Platinum Victory Pte Ltd đăng ký mua 20.899.554 cổ phiếu, từ ngày 1/7 đến 30/7 nhưng kết thúc thời gian trên, quỹ này không mua được bất kỳ cổ phiếu VNM nào. Ngay sau đó, quỹ này tiếp tục đăng ký mua vào 20.899.554 cổ phiếu, từ ngày 5/8 đến ngày 3/9/2025 theo phương thức giao dịch thỏa thuận hoặc giao dịch khớp lệnh trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc giao dịch thông qua Trung tâm Lưu ký Chứng khoán. Nếu thành công, quỹ này sẽ tăng sở hữu tại VNM lên gần 243 triệu cổ phiếu, chiếm 11,62% vốn tại VNM.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VHC - Xuất khẩu cá tra khởi sắc, Thủy sản Vĩnh Hoàn báo lãi cao nhất 8 quý.** Theo báo cáo tài chính vừa công bố, CTCP Vĩnh Hoàn đạt 733 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong nửa đầu năm 2025, tăng 39% so với cùng kỳ và hoàn thành 73% mục tiêu lợi nhuận theo kịch bản cơ bản. Trong quý 2/2025, Công ty Cổ phần Vĩnh Hoàn ghi nhận 3.194 tỷ đồng doanh thu thuần, gần như đi ngang so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán trong kỳ đã giảm 6% svck, giúp lợi nhuận gộp của công ty tăng tới 33% svck, đạt 623 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp theo đó cũng được cải thiện, từ 14,7% lên 19,5%. Thủy sản Vĩnh Hoàn còn ghi nhận doanh thu hoạt động tài chính trong kỳ tăng 15% svck, đạt 135 tỷ đồng. Trong khi đó, chi phí tài chính giảm 52% và chi phí bán hàng giảm 8% svck năm ngoái. Kết quả, doanh nghiệp chế biến xuất khẩu thủy sản này thu về 523 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 54% so với quý 2/2024. Đây cũng là mức lợi nhuận theo quý cao nhất trong vòng 8 quý trở lại đây của Thủy sản Vĩnh Hoàn.
- ✓ **FMC - Tháng 7, Sao Ta tăng trưởng 23% về doanh số.** CTCP Thực phẩm Sao Ta mới công bố kết quả kinh doanh hợp nhất tháng 7/2025 với tổng doanh số đạt 38,3 triệu USD, tăng 23% so với cùng kỳ năm trước. Đối với mặt hàng tôm, sản lượng sản xuất thành phẩm tháng 7 đạt 3.545 tấn, tương đương 87% so với cùng kỳ năm 2024. Tuy nhiên, sản lượng tiêu thụ đạt 2.898 tấn, tăng 7% svck. Mảng nông sản ghi nhận mức tăng trưởng đột biến ở sản lượng sản xuất khi đạt 84 tấn, bằng 424% so với cùng kỳ năm trước. Ngược lại, sản lượng tiêu thụ nông sản thành phẩm đạt 96 tấn, giảm 35% so với cùng kỳ. Về hoạt động nuôi tôm, FMC cho biết đã hoàn tất công tác thu hoạch tại các vùng nuôi trực thuộc Công ty.

- ✓ **MPC - Tập trung làm hàng giá trị cao, Thủy sản Minh Phú báo lãi cao nhất 10 quý.** Theo Báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2025, Công ty Cổ phần Tập đoàn Thủy sản Minh Phú thu về khoảng 3.620 tỷ đồng doanh thu, giảm nhẹ 3% so với cùng kỳ năm 2024. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán được tiết giảm đã giúp lợi nhuận gộp trong kỳ tăng 10%, đạt gần 432 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp theo đó được cải thiện từ 10,5% lên 11,9%. Đồng thời, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp trong kỳ cũng giảm đáng kể so với quý 2/2024. Kết quả, Thủy sản Minh Phú báo lãi ròng 161 tỷ đồng trong quý 2/2025, cao gần gấp 5 lần so với cùng kỳ năm 2024. Đây cũng là mức lãi ròng cao nhất của tập đoàn này kể từ quý 4/2022 - vùng đỉnh lịch sử của hoạt động xuất khẩu thủy sản.

NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **TNH - Chuỗi bệnh viện TNH lỗ bán niên kỷ lục sau 10 năm.** CTCP Tập đoàn Bệnh viện TNH - đơn vị sở hữu chuỗi bệnh viện tư lớn nhất khu vực miền núi phía Bắc - vừa công bố báo cáo tài chính quý 2/2025, ghi nhận doanh thu hơn 122,8 tỷ đồng - giảm 6% so với cùng kỳ, lỗ sau thuế hơn 20,3 tỷ. Đây là quý thứ ba liên tiếp doanh nghiệp báo lỗ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, công ty đạt doanh thu 216 tỷ đồng và lỗ hơn 55,1 tỷ – mức lỗ bán niên lần đầu tiên sau 10 năm hoạt động. Nguyên nhân chính đến từ việc Bệnh viện TNH Việt Yên (Bắc Ninh), vốn đầu tư 752 tỷ đồng với quy mô 300 giường bệnh, vừa đi vào hoạt động nhưng chưa thể khai thác tối đa công suất. Cơ sở mới này chưa tham gia mạng lưới đăng ký khám chữa bệnh bảo hiểm y tế, lượng bệnh nhân chưa ổn định trong khi chi phí khấu hao, lãi vay và nhân sự gia tăng mạnh. Theo đó, giá vốn nửa đầu năm của TNH tăng 1,5 lần, chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp lần lượt tăng 2,7 lần và 2,3 lần do phát sinh thêm nhân sự quản lý, vận hành hệ thống và dịch vụ thuê ngoài. Ngoài ra, công ty còn đầu tư triển khai bệnh án điện tử và ứng dụng AI chẩn đoán hình ảnh, làm tăng thêm chi phí. Năm 2025, TNH đặt mục tiêu doanh thu 620 tỷ đồng (tăng 41% svck), nhưng lợi nhuận sau thuế dự kiến giảm 30% svck còn khoảng 31 tỷ, chủ yếu do khoản lỗ kế hoạch 54 tỷ đồng từ TNH Việt Yên. Hiện tập đoàn vận hành 3 bệnh viện với 700 giường và hơn 800 nhân sự, đồng thời xây dựng thêm Bệnh viện TNH Lạng Sơn.

NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS

Tin tức ngành

- ✓ **VinGroup đầu tư siêu dự án bến cảng – logistics gần 374.000 tỷ đồng tại Hải Phòng.** Ngày 2/8/2025, Hội đồng quản trị Tập đoàn Vingroup (VIC) đã chính thức phê duyệt chủ trương đầu tư Dự án Khu bến cảng và Trung tâm logistics Nam Đồ Sơn tại thành phố Hải Phòng. Dự án có diện tích hơn 4.300ha, chia làm 3 giai đoạn thực hiện từ năm 2026 đến năm 2040. Tổng vốn đầu tư dự kiến lên tới 373.841 tỷ đồng (tương đương gần 15 tỷ USD). Trong đó, 15% là vốn góp của chủ đầu tư, còn lại 85% sẽ được huy động từ các nguồn khác. Thời hạn hoạt động của dự án là 70 năm.
- ✓ **Bến cảng số 1 và 2 – khu bến cảng Lạch Huyện của Tân cảng Sài Gòn (SNP) chính thức được Bộ Xây dựng chấp thuận cho tiếp nhận tàu container trọng tải đến 165.000 DWT.** Bộ Xây dựng đã chấp thuận cho Bến cảng số 1 và 2 – khu bến cảng Lạch Huyện của Tổng công ty Tân Cảng Sài Gòn (SNP) được tiếp nhận tàu container trọng tải đến 165.000 DWT (giảm tải). Quyết định này giúp SNP nâng khả năng khai thác hàng hải tại “chảo lửa” logistics miền Bắc, nơi tập trung các đối thủ lớn như Gemadept, VIMC, Viconship, Hateco và PHP. Hai bến này đã khai thác từ 6/2019, gồm 2 cầu cảng tổng dài 750m, độ sâu khu nước trước bến –16m. Dù khu vực Hải Phòng dự báo sẽ tăng 34% công suất vào giai đoạn 2025–2026, gia tăng áp lực cạnh tranh, việc được phép đón tàu cỡ lớn sẽ củng cố lợi thế cạnh tranh của SNP trong dài hạn, nhất là khi ngành

cảng Việt Nam vẫn được hưởng lợi từ thương mại quốc tế, điều chỉnh tăng phí dịch vụ và mở rộng công suất tại các điểm cảng chiến lược.

- ✓ **Nga đề xuất mở vận tải biển đến Lào qua Việt Nam.** Ngày 31/7 tại Điện Kremlin, Tổng thống Nga Vladimir Putin và Chủ tịch Lào Thongloun Sisoulith đã có cuộc hội đàm nhằm thúc đẩy hợp tác kinh tế và thương mại song phương. Nga đề xuất mở tuyến vận tải biển đến Lào qua các cảng Việt Nam và phát triển tuyến đường sắt qua Trung Quốc, nhằm tăng cường kết nối logistics và thương mại khi kim ngạch Nga – Lào tăng 66% năm 2024 và gần 20% trong 5 tháng đầu 2025. Hai nước cũng bàn hợp tác khai thác khoáng sản, nông nghiệp, dệt may, thủy điện và năng lượng hạt nhân dân sự, đồng thời ký biên bản ghi nhớ về quản lý tài nguyên nước, giáo dục và hợp tác hạt nhân giai đoạn 2025-2026.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VNA: Vinaship dự kiến thanh lý tàu cũ Vinaship Sea.** Theo nghị quyết ĐHĐCĐ bất thường diễn ra ngày 06/08, đại hội thống nhất sẽ bán tàu hàng rời Vinaship Sea trong năm 2025 nhằm cắt giảm chi phí sửa chữa, tránh thua lỗ kéo dài và tạo nguồn vốn đầu tư đội tàu trẻ, hiệu quả hơn. Đây là tàu hàng rời có trọng tải 27.841 TEU được đóng tại Nhật Bản năm 1998. Mức giá bán tàu sẽ không vượt quá 35% tổng giá trị tài sản trên BCTC gần nhất theo quy định.
- ✓ **VSC: Viconship muốn nâng kế hoạch lợi nhuận năm 2025.** CTCP Container Việt Nam (HoSE: VSC) sẽ chốt danh sách cổ đông ngày 22/8/2025 để tổ chức ĐHĐCĐ bất thường, dự kiến điều chỉnh tăng kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 và các vấn đề khác thuộc thẩm quyền đại hội. Kế hoạch hiện tại đặt mục tiêu doanh thu 2.790 tỷ đồng và LNTT 400 tỷ đồng (+32% so với 2024). Động thái này được đưa ra sau khi công ty ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực trong nửa đầu năm, tạo dư địa vượt kế hoạch và thúc đẩy mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận cả năm.
- ✓ **PDV: Bổ sung tàu hàng rời Sea Dolphin.** CTCP Vận Tải Và Tiếp Vận Phương Đông Việt vừa hoàn tất mua và nhận bàn giao tàu Sea Dolphin C - tàu hàng rời trọng tải gần 34,000 DWT, đóng năm 2011 tại Hàn Quốc. Sau khi tiếp nhận, tàu được đổi tên thành PVT Emerald. Thời điểm nhận tàu vào 04/08. Sau khi tiếp nhận, PVT Emerald được đưa ngay vào khai thác thực hiện hợp đồng vận chuyển sắt từ Anh đi Thổ Nhĩ Kỳ. Đây là tàu hàng rời thứ 5 và là chiếc thứ 10 trong đội tàu của PDV, thuộc dự án đầu tư PDV-HR-02/22.
- ✓ **VTP: Cập nhật KQKD Q2/2025.** Quý 2/2025, Tổng CTCP Bưu chính Viettel đạt 4.982 tỷ đồng doanh thu thuần (+1% svck) và 271 tỷ đồng lãi gộp (+21% svck) nhờ giá vốn giảm, cải thiện biên lợi nhuận. Doanh thu tài chính gần như đi ngang ở mức 21,76 tỷ đồng; chi phí tài chính tăng 25% svck lên 17,4 tỷ đồng, chủ yếu do lãi vay tăng (+18% svck). Chi phí bán hàng và quản lý lần lượt tăng 5% svck và 27% svck. Lãi sau thuế quý 2 đạt 100 tỷ đồng (+14,6% svck). Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu thuần đạt 10.024 tỷ đồng (+4,2% svck), lãi sau thuế đạt 169,1 tỷ đồng (+16,22% svck). So với kế hoạch năm 2025 (doanh thu 21.028,15 tỷ, lãi sau thuế 404,88 tỷ), VTP đã hoàn thành 47,7% mục tiêu doanh thu và 41,78% mục tiêu lợi nhuận.
- ✓ **Vietnam Airlines bắt đầu bán dịch vụ Internet trên máy bay: 10 USD cho 1 giờ vào web.** Ngày 5/8, Vietnam Airlines (HOSE: HVN) bắt đầu thử nghiệm dịch vụ kết nối Internet trên máy bay nhằm nâng cao trải nghiệm khách hàng và gia tăng lợi thế cạnh tranh trong chiến lược mở rộng toàn cầu. Trên các đường bay quốc tế, hãng hàng không quốc gia giới thiệu ba gói dữ liệu khác nhau: Gói nhắn tin 5 USD cho phép nhắn tin không giới hạn trong suốt chuyến bay, gói 10 USD để truy cập web trong một giờ, và gói 20 USD truy cập web không giới hạn. Với chuyến bay nội địa, hệ thống thanh toán đang được hoàn thiện và sẽ triển khai ngay khi sẵn sàng. Trong thời gian từ nay đến hết tháng 12/2025, Vietnam Airlines sẽ triển khai dịch vụ này trên các máy bay Airbus A350 đã được lắp đặt hệ thống kết nối Internet qua vệ tinh. Trong thời gian tiếp theo, Vietnam

Airlines sẽ tiếp tục mở rộng cung cấp dịch vụ Internet trên các dòng máy bay khác, đồng thời phối hợp với đối tác để đa dạng hóa hình thức thanh toán và các gói truy cập nhằm đáp ứng linh hoạt nhu cầu sử dụng của từng nhóm khách hàng.

- ✓ **ACV: khởi công nâng cấp, mở rộng Cảng hàng không Cà Mau vào 19/8.** Ngày 19/8/2025, Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam (ACV) sẽ khởi công gói thầu số 12 dự án nâng cấp, mở rộng Cảng hàng không Cà Mau, với tổng vốn đầu tư khoảng 2.400 tỷ đồng từ nguồn vốn hợp pháp của ACV. Gói thầu bao gồm thi công và lắp đặt thiết bị cho đường cất hạ cánh, đường lăn, sân đỗ máy bay và các công trình phụ trợ, nhằm nâng cấp sân bay đạt chuẩn cấp 4C, đủ điều kiện khai thác các loại tàu bay A320, A321. Công trình dự kiến hoàn thành trong 14 tháng, đưa vào khai thác từ tháng 10/2026; trong thời gian này, sân bay sẽ tạm ngừng hoạt động 12 tháng, từ 1/11/2025 đến 31/10/2026. Sau nâng cấp, sân bay sẽ có công suất 1 triệu hành khách và 1.000 tấn hàng hóa/năm vào 2030, tăng lên 3 triệu hành khách và 3.000 tấn hàng hóa vào 2050, góp phần thúc đẩy giao thông hàng không, phát triển kinh tế - xã hội, du lịch và thu hút đầu tư cho Cà Mau cũng như khu vực Đồng bằng sông Cửu Long.

NGÀNH GỖ

Tin tức ngành

- ✓ **Cập nhật tình hình xuất khẩu gỗ 6T/2025.** 6 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ của Việt Nam đạt 8,21 tỷ USD, tăng 8,9% so với cùng kỳ, trong đó thị trường Mỹ đóng góp 4,6 tỷ USD (+11,6%), chiếm hơn 55% tổng kim ngạch. Đồ nội thất bằng gỗ chiếm tỷ trọng áp đảo 85,7% xuất khẩu sang Mỹ, với ghế khung gỗ đạt gần 1,2 tỷ USD (+14,9%), tiếp đến là bàn ghế phòng khách, phòng ăn và nội thất phòng ngủ. Bên cạnh đó, xuất khẩu gỗ nguyên liệu, ván sàn, cửa gỗ và đồ gỗ mỹ nghệ cũng tăng trưởng tích cực. Dù triển vọng nửa cuối năm khả quan nhờ nhu cầu phục hồi tại Mỹ và châu Âu, ngành gỗ vẫn đối mặt rủi ro áp thuế đối ứng 20% và yêu cầu truy xuất nguồn gốc ngày càng khắt khe. Với khoảng 60–65% nguyên liệu nội địa và lợi thế kiểm soát chuỗi cung ứng, doanh nghiệp Việt vẫn duy trì sức cạnh tranh, đồng thời cần đẩy mạnh ứng dụng công nghệ chế biến, tối ưu chi phí và đảm bảo minh bạch xuất xứ để giữ vững thị phần.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **ACG: Cập nhật KQKD Q2/2025.** Quý 2/2025, Gỗ An Cường đạt 961 tỷ đồng doanh thu thuần (-6% svck) và 289 tỷ đồng lãi gộp (-13% svck) do biên gộp thu hẹp từ 32,5% xuống 30,1%. Hoạt động tài chính tích cực với 74 tỷ đồng doanh thu (+68% svck), chủ yếu từ 35,8 tỷ đồng lợi nhuận chuyển nhượng 4,5% vốn tại Thăng Lợi Homes. Chi phí tài chính tăng 20% lên 13,7 tỷ đồng; chi phí bán hàng và quản lý lần lượt tăng 21% svck và 16% svck. LNST đạt 138 tỷ đồng (+17% svck), cao nhất 6 quý. Lũy kế 6T/2025, doanh thu đạt 1.763 tỷ đồng (+2% svck), lãi sau thuế 223 tỷ đồng (+12% svck), hoàn thành 44% kế hoạch doanh thu và 50% mục tiêu lợi nhuận năm.
- ✓ **TTF: Cập nhật KQKD Q2/2025.** Quý 2/2025, Gỗ Trường Thành (HoSE: TTF) ghi nhận 226 tỷ đồng doanh thu thuần (-40,0% svck) và 23 tỷ đồng lãi gộp (-64,0% svck) do thị trường xuất khẩu và nội địa chững lại. Điểm sáng đến từ doanh thu tài chính 72 tỷ đồng (gấp 7 lần svck), tiết giảm chi phí lãi vay và quản lý, cùng lợi nhuận khác gần 5 tỷ đồng. Nhờ đó, lãi sau thuế đạt 23 tỷ đồng, so với khoản lỗ 11 tỷ đồng cùng kỳ, đánh dấu quý thứ 3 liên tiếp có lãi. Lũy kế 6T/2025, doanh thu thuần đạt 404 tỷ đồng (-42,0% svck), nhưng lãi sau thuế 25 tỷ đồng (gấp 200 lần svck) nhờ thoái vốn khỏi Trường Thành OJI và tăng mạnh thu từ tài chính, lợi nhuận khác. Công ty hoàn thành 20% kế hoạch doanh thu và 50% chỉ tiêu lợi nhuận năm. Tuy nhiên, lỗ lũy kế gần 3.225 tỷ đồng khiến vốn chủ sở hữu chỉ còn 414 tỷ đồng.

NGÀNH DỆT MAY

Tin tức ngành

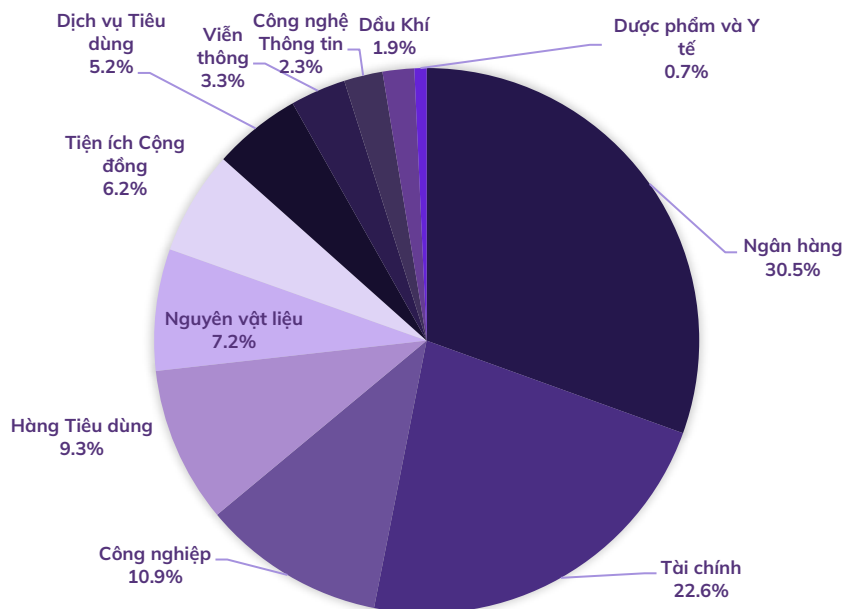
- ✓ **Ngành dệt may đối mặt với sức ép cạnh tranh sau điều chỉnh thuế quan xuất khẩu sang Mỹ.** Ngày 31/7, Tổng thống Mỹ Donald Trump ký sắc lệnh áp thuế đối ứng mới từ 10%–41% với hàng chục quốc gia, đồng thời áp thuế 40% với hàng hóa bị coi là “trung chuyển” né thuế. Với Việt Nam, mức thuế giảm từ 46% xuống 20% – vẫn cao nhưng được các chuyên gia đánh giá là tín hiệu tích cực cho xuất khẩu. Ông Hoàng Mạnh Cẩm (Vinatex) dự báo nhu cầu dệt may tại Mỹ sẽ giảm do giá tăng, đặc biệt vào cuối 2025 sau khi các hãng đã nhập hàng sớm để hưởng mức thuế cơ sở 10% trong 90 ngày. Với mức 20%, dệt may Việt Nam ngang Bangladesh, cao hơn Thổ Nhĩ Kỳ (15%), Campuchia và Indonesia (19%), nhưng thấp hơn Ấn Độ (25%). Một số nước châu Phi được hưởng 10–15% có thể hút đơn hàng, làm tăng rủi ro dịch chuyển sản xuất. Dù mức thuế đối ứng 20% thấp hơn dự kiến ban đầu và vẫn mở ra cơ hội cho xuất khẩu, ngành dệt may Việt Nam cần chủ động đa dạng hóa thị trường và nâng cao năng lực cạnh tranh để ứng phó với nguy cơ dịch chuyển đơn hàng sang các quốc gia có ưu đãi thuế thấp hơn.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VGIT: Cập nhật KQKD Q2/2025.** Tập đoàn Dệt May Việt Nam báo cáo quý 2/2025 với doanh thu thuần đạt 4.450 tỷ đồng, tăng 11% svck. Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 14,8% từ mức 11,7% cùng kỳ, nhờ giá vốn tăng chậm hơn doanh thu. Lãi từ công ty liên kết đạt 131 tỷ đồng (+9% svck), doanh thu tài chính đạt 114 tỷ đồng (+3% svck). Chi phí tài chính giảm 18% svck xuống 157 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận sau thuế đạt gần 149 tỷ đồng, gấp 24,9 lần cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, Vinatex ghi nhận doanh thu thuần 8.718 tỷ đồng (+10% svck) và lợi nhuận sau thuế 321 tỷ đồng (+657% svck), đều là mức cao nhất trong 3 năm, nhờ duy trì đơn hàng ổn định tại các thị trường chủ lực như Mỹ, Nhật Bản, EU, cùng việc đẩy nhanh tiến độ giao hàng để hiện thực hóa doanh thu sớm. Như vậy, Công ty đã hoàn thành 48% kế hoạch doanh thu và gần 72% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025.
- ✓ **MSH: Cập nhật KQKD Q2/2025.** CTCP May Sông Hồng ghi nhận quý 2/2025 tăng trưởng kỷ lục khi doanh thu thuần đạt gần 1.467 tỷ đồng (+10% svck) nhờ ký được nhiều đơn hàng hơn trước thời điểm Mỹ công bố chính sách áp thuế đối ứng. Giá vốn giữ ổn định giúp biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh lên 21% – mức cao nhất kể từ quý 2/2021. Lợi nhuận sau thuế đạt 180 tỷ đồng (+96% svck), xác lập kỷ lục mới theo quý. Lũy kế 6 tháng, MSH đạt 2.503 tỷ đồng doanh thu thuần (+19% svck) và 242 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+74% svck), hoàn thành gần 55% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 (600 tỷ đồng).
- ✓ **TCM: Cập nhật KQKD Q2/2025.** Dệt may Thành Công ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan trong quý 2/2025 với doanh thu thuần đạt 873 tỷ đồng (+3% svck), biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 18,4%. Nhờ cơ cấu lại chi phí bán hàng (-13%) và chi phí quản lý (-23%), dù chi phí tài chính tăng gấp đôi, lợi nhuận sau thuế vẫn đạt 82 tỷ đồng (+13% svck) – mức cao nhất 11 quý. Lũy kế 6 tháng, TCM đạt 1.884 tỷ đồng doanh thu thuần (+6% svck) và xấp xỉ 161 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+19% svck), lập kỷ lục lãi bán niên. Công ty đã hoàn thành 42% mục tiêu doanh thu và 58% kế hoạch lợi nhuận năm 2025. Mảng may mặc đóng góp 75% doanh thu, vải chiếm 17,2% và sợi 6,6%, với tỷ lệ tự chủ từ vải trở đi đạt 85%, giúp giảm phụ thuộc nguyên liệu nhập khẩu và ổn định biên lợi nhuận. Hiện xuất khẩu chiếm 88% doanh thu, với thị trường trọng điểm gồm Hàn Quốc, Nhật Bản, Mỹ, Canada và EU. Công ty đã chốt gần 80% đơn hàng quý 3 và khoảng 60% đơn hàng quý 4/2025, đồng thời mở rộng sang EU, CPTPP, Trung Đông và Nam Mỹ để ứng phó rủi ro thuế quan mới.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

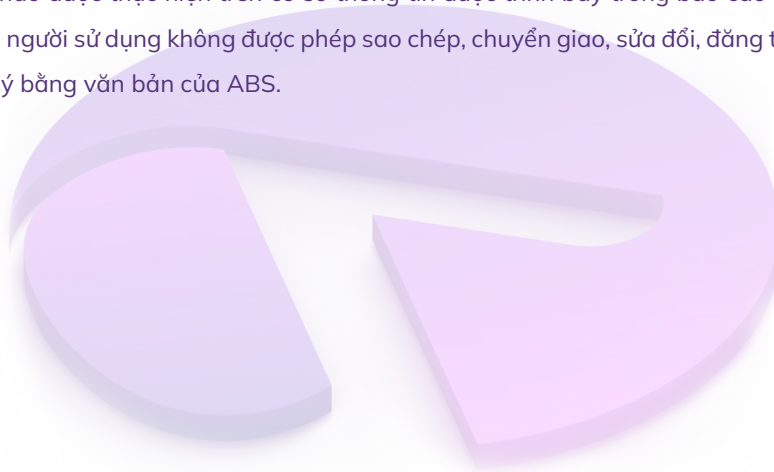
Ngành	Biến động
VNINDEX	5.28%
Ngân hàng	7.07%
Nguyên vật liệu	6.84%
Tài chính	5.56%
Viễn thông	4.53%
Dầu khí	4.02%
Dịch vụ Tiêu dùng	3.69%
Hàng Tiêu dùng	2.71%
Công nghiệp	2.02%
Công nghệ Thông tin	1.93%
Tiện ích Cộng đồng	1.64%
Dược phẩm và Y tế	0.56%

Nguồn: FiinProX, ABS Research

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: abs-research@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: hai.nguyenxuan@abs.vn

Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: truong.phamhong@abs.vn

Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: duyen.nguyenthiky@abs.vn

Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: anh.buiminh@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: thu.kieuthithanh@abs.vn