



# BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 06/01 - 10/01/2025


## DÒNG TIỀN SUY YẾU, VN-INDEX TIẾP TỤC GIẢM ĐIỂM





# TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 06.01 – 10.01.2025

- 

Tính đến ngày 03.01, đồng Euro ở mức thấp nhất 2 năm so với đồng USD. Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh nền kinh tế suy yếu ở các nước hàng đầu châu Âu, những dự đoán về sự khác biệt trong chính sách lãi suất sắp tới của ECB và Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed), cũng như nguy cơ áp thuế đối với hàng xuất khẩu của châu Âu sang Mỹ.
- 

Trong tuần giao dịch vừa qua, VN-Index ghi nhận giảm 1.61% xuống mốc 1,254.59 điểm, với dòng tiền tiếp tục thận trọng trong bối cảnh thị trường chứng khoán quốc tế diễn biến tiêu cực và đồng USD mạnh lên, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đều giảm mạnh so với tuần trước, đạt giá trị lần lượt là 499 triệu cổ phiếu và 11,915 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút mạnh nhất tại nhóm bảo hiểm (-3.83%) và dịch vụ tài chính (-3.64%).
- 

**Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng hồi phục trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,240 - 1,250 điểm. Đồng thời, đà phục hồi mạnh cùng sự quay trở lại của dòng tiền đã củng cố thành công kịch bản VN-Index đã xác lập đáy ngắn hạn vào ngày 20.11 tại mốc 1,180 điểm. Dự báo trong tuần 06.01 – 10.01.2025, dòng tiền tiếp tục thận trọng trong bối cảnh tỷ giá dù hạ nhiệt vẫn đang diễn biến phức tạp khiến chỉ số VN-Index tiếp tục điều chỉnh và dự kiến dao động trong biên độ 1,235 – 1,260 điểm.**
- 

Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 70%, đồng thời chỉ tập trung giải ngân vào các cổ phiếu có đồ thị thể hiện khả năng tăng giá mạnh hoặc có câu chuyện tăng trưởng riêng.
- 

Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

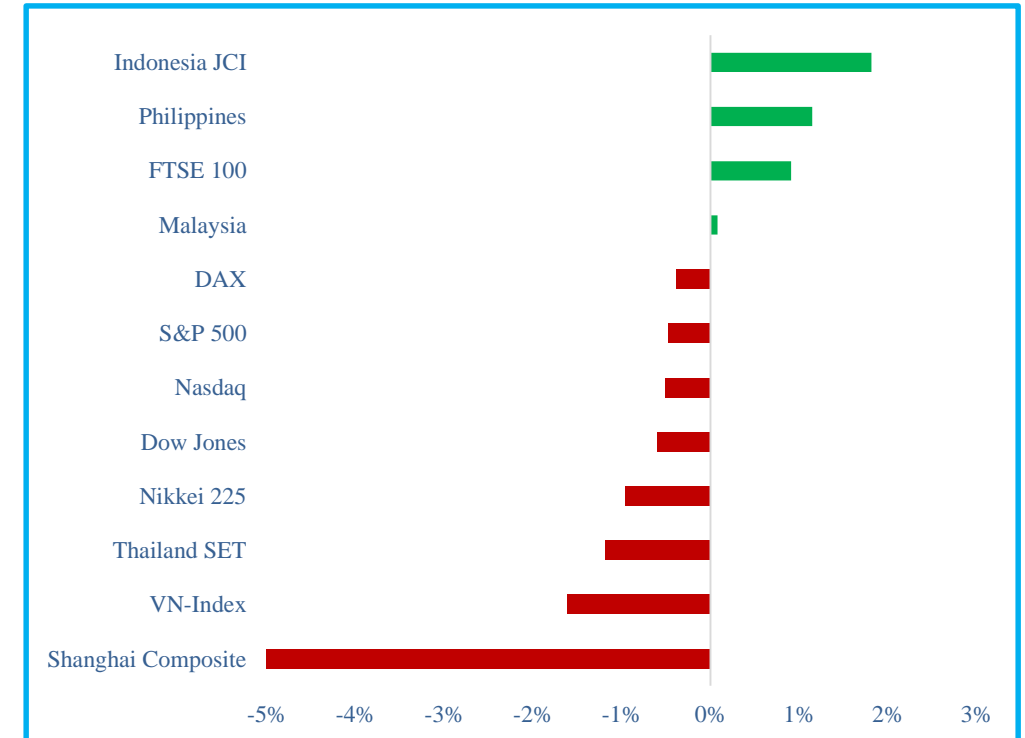
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm chứng khoán:</b> SSI, ORS, VIX</li> <li>- <b>Nhóm bds:</b> DXG, PDR</li> <li>- <b>Khác:</b> DPM, PTB, DCM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm năng lượng:</b> PC1</li> <li>- <b>Nhóm dầu khí:</b> BSR, PVD</li> <li>- <b>Nhóm dệt may:</b> TNG, TCM, MSH, VGT</li> <li>- <b>Thủy sản:</b> VHC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm ngân hàng:</b> ACB, MBB, VPB, TCB, CTG</li> <li>- <b>Nhóm bds khu công nghiệp:</b> IDC, KBC</li> <li>- <b>Thép:</b> HPG</li> </ul>

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng giảm điểm trong tuần 30.12.2024 – 03.01.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,4% – 1,7%, xuất phát chủ yếu từ lo ngại của giới đầu tư toàn cầu từ việc đồng USD tiếp tục mạnh lên khi thời điểm ông Trump chính thức trở thành Tổng thống Mỹ đang đến gần. Trong nhóm các chỉ số df9i ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của chỉ số FTSE 100 (0,91%).

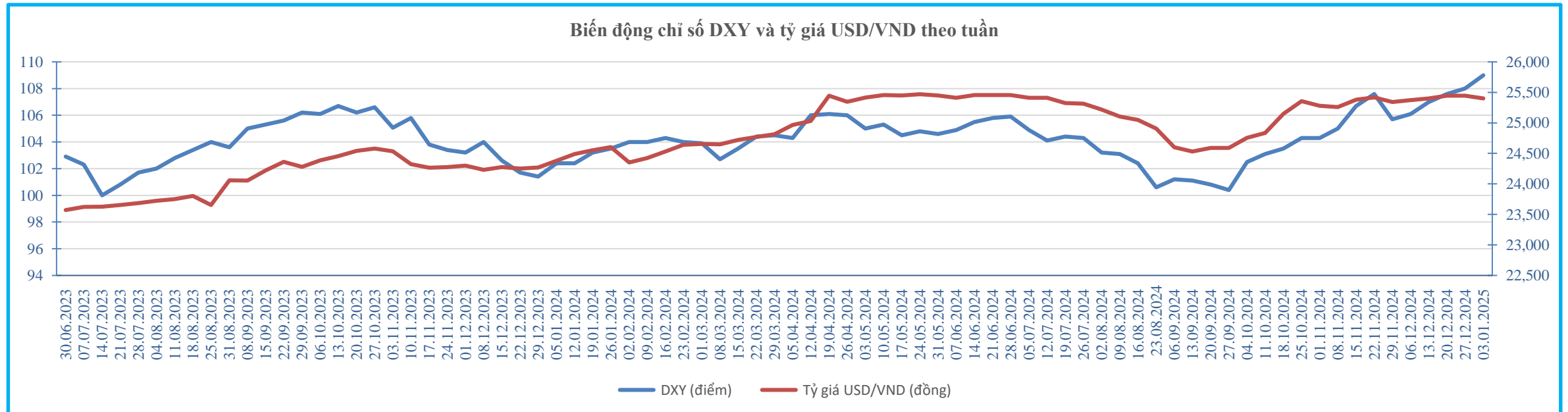
Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 1.61% trong tuần qua xuống mốc 1,254.59 điểm và nằm trong top 2 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Shanghai Composite	-5.55%	3,400.14	3,211.43
VN-Index	-1.61%	1,275.14	1,254.59
Thailand SET	-1.19%	1,401.46	1,384.76
Nikkei 225	-0.96%	40,281.16	39,894.54
Dow Jones	-0.60%	42,992.21	42,732.13
Nasdaq	-0.51%	19,722.03	19,621.68
S&P 500	-0.47%	5,970.84	5,942.50
DAX	-0.39%	19,984.32	19,906.08
Malaysia	0.08%	1,628.14	1,629.46
FTSE 100	0.91%	8,149.78	8,223.98
Philippines	1.15%	6,528.79	6,603.81
Indonesia JCI	1.82%	7,036.57	7,164.43



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến tăng mạnh vào giai đoạn đầu tuần trước khi hạ nhiệt sau đó khi giới đầu tư toàn cầu đặt cược nhiều hơn vào khả năng Fed chỉ tiến hành hạ lãi suất hai lần trong năm 2025 vào tháng 3 và tháng 9 sau các thông điệp phát đi từ cuộc họp chính sách tháng 12 năm 2024 của Fed. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,93% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 109 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 1,77% so với tuần trước, đạt 25,400 VND. Tại ngày 03.01.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,342 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,125 – 25,259 và bán ra quanh ngưỡng 25,559. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,717 – 25,817.



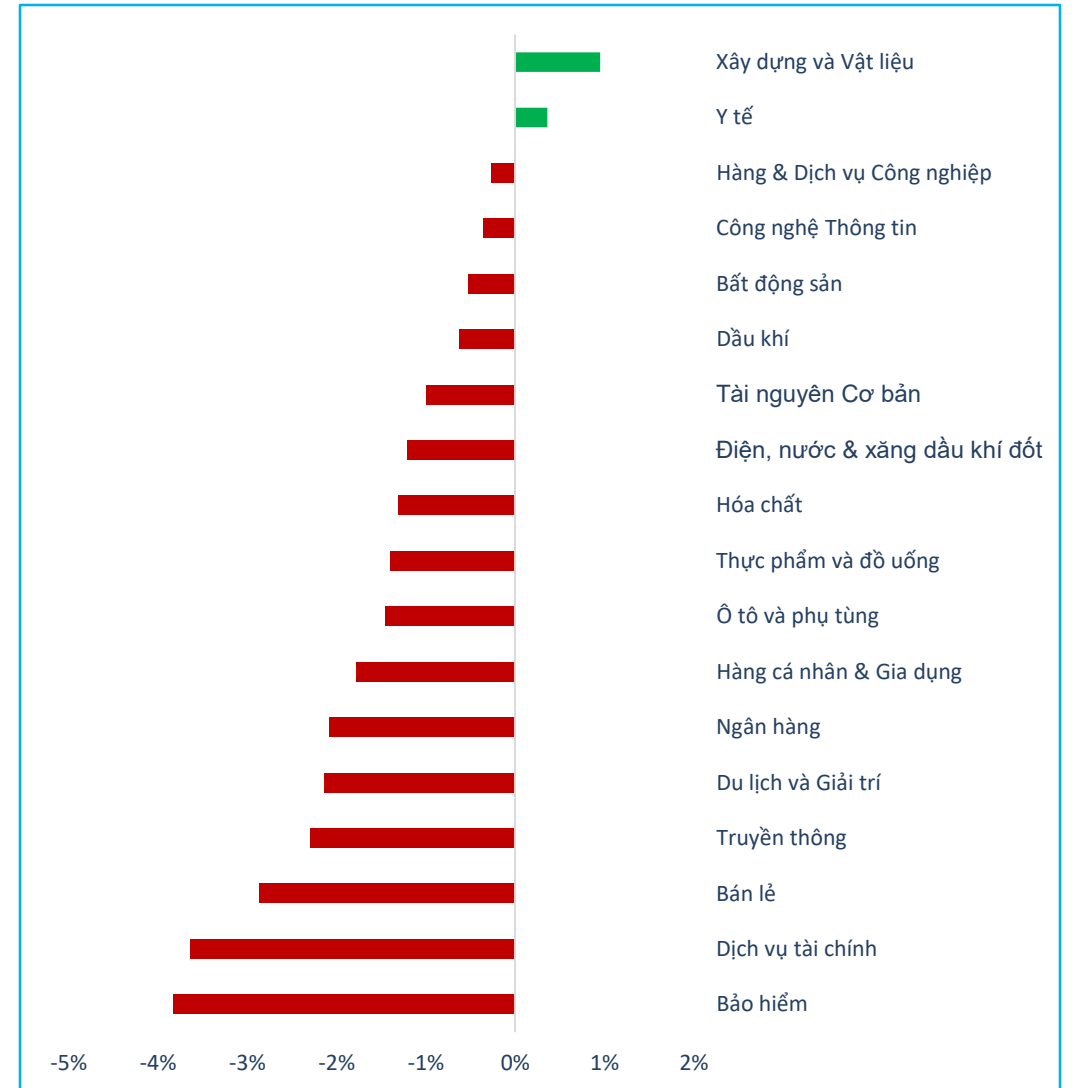
# TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index hầu như duy trì diễn biến đi ngang trong phần lớn thời gian trước khi áp lực bán bất ngờ gia tăng mạnh vào phiên 03.01 khi dòng tiền đổ vào thị trường suy yếu trong bối cảnh thị trường chứng khoán quốc tế diễn biến tiêu cực từ sự mạnh lên của đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số Vn-Index ghi nhận giảm 1.61% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,254.59 điểm.



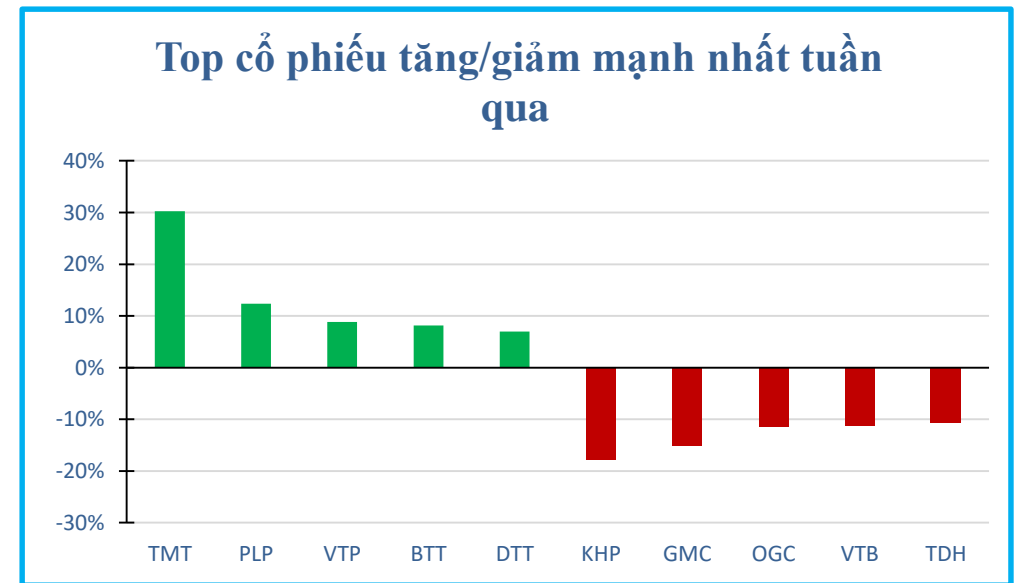
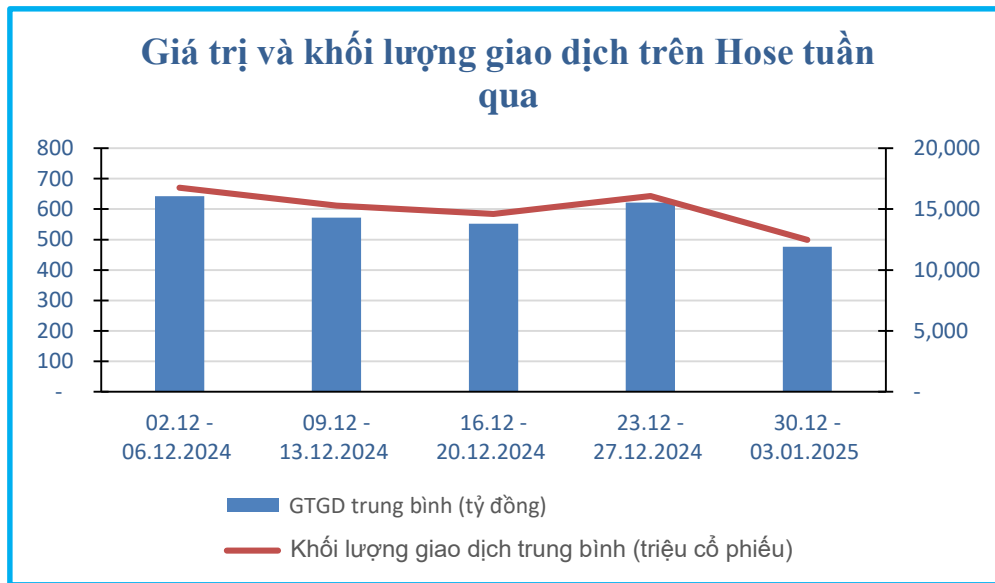
## DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGĐ	% KLGĐ	TỔNG KLGĐ TB 1W
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-0.99%	2,351,611.33	4.95%	587,902.83	-31.17%	106,650.41	5.81%	26,662.60
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		0.95%	2,547,014.24	5.36%	636,753.56	-35.12%	101,243.50	5.51%	25,310.87
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		-0.27%	2,474,196.87	5.20%	618,549.22	-37.37%	81,821.26	4.45%	20,455.31
▶ Ô tô và phụ tùng L2		-1.45%	259,678.72	0.55%	64,919.68	-59.31%	16,787.78	0.91%	4,196.94
▶ Thực phẩm và đồ uống...		-1.40%	3,499,270.31	7.36%	874,817.58	-54.81%	111,684.50	6.08%	27,921.13
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-1.78%	717,591.15	1.51%	179,397.79	-46.89%	13,954.26	0.76%	3,488.56
▶ Y tế L2		0.36%	174,959.83	0.37%	43,739.96	-69.50%	8,415.44	0.46%	2,103.86
▶ Bán lẻ L2		-2.86%	2,233,730.71	4.70%	558,432.68	-11.36%	34,830.74	1.90%	8,707.68
▶ Truyền thông L2		-2.29%	593,335.32	1.25%	148,333.83	5.83%	31,624.62	1.72%	7,906.15
▶ Du lịch và Giải trí L2		-2.13%	721,729.69	1.52%	180,432.42	-75.28%	16,229.09	0.88%	4,057.27
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		-1.21%	674,173.04	1.42%	168,543.26	-48.68%	34,083.96	1.86%	8,520.99
▶ Bảo hiểm L2		-3.83%	189,376.44	0.40%	47,344.11	-32.14%	4,927.86	0.27%	1,231.97
▶ Bất động sản L2		-0.53%	6,659,298.13	14.01%	1,664,824.53	-43.10%	337,468.99	18.37%	84,367.25
▶ Dịch vụ tài chính L2		-3.64%	4,963,550.95	10.44%	1,240,887.74	-34.13%	269,877.29	14.69%	67,469.32
▶ Ngân hàng L2		-2.08%	13,759,823.74	28.94%	3,439,955.93	-34.50%	569,281.21	30.99%	142,320.30
▶ Công nghệ Thông tin L2		-0.36%	3,461,419.35	7.28%	865,354.84	-12.85%	38,222.03	2.08%	9,555.51



# THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG VÀ TOP CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH NHẤT TUẦN QUA

- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 11,915 tỷ đồng, giảm 23.3% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 22.3% so với tuần trước, đạt giá trị gần 499 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là TMT (30,23%), PLP (12,36%) và VTP (8,83%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là KHP (-17,86%), GMC (-15,14%) và OGC (-11,45%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

# ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Tính đến ngày 03.01, đồng Euro ở mức thấp nhất 2 năm so với đồng USD	Trung tính	Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh nền kinh tế suy yếu ở các nước hàng đầu châu Âu, những dự đoán về sự khác biệt trong chính sách lãi suất sắp tới của ECB và Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed), cũng như nguy cơ áp thuế đối với hàng xuất khẩu của châu Âu sang Mỹ.
Singapore chính thức công bố số liệu tăng trưởng GDP năm 2024 với mức tăng 4%	Trung tính	Bất chấp số liệu tăng trưởng GDP 2024 cao hơn dự báo, giới đầu tư vẫn duy trì dự báo tăng trưởng năm 2025 nằm trong khoảng 1 – 3% trong bối cảnh nền kinh tế nước này tiếp tục đối diện với nhiều thách thức bên ngoài, nhất là chính sách thuế của ông Trump.
Theo dự kiến, tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm 2024 đạt mức 7%	Trung tính	Tăng trưởng GDP dù đạt mục tiêu đề ra nhưng vẫn được thúc đẩy chủ yếu bởi nhóm các doanh nghiệp FDI.
Thông tư 02 về cơ cấu nợ và giữ nguyên nhóm nợ chính thức hết hiệu lực vào ngày 31/12/2024	Trung tính	Việc Thông tư 02 không được gia hạn có thể làm tăng áp lực trích lập dự phòng nợ xấu đối với các ngân hàng từ năm 2025. Tuy vậy, rủi ro này cũng đã được phản ánh một phần vào giá cổ phiếu khi nhóm này đã trải qua nhịp giảm mạnh từ nửa cuối tháng 11.



## LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	DC4	HOSE	08/01/25	09/01/25	20/01/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	MBB	HOSE	07/01/25	08/01/25		Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu tỷ lệ 100:15
3	SMB	HOSE	08/01/25	09/01/25	17/01/25	Trả cổ tức đợt 3 năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
4	DXG	HOSE	06/01/25	07/01/25		Thực hiện quyền mua cổ phát hành thêm tỷ lệ 24:5 giá 10,000 đồng/CP

## THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (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.

*Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!*