






BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 03/02 - 07/02/2025

**RUNG LẮC QUANH KHÁNG CỰ 1,280 ĐIỂM SAU THÔNG TIN MỸ ÁP
THUẾ TRUNG QUỐC, CANADA VÀ MEXICO**



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 03.02 – 07.02.2025

-  Ngày 01.02, Tổng thống Mỹ Donald Trump chính thức ký sắc lệnh áp thuế 25% với hầu hết hàng hóa từ Canada và Mexico và 10% với hàng hóa từ Trung Quốc. Hành động trên của Mỹ nhiều khả năng sẽ dẫn đến hành động đáp trả của các quốc gia bị áp thuế, từ đó gây áp lực lên hoạt động thương mại toàn cầu.
-  Trong tuần giao dịch trước kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán, VN-Index ghi nhận tăng 0.42% lên mốc 1,265.05 điểm, với dòng tiền chảy mạnh vào thị trường trong hai phiên cuối tuần khi các doanh nghiệp công bố KQKD quý IV tích cực, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đều tăng nhẹ so với tuần trước, đạt giá trị lần lượt là 505 triệu cổ phiếu và 11,953 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bán lẻ (5.07%) và truyền thông (3.52%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tích lũy trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,240 - 1,250 điểm. Dự báo trong tuần 03.02 – 07.02.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ đối diện với diễn biến rung lắc và dao động trong biên độ 1,260 – 1,280 điểm trước thông tin Mỹ chính thức áp thuế lên Canada, Mexico và Trung Quốc.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 60%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng trong năm 2025.
-  Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

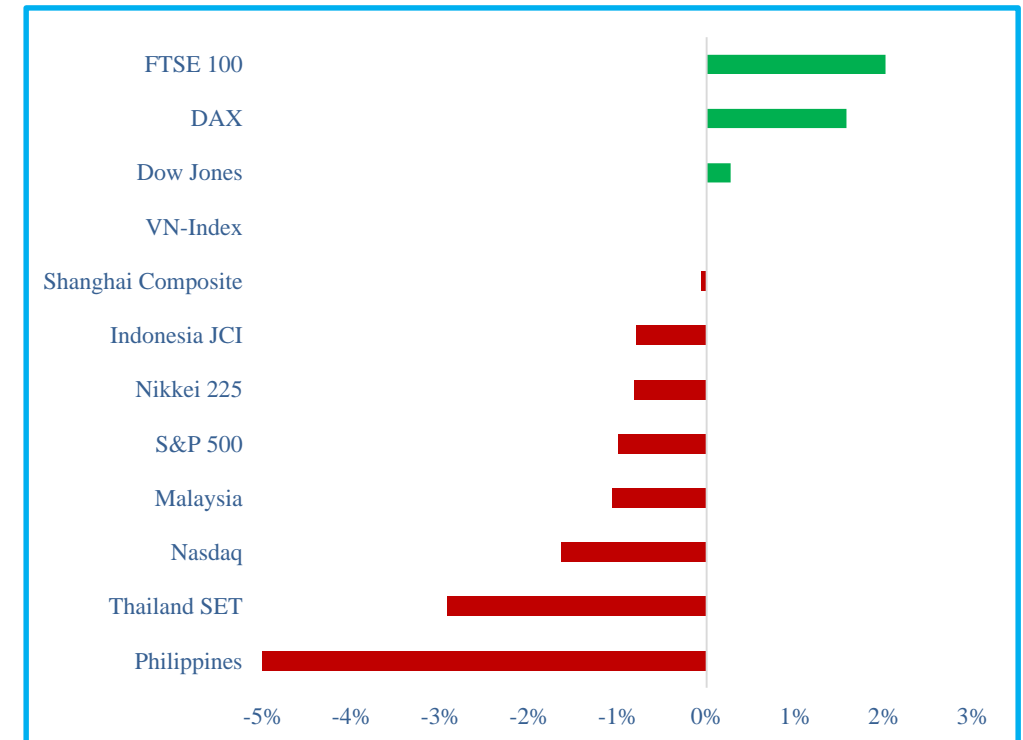
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm chứng khoán: VIX (CHỜ MUA: 9 – BÁN: 10,4) - Nhóm bds: DXG (CHỜ MUA: 14 – BÁN: 16) - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC (CHỜ MUA: 29.6 – BÁN: 32.5) - Khác: DPM (CHỜ MUA: 32,8 – BÁN : 37,5); PTB (CHỜ MUA: 58 – BÁN: 69) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm dầu khí: BSR (CHỜ MUA: 21,5 – BÁN: 24,5) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: MBB (MUA: 21,5 – BÁN: 24), TCB (MUA: 23,5 – BÁN: 27) - Thép: HPG (CHỜ MUA: 25,2 – BÁN: 30,5)

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 27.01.2025 – 31.01.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,8% – 3%, xuất phát chủ yếu từ tâm lý lo ngại của giới đầu tư khi đồng USD tiếp tục có dấu hiệu mạnh lên trước căng thẳng thương mại gia tăng từ hành động áp thuế của Mỹ. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của các chỉ số FTSE 100 (2,02%), DAX (1,58%) và Dow Jones (0,27%).

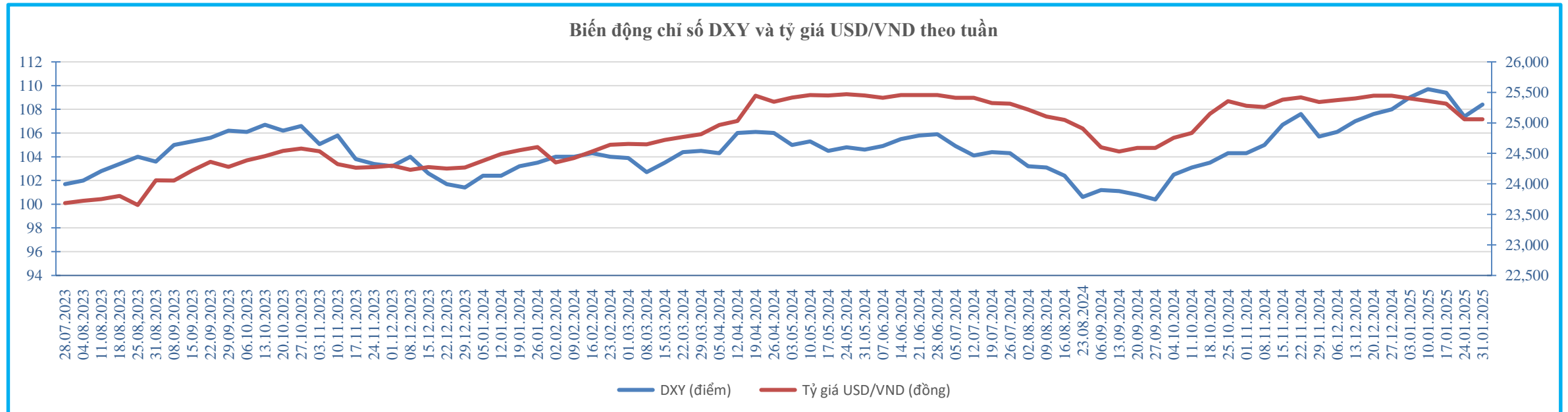
Do tuần qua vẫn trong kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán, chỉ số VN-Index vẫn đứng yên tại mốc 1,265.05 điểm.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Philippines	-6.89%	6,296.20	5,862.59
Thailand SET	-2.92%	1,354.07	1,314.50
Nasdaq	-1.64%	19,954.30	19,627.44
Malaysia	-1.07%	1,573.73	1,556.92
S&P 500	-1.00%	6,101.24	6,040.53
Nikkei 225	-0.81%	39,931.98	39,607.00
Indonesia JCI	-0.79%	7,166.06	7,109.20
Shanghai Composite	-0.06%	3,252.63	3,250.60
VN-Index	0.00%	1,265.05	1,265.05
Dow Jones	0.27%	44,424.35	44,544.66
DAX	1.58%	21,394.93	21,732.05
FTSE 100	2.02%	8,502.35	8,673.96



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến giảm nhẹ vào giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng trở lại sau đó trước thông tin Tổng thống Mỹ Donald Trump ký sắc lệnh áp thuế 25% đối với hàng hóa Mexico, Canada và 10% với hàng hóa từ Trung Quốc. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,93% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 108.4 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,1% so với hai tuần trước, đạt 25,060 VNĐ. Tại ngày 24.01.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,328 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 24,780 – 24,930 và bán ra quanh vùng 25,280 – 25,320. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,473 – 25,573.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TRƯỚC KỶ NGHỈ TẾT NGUYÊN ĐÁN

Trong tuần trước kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, chỉ số VN-Index duy trì diễn biến đi ngang trong vùng 1,240 – 1,255 trong giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng vào giai đoạn cuối tuần khi một số cổ phiếu vốn hóa lớn trong rổ Vn30 thu hút được sự tham gia mạnh của dòng tiền nhờ kết quả kinh doanh quý IV công bố khả quan. Tính chung cả tuần, chỉ số Vn-Index ghi nhận tăng 0.43% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,265.05 điểm.



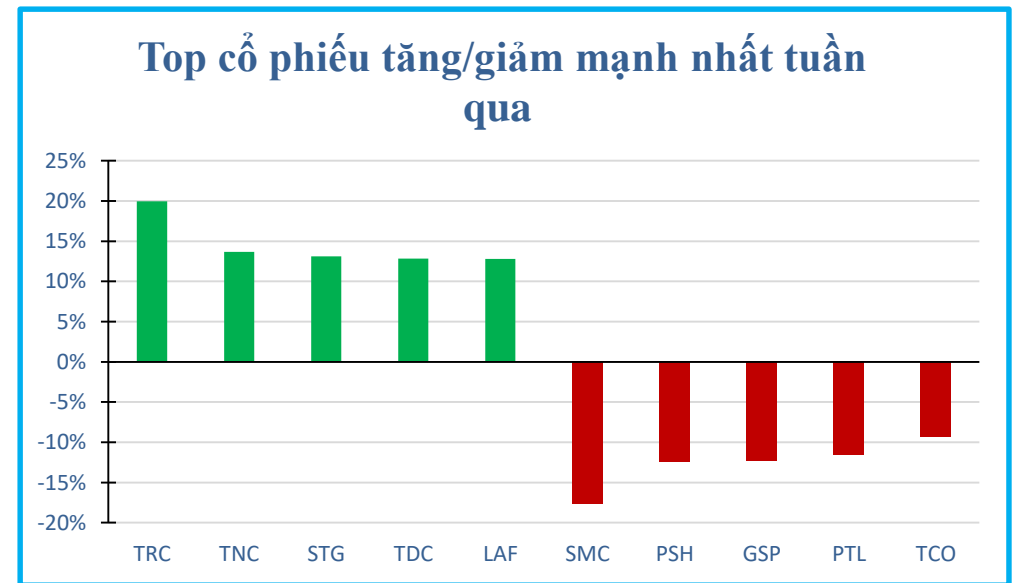
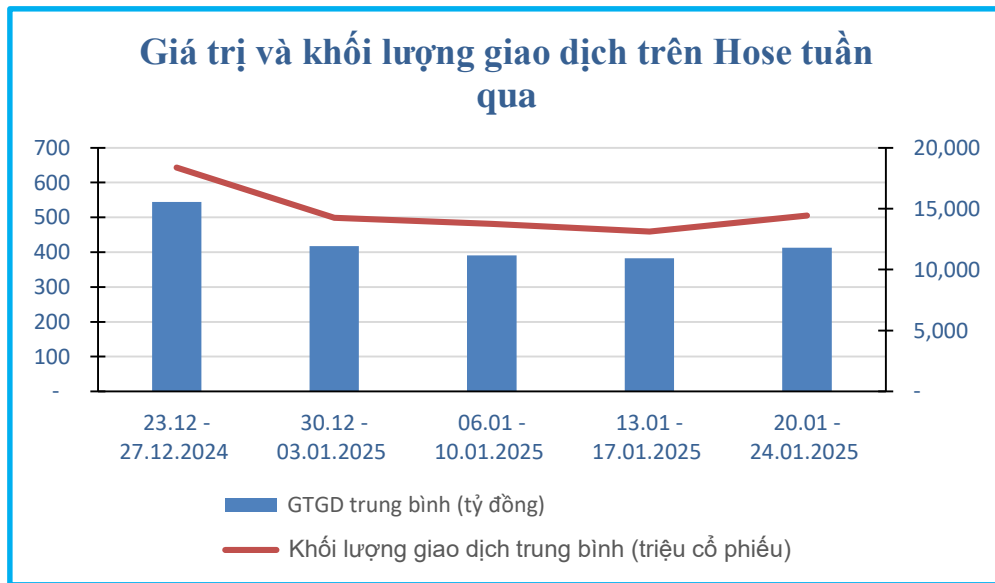
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
▶ Dầu khí L2		-3.36%	838,918.36	1.42%	167,783.67	22.00%	35,819.68	1.52%	7,163.94
▶ Hóa chất L2		0.58%	1,912,072.81	3.25%	382,414.56	14.47%	45,381.44	1.92%	9,076.29
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-0.19%	2,526,436.91	4.29%	505,287.38	-1.02%	126,100.14	5.34%	25,220.03
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		-0.01%	3,712,115.15	6.31%	742,423.03	-7.63%	161,573.15	6.84%	32,314.63
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		2.90%	2,919,790.91	4.96%	583,958.18	8.12%	108,778.22	4.61%	21,755.64
▶ Ô tô và phụ tùng L2		-0.63%	205,119.09	0.35%	41,023.82	22.88%	14,067.55	0.60%	2,813.51
▶ Thực phẩm và đồ uống...		1.13%	4,486,732.48	7.62%	897,346.50	10.14%	134,175.96	5.68%	26,835.19
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		1.80%	637,334.69	1.08%	127,466.94	-25.28%	14,123.46	0.60%	2,824.69
▶ Y tế L2		0.18%	372,522.60	0.63%	74,504.52	8.02%	15,433.37	0.65%	3,086.67
▶ Bán lẻ L2		5.07%	2,541,260.22	4.32%	508,252.04	24.00%	35,553.17	1.51%	7,110.63
▶ Truyền thông L2		3.52%	316,240.99	0.54%	63,248.20	25.64%	20,833.16	0.88%	4,166.63
▶ Du lịch và Giải trí L2		0.03%	1,524,287.18	2.59%	304,857.44	100.56%	21,419.71	0.91%	4,283.94
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		0.48%	842,910.35	1.43%	168,582.07	21.67%	46,452.44	1.97%	9,290.49
▶ Bảo hiểm L2		-2.16%	172,864.25	0.29%	34,572.85	-3.17%	4,182.46	0.18%	836.49
▶ Bất động sản L2		-0.21%	8,007,700.96	13.60%	1,601,540.19	-34.87%	386,327.99	16.36%	77,265.60
▶ Dịch vụ tài chính L2		2.43%	5,920,080.50	10.06%	1,184,016.10	4.40%	337,469.14	14.29%	67,493.83
▶ Ngân hàng L2		2.21%	18,227,697.41	30.96%	3,645,539.48	49.73%	815,259.16	34.53%	163,051.83
▶ Công nghệ Thông tin L2		2.68%	3,710,910.31	6.30%	742,182.06	8.19%	38,111.87	1.61%	7,622.37



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 11,593 tỷ đồng, tăng 7.9% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 10.0% so với tuần trước, đạt giá trị gần 505 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là TRC (19,97%), TNC (13,67%) và STG (13,14%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SMC (-17,54%), PSH (-12,34%) và GSP (-12,25%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Ngày 29.01, Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 1	Trung tính	Hành động trên của Fed phù hợp với dự báo của giới đầu tư, nhất là khi dữ liệu theo dõi từ CME Fedwatch Tool tiếp tục chỉ ra khả năng Fed sẽ chỉ hạ lãi suất hai lần trong năm 2025 vào tháng 3 và tháng 9.
Ngày 31.01, ECB quyết định giảm 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 1	Trung tính	Hành động trên của ECB cũng khớp với dự báo của thị trường và diễn ra trong bối cảnh Đức - nền kinh tế lớn nhất khu vực - đang đối mặt với nguy cơ suy thoái năm thứ hai liên tiếp, trong khi Pháp vật lộn với bất ổn chính trị và thách thức ngân sách.
Ngày 01.02, Tổng thống Mỹ Donald Trump chính thức ký sắc lệnh áp thuế 25% với hầu hết hàng hóa từ Canada và Mexico và 10% với hàng hóa từ Trung Quốc	Tiêu cực	Hành động trên của Mỹ nhiều khả năng sẽ dẫn đến hành động đáp trả của các quốc gia bị áp thuế, từ đó gây áp lực lên hoạt động thương mại toàn cầu.
Ngày 31.01, BoJ quyết định tiếp tục nâng mặt bằng lãi suất lên mức 0,5% - mức cao kỷ lục trong hơn 10 năm qua	Trung tính	Quyết định trên diễn ra trong bối cảnh hội đồng điều hành BoJ đã nâng dự báo giá cả của Nhật Bản với kỳ vọng tăng trưởng lương mạnh hơn sẽ giúp Nhật Bản đạt mục tiêu lạm phát một cách bền vững.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	DVP	HOSE	07/02/25	10/02/25	27/02/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 3,000 đồng/CP
2	VCI	HOSE	06/02/25	07/02/25	17/03/35	Trả cổ tức đợt 2 năm 2024 bằng tiền, 250 đồng/CP
3	HCM	HOSE	04/02/25	05/02/25	28/02/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
4	SFI	HOSE	03/02/25	04/02/25	14/02/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 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!