






BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17/02 - 21/02/2025

DÒNG TIỀN QUAY LẠI THỊ TRƯỜNG, VN-INDEX ÁP SÁT KHÁNG CỰ 1,300 ĐIỂM



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17.02 – 21.02.2025

- 
 Mỹ chính thức áp thuế với toàn bộ nhôm và thép nhập khẩu vào thị trường Mỹ từ ngày 04.03, với mức thuế áp dụng chung là 25%. Các doanh nghiệp thép Việt Nam đã bị áp dụng thuế suất 25% từ năm 2018 nên không bị ảnh hưởng trực tiếp, tuy vậy thép sản xuất từ các quốc gia khác hoàn toàn có thể tràn vào thị trường trong nước để tránh mức thuế cao bị Mỹ áp dụng khiến mức độ cạnh tranh gay gắt hơn.
- 
 Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 0.07% lên mốc 1,276.08 điểm, với dòng tiền chảy mạnh vào thị trường trường vào đầu tuần khi chỉ số có thời điểm điều chỉnh về hỗ trợ 1,260 điểm sau thông tin Mỹ chính thức áp thuế nhôm và sắt nhập khẩu vào Mỹ từ ngày 04.03, đồng thời cảnh báo tiếp tục chính sách áp thuế “có qua có lại” trong thời gian tới, 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 618 triệu cổ phiếu và 14,198 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bảo hiểm (3.58%) và hóa chất (2.29%).
- 
 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 1,260 - 1,270 điểm. Dự báo trong tuần 17.02 – 21.02.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng điểm và dao động trong biên độ 1,270 – 1,300 điểm nhờ dòng tiền có dấu hiệu quay lại thị trường và mức định giá đang ở mức hấp dẫn sau mùa công bố KQKD quý IV.
- 
 Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 70%, 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:

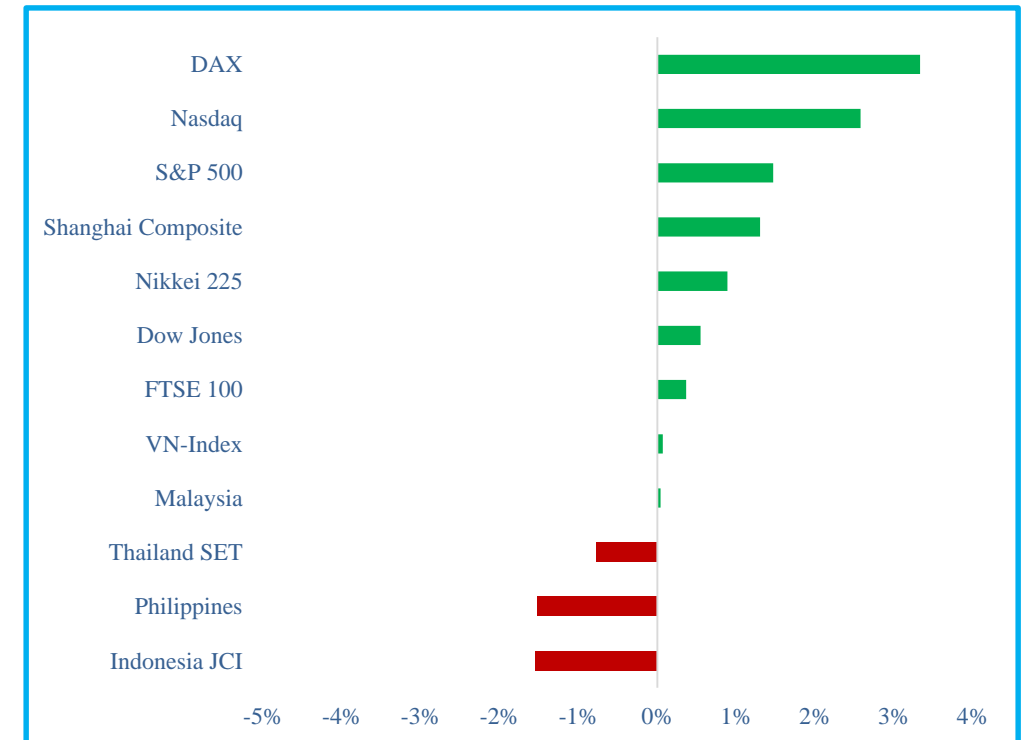
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm chứng khoán: VIX (CHỜ MUA: 9 – BÁN: 10,4) - Nhóm bds: DXG (CHỜ MUA: 14 – BÁN: 16) - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC (CHỜ MUA: 29.6 – BÁN: 32.5) - Khác: DPM (CHỜ MUA: 32,8 – BÁN : 37,5); PTB (CHỜ MUA: 58 – BÁN: 69) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm dầu khí: PVD (CHỜ MUA: 22,8 – BÁN: 25,5); PLX (MUA: 38,8 – BÁN: 42) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: VPB (MUA: 18,8 – BÁN: 22), 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 tăng điểm trong tuần 10.02.2025 – 14.02.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,3% – 2,6%, xuất phát chủ yếu từ diễn biến hạ nhiệt của chỉ số DXY khi giới đầu tư toàn cầu tiếp tục hạ kỳ vọng về quá trình hạ lãi suất của Fed trong năm 2025 sau khi dữ liệu lạm phát tháng 1 của Mỹ được công bố.

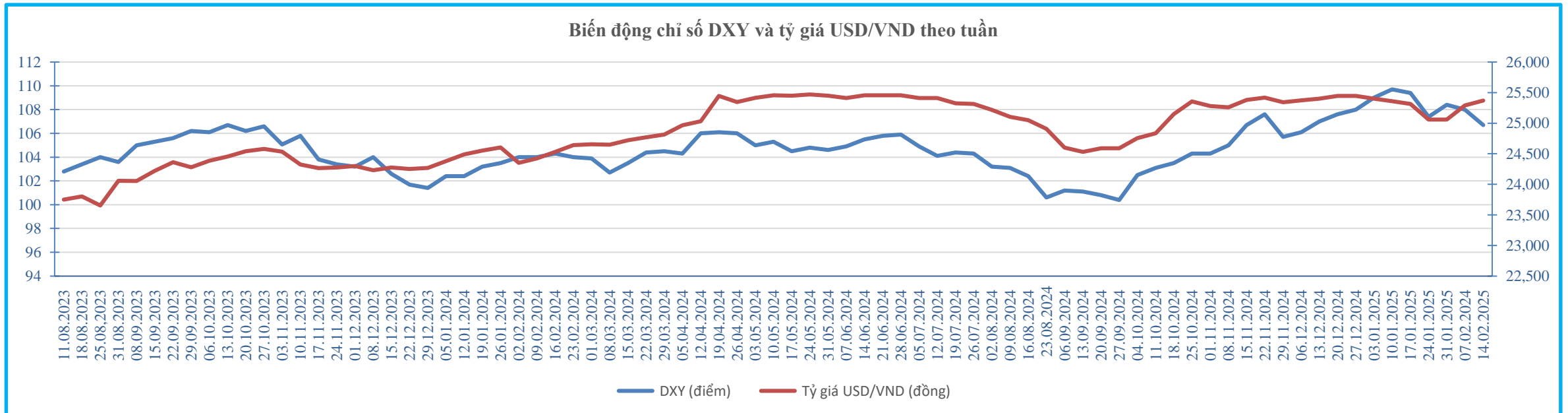
Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 0,07% trong tuần qua và nằm trong top 8 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	-1.54%	6,742.58	6,638.46
Philippines	-1.52%	6,154.99	6,061.33
Thailand SET	-0.78%	1,282.09	1,272.10
Malaysia	0.04%	1,590.91	1,591.60
VN-Index	0.07%	1,275.20	1,276.08
FTSE 100	0.37%	8,700.53	8,732.46
Dow Jones	0.55%	44,303.40	44,546.08
Nikkei 225	0.89%	38,819.00	39,164.50
Shanghai Composite	1.30%	3,303.67	3,346.72
S&P 500	1.47%	6,025.99	6,114.63
Nasdaq	2.58%	19,523.40	20,026.77
DAX	3.33%	21,787.00	22,513.42



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến giảm nhẹ vào giai đoạn đầu tuần trước khi dần ổn định sau đó sau thông tin từ Bộ Lao động Mỹ cho biết chỉ số CPI tháng 1 tăng 3% so với cùng kỳ năm trước, qua đó khiến giới đầu tư hạ kỳ vọng và dự kiến Fed sẽ chỉ tiến hành hạ lãi suất một lần trong năm 2025. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 1,2% so với tuần trước và đóng cửa tại mức 106.7 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,47% so với hai tuần trước, đạt 25,370 VND. Tại ngày 14.02.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,462 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,120 – 25,300 và bán ra quanh vùng 25,660 – 25,700. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,606 – 25,700.



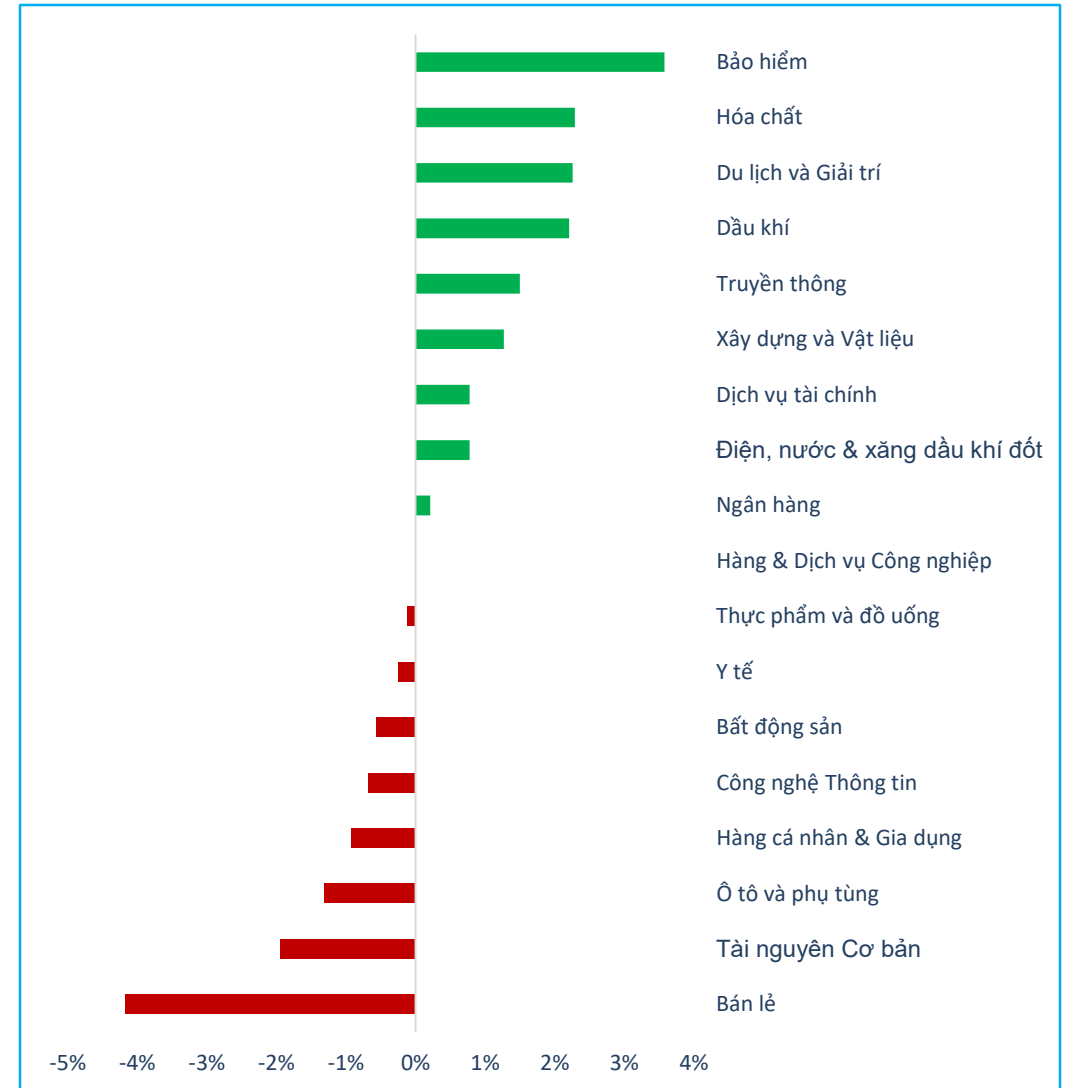
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index đối diện với áp lực bán gia tăng trong phiên đầu tuần khi nhà đầu tư có xu hướng chốt lãi ngắn hạn và thông tin tiêu cực về việc Mỹ chính thức áp thuế nhôm và sắt nhập khẩu vào Mỹ từ ngày 04.03, đồng thời cảnh báo tiếp tục chính sách áp thuế “có qua có lại” trong thời gian tới khiến chỉ số Vn-Index có thời điểm giảm về sát mốc hỗ trợ 1,260 điểm. Tuy vậy, việc dòng tiền bắt đáy tham gia mạnh trở lại và chỉ số DXY hạ nhiệt sau dữ liệu lạm phát tháng 1 của Mỹ giúp chỉ số VN-Index bật tăng mạnh trở lại. Tính chung cả tuần, chỉ số Vn-Index ghi nhận tăng 0.07% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,276.08 điểm.



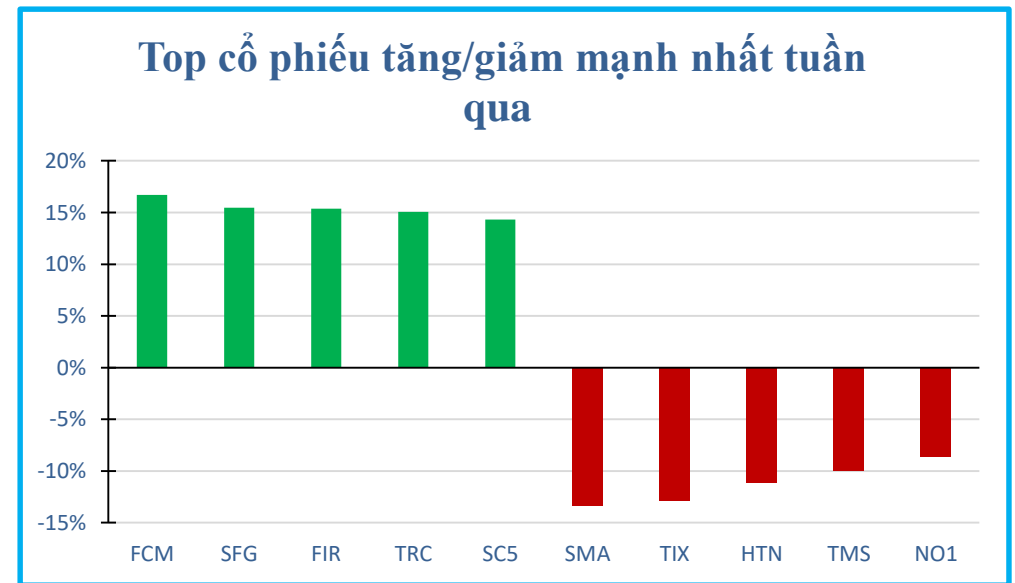
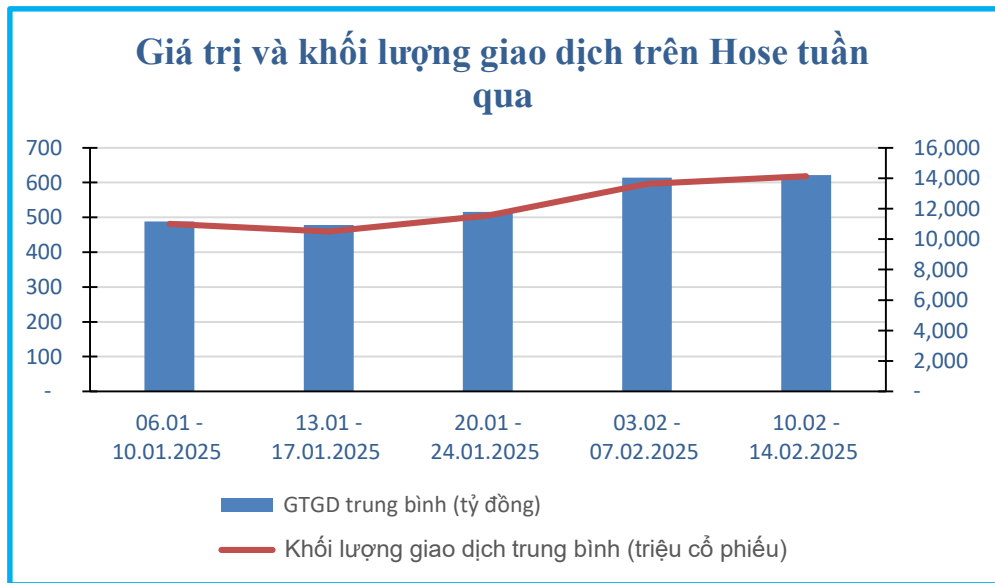
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

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		2.21%	1,180,131.60	1.67%	236,026.32	60.40%	44,352.75	1.56%	8,870.55
▶ Hóa chất L2		2.29%	3,602,410.55	5.08%	720,482.11	41.01%	91,108.78	3.20%	18,221.76
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-1.95%	5,192,779.79	7.33%	1,038,555.96	45.94%	247,706.28	8.69%	49,541.26
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		1.27%	4,809,731.41	6.79%	961,946.28	5.49%	225,896.24	7.93%	45,179.25
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		-0.01%	4,262,172.76	6.02%	852,434.55	-17.81%	133,070.10	4.67%	26,614.02
▶ Ô tô và phụ tùng L2		-1.32%	318,515.60	0.45%	63,703.12	-8.86%	19,177.88	0.67%	3,835.58
▶ Thực phẩm và đồ uống...		-0.12%	5,088,529.51	7.18%	1,017,705.90	-20.46%	156,091.70	5.48%	31,218.34
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-0.93%	908,412.68	1.28%	181,682.54	-10.33%	23,903.21	0.84%	4,780.64
▶ Y tế L2		-0.25%	363,043.26	0.51%	72,608.65	19.13%	17,194.19	0.60%	3,438.84
▶ Bán lẻ L2		-4.17%	3,191,647.34	4.51%	638,329.47	14.42%	53,455.41	1.88%	10,691.08
▶ Truyền thông L2		1.50%	164,085.38	0.23%	32,817.08	4.78%	11,207.43	0.39%	2,241.49
▶ Du lịch và Giải trí L2		2.26%	801,513.72	1.13%	160,302.74	-3.68%	20,030.15	0.70%	4,006.03
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		0.78%	1,056,737.37	1.49%	211,347.47	5.74%	49,499.01	1.74%	9,899.80
▶ Bảo hiểm L2		3.58%	340,133.38	0.48%	68,026.68	69.71%	8,312.17	0.29%	1,662.43
▶ Bất động sản L2		-0.57%	9,238,819.63	13.04%	1,847,763.93	6.06%	423,146.93	14.85%	84,629.39
▶ Dịch vụ tài chính L2		0.78%	8,309,587.44	11.73%	1,661,917.49	12.64%	451,368.74	15.84%	90,273.75
▶ Ngân hàng L2		0.21%	18,168,124.43	25.64%	3,633,624.89	-4.45%	827,363.43	29.03%	165,472.69
▶ Công nghệ Thông tin L2		-0.68%	3,848,426.98	5.43%	769,685.40	-28.37%	46,960.94	1.65%	9,392.19



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 14,198 tỷ đồng, tăng 10.6% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 3.7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 618 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là FCM (16,71%), SFG (15,46%) và FIR (15,38%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SMA (-13,33%), TIX (-12,86%) và HTN (-11,12%).



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 13.02, Bộ Lao động Mỹ công bố chỉ số CPI tháng 1 với mức tăng 3% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn dự báo của giới phân tích	Trung tính	Thông tin trên khiến chỉ số DXY hạ nhiệt về mức 106.7 điểm khi giới đầu tư hạ kỳ vọng về quá trình hạ lãi suất của Fed trong năm 2025, với chỉ một lần duy nhất dự kiến xảy ra vào cuộc họp chính sách tháng 9.
Mỹ chính thức áp thuế với toàn bộ nhôm và thép nhập khẩu vào thị trường Mỹ từ ngày 04.03, với mức thuế áp dụng chung là 25%	Trung tính	Các doanh nghiệp thép Việt Nam đã bị áp dụng thuế suất 25% từ năm 2018 nên không bị ảnh hưởng trực tiếp, tuy vậy thép sản xuất từ các quốc gia khác hoàn toàn có thể tràn vào thị trường trong nước để tránh mức thuế cao bị Mỹ áp dụng khiến mức độ cạnh tranh gay gắt hơn.
Ngày 11.02, NHNN tiến hành nâng giá bán USD tại Sở Giao dịch lên mức 25,698	Trung tính	Hành động trên của NHNN cho thấy cơ quan này sẵn sàng cho việc tỷ giá có khả năng dao động với biên độ rộng hơn trong thời gian tới.
Theo VBMA, trong 11 tháng còn lại của năm 2025, ước tính sẽ có khoảng 203.405 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn, trong đó phần lớn là trái phiếu bất động sản với 117.059 tỷ đồng, tương đương 56%	Trung tính	Với việc không có trái phiếu nào chậm trả trong tháng 1 và thị trường bất động sản đang dần phát đi các tín hiệu hồi phục, có thể kỳ vọng thị trường trái phiếu doanh nghiệp sẽ tiếp tục duy trì quá trình phục hồi trong năm 2025.

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!