






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

RUNG LẮC QUANH MỐC 1,300 ĐIỂM, THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC PHÂN HÓA MẠNH



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 03.03 – 07.03.2025

-  Ngày 27.02, Tổng thống Mỹ Donald Trump phát biểu trên Truth Social về việc sẽ tiến hành áp thuế Canada và Mexico vào ngày 04.03 đồng thời nâng thuế suất áp dụng với Trung Quốc thêm 10%. Ngày 27.02, Tổng thống Mỹ Donald Trump phát biểu trên Truth Social về việc sẽ tiến hành áp thuế Canada và Mexico vào ngày 04.03 đồng thời nâng thuế suất áp dụng với Trung Quốc thêm 10%
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 0.66% lên mốc 1,306.35 điểm, với dòng tiền chảy mạnh vào thị trường trường 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 846 triệu cổ phiếu và 18,948 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm tài nguyên cơ bản (5.74%) và dịch vụ tài chính (3.64%).
-  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 1,280 - 1,290 điểm. Dự báo trong tuần 03.03 – 07.03.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến rung lắc quanh mốc tâm lý 1,300 điểm và dao động trong biên độ 1,295 – 1,320 trước tình hình căng thẳng trong hoạt động thương mại toàn cầu.
-  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:

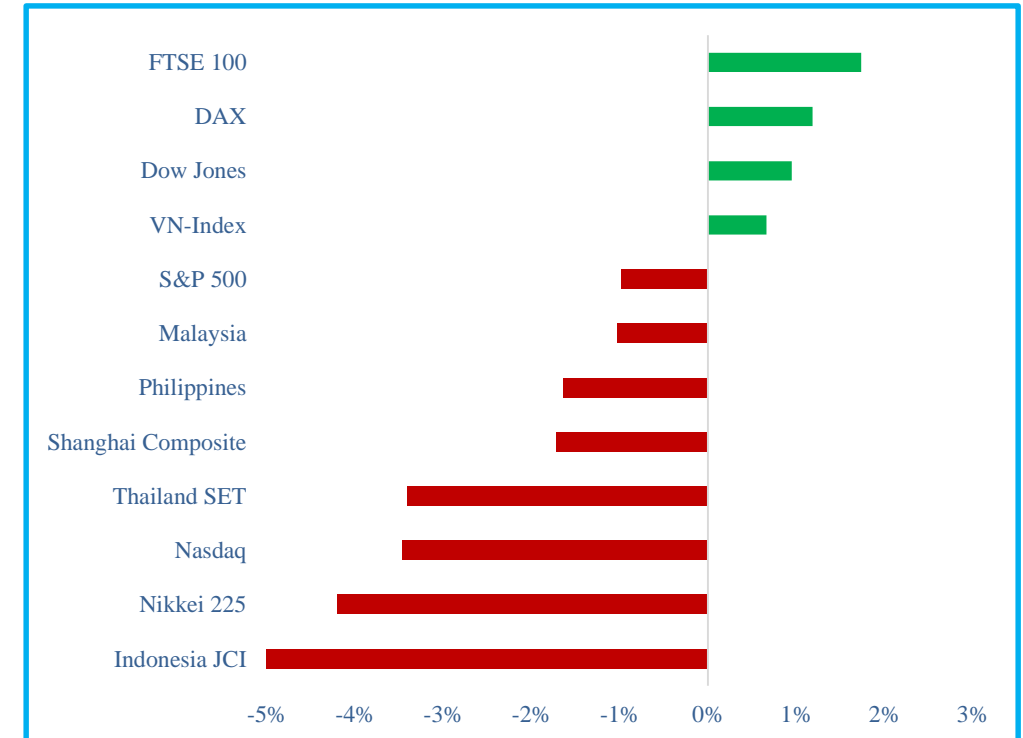
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm bds: DXG (MUA: 14 – BÁN: 16) - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC (MUA: 29.6 – BÁN: 32.5) - Nhóm bán lẻ: DGW (CHỜ MUA: 38 – BÁN : 42,5) - Khác: DPM (MUA: 32,8 – BÁN : 37,5); PTB (MUA: 58 – BÁN: 69) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm dầu khí: PVD (MUA: 22,8 – BÁN: 25,5) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: VPB (MUA: 18,8 – BÁN: 22), TCB (MUA: 23,5 – BÁN: 27) - Thép: HPG (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 24.02.2025 – 28.02.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,9% – 4,3%, xuất phát chủ yếu từ lo ngại về chính sách thương mại của Mỹ khi Tổng thống Donald Trump dự kiến vẫn sẽ tiến hành áp thuế Canada và Mexico từ ngày 04.03, đồng thời bổ sung 10% thuế suất đối với hàng hóa từ Trung Quốc. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của các chỉ số FTSE (+1,74%) và Dow Jones (+0,95%).

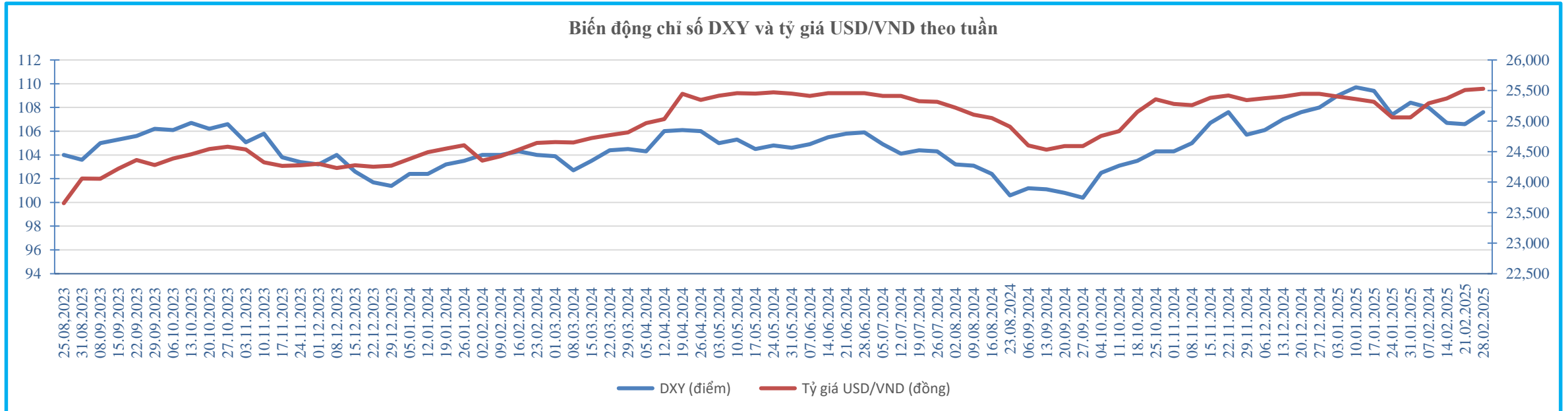
Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 0,66% trong tuần qua và nằm trong top 4 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	-7.83%	6,803.00	6,270.60
Nikkei 225	-4.21%	38,784.00	37,152.50
Nasdaq	-3.47%	19,524.01	18,847.28
Thailand SET	-3.41%	1,246.21	1,203.72
Shanghai Composite	-1.72%	3,379.11	3,320.90
Philippines	-1.64%	6,098.04	5,997.97
Malaysia	-1.03%	1,591.03	1,574.70
S&P 500	-0.98%	6,013.13	5,954.50
VN-Index	0.66%	1,296.75	1,305.36
Dow Jones	0.95%	43,428.02	43,840.91
DAX	1.18%	22,287.56	22,551.43
FTSE 100	1.74%	8,659.37	8,809.74



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang vào giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng mạnh sau đó khi Tổng thống Donald Trump phát biểu trên Truth Social hàm ý về việc sẽ tiến hành áp thuế Canada và Mexico vào ngày 04.03 đồng thời nâng thuế suất áp dụng với Trung Quốc thêm 10%. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,9% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 107.6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,08% so với hai tuần trước, đạt 25,530 VND. Tại ngày 28.02.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,696 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,200 – 26,380 và bán ra quanh vùng 25,740 – 25,780. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,726 – 25,806.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index ghi nhận sự tham gia mạnh của dòng tiền trong giai đoạn đầu tuần giúp chỉ số Vn-Index vượt thành công mốc tâm lý 1,300 điểm. Tuy vậy, diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán quốc tế và áp lực chốt lãi gia tăng khiến chỉ số Vn-Index liên tục dao động mạnh trong biên độ 1,295 – 1,310 điểm trong các phiên giao dịch sau đó. Tính chung cả tuần, chỉ số Vn-Index ghi nhận tăng 0.66% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,305.36 điểm.



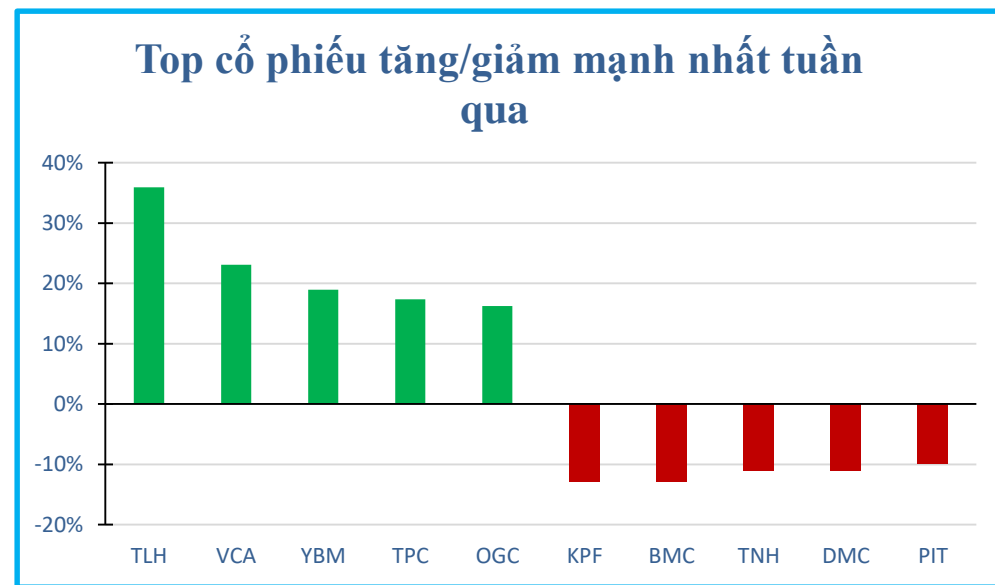
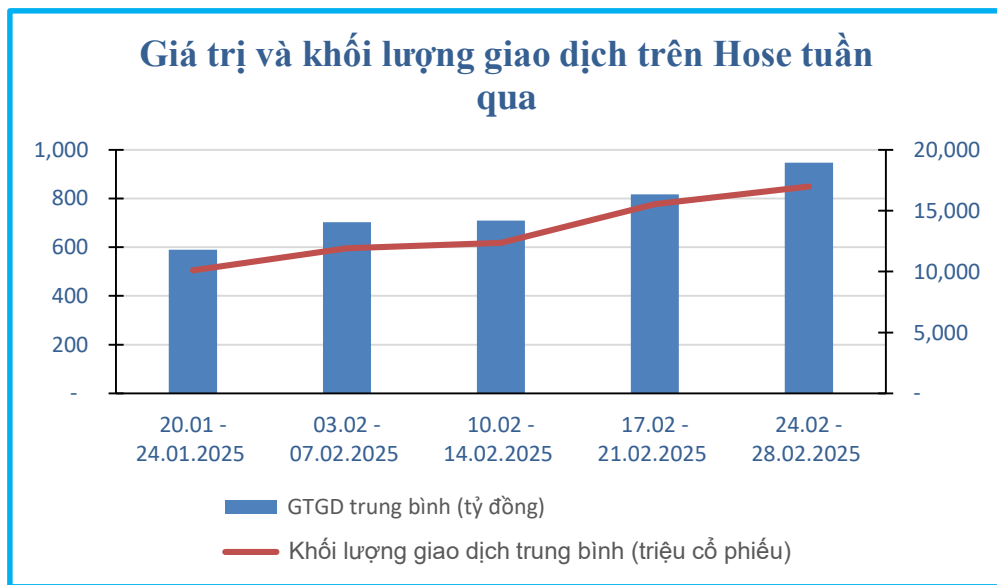
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGĐ	% KLGĐ	TỔNG KLGĐ TB 1W
▶ Dầu khí L2		1.34%	1,198,034.29	1.27%	239,606.86	-1.16%	45,649.36	1.15%	9,129.87
▶ Hóa chất L2		2.10%	4,056,104.09	4.29%	811,220.82	-9.52%	99,846.10	2.51%	19,969.22
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		5.74%	9,180,686.99	9.71%	1,836,137.40	150.13%	427,016.33	10.73%	85,403.27
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		-0.52%	5,645,923.00	5.97%	1,129,184.60	5.52%	298,355.58	7.50%	59,671.12
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		2.07%	4,782,301.96	5.06%	956,460.39	1.22%	156,256.88	3.93%	31,251.38
▶ Ô tô và phụ tùng L2		0.24%	520,002.51	0.55%	104,000.50	-18.40%	32,135.92	0.81%	6,427.18
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.84%	7,212,098.25	7.62%	1,442,419.65	20.31%	214,116.16	5.38%	42,823.23
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-0.16%	869,328.81	0.92%	173,865.76	-5.03%	21,368.77	0.54%	4,273.75
▶ Y tế L2		-1.19%	420,320.26	0.44%	84,064.05	-12.57%	21,165.61	0.53%	4,233.12
▶ Bán lẻ L2		0.36%	3,856,524.11	4.08%	771,304.82	19.59%	62,382.62	1.57%	12,476.52
▶ Truyền thông L2		-2.12%	192,391.25	0.20%	38,478.25	-31.85%	12,197.23	0.31%	2,439.45
▶ Du lịch và Giải trí L2		-0.80%	824,346.21	0.87%	164,869.24	-10.56%	18,595.20	0.47%	3,719.04
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		0.13%	1,380,942.19	1.46%	276,188.44	-7.23%	59,038.80	1.48%	11,807.76
▶ Bảo hiểm L2		-2.08%	301,102.26	0.32%	60,220.45	-27.60%	7,787.83	0.20%	1,557.57
▶ Bất động sản L2		1.91%	12,275,202.75	12.98%	2,455,040.55	-3.07%	637,901.29	16.03%	127,580.26
▶ Dịch vụ tài chính L2		3.64%	16,501,945.56	17.45%	3,300,389.11	34.64%	887,843.96	22.31%	177,568.79
▶ Ngân hàng L2		-0.17%	20,822,646.36	22.01%	4,164,529.27	4.22%	930,189.68	23.37%	186,037.94
▶ Công nghệ Thông tin L2		-1.04%	4,550,527.16	4.81%	910,105.43	59.90%	47,684.08	1.20%	9,536.82



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 18,948 tỷ đồng, tăng 16.0% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 9% so với tuần trước, đạt giá trị gần 846 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là TLH (35,96%), VCA (23,08%) và YBM (18,97%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là KPF (-12,95%), BMC (-12,86%) và TNH (-11,03%).



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 27.02, Tổng thống Mỹ Donald Trump phát biểu trên Truth Social về việc sẽ tiến hành áp thuế Canada và Mexico vào ngày 04.03 đồng thời nâng thuế suất áp dụng với Trung Quốc thêm 10%	Tiêu cực	Phát biểu trên cho thấy sự khó lường trong việc tiến hành các biện pháp phòng vệ thương mại của Tổng thống Mỹ Donald Trump, ảnh hưởng gián tiếp đến quá trình hạ lãi suất của Fed.
Ngày 25.02, đồng Yên bật lên mức 148 USD/Yen, mức cao nhất 4 tháng	Trung tính	Diễn biến trên diễn ra trong bối cảnh lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ đang giảm do lo ngại về triển vọng của nền kinh tế Mỹ, thúc đẩy việc mua vào đồng Yên và bán ra đồng USD do kỳ vọng khoảng cách giữa lãi suất tại Nhật Bản và Mỹ sẽ thu hẹp.
Bộ Tài chính cho biết, ước giải ngân từ đầu năm đến ngày 28.02.2025 là 60.423,8 tỷ đồng, đạt 6,9% kế hoạch, đạt 7,32% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao	Trung tính	Kết quả trên diễn ra trong bối cảnh cùng kỳ năm 2024 giải ngân đầu tư công đạt 7,7% kế hoạch và đạt 8,07% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao.
Từ cuối tháng 2, các ngân hàng đồng loạt hạ lãi suất tiết kiệm	Tích cực	Việc hạ lãi suất tiết kiệm sẽ kích thích dòng tiền tìm đến các tài sản có yếu tố rủi ro cao hơn như vàng và chứng khoán trong bối cảnh lạm phát năm 2025 dự kiến tăng mạnh so với các năm trước, đạt khoảng 4.2%

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	DHC	HOSE	07/03/25	10/03/25	09/04/25	Trả cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
2	PDN	HOSE	07/03/25	10/03/25	01/04/25	Trả cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
3	ILB	HOSE	06/03/25	07/03/25		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm tỷ lệ 1000:504 giá 20,000 và thưởng cổ phiếu tỷ lệ 1000:55

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!