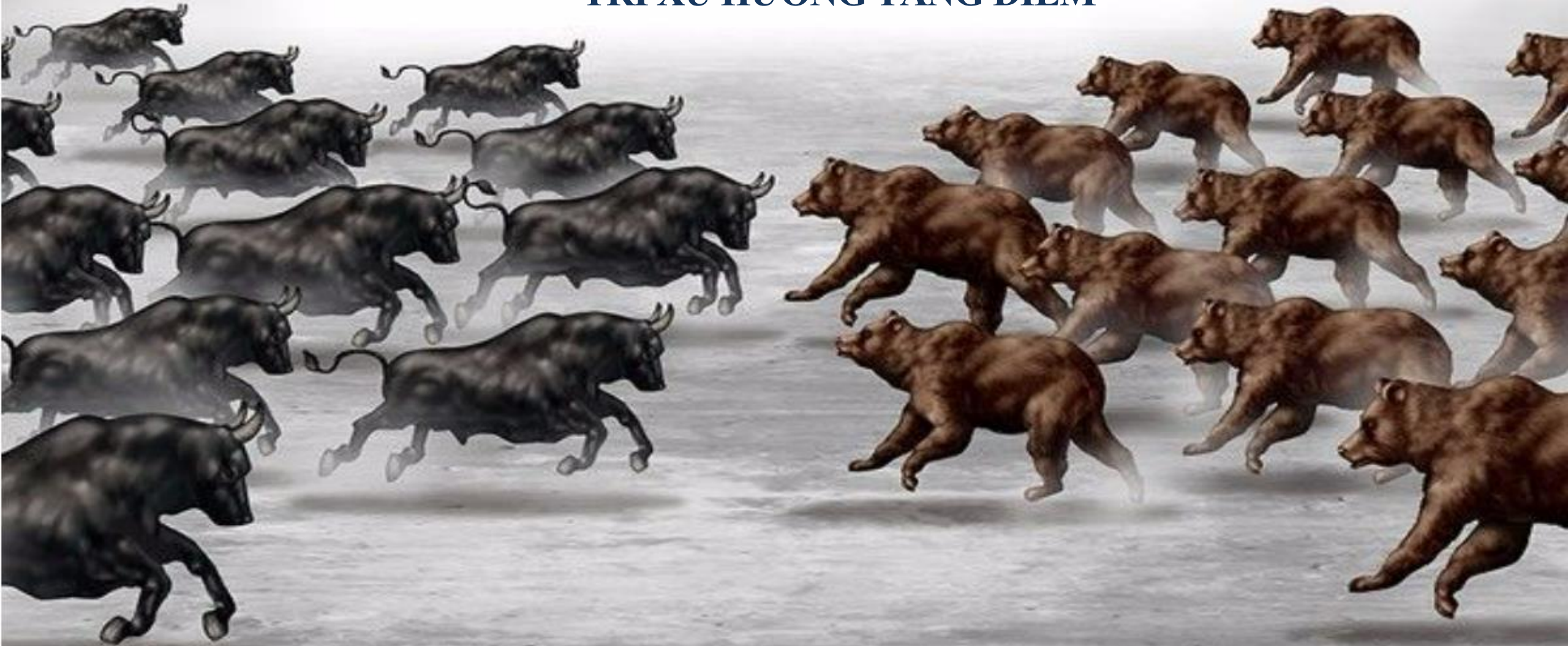







BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 10/03 - 14/03/2025

DÒNG TIỀN ĐỒ MẠNH VÀO THỊ TRƯỜNG, VN-INDEX TIẾP TỤC DUY TRÌ XU HƯỚNG TĂNG ĐIỂM



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 10.03 – 14.03.2025

-  NHNN công bố dừng phát hành tín phiếu từ 06.03 và hạ lãi suất OMO trên thị trường 1. Việc dừng phát hành tín phiếu diễn ra trong bối cảnh tỷ giá USD/VND bắt đầu hạ nhiệt tương ứng với sự sụt giảm của chỉ số DXY. Đồng thời, việc hạ lãi suất OMO sẽ tạo nhiều điều kiện thuận lợi cho các ngân hàng thực hiện mục tiêu tăng trưởng tín dụng 16% trong năm 2025.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 1.59% lên mốc 1,326.05 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 1,007 triệu cổ phiếu và 21,960 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (4.57%) và bán lẻ (4.31%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tăng điểm trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,300 - 1,320 điểm. Dự báo trong tuần 10.03 – 14.03.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến tăng điểm và dao động trong vùng 1,320 – 1,350 điểm trong bối cảnh tỷ giá USD/VND đang có dấu hiệu hạ nhiệt và dòng tiền tiếp tục chảy mạnh vào thị trường.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 50% - 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:

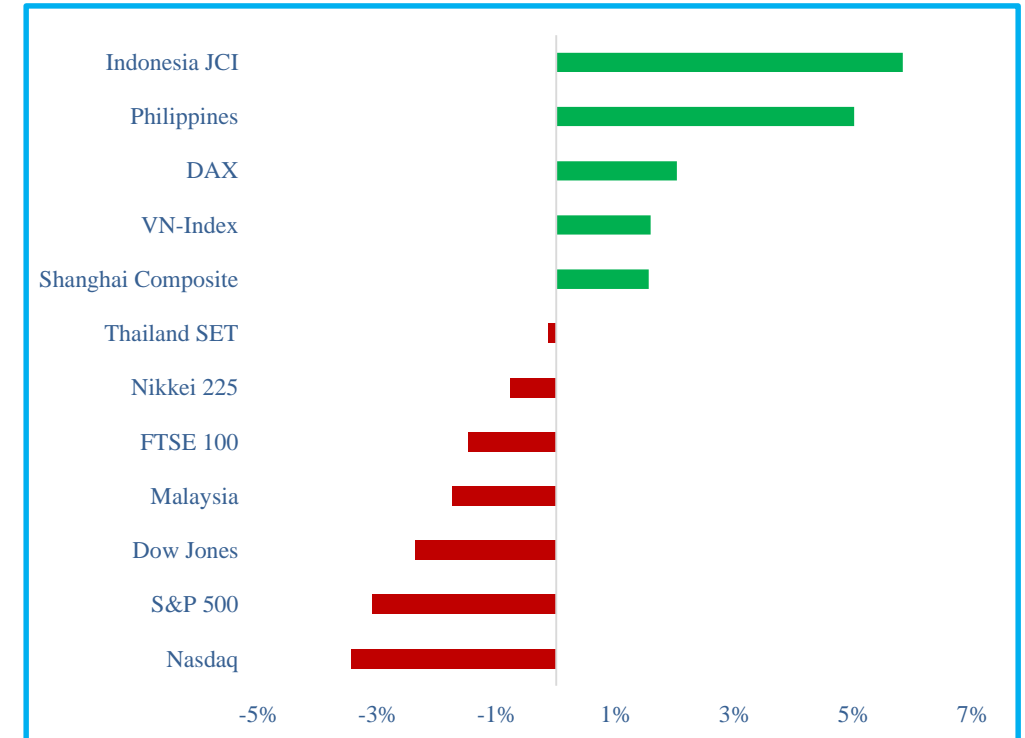
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC (MUA: 29.6 – BÁN: 32.5) - Nhóm bán lẻ: DGW (CHỜ MUA: 38 – BÁN: 42,5) - Khác: DPM (MUA: 32,8 – BÁN : 37,5); PTB (MUA: 58 – BÁN: 69) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm dầu khí: PVD (CHỜ MUA: 22,8 – BÁN: 25,5) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: VPB (MUA: 18,8 – BÁN: 22) - Nhóm 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 03.03.2025 – 07.03.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,7% – 3,2%, xuất phát chủ yếu từ lo ngại của giới đầu tư về triển vọng thương mại toàn cầu khi Trung Quốc và Canada tiến hành đáp trả các khoản áp thuế thương mại của Mỹ. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của các chỉ số Shanghai Composite (+1,56%) và DAX (+2,03%).

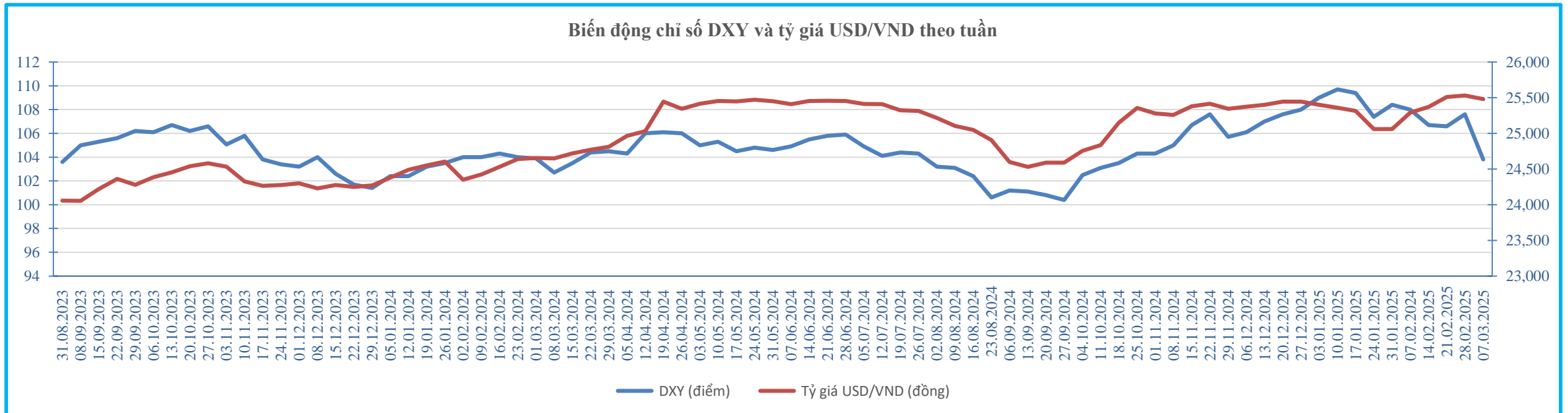
Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1,59% trong tuần qua và nằm trong top 4 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Nasdaq	-3.45%	18,847.28	18,196.22
S&P 500	-3.10%	5,954.50	5,770.20
Dow Jones	-2.37%	43,840.91	42,801.72
Malaysia	-1.74%	1,574.70	1,547.27
FTSE 100	-1.47%	8,809.74	8,679.88
Nikkei 225	-0.78%	37,152.50	36,863.50
Thailand SET	-0.14%	1,203.72	1,202.03
Shanghai Composite	1.56%	3,320.90	3,372.55
VN-Index	1.59%	1,305.36	1,326.05
DAX	2.03%	22,551.43	23,008.94
Philippines	5.01%	5,997.97	6,298.29
Indonesia JCI	5.83%	6,270.60	6,636.00



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến giảm điểm ngay từ đầu tuần khi Trung Quốc và Canada đồng loạt công bố biện pháp trả đũa đối với hàng hóa nhập khẩu từ Mỹ, qua đó khiến tình hình thương mại toàn cầu tiếp tục diễn biến phức tạp. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 3,5% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 103.8 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,2% so với tuần trước, đạt 25,480 VNĐ. Tại ngày 07.03.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,738 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,170 – 25,290 và bán ra quanh vùng 25,650 – 25,750. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,721 – 25,801.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh trong vùng 1,300 – 1,320 điểm trong giai đoạn đầu tuần trước diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán quốc tế sau thông tin Trung Quốc và Canada tiến hành áp thuế trả đũa. Tuy vậy, thị trường đã thu hút sự tham gia mạnh hơn của dòng tiền và bật tăng mạnh vào ngày 07.03 sau thông tin NHNN dừng phát hành tín phiếu từ ngày 06.03 và hỗ trợ giảm lãi suất OMO trên thị trường 1. Tính chung cả tuần, chỉ số Vn-Index ghi nhận tăng 1.59% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,326.05 điểm.



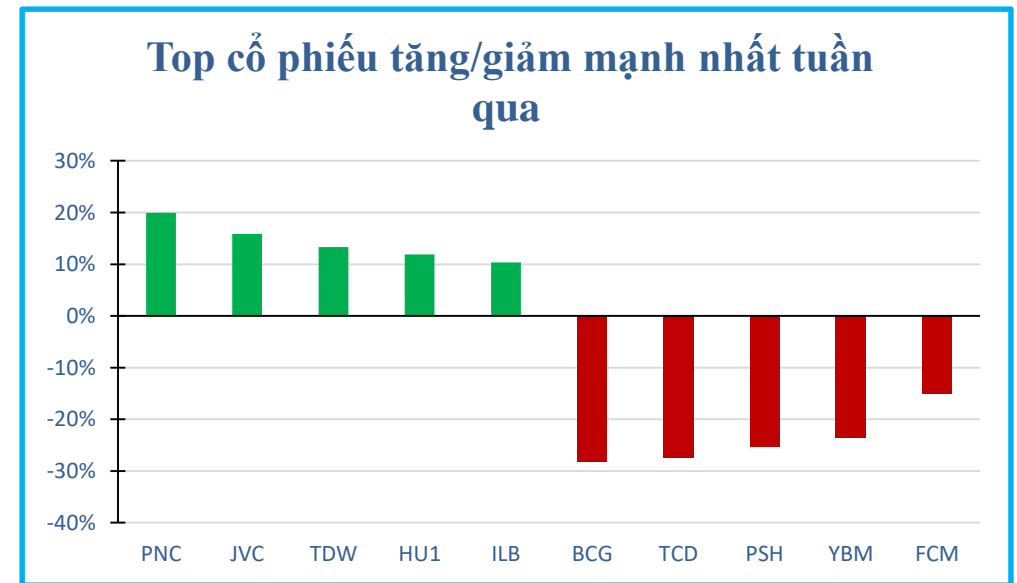
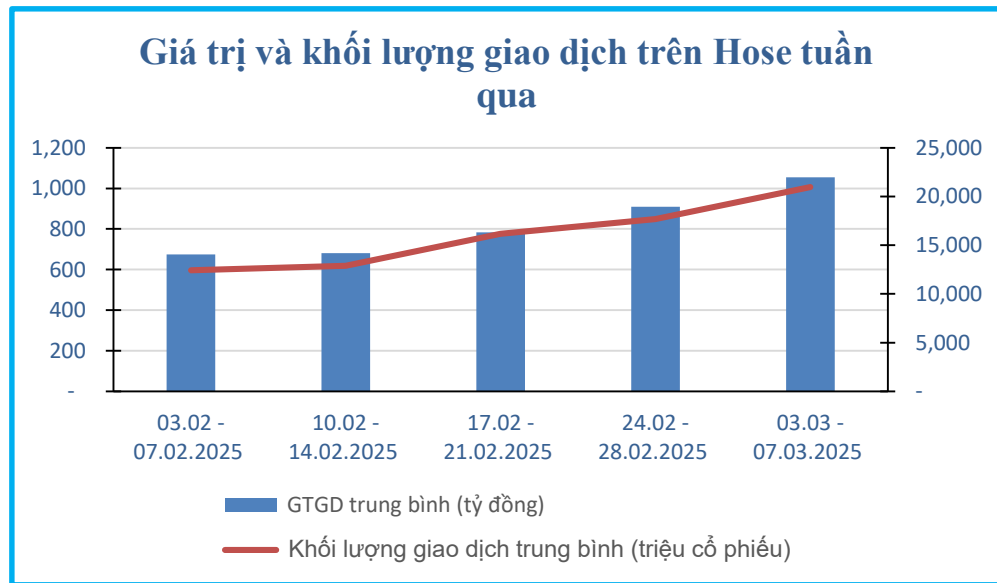
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

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		-2.37%	1,350,670.16	1.23%	270,134.03	12.74%	50,577.94	1.07%	10,115.59
▶ Hóa chất L2		0.07%	4,103,929.84	3.74%	820,785.97	1.18%	94,768.73	2.00%	18,953.75
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		0.02%	6,470,893.62	5.90%	1,294,178.72	-29.52%	300,527.88	6.35%	60,105.58
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		-0.30%	5,394,342.22	4.92%	1,078,868.44	-4.46%	264,758.50	5.59%	52,951.70
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		1.17%	5,200,067.06	4.75%	1,040,013.41	8.74%	178,653.85	3.77%	35,730.77
▶ Ô tô và phụ tùng L2		-0.05%	564,889.07	0.52%	112,977.81	8.63%	36,237.46	0.77%	7,247.49
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.71%	7,025,755.44	6.41%	1,405,151.09	-2.58%	208,010.76	4.39%	41,602.15
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-0.80%	870,616.94	0.79%	174,123.39	0.15%	20,150.68	0.43%	4,030.14
▶ Y tế L2		-0.59%	711,858.13	0.65%	142,371.63	69.36%	53,177.49	1.12%	10,635.50
▶ Bán lẻ L2		4.31%	3,708,695.30	3.38%	741,739.06	-3.83%	64,390.22	1.36%	12,878.04
▶ Truyền thông L2		2.90%	327,803.16	0.30%	65,560.63	70.38%	20,182.04	0.43%	4,036.41
▶ Du lịch và Giải trí L2		1.29%	986,434.42	0.90%	197,286.88	19.66%	20,903.64	0.44%	4,180.73
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		-0.24%	1,252,910.51	1.14%	250,582.10	-9.27%	55,110.26	1.16%	11,022.05
▶ Bảo hiểm L2		0.03%	274,671.33	0.25%	54,934.27	-8.78%	7,042.35	0.15%	1,408.47
▶ Bất động sản L2		4.57%	16,318,758.23	14.89%	3,263,751.65	32.94%	733,883.18	15.49%	146,776.64
▶ Dịch vụ tài chính L2		1.72%	18,796,295.40	17.15%	3,759,259.08	13.90%	1,104,798.96	23.33%	220,959.79
▶ Ngân hàng L2		2.01%	33,004,856.32	30.12%	6,600,971.26	58.50%	1,479,854.59	31.24%	295,970.92
▶ Công nghệ Thông tin L2		0.74%	3,221,465.80	2.94%	644,293.16	-29.21%	43,312.50	0.91%	8,662.50



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 21,960 tỷ đồng, tăng 15.9% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 18.6% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1,007 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là PNC (19,94%), JVC (15,87%) và TDW (13,33%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là BCG (-28,13%), TCD (-27,44%) và PSH (-25,27%).



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 05.03, Trung Quốc và Canada công bố kế hoạch đáp trả việc Mỹ áp thuế suất thương mại	Tiêu cực	Diễn biến trên tiếp tục gây áp lực lên hoạt động thương mại toàn cầu. Phản ứng trước thông tin trên, chỉ số DXY cũng giảm mạnh 3.5% xuống 103.8 điểm
Ngày 07.03, Bộ lao động Mỹ công bố số việc làm phi nông nghiệp tăng 151.000, cao hơn mức 125.000 việc làm đã điều chỉnh của tháng 1	Trung tính	Việc thị trường việc làm duy trì xu hướng tích cực tiếp tục ảnh hưởng đến quá trình hạ lãi suất của Fed, với dự báo lần hạ lãi suất sớm nhất của Fed có thể diễn ra vào tháng 6 với tỷ lệ đạt khoảng 81.7%, theo CME Fedwatch Tool.
Theo Cục đầu tư nước ngoài, trong 2 tháng đầu năm 2025, tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam đạt hơn 6,9 tỷ USD, tăng 35,5% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, vốn thực hiện ước đạt khoảng 2,95 tỷ USD, tăng 5,4% so với cùng kỳ.	Tích cực	Kết quả trên diễn ra trong bối cảnh dòng vốn FDI mới tiếp tục chảy mạnh vào Việt Nam khi làn sóng rút khỏi Trung Quốc gia tăng trước các căng thẳng gần đây của thương mại toàn cầu.
NHNN công bố dừng phát hành tín phiếu từ 06.03 và hạ lãi suất OMO trên thị trường 1	Tích cực	Việc dừng phát hành tín phiếu diễn ra trong bối cảnh tỷ giá USD/VND bắt đầu hạ nhiệt tương ứng với sự sụt giảm của chỉ số DXY. Đồng thời, việc hạ lãi suất OMO sẽ tạo nhiều điều kiện thuận lợi cho các ngân hàng thực hiện mục tiêu tăng trưởng tín dụng 16% trong năm 2025.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	TCM	HOSE	19/03/25	20/03/25	04/04/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	THG	HOSE	17/03/25	18/03/25	10/04/25	Trả cổ tức đợt 2 năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
3	VCB	HOSE	12/03/25	13/03/25		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:495

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!