






BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17/03 - 21/03/2025

ÁP LỰC CHÓT LÃI GIA TĂNG TRỞ LẠI, THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC PHÂN HÓA MẠNH



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17.03 – 21.03.2025

-  Ngày 12.03, EU tiến hành áp thuế trả đũa trị giá 26 tỷ USD hàng nhập khẩu từ Mỹ sau khi bị áp thuế sản phẩm nhôm và thép. Diễn biến trên tiếp tục gây áp lực lên hoạt động thương mại toàn cầu đồng thời ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư về việc nền kinh tế Mỹ có thể rơi vào suy thoái.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 0.01% lên mốc 1,326.15 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 998 triệu cổ phiếu và 22,728 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (5.82%) và dịch vụ tài chính (0.34%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tích lũy đi ngang 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 17.03 – 21.03.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1,300 – 1,330 điểm trong bối cảnh áp lực chốt lãi ngắn hạn gia tăng và hoạt động thương mại toàn cầu diễn biến hức tạp hơn sau căng thẳng giữa Mỹ và EU.
-  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:

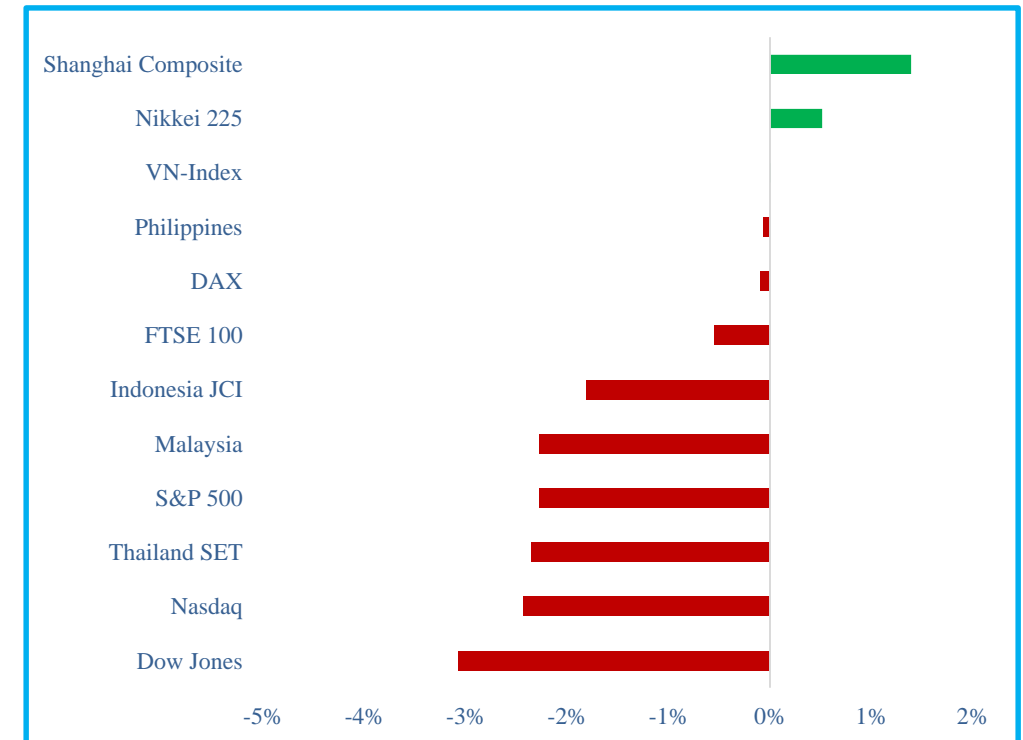
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC (MUA: 29,6 – BÁN: 32,5) - Nhóm bán lẻ: DGW (MUA: 39 – BÁN: 42,5) - Khác: DPM (MUA: 32,8 – BÁN : 37,5); PTB (MUA: 58 – BÁN: 69) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm dầu khí: PVD (MUA: 22,8 – BÁN: 25,5) 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: VPB (MUA: 18,8 – BÁN: 22) - 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 10.03.2025 – 14.03.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,5% – 2,5%, xuất phát chủ yếu từ lo ngại của giới đầu tư về triển vọng thương mại toàn cầu khi Mỹ và EU tiến hành các biện pháp áp thuế qua lại lẫn nhau. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của các chỉ số Shanghai Composite (+1,39%) và Nikkei 225 (+0,51%).

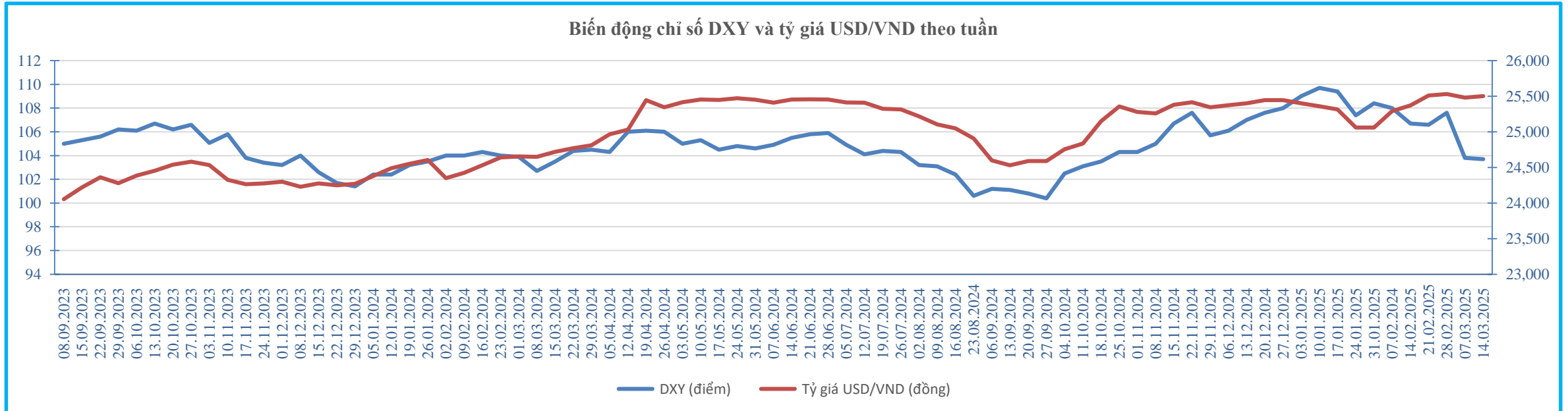
Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 0,01% trong tuần qua và nằm trong top 3 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Dow Jones	-3.07%	42,801.72	41,488.19
Nasdaq	-2.43%	18,196.22	17,754.09
Thailand SET	-2.35%	1,202.03	1,173.76
S&P 500	-2.27%	5,770.20	5,638.94
Malaysia	-2.27%	1,547.27	1,512.15
Indonesia JCI	-1.81%	6,636.00	6,515.63
FTSE 100	-0.55%	8,679.88	8,632.33
DAX	-0.10%	23,008.94	22,986.82
Philippines	-0.07%	6,298.29	6,294.11
VN-Index	0.01%	1,326.05	1,326.15
Nikkei 225	0.51%	36,863.50	37,053.10
Shanghai Composite	1.39%	3,372.55	3,419.56



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến tăng nhẹ từ đầu tuần trước khi sụt giảm trở lại sau đó trước nỗi lo ngại của giới đầu tư về việc kinh tế Mỹ có khả năng rơi vào suy thoái sau khi Mỹ chính thức tiến hành áp thuế lên EU và đối mặt với biện pháp áp thuế trả đũa trở lại. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,1% so với tuần trước và đóng cửa tại mức 103.7 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,1% so với tuần trước, đạt 25,500 VNĐ. Tại ngày 14.03.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,758 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,170 – 25,320 và bán ra quanh vùng 25,680 – 25,750. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,377 – 25,734.



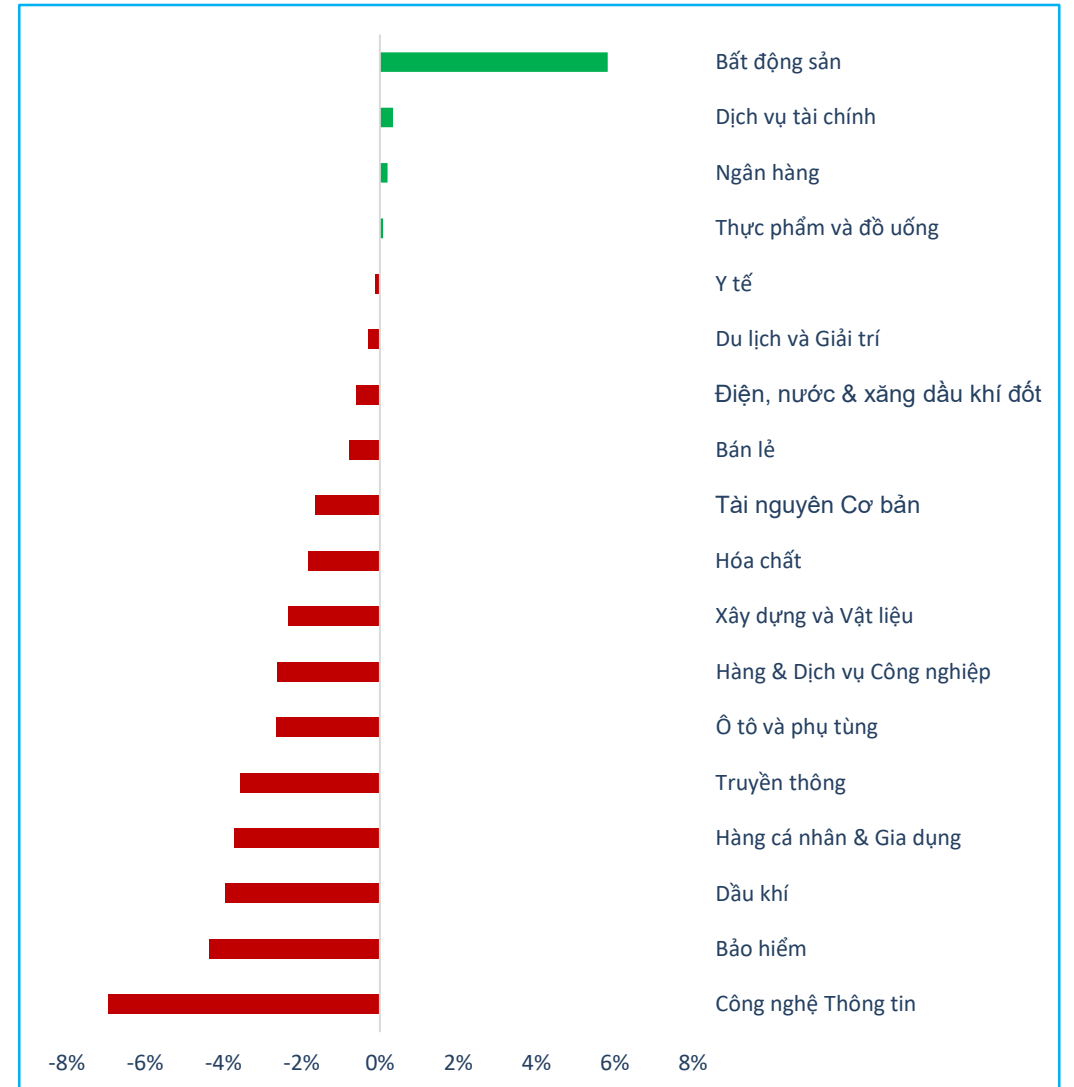
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index có thời điểm thu hút sự tham gia mạnh của dòng tiền và áp sát kháng cự 1,350 điểm, tuy vậy thị trường nhanh chóng đối diện áp lực chốt lãi gia tăng và giảm trở lại sau đó trước diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán thế giới về căng thẳng thương mại giữa Mỹ và EU. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 0.01% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,326.15 điểm.



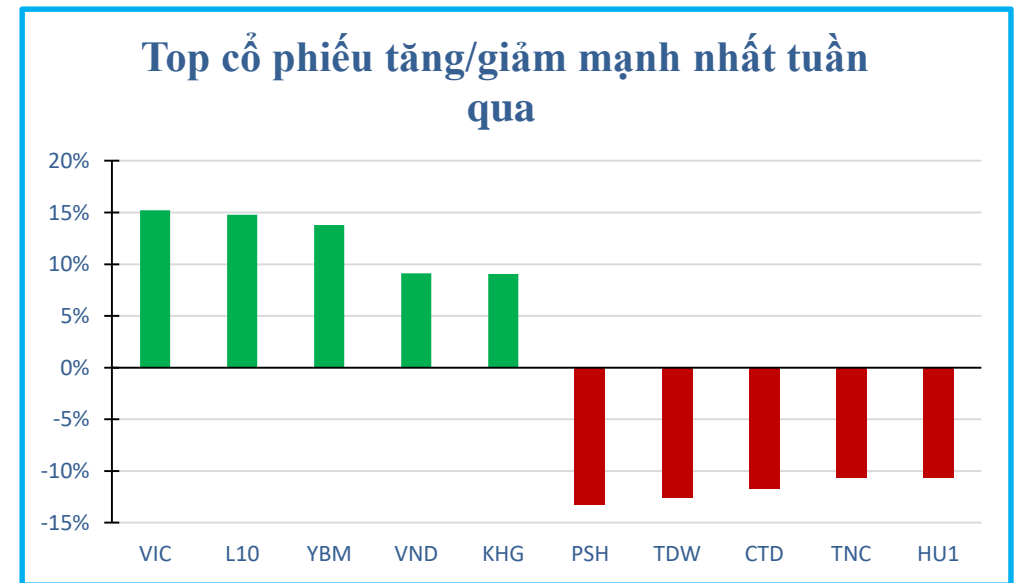
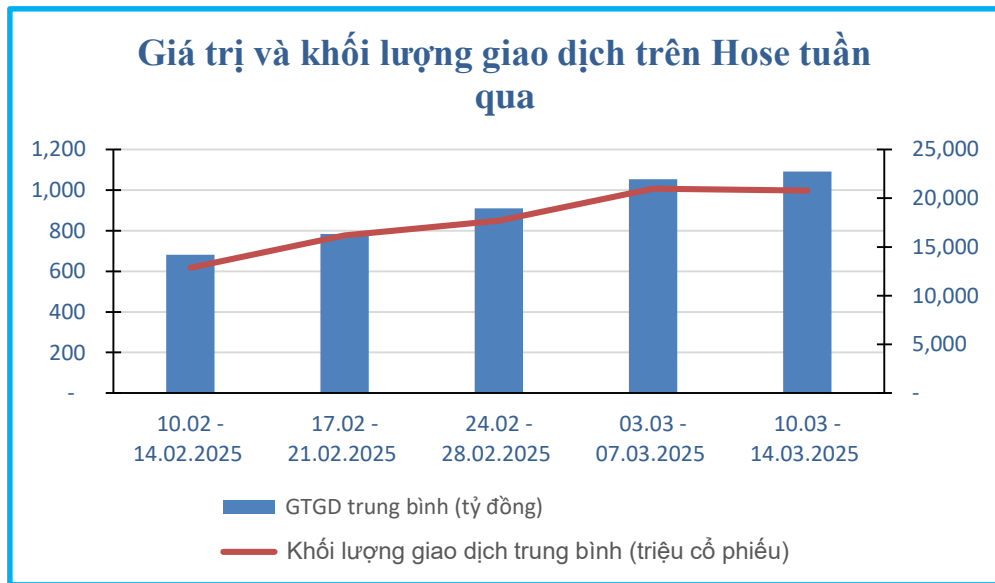
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

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		-3.95%	1,231,225.90	1.09%	246,245.18	-8.84%	48,190.52	1.02%	9,638.10
▶ Hóa chất L2		-1.83%	4,047,574.71	3.57%	809,514.94	-1.37%	98,235.13	2.09%	19,647.03
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-1.66%	5,677,554.27	5.00%	1,135,510.85	-12.26%	268,526.93	5.71%	53,705.39
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		-2.34%	6,579,077.12	5.80%	1,315,815.42	21.96%	314,059.55	6.68%	62,811.91
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		-2.61%	3,887,797.51	3.43%	777,559.50	-25.24%	125,055.48	2.66%	25,011.10
▶ Ô tô và phụ tùng L2		-2.64%	382,874.33	0.34%	76,574.87	-32.22%	25,800.66	0.55%	5,160.13
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.08%	8,154,830.49	7.19%	1,630,966.10	16.07%	219,362.48	4.66%	43,872.50
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-3.71%	1,263,308.15	1.11%	252,661.63	45.10%	27,655.91	0.59%	5,531.18
▶ Y tế L2		-0.11%	341,179.88	0.30%	68,235.98	-52.07%	17,719.78	0.38%	3,543.96
▶ Bán lẻ L2		-0.78%	3,925,935.21	3.46%	785,187.04	5.86%	63,351.37	1.35%	12,670.27
▶ Truyền thông L2		-3.57%	280,863.00	0.25%	56,172.60	-14.32%	17,833.12	0.38%	3,566.62
▶ Du lịch và Giải trí L2		-0.29%	1,000,064.12	0.88%	200,012.82	1.38%	24,872.25	0.53%	4,974.45
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		-0.59%	1,417,816.84	1.25%	283,563.37	13.16%	63,569.07	1.35%	12,713.81
▶ Bảo hiểm L2		-4.36%	247,612.80	0.22%	49,522.56	-9.85%	5,931.40	0.13%	1,186.28
▶ Bất động sản L2		5.82%	21,506,456.34	18.96%	4,301,291.27	31.79%	916,425.69	19.49%	183,285.14
▶ Dịch vụ tài chính L2		0.34%	18,850,911.59	16.62%	3,770,182.32	0.29%	1,049,523.42	22.32%	209,904.68
▶ Ngân hàng L2		0.20%	28,906,816.32	25.48%	5,781,363.26	-12.42%	1,353,378.66	28.78%	270,675.73
▶ Công nghệ Thông tin L2		-6.94%	5,743,822.23	5.06%	1,148,764.45	78.30%	63,027.53	1.34%	12,605.51



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 22,728 tỷ đồng, tăng 3.8% so với tuần trước đó. Tuy vậy, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 0.9% so với tuần trước, đạt giá trị gần 998 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VIC (15,23%), L10 (14,77%) và YBM (13,78%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là PSH (-13,24%), TDW (-12,65%) và CTD (-11,7%).



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 12.03, EU tiến hành áp thuế trả đũa trị giá 26 tỷ USD hàng nhập khẩu từ Mỹ sau khi bị áp thuế sản phẩm nhôm và thép	Tiêu cực	Diễn biến trên tiếp tục gây áp lực lên hoạt động thương mại toàn cầu đồng thời ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư về việc nền kinh tế Mỹ có thể rơi vào suy thoái
Ngày 14.03, Liên đoàn công đoàn Nhật Bản công bố thông tin về việc mức tăng lương cơ bản trung bình là 3,84%, cao hơn so với cùng kỳ năm trước.	Trung tính	Cùng với lo ngại rủi ro kinh tế toàn cầu suy thoái, thông tin dự kiến khiến BOJ tiếp tục duy trì mặt bằng lãi suất ở mức 0.5% trong cuộc họp chính sách tháng 3.
Giá vàng trong nước tiếp tục thiết lập đỉnh cao mới với mức mua vào – bán ra ở mức 94,3 – 95,8 vào ngày 15.03	Trung tính	Diễn biến trên xảy ra cùng chiều với diễn biến của giá vàng thế giới trong bối cảnh căng thẳng thương mại toàn cầu tiếp tục phức tạp khi EU tiến hành áp thuế trả đũa Mỹ.
Kho bạc Nhà nước thông báo mua ngoại tệ từ các NHTM với khối lượng dự kiến là tối đa 300 triệu USD, loại hình giao dịch là giao dịch giao ngay; ngày giao dịch là 13/3/2025; ngày thanh toán dự kiến là 17/3/2025	Tiêu cực	Động thái trên có thể ảnh hưởng thanh khoản ngoại tệ trên hệ thống liên ngân hàng, từ đó tạo áp lực lên tỷ giá USD/VND vào giai đoạn sau đó

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	DSN	HOSE	20/03/25	21/03/25	10/04/25	Trả cổ tức đợt 2 năm 2024 bằng tiền, 1,600 đồng/CP
2	TCM	HOSE	19/03/25	20/03/25	04/04/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	THG	HOSE	17/03/25	18/03/25	10/04/25	Trả cổ tức đợt 2 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!