





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 08/04 - 11/04/2025

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG HƯỚNG VỀ QUÁ TRÌNH ĐÀM PHÁN THUẾ QUAN VỚI MỸ



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 08.04 – 11.04.2025

-  Ngày 02.04, Mỹ công bố áp dụng thuế suất 10% lên hàng hóa xuất khẩu từ tất cả các quốc gia và áp dụng từ 05.04, trong khi thuế suất bổ sung với các quốc gia có thặng dư thương mại lớn nhất với Mỹ áp dụng từ 09.04. Hành động trên tiếp tục gây áp lực lên căng thẳng thương mại toàn cầu và dễ dẫn đến những hành động đáp trả trở lại của các nền kinh tế lớn trên thế giới. Đồng thời, việc hàng hóa tại Mỹ bị tăng cao do ảnh hưởng từ thuế quan cũng sẽ ảnh hưởng đến quá trình hạ lãi suất của Fed.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 8.11% xuống mốc 1,210.67 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường gia tăng mạnh cuối tuần trước diễn biến tiêu cực của toàn thị trường, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đều tăng mạnh so với tuần trước, đạt giá trị lần lượt là 1.217 triệu cổ phiếu và 27,474 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút ra mạnh nhất tại nhóm hóa chất (-18.31%) và bảo hiểm (-13.11%).
-  **Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng giảm trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,150 - 1,180 điểm. Dự báo trong tuần 08.04 – 11.04.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1,150 – 1,250 điểm trong bối cảnh tâm điểm thị trường hướng về quá trình đàm phán thuế quan với Mỹ, nhất là khi hạn chót áp dụng mức thuế quan riêng lẻ với các quốc gia vào ngày 09.04 đang đến gần.**
-  **Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 50%, không bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ đồng thời hạn chế nắm giữ các cổ phiếu đã đánh mất dạng thức tăng giá.**

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH MỘT SỐ CỔ PHIẾU TRONG TUẦN 08.04 – 11.04.2025

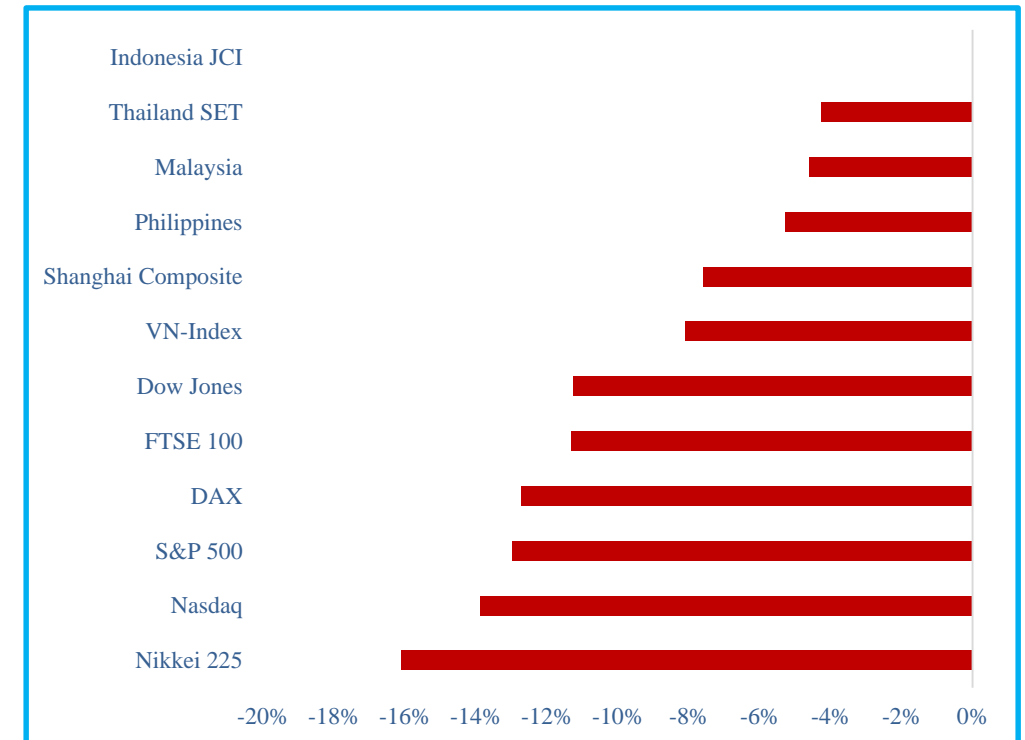
| Mã CP | Giá SL | Giá mua | Giá chốt lời | Nhóm Ngành | Giá hiện tại | Chiến lược | Chú ý | |
|-----------|--------|---------|--------------|------------|--------------|------------|----------|---|
| NGẮN HẠN | CTG | 35.8 | 36.35 | 40.2 | Ngân hàng | 38.7 | Quan sát | Đã mua một phần giá 36.4 |
| | BID | 32.7 | 33.6 | 37.5 | Ngân hàng | 36.0 | Quan sát | Đã mua một phần giá 39 |
| | MWG | 50 | 50.9 | 54.6 | Bán lẻ | 52.8 | Quan sát | Đã mua một phần giá 50.9 |
| | VHM | 45 | 46.1 | 52.2 | Bất động sản | 50.3 | Quan sát | Đã mua một phần giá 46.1 |
| TRUNG HẠN | TCB | 23.3 | 24.2 | 27 | Ngân hàng | 25.8 | Quan sát | Đã mở mua một phần ở giá 24.2 |
| DÀI HẠN | HPG | 24.4 | 25.2 | 30.5 | Thép | 24.6 | Quan sát | Đã mua đủ ở giá 25.2 |
| | VPB | 17 | 18.85 | 22 | Ngân hàng | 17.5 | Quan sát | Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19 |

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 31.03.2025 – 04.04.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 4,2% – 13,9%, xuất phát từ lo ngại của giới đầu tư khi Mỹ đồng loạt tiến hành áp thuế quan với hơn 180 nền kinh tế toàn cầu vào ngày 02.04, dẫn đến xu hướng đáp trả trở lại của một số nền kinh tế lớn như Trung Quốc và EU.

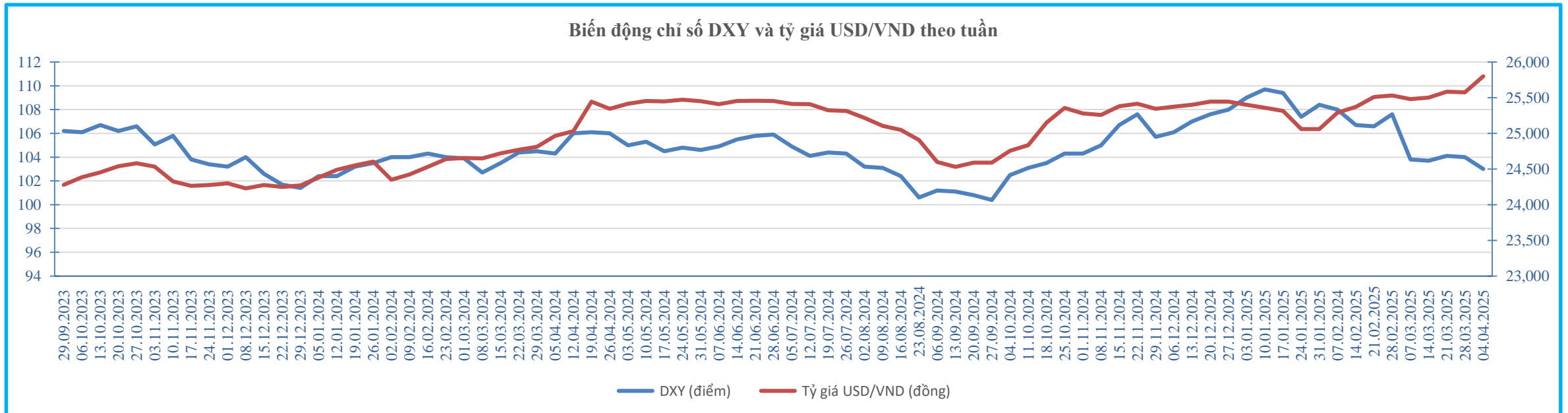
Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 8,11% trong tuần qua và nằm trong top 7 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi.

| Chỉ số | Biến động | Phiên đầu tuần | Phiên cuối tuần |
|--------------------|-----------|----------------|-----------------|
| Nikkei 225 | -16.12% | 37,120.33 | 31,136.58 |
| Nasdaq | -13.89% | 17,322.99 | 14,916.20 |
| S&P 500 | -12.98% | 5,580.94 | 4,856.78 |
| DAX | -12.72% | 22,461.52 | 19,604.25 |
| FTSE 100 | -11.31% | 8,658.85 | 7,679.50 |
| Dow Jones | -11.25% | 41,583.90 | 36,905.92 |
| VN-Index | -8.11% | 1,317.46 | 1,210.67 |
| Shanghai Composite | -7.60% | 3,351.31 | 3,096.58 |
| Philippines | -5.28% | 6,147.44 | 5,822.85 |
| Malaysia | -4.61% | 1,513.65 | 1,443.80 |
| Thailand SET | -4.27% | 1,175.45 | 1,125.21 |
| Indonesia JCI | 0.00% | 6,510.62 | 6,510.62 |



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang từ đầu tuần trước khi giảm mạnh vào ngày 02.04 khi Tổng thống Mỹ Donald trump bất ngờ thông báo áp dụng mức thuế chung 10% với toàn bộ các quốc gia từ ngày 05.04, cùng với một khoản thuế riêng áp dụng với các quốc gia có thặng dư thương mại lớn với Mỹ, áp dụng từ ngày 09.04. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 1,0% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 103 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 1,27% so với tuần trước, đạt 25,800 VNĐ. Tại ngày 04.04.2025, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,854 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,445 – 25,635 và bán ra quanh vùng 25,980 – 26,025. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,922 – 26,022.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index có thời điểm duy trì diễn biến đi ngang trong vùng 1,300 – 1,330 điểm trong giai đoạn đầu tuần, trước khi giảm mạnh trong giai đoạn cuối tuần trước diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán quốc tế sau thông tin Mỹ tiến hành áp thuế quan với hơn 180 quốc gia, với thời điểm áp dụng là ngày 05.04 với mức thuế chung và 09.04 với mức thuế riêng công bố với các quốc gia có thặng dư thương mại lớn nhất với Mỹ. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 8.11% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,210.67 điểm.



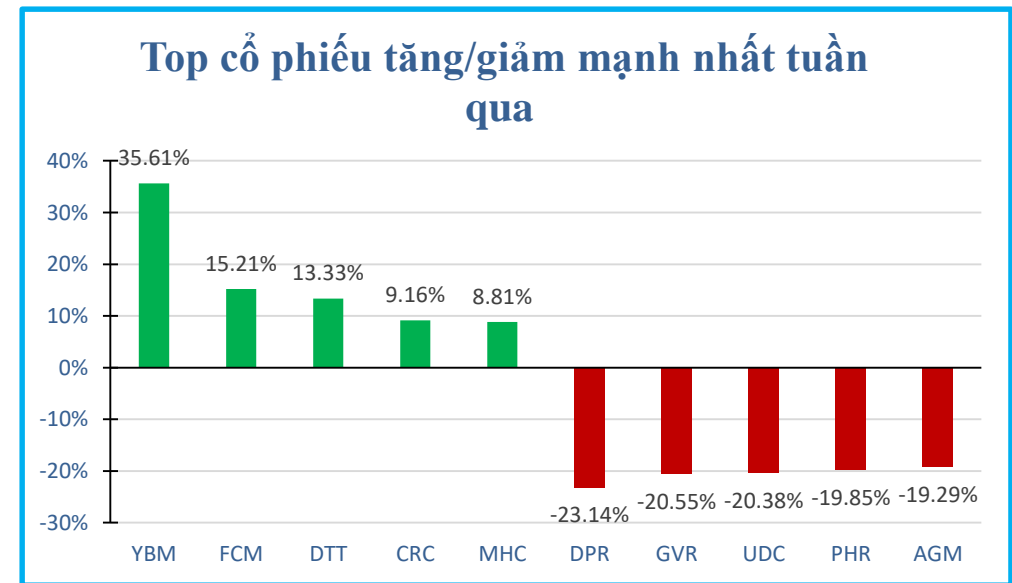
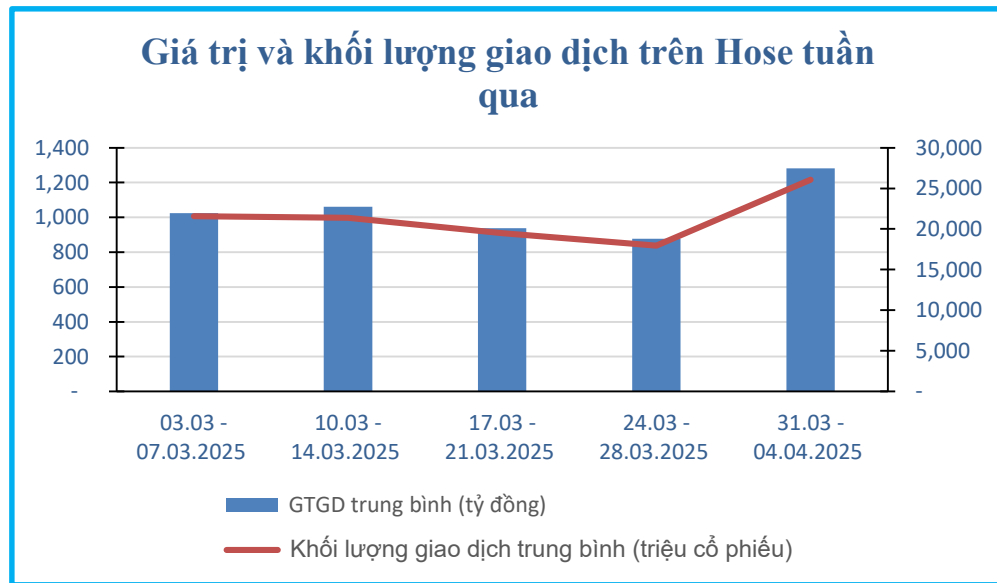
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

| NGÀNH | Cấp 2 | % THAY ĐỔI 1W | TỔNG GTGD | % GTGD | TỔNG GTGD TB 1W | % THAY ĐỔI GTGD 1W | TỔNG KLGĐ | % KLGĐ | TỔNG KLGĐ TB 1W |
|-----------------------------|-------|---------------|---------------|--------|-----------------|--------------------|--------------|--------|-----------------|
| ▶ Tài nguyên Cơ bản L2 | | -9.41% | 7,668,681.42 | 5.59% | 1,533,736.28 | 45.85% | 389,424.00 | 6.78% | 77,884.80 |
| ▶ Xây dựng và Vật liệu L2 | | -8.24% | 5,110,353.05 | 3.72% | 1,022,070.61 | 52.94% | 256,880.00 | 4.47% | 51,376.00 |
| ▶ Hàng & Dịch vụ Công n... | | -7.54% | 6,770,314.67 | 4.93% | 1,354,062.93 | 68.81% | 243,752.86 | 4.24% | 48,750.57 |
| ▶ Ô tô và phụ tùng L2 | | -5.98% | 673,966.71 | 0.49% | 134,793.34 | 44.75% | 57,173.39 | 1.00% | 11,434.68 |
| ▶ Thực phẩm và đồ uống... | | -8.38% | 9,428,443.89 | 6.87% | 1,885,688.78 | 33.80% | 272,684.50 | 4.75% | 54,536.90 |
| ▶ Hàng cá nhân & Gia dụ... | | -12.22% | 1,171,016.15 | 0.85% | 234,203.23 | 8.98% | 25,722.05 | 0.45% | 5,144.41 |
| ▶ Y tế L2 | | -8.61% | 442,618.75 | 0.32% | 88,523.75 | 8.21% | 39,126.36 | 0.68% | 7,825.27 |
| ▶ Bán lẻ L2 | | -12.45% | 4,848,969.71 | 3.53% | 969,793.94 | 118.96% | 85,591.70 | 1.49% | 17,118.34 |
| ▶ Truyền thông L2 | | -10.83% | 82,520.27 | 0.06% | 16,504.05 | -53.63% | 6,278.70 | 0.11% | 1,255.74 |
| ▶ Du lịch và Giải trí L2 | | -5.72% | 1,406,473.11 | 1.02% | 281,294.62 | 53.43% | 34,791.52 | 0.61% | 6,958.30 |
| ▶ Điện, nước & xăng dầu ... | | -8.99% | 2,216,481.99 | 1.62% | 443,296.40 | 41.68% | 111,941.39 | 1.95% | 22,388.28 |
| ▶ Bảo hiểm L2 | | -13.11% | 293,529.19 | 0.21% | 58,705.84 | 110.87% | 8,127.82 | 0.14% | 1,625.56 |
| ▶ Bất động sản L2 | | -5.55% | 24,669,679.80 | 17.98% | 4,933,935.96 | 25.42% | 993,774.89 | 17.30% | 198,754.98 |
| ▶ Dịch vụ tài chính L2 | | -8.38% | 19,322,176.90 | 14.08% | 3,864,435.38 | 33.61% | 1,026,713.37 | 17.87% | 205,342.67 |
| ▶ Ngân hàng L2 | | -6.67% | 41,273,088.27 | 30.08% | 8,254,617.65 | 65.67% | 1,947,307.62 | 33.89% | 389,461.52 |
| ▶ Công nghệ Thông tin L2 | | -9.15% | 6,195,996.80 | 4.52% | 1,239,199.36 | 41.32% | 73,359.71 | 1.28% | 14,671.94 |



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 27,474 tỷ đồng, tăng 46.2% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 45.2% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1,217 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là YBM (35,61%), FCM (15,21%) và DTT (13,33%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là DPR (-23,14%), GVR (-20,55%) và UDC (-20,38%).



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 02.04, Mỹ công bố áp dụng thuế suất 10% lên hàng hóa xuất khẩu từ tất cả các quốc gia và áp dụng từ 05.04, trong khi thuế suất bổ sung với các quốc gia có thặng dư thương mại lớn nhất với Mỹ áp dụng từ 09.04 | Tiêu cực | Hành động trên tiếp tục gây áp lực lên căng thẳng thương mại toàn cầu và dễ dẫn đến những hành động đáp trả trở lại của các nền kinh tế lớn trên thế giới. Đồng thời, việc hàng hóa tại Mỹ bị tăng cao do ảnh hưởng từ thuế quan cũng sẽ ảnh hưởng đến quá trình hạ lãi suất của Fed. |
| Ngày 04.04, Bộ Tài Chính Trung Quốc thông báo sẽ áp thuế nhập khẩu bổ sung 34% lên toàn bộ hàng Mỹ, hiệu lực từ 10.4 | Tiêu cực | Hành động của Trung Quốc diễn ra trong bối cảnh nước này đã bị áp thuế tổng cộng 54% và khó có triển vọng đàm phán với Mỹ. Động thái trả đũa trở lại của Trung Quốc có thể châm ngòi trở lại cho căng thẳng thương mại Mỹ - Trung lần 2. |
| Ngày 05.04, Bộ Lao động Mỹ cho biết các nhà tuyển dụng đã tạo thêm 303.000 việc làm mới, cao hơn nhiều so với dự đoán của Dow Jones là 200.000 việc làm mới. | Tiêu cực | Việc thị trường lao động tiếp tục cho thấy sức chống chịu tốt, cùng với việc lạm phát dự kiến tăng mạnh trở lại sau các biện pháp áp thuế, đang ảnh hưởng mạnh đến quá trình hạ lãi suất của Fed. |
| Tính đến hết quý I, tăng trưởng tín dụng đạt 3,93%, gấp 2,5 lần so với mức tăng 1,42% của cùng kỳ năm trước. | Tích cực | Việc các ngân hàng đẩy mạnh tăng trưởng tín dụng tạo điều kiện thuận lợi cho sự hồi phục của thị trường BĐS và hoạt động đầu tư công nhằm thực hiện mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 8% trong năm 2025 – nhất là khi hoạt động xuất khẩu bị phủ bóng bởi căng thẳng thương mại toàn cầu gia tăng. |

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!