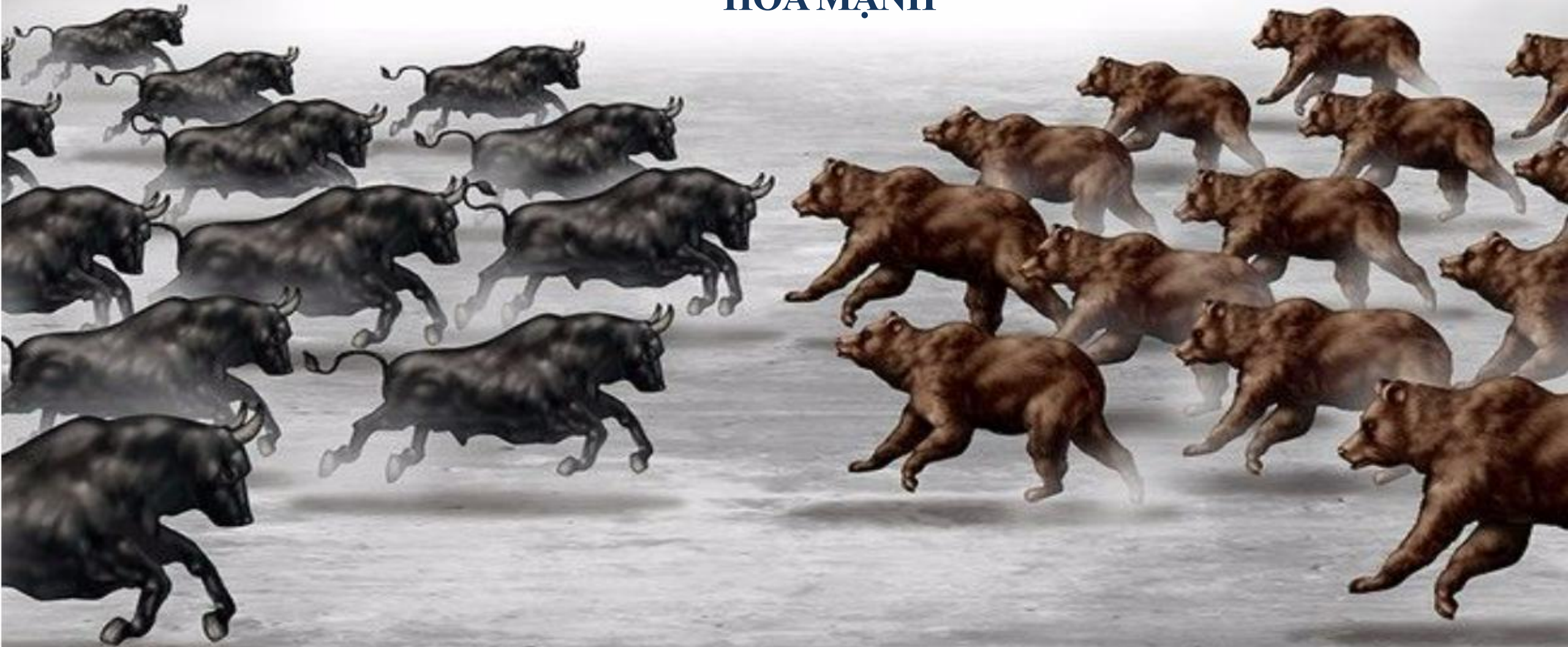


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 12/05 - 16/05/2025

THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC QUANH KHÁNG CỰ 1,280 ĐIỂM VỚI SỰ PHÂN HÓA MẠNH



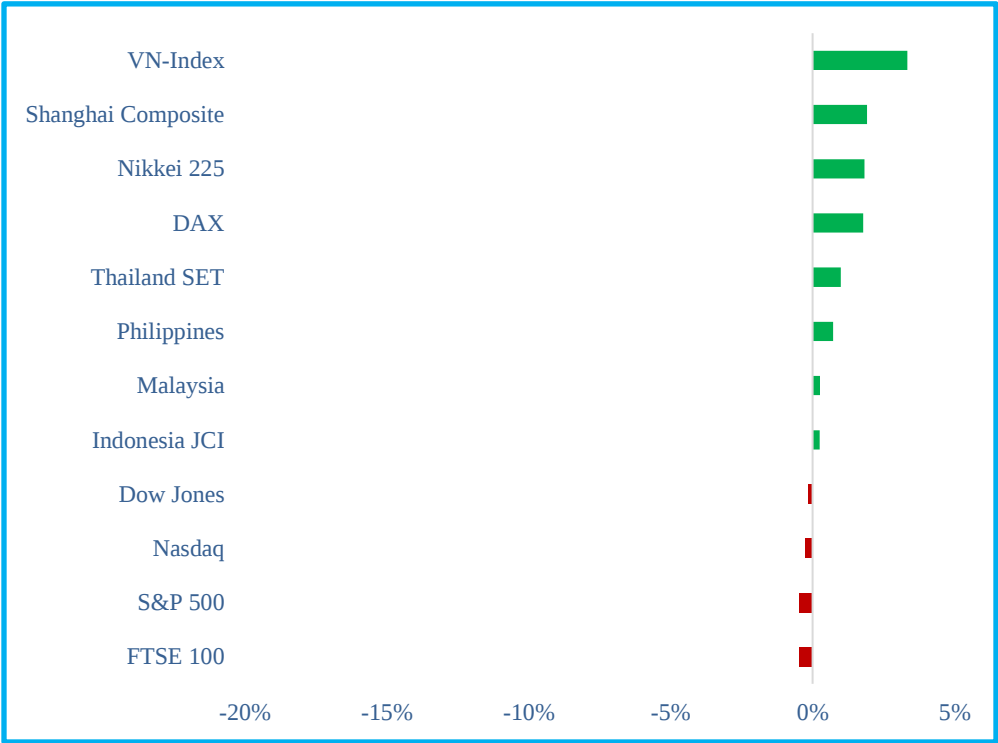
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 12.05 – 16.05.2025

-  Ngày 09.05, Mỹ tuyên bố chính thức đạt được thỏa thuận về thuế quan đối ứng với Anh. Thỏa thuận này được xem như mô hình song phương mà Mỹ có thể áp dụng với các đối tác khác, thúc đẩy xu hướng “đơn phương – theo cặp” thay vì đa phương, đồng thời tạo sức ép cạnh tranh lên các nhà sản xuất châu Âu và châu Á, có thể khiến họ dịch chuyển sản xuất sang Anh để hưởng ưu đãi
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 3.34% lên mốc 1,267.30 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tăng nhẹ so với tuần trước, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 742 triệu cổ phiếu và 17,164 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (8.33%) và dầu khí (8.11%).
-  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 1,200 - 1,230 điểm. Dự báo trong tuần 12.05 – 16.05.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,245 – 1,280 điểm trong bối cảnh thị trường đang dần bước vào vùng trũng thông tin và kết quả đàm phán chính thức giữa Việt Nam và Mỹ về thuế quan đối quan đối ứng vẫn khó đoán định.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 60%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng và không bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

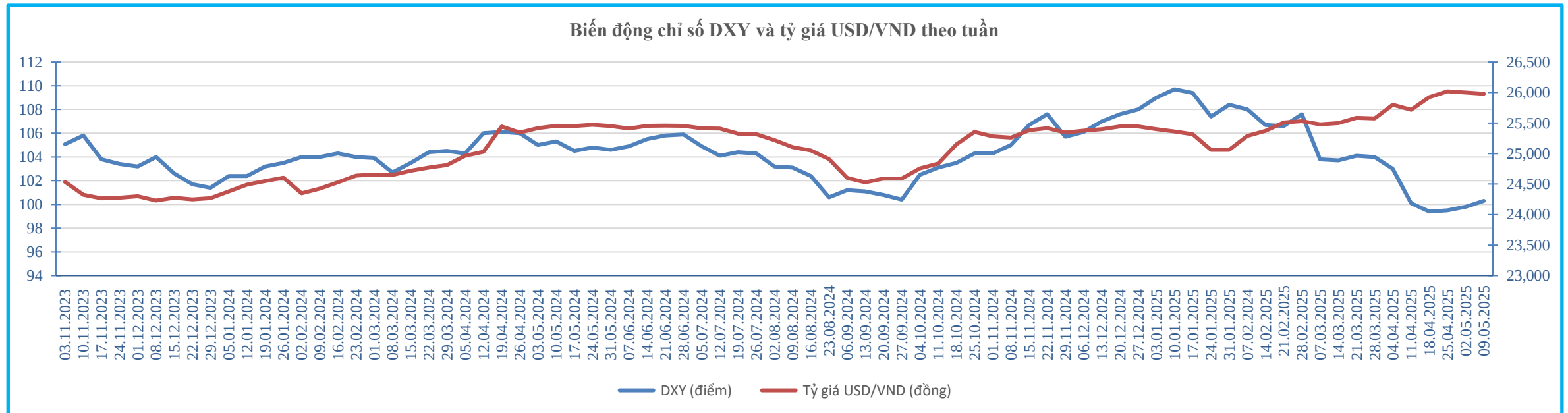
- Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 05.05.2025 – 09.05.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,2% – 2,0%, xuất phát từ việc Mỹ chính thức đạt thỏa thuận thương mại với Anh liên quan đến vấn đề thuế quan đối ứng, thúc đẩy kỳ vọng của giới đầu tư về việc nhiều thỏa thuận thương mại sẽ được ký kết trong thời gian tới.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 3,34% trong tuần qua và là chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
FTSE 100	-0.48%	8,596.35	8,554.80
S&P 500	-0.47%	5,686.67	5,659.91
Nasdaq	-0.27%	17,977.73	17,928.92
Dow Jones	-0.16%	41,317.43	41,249.38
Indonesia JCI	0.25%	6,815.73	6,832.80
Malaysia	0.26%	1,542.49	1,546.50
Philippines	0.72%	6,411.86	6,458.20
Thailand SET	1.00%	1,198.98	1,210.94
DAX	1.79%	23,086.65	23,499.32
Nikkei 225	1.83%	36,830.69	37,503.33
Shanghai Composite	1.92%	3,279.03	3,342.00
VN-Index	3.34%	1,226.30	1,267.30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi bật tăng vào cuối tuần khi Mỹ chính thức tuyên bố đạt thỏa thuận thương mại với Anh, giúp mở ra triển vọng về việc đạt được nhiều thỏa thuận khác trong thời gian sắp tới. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,5% so với tuần trước và đóng cửa tại mức 100.3 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,08% so với tuần trước, đạt 25.979 VNĐ. Tại ngày 09.05.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,625 – 25,790 và bán ra quanh vùng 26,135 – 26,150. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,401 – 26,521.



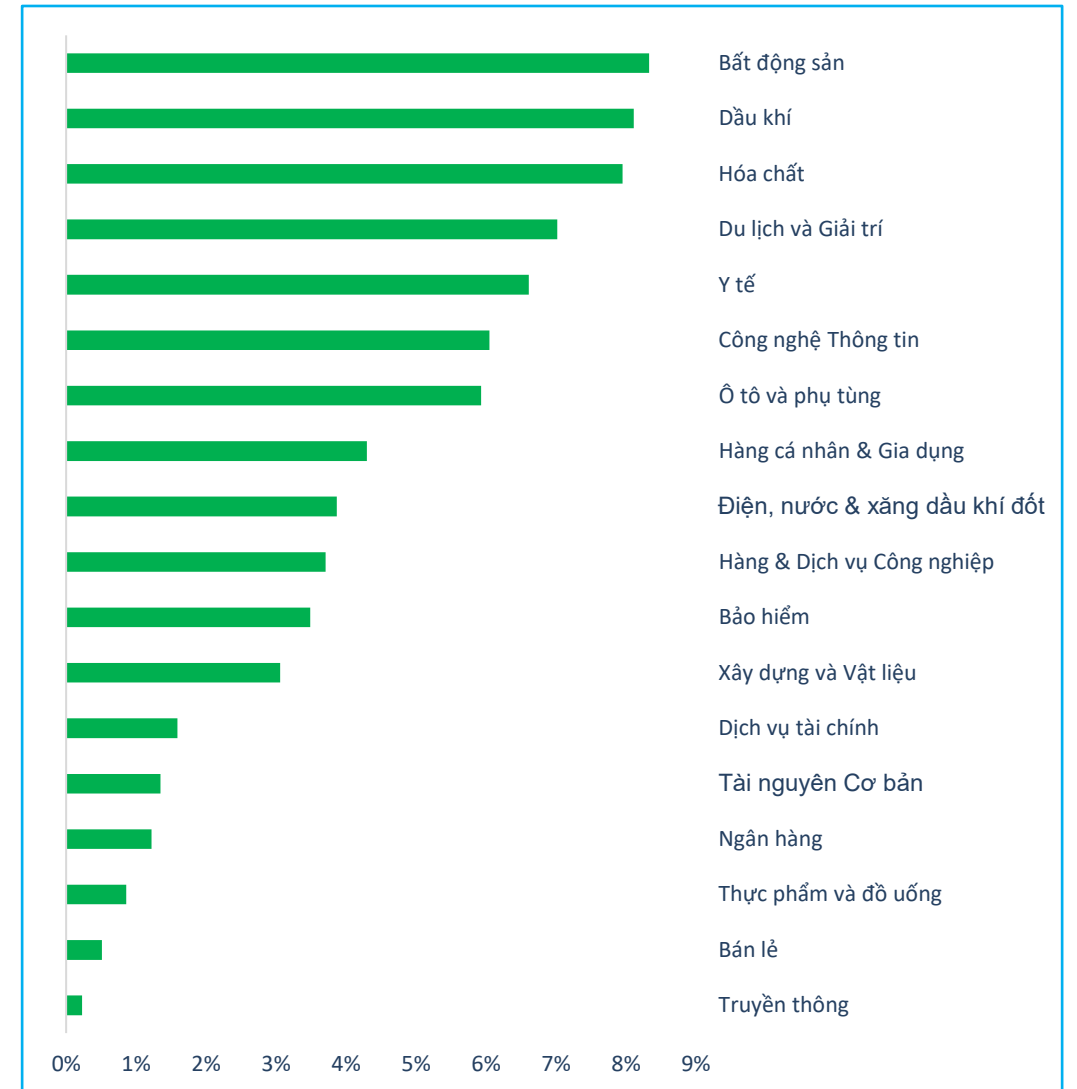
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Trong tuần qua, chỉ số VN-Index chủ yếu ghi nhận xu hướng tăng nhẹ với thanh khoản thấp khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi quá trình đàm phán thương mại giữa Việt Nam và Mỹ. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 3.34% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,267.30 điểm.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

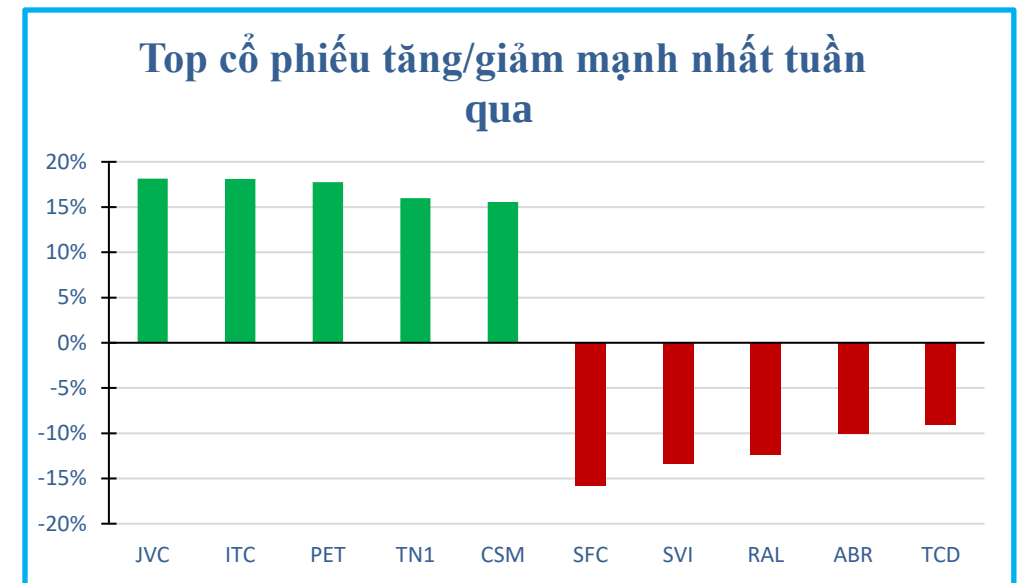
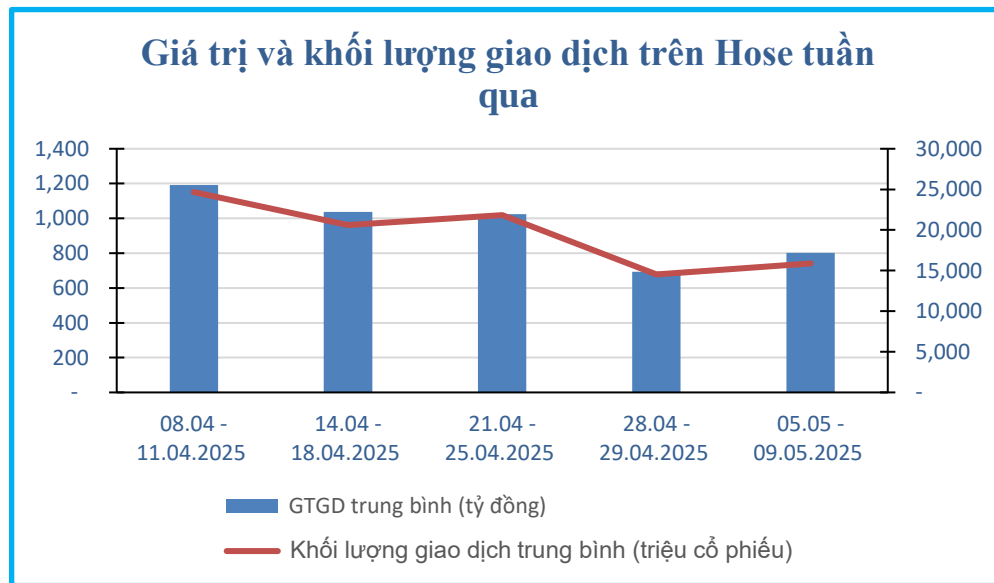
NGÀNH	Cấp 2 ▼	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		1.35%	3,314,824.06	3.85%	662,964.81	124.58%	192,946.77	5.19%	38,589.35
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		3.06%	4,228,489.35	4.92%	845,697.87	268.78%	218,360.90	5.87%	43,672.18
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		3.71%	5,966,282.27	6.94%	1,193,256.45	198.62%	178,135.63	4.79%	35,627.13
▶ Ô tô và phụ tùng L2		5.93%	725,948.36	0.84%	145,189.67	347.35%	54,230.09	1.46%	10,846.02
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.86%	5,665,084.37	6.59%	1,133,016.87	103.35%	193,462.01	5.20%	38,692.40
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		4.30%	1,101,797.81	1.28%	220,359.56	376.70%	24,960.73	0.67%	4,992.15
▶ Y tế L2		6.61%	274,719.86	0.32%	54,943.97	310.89%	14,699.09	0.40%	2,939.82
▶ Bán lẻ L2		0.51%	2,799,233.10	3.25%	559,846.62	94.92%	48,194.27	1.30%	9,638.85
▶ Truyền thông L2		0.23%	171,572.29	0.20%	34,314.46	77.02%	14,430.06	0.39%	2,886.01
▶ Du lịch và Giải trí L2		7.02%	1,152,777.91	1.34%	230,555.58	258.30%	31,075.92	0.84%	6,215.18
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		3.87%	2,025,695.67	2.36%	405,139.13	347.19%	112,207.45	3.02%	22,441.49
▶ Bảo hiểm L2		3.49%	232,426.33	0.27%	46,485.27	105.35%	6,124.01	0.16%	1,224.80
▶ Bất động sản L2		8.33%	17,963,880.32	20.89%	3,592,776.06	186.11%	806,109.44	21.68%	161,221.89
▶ Dịch vụ tài chính L2		1.59%	9,293,925.79	10.81%	1,858,785.16	240.75%	537,230.91	14.45%	107,446.18
▶ Ngân hàng L2		1.22%	21,730,561.30	25.27%	4,346,112.26	163.22%	1,072,241.59	28.83%	214,448.32
▶ Công nghệ Thông tin L2		6.05%	4,899,274.40	5.70%	979,854.88	310.83%	54,592.67	1.47%	10,918.53



Nguồn: Fiinpro, Vietinbank Securities

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 17,164 tỷ đồng, tăng 15.6% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 9.4% so với tuần trước, đạt giá trị gần 742 triệu cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là JVC (18,14%), ITC (18,09%) và PET (17,74%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SFC (-15,83%), SVI (-13,33%) và RAL (-12,41%).



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 08.05, Fed quyết định giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 5	Trung lập	Kết quả trên khớp với dự báo của thị trường trước khi xảy ra cuộc họp. Với việc Fed tiếp tục bày tỏ lo ngại lạm phát bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế quan, nhà đầu tư đã giảm kỳ vọng Fed hạ lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 6 xuống 20.1%, theo CME fedwatch Tool.
Ngày 09.05, Mỹ tuyên bố chính thức đạt được thỏa thuận về thuế quan đối ứng với Anh	Trung lập	Thỏa thuận này được xem như mô hình song phương mà Mỹ có thể áp dụng với các đối tác khác, thúc đẩy xu hướng “đơn phương – theo cặp” thay vì đa phương, đồng thời tạo sức ép cạnh tranh lên các nhà sản xuất châu Âu và châu Á, có thể khiến họ dịch chuyển sản xuất sang Anh để hưởng ưu đãi
Giá bán điện trong nước chính thức tăng 4.8% kể từ ngày 10.05	Trung lập	Việc giá bán điện tăng giúp cải thiện biên lợi nhuận cho các doanh nghiệp sản xuất và phân phối điện. Tuy vậy, các doanh nghiệp thuộc nhóm ngành có thể ghi nhận biên lợi nhuận gộp sụt giảm từ sự gia tăng chi phí đầu vào.
Ngày 07.05, Mỹ và Việt nam chính thức bước vào đàm phán liên quan đến thuế quan đối ứng	Trung lập	Kết quả sơ bộ cho thấy mức thuế quan Mỹ áp dụng với hàng hóa Việt Nam có thể nằm trong khoảng 22% - 28% nếu Việt Nam thực hiện hiệu quả các cải cách cần thiết,

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!