

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 19/05 - 23/05/2025

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



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 19.05 – 23.05.2025

-  Ngày 12.05, Mỹ và Trung Quốc đạt được thỏa thuận thương mại trong 90 ngày liên quan đến thuế quan đối ứng. Thỏa thuận dự kiến sẽ giảm chi phí logistics và tháo gỡ tắc nghẽn chuỗi cung ứng toàn cầu, đặc biệt trong các ngành điện tử, ô tô và năng lượng. Mô hình “đàm phán song phương có chọn lọc” này được kỳ vọng sẽ được EU, Nhật Bản và ASEAN tham khảo, nhưng đồng thời có thể làm gia tăng sự phân mảnh trong hệ thống thương mại đa phương và đặt ra thách thức cho vai trò của WTO.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 2.69% lên mốc 1,301.39 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tăng khá mạnh 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 990 triệu cổ phiếu và 23,901 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm du lịch và giải trí (21.59%) và hàng cá nhân, gia dụng (4.67%).
-  **Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tăng trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,230 - 1,250 điểm. Dự báo trong tuần 19.05 – 23.05.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,290 - 1,320 điểm trong bối cảnh thị trường đang dần bước vào vùng trùng thông tin và kết quả đàm phán chính thức giữa Việt Nam và Mỹ về thêu 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.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH MỘT SỐ CỔ PHIẾU TUẦN 19.05 – 23.05.2025

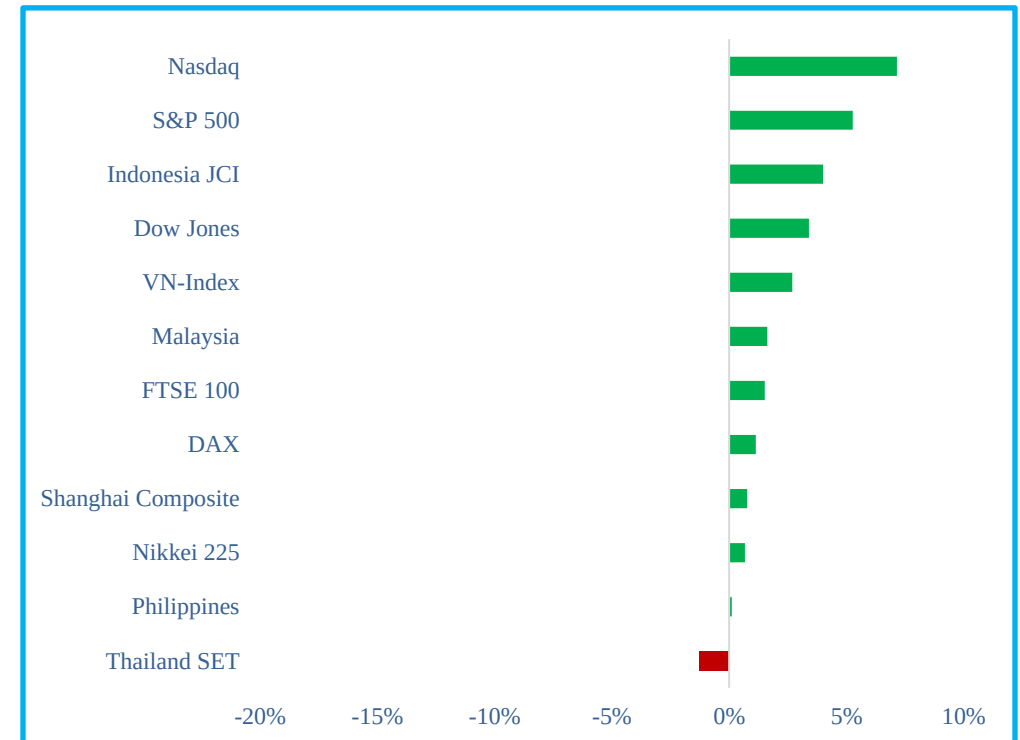
	Mã CP	Diễn biến giá CP		Nhóm Ngành	Giá hiện tại	Chiến lược	Chú ý
NGÂN HẠN		Giá SL	Giá mua Giá chốt lời				
	CTG	34	35 11.4% 43	Ngân hàng	39.0	Nằm giữ	Đã mua một phần giá 36.4 Đã mua gia tăng ở 33.8
	BID	32.7	33.6 1.6% 37.5	Ngân hàng	37.5	Nằm giữ	Đã mua một phần giá 39 Đã mua gia tăng ở 32.45
	MWG	45	48 25.6% 54.6	Bán lẻ	60.3	Chờ mua gia tăng	Đã mua lần 1 giá 50.9; lần 2 ở 46.3 Chờ mua gia tăng ở 52.5
	KBC	20.5	21.8 18.8% 26.5	Bất động sản	25.9	Nằm giữ	Đã mở mua tỷ trọng nhỏ ở giá 23
TRUNG HẠN	TCB	23.3	24.2 19.8% 32	Ngân hàng	29.0	Nằm giữ	Đã mở mua một phần ở giá 24.2 Đã mua gia tăng ở giá 23.6 Đã chốt lời một phần ở giá 27 và 29
DÀI HẠN	HPG	21.0	23.0 12.2% 26.5	Thép	25.8	Nằm giữ	Mua lần 1 ở giá 25.2; lần 2 ở giá 21.3 Đã mua lần 3 ở giá 24.3
	VPB	17.1	17.5 3.4% 22	Ngân hàng	18.1	Nằm giữ	Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19 Đã mua gia tăng ở giá 16

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 12.05.2025 – 16.05.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,7% – 5,3%, xuất phát từ việc Mỹ và Trung Quốc chính thức đạt được thỏa thuận thương mại trong 90 ngày trong cuộc gặp tại Geneva, giúp giảm áp lực đáng kể lên hoạt động thương mại toàn cầu.

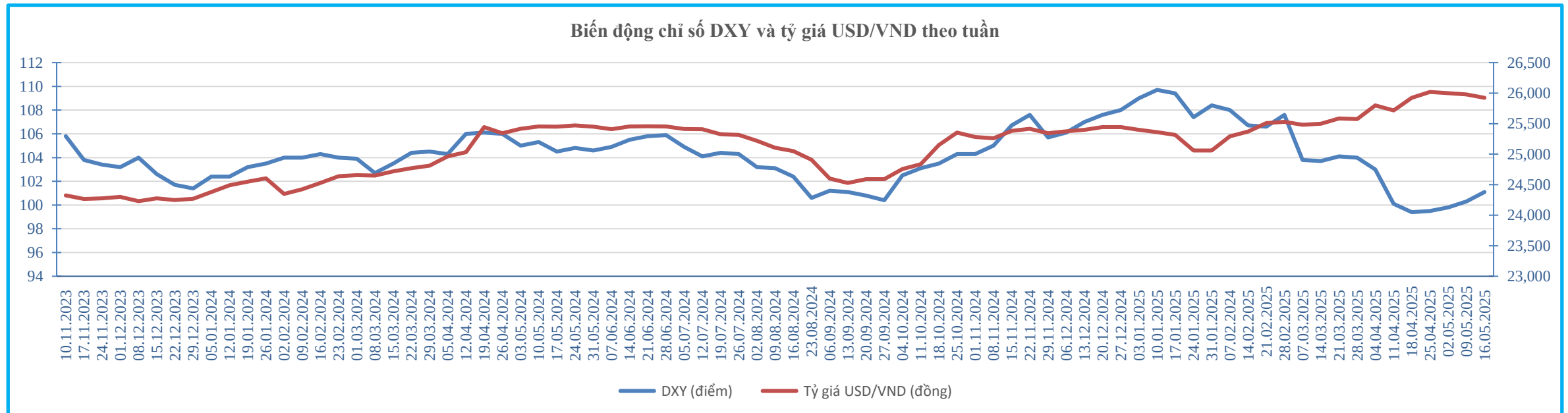
Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2,69% trong tuần qua và nằm trong top 5 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Thailand SET	-1.25%	1,210.94	1,195.77
Philippines	0.11%	6,458.20	6,465.53
Nikkei 225	0.67%	37,503.33	37,753.72
Shanghai Composite	0.76%	3,342.00	3,367.46
DAX	1.14%	23,499.32	23,767.43
FTSE 100	1.52%	8,554.80	8,684.56
Malaysia	1.63%	1,546.50	1,571.75
VN-Index	2.69%	1,267.30	1,301.39
Dow Jones	3.41%	41,249.38	42,654.74
Indonesia JCI	4.01%	6,832.80	7,106.53
S&P 500	5.27%	5,659.91	5,958.38
Nasdaq	7.15%	17,928.92	19,211.10



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 và Trung Quốc đạt được thỏa thuận về việc giảm mức thuế quan đối ứng áp dụng trong 90 ngày trong cuộc gặp tại Geneva, làm gia tăng niềm tin của giới đầu tư vào đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,8% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 101.1 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,22% so với tuần trước, đạt 25.922 VNĐ. Tại ngày 16.05.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,720 – 25,595 và bán ra quanh vùng 26,105 – 26,110. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,496 – 26,596.



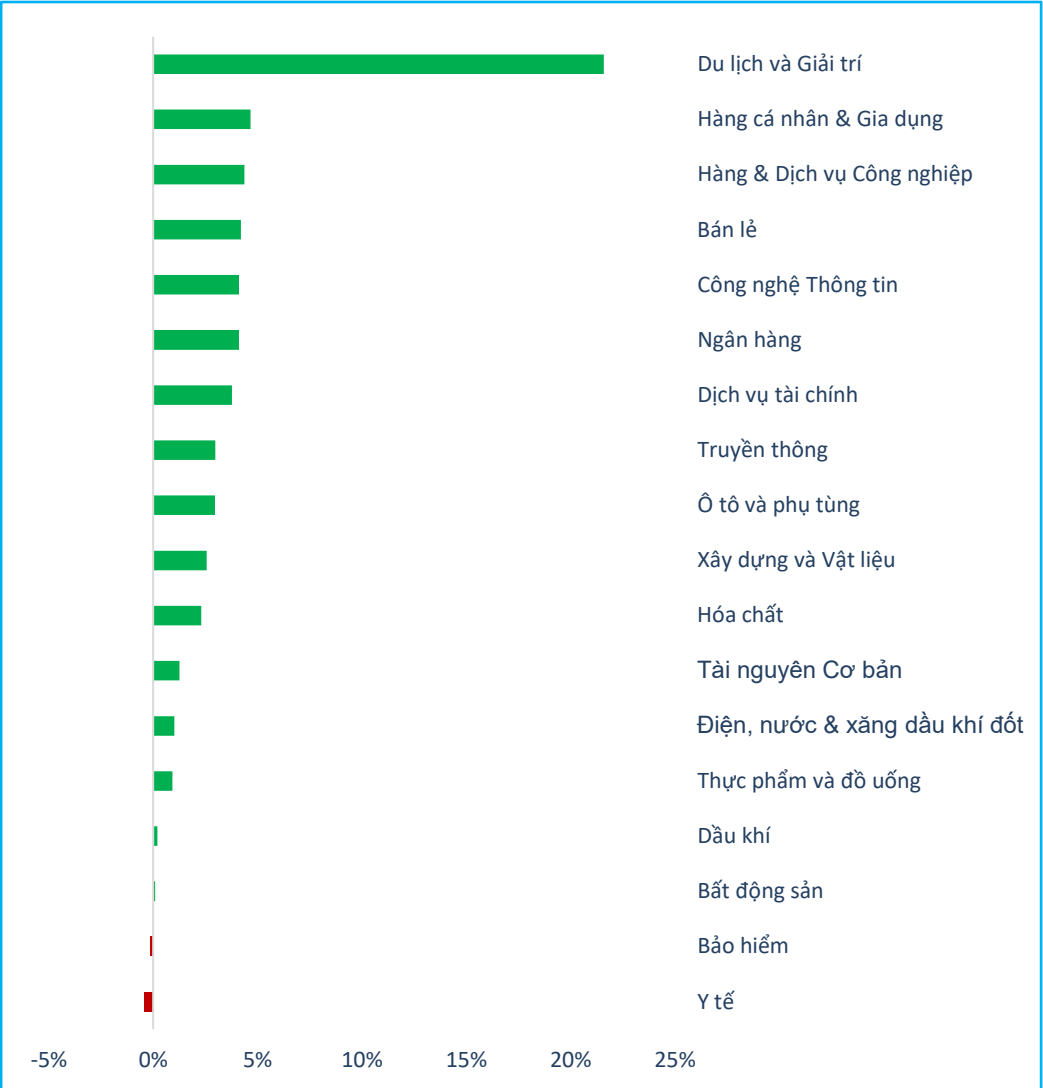
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Trong tuần qua, chỉ số VN-Index chủ yếu ghi nhận xu hướng tăng trong giai đoạn đầu tuần trước thông tin Mỹ và Trung Quốc đạt được thỏa thuận thương mại trước khi giảm mạnh vào phiên cuối tuần trước áp lực chốt lãi gia tăng. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2.69% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,301.39 điểm.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

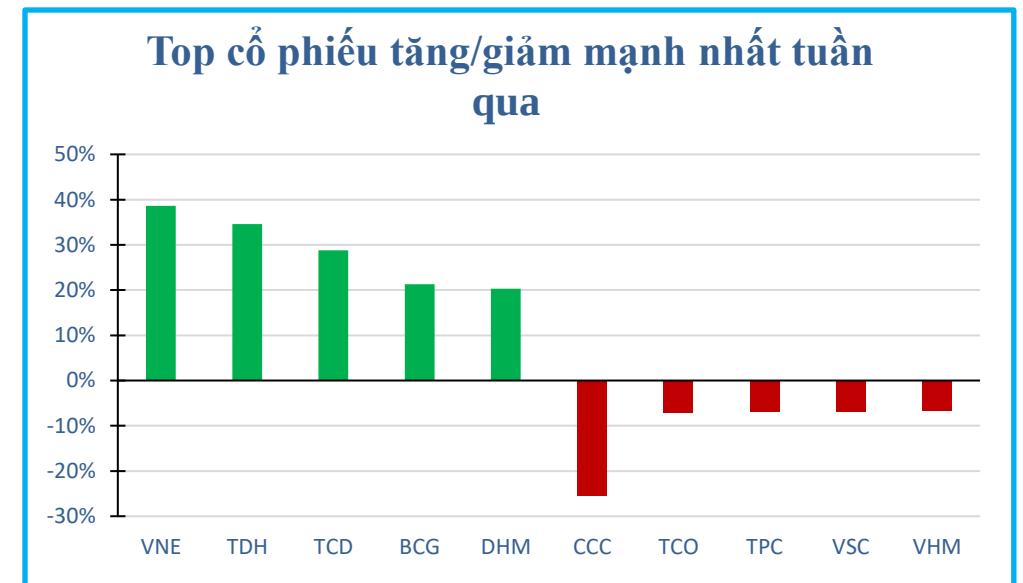
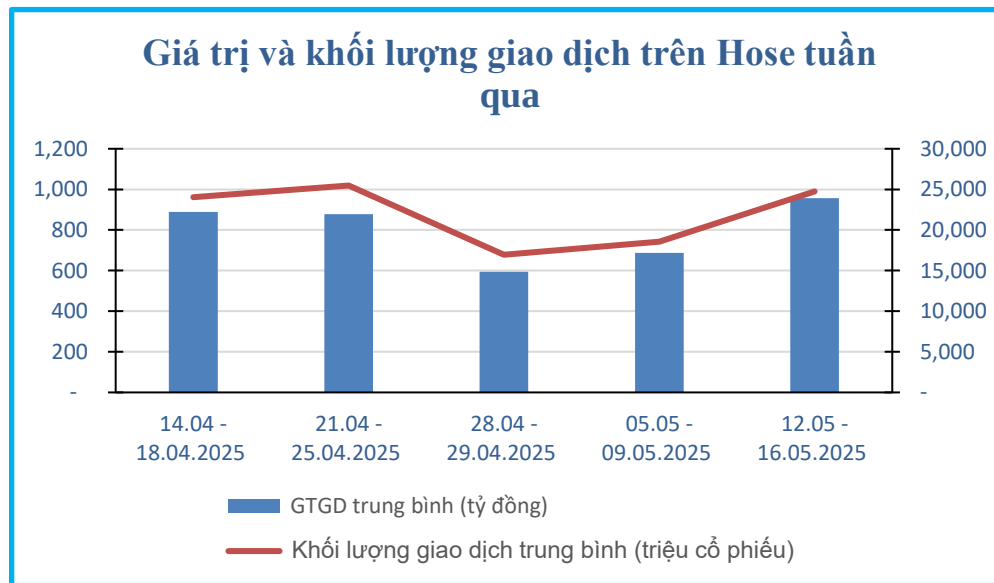
NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		1.26%	6,377,899.23	5.33%	1,275,579.85	92.41%	319,429.78	6.44%	63,885.96
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		2.56%	5,169,216.89	4.32%	1,033,843.38	22.25%	265,583.20	5.36%	53,116.64
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		4.37%	5,497,361.13	4.59%	1,099,472.23	-7.86%	157,370.45	3.17%	31,474.09
▶ Ô tô và phụ tùng L2		2.97%	911,089.05	0.76%	182,217.81	25.50%	66,120.48	1.33%	13,224.10
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.92%	8,324,290.43	6.95%	1,664,858.09	46.94%	237,900.11	4.80%	47,580.02
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		4.67%	1,492,573.31	1.25%	298,514.66	35.47%	29,841.23	0.60%	5,968.25
▶ Y tế L2		-0.41%	231,164.58	0.19%	46,232.92	-15.85%	12,360.49	0.25%	2,472.10
▶ Bán lẻ L2		4.20%	4,210,693.87	3.52%	842,138.77	50.42%	69,230.72	1.40%	13,846.14
▶ Truyền thông L2		2.98%	266,276.27	0.22%	53,255.25	55.20%	22,061.57	0.44%	4,412.31
▶ Du lịch và Giải trí L2		21.59%	1,639,576.48	1.37%	327,915.30	42.23%	42,543.06	0.86%	8,508.61
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		1.01%	1,788,926.76	1.49%	357,785.35	-11.69%	96,142.36	1.94%	19,228.47
▶ Bảo hiểm L2		-0.13%	145,414.31	0.12%	29,082.86	-37.44%	3,696.04	0.07%	739.21
▶ Bất động sản L2		0.09%	18,957,018.78	15.84%	3,791,403.76	5.53%	775,178.32	15.63%	155,035.66
▶ Dịch vụ tài chính L2		3.77%	14,065,803.19	11.75%	2,813,160.64	51.34%	801,519.71	16.16%	160,303.94
▶ Ngân hàng L2		4.11%	39,487,314.89	32.99%	7,897,462.98	81.71%	1,846,826.67	37.25%	369,365.33
▶ Công nghệ Thông tin L2		4.12%	6,411,704.35	5.36%	1,282,340.87	30.87%	66,531.78	1.34%	13,306.36



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 23,901 tỷ đồng, tăng 39.3% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 33.4% so với tuần trước, đạt giá trị gần 990 triệu cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VNE (38,59%), TDH (34,56%) và TCD (28,82%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là CCC (-25,52%), TCO (-7,06%) và TPC (-6,96%).



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 12.05, Mỹ và Trung Quốc đạt được thỏa thuận thương mại trong 90 ngày liên quan đến thuế quan đối ứng	Trung lập	Thỏa thuận dự kiến sẽ giảm chi phí logistics và tháo gỡ tắc nghẽn chuỗi cung ứng toàn cầu, đặc biệt trong các ngành điện tử, ô tô và năng lượng. Mô hình “đàm phán song phương có chọn lọc” này được kỳ vọng sẽ được EU, Nhật Bản và ASEAN tham khảo, nhưng đồng thời có thể làm gia tăng sự phân mảnh trong hệ thống thương mại đa phương và đặt ra thách thức cho vai trò của WTO
Ngày 14.05, Bộ Lao động Mỹ công bố doanh thu bán lẻ và dịch vụ ăn uống tháng 4 với mức tăng 0.1% so với tháng trước	Trung lập	Điều này phản ánh tâm lý thận trọng hơn của người tiêu dùng sau đợt mua sắm dồn trước khi áp thuế và lo ngại về bất định kinh tế toàn cầu. Đồng thời, dữ liệu yếu hơn kỳ vọng củng cố quan điểm “chờ và xem” của Fed trong việc điều chỉnh lãi suất trong phần còn lại của năm 2025.
Chính phủ tiếp tục duy trì chương trình miễn thuế VAT 2% đến hết năm 2026	Trung lập	Động thái trên góp phần giảm giá bán các sản phẩm, từ đó đẩy mạnh hơn nhu cầu tiêu dùng trong nước để hoàn thành mục tiêu tăng trưởng GDP trong năm 2025.
Theo Cục Đầu tư nước ngoài, thu hút FDI trong 4 tháng đầu năm đạt 13,82 tỷ USD, tăng 39,9% so với cùng kỳ năm trước	Trung lập	Điều này phản ánh dòng vốn FDI vva64n đang chảy vào Việt Nam trong ngắn hạn. Trong trung và dài hạn, các doanh nghiệp FDI vẫn sẽ tiếp tục theo dõi quá trình đàm phán thuế quan giữa Mỹ và Việt Nam để đưa ra quyết định

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!