

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 26/05 - 30/05/2025

TÂM ĐIỂM CĂNG THẲNG THƯƠNG MẠI GIỮA MỸ VÀ EU



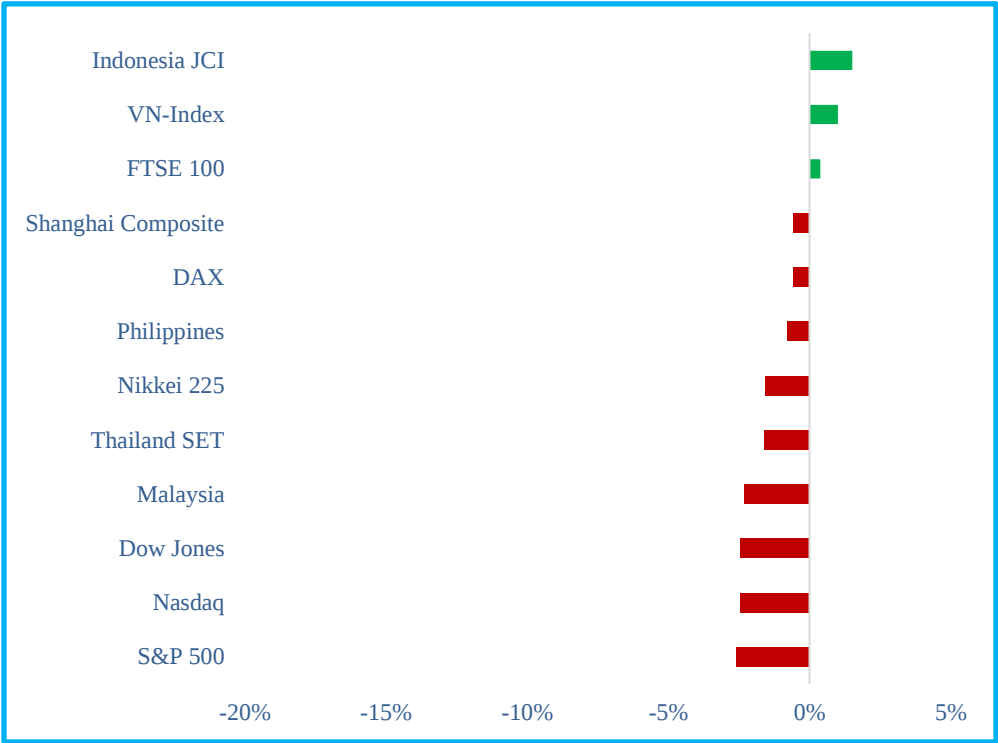
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 26.05 – 30.05.2025

-  Tổng thống Mỹ Donald Trump dọa sẽ áp thuế EU 50% áp dụng kể từ ngày 01.06. Trường hợp Mỹ thực sự áp thuế, mức thuế sẽ làm giảm khoảng 0,6 điểm phần trăm tăng trưởng GDP và đưa eurozone gần mức suy thoái. Đồng thời, áp lực lạm phát trì trệ - lạm phát tăng cao nhưng tăng trưởng giảm - ở Mỹ sẽ tăng.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 1.0% lên mốc 1,314.46 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận giảm 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 960 triệu cổ phiếu và 22,774 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (10.65%) và hàng dịch vụ công nghiệp (4.5%).
-  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 1,250 - 1,280 điểm. Dự báo trong tuần 26.05 – 30.05.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,300 - 1,340 điểm trong bối cảnh thị trường đang dần bước vào vùng trung thông tin; kết quả đàm phán chính thức giữa Việt Nam và Mỹ về thuế quan đối quan đối ứng vẫn khó đoán định và căng thẳng thương mại giữa Mỹ và EU có dấu hiệu gia tăng trở lại.
-  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

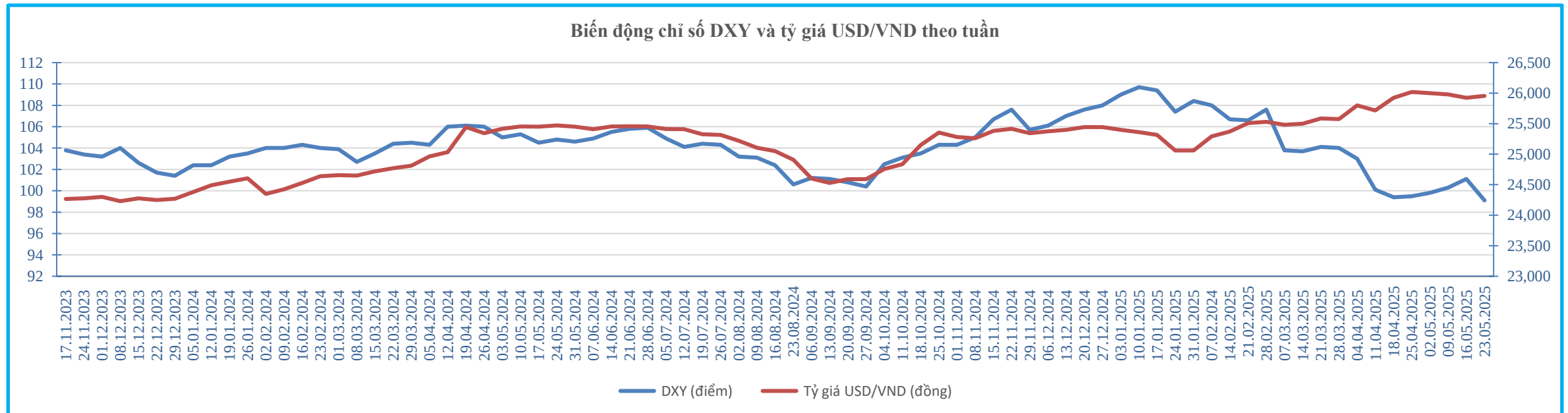
- Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng giảm điểm trong tuần 19.05.2025 – 23.05.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,5% – 2,5%, xuất phát từ diễn biến tăng mạnh của lãi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm khi lượng mua trái phiếu thấp hơn kỳ vọng, làm gia tăng nỗi lo ngại của giới đầu tư toàn cầu.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1,00% trong tuần qua và nằm trong top 2 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
S&P 500	-2.61%	5,958.38	5,802.82
Nasdaq	-2.47%	19,211.10	18,737.21
Dow Jones	-2.47%	42,654.74	41,603.07
Malaysia	-2.31%	1,571.75	1,535.38
Thailand SET	-1.62%	1,195.77	1,176.36
Nikkei 225	-1.57%	37,753.72	37,160.47
Philippines	-0.81%	6,465.53	6,413.10
DAX	-0.58%	23,767.43	23,629.58
Shanghai Composite	-0.57%	3,367.46	3,348.37
FTSE 100	0.38%	8,684.56	8,717.97
VN-Index	1.00%	1,301.39	1,314.46
Indonesia JCI	1.51%	7,106.53	7,214.16



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm mạnh vào cuối tuần khi lợi suất trái phiếu chính phủ 3 Mỹ kỳ hạn 10 năm bật tăng mạnh trong bối cảnh số lượng người mua trái phiếu xuống mức rất thấp, làm suy giảm niềm tin của giới đầu tư toàn cầu vào đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 2,0% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 99.1 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,12% so với tuần trước, đạt 25.954 VNĐ. Tại ngày 23.05.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,760 – 25,799 và bán ra quanh vùng 26,150 – 26,159. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,286 – 26,386.



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 khi dòng tiền chảy mạnh vào nhóm cổ phiếu trụ khi Vin Pearl chính thức lên sàn trước khi giảm trở lại vào giai đoạn cuối tuần trước diễn biến bất tăng mạnh của lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1.00% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,314.46 điểm.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

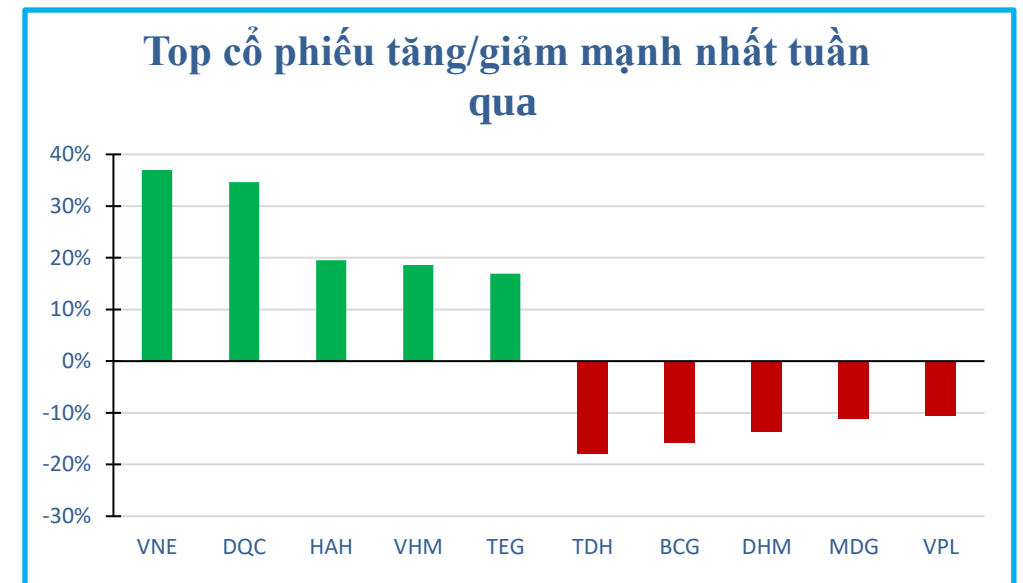
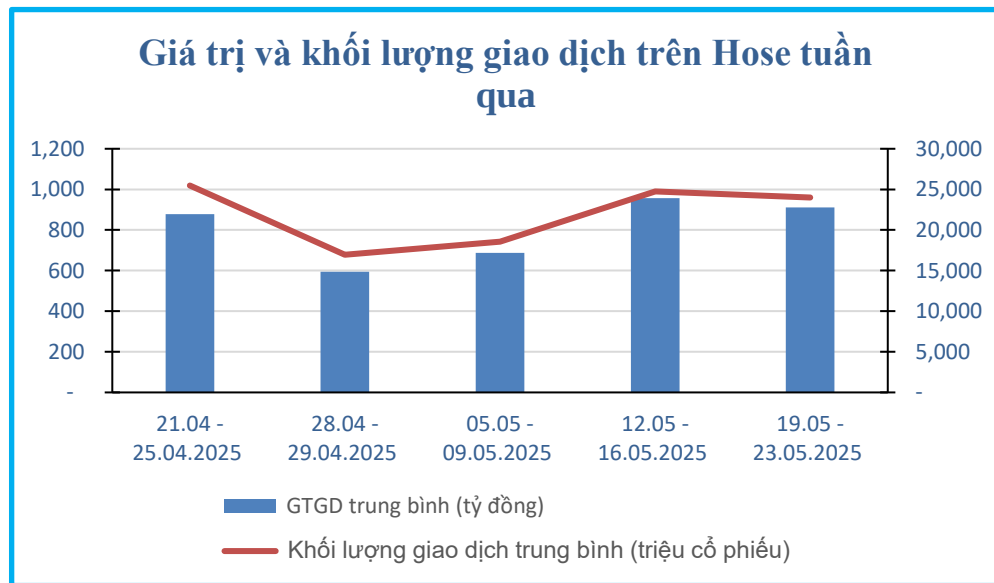
NGÀNH	Cấp 2 ▼	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-0.74%	3,812,389.67	3.33%	762,477.93	-40.22%	197,781.47	4.10%	39,556.29
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		0.44%	7,198,303.40	6.28%	1,439,660.68	39.25%	379,740.49	7.87%	75,948.10
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		4.50%	8,261,920.02	7.21%	1,652,384.00	50.29%	237,710.14	4.92%	47,542.03
▶ Ô tô và phụ tùng L2		1.47%	878,591.27	0.77%	175,718.25	-3.57%	61,465.33	1.27%	12,293.07
▶ Thực phẩm và đồ uống...		-0.23%	7,672,198.53	6.69%	1,534,439.71	-7.83%	228,726.71	4.74%	45,745.34
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		-0.94%	885,951.87	0.77%	177,190.37	-40.64%	21,973.78	0.46%	4,394.76
▶ Y tế L2		2.16%	360,346.38	0.31%	72,069.28	55.88%	20,353.65	0.42%	4,070.73
▶ Bán lẻ L2		-0.44%	3,931,660.17	3.43%	786,332.03	-6.63%	65,721.91	1.36%	13,144.38
▶ Truyền thông L2		-3.35%	273,228.07	0.24%	54,645.61	2.61%	22,421.08	0.46%	4,484.22
▶ Du lịch và Giải trí L2		-2.95%	1,362,254.59	1.19%	272,450.92	-16.91%	29,302.92	0.61%	5,860.58
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		0.90%	1,909,643.11	1.67%	381,928.62	6.75%	107,950.66	2.24%	21,590.13
▶ Bảo hiểm L2		2.04%	149,350.34	0.13%	29,870.07	2.71%	3,875.58	0.08%	775.12
▶ Bất động sản L2		10.65%	19,625,201.09	17.12%	3,925,040.22	3.52%	802,188.56	16.62%	160,437.71
▶ Dịch vụ tài chính L2		-1.57%	14,702,297.70	12.83%	2,940,459.54	4.53%	901,204.11	18.67%	180,240.82
▶ Ngân hàng L2		-0.20%	34,245,135.86	29.88%	6,849,027.17	-13.28%	1,561,095.61	32.34%	312,219.12
▶ Công nghệ Thông tin L2		-3.13%	5,684,376.73	4.96%	1,136,875.35	-11.34%	65,598.22	1.36%	13,119.64



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 22,774 tỷ đồng, giảm 4.7% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 3.0% so với tuần trước, đạt giá trị gần 960 triệu cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VNE (36,99%), DQC (34,62%) và HAH (19,52%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là TDH (-17,85%), BCG (-15,86%) và DHM (-15,64%).



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 21.05, lãi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã nhảy vọt lên mức 4,58 % từ 4,48 % của phiên liền trước	Tiêu cực	Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh Moody’s đã hạ bậc tín nhiệm nợ công Mỹ, làm tăng term premium và khiến nhà đầu tư “đòi” lợi suất cao hơn khi mua trái phiếu dài hạn. Việc lãi suất trái phiếu tăng lên đã ảnh hưởng mạnh đến niềm tin của giới đầu tư vào đồng USD, khiến hci3 số DXY giảm mạnh xuống 99.1 điểm.
Theo số liệu chính thức công bố ngày 22/5, lạm phát lõi của Nhật Bản trong tháng 4 đã tăng 3,5% so với cùng kỳ năm trước, mức tăng nhanh nhất trong hơn hai năm qua và vượt dự báo của thị trường.	Trung lập	Việc chỉ số CPI tiếp tục tăng mạnh và vượt mức 2% của BOJ khiến thị trường đang dự báo về đợt nâng lãi suất mới trong giai đoạn cuối năm 2025 của BOJ.
Tổng thống Mỹ Donald Trump dọa sẽ áp thuế EU 50% áp dụng kể từ ngày 01.06	Tiêu cực	Trường hợp Mỹ thực sự áp thuế, mức thuế sẽ làm giảm khoảng 0,6 điểm phần trăm tăng trưởng GDP và đưa eurozone gần mức suy thoái. Đồng thời, áp lực lạm phát trì trệ - lạm phát tăng cao nhưng tăng trưởng giảm - ở Mỹ sẽ tăng
NHNN cho biết trong tháng 4, lãi suất cho vay bình quân của NHTM trong nước đối với các khoản cho vay mới và cũ còn dư nợ dao động ở mức 6,6-8,9%/năm, giảm nhẹ so với tháng trước	Trung lập	Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh Chính phủ đã ra thông tư về việc đề nghị các ngân hàng giữ mặt bằng lãi suất ổn định để đẩy mạnh tăng trưởng tín dụng, giúp thực hiện mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 8% trong năm 2025.

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!