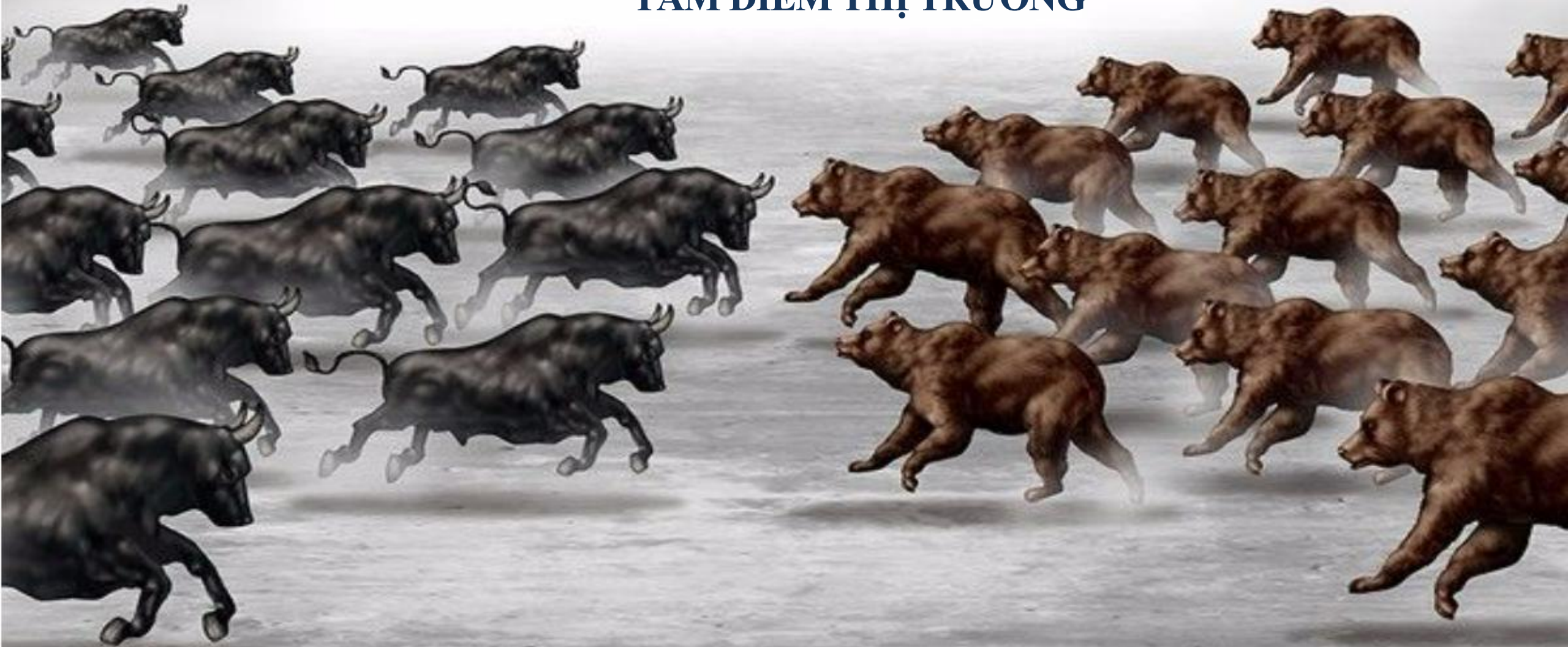


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 02/06 - 06/06/2025

CHÍNH SÁCH THUẾ QUAN ĐỐI ỨNG CỦA MỸ TIẾP TỤC LÀ TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG



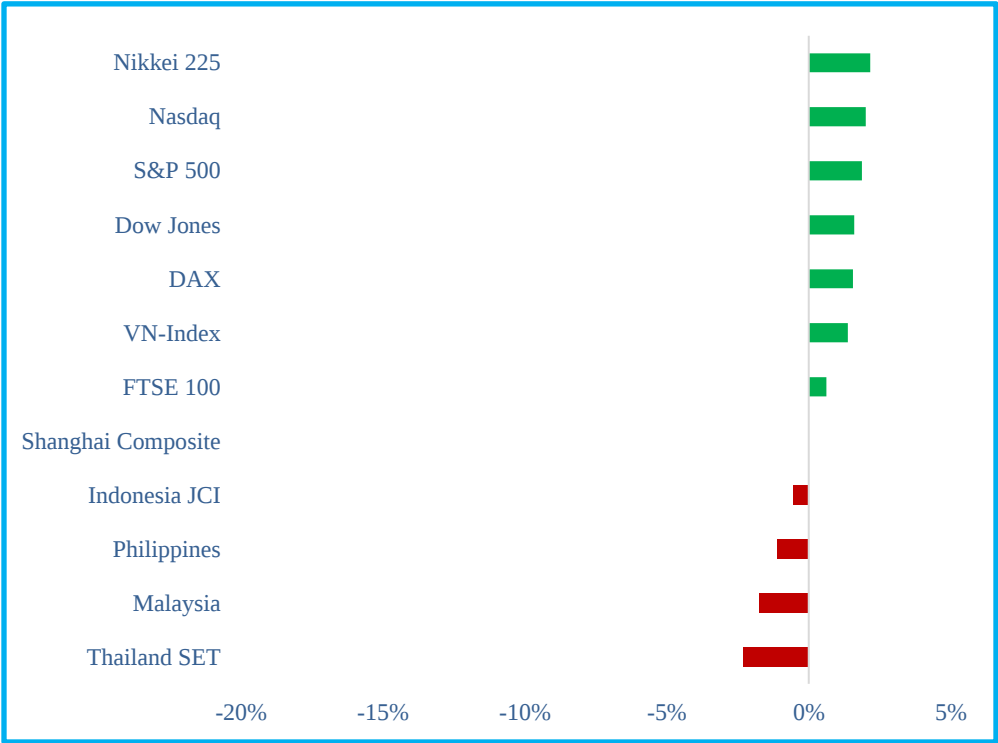
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 02.06 – 06.06.2025

-  Ngày 31.05, Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố nâng thuế thép nhập khẩu từ 25% lên 50%. Việc Mỹ tăng thuế nhập khẩu thép sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến các doanh nghiệp thép, nhất là khi hoạt động xuất khẩu thường xuyên chiếm hơn 60% cơ cấu doanh thu.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 1.38% lên mốc 1,332.6 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 1,004 triệu cổ phiếu và 22,785 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (7.76%) và hàng cá nhân gia dụng (5.23%).
-  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 02.06 – 06.06.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,290 - 1,340 điểm trong bối cảnh thị trường đang bước vào vùng trũng 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 toàn cầu gia tăng trở lại sau hành động tăng thuế thép nhập khẩu của Mỹ.
-  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

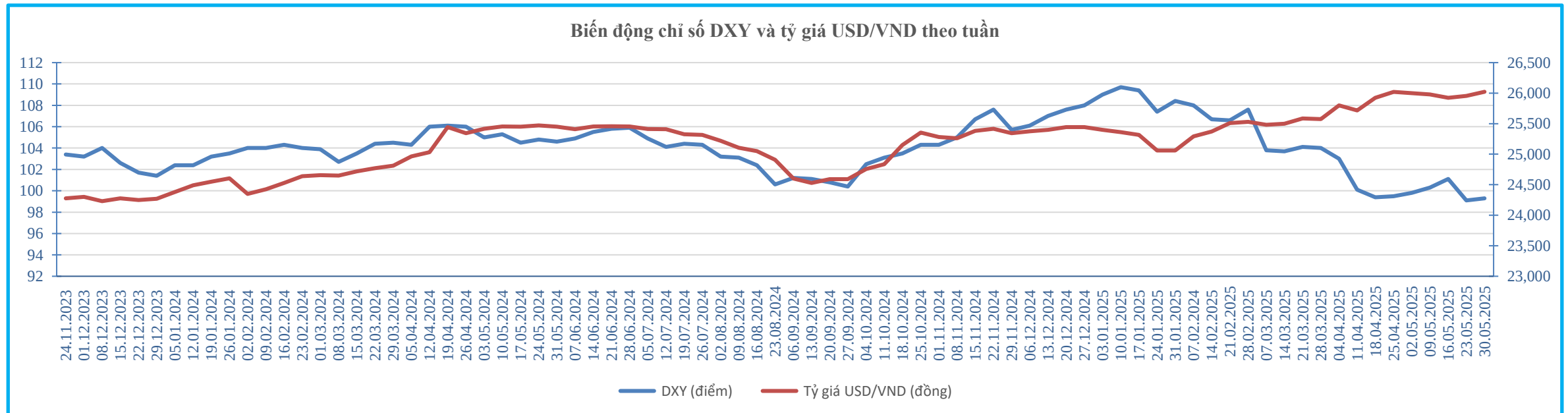
- Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 26.05.2025 – 30.05.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,6% – 2,2%, xuất phát từ số liệu PCE lõi tháng 4 được công bố tiệm cận mức mục tiêu 2%, mở ra triển vọng Fed tiến hành hạ lãi suất trong phần còn lại của năm 2025.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1,38% trong tuần qua và nằm trong top 6 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Thailand SET	-2.31%	1,176.36	1,149.18
Malaysia	-1.76%	1,535.38	1,508.35
Philippines	-1.12%	6,413.10	6,341.53
Indonesia JCI	-0.53%	7,214.16	7,175.82
Shanghai Composite	-0.03%	3,348.37	3,347.49
FTSE 100	0.62%	8,717.97	8,772.38
VN-Index	1.38%	1,314.46	1,332.60
DAX	1.56%	23,629.58	23,997.48
Dow Jones	1.60%	41,603.07	42,270.07
S&P 500	1.88%	5,802.82	5,911.69
Nasdaq	2.01%	18,737.21	19,113.77
Nikkei 225	2.17%	37,160.47	37,965.10



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi bật tăng nhẹ vào cuối tuần khi Bộ Lao động Mỹ công bố chỉ số PCE lõi tháng 4 tăng 2.6% cùng kỳ, mở ra triển vọng Fed tiến hành hạ lãi suất trong phần còn lại của năm 2025. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,2% so với tuần trước và đóng cửa tại mức 99.3 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,26% so với tuần trước, đạt 26.022 VNĐ. Tại ngày 30.05.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,670 – 25,850 và bán ra quanh vùng 26,180 – 26,210. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,263 – 26,383.



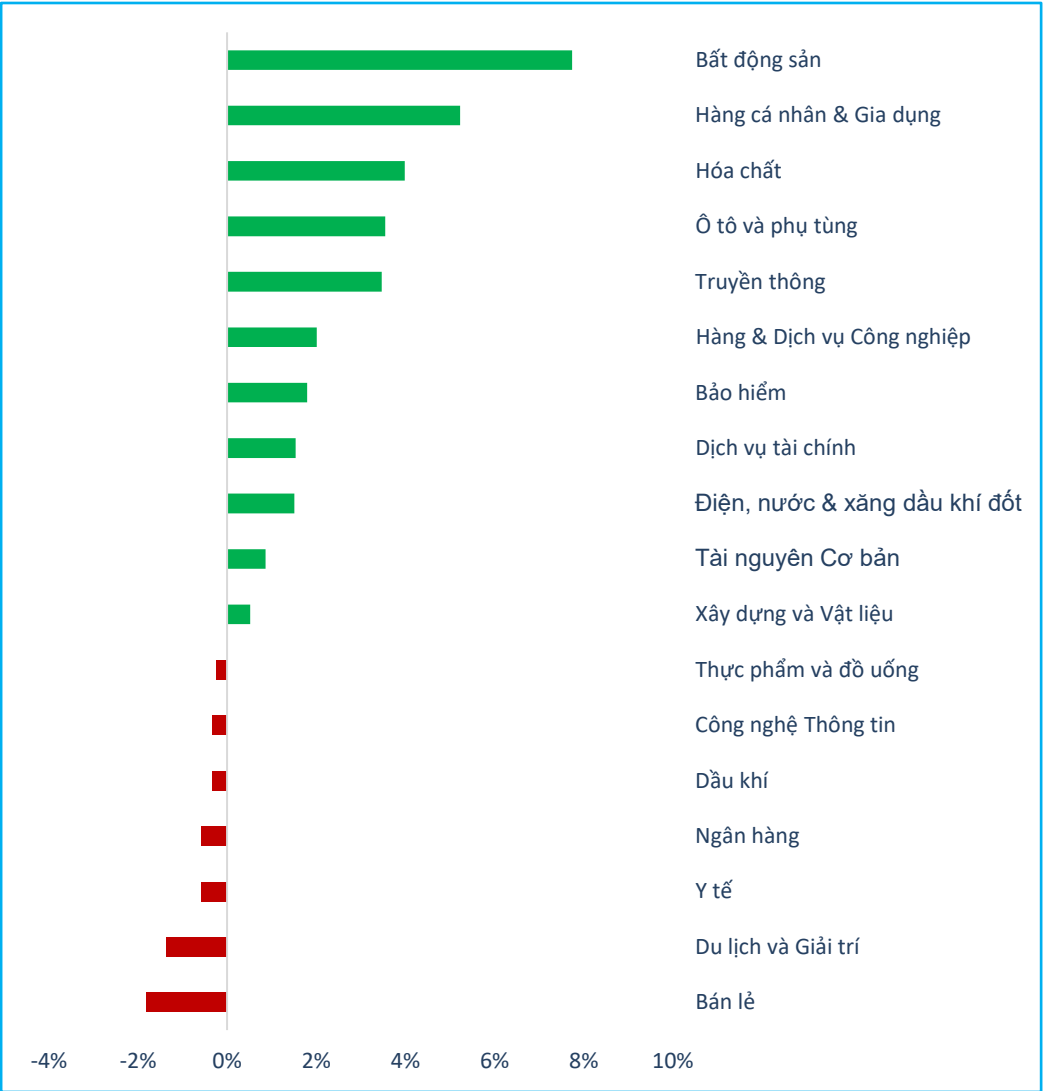
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Trong tuần qua, chỉ số VN-Index chủ yếu ghi nhận xu hướng tăng trong giai đoạn đầu tuần khi Tòa án USTIC công bố kết luận cho rằng thuế quan Mỹ áp dụng đối với các quốc gia vào đầu tháng 4 là vô hiệu, tuy vậy áp lực chốt lãi ngắn hạn gia tăng khiến chỉ số VN-Index giảm điểm trở lại vào cuối tuần. Tính chung cả tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1.38% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 1,332.6 điểm.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

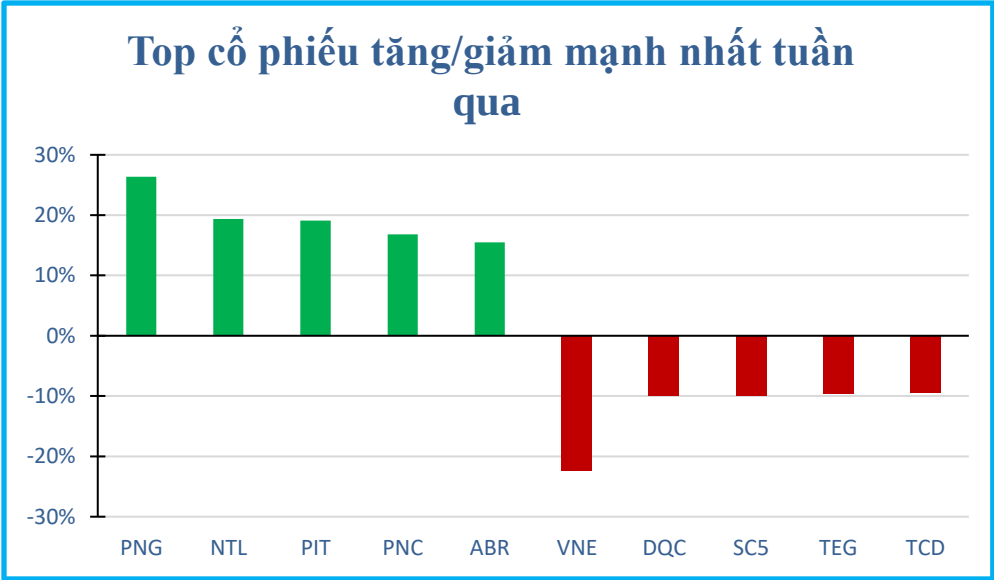
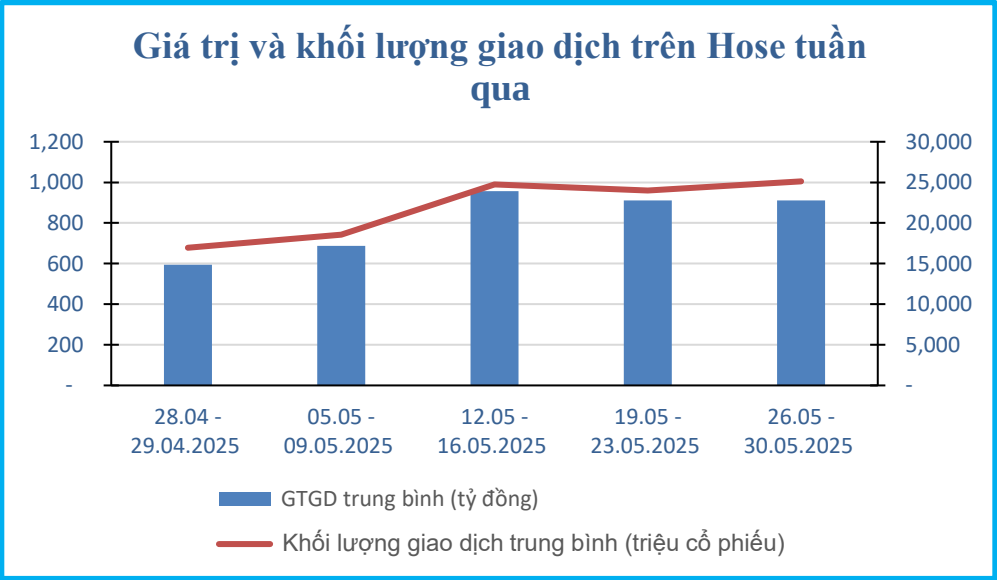
NGÀNH	Cấp 2 ▼	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		0.86%	5,768,516.84	5.05%	1,153,703.37	51.31%	293,121.51	5.82%	58,624.30
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		0.52%	7,500,907.99	6.57%	1,500,181.60	4.20%	384,630.87	7.64%	76,926.17
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		2.01%	8,974,144.61	7.86%	1,794,828.92	8.62%	268,651.08	5.34%	53,730.22
▶ Ô tô và phụ tùng L2		3.55%	989,783.07	0.87%	197,956.61	2.66%	64,874.72	1.29%	12,974.94
▶ Thực phẩm và đồ uống...		-0.24%	7,260,643.09	6.36%	1,452,128.62	-5.36%	221,846.46	4.41%	44,369.29
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		5.23%	1,454,029.66	1.27%	290,805.93	64.12%	36,604.81	0.73%	7,320.96
▶ Y tế L2		-0.58%	371,024.94	0.33%	74,204.99	2.96%	19,294.86	0.38%	3,858.97
▶ Bán lẻ L2		-1.82%	3,888,409.03	3.41%	777,681.81	-1.10%	66,779.93	1.33%	13,355.99
▶ Truyền thông L2		3.47%	267,987.24	0.23%	53,597.45	-1.92%	22,086.01	0.44%	4,417.20
▶ Du lịch và Giải trí L2		-1.36%	1,236,191.39	1.08%	247,238.28	-9.25%	25,284.23	0.50%	5,056.85
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		1.51%	1,859,476.24	1.63%	371,895.25	-2.63%	94,657.44	1.88%	18,931.49
▶ Bảo hiểm L2		1.80%	205,751.22	0.18%	41,150.24	37.76%	4,869.26	0.10%	973.85
▶ Bất động sản L2		7.74%	24,056,740.47	21.08%	4,811,348.09	22.58%	1,122,244.84	22.30%	224,448.97
▶ Dịch vụ tài chính L2		1.54%	15,439,598.12	13.53%	3,087,919.62	5.01%	894,400.02	17.77%	178,880.00
▶ Ngân hàng L2		-0.57%	26,929,764.44	23.59%	5,385,952.89	-21.36%	1,294,074.44	25.71%	258,814.89
▶ Công nghệ Thông tin L2		-0.33%	3,040,026.94	2.66%	608,005.39	-46.52%	52,381.08	1.04%	10,476.22



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 22,785 tỷ đồng, tăng 0.1% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 4.7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1,005 triệu cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là PNG (26,89%), NTL (19,38%) và PIT (19,08%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là VNE (-22,4%), DQC (-9,92%) và SC5 (-9,89%).



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 29.05, Tòa án USTIC công bố kết luận rằng thuế quan đối ứng Tổng thống Donald Trump áp dụng vào tháng 4 với các quốc gia là bất hợp pháp	Trung lập	Tuyên bố trên nhiều khả năng khiến Quốc hội Mỹ soạn thêm luật quy định rõ ràng quyền áp thuế của Tổng Thống. Trong một diễn biến khác, các quốc gia đang đàm phán với Mỹ sẽ tận dụng lợi thế này để đạt được nhiều lợi ích hơn trên bàn đàm phán.
Ngày 30.05, Bộ Lao động Mỹ công bố chỉ số PCE lõi tháng 4 với mức tăng 2.6% so với cùng kỳ	Trung lập	Việc chỉ số CPI tiếp tục dần tiệm cận mức tiêu khiến thị trường kỳ vọng Fed sẽ tiến hành hạ lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 9, với xác suất đạt khoảng 72.4% theo CME Fedwatch Tool
Ngày 31.05, Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố nâng thuế thép nhập khẩu từ 25% lên 50%	Tiêu cực	Việc Mỹ tăng thuế nhập khẩu thép sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến các doanh nghiệp thép, nhất là khi hoạt động xuất khẩu thường xuyên chiếm hơn 60% cơ cấu doanh thu.
Giá vàng trong nước đồng loạt lao dốc, tính đến ngày 31.05 được niêm yết ở mức 111,5 – 113,5 triệu đồng/lượng.	Trung lập	Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh NHNN đã công bố kết luận thanh tra đối với loạt doanh nghiệp và ngân hàng hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh vàng như Công ty SJC, PNJ, Bảo Tín Minh Châu

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!