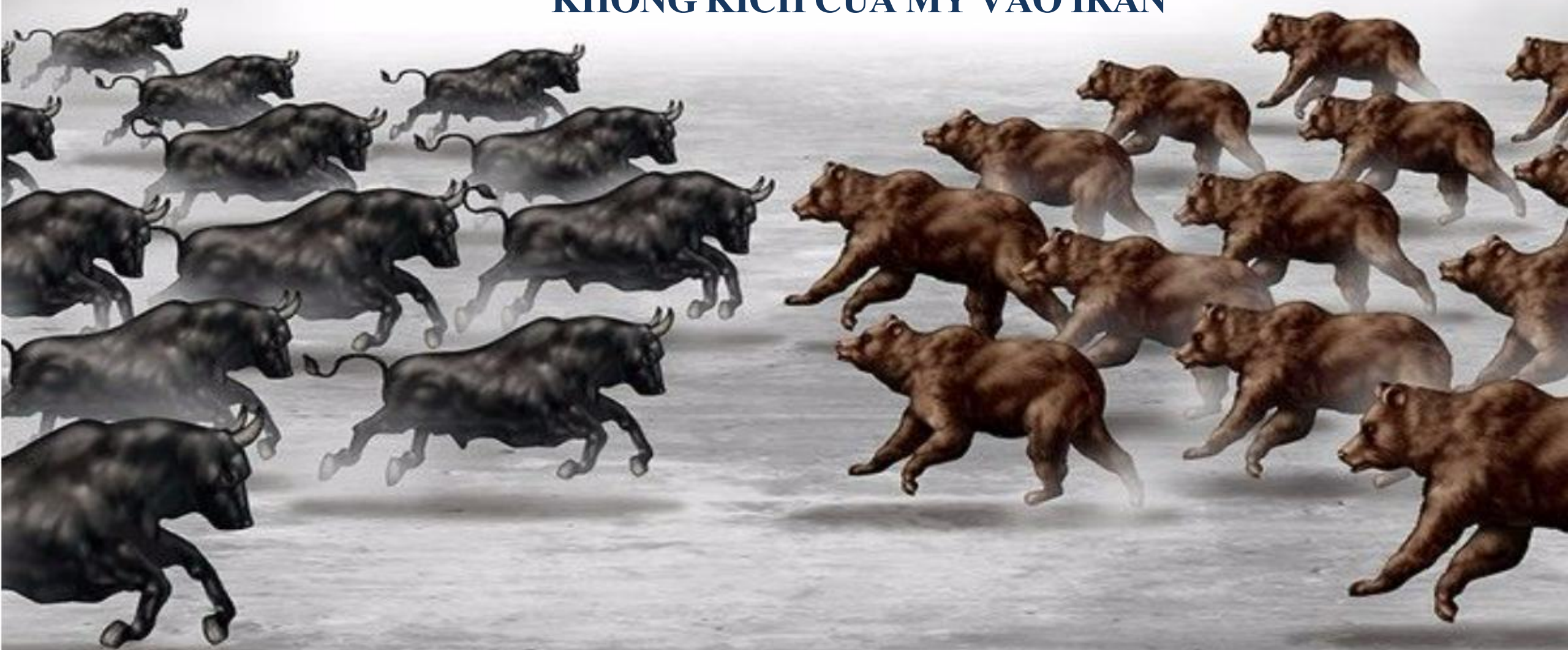


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23/06 - 27/06/2025

TÂM ĐIỂM HƯỚNG VỀ CĂNG THẲNG TẠI TRUNG ĐÔNG SAU ĐÒN KHÔNG KÍCH CỦA MỸ VÀO IRAN



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23.06 – 27.06.2025

-  Căng thẳng Israel - Iran ngày càng leo thang cũng tiềm ẩn nguy cơ gây bất ổn thị trường năng lượng toàn cầu. Tình hình xung đột giữa 2 quốc gia này sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư trong ngắn hạn. Tuy nhiên, về dài hạn, chúng tôi dự đoán thị trường vẫn sẽ tiếp tục xu hướng tăng trưởng dài hạn.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 2.51% lên mốc 1,349.35 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tín hiệu trái chiều, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 842 triệu cổ phiếu và 20,646 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm dầu khí (9.51%) và điện, nước, xăng dầu khí đốt (6.68%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng đi ngang trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,280 - 1,300 điểm. Dự báo trong tuần 23.06 – 27.06.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận diễn biến giảm điểm và dao động trong vùng 1,300 - 1,350 điểm trong bối cảnh thị trường đang bước vào vùng trũng thông tin; áp lực chốt lãi ngắn hạn gia tăng; kết quả đàm phán chính thức giữa Việt Nam và Mỹ về thuế quan đối quan đối ứng vẫn khó đoán định; căng thẳng tại khu vực Trung Đông gia tăng sau khi Mỹ tiến hành không kích vào Iran 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 hạ tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 30% - 40%, 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

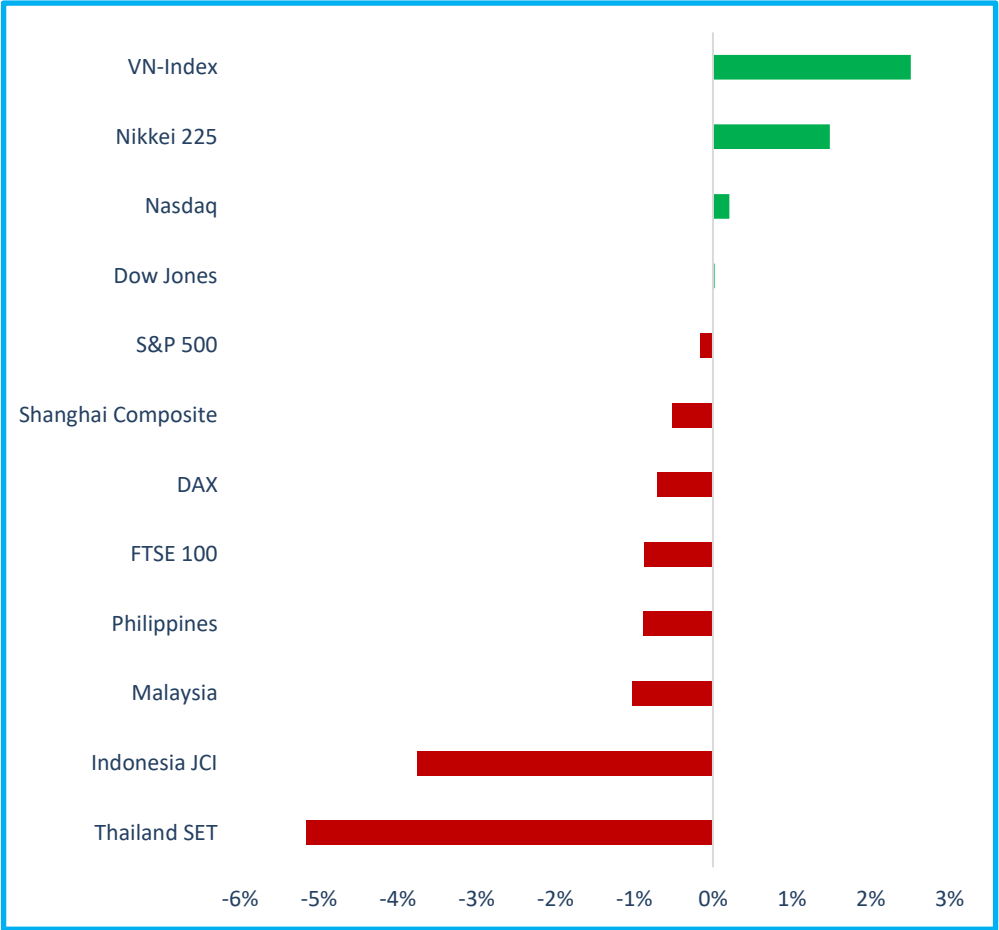


Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng giảm điểm trong tuần 16.06 – 20.06.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,5% – 3,8%, xuất phát từ căng thẳng tại khu vực Trung Đông giữa Israel và Iran chưa ghi nhận dấu hiệu hạ nhiệt, đồng thời Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 6.



Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2,51% trong tuần qua và là chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

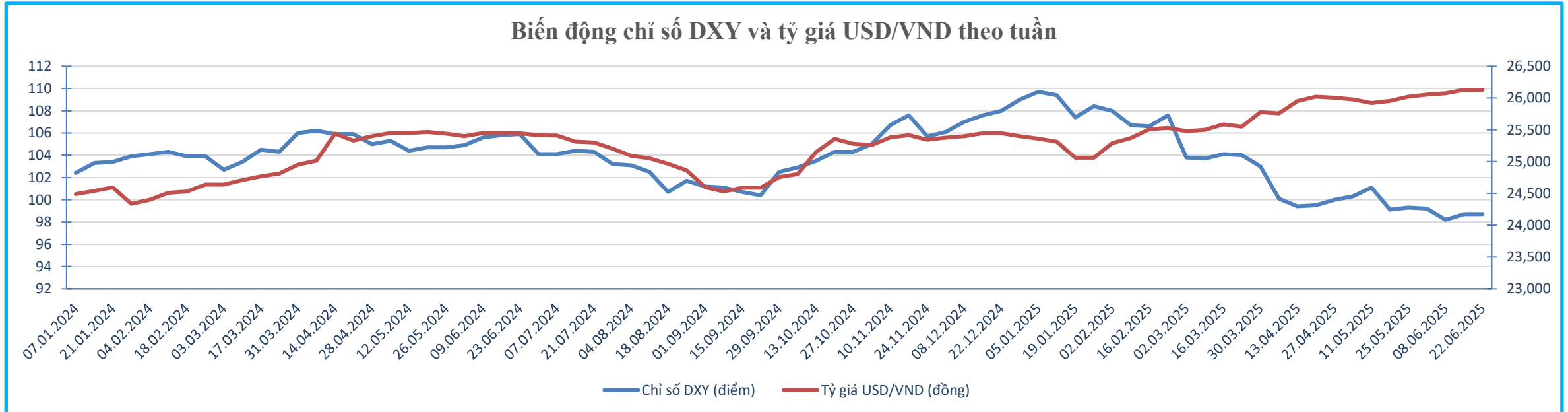
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Thailand SET	-5.16%	1,122.70	1,067.63
Indonesia JCI	-3.75%	7,166.07	6,907.14
Malaysia	-1.02%	1,518.11	1,502.74
Philippines	-0.88%	6,395.59	6,339.77
FTSE 100	-0.87%	8,850.63	8,774.65
DAX	-0.71%	23,516.23	23,350.55
Shanghai Composite	-0.51%	3,377.00	3,359.90
S&P 500	-0.15%	5,976.97	5,967.84
Dow Jones	0.02%	42,197.79	42,206.82
Nasdaq	0.21%	19,406.83	19,447.41
Nikkei 225	1.48%	37,834.25	38,403.23
VN-Index	2.51%	1,315.49	1,349.35



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến tang nhẹ vào giai đoạn đầu tuần khi giới đầu tư toàn cầu gia tăng nhu cầu tìm tài sản trú ẩn trước căng thẳng tại khu vực Trung Đông trước khi giảm trở lại sau đó khi Fed quyết định giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 6. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,5% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 98.7 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,21% so với tuần trước, đạt 26.129 VNĐ. Tại ngày 20.06.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,886 – 25,947 và bán ra quanh mức 26,276. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,313 – 26,413.

Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

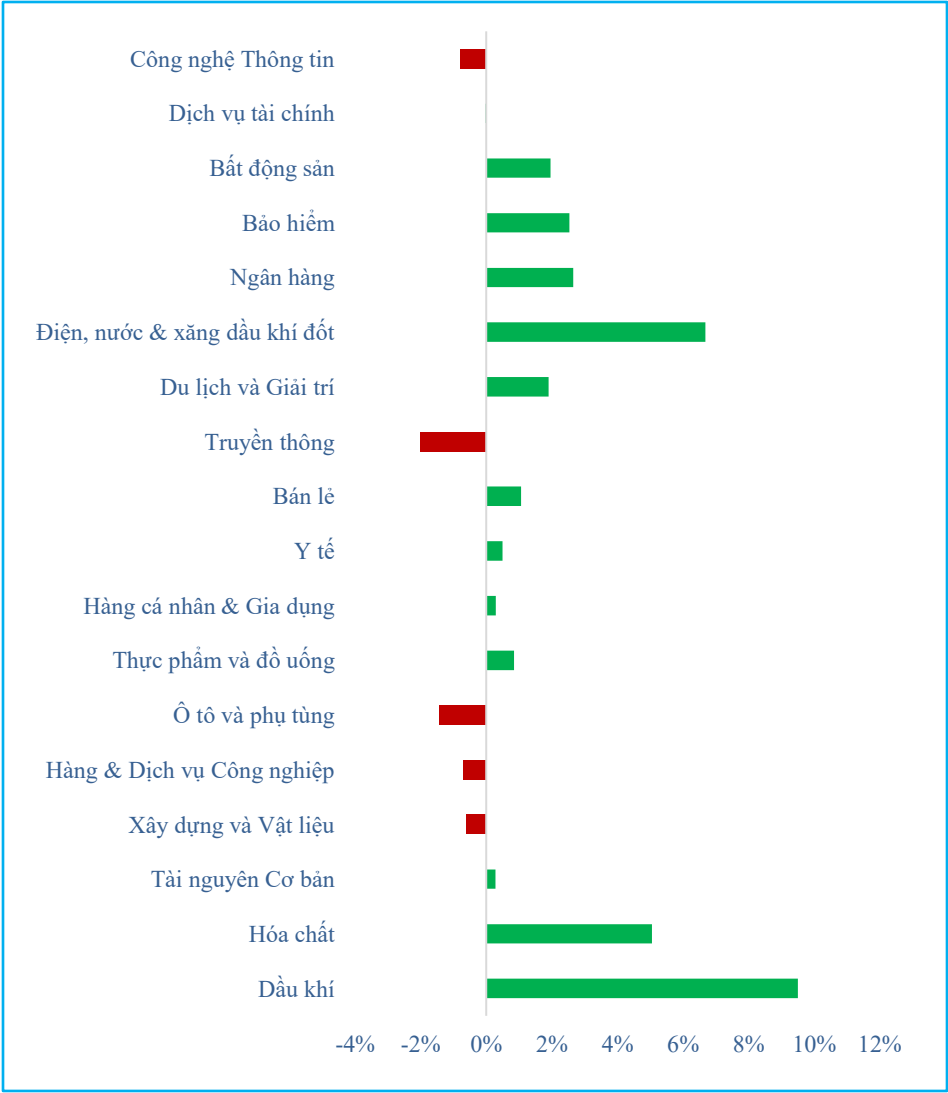


Sau khi trải qua đợt tăng tích cực vào phiên đầu tuần, VN-Index tiếp tục duy trì xu hướng đi ngang tại các phiên sau đó và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.349,35 điểm. Thị trường hiện tại vẫn đang tiếp tục xu hướng tăng khi giá vẫn duy trì nằm trên đường EMA 13 và EMA 34. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp với volume nhỏ hơn volume bình quân 20 ngày.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

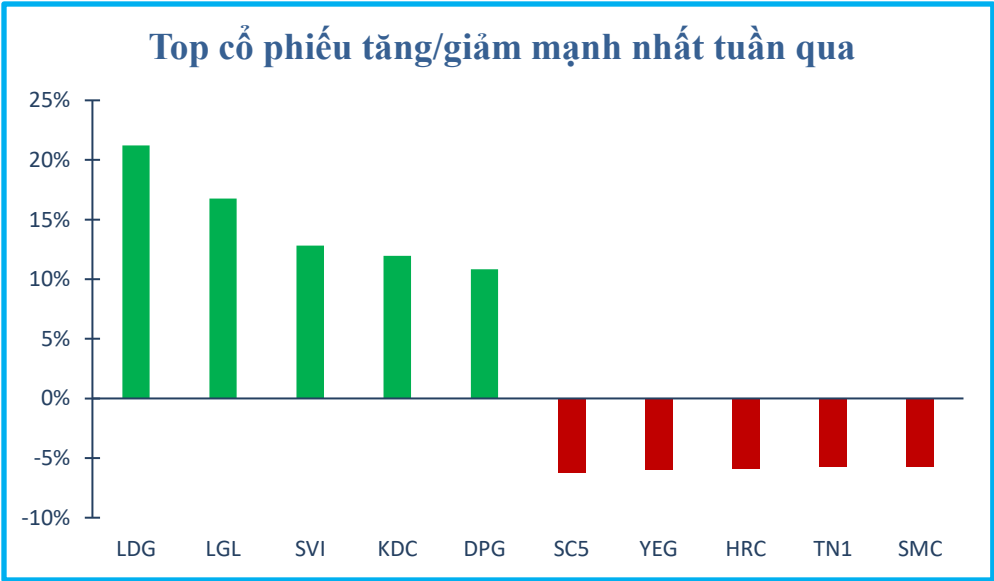
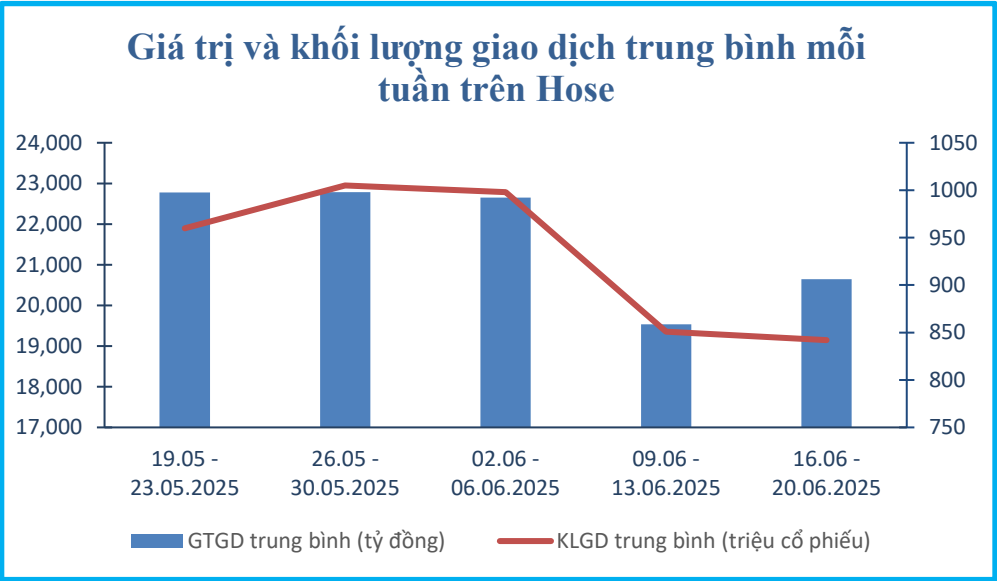
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	9,51%	3.044.170	608.834	132.029	26.406
Hóa chất	5,05%	5.947.772	1.189.554	149.238	29.848
Tài nguyên Cơ bản	0,28%	5.587.551	1.117.510	258.510	51.702
Xây dựng và Vật liệu	-0,60%	5.223.581	1.044.716	254.266	50.853
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0,71%	5.871.792	1.174.358	172.546	34.509
Ô tô và phụ tùng	-1,43%	865.762	173.152	55.117	11.023
Thực phẩm và đồ uống	0,85%	8.696.545	1.739.309	308.212	61.642
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,29%	798.898	159.780	21.354	4.271
Y tế	0,50%	526.368	105.274	23.930	4.786
Bán lẻ	1,06%	4.079.649	815.930	73.130	14.626
Truyền thông	-2,01%	382.431	76.486	29.459	5.892
Du lịch và Giải trí	1,91%	1.503.858	300.772	31.621	6.324
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	6,68%	2.566.866	513.373	99.594	19.919
Ngân hàng	2,66%	29.546.672	5.909.334	1.323.249	264.650
Bảo hiểm	2,54%	150.534	30.107	4.138	828
Bất động sản	1,96%	17.771.975	3.554.395	922.481	184.496
Dịch vụ tài chính	-0,02%	11.109.877	2.221.975	644.434	128.887
Công nghệ Thông tin	-0,78%	4.685.195	937.039	75.178	15.036



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 20,646 tỷ đồng, tăng 5.7% so với tuần trước đó. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 1.1% so với tuần trước, đạt giá trị gần 842 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là LDG (21,23%), LGL (16,77%) và SVI (12,81%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SC5 (-6,25%), YEG (-5,99%) và HRC (-5,91%).



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 18/06, Fed quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 4,25% - 4,5%. Cuộc họp FOMC sau đó cho thấy vẫn còn 2 đợt cắt giảm lãi suất được kỳ vọng trong năm nay, nhưng số đợt điều chỉnh trong năm 2026 và 2027 đã bị cắt giảm.	Trung lập	Con số này không nằm ngoài dự báo của các chuyên gia nên không gây ra tác động đáng kể nào lên phía thị trường.
Căng thẳng Israel - Iran ngày càng leo thang cũng tiềm ẩn nguy cơ gây bất ổn thị trường năng lượng toàn cầu.	Tiêu cực	Tình hình xung đột giữa 2 quốc gia này sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư trong ngắn hạn. Tuy nhiên, về dài hạn, chúng tôi dự đoán thị trường vẫn sẽ tiếp tục xu hướng tăng trưởng dài hạn.
Theo số liệu từ Cục Thống kê, bình quân năm tháng đầu năm 2025, CPI tăng 3.21% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 3.10%	Trung lập	Số liệu cho thấy lạm phát của Việt Nam vẫn đang trong tầm kiểm soát, sức khỏe của nền kinh tế khá ổn định. Tuy nhiên, điều này gần như không tác động đến tâm lý nhà đầu tư trong ngắn hạn, mà chỉ ủng hộ xu hướng tăng trưởng dài hạn của thị trường.
Ngày 17/06, Quốc hội 'chốt' giảm thuế VAT 2% đối với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng mức thuế 10% đến hết 2026. Trong đó, kinh doanh vận chuyển, logistics, hàng hóa, dịch vụ công nghệ thông tin... thuộc đối tượng được giảm thuế.	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực đối với hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp nói riêng và thị trường chứng khoán nói chung.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	NTP	HNX	27/06/2025	30/06/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:2
2	PTB	HOSE	27/06/2025	30/06/2025	18/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
3	BDB	HNX	27/06/2025	30/06/2025	15/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 200 đồng/CP
4	SPV	UPCoM	27/06/2025	30/06/2025	04/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
5	SID	UPCoM	26/06/2025	27/06/2025	28/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 300 đồng/CP
6	DFC	UPCoM	26/06/2025	27/06/2025	10/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 3,200 đồng/CP
7	CDN	HNX	26/06/2025	27/06/2025	25/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
8	HPG	HOSE	26/06/2025	27/06/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20
9	PGC	HOSE	25/06/2025	26/06/2025	29/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,100 đồng/CP
10	CID	UPCoM	25/06/2025	26/06/2025	29/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI (TIẾP)

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	TVT	HOSE	25/06/2025	26/06/2025	16/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
12	TVT	HOSE	25/06/2025	26/06/2025	16/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
13	BT1	UPCoM	25/06/2025	26/06/2025	10/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
14	HUB	HOSE	24/06/2025	25/06/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
15	BLT	UPCoM	24/06/2025	25/06/2025	11/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 820 đồng/CP
16	PHS	UPCoM	24/06/2025	25/06/2025	22/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 100 đồng/CP
17	HCM	HOSE	24/06/2025	25/06/2025	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 2:1, giá 10,000 đồng/CP
18	VND	HOSE	24/06/2025	25/06/2025	15/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
19	CSC	HNX	24/06/2025	25/06/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1
20	PDN	HOSE	24/06/2025	25/06/2025	10/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP

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!