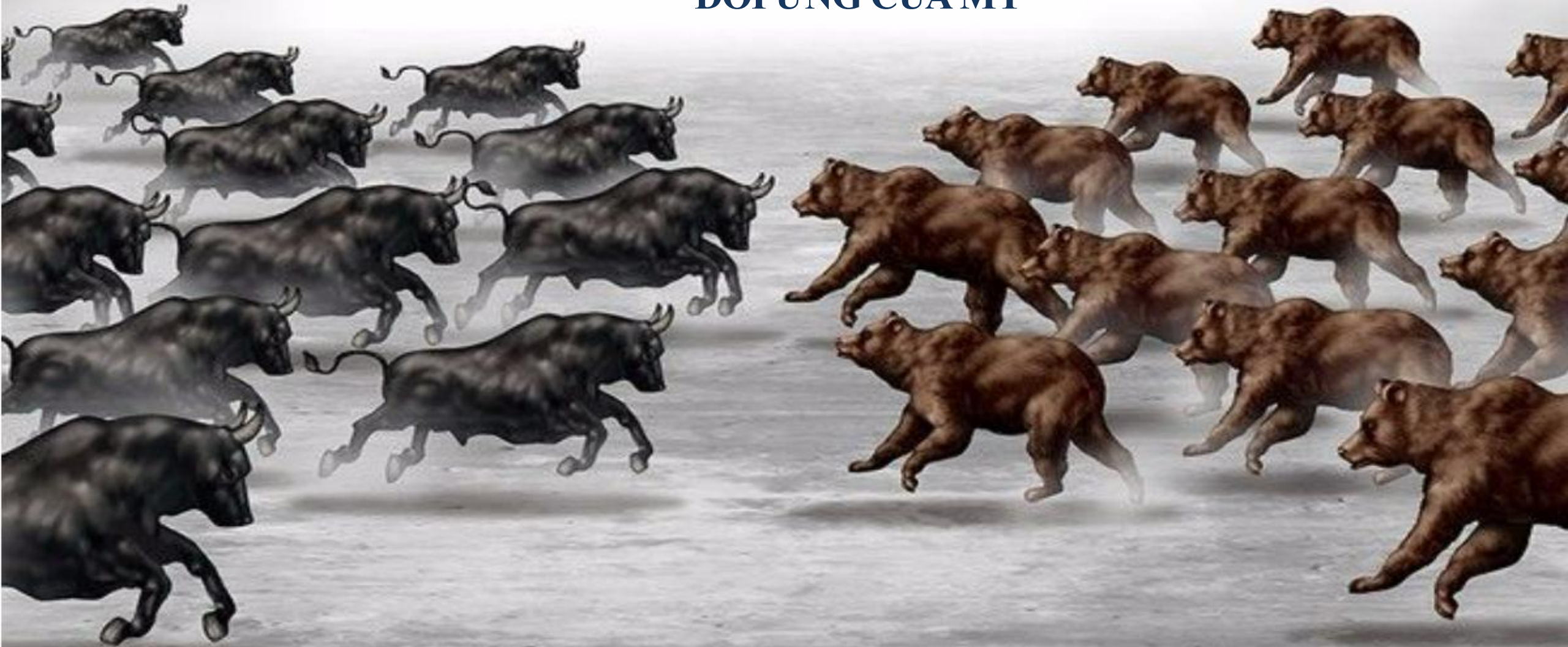


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 07/07 - 11/07/2025

TÂM ĐIỂM HƯỚNG VỀ CÁC BỨC THỦ THÔNG BÁO MỨC THUẾ QUAN ĐỐI ỨNG CỦA MỸ



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 07.07 – 11.07.2025

-  Mỹ và Việt Nam đã đạt được thỏa thuận thương mại, trong đó mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam sang Mỹ sẽ chịu mức thuế nhập khẩu 20% và đối với những mặt hàng bị xác định là trung chuyển qua Việt Nam, mức thuế sẽ tăng lên 40%. Đáng chú ý, Việt Nam đã đồng ý xóa bỏ hoàn toàn thuế nhập khẩu đối với hàng hóa đến từ Mỹ. Động thái này tạo áp lực lên hoạt động xuất khẩu và cán cân thương mại; gây tác động lên chuỗi cung ứng và hàng hóa trong nước; ảnh hưởng đến cạnh tranh trong việc thu hút dòng vốn FDI và tạo các hệ lụy đối với các chính sách vĩ mô và ổn định kinh tế.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 1.12% lên mốc 1,386.97 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tín hiệu sự cải thiện nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 945 triệu cổ phiếu và 23,244 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm dầu khí (9.08%) 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 1,300 - 1,320 điểm. Dự báo trong tuần 07.07 – 11.07.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,360 - 1,400 điểm trong bối cảnh thị trường đang bước vào vùng trung thông tin; áp lực chốt lãi ngắn hạn gia tăng; NHNN phát đi tín hiệu can thiệp tỷ giá thông qua phát hành tín phiếu, ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư; Mỹ sẽ tiến hành gửi thư thông báo mức thuế quan áp dụng với từng quốc gia (trừ Anh và Việt Nam), với mức thuế dao động từ 10% đến 70%.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì 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 tăng điểm trong tuần 30.06 – 04.07.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,3% – 2,3%, xuất phát từ thông báo từ Tổng thống Nỹ Donald Trump cho biết Mỹ chính thức đạt được thỏa thuận thương mại với Việt Nam, giúp cải thiện tâm lý của giới đầu tư liên quan đến hoạt động thương mại toàn cầu.



Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 1,12% trong tuần qua và nằm trong top 7 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

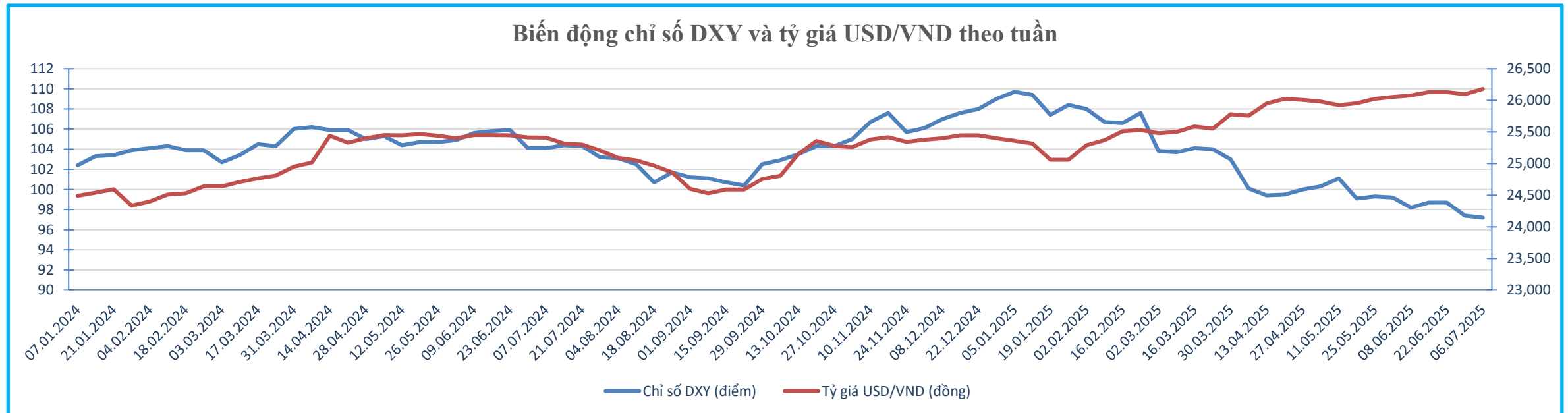
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
DAX	-1.03%	24,033.22	23,787.45
Nikkei 225	-0.85%	40,150.79	39,810.88
Indonesia JCI	-0.47%	6,897.40	6,865.19
Philippines	-0.20%	6,408.27	6,395.57
FTSE 100	0.27%	8,798.91	8,822.91
VN-Index	1.12%	1,371.44	1,386.97
Shanghai Composite	1.38%	3,424.23	3,472.32
Malaysia	1.42%	1,528.16	1,550.19
Nasdaq	1.59%	20,273.46	20,601.10
S&P 500	1.69%	6,173.07	6,279.35
Dow Jones	2.25%	43,819.27	44,828.53
Thailand SET	3.35%	1,082.42	1,119.94



Nguồn: Investing, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến giảm nhẹ trong giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng trở lại sau thông tin Mỹ và Việt Nam đạt được thỏa thuận thương mại, tuy vậy dữ liệu lao động công bố vào cuối tuần làm hạ nhiệt niềm tin của giới đầu tư vào đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,2% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 97.2 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,33% so với tuần trước, đạt 26.180 VNĐ. Tại ngày 04.07.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,975 – 26,006 và bán ra quanh mốc 26,345. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,389 – 26,459.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

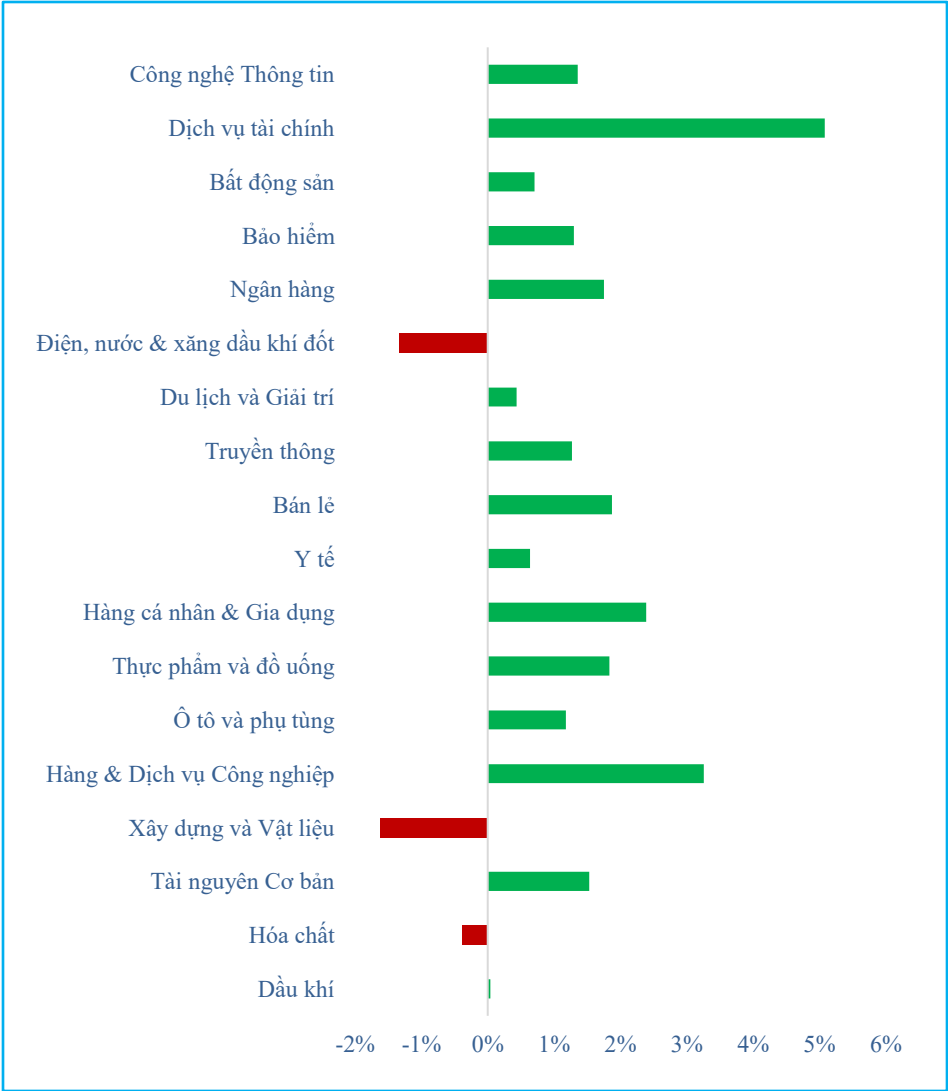


Chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì đà tăng và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.386,97 điểm. Thị trường hiện tại vẫn đang tiếp tục xu hướng tăng khi giá vẫn duy trì nằm trên đường EMA 13 và EMA 34. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp với volume nhỏ hơn volume bình quân 20 ngày.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

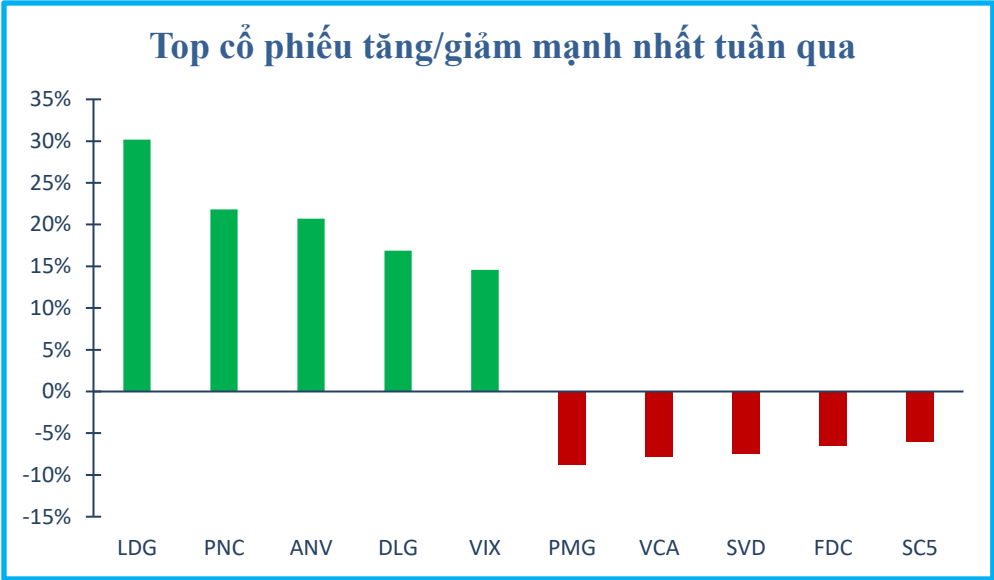
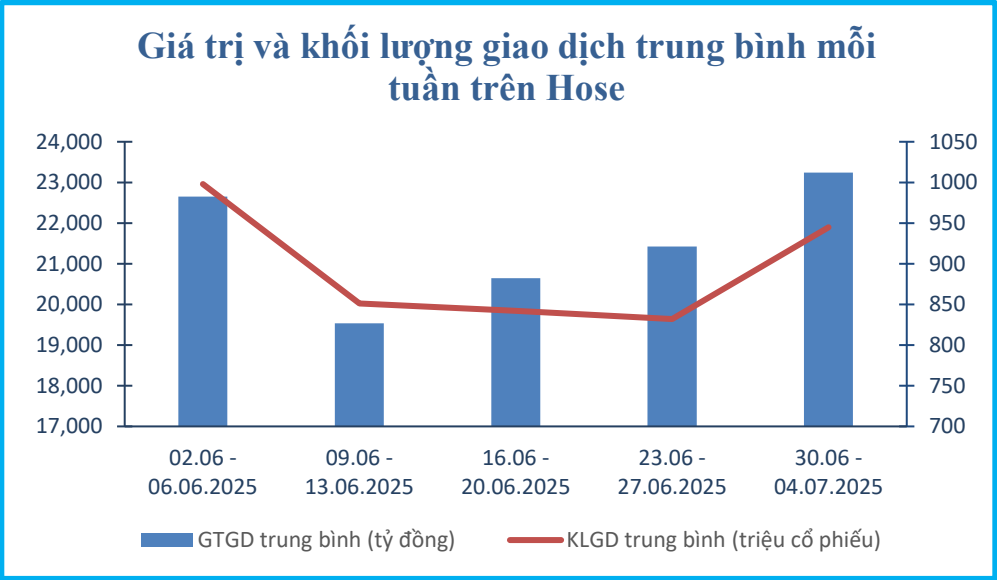
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	9,51%	3.044.170	608.834	132.029	26.406
Hóa chất	5,05%	5.947.772	1.189.554	149.238	29.848
Tài nguyên Cơ bản	0,28%	5.587.551	1.117.510	258.510	51.702
Xây dựng và Vật liệu	-0,60%	5.223.581	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 23,244 tỷ đồng, tăng 8.5% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận tăng 13.6% so với tuần trước, đạt giá trị gần 945 triệu cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là LDG (30,18%), PNC (21,8%) và ANV (20,71%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là PMG (-8,77%), VCA (-7,85%) và SVD (-7,51%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Mỹ và Việt Nam đã đạt được thỏa thuận thương mại, trong đó mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam sang Mỹ sẽ chịu mức thuế nhập khẩu 20% và đối với những mặt hàng bị xác định là trung chuyển qua Việt Nam, mức thuế sẽ tăng lên 40%. Đáng chú ý, Việt Nam đã đồng ý xóa bỏ hoàn toàn thuế nhập khẩu đối với hàng hóa đến từ Mỹ.	Tiêu cực	Động thái này tạo áp lực lên hoạt động xuất khẩu và cán cân thương mại; gây tác động lên chuỗi cung ứng và hàng hóa trong nước; ảnh hưởng đến cạnh tranh trong việc thu hút dòng vốn FDI và tạo các hệ lụy đối với các chính sách vĩ mô và ổn định kinh tế.
Trong tháng 6, số việc làm phi nông nghiệp tăng 147 nghìn, cao hơn dự báo 110 nghìn và chỉ cao hơn mức 144 nghìn của tháng trước. Tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 4.1%, thấp nhất kể từ tháng 2 và trái ngược với dự báo tăng nhẹ lên 4.3%.	Tích cực	Báo cáo việc làm vượt dự báo xác nhận thị trường lao động vẫn vững chắc khiến Chứng khoán Mỹ khởi sắc sau báo cáo việc làm, trong khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ tăng mạnh.
Từ ngày 1/7/2025, quyết định “Sắp xếp lại giang sơn” chính thức có hiệu lực.	Tích cực	Với việc Chính phủ đẩy mạnh kế hoạch tăng chi tiêu cho cơ sở hạ tầng trong nửa cuối năm, môi trường kinh doanh trong nước sẽ có nhiều hỗ trợ tích cực và quá trình đổi mới sẽ diễn ra thuận lợi hơn, từ đó củng cố niềm tin của nhà đầu tư. Đồng thời, kỳ vọng điều kiện tín nhiệm tại Việt Nam sẽ duy trì ổn định trong nửa cuối năm 2025, nhờ chính sách tài khóa chủ động và các cải cách thể chế tích cực, giảm bớt tác động từ những bất ổn trên thế giới.
Tăng trưởng GDP Q2/2025 của Việt Nam ước tính đạt 7,7% đưa mức tăng trưởng chung 6 tháng đầu năm lên khoảng 7,31%. Đây là mức tăng trưởng cao nhất trong gần 20 năm qua.	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực đối với nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	PJT	HOSE	10/07/2025	11/07/2025	25/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
2	NAB	HOSE	10/07/2025	11/07/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:52
3	EMG	UPCoM	10/07/2025	11/07/2025	21/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
4	HEP	UPCoM	10/07/2025	11/07/2025	28/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
5	VNC	HNX	09/07/2025	10/07/2025	01/08/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 200 đồng/CP
6	VNC	HNX	09/07/2025	10/07/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1:1
7	ADP	HOSE	09/07/2025	10/07/2025	06/08/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 700 đồng/CP
8	BAB	HNX	09/07/2025	10/07/2025	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:1, giá 10,000 đồng/CP
9	GMD	HOSE	09/07/2025	10/07/2025	17/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
10	SGH	HNX	08/07/2025	09/07/2025	21/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI (TIẾP)

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	TAL	UPCoM	07/07/2025	08/07/2025	30/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
12	MA1	UPCoM	07/07/2025	08/07/2025	21/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
13	CQT	UPCoM	07/07/2025	08/07/2025	01/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 330 đồng/CP
14	DXP	HNX	07/07/2025	08/07/2025	22/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
15	S55	HNX	07/07/2025	08/07/2025	31/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
16	VGS	HNX	07/07/2025	08/07/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
17	MCH	UPCoM	07/07/2025	08/07/2025	16/07/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 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!