

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 14/07 - 18/07/2025

TÂM ĐIỂM HƯỚNG VỀ MÙA CÔNG BỐ KQKD QUÝ II



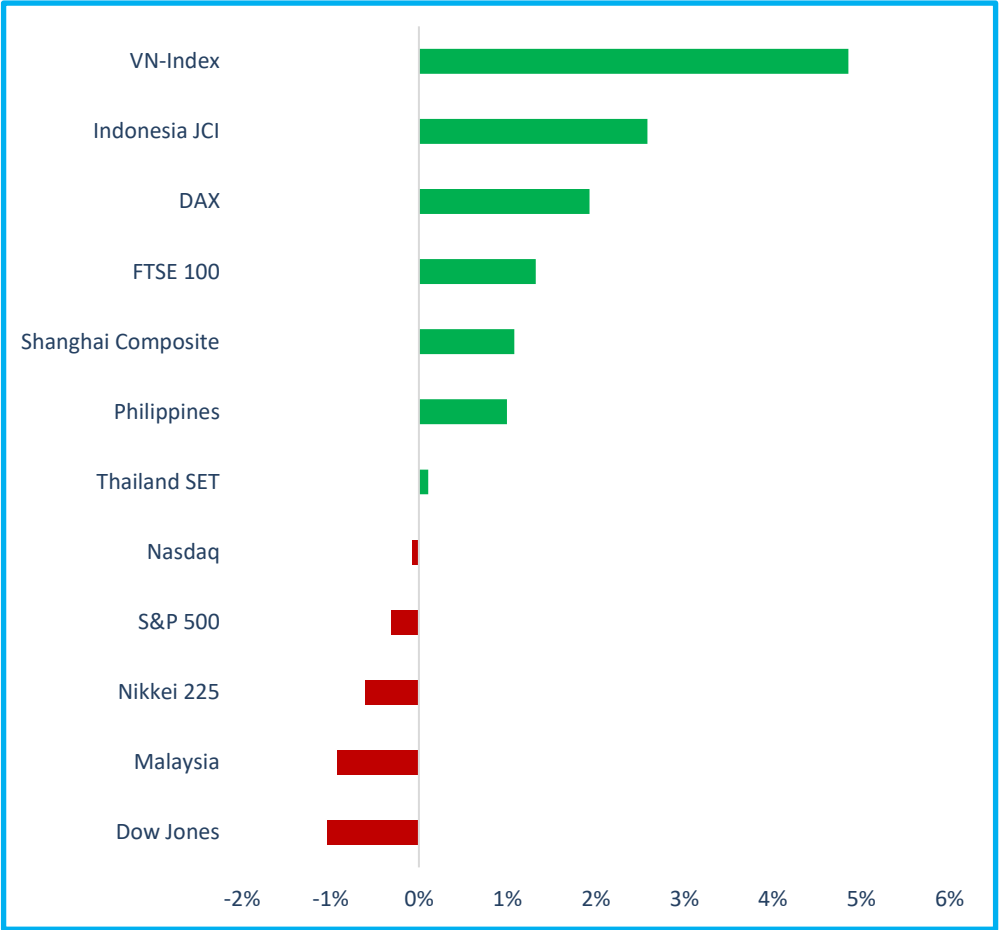
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 14.07 – 18.07.2025

-  Đầu tư công Việt Nam tăng 40% trong nửa đầu năm 2025, được thúc đẩy bởi 2 yếu tố chính: Nhận thức cao hơn về việc đẩy nhanh giải ngân đầu tư công và đẩy mạnh phân cấp, phân quyền về địa phương nhằm rút ngắn quy trình và trực tiếp thực thi các dự án trọng điểm. Đây là tín hiệu tích cực cho các ngành hưởng lợi từ đầu tư công như xây dựng hạ tầng, bất động sản khu công nghiệp.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 4.86% lên mốc 1,457.76 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tín hiệu sự cải thiện mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.286 triệu cổ phiếu và 30,320 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (8.61%) và tài nguyên cơ bản (7.7%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tăng trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,350 - 1,370 điểm. Dự báo trong tuần 14.07 – 18.07.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận diễn biến rung lắc mạnh và dao động trong vùng 1,440 - 1,485 điểm trong bối cảnh mùa công bố BCTC quý II đang bước vào giai đoạn cao điểm, dòng tiền tiếp tục chảy mạnh vào thị trường và khối ngoại quay trở lại xu hướng bán ròng.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 50%, 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 07.07 – 11.07.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 1,0% – 2,6%, xuất phát từ việc Tổng thống Mỹ Donald Trump chính thức lùi thời điểm áp dụng chính sách thuế quan đối ứng mới đến ngày 01.08, đồng thời các lá thư công bố mức thuế hầu hết đều thấp hơn mức thuế công bố vào tháng 4, không gây bất ngờ với giới đầu tư toàn cầu.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 4,86% trong tuần qua và là chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Dow Jones	-1.03%	44,828.53	44,371.51
Malaysia	-0.92%	1,550.19	1,536.07
Nikkei 225	-0.61%	39,810.88	39,569.68
S&P 500	-0.31%	6,279.35	6,259.75
Nasdaq	-0.08%	20,601.10	20,585.03
Thailand SET	0.11%	1,119.94	1,121.13
Philippines	1.00%	6,395.57	6,459.88
Shanghai Composite	1.08%	3,472.32	3,510.18
FTSE 100	1.32%	8,822.91	8,941.12
DAX	1.93%	23,787.45	24,255.31
Indonesia JCI	2.59%	6,865.19	7,047.44
VN-Index	4.86%	1,386.97	1,457.76

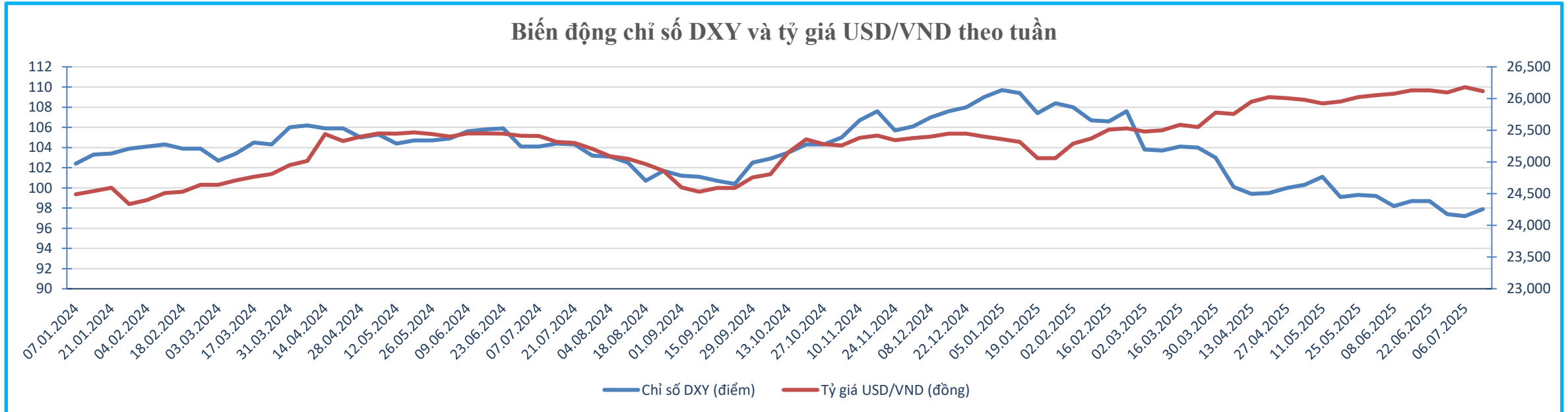


Nguồn: Investing, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến bất tăng ngay từ đầu tuần khi Mỹ bắt đầu gửi các bức thư công bố mức thuế quan đối ứng áp dụng với từng quốc gia vào ngày 01/08, làm gia tăng nhu cầu trú ẩn vào các tài sản an toàn như đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,7% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 97.9 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,25% so với tuần trước, đạt 26.115 VNĐ. Tại ngày 11/07/2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,775 – 25,930 và bán ra trong vùng 26,285 – 26,290. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,361 – 26,461.

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



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

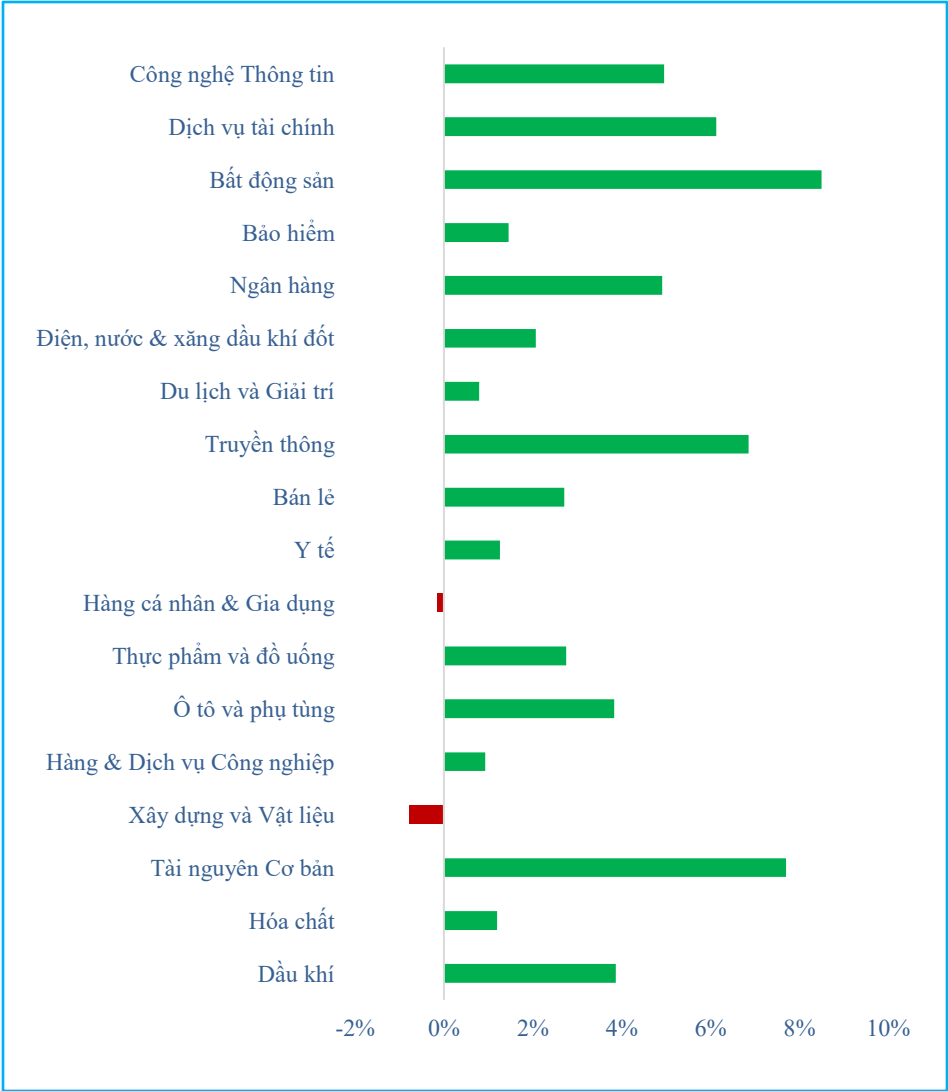


Chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì đà tăng và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.457,76 điểm. Thị trường hiện tại vẫn đang tiếp tục xu hướng tăng khi giá vẫn duy trì nằm trên đường EMA 13 và EMA 34. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao cho thấy khả năng thị trường sẽ còn tiếp tục tăng trong những phiên giao dịch sắp tới.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

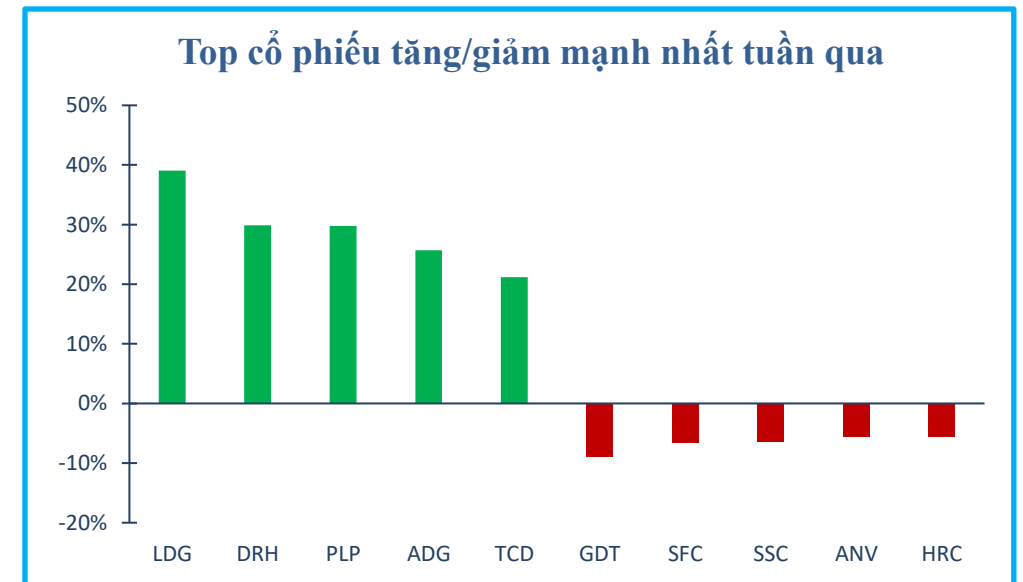
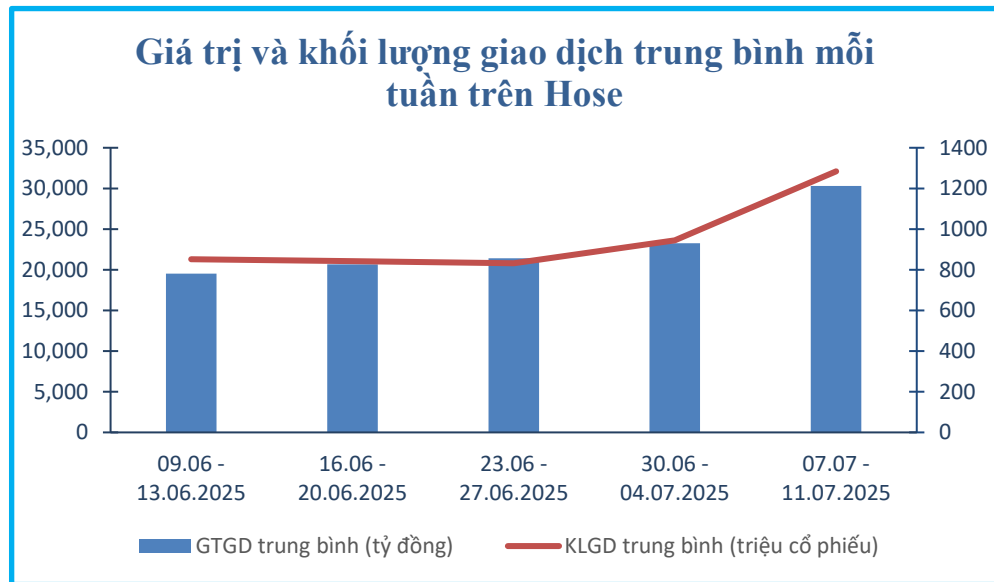
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	3,87%	1.294.034	258.807	60.629	12.126
Hóa chất	1,19%	4.208.441	841.688	120.848	24.170
Tài nguyên Cơ bản	7,70%	9.144.087	1.828.817	453.218	90.644
Xây dựng và Vật liệu	-0,77%	6.511.371	1.302.274	380.265	76.053
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0,93%	8.367.023	1.673.405	252.113	50.423
Ô tô và phụ tùng	3,83%	1.068.545	213.709	64.449	12.890
Thực phẩm và đồ uống	2,75%	9.917.163	1.983.433	280.650	56.130
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0,14%	977.238	195.448	31.233	6.247
Y tế	1,26%	229.368	45.874	18.695	3.739
Bán lẻ	2,71%	4.502.480	900.496	68.216	13.643
Truyền thông	6,86%	274.666	54.933	22.306	4.461
Du lịch và Giải trí	0,80%	1.353.056	270.611	24.144	4.829
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2,07%	2.060.238	412.048	109.746	21.949
Ngân hàng	4,91%	39.687.898	7.937.580	1.832.213	366.443
Bảo hiểm	1,46%	171.503	34.301	4.538	908
Bất động sản	8,51%	21.826.594	4.365.319	1.100.068	220.014
Dịch vụ tài chính	6,13%	22.801.154	4.560.231	1.128.772	225.754
Công nghệ Thông tin	4,96%	6.668.980	1.333.796	89.772	17.954



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 30,320 tỷ đồng, tăng 30.4% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận tăng 35.9% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1.28 tỷ cổ phiếu.
- 📊 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là LDG (39,08%), DRH (29,86%) và PLP (29,76%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là GDT (-8,89%), SFC (-6,67%) và SSC (-6,45%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Trong biên bản họp tháng 6 của Fed vừa được công bố vào ngày 09/07, phần lớn quan chức Fed phát tín hiệu cắt giảm lãi suất, nhưng bất đồng về mức giảm. Các quan chức tại cuộc họp đã cập nhật dự báo của họ về việc cắt giảm lãi suất, kỳ vọng hai lần cắt giảm trong năm nay và thêm ba lần nữa trong vài năm tới.	Tích cực	Động thái này tác động tích cực lên tâm lý nhà đầu tư và thị trường chứng khoán.
Trong năm 2025, đồng Euro đã tăng vọt 14% so với đồng USD, chạm mức cao nhất trong gần 4 năm. Đà tăng này được thúc đẩy bởi làn sóng các nhà đầu tư tìm đến tài sản châu Âu như một nơi trú ẩn an toàn trước những biến động chính sách từ Mỹ.	Trung lập	Đồng tiền mạnh hơn sẽ khiến hàng nhập khẩu rẻ hơn, góp phần kéo lạm phát đi xuống. Tuy nhiên, ở chiều ngược lại, nó lại khiến hàng xuất khẩu trở nên đắt đỏ hơn, gây áp lực lên tăng trưởng, đặc biệt là với một nền kinh tế phụ thuộc vào xuất khẩu như châu Âu.
Đầu tư công Việt Nam tăng 40% trong nửa đầu năm 2025, được thúc đẩy bởi 2 yếu tố chính: Nhận thức cao hơn về việc đẩy nhanh giải ngân đầu tư công và đẩy mạnh phân cấp, phân quyền về địa phương nhằm rút ngắn quy trình và trực tiếp thực thi các dự án trọng điểm	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực cho các ngành hưởng lợi từ đầu tư công như xây dựng hạ tầng, bất động sản khu công nghiệp.
Bình quân sáu tháng đầu năm 2025, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 3,16%.	Trung lập	Lạm phát cơ bản tăng 3,16% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn mức tăng 3,27% của CPI bình quân chung, nguyên nhân chủ yếu do giá lương thực, thực phẩm, điện sinh hoạt, giá dịch vụ y tế là yếu tố tác động làm tăng CPI nhưng thuộc nhóm hàng được loại trừ trong danh mục tính lạm phát cơ bản.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	HHV	HOSE	18/07/2025	21/07/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1
2	DTB	UPCoM	18/07/2025	21/07/2025	05/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,300 đồng/CP
3	BIO	UPCoM	17/07/2025	18/07/2025	26/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 900 đồng/CP
4	OCB	HOSE	17/07/2025	18/07/2025	07/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
5	TMP	HOSE	17/07/2025	18/07/2025	30/07/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
6	KDH	HOSE	17/07/2025	18/07/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
7	CDG	UPCoM	17/07/2025	18/07/2025	05/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
8	NQB	UPCoM	17/07/2025	18/07/2025	31/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 380 đồng/CP
9	PIC	HNX	16/07/2025	17/07/2025	18/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 800 đồng/CP
10	BHP	UPCoM	16/07/2025	17/07/2025	28/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 150 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI (TIẾP)

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	CTW	UPCoM	16/07/2025	17/07/2025	09/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,400 đồng/CP
12	VLB	UPCoM	16/07/2025	17/07/2025	14/08/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
13	LDW	UPCoM	16/07/2025	17/07/2025	31/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 610 đồng/CP
14	FRT	HOSE	16/07/2025	17/07/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 4:1
15	A32	UPCoM	16/07/2025	17/07/2025	12/08/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
16	BMK	UPCoM	15/07/2025	16/07/2025	22/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
17	DPM	HOSE	15/07/2025	16/07/2025	03/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
18	NBT	UPCoM	15/07/2025	16/07/2025	29/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,100 đồng/CP
19	XHC	UPCoM	15/07/2025	16/07/2025	01/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
20	HLB	UPCoM	15/07/2025	16/07/2025	25/07/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 11,000 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!