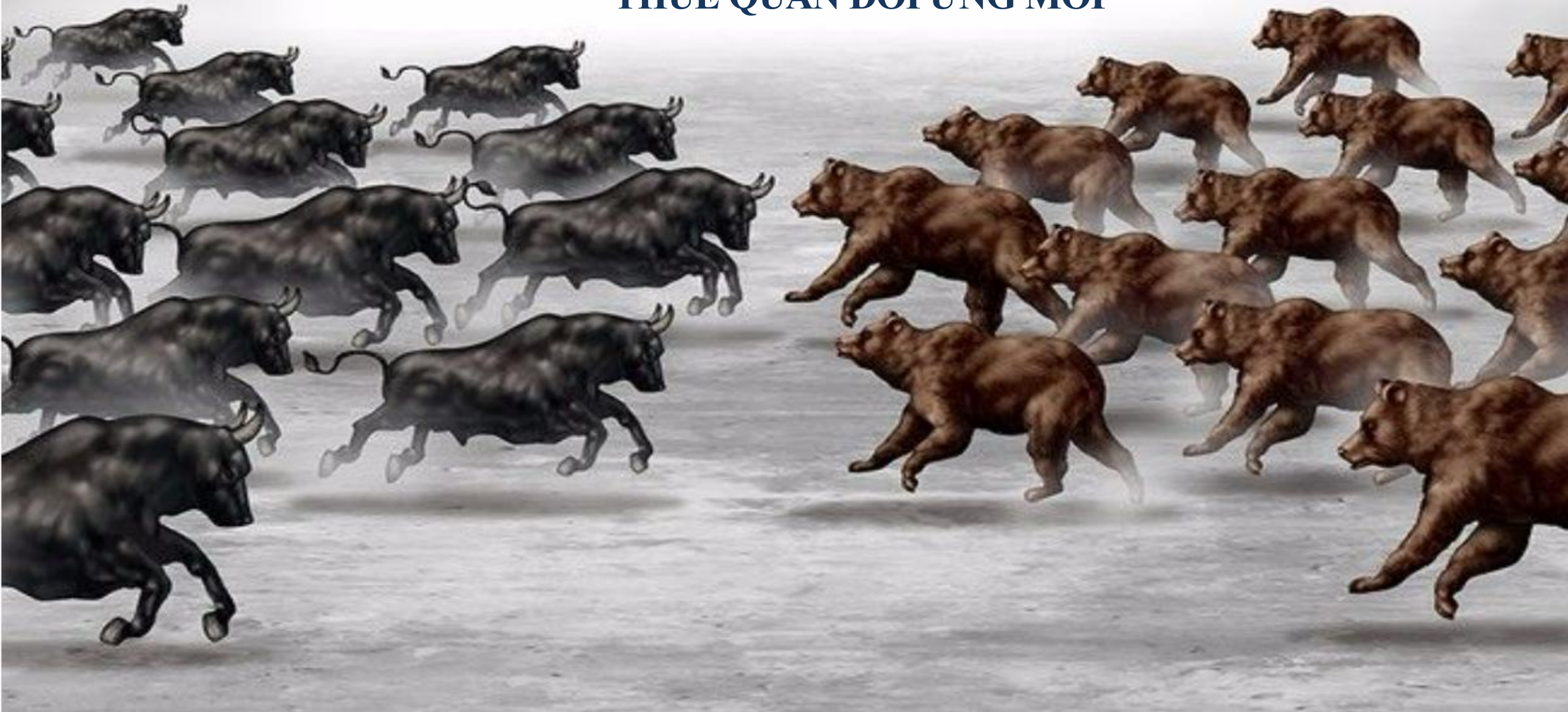


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 04/08 - 08/08/2025

TÂM ĐIỂM PHẢN ỨNG CÁC QUỐC GIA SAU KHI MỸ CÔNG BỐ MỨC THUẾ QUAN ĐỐI ỨNG MỚI



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 04.08 – 08.08.2025

-  Trong tháng 6/2025, chỉ số giá chỉ tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) lõi - loại bỏ giá thực phẩm và năng lượng biến động - tăng 0,3% so với tháng trước, đúng như dự báo của các nhà kinh tế và mạnh hơn mức tăng 0,2% của tháng 5. So với cùng kỳ, PCE lõi tăng 2,8%, cao hơn dự báo 2,7% của các chuyên gia. Áp lực lạm phát chưa hạ nhiệt đủ nhanh. Việc PCE lõi – chỉ số lạm phát ưa thích của FED – vẫn tăng trên kỳ vọng và cao hơn mục tiêu 2%, khiến khả năng FED trì hoãn việc cắt giảm lãi suất trở nên cao hơn.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 2.4% xuống mốc 1,495.21 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 1.892 triệu cổ phiếu và 48,582 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút ra mạnh nhất tại nhóm công nghệ thông tin (-5.85%) và bán lẻ (-4.31%).
-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tích lũy trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,400 - 1,420 điểm. Dự báo trong tuần 04.08 – 08.08.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận xu hướng tích lũy trở lại trong vùng 1,450 - 1,500 điểm trong bối cảnh Mỹ vừa công bố mức thuế quan đối ứng mới vào ngày 01.08 và tình hình tỷ giá đang dần áp sát vùng đỉnh lịch sử.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 30%, 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 28.07 – 01.08.2025 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,5% – 3,1%, xuất phát từ việc Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 7, đồng thời Mỹ công bố mức thuế quan đồ ứng mới với hàng loạt quốc gia vào ngày 01.08.



Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 2,4% trong tuần qua và nằm trong top 4 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi.

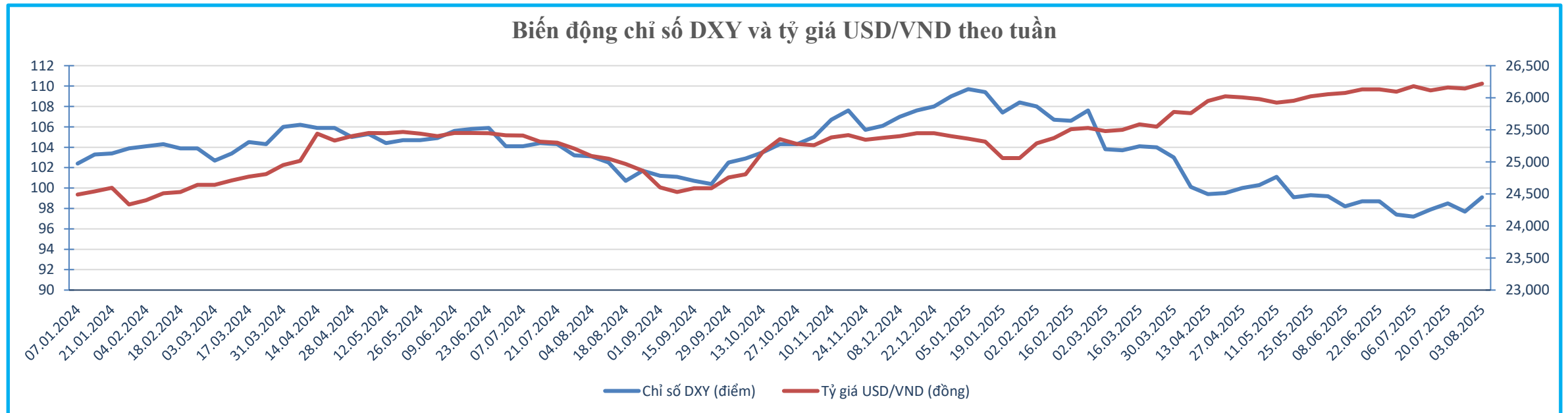
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
DAX	-3.38%	24,217.50	23,425.97
Dow Jones	-3.01%	44,901.92	43,588.58
S&P 500	-2.41%	6,388.64	6,238.01
VN-Index	-2.40%	1,531.13	1,495.21
Nasdaq	-2.22%	21,108.32	20,650.13
Philippines	-1.70%	6,413.18	6,306.13
Nikkei 225	-1.61%	41,456.23	40,799.60
Shanghai Composite	-0.95%	3,593.66	3,559.95
FTSE 100	-0.57%	9,120.31	9,068.58
Indonesia JCI	-0.08%	7,543.50	7,537.77
Malaysia	-0.03%	1,533.76	1,533.35
Thailand SET	0.10%	1,217.15	1,218.33



Nguồn: Investing, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến bất tăng từ đầu tuần khi Mỹ công bố mức thuế quan đối ứng mới với hàng loạt quốc gia vào ngày 01.08, thúc đẩy nhu cầu trú ẩn vào đồng USD. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 1,4% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 99.1 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,29% so với tuần trước, đạt 26.220 VNĐ. Tại ngày 01.08.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,870 – 26,007 và bán ra trong vùng 26,367 – 26,380. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,452– 26,542.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

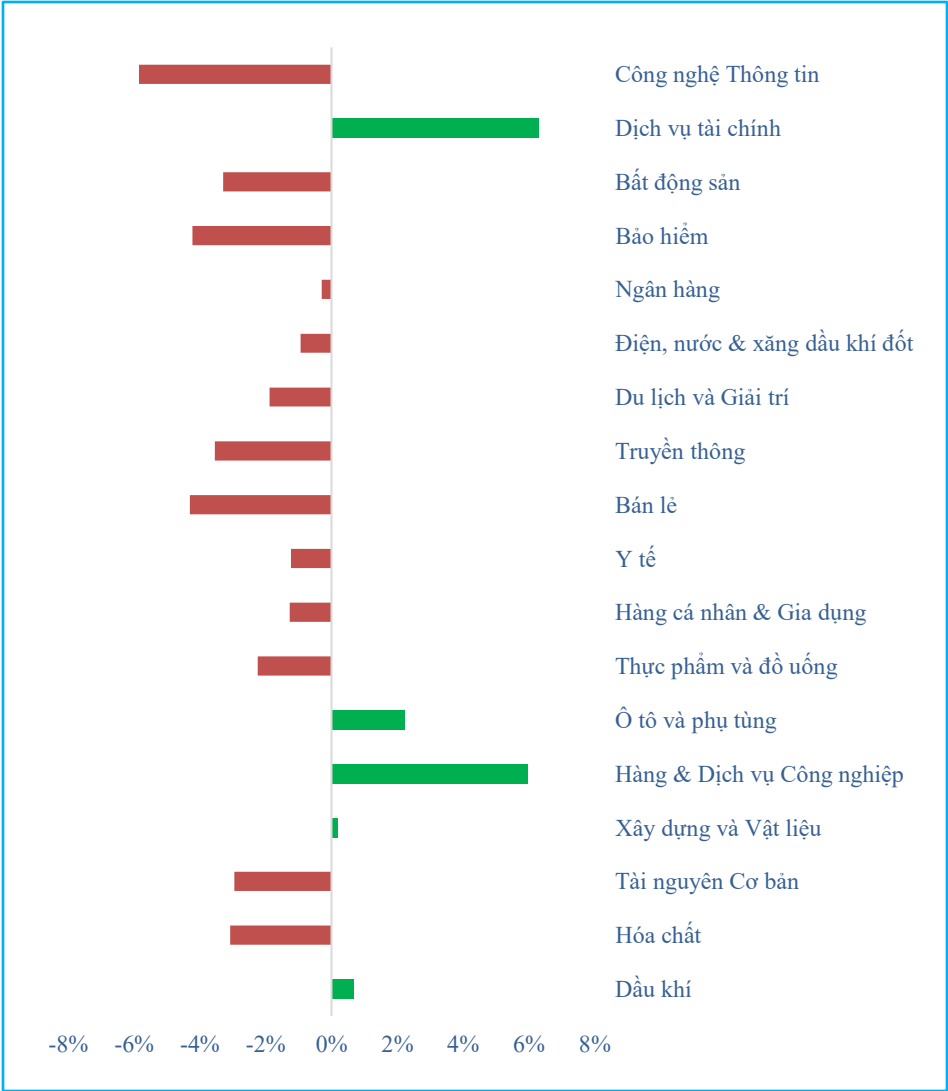


Sau khi tiệm cận vùng đỉnh 15xx, chỉ số VN-Index gặp phải áp lực chốt lời ngắn hạn và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.495,21 điểm. Về dài hạn, xu hướng tăng giá vẫn được duy trì khi giá nằm trên đường EMA 34. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, thị trường có thể điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần nhất tại 1.460 điểm, và thậm chí xa hơn là vùng 1.400 – 1.420 điểm.



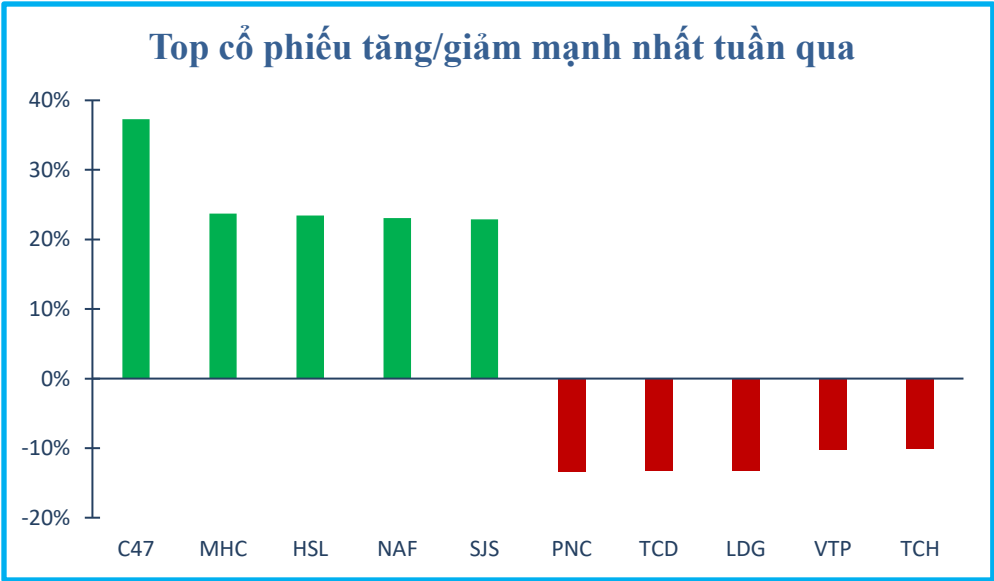
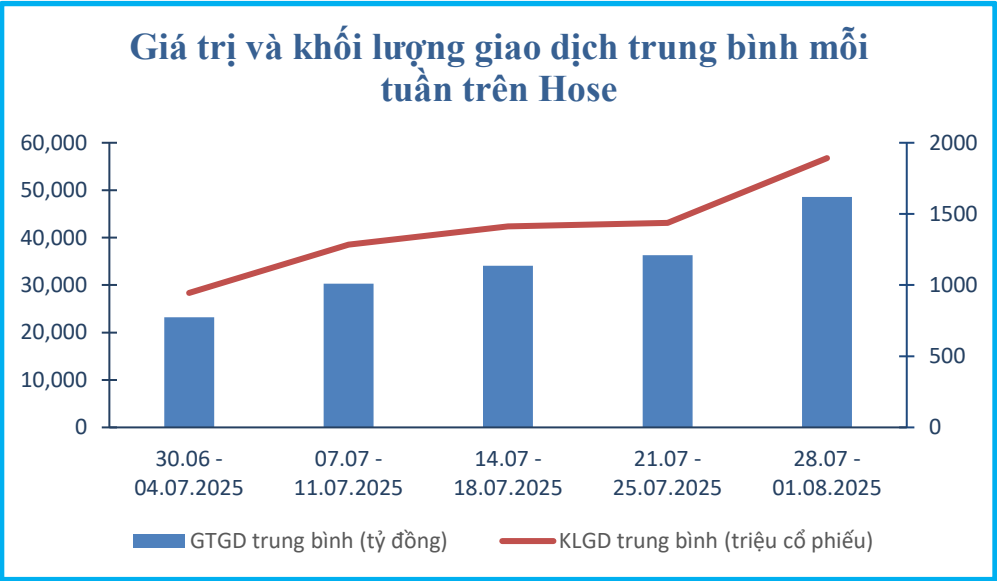
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	0,67%	3.543.405	708.681	156.079	31.216
Hóa chất	-3,08%	7.542.704	1.508.541	215.067	43.013
Tài nguyên Cơ bản	-2,95%	14.673.147	2.934.629	691.975	138.395
Xây dựng và Vật liệu	0,20%	14.779.056	2.955.811	782.509	156.502
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5,96%	17.648.620	3.529.724	487.530	97.506
Ô tô và phụ tùng	2,24%	2.126.912	425.382	118.389	23.678
Thực phẩm và đồ uống	-2,24%	15.684.011	3.136.802	437.629	87.526
Hàng cá nhân & Gia dụng	-1,27%	1.523.500	304.700	47.930	9.586
Y tế	-1,23%	430.516	86.103	37.908	7.582
Bán lẻ	-4,31%	7.144.149	1.428.830	126.653	25.331
Truyền thông	-3,55%	444.487	88.897	33.084	6.617
Du lịch và Giải trí	-1,88%	2.766.609	553.322	38.066	7.613
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0,94%	3.277.753	655.551	168.193	33.639
Ngân hàng	-0,29%	64.284.213	12.856.843	2.662.768	532.554
Bảo hiểm	-4,22%	331.291	66.258	9.561	1.912
Bất động sản	-3,29%	36.521.696	7.304.339	1.688.096	337.619
Dịch vụ tài chính	6,30%	43.456.766	8.691.353	1.706.373	341.275
Công nghệ Thông tin	-5,85%	5.912.583	1.182.517	87.515	17.503



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 48,582 tỷ đồng, tăng 33.8% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận tăng 31,6% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1.89 tỷ cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là C47 (37,31%), MHC (23,73%) và HSL (23,46%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là PNC (-13,36%), TCD (-13,33%) và LDG (-13,22%).



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 30/07, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên lãi suất lần thứ 6 liên tiếp, trong khoảng 4,25% - 4,5%	Trung lập	Điều này xảy ra đúng với dự đoán trước đó của các nhà đầu tư nên không ảnh hưởng nhiều tới thị trường.
Trong tháng 6/2025, chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) lõi - loại bỏ giá thực phẩm và năng lượng biến động - tăng 0,3% so với tháng trước, đúng như dự báo của các nhà kinh tế và mạnh hơn mức tăng 0,2% của tháng 5. So với cùng kỳ, PCE lõi tăng 2,8%, cao hơn dự báo 2,7% của các chuyên gia.	Tiêu cực	Áp lực lạm phát chưa hạ nhiệt đủ nhanh. Việc PCE lõi – chỉ số lạm phát ưa thích của FED – vẫn tăng trên kỳ vọng và cao hơn mục tiêu 2%, khiến khả năng FED trì hoãn việc cắt giảm lãi suất trở nên cao hơn.
Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global đạt kết quả 52.4 điểm trong tháng 7, tăng so với 48.9 điểm của tháng 6 và nằm trên ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong bốn tháng.	Tích cực	Với kết quả này, chỉ số cho thấy sự cải thiện của tình trạng sức khỏe chung của ngành sản xuất. Trên thực tế, sự cải thiện mạnh mẽ của điều kiện kinh doanh là đáng chú ý nhất trong gần một năm.
Theo báo cáo thị trường quý II/2025 của Bộ Xây dựng, dẫn nguồn từ Ngân hàng Nhà nước, tính đến ngày 31/5/2025, dư nợ tín dụng trong lĩnh vực kinh doanh bất động sản đạt hơn 1,64 triệu tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ năm trước.	Tích cực	Đây là mức cao nhất kể từ năm 2023, phản ánh xu hướng phục hồi và kỳ vọng tăng trưởng trở lại của thị trường bất động sản cũng như nền kinh tế nói chung.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	OCB	HOSE	08/08/2025	11/08/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:8
2	PNT	UPCoM	08/08/2025	11/08/2025	22/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	PTP	UPCoM	08/08/2025	11/08/2025	03/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 900 đồng/CP
4	TQW	UPCoM	08/08/2025	11/08/2025	29/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
5	SBL	UPCoM	07/08/2025	08/08/2025	21/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
6	MVC	UPCoM	07/08/2025	08/08/2025	29/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 450 đồng/CP
7	PNP	UPCoM	07/08/2025	08/08/2025	28/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,600 đồng/CP
8	CEO	HNX	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5
9	HAH	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:30
10	HAH	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	28/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI (TIẾP)

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	ACV	UPCoM	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:64.58
12	TIP	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	15/08/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 400 đồng/CP
13	TIP	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	15/08/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
14	NNC	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	29/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
15	ITD	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7
16	DPM	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:73.7476
17	DBC	HOSE	07/08/2025	08/08/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
18	SSC	HOSE	06/08/2025	07/08/2025	29/08/2025	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
19	GMX	HNX	06/08/2025	07/08/2025	28/08/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
20	THN	UPCoM	06/08/2025	07/08/2025	15/08/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,318 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!