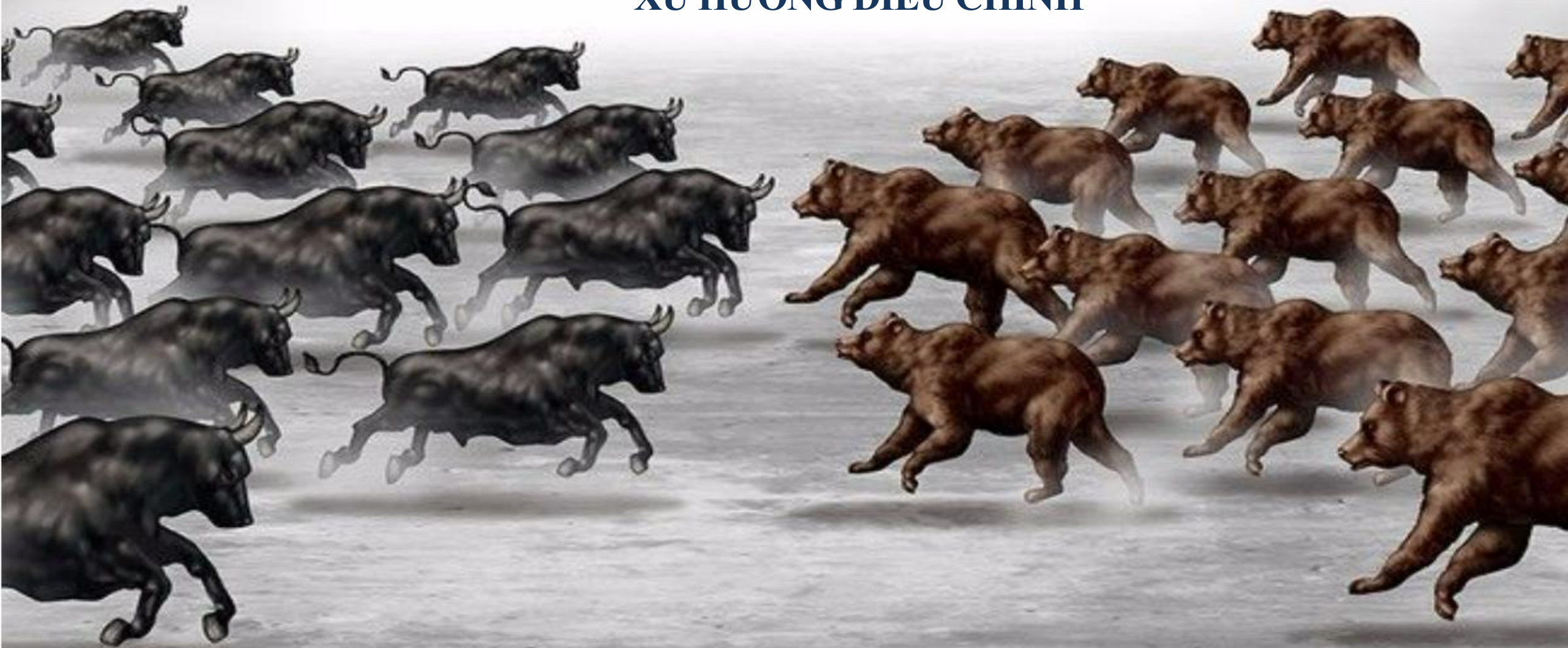


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 08/09 - 12/09/2025

LỰC BÁN GIA TĂNG TẠI CÁC CỔ PHIẾU TRỤ, VN-INDEX CHUYỂN SANG XU HƯỚNG ĐIỀU CHỈNH



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 08.09 – 12.09.2025

-  Ngày 30/08, Bộ Lao động cho biết số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tăng 8.000 lên mức 237.000 đơn, khá sát với con số dự báo là 230.000 đơn. Tăng trưởng việc làm đã chững lại, khi các nhà kinh tế cho là do tác động thuế quan. Thị trường lao động trì trệ có thể khiến Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất vào cuối tháng này, mặc dù điều này còn phụ thuộc vào báo cáo việc làm tháng 8/2025 sẽ được công bố vào ngày 5/9 và số liệu về giá tiêu dùng vào tuần tới.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 0,91% xuống mốc 1.666,97 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường tiếp tục tăng nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.459 triệu cổ phiếu và 42.058 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm tài nguyên cơ bản (9,66%) và ô tô, phụ tùng (6,89%).
-  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 1.550 – 1.570 điểm. Dự báo trong tuần 08.09 – 12.09.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận xu hướng điều chỉnh trở lại trong vùng 1.620 – 1.680 điểm trong bối cảnh mức thuế quan mới của Mỹ chính thức có hiệu lực, áp lực chốt lãi ngắn hạn có xu hướng gia tăng, tình hình lạm phát trong nước có dấu hiệu căng thẳng trở lại và tình hình tỷ giá chính thức vượt đỉnh lịch sử và dao động quanh mốc 26.400.
-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 55% - 65%, 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 01.09 – 05.09.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,2% – 1,6%, xuất phát từ việc gần như chắc chắn Fed sẽ tiến hành hạ lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 9, đồng thời Mỹ cũng gia hạn thời điểm tiến hành áp thuế bổ sung lên Trung Quốc.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 0,91% trong tuần qua và nằm trong top 3 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi.

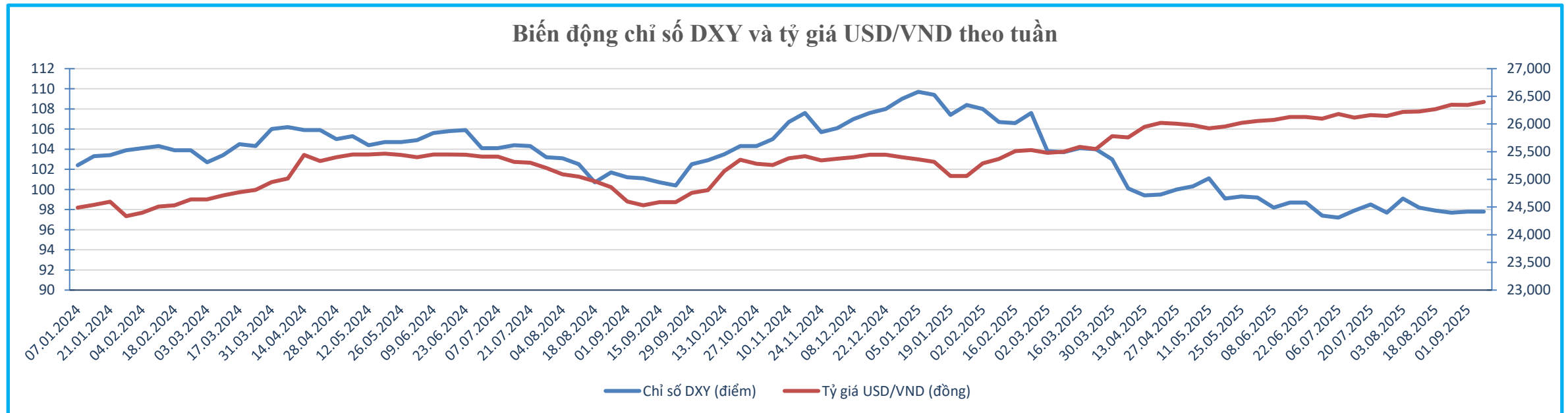
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
DAX	-1.29%	23,902.21	23,596.98
Shanghai Composite	-1.19%	3,857.93	3,812.51
VN-Index	-0.91%	1,682.21	1,666.97
Philippines	-0.61%	6,186.63	6,149.13
Indonesia JCI	-0.41%	7,899.89	7,867.35
Dow Jones	-0.32%	45,544.88	45,400.86
Malaysia	0.19%	1,575.12	1,578.15
FTSE 100	0.23%	9,187.34	9,208.21
S&P 500	0.33%	6,460.26	6,481.50
Nasdaq	1.13%	21,455.55	21,700.39
Thailand SET	1.30%	1,248.32	1,264.80
Nikkei 225	1.62%	42,322.00	43,018.75



Nguồn: Investing, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trong tuần qua khi Bộ Lao động Mỹ công bố dữ liệu việc làm tháng 9 chỉ đạt 22.000, thấp hơn khá nhiều so với kỳ vọng của giới đầu tư, khiến thị trường gần như chắc chắn Fed sẽ tiến hành hạ lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 9. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY không biến động so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 97,8 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,06% so với tuần trước, đạt 26.400 VNĐ. Tại ngày 05.09.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26,040 – 26,190 và bán ra tại mốc 26,510. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,814 – 26,914.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

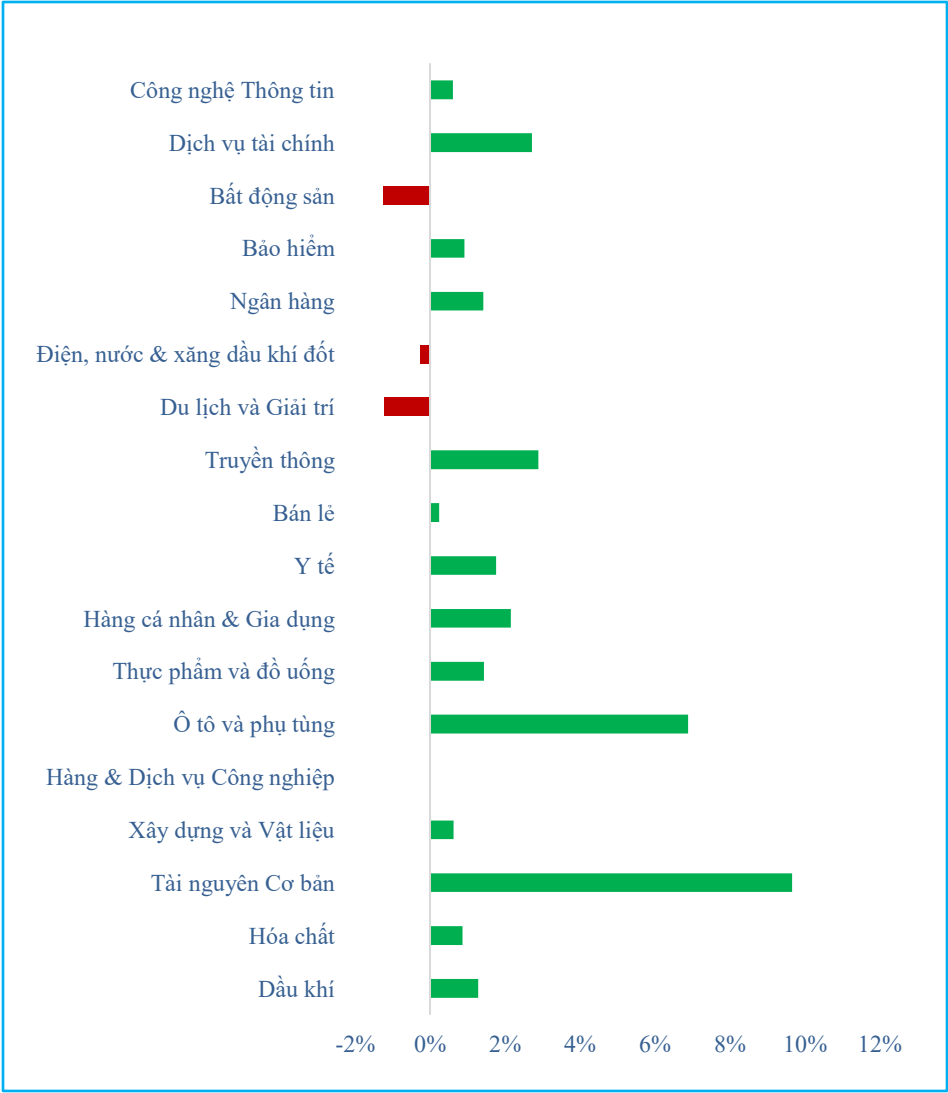


Sau vượt mức đỉnh lịch sử 1.700, chỉ số VN-Index gặp phải áp lực chốt lời và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.666,97 điểm. Về dài hạn, xu hướng tăng giá vẫn được duy trì khi giá nằm trên đường EMA 34 và EMA 13. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, thị trường vẫn có thể gặp phải rung lắc và điều chỉnh để tiếp tục đi lên.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

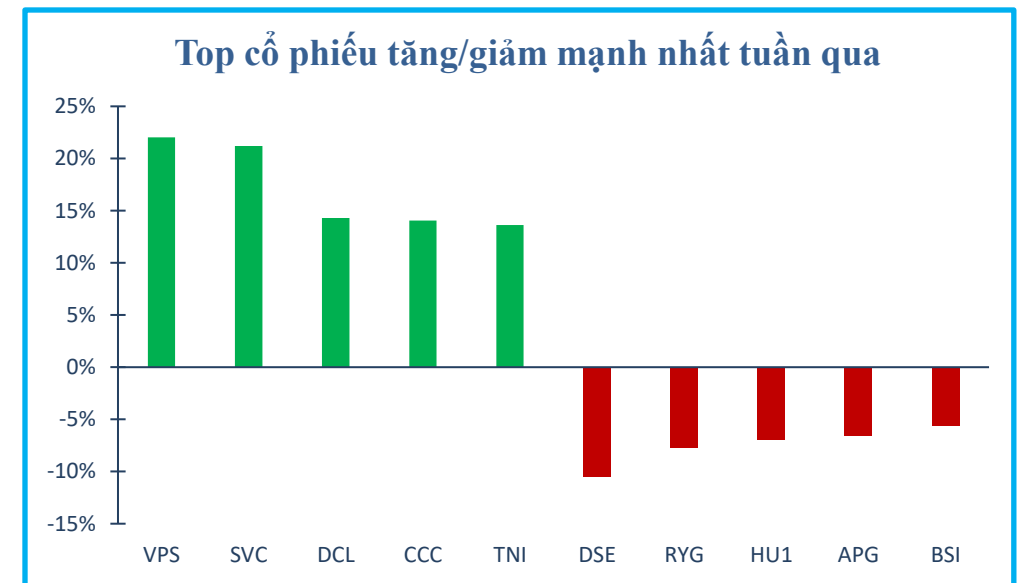
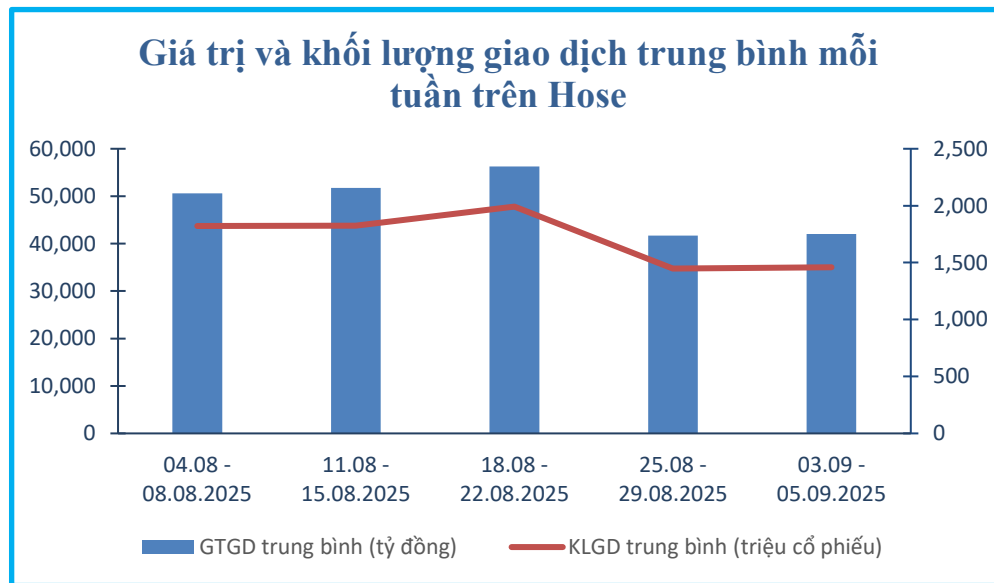
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	1,29%	1.704.404	568.135	65.042	21.681
Hóa chất	0,87%	2.049.941	683.314	58.033	19.344
Tài nguyên Cơ bản	9,66%	12.980.546	4.326.849	521.458	173.819
Xây dựng và Vật liệu	0,62%	6.032.075	2.010.692	279.915	93.305
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0,01%	4.355.219	1.451.740	104.692	34.897
Ô tô và phụ tùng	6,89%	536.065	178.688	32.444	10.815
Thực phẩm và đồ uống	1,44%	5.861.451	1.953.817	148.306	49.435
Hàng cá nhân & Gia dụng	2,15%	630.050	210.017	16.459	5.486
Y tế	1,76%	147.331	49.110	10.858	3.619
Bán lẻ	0,25%	3.365.704	1.121.901	50.726	16.909
Truyền thông	2,89%	93.724	31.241	6.553	2.184
Du lịch và Giải trí	-1,20%	1.133.545	377.848	12.888	4.296
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0,26%	1.498.716	499.572	71.308	23.769
Ngân hàng	1,42%	37.629.240	12.543.080	1.359.105	453.035
Bảo hiểm	0,92%	230.462	76.821	5.817	1.939
Bất động sản	-1,23%	17.699.458	5.899.819	707.991	235.997
Dịch vụ tài chính	2,72%	22.297.061	7.432.354	713.145	237.715
Công nghệ Thông tin	0,61%	4.343.210	1.447.737	53.979	17.993



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 42.058 tỷ đồng, tăng 0,9% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 0,8% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1,46 tỷ cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VPS (22,02%), SVC (21,19%) và DCL (14,29%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là DSE (-10,49%), RYG (-7,75%) và HU1 (-6,98%).



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 30/08, Bộ Lao động cho biết số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tăng 8.000 lên mức 237.000 đơn, khá sát với con số dự báo là 230.000 đơn. Tăng trưởng việc làm đã chững lại, khi các nhà kinh tế cho là do tác động thuế quan.	Tích cực	Thị trường lao động trì trệ có thể khiến Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất vào cuối tháng này, mặc dù điều này còn phụ thuộc vào báo cáo việc làm tháng 8/2025 sẽ được công bố vào ngày 5/9 và số liệu về giá tiêu dùng vào tuần tới.
Thị trường tài chính Mỹ thời gian qua đã chứng kiến một sự dịch chuyển thanh khoản khổng lồ liên quan tới công cụ repo nghịch đảo (reverse repo) của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) với dòng tiền 2.500 tỷ USD chảy ra thị trường. Tổng thống Trump đang muốn 3.300 tỷ USD nữa phải nổi đuôi.	Tích cực	Việc Fed rút dòng tiền từ reverse repo quy mô hàng nghìn tỷ USD cho thấy thanh khoản toàn cầu đang dịch chuyển mạnh. Với TTCK Việt Nam, tác động ngắn hạn tích cực nhờ triển vọng dòng vốn ngoại cải thiện.
Báo cáo nợ công quốc gia giai đoạn 2020–2024 của Bộ Tài chính cho thấy tỷ lệ nợ công của Việt Nam giảm gần một nửa, xuống 34% GDP vào năm 2024, cách xa trần quy định.	Tích cực	Diễn biến này phản ánh chính sách tài khóa thận trọng, khả năng kiểm soát nghĩa vụ nợ tốt và tạo dư địa lớn cho Chính phủ trong việc mở rộng chi tiêu đầu tư công nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong những năm tới.
Chủ tịch Quốc hội cho biết Ủy ban Thường vụ Quốc hội dành phần lớn thời gian cho công tác lập pháp, xem xét 14 dự án luật; đặt mục tiêu dứt khoát phải thông qua Luật Đất đai, Luật Quy hoạch sửa đổi	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực cho Bất động sản nói riêng và TTCK nói chung.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	CII	HOSE	12/09/2025	15/09/2025	01/10/2025	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	HT1	HOSE	12/09/2025	15/09/2025	17/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 100 đồng/CP
3	GH3	UPCoM	12/09/2025	15/09/2025	16/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 430 đồng/CP
4	LPT	UPCoM	12/09/2025	15/09/2025	30/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
5	SVT	HOSE	11/09/2025	12/09/2025	26/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
6	SAL	UPCoM	11/09/2025	12/09/2025	22/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 440 đồng/CP
7	DMC	HOSE	11/09/2025	12/09/2025	16/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
8	DVP	HOSE	11/09/2025	12/09/2025	30/09/2025	Trả cổ tức đợt 3/2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
9	ABI	UPCoM	11/09/2025	12/09/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20
10	ABI	UPCoM	11/09/2025	12/09/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	VLW	UPCoM	10/09/2025	11/09/2025	07/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,433 đồng/CP
12	DTP	UPCoM	09/09/2025	10/09/2025	10/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
13	BIC	HOSE	09/09/2025	10/09/2025	06/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
14	BIC	HOSE	09/09/2025	10/09/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:723
15	PMC	HNX	09/09/2025	10/09/2025	22/09/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 3,868 đồng/CP
16	NWT	UPCoM	09/09/2025	10/09/2025	10/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
17	HDW	UPCoM	09/09/2025	10/09/2025	30/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 810 đồng/CP
18	KST	HNX	08/09/2025	09/09/2025	03/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,094 đồng/CP
19	VGI	UPCoM	08/09/2025	09/09/2025	29/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 750 đồng/CP
20	ALV	UPCoM	08/09/2025	09/09/2025	20/09/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:7

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!