

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 22/09 - 26/09/2025

TÍCH LŨY ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 22.09 – 26.09.2025

-  Ngày 17/09, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, đồng thời phát tín hiệu sẽ có thêm 2 đợt giảm lãi suất nữa trong năm nay trong bối cảnh lo ngại về trường lao động ngày càng lớn. Động thái này giúp giảm chi phí vốn USD, làm giảm áp lực lên tỷ giá VND/USD, hỗ trợ lợi suất trái phiếu và cổ phiếu Việt Nam; kỳ vọng thu hút lại dòng vốn ngoại.
-  Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 0,52% xuống mốc 1.658,62 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường tiếp tục giảm nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.097 triệu cổ phiếu và 33.674 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút ra mạnh nhất tại nhóm dầu khí (-3,21%) và hóa chất (-2,07%).
-  **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 22.09 – 26.09.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục ghi nhận xu hướng tích lũy trở lại trong vùng 1.640 – 1.690 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 dao động quanh vùng đỉnh lịch sử mốc 26.400.**
-  **Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 35% - 45%, 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

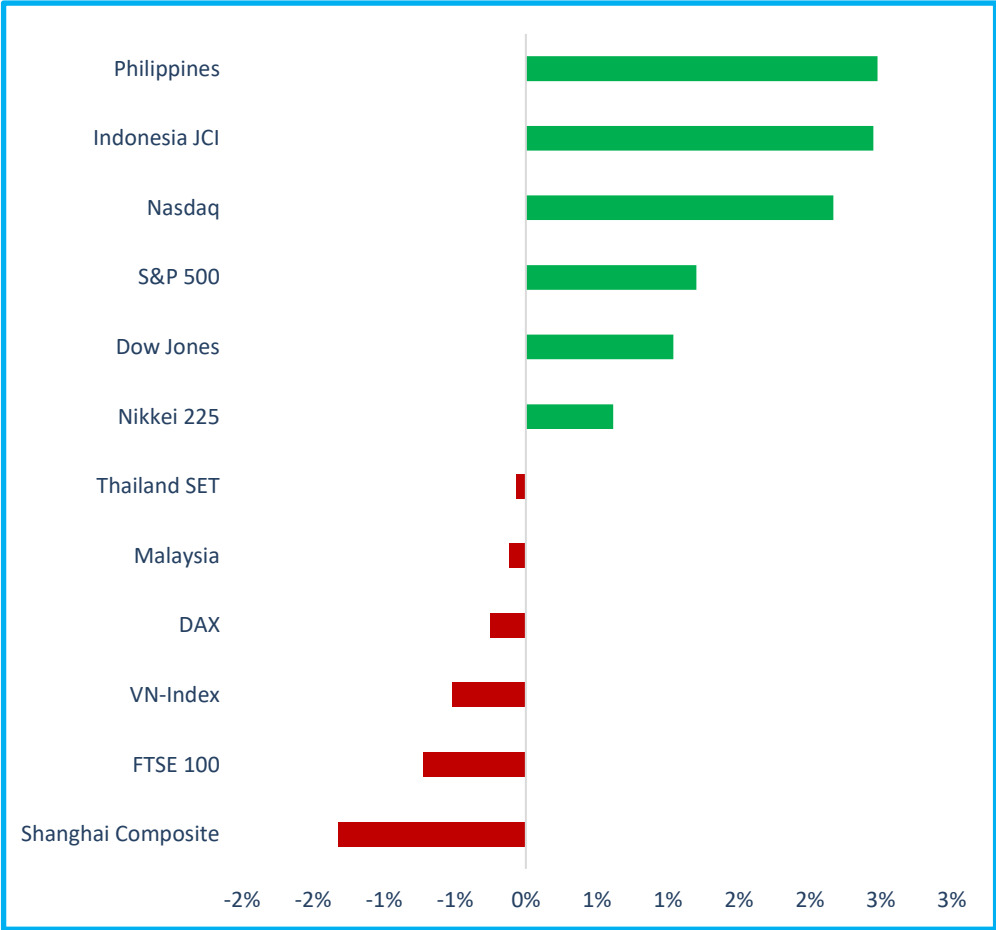


Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 15.09 – 19.09.2025 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0,4% – 2,4%, xuất phát từ việc Fed chính thức tiến hành hạ 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 9, đồng thời gợi mở về khả năng sẽ tiến hành một hoặc hai lần cắt giảm lãi suất nữa trong năm 2025.



Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 0,52% trong tuần qua và nằm trong top 3 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi.

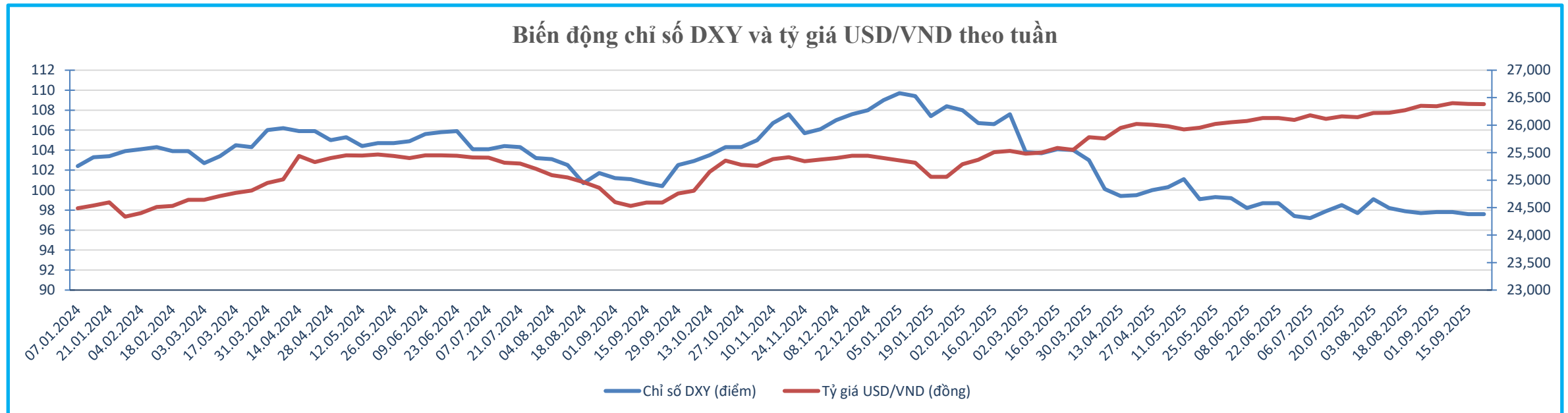
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Shanghai Composite	-1.32%	3,870.60	3,820.09
FTSE 100	-0.72%	9,283.29	9,216.67
VN-Index	-0.52%	1,667.26	1,658.62
DAX	-0.25%	23,698.15	23,639.41
Malaysia	-0.12%	1,600.13	1,598.23
Thailand SET	-0.07%	1,293.62	1,292.72
Nikkei 225	0.62%	44,768.12	45,045.81
Dow Jones	1.04%	45,834.22	46,315.27
S&P 500	1.20%	6,584.29	6,664.36
Nasdaq	2.17%	22,141.10	22,631.48
Indonesia JCI	2.45%	7,854.06	8,051.12
Philippines	2.48%	6,109.21	6,264.49



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 Fed chỉh thức hạ 25 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 9, khớp với dự báo của thị trường và dự kiến sẽ hạ lãi suất một hoặc hai lần nữa trong năm 2025. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY không biến động so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 97,6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,02% so với tuần trước, đạt 26.382 VNĐ. Tại ngày 19.09.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26,155 – 26,205 và bán ra tại mốc 26,445. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26,375 – 26,475.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

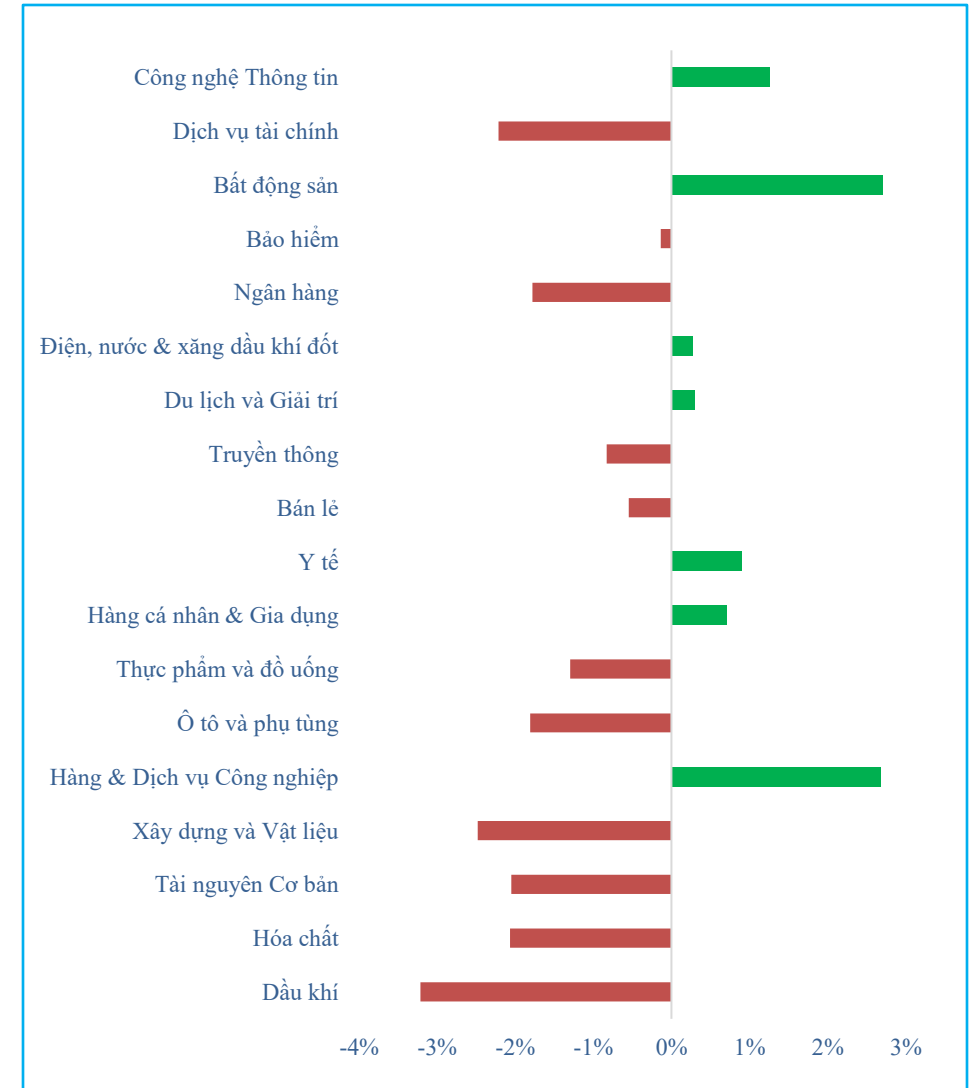


Sau vượt mức đỉnh lịch sử 1.700, chỉ số VN-Index gặp phải áp lực chốt lời và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.658,62 điểm. Về dài hạn, xu hướng tăng giá vẫn được duy trì khi giá nằm trên đường EMA 34 (trung hạn). Tuy nhiên, trong ngắn hạn, thị trường vẫn có thể gặp phải rung lắc và điều chỉnh để tiếp tục đi lên.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

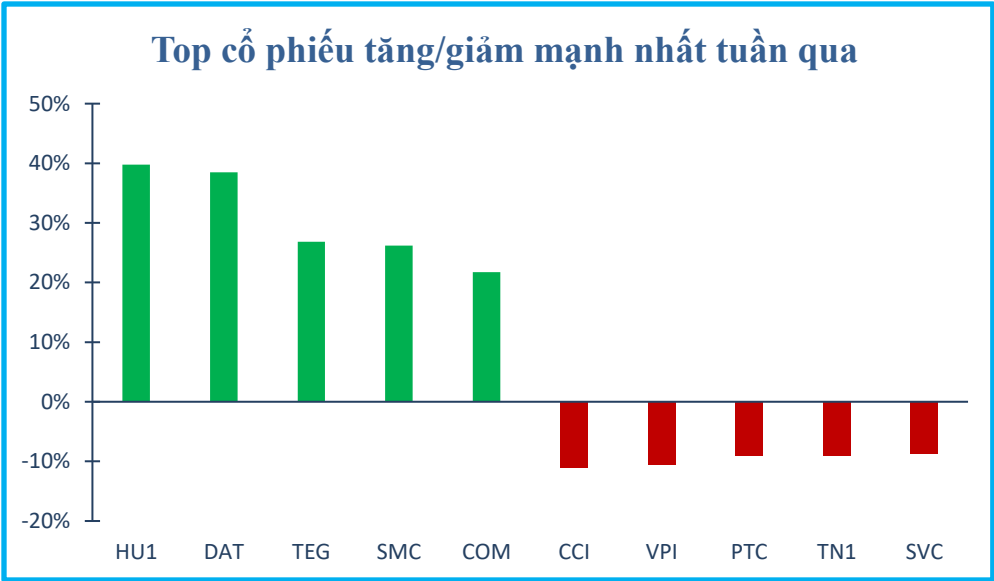
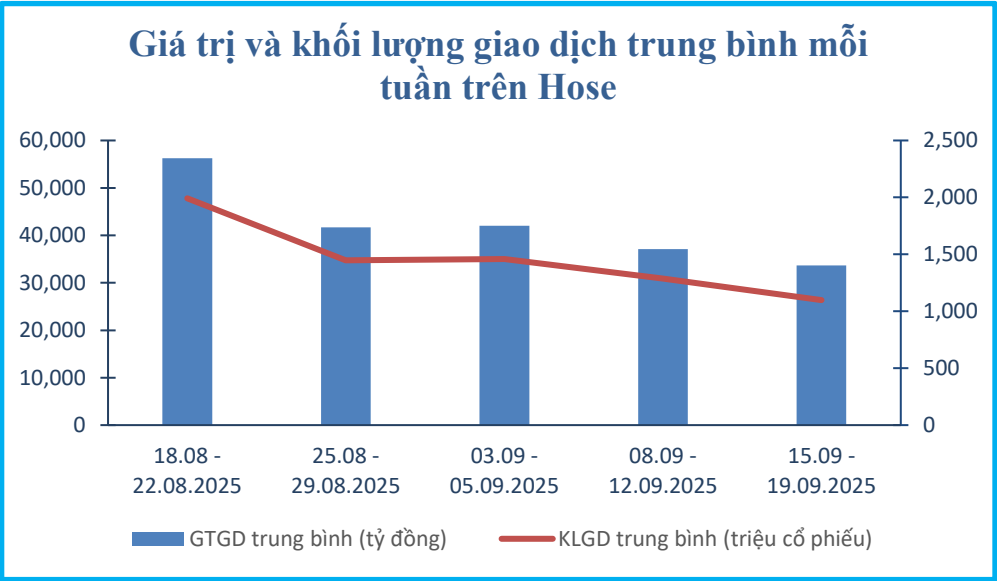
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	-3,21%	2.474.874	494.975	93.107	18.621
Hóa chất	-2,07%	3.187.099	637.420	83.298	16.660
Tài nguyên Cơ bản	-2,05%	16.343.585	3.268.717	628.750	125.750
Xây dựng và Vật liệu	-2,48%	9.644.035	1.928.807	417.969	83.594
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	2,68%	7.471.447	1.494.289	170.364	34.073
Ô tô và phụ tùng	-1,81%	564.738	112.948	33.650	6.730
Thực phẩm và đồ uống	-1,30%	12.444.436	2.488.887	270.636	54.127
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,72%	803.052	160.610	26.764	5.353
Y tế	0,90%	312.790	62.558	21.988	4.398
Bán lẻ	-0,55%	5.297.739	1.059.548	72.315	14.463
Truyền thông	-0,83%	130.501	26.100	9.272	1.854
Du lịch và Giải trí	0,30%	2.589.797	517.959	44.657	8.931
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0,27%	2.332.505	466.501	113.650	22.730
Ngân hàng	-1,78%	45.899.833	9.179.967	1.672.938	334.588
Bảo hiểm	-0,14%	230.547	46.109	6.882	1.376
Bất động sản	2,70%	25.324.649	5.064.930	958.916	191.783
Dịch vụ tài chính	-2,22%	23.678.913	4.735.783	753.007	150.601
Công nghệ Thông tin	1,27%	9.818.921	1.963.784	116.191	23.238



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 33.674 tỷ đồng, giảm 9,2% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 14,7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1,1 tỷ cổ phiếu.
- 
 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HU1 (39,76%), DAT (38,46%) và TEG (26,83%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là CCC (-11,11%), VPI (-10,62%) và PTC (-9,09%).



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 17/09, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, đồng thời phát tín hiệu sẽ có thêm 2 đợt giảm lãi suất nữa trong năm nay trong bối cảnh lo ngại về trường lao động ngày càng lớn.	Tích cực	Động thái này giúp giảm chi phí vốn USD, làm giảm áp lực lên tỷ giá VND/USD, hỗ trợ lợi suất trái phiếu và cổ phiếu Việt Nam; kỳ vọng thu hút lại dòng vốn ngoại.
Dầu Brent và WTI giảm nhẹ dù Fed cắt lãi suất do cung dồi dào và nhu cầu toàn cầu suy yếu.	Trung lập	Nếu giá dầu giảm mạnh có thể ảnh hưởng đến các cổ phiếu dầu khí và doanh nghiệp thượng nguồn; nhưng với Việt Nam, nhập khẩu dầu được hưởng lợi khi chi phí nhập khẩu dầu thấp hơn.
Bộ Tài chính xác nhận rằng các cải cách đã đáp ứng nhiều tiêu chí, Việt Nam có khả năng được nâng từ “frontier market” lên “secondary emerging market” trong đợt đánh giá sắp tới.	Tích cực	Động thái này nâng hạng sẽ hút vốn ETF & quỹ đầu tư quốc tế vào thị trường, nâng thanh khoản, cải thiện định giá cổ phiếu blue-chip và cổ có room ngoại.
Tỷ giá tham chiếu VND/USD giảm nhẹ sau dòng tin Fed cắt lãi suất	Tích cực	Làm giảm lo ngại về nhập khẩu đắt đỏ, chi phí doanh nghiệp có vay ngoại tệ thấp hơn, ổn định tâm lý nhà đầu tư và hỗ trợ cổ phiếu ngành nhập khẩu

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	THB	HNX	26/09/2025	29/09/2025	22/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 250 đồng/CP
2	PNJ	HOSE	26/09/2025	29/09/2025	23/10/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,400 đồng/CP
3	UDJ	UPCoM	26/09/2025	29/09/2025	13/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
4	VCP	UPCoM	26/09/2025	29/09/2025	22/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
5	ABR	HOSE	26/09/2025	29/09/2025	29/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
6	FBC	UPCoM	26/09/2025	29/09/2025	12/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 10,000 đồng/CP
7	HHN	UPCoM	26/09/2025	29/09/2025	29/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 300 đồng/CP
8	DWS	UPCoM	25/09/2025	26/09/2025	10/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 650 đồng/CP
9	HD8	UPCoM	25/09/2025	26/09/2025	10/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 150 đồng/CP
10	LLM	UPCoM	25/09/2025	26/09/2025	20/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 350 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
11	POV	UPCoM	25/09/2025	26/09/2025	10/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 300 đồng/CP
12	HPT	UPCoM	25/09/2025	26/09/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
13	DIH	HNX	25/09/2025	26/09/2025	22/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
14	PNC	HOSE	25/09/2025	26/09/2025	27/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
15	INN	HNX	25/09/2025	26/09/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1
16	SSI	HOSE	25/09/2025	26/09/2025	15/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
17	TNG	HNX	24/09/2025	25/09/2025	06/10/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
18	KLB	UPCoM	24/09/2025	25/09/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:60
19	TA9	HNX	24/09/2025	25/09/2025	16/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,416 đồng/CP
20	TNH	HOSE	24/09/2025	25/09/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15

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!