

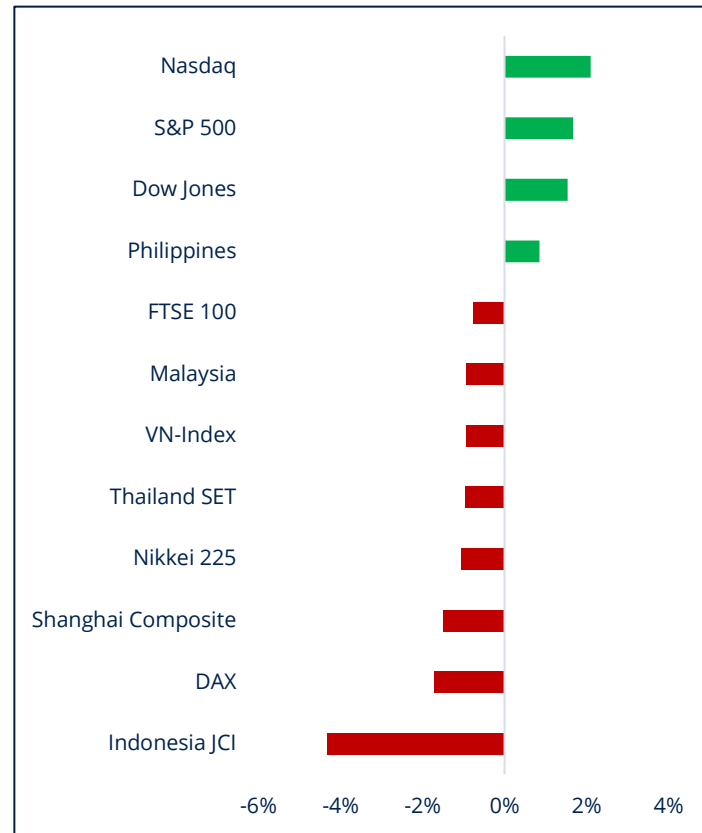
BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

20.10 – 24.10.2025

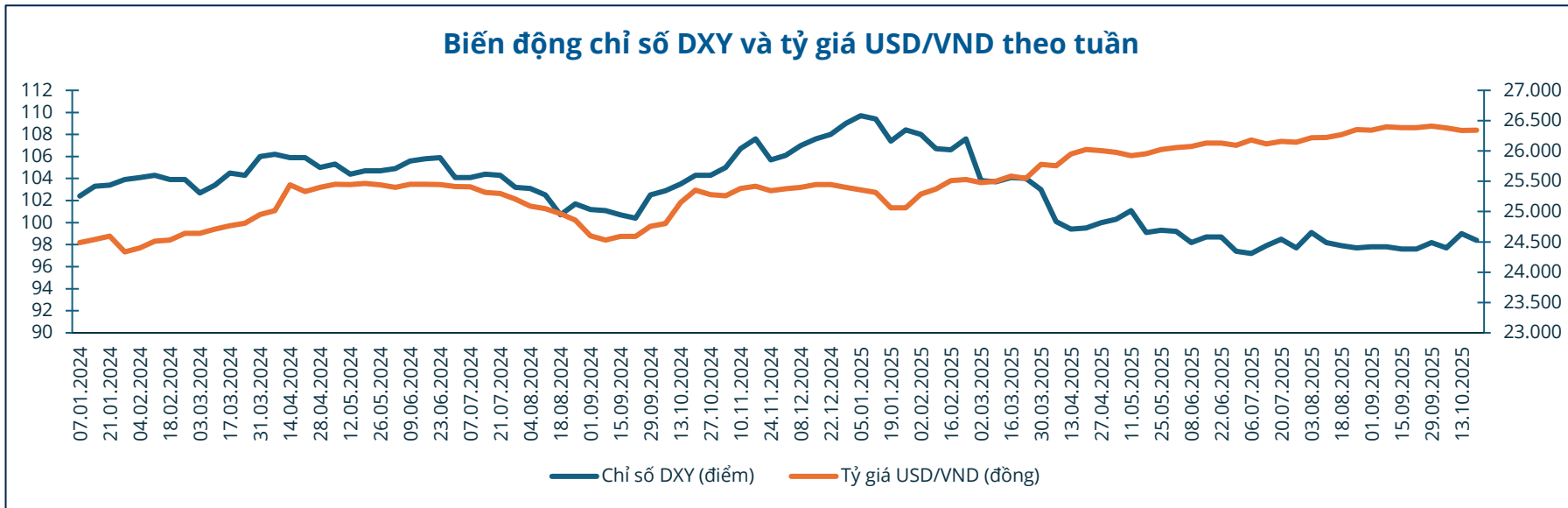


- Dữ liệu công bố ngày 15/10/2025 cho thấy CPI Trung Quốc giảm 0,3% YoY trong tháng 9, sâu hơn mức dự báo (-0,2%), phản ánh nguy cơ giảm phát vẫn bao trùm nền kinh tế Trung Quốc — đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam. Áp lực giảm phát tại Trung Quốc làm suy yếu nhu cầu nhập khẩu, ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam (đặc biệt nhóm hàng nông sản, dệt may, hóa chất). Ngoài ra, rủi ro giảm phát cũng khiến dòng vốn quốc tế thận trọng hơn với các thị trường mới nổi trong khu vực.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 0,95% xuống mốc 1.731,19 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường tiếp tục tăng khá mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.308 triệu cổ phiếu và 43.461 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm bất động sản (12,2%) và hàng, dịch vụ công nghiệp (12,19%).
- ***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 20.10 – 24.10.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận biến động đi ngang và dao động trong vùng 1.700 – 1.750 điểm trong bối cảnh mùa công bố KQKD quý III đang bước vào giai đoạn cao điểm, áp lực chốt lãi ngắn hạn đang có xu hướng gia tăng trở lại và định giá thị trường cao hơn khoảng 8,7% so với mức trung bình giai đoạn 2021 – tháng 10 năm 2025.***
- ***Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 60% - 80%, 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.***

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	-4.32%	8,257.86	7,915.66
DAX	-1.72%	24,241.46	23,830.99
Shanghai Composite	-1.49%	3,897.03	3,839.76
Nikkei 225	-1.06%	48,088.80	47,582.15
Thailand SET	-0.97%	1,286.98	1,274.61
VN-Index	-0.95%	1,747.55	1,731.19
Malaysia	-0.94%	1,622.25	1,607.18
FTSE 100	-0.78%	9,427.47	9,354.57
Philippines	0.85%	6,037.79	6,089.53
Dow Jones	1.54%	45,479.60	46,190.61
S&P 500	1.67%	6,552.51	6,664.01
Nasdaq	2.10%	22,204.43	22,679.98



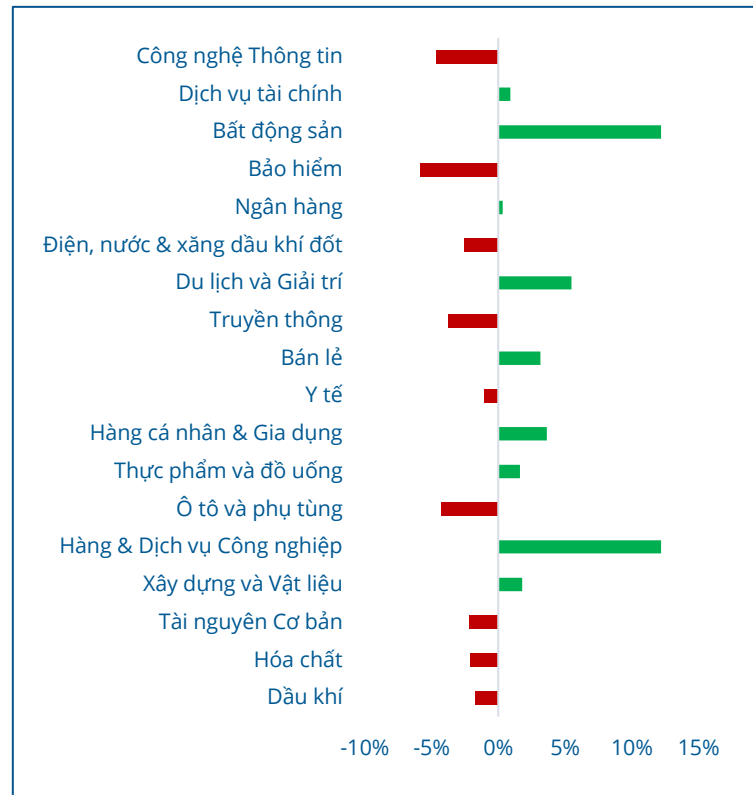
- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm nhẹ vào cuối tuần khi Tổng thống Mỹ Donald Trump xác nhận khả năng áp thuế 100% lên hàng hóa Trung Quốc là không khả thi, đồng thời Chủ tịch Fed Jerome Powell tiếp tục phát đi tín hiệu về việc sẽ tiếp tục thực hiện cắt giảm lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 10. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,6% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 98,4 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận đi ngang so với tuần trước, đạt 26.342 VNĐ. Tại ngày 17.10.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.129 – 26.157 và bán ra tại mốc 26.364. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.145 – 27.265.



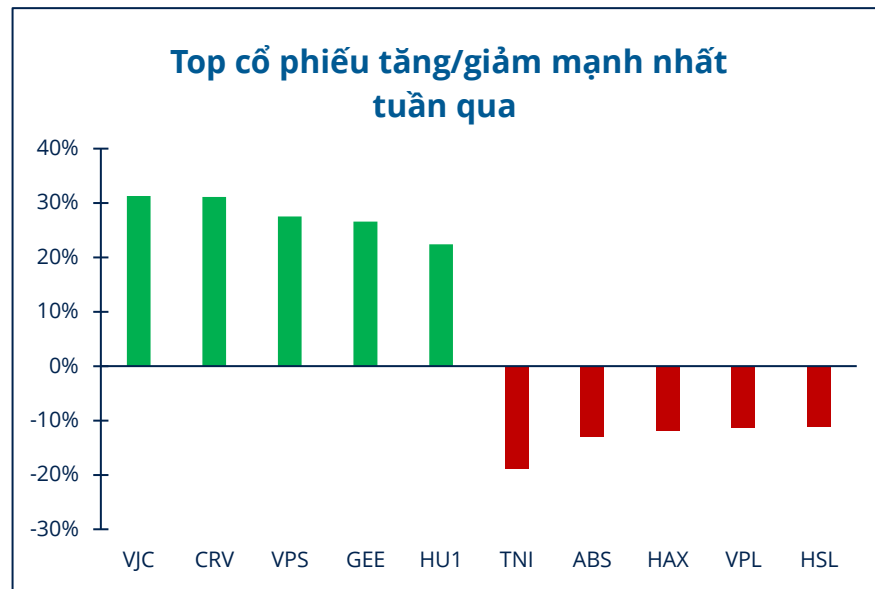
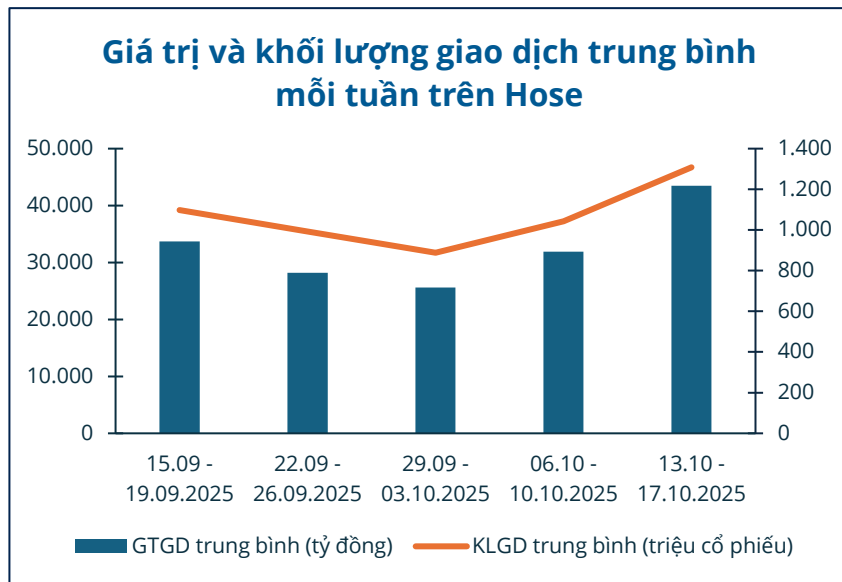
Sau khi lập đỉnh mới tại mốc 1.766,85, VN-Index đã gặp phải áp lực chốt lời ngắn hạn và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.731,19 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng giá vẫn được duy trì khi VN-Index vẫn tiếp tục nằm trên đường EMA 13 và EMA 34.



Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Ngàn cp)	TB KL khớp lệnh (Ngàn)
Dầu khí	-1,70%	2.735.639	547.128	102.415	20.483
Hóa chất	-2,11%	3.027.493	605.499	95.573	19.115
Tài nguyên Cơ bản	-2,21%	11.896.823	2.379.365	468.590	93.718
Xây dựng và Vật liệu	1,78%	11.327.946	2.265.589	439.012	87.802
Hàng & Dịch vụ CN	12,19%	13.940.119	2.788.024	269.911	53.982
Ô tô và phụ tùng	-4,30%	1.059.158	211.832	60.097	12.019
Thực phẩm và đồ uống	1,62%	15.040.191	3.008.038	310.809	62.162
Hàng cá nhân & Gia dụng	3,63%	816.062	163.212	26.605	5.321
Y tế	-1,07%	282.045	56.409	13.369	2.674
Bán lẻ	3,17%	5.011.773	1.002.355	69.726	13.945
Truyền thông	-3,74%	173.632	34.726	12.892	2.578
Du lịch và Giải trí	5,48%	4.128.407	825.681	35.474	7.095
Điện, nước & xăng dầu	-2,56%	1.382.116	276.423	63.810	12.762
Ngân hàng	0,33%	56.028.403	11.205.681	2.043.905	408.781
Bảo hiểm	-5,81%	230.450	46.090	7.114	1.423
Bất động sản	12,20%	48.136.344	9.627.269	1.394.776	278.955
Dịch vụ tài chính	0,90%	28.538.019	5.707.604	861.582	172.316
Công nghệ Thông tin	-4,65%	5.746.394	1.149.279	72.649	14.530



- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 43.461 tỷ đồng, tăng 36,3% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 25,5% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1.308 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VJC (31,28%), CRV (31,09%) và VPS (27,54%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là TNI (-18,85%), ABS (-13,04%) và HAX (-11,93%).



Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung bùng phát trở lại khi Trung Quốc siết xuất khẩu đất hiếm và Mỹ áp thuế 100% lên hàng hóa Trung Quốc, làm gia tăng lo ngại về đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu.	Tiêu cực	Rủi ro địa chính trị và thương mại gia tăng có thể khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng hơn, ảnh hưởng đến nhóm cổ phiếu xuất khẩu và sản xuất công nghiệp phụ thuộc vào nguyên liệu nhập khẩu từ Trung Quốc.
Dữ liệu công bố ngày 15/10/2025 cho thấy CPI Trung Quốc giảm 0,3% YoY trong tháng 9, sâu hơn mức dự báo (-0,2%), phản ánh nguy cơ giảm phát vẫn bao trùm nền kinh tế Trung Quốc — đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam.	Tiêu cực	Áp lực giảm phát tại Trung Quốc làm suy yếu nhu cầu nhập khẩu, ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam (đặc biệt nhóm hàng nông sản, dệt may, hóa chất). Ngoài ra, rủi ro giảm phát cũng khiến dòng vốn quốc tế thận trọng hơn với các thị trường mới nổi trong khu vực.
FTSE Russell thông báo nâng hạng Việt Nam từ “frontier” lên “secondary emerging”, đẩy VN-Index lên đỉnh lịch sử và mở cửa dòng vốn ngoại tiềm năng.	Tích cực	Nâng hạng là cú hích lớn cho thị trường, có thể thu hút dòng vốn ETF, cải thiện thanh khoản & định giá nhiều cổ phiếu lớn.
Bão Matmo gây lũ lụt tại nhiều tỉnh miền Bắc, thiệt hại ước tính ~16,9 nghìn tỷ đồng, ảnh hưởng đề điều, giao thông, sản xuất nông nghiệp.	Tiêu cực	Khu vực bất động sản, nông nghiệp, hạ tầng tại miền Bắc chịu ảnh hưởng từ thiệt hại vật chất, làm gián đoạn sản xuất, chi phí sửa chữa tăng, có thể gây áp lực ngắn hạn lên cổ phiếu trong các ngành bị ảnh hưởng.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	DHT	HNX	24/10/2025	27/10/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1
2	PBP	HNX	24/10/2025	27/10/2025	06/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 850 đồng/CP
3	SAS	UPCoM	23/10/2025	24/10/2025	06/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 600 đồng/CP
4	CTF	HOSE	23/10/2025	24/10/2025	07/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
5	HMS	UPCoM	23/10/2025	24/10/2025	21/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
6	ANV	HOSE	23/10/2025	24/10/2025	10/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
7	ANV	HOSE	23/10/2025	24/10/2025	10/11/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
8	IN4	UPCoM	22/10/2025	23/10/2025	30/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,800 đồng/CP

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
9	TT6	UPCoM	22/10/2025	23/10/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:11
10	VEF	UPCoM	22/10/2025	23/10/2025	12/11/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 33,000 đồng/CP
11	VFR	UPCoM	21/10/2025	22/10/2025	24/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 397 đồng/CP
12	NT2	HOSE	21/10/2025	22/10/2025	31/10/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
13	GHC	UPCoM	21/10/2025	22/10/2025	30/10/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
14	TCT	HOSE	20/10/2025	21/10/2025	20/11/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
15	LGC	HOSE	20/10/2025	21/10/2025	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:1, giá 10,000 đồng/CP

- 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.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

