

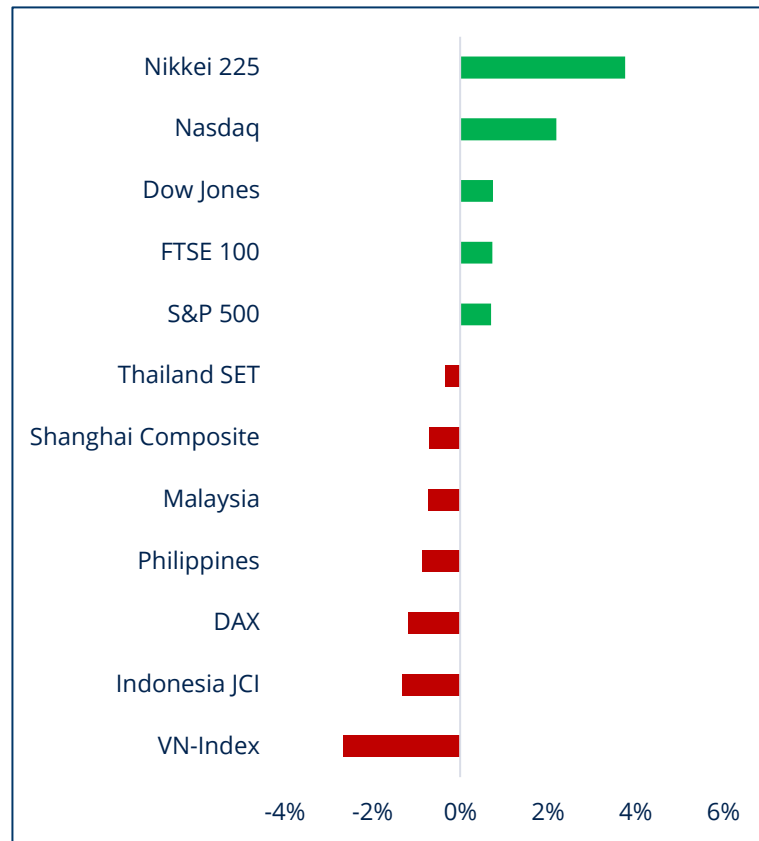
BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

03.11 – 07.11.2025



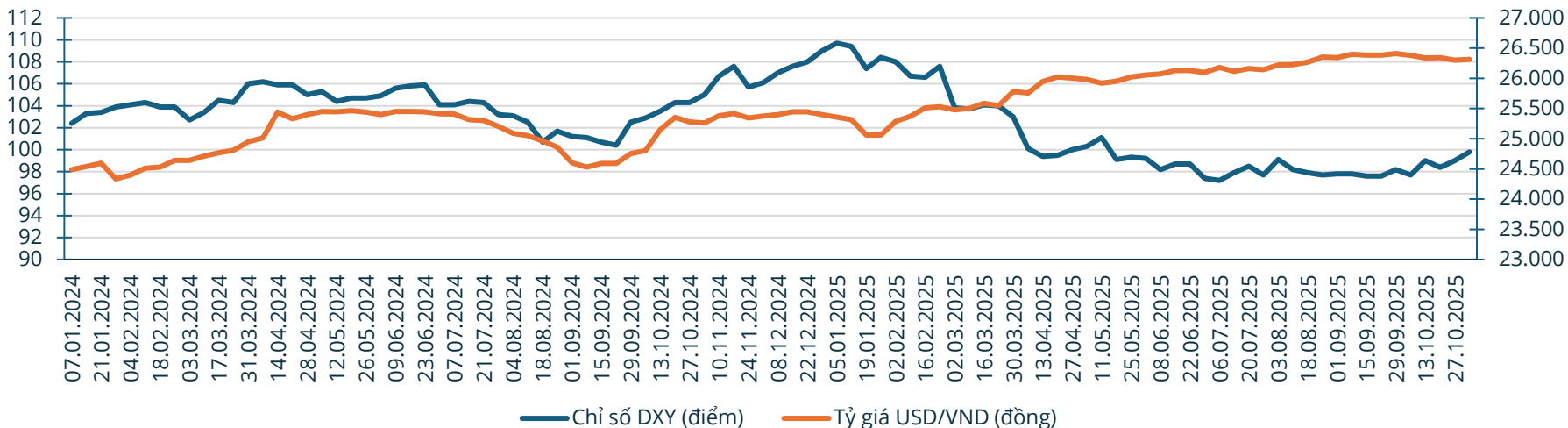
- Trong cuộc họp ngày 29/10, Fed cắt giảm lãi suất 0,25% như kỳ vọng, nhưng phát tín hiệu có khả năng tạm dừng chu kỳ nới lỏng trong năm nay.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận giảm 2,65% xuống mốc 1.639,65 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận giảm nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 898 triệu cổ phiếu và 27.519 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút ra mạnh nhất tại nhóm bất động sản (-4,74%) và dịch vụ tài chính (-3,74%).
- ***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 1.580 – 1.600 điểm. Dự báo trong tuần 03.11 – 07.11.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1.600 – 1.650 điểm trong bối cảnh tỷ giá USD/VD tiếp tục diễn biến phức tạp, 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 70% - 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
VN-Index	-2.65%	1,683.18	1,639.65
Indonesia JCI	-1.32%	8,271.72	8,163.88
DAX	-1.18%	24,239.89	23,958.30
Philippines	-0.87%	5,981.26	5,929.68
Malaysia	-0.73%	1,620.89	1,609.15
Shanghai Composite	-0.70%	3,982.47	3,954.79
Thailand SET	-0.34%	1,313.91	1,309.50
S&P 500	0.71%	6,791.69	6,840.20
FTSE 100	0.74%	9,645.62	9,717.25
Dow Jones	0.75%	47,207.12	47,562.87
Nasdaq	2.19%	23,204.87	23,724.96
Nikkei 225	3.76%	50,439.50	52,411.34



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến tăng nhẹ khi Fed chính thức hạ 25 điểm lãi suất cơ bản và kết thúc chính sách QT trong cuộc họp chính sách tháng 10, đồng thời Mỹ và Trung Quốc đạt được một số thỏa thuận khung trong cuộc gặp trực tiếp tại Hàn Quốc vào ngày 31.10. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,6% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 99.8 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng nhẹ so với tuần trước, đạt 26.315 VNĐ. Tại ngày 31.10.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.107 – 26.140 và bán ra tại mốc 26.347. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.672 – 27.792.

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

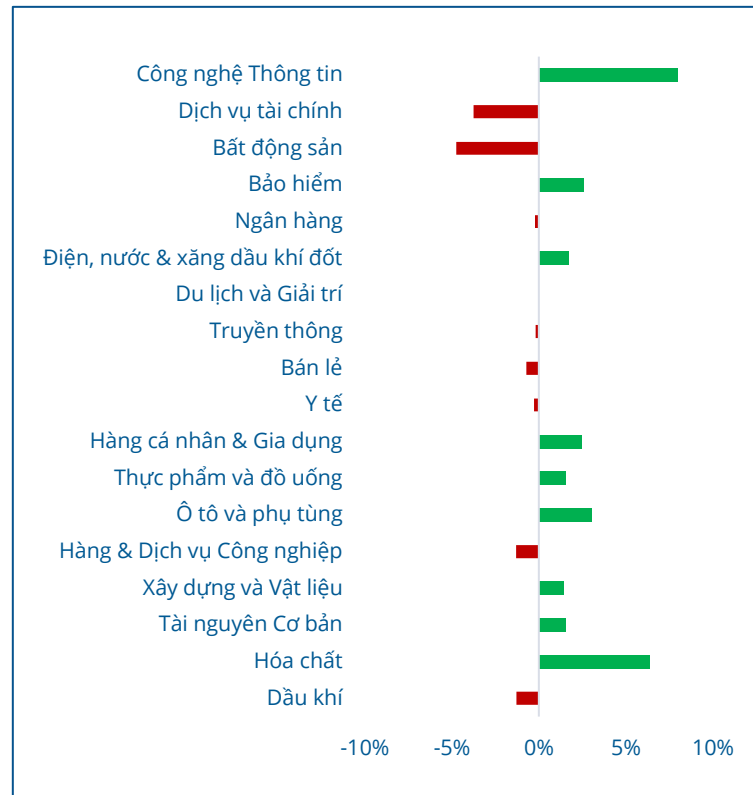


Sau khi lập đỉnh mới tại mốc 1.766,85, VN-Index đã gặp phải áp lực chốt lời ngắn hạn và đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.639,65 điểm. Chỉ báo MACD với histogram âm và VN-Index nằm dưới 2 đường EMA 13 và EMA 34 cho thấy xu hướng giảm giá có thể vẫn còn tiếp diễn trong ngắn hạn.



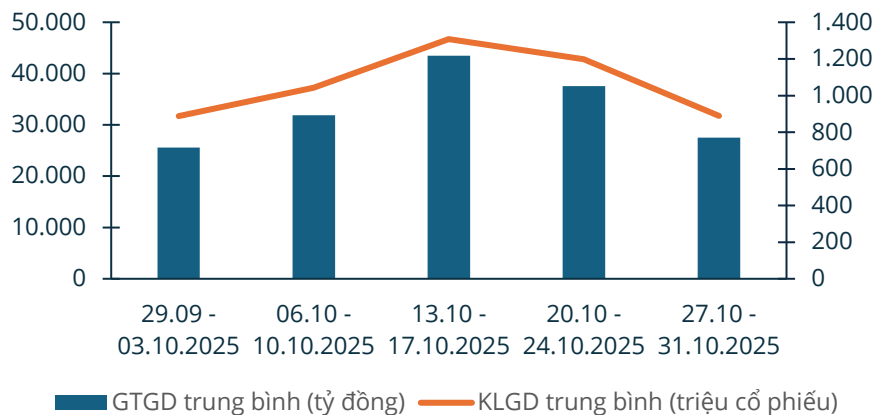
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	-1,29%	1.499.142	299.828	64.516	12.903
Hóa chất	6,38%	2.495.359	499.072	75.532	15.106
Tài nguyên Cơ bản	1,53%	5.329.177	1.065.835	230.496	46.099
Xây dựng và Vật liệu	1,41%	7.014.885	1.402.977	272.358	54.472
Hàng & Dịch vụ CN	-1,31%	10.726.032	2.145.206	242.102	48.420
Ô tô và phụ tùng	3,01%	447.391	89.478	30.161	6.032
Thực phẩm và đồ uống	1,57%	7.427.607	1.485.521	200.139	40.028
Hàng cá nhân & Gia dụng	2,45%	842.633	168.527	19.128	3.826
Y tế	-0,27%	194.192	38.838	8.922	1.784
Bán lẻ	-0,72%	4.425.270	885.054	59.311	11.862
Truyền thông	-0,19%	66.001	13.200	5.312	1.062
Du lịch và Giải trí	-0,05%	3.662.904	732.581	27.650	5.530
Điện, nước & xăng dầu	1,72%	1.258.539	251.708	59.797	11.959
Ngân hàng	-0,23%	35.966.255	7.193.251	1.450.750	290.150
Bảo hiểm	2,56%	154.561	30.912	6.116	1.223
Bất động sản	-4,74%	26.338.442	5.267.688	896.743	179.349
Dịch vụ tài chính	-3,74%	24.466.450	4.893.290	824.253	164.851
Công nghệ Thông tin	8,00%	7.761.190	1.552.238	86.848	17.370

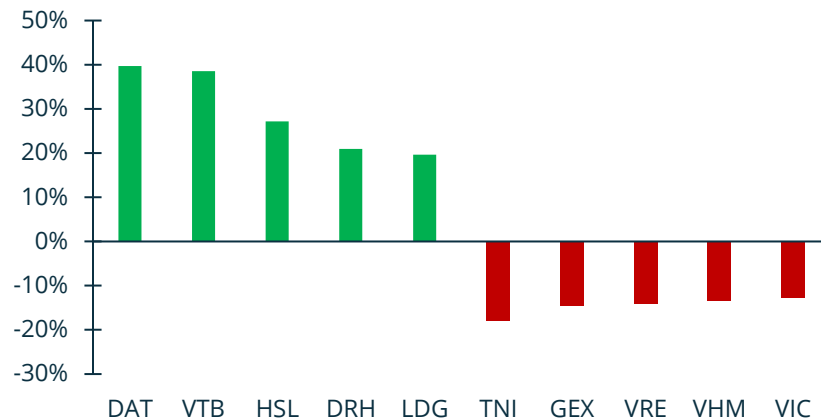


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 27.519 tỷ đồng, giảm 26,8% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 25,8% so với tuần trước, đạt giá trị gần 898 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là DAT (39,7%), VTB (38,56%) và HSL (27,16%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là TNI (-17,97%), GEX (-14,63%) và VRE (-14,18%).

Giá trị và khối lượng giao dịch trung bình mỗi tuần trên Hose



Top cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần qua



Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
Trong cuộc họp ngày 29/10, Fed cắt giảm lãi suất 0,25% như kỳ vọng, nhưng phát tín hiệu có khả năng tạm dừng chu kỳ nới lỏng trong năm nay.	Tiêu cực	Việc Fed hạ lãi suất hỗ trợ tâm lý đầu tư toàn cầu, song tuyên bố “không cắt thêm trong năm 2025” làm giảm kỳ vọng thanh khoản rẻ, khiến dòng vốn vào các thị trường mới nổi (như Việt Nam) có thể chậm lại, gây áp lực ngắn hạn lên TTCK Việt Nam.
Tại cuộc hội đàm ngày 30/10, Mỹ và Trung Quốc đã đạt được các thỏa thuận quan trọng nhằm tránh áp thuế 100% và hạn chế căng thẳng chuỗi cung ứng.	Tích cực	Việc hạ nhiệt xung đột thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới giảm rủi ro toàn cầu, giúp cải thiện tâm lý với nhóm cổ phiếu xuất khẩu và sản xuất của Việt Nam.
Nợ công thấp hơn nhiều so với giới hạn (60% GDP) và giảm từ 44,3% GDP năm 2020 xuống còn khoảng 35 - 36% năm 2025.	Tích cực	Việc duy trì mức nợ công an toàn củng cố niềm tin của nhà đầu tư vào ổn định tài khóa quốc gia, giúp Việt Nam có dư địa cho chính sách tài khóa mở rộng (đầu tư công, kích cầu) trong thời gian tới. Điều này hỗ trợ tích cực cho nhóm cổ phiếu hạ tầng, xây dựng, vật liệu và củng cố tâm lý thị trường.
HSBC nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2025 lên 7,9%	Tích cực	Việc HSBC nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2025 lên 7,9% cho thấy niềm tin mạnh mẽ của các tổ chức quốc tế vào triển vọng kinh tế Việt Nam, giúp củng cố tâm lý nhà đầu tư, thu hút thêm dòng vốn ngoại và nội, đặc biệt vào các nhóm ngành hưởng lợi từ tăng trưởng như ngân hàng, tiêu dùng và xây dựng.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	SGN	HOSE	07/11/2025	10/11/2025	10/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
2	BTH	UPCoM	06/11/2025	07/11/2025	26/11/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 25,000 đồng/CP
3	SCL	UPCoM	06/11/2025	07/11/2025		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:9
4	PVP	HOSE	05/11/2025	06/11/2025	28/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
5	MFS	UPCoM	05/11/2025	06/11/2025	27/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
6	HPD	UPCoM	05/11/2025	06/11/2025	17/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
7	TPS	UPCoM	03/11/2025	04/11/2025	24/11/2025	Trả cổ tức bằng tiền, 4,300 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!

