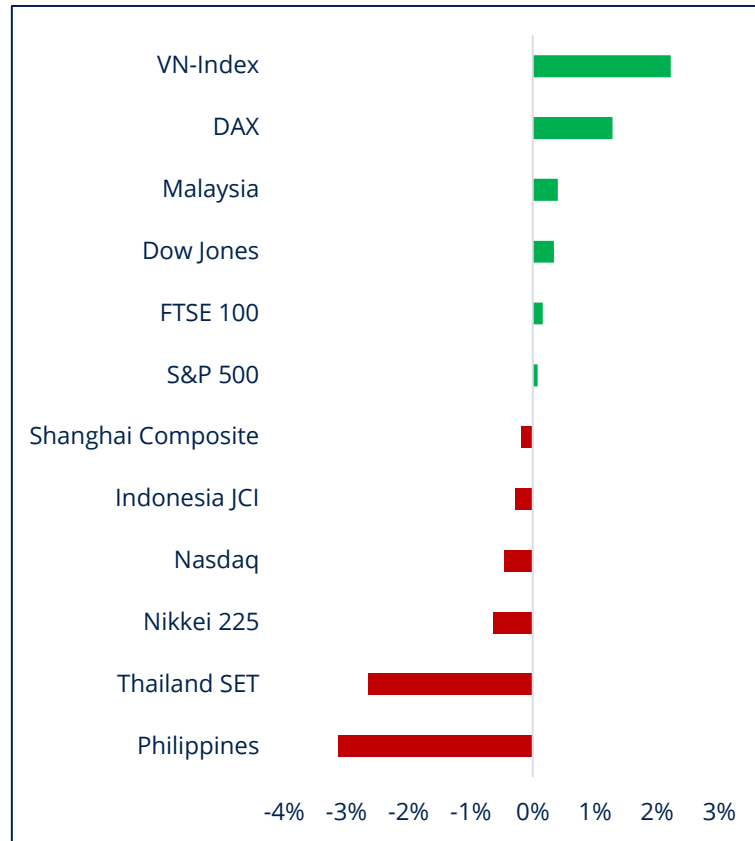


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17.11 – 21.11.2025



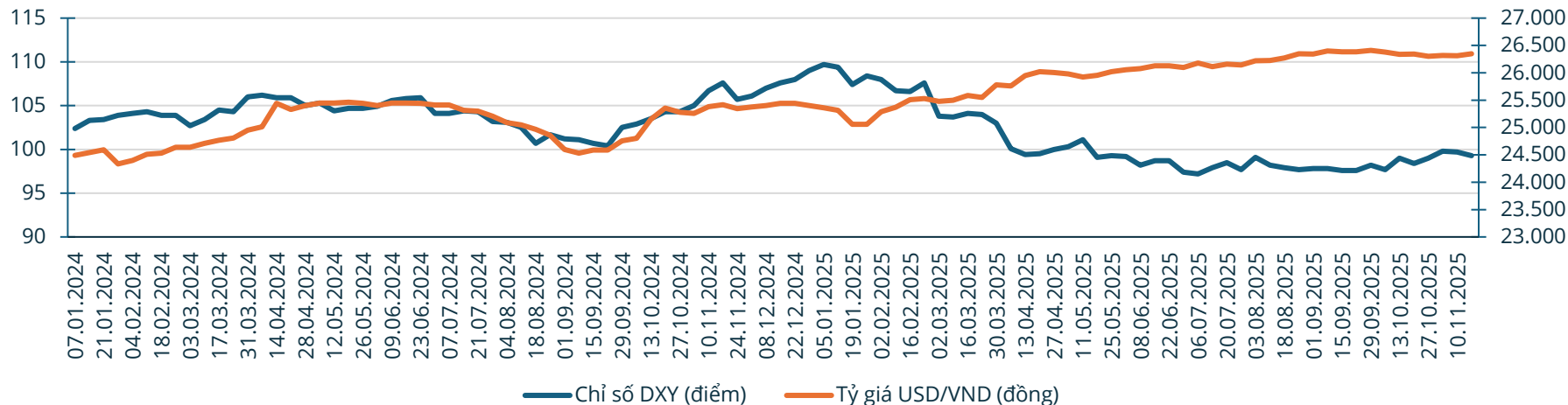
- Fed cho hay khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 12/2025 là “xấp xỉ đồng xu” khi các nhà hoạch định chính sách bày tỏ lo lắng về lạm phát và nền kinh tế Mỹ. Fed có thể giữ lãi suất cao lâu hơn khiến vốn ngoại rút khỏi các thị trường mới nổi như Việt Nam và tăng chi phí vốn cho doanh nghiệp xuất khẩu.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 2,22% lên mốc 1.635,46 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 712 triệu cổ phiếu và 21.153 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm thực phẩm, đồ uống (2,26%) và bảo hiểm (1,97%).
- 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 17.11 – 21.11.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1.625 – 1.660 điểm trong bối cảnh tỷ giá USD/VND vẫn đang diễn biến phức tạp và dao động quanh vùng đỉnh lịch sử, thị trường dần bước và giai đoạn trung thông tin, dòng tiền đổ vào thị trường tiếp tục duy trì ở mức thấp trước sức cạnh tranh lớn hơn từ kênh gửi tiết kiệm khi hàng loạt ngân hàng bắt đầu nâng lãi suất huy động từ đầu tháng 11.***
- 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
Philippines	-3.13%	5,759.37	5,584.35
Thailand SET	-2.65%	1,302.91	1,269.26
Nikkei 225	-0.63%	50,695.00	50,376.53
Nasdaq	-0.45%	23,004.54	22,900.59
Indonesia JCI	-0.29%	8,394.59	8,370.44
Shanghai Composite	-0.18%	3,997.56	3,990.49
S&P 500	0.08%	6,728.80	6,734.11
FTSE 100	0.16%	9,682.57	9,698.37
Dow Jones	0.34%	46,987.10	47,147.48
Malaysia	0.40%	1,619.13	1,625.67
DAX	1.28%	23,569.96	23,876.55
VN-Index	2.22%	1,599.10	1,635.46



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang khi Fed phát đi tín hiệu không chắc chắn về việc tiếp tục hạ lãi suất trong phần còn lại của năm 2025, trong khi chính phủ Mỹ chính thức bắt đầu mở cửa trở lại sau khi Đảng Cộng Hòa đạt được thỏa thuận với 8 nghị sĩ Đảng Dân chủ. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,3% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 99.3 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,2% so với tuần trước, đạt 26.350 VNĐ. Tại ngày 14.11.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.108 – 26.160 và bán ra tại mốc 26.381. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.846 – 27.946.

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

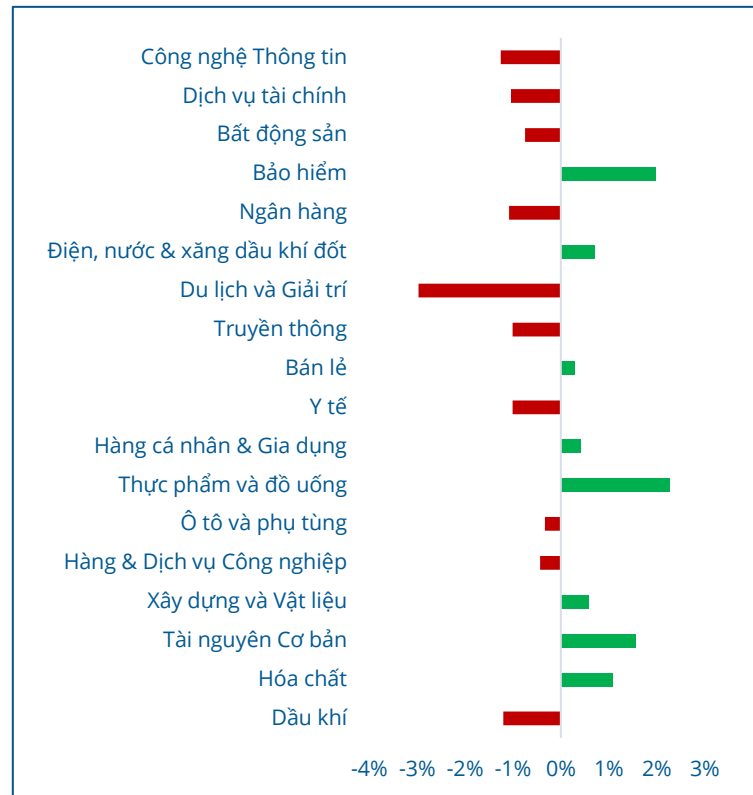


Sau khi lập đỉnh mới tại mốc 1.766,85, VN-Index đã gặp phải áp lực chốt lời ngắn hạn và đóng cửa phiên cuối tuần qua tại 1.635,46 điểm. Chỉ báo MACD với đường signal chuẩn bị cắt lên đường MACD và histogram nhạt dần cho thấy xu hướng giảm giá có thể chấm dứt.



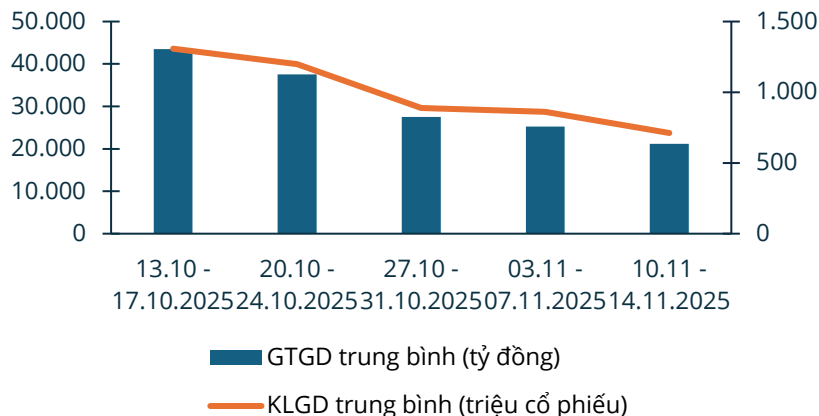
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	-1,20%	2.746.074	549.215	113.069	22.614
Hóa chất	1,07%	3.099.999	620.000	80.523	16.105
Tài nguyên Cơ bản	1,57%	6.624.833	1.324.967	282.545	56.509
Xây dựng và Vật liệu	0,59%	5.277.103	1.055.421	225.925	45.185
Hàng & Dịch vụ CN	-0,43%	8.245.510	1.649.102	208.045	41.609
Ô tô và phụ tùng	-0,33%	324.234	64.847	21.657	4.331
Thực phẩm và đồ uống	2,26%	7.168.579	1.433.716	184.108	36.822
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,42%	566.664	113.333	15.887	3.177
Y tế	-1,00%	304.008	60.802	13.527	2.705
Bán lẻ	0,28%	3.455.495	691.099	49.784	9.957
Truyền thông	-1,01%	62.338	12.468	5.191	1.038
Du lịch và Giải trí	-2,97%	2.284.668	456.934	24.525	4.905
Điện, nước & xăng dầu	0,70%	1.326.396	265.279	68.689	13.738
Ngân hàng	-1,08%	27.916.738	5.583.348	1.111.471	222.294
Bảo hiểm	1,97%	206.686	41.337	6.308	1.262
Bất động sản	-0,74%	18.453.719	3.690.744	607.180	121.436
Dịch vụ tài chính	-1,04%	17.240.245	3.448.049	638.465	127.693
Công nghệ Thông tin	-1,25%	4.388.417	877.683	50.313	10.063

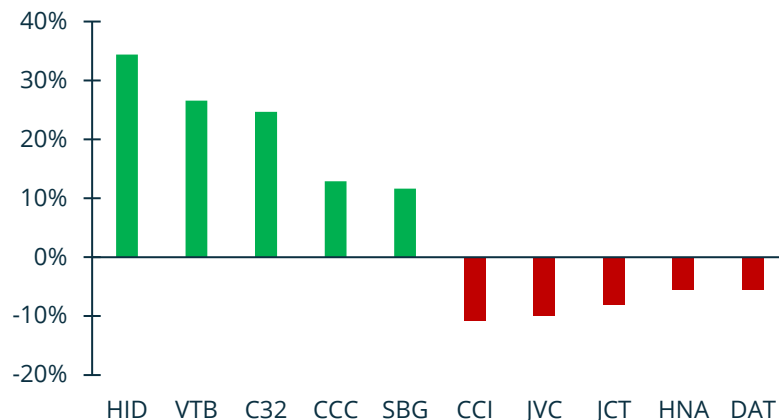


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 21.153 tỷ đồng, giảm 16,3% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 17,3% so với tuần trước, đạt giá trị gần 712 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HID (34,42%), VTB (26,59%) và C32 (24,69%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là CCI (-10,8%), JVC (-10,0%) và JCT (-8,14%).

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
Fed cho hay khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 12/2025 là “xấp xỉ đồng xu” khi các nhà hoạch định chính sách bày tỏ lo lắng về lạm phát và nền kinh tế Mỹ.	Tiêu cực	Fed có thể giữ lãi suất cao lâu hơn khiến vốn ngoại rút khỏi các thị trường mới nổi như Việt Nam và tăng chi phí vốn cho doanh nghiệp xuất khẩu.
Theo số liệu mới nhất từ Cục Thống kê Quốc gia Trung Quốc công bố vào ngày 14/11, đầu tư tài sản cố định - chỉ số bao gồm cả bất động sản - đã giảm 1,7% trong 10 tháng đầu năm 2025, sâu hơn nhiều so với mức giảm 0,5% ghi nhận trong giai đoạn tháng 1 đến tháng 9. Con số này ảm đạm hơn dự báo giảm 0,8% của các chuyên gia.	Tiêu cực	Trung Quốc là đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam; sự suy yếu đầu tư – đặc biệt trong xây dựng, bất động sản và công nghiệp – đồng nghĩa nhu cầu nguyên liệu, hàng hóa đầu vào và thành phẩm nhập khẩu giảm. Điều này kéo theo rủi ro giảm tốc xuất khẩu, giảm đơn hàng và áp lực lên chuỗi cung ứng.
Vietnam Report công bố danh sách 500 doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam năm 2025 với nhận định rằng kinh tế Việt Nam đang bước vào giai đoạn tăng trưởng cao mới; niềm tin doanh nghiệp và đầu tư tiếp tục hồi phục.	Tích cực	Dấu hiệu phục hồi doanh nghiệp mạnh mẽ hỗ trợ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt các doanh nghiệp đa ngành và blue-chip có thể hưởng lợi đầu tiên.
Việt Nam xác định đầu tư công là “điểm đột phá” tăng trưởng với trọng tâm nâng cao chất lượng và hiệu quả vốn đầu tư công — sẽ tạo “đầu tư mới” cho khu vực tư nhân và mở rộng không gian phát triển.	Tích cực	Nhóm ngành xây dựng, vật liệu, logistics và hạ tầng sẽ được hưởng lợi khi đầu tư công đẩy mạnh, giúp cổ phiếu trong các ngành này có triển vọng tốt.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	TIX	HOSE	21/11/2025	24/11/2025	24/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,250 đồng/CP
2	CMW	UPCoM	21/11/2025	24/11/2025	05/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 663 đồng/CP
3	MPY	UPCoM	21/11/2025	24/11/2025	01/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
4	PMW	UPCoM	20/11/2025	21/11/2025	10/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
5	L40	HNX	19/11/2025	20/11/2025	02/12/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
6	CMP	UPCoM	19/11/2025	20/11/2025	01/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 149 đồng/CP
7	SIP	HOSE	19/11/2025	20/11/2025	18/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
8	HTL	HOSE	18/11/2025	19/11/2025	05/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 3,000 đồng/CP
9	VEA	UPCoM	18/11/2025	19/11/2025	19/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 4,700 đồng/CP
10	VSH	HOSE	18/11/2025	19/11/2025	31/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 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!

