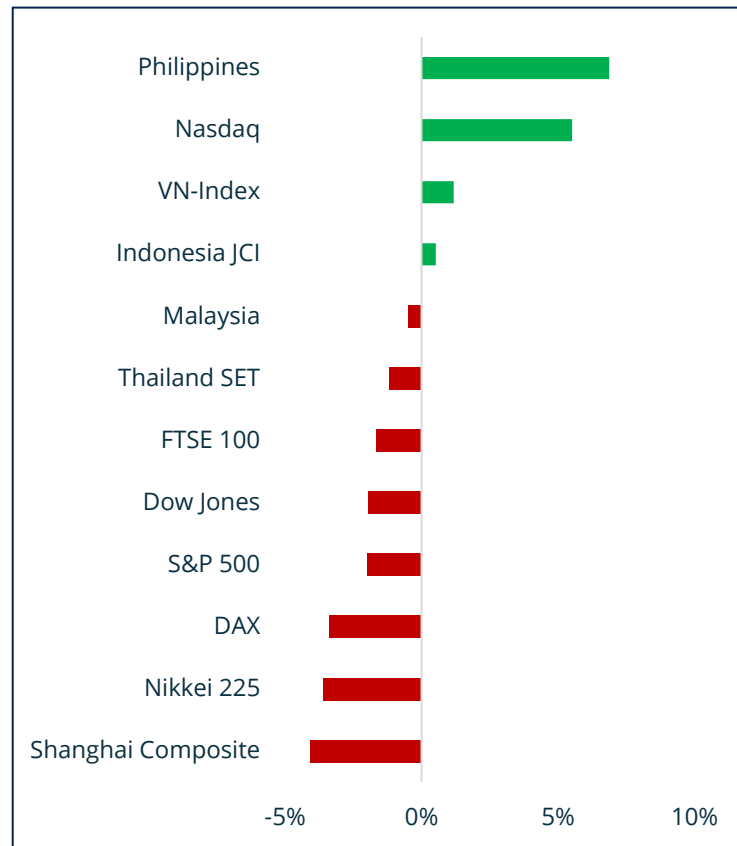


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 24.11 – 28.11.2025



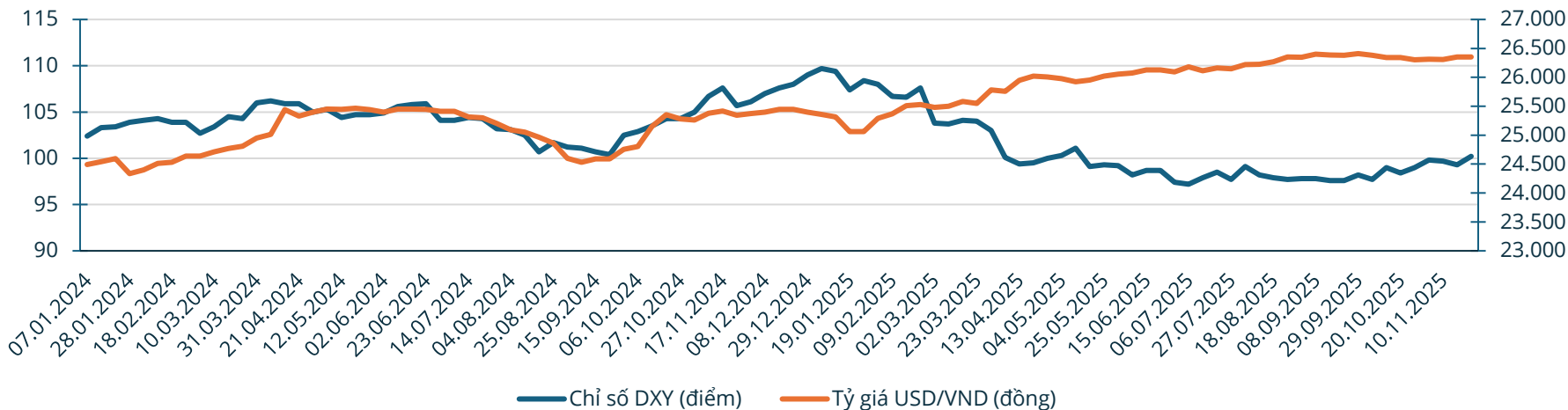
- Thị trường chứng khoán toàn cầu ghi nhận sự bất ổn khi nhà đầu tư đánh giá lại khả năng cắt giảm lãi suất của Federal Reserve và định giá cổ phiếu công nghệ bị xem là “phồng” quá mức. Khi dòng vốn quốc tế bị thắt lại và rủi ro lan rộng, TTCK Việt Nam có thể chịu áp lực vì vốn nước ngoài có thể rút về hoặc giảm mua vào.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 1,18% lên mốc 1.654,93 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tăng nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 760 triệu cổ phiếu và 21.655 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 24.11 – 28.11.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1.645 – 1.680 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
Shanghai Composite	-4.07%	3,990.49	3,834.39
Nikkei 225	-3.60%	50,376.53	48,625.88
DAX	-3.40%	23,876.55	23,091.87
S&P 500	-1.99%	6,734.11	6,602.99
Dow Jones	-1.95%	47,147.48	46,245.41
FTSE 100	-1.66%	9,698.37	9,539.71
Thailand SET	-1.18%	1,269.26	1,254.40
Malaysia	-0.50%	1,625.67	1,617.57
Indonesia JCI	0.52%	8,370.44	8,414.35
VN-Index	1.18%	1,635.46	1,654.93
Nasdaq	5.52%	22,900.59	24,239.57
Philippines	6.88%	5,584.35	5,997.13



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi bật tăng vào cuối tuần khi báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ, vốn bị trì hoãn do Chính phủ đóng cửa, cho biết nền kinh tế tạo thêm 119,000 việc làm trong tháng 9/2025, gấp hơn hai lần dự báo (50,000), củng cố quan điểm thị trường lao động đang chậm lại nhưng vẫn ổn định, làm giảm kỳ vọng hạ lãi suất trong tháng 12. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,9% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 100.2 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận đi ngang so với tuần trước, đạt 26.353 VNĐ. Tại ngày 21.11.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.142 – 26.172 và bán ra tại mốc 26.392. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.390 – 27.540.

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

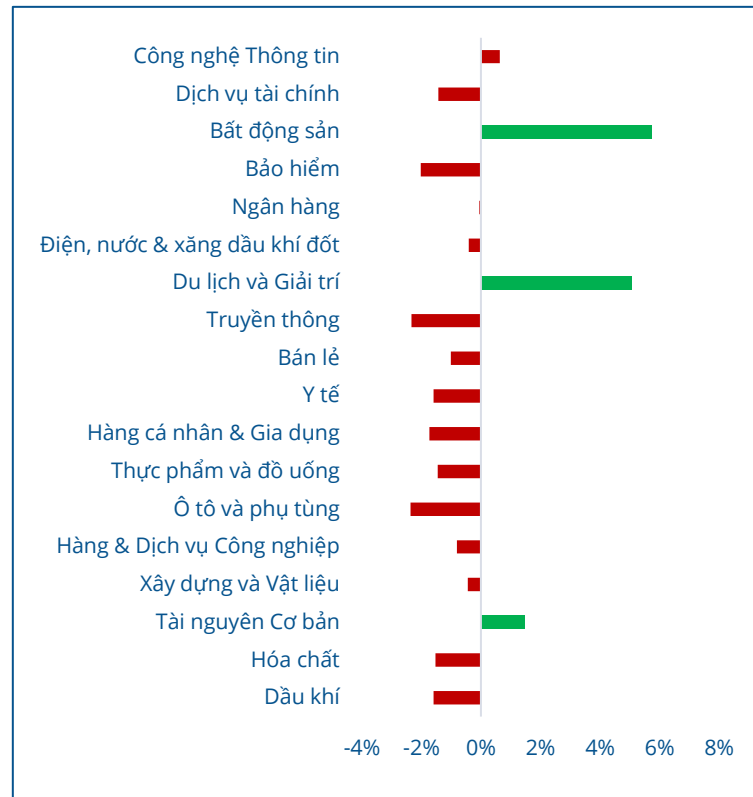


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần qua tại 1.654,42 điểm, tăng nhẹ 1,16% với thanh khoản vẫn ở mức thấp khoảng 600 – 700 triệu cp/phiên. Mặc dù giá đã vượt lên trên đường MA20, MACD vẫn chưa cắt lên rõ ràng và thanh khoản vẫn chưa bật mạnh cho thấy tín hiệu tăng giá vẫn chưa thực sự vững chắc.



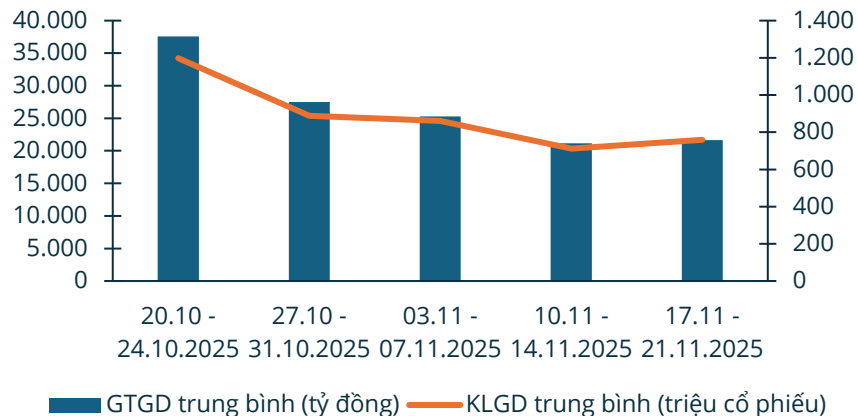
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Ngàn cp)	TB KL khớp lệnh (Ngàn)
Dầu khí	-1,59%	3.019.865	603.973	115.955	23.191
Hóa chất	-1,52%	3.718.063	743.613	115.406	23.081
Tài nguyên Cơ bản	1,46%	6.407.470	1.281.494	270.756	54.151
Xây dựng và Vật liệu	-0,44%	5.616.609	1.123.322	246.366	49.273
Hàng & Dịch vụ CN	-0,80%	5.407.693	1.081.539	146.284	29.257
Ô tô và phụ tùng	-2,37%	356.729	71.346	23.803	4.761
Thực phẩm và đồ uống	-1,46%	8.179.404	1.635.881	254.516	50.903
Hàng cá nhân & Gia dụng	-1,73%	601.253	120.251	15.697	3.139
Y tế	-1,59%	302.599	60.520	13.880	2.776
Bán lẻ	-1,01%	4.097.482	819.496	60.183	12.037
Truyền thông	-2,33%	57.751	11.550	4.803	961
Du lịch và Giải trí	5,07%	2.630.176	526.035	23.796	4.759
Điện, nước & xăng dầu	-0,41%	1.515.996	303.199	76.013	15.203
Ngân hàng	-0,05%	27.263.447	5.452.689	1.115.948	223.190
Bảo hiểm	-2,03%	211.317	42.263	6.469	1.294
Bất động sản	5,72%	19.500.168	3.900.034	682.326	136.465
Dịch vụ tài chính	-1,43%	15.671.914	3.134.383	585.453	117.091
Công nghệ Thông tin	0,64%	3.819.235	763.847	48.400	9.680

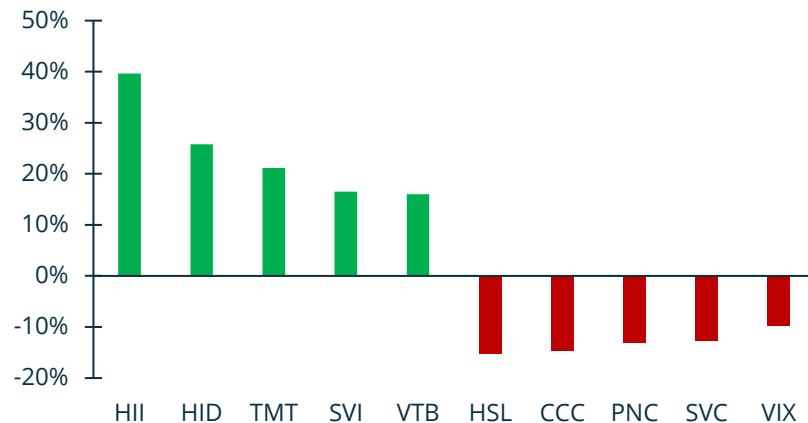


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 21.655 tỷ đồng, tăng 2,4% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 6,7% so với tuần trước, đạt giá trị gần 760 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HII (39,62%), HID (25,79%) và TMT (21,15%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là HSL (-15,27%), CCC (-14,57%) và PNC (-13,01%).

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
International Energy Agency (IEA) cảnh báo rằng thị trường dầu thế giới sẽ dư cung lớn hơn trong năm 2026 với mức thặng dư có thể lên tới ~4,09 triệu thùng/ngày.	Tiêu cực	Dư cung dầu toàn cầu có thể làm giảm giá dầu và nguyên liệu, đẩy chi phí ngành năng lượng & vật liệu tại Việt Nam tăng lên tương đối hoặc doanh thu giảm phụ thuộc dầu thô xuất khẩu.
Thị trường chứng khoán toàn cầu ghi nhận sự bất ổn khi nhà đầu tư đánh giá lại khả năng cắt giảm lãi suất của Federal Reserve và định giá cổ phiếu công nghệ bị xem là “phồng” quá mức.	Tiêu cực	Khi dòng vốn quốc tế bị thắt lại và rủi ro lan rộng, TTCK Việt Nam có thể chịu áp lực vì vốn nước ngoài có thể rút về hoặc giảm mua vào.
UOB Bank công bố khảo sát cho thấy Việt Nam tiếp tục dẫn đầu ASEAN về niềm tin tiêu dùng trong 10 tháng đầu năm 2025, phản ánh sự cải thiện rõ nét cả về kinh tế vĩ mô và tài chính người dân.	Tích cực	Niềm tin tiêu dùng cao hỗ trợ tăng trưởng ngành bán lẻ, dịch vụ và tiêu dùng nội địa, từ đó giúp cổ phiếu nhóm này có triển vọng tốt.
Chính phủ Việt Nam xác định kiểm soát lạm phát là ưu tiên hàng đầu khi đặt mục tiêu CPI năm 2025 khoảng 3,3% và yêu cầu các bộ ngành tăng cường phối hợp.	Tích cực	Việc giữ lạm phát thấp giúp tạo môi trường ổn định cho đầu tư, giúp nhóm cổ phiếu nhạy cảm với lãi suất có lợi; tuy nhiên nếu nền kinh tế bị ép quá mức, tốc độ tăng trưởng có thể bị ảnh hưởng.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	BWS	UPCoM	28/11/2025	01/12/2025	10/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
2	MAC	HNX	27/11/2025	28/11/2025	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 10,000 đồng/CP
3	PVS	HNX	27/11/2025	28/11/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 7:100
4	PMJ	UPCoM	27/11/2025	28/11/2025	15/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
5	PPH	UPCoM	27/11/2025	28/11/2025	10/12/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
6	AGP	UPCoM	26/11/2025	27/11/2025	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 20:3, giá 25,000 đồng/CP
7	VGR	UPCoM	26/11/2025	27/11/2025	05/12/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
8	SFC	HOSE	25/11/2025	26/11/2025	16/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,700 đồng/CP
9	VLP	UPCoM	24/11/2025	25/11/2025	24/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 200 đồng/CP
10	BTP	HOSE	24/11/2025	25/11/2025	15/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 330 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!

