

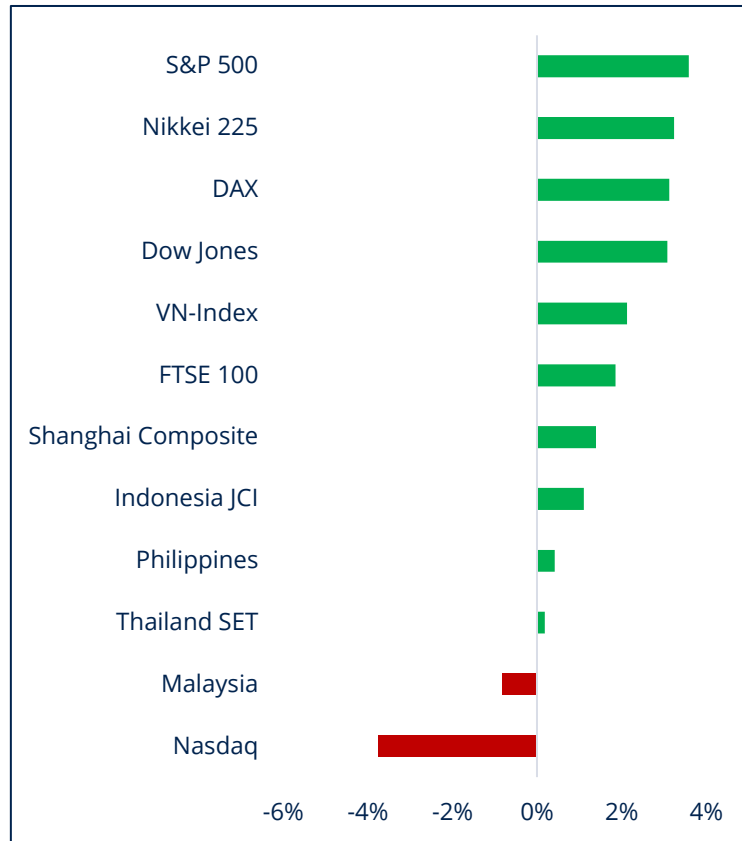
BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

01.12 – 05.12.2025



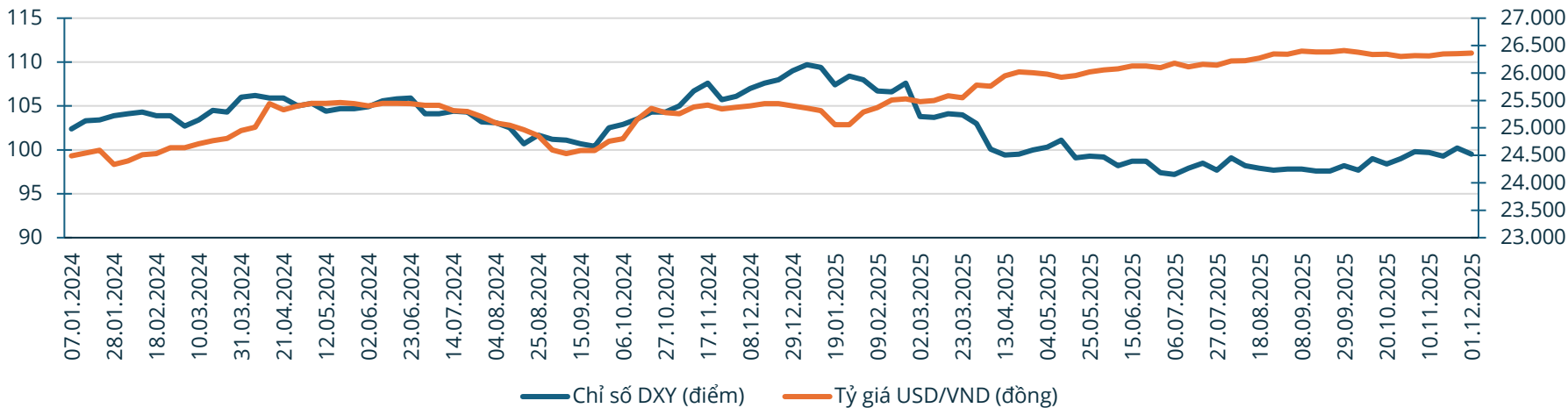
- Theo báo cáo của Bộ Lao Động Mỹ, chỉ số PPI tháng 9/2025 tăng 0,3% so với tháng trước, phù hợp với dự báo, song PPI lõi chỉ tăng 0,1%, ít hơn so với dự báo là tăng 0,2%. Số liệu này củng cố khả năng Fed cắt giảm thêm lãi suất vào tháng 12 năm nay. Với lãi suất toàn cầu có xu hướng giảm, vốn ngoại có thể chảy vào các thị trường mới nổi, giúp nâng thanh khoản và niềm tin đầu tư vào cổ phiếu Việt.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 2,13% lên mốc 1.690,99 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 744 triệu cổ phiếu và 22.827 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm du lịch, giải trí (11,08%) và hàng, dịch vụ công nghiệp (7,51%).
- ***Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tích lũy tích cực trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1.650 – 1.670 điểm. Dự báo trong tuần 01.12 – 05.12.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến tăng điểm và dao động trong vùng 1.685 – 1.730 điểm trong bối cảnh mặt bằng lãi suất trong nước dần ổn định trở lại khi Fed dự kiến hạ lãi suất vào cuộc họp chính sách tháng 12, mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2025 dần trở nên khả thi khi tăng trưởng tín dụng tiếp tục tăng trưởng tích cực và hoạt động đầu tư công được đẩy mạnh vào giai đoạn cuối năm, dòng tiền chảy vào thị trường có dấu hiệu gia tăng trở lại vào tuần trước.***
- ***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
Nasdaq	-3.74%	24,239.57	23,365.69
Malaysia	-0.82%	1,617.57	1,604.47
Thailand SET	0.18%	1,254.40	1,256.69
Philippines	0.42%	5,997.13	6,022.24
Indonesia JCI	1.11%	8,414.35	8,508.71
Shanghai Composite	1.39%	3,834.39	3,888.60
FTSE 100	1.86%	9,539.71	9,720.51
VN-Index	2.13%	1,654.93	1,690.99
Dow Jones	3.08%	46,245.41	47,716.42
DAX	3.13%	23,091.87	23,836.79
Nikkei 225	3.24%	48,625.88	50,253.91
S&P 500	3.59%	6,602.99	6,849.09



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi giảm nhẹ vào cuối tuần khi Bộ Lao động Mỹ công bố dữ liệu về chỉ số PPI với mức tăng 3% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn dự báo của giới phân tích, qua đó làm tăng đáng kể khả năng Fed sẽ tiến hành hạ 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 12. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,7% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 99.5 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận đi ngang so với tuần trước, đạt 26.365 VNĐ. Tại ngày 28.11.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.173 – 26.192 và bán ra tại mốc 26.412. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.486 – 27.636.

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

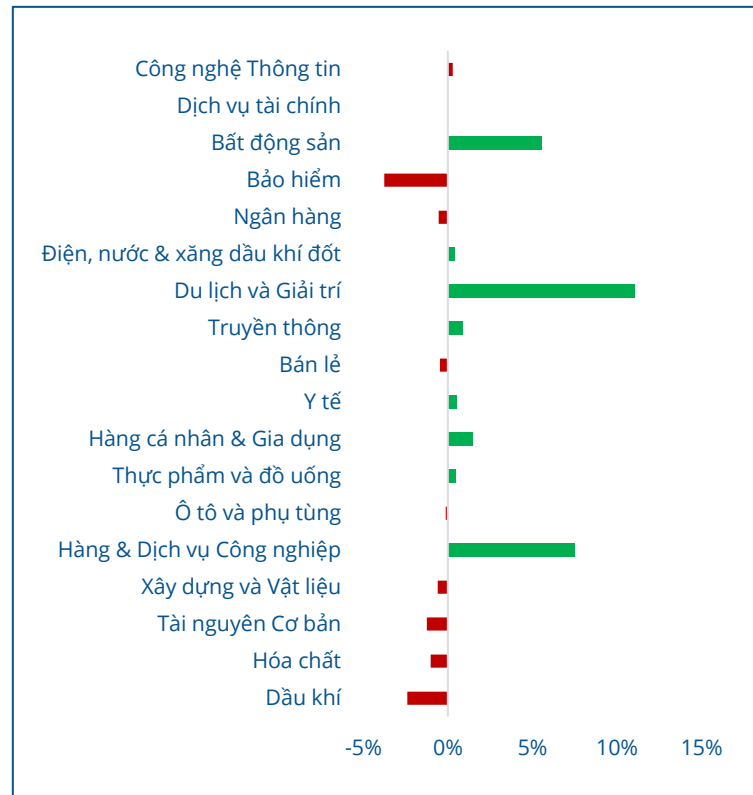


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần qua tại 1.690,99 điểm, tăng nhẹ 0,4% với thanh khoản vẫn ở mức thấp khoảng 600 – 700 triệu cp/phiên. Thị trường ghi nhận sự phục hồi kể từ vùng đáy 1.58x điểm với đường EMA 13 cắt lên EMA 34 và histogram màu xanh đậm dần cho thấy xu hướng tăng giá khả năng sẽ tiếp tục trong ngắn hạn.



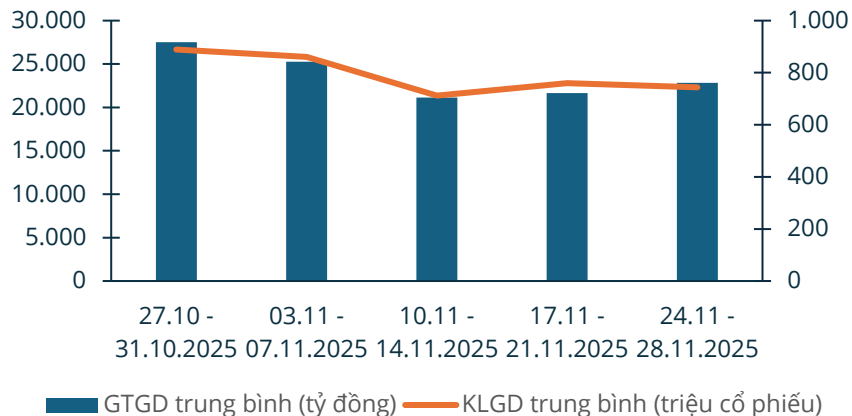
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	-2,40%	3.085.289	617.058	120.566	24.113
Hóa chất	-1,02%	2.259.213	451.843	80.867	16.173
Tài nguyên Cơ bản	-1,24%	4.113.083	822.617	177.363	35.473
Xây dựng và Vật liệu	-0,60%	4.763.213	952.643	207.967	41.593
Hàng & Dịch vụ CN	7,51%	7.965.758	1.593.152	193.622	38.724
Ô tô và phụ tùng	-0,13%	226.257	45.251	15.481	3.096
Thực phẩm và đồ uống	0,49%	7.896.404	1.579.281	231.872	46.374
Hàng cá nhân & Gia dụng	1,44%	538.168	107.634	14.037	2.807
Y tế	0,50%	308.009	61.602	15.738	3.148
Bán lẻ	-0,46%	3.095.965	619.193	46.411	9.282
Truyền thông	0,85%	68.442	13.688	5.628	1.126
Du lịch và Giải trí	11,08%	3.803.507	760.701	26.507	5.301
Điện, nước & xăng dầu	0,41%	1.601.188	320.238	83.712	16.742
Ngân hàng	-0,54%	28.079.315	5.615.863	1.128.548	225.710
Bảo hiểm	-3,76%	155.115	31.023	5.680	1.136
Bất động sản	5,55%	21.624.966	4.324.993	667.180	133.436
Dịch vụ tài chính	-0,03%	17.532.527	3.506.505	672.809	134.562
Công nghệ Thông tin	0,30%	3.624.695	724.939	42.200	8.440

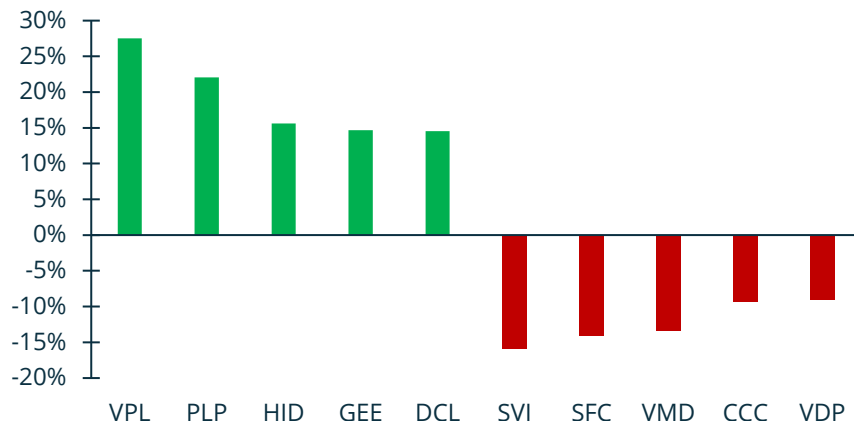


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 22.827 tỷ đồng, tăng 5,4% so với tuần trước đó. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 2,1% so với tuần trước, đạt giá trị gần 744 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là VPL (27,52%), PLP (22,54%) và HID (15,6%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SVI (-15,9%), SFC (-14,09%) và VMD (-13,37%).

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
Theo báo cáo của Bộ Lao Động Mỹ, chỉ số PPI tháng 9/2025 tăng 0,3% so với tháng trước, phù hợp với dự báo, song PPI lõi chỉ tăng 0,1%, ít hơn so với dự báo là tăng 0,2%.	Tích cực	Số liệu này củng cố khả năng Fed cắt giảm thêm lãi suất vào tháng 12 năm nay. Với lãi suất toàn cầu có xu hướng giảm, vốn ngoại có thể chảy vào các thị trường mới nổi, giúp nâng thanh khoản và niềm tin đầu tư vào cổ phiếu Việt.
Tính chung 10 tháng đầu năm 2025, lợi nhuận tại các doanh nghiệp công nghiệp lớn Trung Quốc chỉ tăng 1,9% so với cùng kỳ năm ngoái, chậm lại đáng kể so với mức tăng 3,2% ghi nhận trong giai đoạn từ tháng 1 đến tháng 9.	Tiêu cực	Tăng trưởng lợi nhuận giảm phản ánh hoạt động sản xuất – tiêu thụ hàng hóa tại Trung Quốc chậm lại ⇒ nhu cầu nguyên vật liệu (thép, hóa chất, cao su, linh kiện...) có thể giảm, ảnh hưởng các doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam.
Trong tuần 24 – 28/11, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn ngắn bất ngờ tăng vọt lên 6–6,5%/năm, khiến NHNN phải tiếp tục bơm ròng mạnh hơn 34.000 tỷ đồng để ổn định thị trường.	Tiêu cực	Thanh khoản hệ thống căng thẳng khiến nhà đầu tư lo ngại về: rủi ro siết vốn ngắn hạn và lãi suất tăng, chi phí vốn doanh nghiệp tăng. Điều này có thể tạo áp lực điều chỉnh lên các nhóm ngành nhạy cảm lãi suất như bất động sản, chứng khoán, tiêu dùng.
Chính phủ tiếp tục thúc đẩy hợp tác kinh tế, cải thiện môi trường đầu tư – điều mà nhiều doanh nghiệp và nhà đầu tư nội địa chờ đợi	Tích cực	Môi trường chính sách ổn định, hỗ trợ doanh nghiệp và đầu tư công có thể kích thích dòng vốn nội bộ và ngoại vào thị trường, hỗ trợ giá cổ phiếu dài hạn.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	TBC	HOSE	04/12/2025	05/12/2025	25/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
2	GDW	HNX	04/12/2025	05/12/2025	16/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 986 đồng/CP
3	LBM	HOSE	03/12/2025	04/12/2025	19/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
4	VGP	HNX	03/12/2025	04/12/2025	26/12/2025	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 400 đồng/CP
5	IDC	HNX	03/12/2025	04/12/2025	23/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
6	PRE	HNX	02/12/2025	03/12/2025	22/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,250 đồng/CP
7	TKA	UPCoM	02/12/2025	03/12/2025	15/12/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 134.4 đồng/CP
8	PDV	HOSE	02/12/2025	03/12/2025	N/A	Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20
9	CHS	UPCoM	02/12/2025	03/12/2025	19/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 900 đồng/CP
10	KTC	UPCoM	02/12/2025	03/12/2025	26/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 400 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!

