

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

08.12 – 12.12.2025



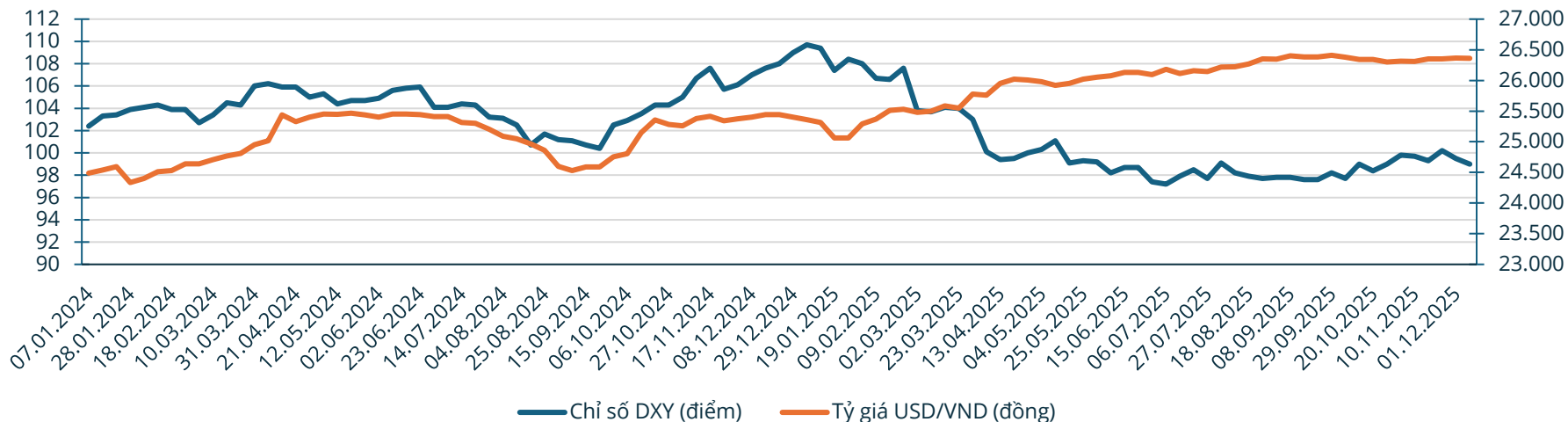
- Theo báo cáo của ADP, thị trường lao động Mỹ đánh dấu bước lùi mạnh với việc cắt giảm 32.000 việc làm so với tháng 10 (tăng 47.000 việc làm) và trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng của các nhà kinh tế là tăng 40.000 việc làm. Dữ liệu này củng cố khả năng Fed cắt giảm thêm lãi suất vào tháng 12 năm nay. 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 2,89% lên mốc 1.741,32 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 740 triệu cổ phiếu và 23.725 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm du lịch, giải trí (7,17%) và bán lẻ (6,82%).
- ***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 08.12 – 12.12.2025, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến đi ngang và dao động trong vùng 1.720 – 1.760 điểm trong bối cảnh thị trường dần bước vào vùng trũng thông tin, dòng tiền đổ vào thị trường tiếp tục duy trì ở mức thấp và áp lực chốt lãi ngắn hạn có xu hướng gia tăng trở lại sau giai đoạn tăng mạnh vừa qua.***
- ***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	-1.23%	6,022.24	5,949.22
FTSE 100	-0.55%	9,720.51	9,667.01
Malaysia	0.04%	1,604.47	1,605.04
Nikkei 225	0.21%	50,253.91	50,358.50
S&P 500	0.31%	6,849.09	6,870.40
Dow Jones	0.50%	47,716.42	47,954.99
Shanghai Composite	0.63%	3,888.60	3,913.21
DAX	0.80%	23,836.79	24,028.14
Nasdaq	0.90%	23,365.69	23,578.13
Thailand SET	1.34%	1,256.69	1,273.77
Indonesia JCI	1.44%	8,508.71	8,632.76
VN-Index	2.89%	1,690.99	1,741.32



- 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 PCE lõi với mức tăng 2,8% so với cùng kỳ, thấp hơn kỳ vọng của thị trường, qua đó làm tăng đáng kể khả năng Fed sẽ tiếp tục ah lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 12. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY giảm 0,6% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 98.9 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận đi ngang so với tuần trước, đạt 26.360 VNĐ. Tại ngày 05.12.2025, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.013 – 26.169 và bán ra tại mốc 26.409. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 27.296 – 27.416.

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

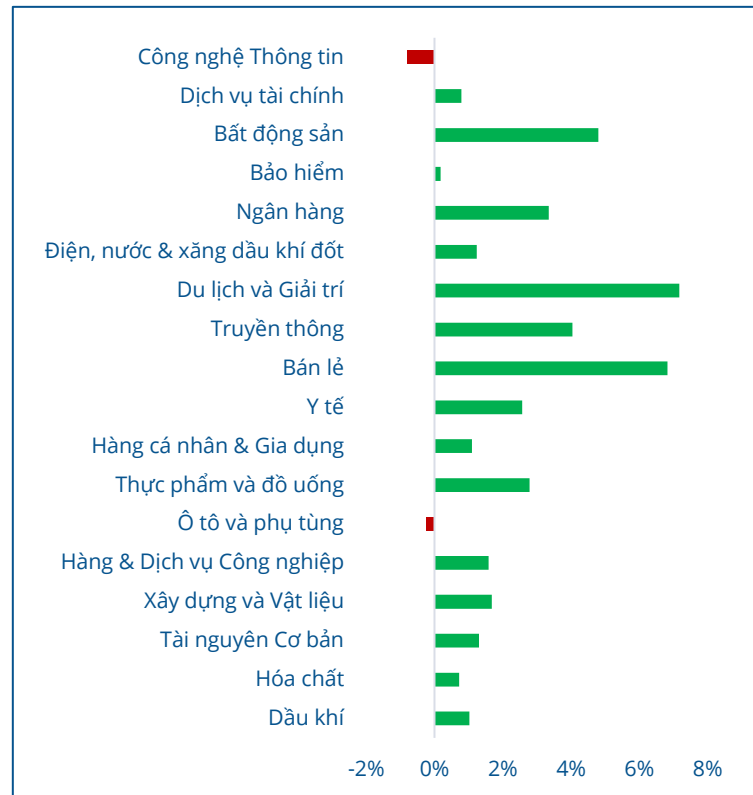


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần qua tại 1.741 điểm, tăng nhẹ 0,23% với thanh khoản vẫn ở mức thấp khoảng 600 – 700 triệu cp/phiên. Thị trường ghi nhận sự phục hồi kể từ vùng đáy 1.58x điểm với đường EMA 13 cắt lên EMA 34; tuy nhiên histogram màu xanh nhạt dần cho thấy xu hướng tăng giá khả năng sẽ yếu dần trong ngắn hạn.



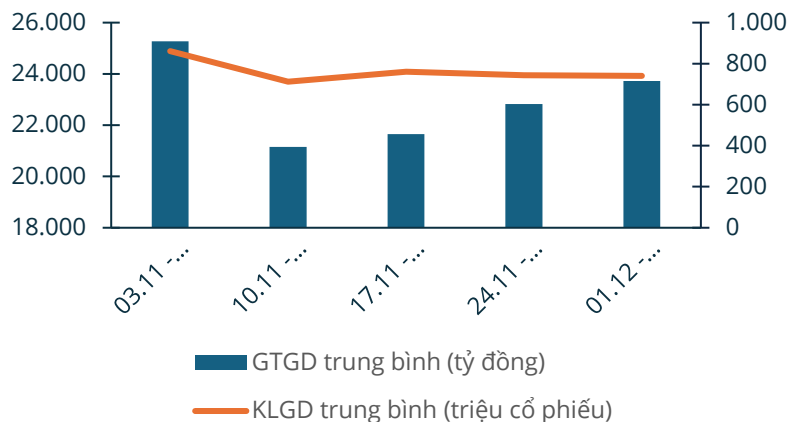
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	1,02%	2.095.110	419.022	82.646	16.529
Hóa chất	0,73%	2.089.331	417.866	77.497	15.499
Tài nguyên Cơ bản	1,30%	4.658.685	931.737	204.999	41.000
Xây dựng và Vật liệu	1,68%	4.909.373	981.875	216.252	43.250
Hàng & Dịch vụ CN	1,58%	7.052.362	1.410.472	185.154	37.031
Ô tô và phụ tùng	-0,26%	218.245	43.649	15.492	3.098
Thực phẩm và đồ uống	2,79%	9.443.162	1.888.632	228.139	45.628
Hàng cá nhân & Gia dụng	1,10%	834.555	166.911	20.206	4.041
Y tế	2,57%	655.771	131.154	29.977	5.995
Bán lẻ	6,82%	4.544.384	908.877	63.199	12.640
Truyền thông	4,04%	79.726	15.945	6.474	1.295
Du lịch và Giải trí	7,17%	7.212.491	1.442.498	68.108	13.622
Điện, nước & xăng dầu	1,24%	1.633.918	326.784	68.855	13.771
Ngân hàng	3,34%	31.234.222	6.246.844	1.275.717	255.143
Bảo hiểm	0,18%	166.445	33.289	5.941	1.188
Bất động sản	4,80%	26.987.303	5.397.461	596.868	119.374
Dịch vụ tài chính	0,79%	15.216.127	3.043.225	578.052	115.610
Công nghệ Thông tin	-0,82%	3.461.074	692.215	49.096	9.819

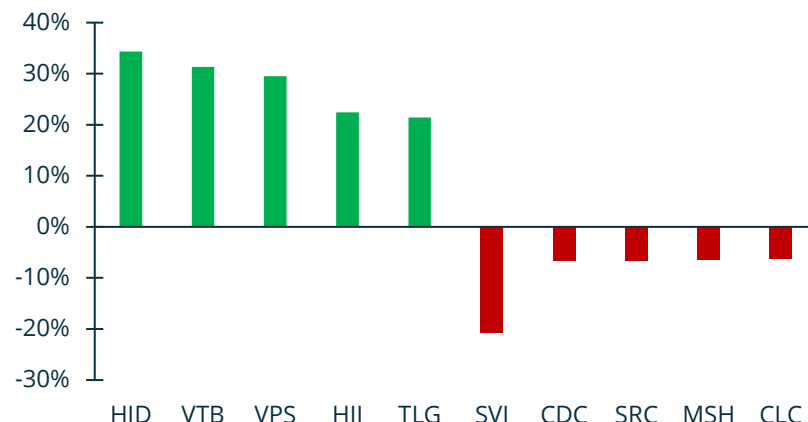


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 23.725 tỷ đồng, tăng 3,9% so với tuần trước đó. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 0,5% so với tuần trước, đạt giá trị gần 740 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HID (34,32%), VTB (31,33%) và VPS (29,53%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SVI (-20,72%), CDC (-6,59%) và SRC (-6,54%).

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 ADP, thị trường lao động Mỹ đánh dấu bước lùi mạnh với việc cắt giảm 32.000 việc làm so với tháng 10 (tăng 47.000 việc làm) và trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng của các nhà kinh tế là tăng 40.000 việc làm.	Tích cực	Dữ 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.
Thị trường bất động sản Trung Quốc bước vào năm thứ 5 của cuộc khủng hoảng và giá nhà vẫn chưa có dấu hiệu phục hồi do lượng tồn kho quá lớn. Tính chung 11 tháng đầu năm 2025, doanh số bán nhà thu hẹp 19% so với cùng kỳ.	Tiêu cực	Khủng hoảng BĐS Trung Quốc kéo dài và doanh số bán nhà giảm sâu làm suy yếu nhu cầu thép, xi măng, vật liệu xây dựng... của Trung Quốc - thị trường tiêu thụ lớn - từ đó gây áp lực lên nhóm thép, hóa chất, xuất khẩu VLXD của Việt Nam.
Ngày 2/12, OECD công bố Việt Nam vẫn giữ được đà phục hồi, với GDP 2026 dự kiến đạt ~6,2%.	Tích cực	Dự báo tăng trưởng tốt củng cố niềm tin vĩ mô, hỗ trợ dòng tiền vào chứng khoán, đặc biệt các mã hưởng lợi từ tăng trưởng kinh tế và đầu tư — ngân hàng, bất động sản, xây dựng, công nghiệp.
Việt Nam đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, thúc đẩy hạ tầng – xây dựng cho cuối 2025	Tích cực	Nhóm cổ phiếu xây dựng, hạ tầng, vật liệu xây dựng nhiều khả năng hưởng lợi, giúp VN-Index có trụ đỡ nội tại ngay trong nước — đặc biệt khi vốn đầu tư công chảy mạnh.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	VC2	HNX	12/12/2025	15/12/2025	N/A	Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
2	TVT	HOSE	12/12/2025	15/12/2025	15/01/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	THP	UPCoM	12/12/2025	15/12/2025	05/01/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 300 đồng/CP
4	PVM	UPCoM	12/12/2025	15/12/2025	15/01/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
5	AVC	UPCoM	12/12/2025	15/12/2025	25/12/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
6	TV1	UPCoM	11/12/2025	12/12/2025	25/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 600 đồng/CP
7	CHP	HOSE	11/12/2025	12/12/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7.3154556
8	DRG	UPCoM	10/12/2025	11/12/2025	31/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 87 đồng/CP
9	DCH	UPCoM	09/12/2025	10/12/2025	29/12/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 150 đồng/CP
10	VTR	UPCoM	09/12/2025	10/12/2025	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15

- 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!

