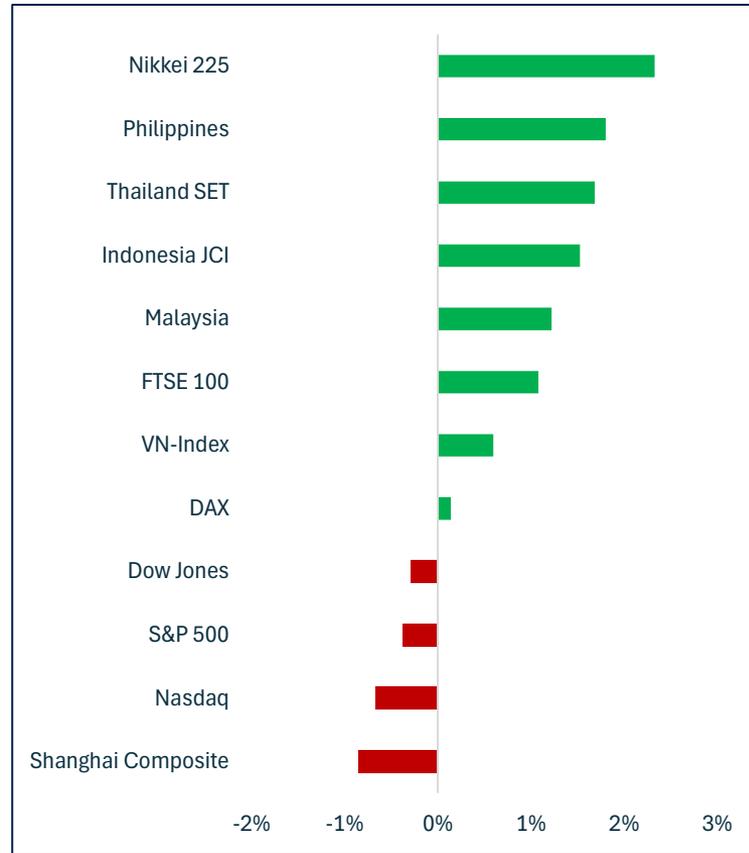


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 19.01 – 23.01.2026



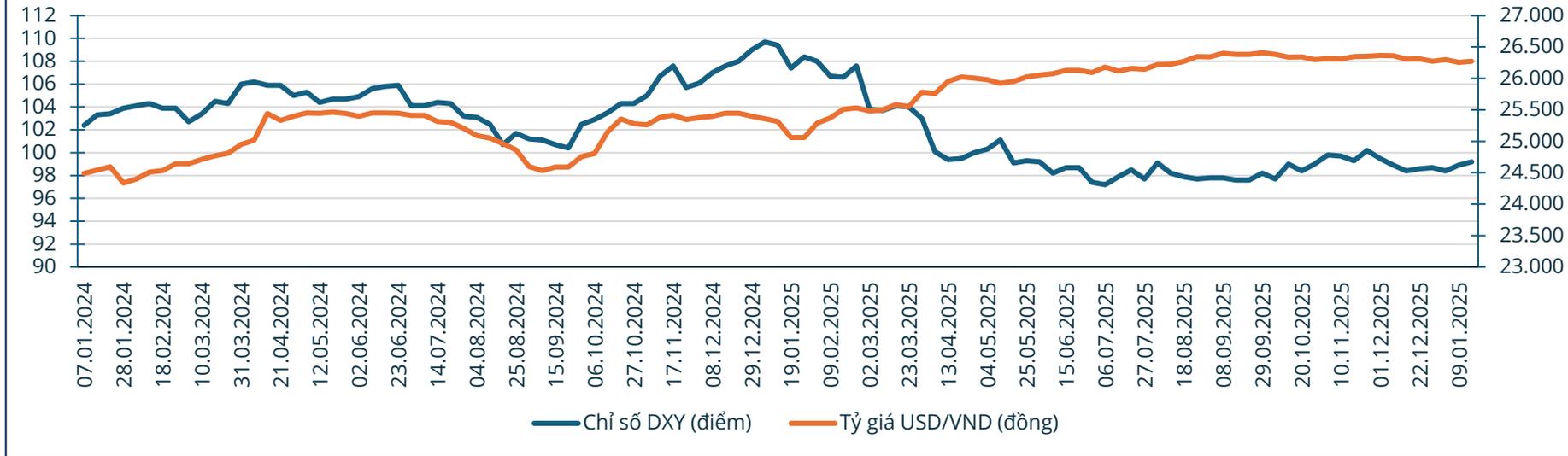
- Nghị quyết số 79-NQ/TW của Bộ Chính trị về phát triển kinh tế nhà nước ra đời trong bối cảnh đất nước đứng trước những yêu cầu phát triển mới, cao hơn, toàn diện hơn và bền vững hơn. Nghị quyết tạo dư địa cải cách quản trị, tái cơ cấu và nâng cao hiệu quả hoạt động của DNNN, qua đó cải thiện triển vọng lợi nhuận và định giá cho các doanh nghiệp nhà nước niêm yết, đặc biệt trong các lĩnh vực hạ tầng, năng lượng và tài chính.
- Trong tuần qua, VN-Index ghi nhận tăng 0,6% lên mốc 1.879,13 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tăng mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 1.281 triệu cổ phiếu và 41.377 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm hóa chất (16,77%) và dầu khí (14,66%).
- ***Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng tăng trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1.770 – 1.800 điểm. Dự báo trong tuần 19.01 – 23.01.2026, dự kiến chỉ số VN-Index sẽ ghi nhận diễn biến tăng điểm và dao động trong vùng 1.860 – 1.920 điểm trong bối cảnh mùa công bố KQKD quý IV đang bước vào giai đoạn cao điểm, dòng tiền đổ vào thị trường tiếp tục chảy mạnh vào thị trường và Chính phủ chính thức ban hành Nghị quyết 79 về phát triển kinh tế Nhà nước.***
- ***Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 90% - 110%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có kỳ vọng trung dài hạn trong năm 2026.***

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Shanghai Composite	-0.85%	4,134.89	4,099.97
Nasdaq	-0.66%	23,671.35	23,515.39
S&P 500	-0.38%	6,966.28	6,940.01
Dow Jones	-0.29%	49,504.07	49,359.33
DAX	0.14%	25,261.64	25,297.13
VN-Index	0.60%	1,867.90	1,879.13
FTSE 100	1.08%	10,124.60	10,235.29
Malaysia	1.22%	1,687.36	1,708.25
Indonesia JCI	1.53%	8,936.75	9,075.41
Thailand SET	1.69%	1,254.09	1,275.60
Philippines	1.80%	6,348.14	6,464.67
Nikkei 225	2.33%	51,939.89	53,179.04



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi tăng nhẹ vào cuối tuần khisố đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu của Mỹ bất ngờ giảm xuống 198.000 trong tuần trước, thấp hơn mức dự báo 215.000, cho thấy sức mạnh liên tục của thị trường lao động.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,1% so với tuần trước, đạt 26.276 VNĐ. Tại ngày 16.01.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 26.070 – 26.091 và bán ra tại mức 26.391. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 26.709 – 26.829.

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



Chỉ số VN-Index đóng cửa ngày cuối năm tại 1.879 điểm, tăng 0,77% so với phiên trước đó, với thanh khoản ở mức cao hơn bình quân volume 20 ngày. Thị trường ghi nhận xu hướng hồi phục kể từ đáy gần nhất 1.64x điểm.

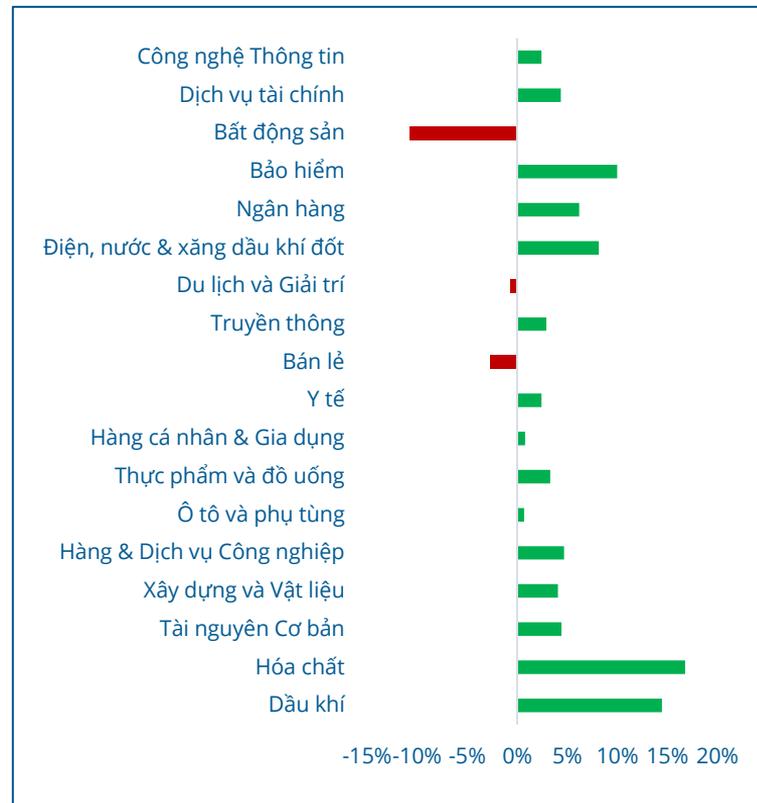
Chỉ số VNINDEX - 1D O 1875.14 H 1901.22 L 1873.31 C 1879.13 +14.33 (+0.77%)

Volume - Khối lượng 20 980.728M 881.047M

EMA Cross - Cặp đường trung bình mũ giao cắt 13 34 1842.66 1780.22

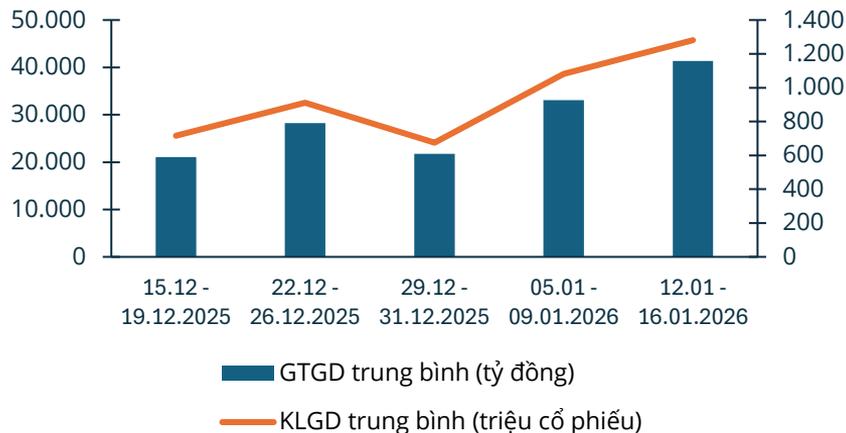


Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dầu khí	14,46%	8.416.109	1.683.222	309.876	61.975
Hóa chất	16,77%	6.760.185	1.352.037	189.026	37.805
Tài nguyên Cơ bản	4,43%	9.142.984	1.828.597	381.029	76.206
Xây dựng và Vật liệu	4,09%	7.966.804	1.593.361	357.580	71.516
Hàng & Dịch vụ CN	4,68%	10.144.086	2.028.817	255.601	51.120
Ô tô và phụ tùng	0,69%	487.950	97.590	34.338	6.868
Thực phẩm và đồ uống	3,30%	13.473.277	2.694.655	293.063	58.613
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,79%	1.050.476	210.095	25.892	5.178
Y tế	2,42%	260.205	52.041	11.221	2.244
Bán lẻ	-2,63%	4.943.886	988.777	70.214	14.043
Truyền thông	2,93%	103.531	20.706	8.470	1.694
Du lịch và Giải trí	-0,63%	3.296.227	659.245	37.524	7.505
Điện, nước & xăng dầu	8,16%	5.099.873	1.019.975	181.627	36.325
Ngân hàng	6,21%	69.522.633	13.904.527	2.296.794	459.359
Bảo hiểm	10,00%	837.970	167.594	19.073	3.815
Bất động sản	-10,66%	33.929.458	6.785.892	1.057.163	211.433
Dịch vụ tài chính	4,36%	29.739.312	5.947.862	1.101.343	220.269
Công nghệ Thông tin	2,42%	5.609.667	1.121.933	66.763	13.353

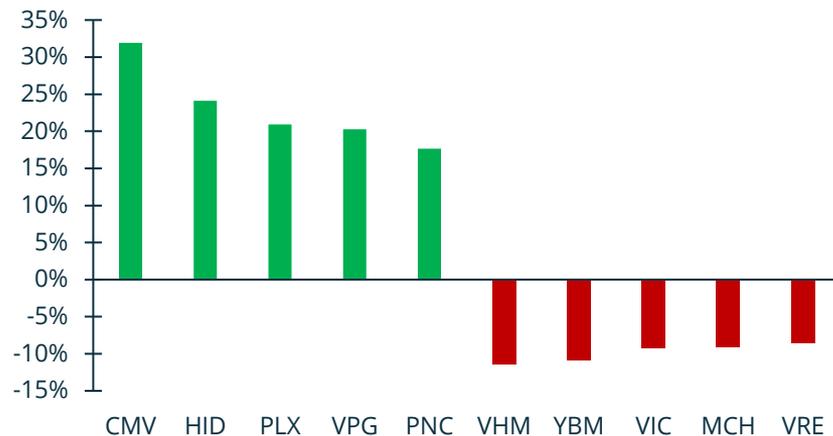


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 41.377 tỷ đồng, tăng 25% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 18,5% so với tuần trước, đạt giá trị gần 1.281 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là CMV (31,93%), HID (24,1%) và PLX (20,93%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là VHM (-11,36%), YBM (-10,78%) và VIC (-9,15%).

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
Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) lõi của Mỹ, không tính giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, tăng 2,6% trong tháng 12/2025. Con số này mặc dù thấp hơn dự báo 2,7% của thị trường, song cao hơn mục tiêu 2% của Fed.	Trung lập	Áp lực lạm phát giảm giúp củng cố kỳ vọng Fed sớm nới lỏng hơn, hỗ trợ tâm lý rủi ro và dòng vốn vào thị trường mới nổi; tuy nhiên mức CPI vẫn trên mục tiêu khiến lộ trình cắt giảm lãi suất có thể thận trọng, hạn chế đà hưng phấn ngắn hạn.
Trong tháng 12/2025, xuất khẩu Trung Quốc tăng vọt 6,6% tính theo USD so với cùng kỳ. Con số này vượt xa dự báo trung vị của các nhà phân tích là tăng 3%, đồng thời tăng tốc so với mức tăng 5,9% trong tháng 11.	Tích cực	Xuất khẩu Trung Quốc khởi sắc là tín hiệu nhu cầu thế giới phục hồi, hỗ trợ chuỗi cung ứng khu vực; Việt Nam hưởng lợi gián tiếp ở các nhóm xuất khẩu, công nghiệp phụ trợ và logistics, dù cạnh tranh xuất khẩu có thể gia tăng ở một số mặt hàng tương đồng.
Nghị quyết số 79-NQ/TW của Bộ Chính trị về phát triển kinh tế nhà nước ra đời trong bối cảnh đất nước đứng trước những yêu cầu phát triển mới, cao hơn, toàn diện hơn và bền vững hơn.	Tích cực	Nghị quyết tạo dư địa cải cách quản trị, tái cơ cấu và nâng cao hiệu quả hoạt động của DNNN, qua đó cải thiện triển vọng lợi nhuận và định giá cho các doanh nghiệp nhà nước niêm yết, đặc biệt trong các lĩnh vực hạ tầng, năng lượng và tài chính.
Theo HSBC, GDP Việt Nam năm 2026 được dự báo tăng 6,7%, trong khi lạm phát ở mức 3,5%, phản ánh kịch bản tăng trưởng bền vững nhưng thận trọng trong bối cảnh môi trường toàn cầu còn nhiều biến động.	Tích cực	Tăng trưởng GDP khá cao giúp duy trì kỳ vọng lợi nhuận doanh nghiệp, còn lạm phát được kiểm soát tạo dư địa cho chính sách tiền tệ linh hoạt, hỗ trợ mặt bằng định giá thị trường, đặc biệt với nhóm ngân hàng, tiêu dùng và hạ tầng.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	TNG	HNX	23/01/2026	26/01/2026	10/02/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	VC7	HNX	23/01/2026	26/01/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	PHN	HNX	23/01/2026	26/01/2026	06/02/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
4	CDP	UPCoM	23/01/2026	26/01/2026	25/02/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 400 đồng/CP
5	HIO	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 10,000 đồng/CP
6	DAD	HNX	22/01/2026	23/01/2026	05/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
7	HU4	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	30/01/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
8	CTX	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	N/A	Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:27.247170
9	HMD	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	12/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
10	APF	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	06/02/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần Chứng khoán VietinBank (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!

