

Phòng Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN

Nhóm thực hiện [Data & Research Market](#)

Diễn biến thị trường

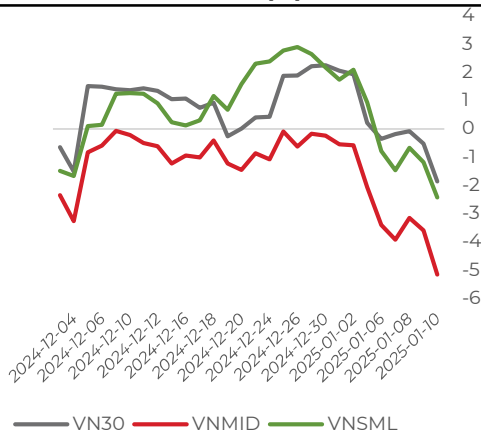
Chỉ số	Close	(*)KLKL	hay đổi	%
VN-Index	1,230.48	1,132.23	-24.1	-1.92
VN30	1,293.23	400.19	-27.3	-2.07
HNX	219.49	119.36	-6.17	-2.73
UPCOM	92.15	142.29	-2.19	-2.32
MIDCAP	1,812.67	408.27	-59.2	-3.16
SMALLCAP	1,391.42	178.31	-47.9	-3.33
VN100	1,275.70	808.46	-31.1	-2.38

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

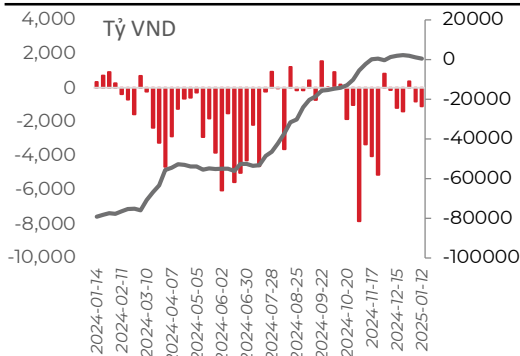
Tuần vừa qua, thị trường chứng khoán tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh với mức giảm 24.11 điểm (tương đương -1.92%), đồng thời khối lượng giao dịch vẫn còn thấp. Trong đó, nhóm cổ phiếu dẫn dắt chịu ảnh hưởng mạnh từ xu hướng điều chỉnh của thị trường chứng khoán quốc tế. Đồng thời DXY duy trì ở mức cao trên 109 điểm làm gia tăng căng thẳng về áp lực tỷ giá trong nước, khiến Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (SBV) phải có động thái hút ròng trên kênh thị trường mở để đối phó với áp lực này, gây ảnh hưởng mạnh mẽ tới thanh khoản và tâm lý thị trường. Đồng thời, khối ngoại cũng tiếp diễn bán ròng trong tuần qua. Nhìn chung, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn sẽ tiếp tục rung lắc trong thời gian tới và không loại trừ khả năng sẽ có những phiên rũ bỏ nhằm đánh vào tâm lý nhà đầu tư. Do đó nhà đầu tư cần trang bị tâm lý vững vàng cho tới khi bối cảnh vĩ mô về tỷ giá và lãi suất trong nước ổn định trở lại và các thị trường thế giới có dấu hiệu xác nhận đà hồi phục rõ ràng.

Diễn biến chỉ số chính (%)



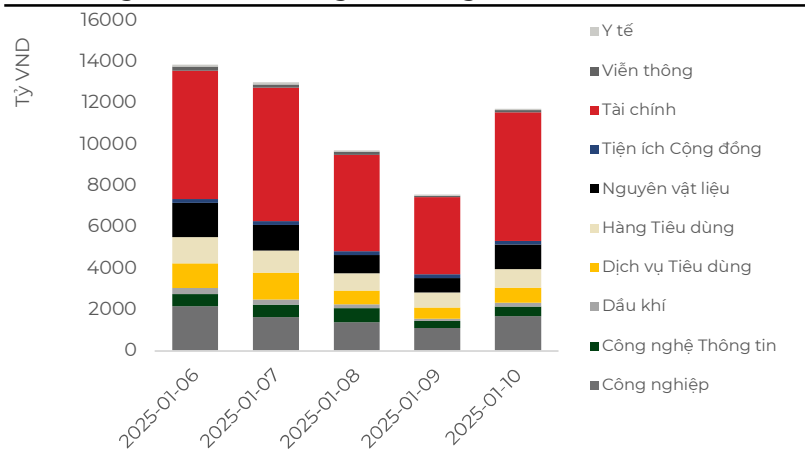
Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

Curr.	Sự kiện	Thực tế	Trước đó
USD	PPI (MoM) (Dec)		0.40%
GBP	CPI (YoY) (Dec)		2.60%
USD	Core CPI (MoM) (Dec)		0.30%
USD	CPI (YoY) (Dec)		2.70%
USD	CPI (MoM) (Dec)		0.30%
USD	Crude Oil Inventories		-0.959M
CNY	GDP (YoY) (Q4)		4.60%
EUR	CPI (YoY) (Dec)		2.20%
USD	Core Retail Sales (MoM) (Dec)		0.00

Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

Cập nhật định giá

Chỉ số vĩ mô

DXY (15:00 GMT - 10/01/2025):	109.23
PMI Phi Sản Xuất ISM Mỹ tháng 12	54.1

Chỉ số thị trường

PE	12.85
PB	1.51

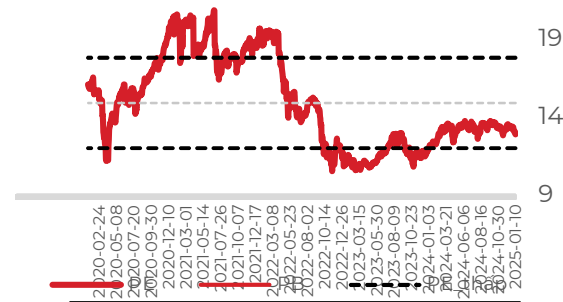
Nguồn: Asean research tổng hợp

Bước sang 2025, thị trường chứng khoán Mỹ ghi nhận xu hướng điều chỉnh nhẹ, nguyên nhân chủ yếu đến từ đà tăng mạnh lên ngưỡng cao của lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn dài (10 năm, 20 năm), khiến chỉ số liên tục suy giảm trong bối cảnh định giá thị trường đang ở mức cao và các nhà đầu tư có xu hướng gia tăng kỳ vọng về giá trị đồng USD khi ngày nhậm chức của TT Mỹ ông Donald Trump đang đến gần (DXY đã tăng vọt lên ngưỡng cao trên 109 điểm). Mặt khác, thị trường Trung Quốc chứng kiến tuần giao dịch đi ngang và giảm nhẹ vào phiên cuối tuần khi chỉ số lạm phát tháng 12 cho thấy xu hướng giảm phát ở Trung Quốc vẫn chưa được cải thiện.

Đi cùng với xu hướng của các thị trường chứng khoán thế giới, VN-Index cũng trải qua tuần rung lắc khá mạnh với mức giảm 24.11 điểm khi thị trường vẫn tiếp tục phải đối mặt với áp lực tỷ giá đang có dấu hiệu gia tăng cao trở lại, kéo theo áp lực về thanh khoản thị trường khi NHNN liên tục phải có các động thái hút ròng trên kênh thị trường mở. Theo đó, thị trường trong nước có khả năng tiếp tục diễn biến rung lắc trong ngắn hạn, cho tới khi bối cảnh vĩ mô về tỷ giá và lãi suất trong nước ổn định trở lại và các thị trường thế giới có dấu hiệu xác nhận đà hồi phục rõ ràng.

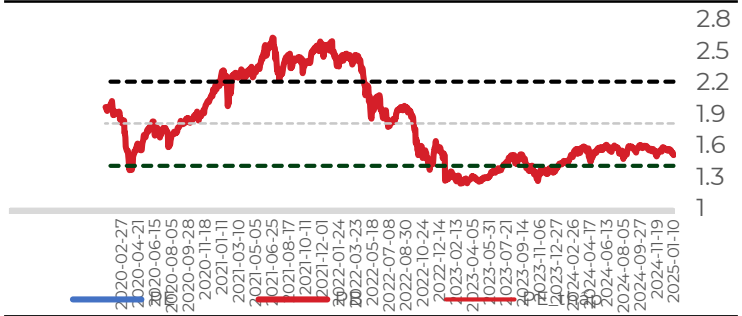
Thống kê vĩ mô

Chỉ số định giá PE



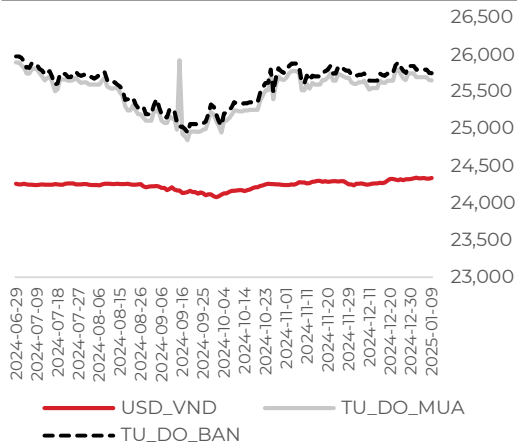
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB



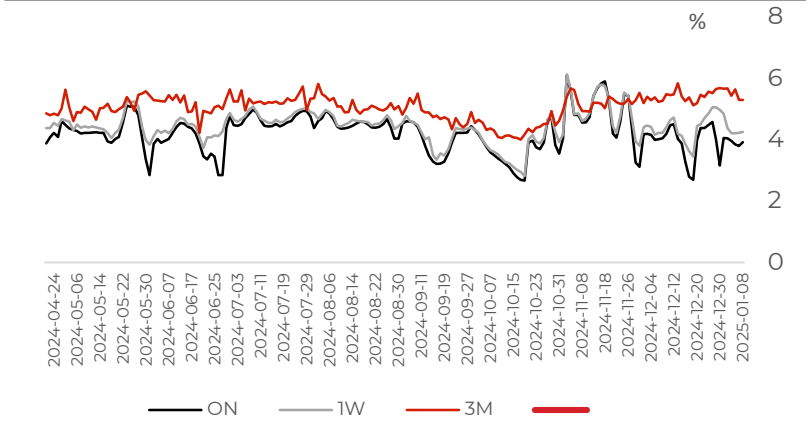
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến thị trường lãi suất



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa
C- MA20	Xu hướng
MFI	Dòng tiền
RSI	Động lượng

Phân tích kỹ thuật

✓ Điểm tích cực

- (1) Định giá thị trường đang hấp dẫn với mức chiết khấu lớn về trung và dài hạn trong bối cảnh dự báo tăng trưởng 2025 tích cực;
- (2) Thị trường dao động trong biên độ rộng với diễn biến đi ngang, tuy nhiên xu hướng hồi phục ngắn hạn vẫn được duy trì khi chỉ số đang nằm trên kênh giá tăng.

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng trên đa nơi phục hưng đến vùng đỉnh cũ khi thanh khoản gia tăng mạnh trở lại và quá trình vượt đỉnh có xác nhận mạnh mẽ từ thanh khoản.

GIỮ: Nắm giữ khi giá duy trì quanh biên độ 1200-1277 điểm, đồng thời tránh các giao dịch ngắn hạn.

BÁN: Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn nếu xu hướng điều chỉnh phá vỡ xuống dưới vùng 1200 điểm.

✗ Điểm tiêu cực

- (1) DXY tăng mạnh trên mức 109 điểm, tỷ giá đồng USD trong nước và lãi suất ON đều đang có xu hướng gia tăng trở lại;
- (2) Thị trường thế giới (DJI) liên tục suy yếu liên tiếp trong tuần vừa qua;
- (3) VNI chưa vượt thoát xu hướng sideways biên độ chủ đạo kéo dài từ đầu năm 2024 và thanh khoản còn ảm đạm, khối ngoại tiếp đà bán ròng.

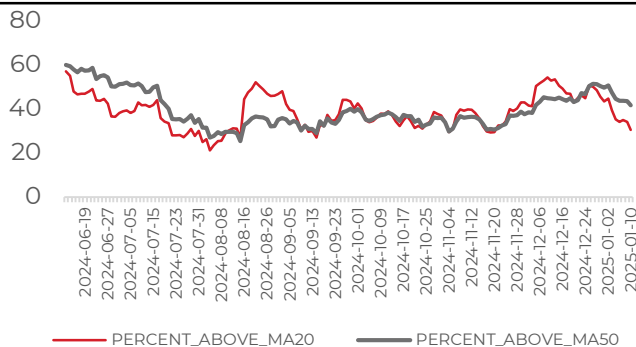
Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

43%
Danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ so với tổng danh mục tài sản

Vị thế thị trường (%)



Nguồn: Asean research

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Khuyến cáo

Bản báo cáo thị trường này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Phan Chu Trinh, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Nguyễn Thái Bình, quận 1, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309



 **ASEAN SECURITIES**
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center

**THEO DẤU DÒNG TIỀN
TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT**



◀ TRẢI NGHIỆM NGAY ▶

Trang 4