

Báo Cáo Tuần 20.01.2025 - 24.01.2025 và Chiến Lược Tuần Mới 03.2.2025 - 07.02.2025

Nhóm thực hiện: Phòng Vĩ mô và Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN

Diễn biến thị trường

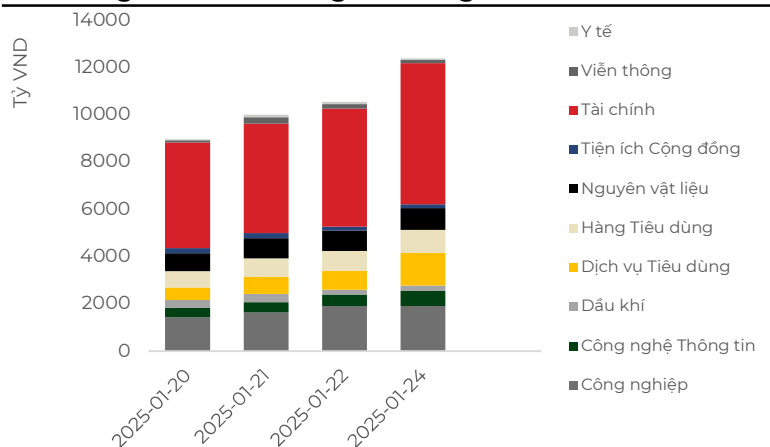
Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,265.05	1,391.47	15.94	1.28
VN30	1,337.59	484.04	24.11	1.84
HNX	223.01	113.92	0.53	0.24
UPCOM	94.30	130.57	1.19	1.28
MIDCAP	1,907.77	546.94	49.74	2.68
SMALLCAP	1,421.26	201.97	-7.08	-0.50
VN100	1,328.12	1,030.98	28.53	2.20

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

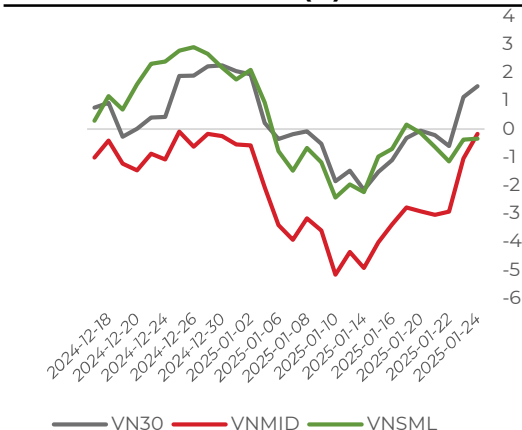
Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán tiếp tục xu hướng phục hồi khi chỉ số đóng cửa với cây nến xanh, xác nhận mô hình Inside Bar của tuần trước. Tuy nhiên, thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp, phản ánh tâm lý vẫn có phần thận trọng của nhà đầu tư. Động lực phục hồi chủ yếu đến từ các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản), một phần được hỗ trợ bởi xu hướng tích cực từ thị trường quốc tế. Đáng chú ý, cổ phiếu LPB ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng 12% sau khi chính thức được đưa vào rổ VN30 trong lần tái cơ cấu kỳ quý I 2025. **Nhìn chung, chúng tôi đánh giá thị trường trong nước sau kỳ nghỉ lễ nhiều khả năng sẽ tiếp tục đà phục hồi và có thể xuất hiện những phiên bùng nổ trong thời gian tới.** Do đó nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân từng phần với các cổ phiếu lớn có nền tảng cơ bản và triển vọng kinh doanh tích cực, sẵn sàng lường tiền mặt để thiết lập vị thế chắc chắn khi thanh khoản thị trường đang cạn kiệt và định giá rất hấp dẫn.

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



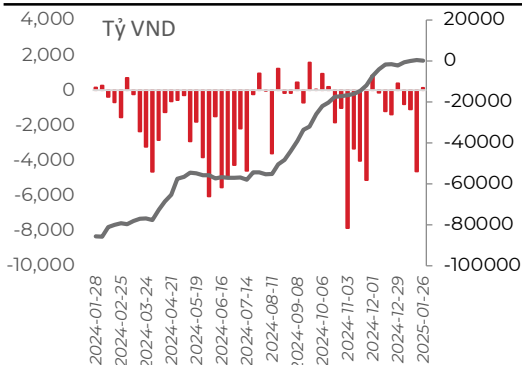
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến chỉ số chính (%)



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

Curr.	Sự kiện	Thời gian	Thực tế	Trước đó
CNY	Manufacturing PMI (Jan)	27/01/2025		5010.00%
USD	New Home Sales (Dec)	27/01/2025	670K	664K
USD	Durable Goods Orders (MoM) (De	28/01/2025	0.80%	-1.10%
USD	CB Consumer Confidence (Jan)	28/01/2025	106.00	104.70
EUR	ECB Press Conference	29/01/2025		
CAD	BoC Interest Rate Decision	29/01/2025	3.00%	3.25%

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Cập nhật định giá
Chỉ số vĩ mô

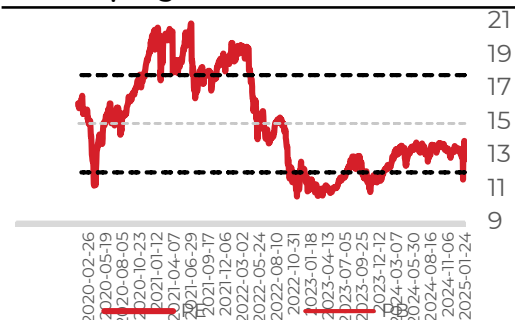
DXY (15:00 GMT – 10/01/2025):	107.5
Đơn đề nghị trợ cấp thất nghiệp	223K

Chỉ số thị trường

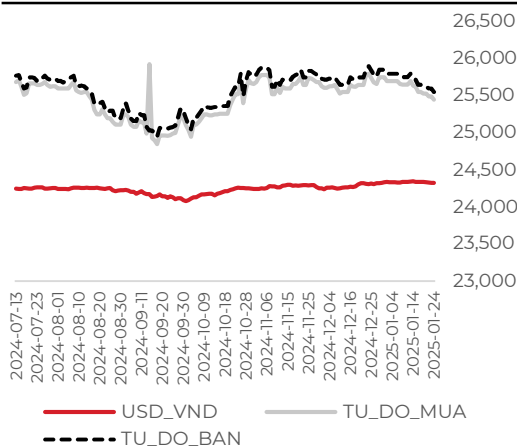
PE	12.70
PB	1.34

Nguồn: Asean research tổng hợp

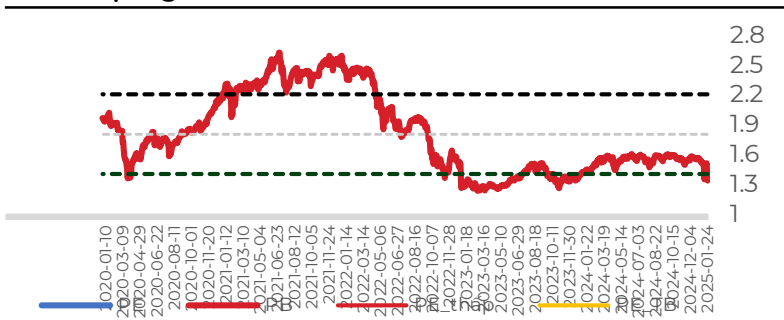
Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục nổi dài đà hồi phục với các nhịp tăng điểm ấn tượng trong tuần khi diễn ra sự kiện đặc biệt là ngày nhậm chức của tân Tổng thống Donald Trump. Các động thái nhẹ tay về chính sách thuế quan đã giúp “cởi trói” thị trường khỏi tâm lý lo ngại về tác động của các chính sách này tới lạm phát tại Mỹ và hệ quả dẫn tới khả năng thu hẹp biên độ giảm lãi suất của FED trong kỳ họp vào tuần sau. Bên cạnh đó, việc ông Trump kêu gọi giảm ngay lãi suất trên toàn cầu tại Diễn đàn Kinh tế thế giới diễn ra ngày 23/1 vừa qua càng giúp thị trường gia tăng niềm tin và tâm lý tích cực, giúp các chỉ số chứng khoán đồng loạt có phiên tăng điểm tốt vào ngày thứ Năm. Ở khu vực Châu Á, thị trường Trung Quốc diễn biến rung lắc nhưng cuối tuần đã có phiên cải thiện tích cực khi TT Trump gợi ý khả năng đạt được một thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung sau khi đưa ra lời “đe dọa” về áp thuế 10% lên Bắc Kinh từ ngày 1/2. Ngược lại với diễn biến của SSEC, thị trường Nhật Bản tăng trong các ngày đầu tuần nhưng đã bắt đầu giảm bớt lực tăng sau động thái tăng lãi suất thêm 25 điểm phần trăm của BOJ. Trong nước, thị trường chứng khoán diễn biến rung lắc đầu tuần nhưng đã xuất hiện dấu hiệu hồi phục và kết thúc tuần tăng 15.94 điểm khi bối cảnh vĩ mô đang có diễn biến khởi sắc với áp lực lạm phát hạ nhiệt, nền kinh tế tăng trưởng tốt và mùa công bố KQKD toàn năm của các doanh nghiệp đã bước đầu đem lại nhiều thông tin tích cực.

Thống kê vĩ mô
Chỉ số định giá PE


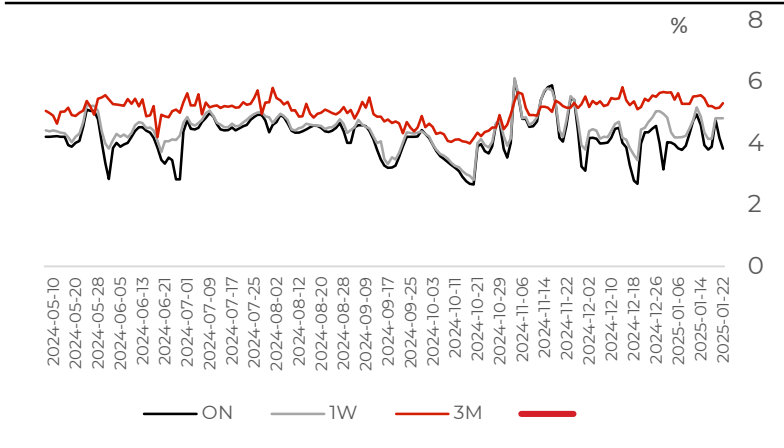
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB


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

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng trên đà hồi phục hướng 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 1255-1277 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

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 có sự phục hồi trong tuần vừa qua, đồng thời xu hướng hồi phục ngắn hạn vẫn được duy trì khi chỉ số đang nằm trên kênh giá tăng.

✗ Điểm tiêu cực

- (1) DXY ở mức cao 107.5 điểm, tỷ giá đồng USD trong nước vẫn ở mức tương đối cao ;
- (2) VNI chưa vượt thoát xu hướng sideway biên rộng chủ đạo kéo dài từ đầu năm 2024 và thanh khoản còn ảm đạm, khối ngoại tiếp đà bán ròng.

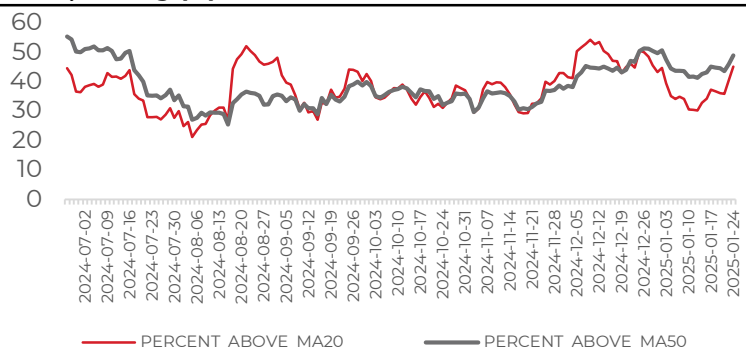
Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

43%
Danh mục

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

Vị thế thị trường (%)



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