

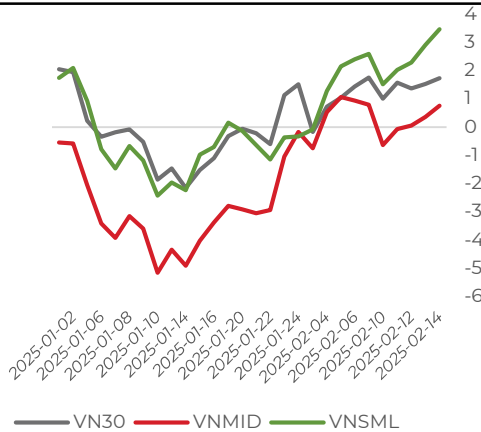
Báo Cáo Tuần 10.02.2025 - 14.02.2025 và Chiến Lược Tuần Mới 17.02.2025 - 21.02.2025
Nhóm thực hiện: Phòng Vĩ mô và Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN
Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,276.08	1,630.91	0.88	0.07
VN30	1,340.52	510.68	-0.28	-0.02
HNX	231.22	159.50	1.73	0.75
UPCOM	98.35	200.94	1.11	1.14
MIDCAP	1,925.78	646.11	-0.5	-0.03
SMALLCAP	1,475.43	260.15	12.37	0.85
VN100	1,331.93	1,102.02	-0.52	-0.04

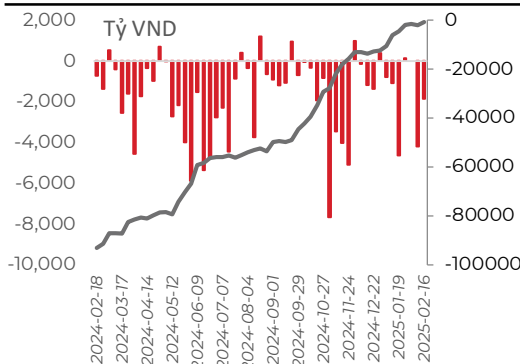
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

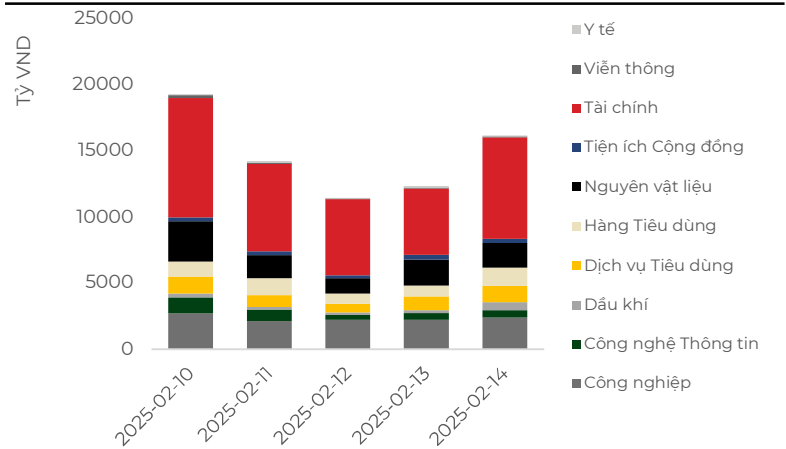
Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán ghi nhận trạng thái giằng co sau 3 phiên hồi phục liên tiếp khi chỉ số đóng cửa cây nến tuần bằng một cây nến spinning top, cùng với thanh khoản thị trường vẫn đang ở mức tương đối thấp. Phiên đầu tuần, thị trường chịu áp lực điều chỉnh mạnh sau tuyên bố của cựu Tổng thống Donald Trump về việc áp thuế 25% lên thép và nhôm nhập khẩu từ mọi quốc gia, tạo hiệu ứng tiêu cực lên thị trường chứng khoán toàn cầu, bao gồm cả Việt Nam. Tuy nhiên, tâm lý thị trường dần ổn định vào các phiên sau đó, đáng chú ý với sự hồi phục tích cực từ các nhóm ngành Đầu tư công, Hóa chất và Dầu khí. Nhìn chung, **chúng tôi đánh giá thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục xu hướng hồi phục, tuy nhiên có thể xuất hiện các nhịp rung lắc khi chỉ số đang dao động quanh vùng kháng cự 1.270-1.280 điểm.** 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 lượng tiền mặt để thiết lập vị thế chắc chắn khi thanh khoản thị trường đang cạn kiệt và định giá rất hấp dẫn

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	Thời gian	Thực tế	Trước đó
JPY	GDP (QoQ) (Q4)	17/02/2025		0.30%
AUD	RBA Interest Rate Decision (Feb)	17/02/2025		4.35%
NZD	RBNZ Interest Rate Decision	18/02/2025		4.25%
GBP	CPI (YoY) (Jan)	19/02/2025		0.03
USD	Initial Jobless Claims	20/02/2025		213K
USD	Philadelphia Fed Manufacturing	20/02/2025		4430.00%

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thống Kê Vĩ Mô
Chỉ số vĩ mô

CPI(YoY)	3%
PPI(MoM)	0.4%

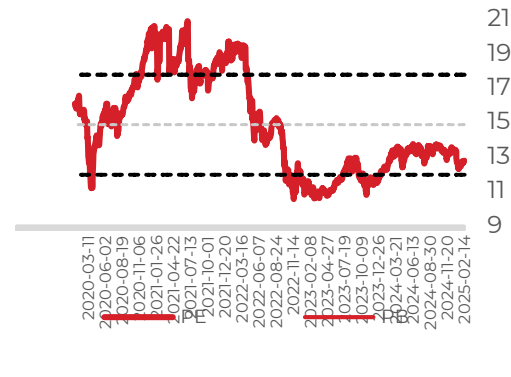
Chỉ số thị trường

PE	12.74
PB	1.50

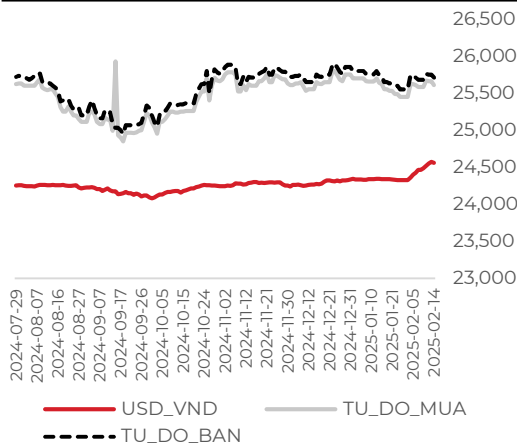
Nguồn: Asean research tổng hợp

Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục nổi dài đà phục hồi trong tuần này, dù đã trải qua những nhịp điều chỉnh khi cựu Tổng thống Donald Trump tuyên bố áp thuế 25% đối với thép và nhôm nhập khẩu từ mọi quốc gia. Bên cạnh đó, dữ liệu lạm phát tháng 1 tăng so với tháng trước và cao hơn mức dự báo (CPI lõi tăng 0,4% trong tháng và 3,3% so với cùng kỳ năm trước). Tuy nhiên, thị trường Mỹ đã lấy lại đà hồi phục khi nhà đầu tư dần gạt bỏ lo ngại về thuế quan, nhất là sau khi Tổng thống Donald Trump ký sắc lệnh áp thuế đối ứng với các quốc gia khác nhưng chưa áp dụng ngay lập tức. Tại Trung Quốc, thị trường chứng khoán ghi nhận nhịp điều chỉnh do lo ngại về căng thẳng thương mại với Mỹ gia tăng. Dù vậy, sự phát triển mạnh mẽ của các doanh nghiệp AI và kỳ vọng tăng trưởng tích cực đã trở thành động lực dẫn dắt chỉ số nước này hồi phục.

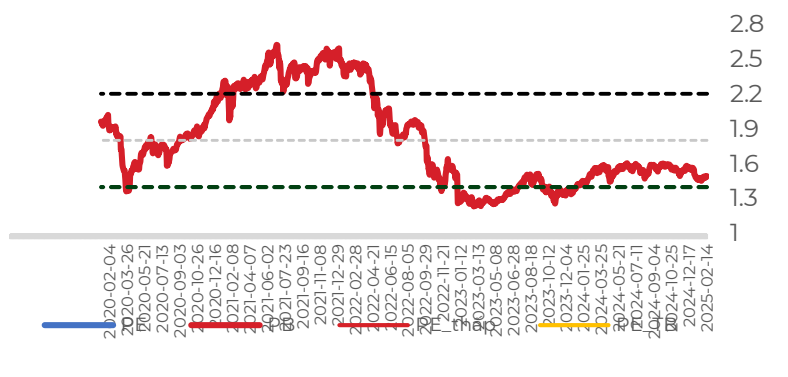
Thị trường chứng khoán trong nước mở đầu tuần với nhịp điều chỉnh mạnh sau tuyên bố của cựu Tổng thống Donald Trump về việc áp thuế đối với thép và nhôm nhập khẩu toàn cầu. Tuy nhiên, thị trường trong nước đã dần phục hồi theo đà tăng của các thị trường quốc tế. Đáng chú ý, chỉ số DXY duy trì ở mức cao, gây áp lực lên tỷ giá trong nước. Khiến tỷ giá USD/VND đã tăng lên mức cao nhất trong lịch sử, chạm mốc 25.740 VND đối 1 USD.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


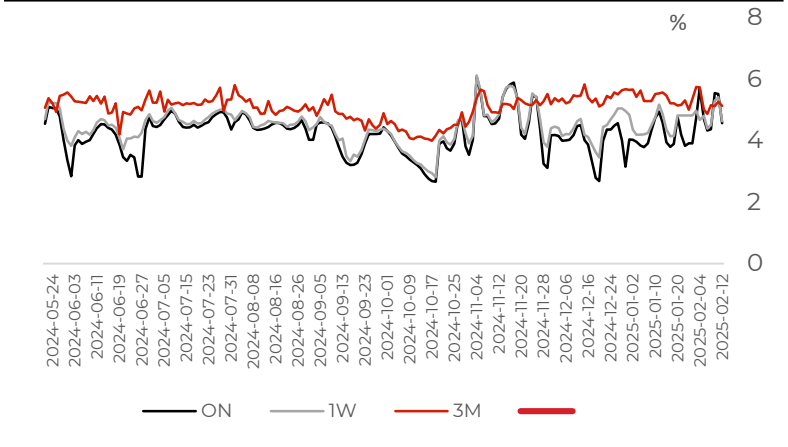
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1277.52 H 1280.60 L 1274.00 C 1276.08 +5.73 (+0.45%)



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 1255-1280 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 tăng đang ở mức 107 điểm, tỷ giá đồng USD vẫn đang ở ngưỡng 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, đồng thời khối ngoại tiếp đà bán ròng trong tuần này .

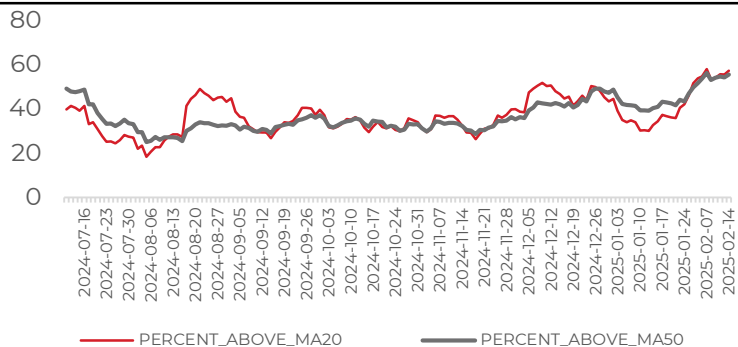
Khuyến nghị

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