

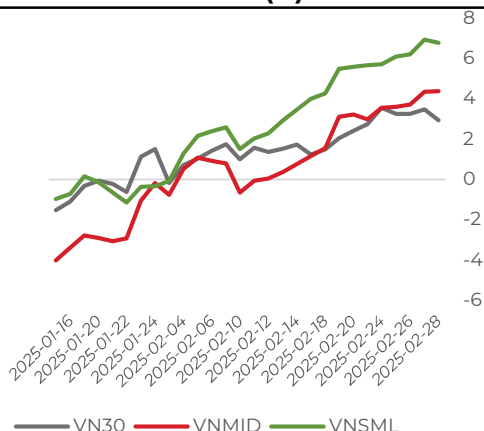
Báo Cáo Tuần 24.02.2025 - 28.02.2025 và Chiến Lược Tuần Mới 03.03.2025 - 07.03.2025
Nhóm thực hiện: Phòng Vĩ mô và Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN
Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,305.36	2,403.51	8.61	0.66
VN30	1,356.43	715.42	2.7	0.20
HNX	239.19	196.92	1.62	0.68
UPCOM	99.58	191.79	-1.03	-1.02
MIDCAP	1,995.00	1,053.44	26.75	1.36
SMALLCAP	1,522.58	348.96	15.77	1.05
VN100	1,355.34	1,736.29	6.66	0.49

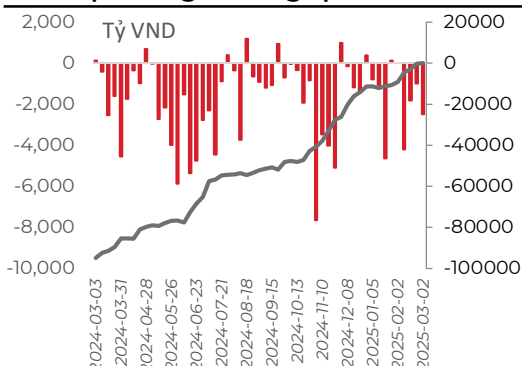
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

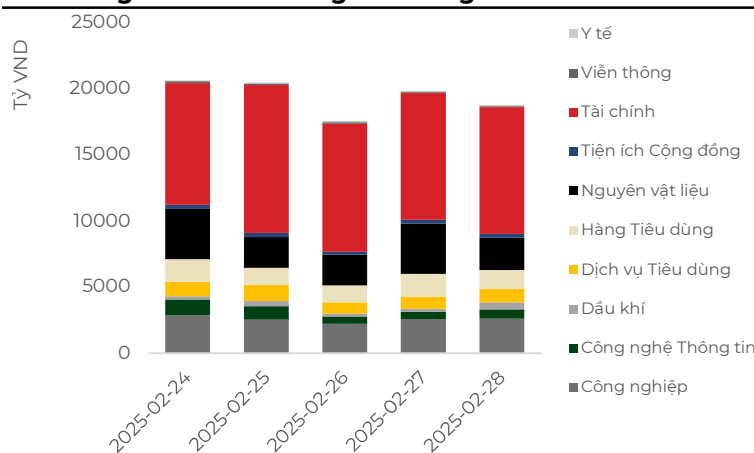
Tuần qua, thị trường chứng khoán đã ghi nhận đà phục hồi ấn tượng khi chỉ số vượt qua ngưỡng kháng cự quan trọng 1300 điểm – mức đã được thiết lập từ tháng 8/2022 đến nay. Việc phá vỡ vùng kháng cự này được củng cố bởi thanh khoản tăng mạnh, vượt mức trung bình 20 tuần, đồng thời đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp thanh khoản có xu hướng gia tăng. Động lực chính thúc đẩy thị trường tăng trưởng chủ yếu đến từ các nhóm cổ phiếu dẫn dắt như Ngân hàng và Chứng khoán. Tuy nhiên, với việc thị trường đã tăng trong suốt 6 tuần mà chưa có sự điều chỉnh đáng kể nào, do đó nhà đầu tư cần thận trọng trong giai đoạn sắp tới. Đồng thời, việc duy trì một lượng tiền mặt để sẵn sàng giải ngân trong trường hợp có sự điều chỉnh sẽ giúp nhà đầu tư có vị thế vững vàng, từ đó tận dụng được tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ của thị trường trong dài hạn.

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
EUR	CPI (YoY) (Jan)	24/02/2025	2.50%	2.50%
EUR	German GDP (QoQ) (Q4)	25/02/2025	-0.20%	-0.20%
USD	CB Consumer Confidence (Feb)	25/02/2025		10410.00%
USD	New Home Sales (Jan)	26/02/2025		698K
USD	GDP (QoQ) (Q4)	27/02/2025		3.10%
CNY	Manufacturing PMI (Feb)	1/3/2025		49.10

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thông Kê Vĩ Mô
Chỉ số vĩ mô

DXY	107.3
Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	242K

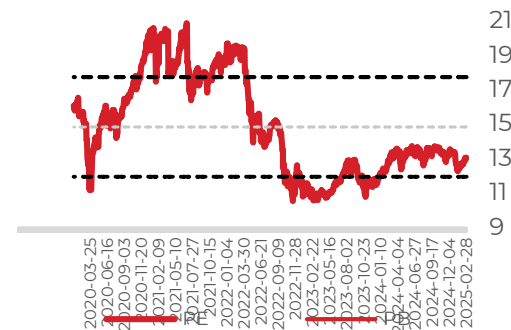
Chỉ số thị trường

PE	13.03
PB	1.53

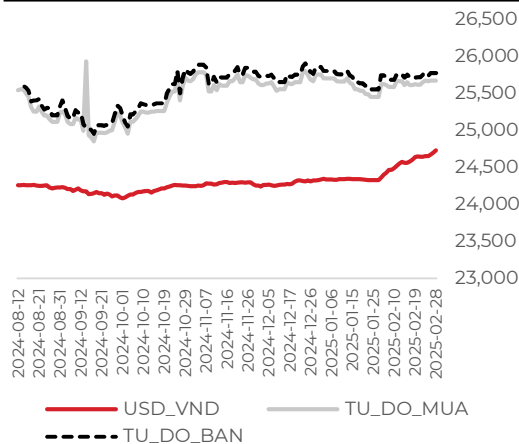
Nguồn: Asean research tổng hợp

Thị trường chứng khoán Mỹ tuần qua ghi nhận tín hiệu rung lắc trong bối cảnh tình hình kinh tế có nhiều biến động. Nhà đầu tư toàn cầu lo ngại về sức khỏe nền kinh tế Mỹ khi các chỉ số kinh tế đều cho thấy tín hiệu suy yếu trong tháng 2 khi niềm tin người tiêu dùng, doanh số bán nhà cũ và PMI dịch vụ đều có sự suy giảm. Đồng thời, Tổng thống Donald Trump đã xác nhận thuế 25% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Canada và Mexico sẽ chính thức có hiệu lực vào ngày 04/03, cùng với tuyên bố áp thêm 10% thuế lên hàng nhập khẩu từ Trung Quốc làm gia tăng áp lực bán trên thị trường. Bên cạnh đó, thị trường Trung Quốc cũng chịu ảnh hưởng mạnh, khiến chỉ số chứng khoán của nước này điều chỉnh đáng kể sau đà phục hồi từ đầu năm đến nay.

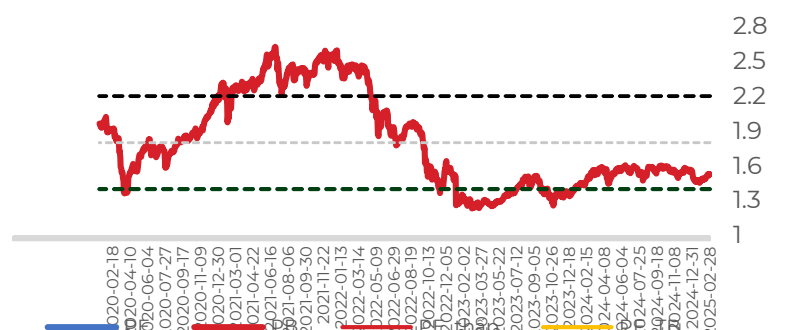
Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục nổi dài đà phục hồi trong tuần vừa qua phá vỡ vùng kháng cự quan trọng 1300 điểm. Mặc dù vậy bối cảnh vĩ mô không mấy thuận lợi khi tỷ giá trong nước liên tục tăng cao trong thời gian gần đây (tỷ giá bán USD tại NHTM ngày 28/2 ở mức 25,745 VND). Điều này gây ra tình trạng căng thẳng về thanh khoản, buộc NHNN phải liên tục bơm ròng qua kênh OMO.

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


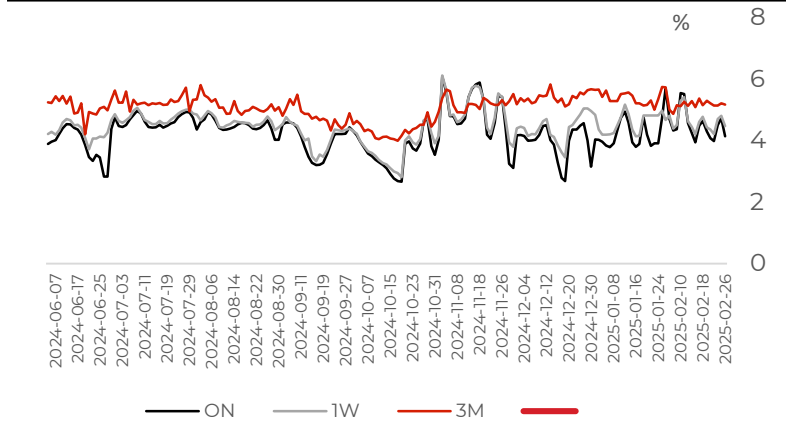
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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 1307.14 H 1308.77 L 1300.66 C 1305.36 -2.44 (-0.19%)



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 khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng giá hợp lý.

GIỮ: Nằm giữ khi giá duy trì quanh vùng 1300 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 1255 điểm.

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 đã phá vỡ vùng kháng cự 1300.

✗ Điểm tiêu cực

- (1) DXY tăng đang ở mức 107 điểm, tỷ giá đồng USD vẫn đang ở ngưỡng cao
- (2) Chính sách thuế quan của Mỹ gây ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư toàn cầu.

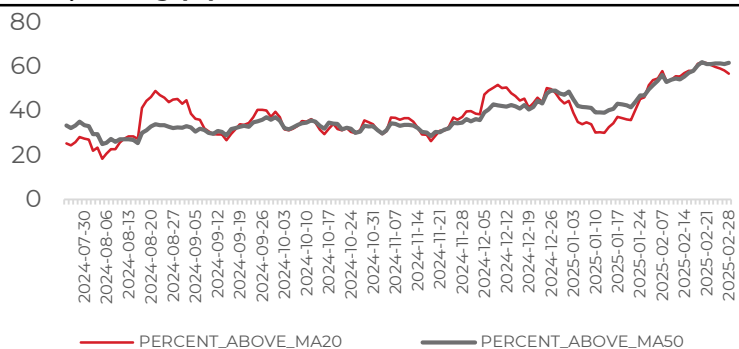
Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

45%
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