

Báo Cáo Tuần 31.03.2025 - 04.04.2025 và Chiến Lược Tuần Mới 07.04.2025 -11.04.2025

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

Diễn biến thị trường

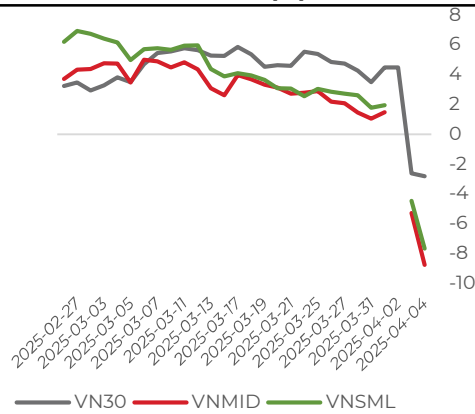
Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,210.67	4,299.62	-107	-8.11
VN30	1,280.52	1,914.78	-93.4	-6.80
HNX	216.97	323.27	-21.2	-8.91
UPCOM	91.13	266.53	-7.49	-7.59
MIDCAP	1,743.47	1,430.79	-196	-10.09
SMALLCAP	1,316.68	424.21	-147	-10.03
VN100	1,248.93	3,321.06	-105	-7.74

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

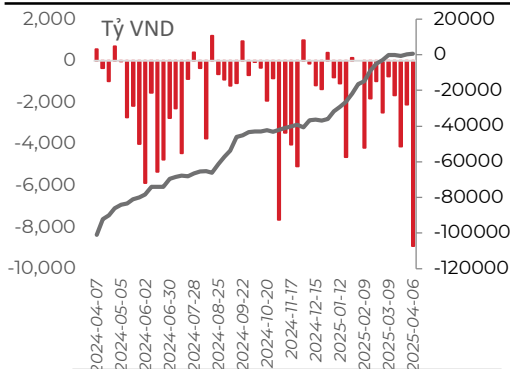
Thị trường chứng khoán có sự hồi phục nhẹ trong ba phiên đầu tuần sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ 1300-1310 điểm. Tuy nhiên, vào phiên giao dịch ngày thứ Năm (4/3), sau khi có thông tin Tổng thống Trump ký sắc lệnh áp thuế đối ứng với hàng hóa từ nhiều nền kinh tế, trong đó có Việt Nam, với mức thuế suất lên tới 46%, thị trường chứng khoán Việt Nam đã trải qua một phiên bán tháo mạnh mẽ. Chỉ trong một ngày, VN-Index giảm tới gần 88 điểm, tương đương với 6.68%. Đà giảm tiếp tục kéo dài vào phiên giao dịch ngày thứ Sáu, khi VN-Index có lúc giảm sâu hơn 70 điểm. Tuy nhiên, lực cầu đã dần quay trở lại và giúp chỉ số thu hẹp mức giảm, kết thúc phiên cuối tuần chỉ còn giảm 19.17 điểm. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index giảm tổng cộng 106.79 điểm, tương đương -8.11%. Hầu hết các nhóm ngành đều chịu ảnh hưởng nặng nề và chịu áp lực bán tháo mạnh, đặc biệt là nhóm bị ảnh hưởng nặng nề nhất từ thông tin thuế quan phải kể đến là Bất động sản Khu công nghiệp, Cảng biển và Xuất khẩu. Đồng thời khối ngoại cũng gia tăng bán ròng đáng kể, với tổng giá trị lên đến hơn 7000 tỷ đồng trong tuần này.

Diễn biến chỉ số chính (%)



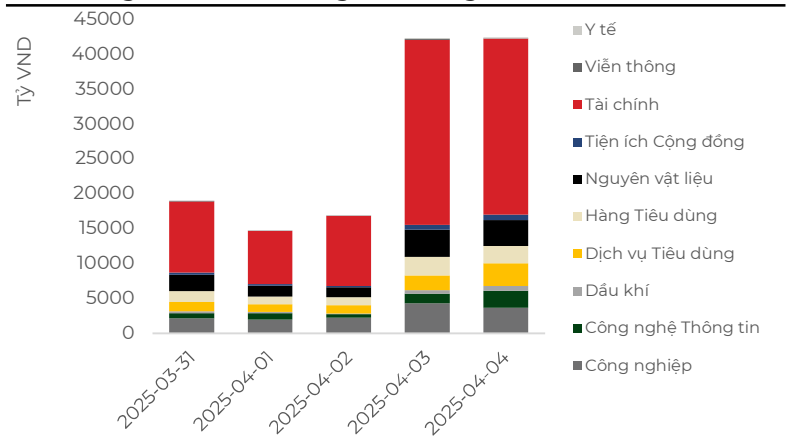
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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)		2.50%	2.50%
EUR	German GDP (QoQ) (Q4)		-0.20%	-0.20%
USD	CB Consumer Confidence (Feb)			10410.00%
USD	New Home Sales (Jan)			698K
USD	GDP (QoQ) (Q4)			3.10%
CNY	Manufacturing PMI (Feb)			49.10

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thống Kê Vĩ Mô

Chỉ số vĩ mô

DXY	102.3
GDP(QoQ)	2.4%

Chỉ số thị trường

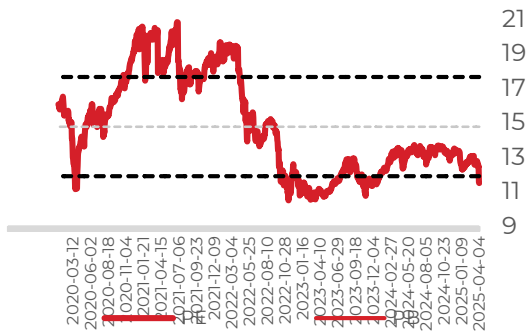
PE	11.52
PB	1.39

Nguồn: Asean research tổng hợp

Trong tuần qua, thị trường chứng khoán Mỹ chứng kiến sự biến động mạnh mẽ do lo ngại về chính sách thuế quan của Tổng thống Donald Trump. Mở đầu tuần, chỉ số S&P 500 hồi phục nhẹ vào cuối ngày thứ Hai và tiếp tục tăng điểm vào ngày thứ Ba (01/04) khi nhà đầu tư chờ đợi chi tiết về kế hoạch thuế quan. Tuy nhiên, khi ông Trump công bố chính sách thuế quan toàn diện vào ngày thứ Năm (03/04), thị trường lao dốc mạnh, với S&P 500 giảm sâu nhất kể từ năm 2020, do lo ngại về nguy cơ chiến tranh thương mại và suy thoái kinh tế toàn cầu. Mức thuế 10% sẽ áp dụng đối với tất cả các quốc gia từ ngày 05/04, và các quốc gia có mức thuế cao hơn đối với Mỹ sẽ chịu mức thuế cao hơn. Các chuyên gia của JPMorgan cảnh báo suy thoái có thể xảy ra nếu các mức thuế này không được điều chỉnh. Tóm lại, những diễn biến này đã làm gia tăng bất ổn trên thị trường, khiến các nhà đầu tư lo ngại về tác động tiêu cực của chính sách thuế quan đối với nền kinh tế toàn cầu.

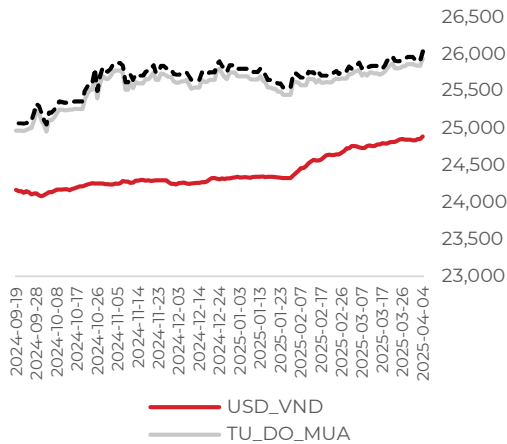
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá PE



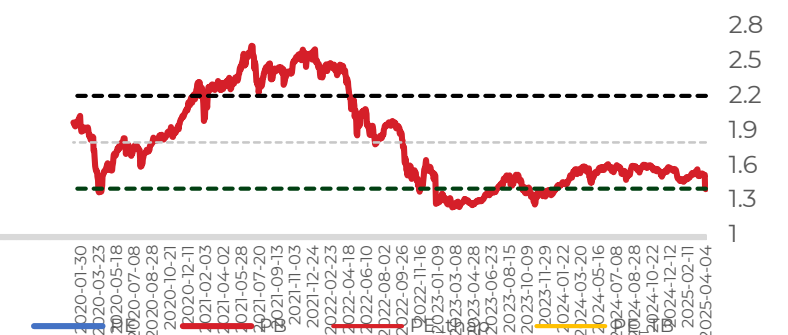
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



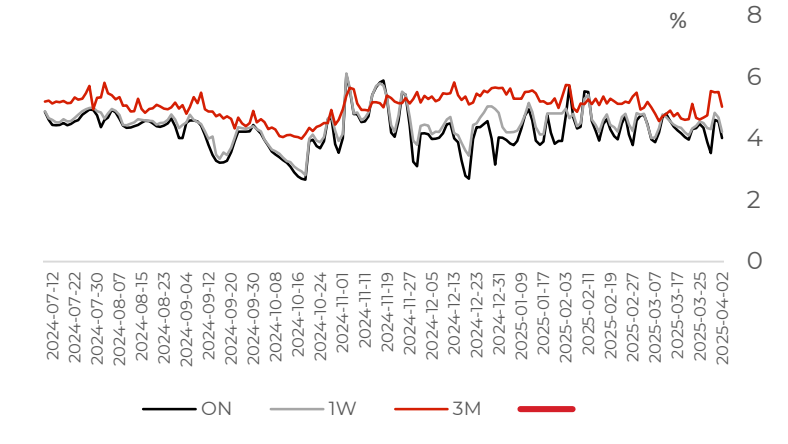
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa
C- MA20	Giảm
MFI	Giảm
RSI	Giảm

Phân tích kỹ thuật

Trong tuần qua, thị trường chứng khoán ghi nhận sự giảm điểm mạnh mẽ sau thông tin về chính sách thuế quan của Tổng thống Trump. Đồng thời, khối lượng giao dịch tăng vọt, cho thấy sự bán tháo mạnh mẽ so với tuần trước đó. Các chỉ báo xu hướng như EMA đã chuyển sang tín hiệu tiêu cực, khi chỉ số hiện đang nằm dưới các đường EMA 20 và EMA 50. Động lượng thị trường cũng suy yếu rõ rệt, khi các chỉ báo MACD và RSI đều đang giảm và tiến gần đến vùng quá bán. Dựa trên những yếu tố này, chúng tôi đưa ra hai kịch bản sau:

Chiến lược giao dịch

- MUA:** Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng giá hợp lý.
- GIỮ:** Nắm giữ các cổ phiếu tốt có nền tảng cơ bản vững chắc.
- BÁN:** Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn.

- Kịch bản tích cực (xác suất 65%):** Thị trường có thể hồi phục sau đợt bán tháo mạnh mẽ trước đó, khi nhiều cổ phiếu đã trở về vùng định giá rất hấp dẫn với lực cầu bắt đáy của nhà đầu tư.
- Kịch bản tiêu cực (xác suất 35%):** Nếu các cuộc đàm phán về thuế quan không đạt được tiến triển, thị trường có thể tiếp tục điều chỉnh sâu hơn, hướng về các ngưỡng hỗ trợ quan trọng tại 1150 và 1000 điểm.

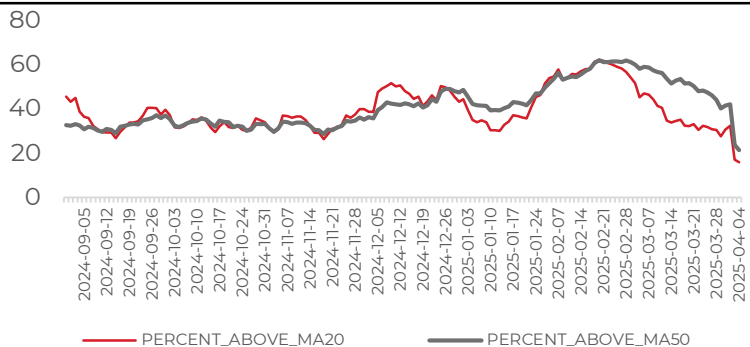
Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

30%
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