Báo Cáo Tuần 09.06.2025 - 13.06.2025 và Chiến Lược Tuần Mới 16.06.2025 -20.06.2025

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	1,315.49	2,604.37	-14.4	-1.08
VN30	1,401.20	944.53	-17.77	-1.25
HNX	224.82	300.22	-3.79	-1.66
UPCOM	97.54	136.66	-1.35	-1.37
MIDCAP	1,907.08	1,137.60	-20.91	-1.08
SMALLCAP	1,433.42	392.85	-20.51	-1.41
VN100	1,363.26	2,128.51	-7.68	-0.56

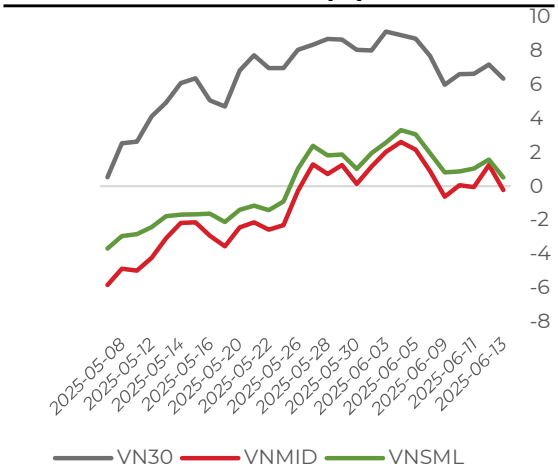
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp diễn trạng thái rung lắc trong tuần qua. VN Index kết tuần quanh ngưỡng 1,315.5 điểm, giảm gần 1.1% so với thứ Sáu liền trước đi cùng thanh khoản thu hẹp. Khối ngoại đã mua ròng trở lại trong tuần này với quy mô 170 tỷ đồng. Xét theo nhóm ngành, cổ phiếu Dầu khí và Bán lẻ ghi nhận diễn biến tích cực. Ngược lại, nhóm Bất động sản chịu áp lực điều chỉnh sau chuỗi ngày giao dịch khởi sắc.

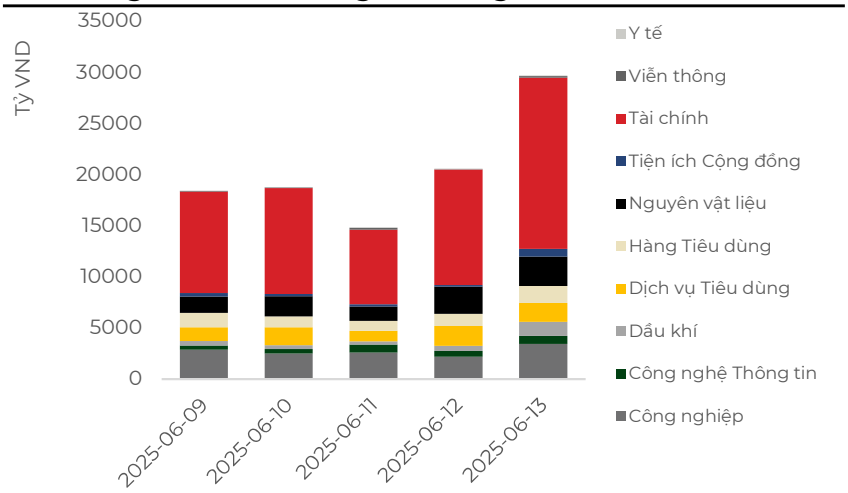
Trong tuần tới, thị trường sẽ đón nhận kỳ đáo hạn hợp đồng tương lai F2506. Hiện hợp đồng này đang ghi nhận basis -5.3 điểm, thấp hơn đáng kể so với các hợp đồng còn lại. Tâm lý giao dịch trong kỳ đáo hạn thường thận trọng tuy nhiên tác động thực tế lên thị trường thường không trọng yếu, đặc biệt sau khi giá thanh toán đã được điều chỉnh từ tháng 6 năm 2022.

Diễn biến chỉ số chính (%)



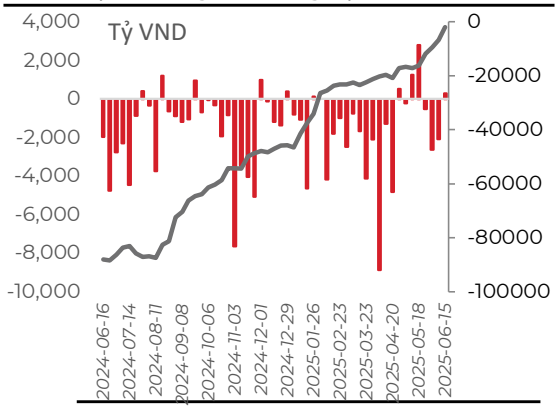
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



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	GDP (YoY) (Q1)			5.40%
EUR	CPI (YoY) (Mar)		2.20%	2.30%
USD	Core Retail Sales (MoM) (Mar)			0.30%
USD	Retail Sales (MoM) (Mar)			0.00
USD	S&P Global Services PMI (Mar)			51.00
USD	ISM Non-Manufacturing PMI (Ma		53.00	53.50

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thống Kê Vĩ Mô

Chỉ số vĩ mô

DXY	98.5
Federal Funds Rate	4.5%

Chỉ số thị trường

PE	13.10
PB	1.57

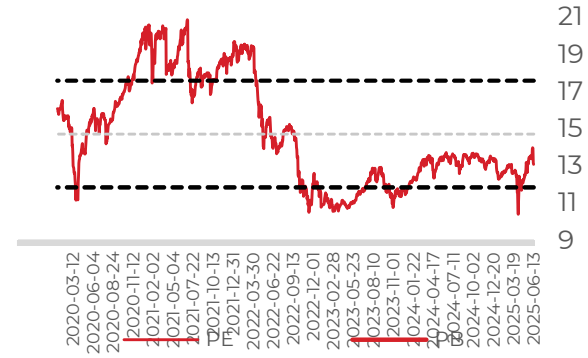
Nguồn: Asean research tổng hợp

Thị trường chứng khoán Mỹ giao dịch khả quan trong phần lớn thời gian tuần qua với động lực đến từ (1) đàm phán thuế quan giữa Mỹ và Trung Quốc cho tín hiệu tích cực, (2) CPI tháng 5 tăng 2.4% YoY, thấp hơn so với dự báo. Mặc dù vậy phiên cuối tuần chứng kiến căng thẳng leo thang giữa Iran và Israel đi cùng với trạng thái điều chỉnh của hợp đồng tương lai của các chỉ số chính tại Mỹ. Cũng do ảnh hưởng của rủi ro địa chính trị, thị trường dầu mỏ trở thành điểm nóng với mức tăng mạnh của dầu Brent và dầu WTI (có thời điểm tăng hơn 10% trong ngày thứ Sáu)

Tâm điểm thị trường tài chính toàn cầu trong tuần tới là kỳ họp chính sách của FED. Tổ chức này cũng sẽ công bố dự báo các chỉ tiêu kinh tế vĩ mô của Mỹ trong kỳ họp lần này. Theo FED Rate Monitor Tool, FED nhiều khả năng sẽ giữ nguyên khung lãi suất hiện hành 4,25% - 4,5%. Chúng tôi dự báo FED có thể sẽ giảm lãi suất 2 lần trong nửa cuối năm 2025 với mức cắt giảm 0.5%.

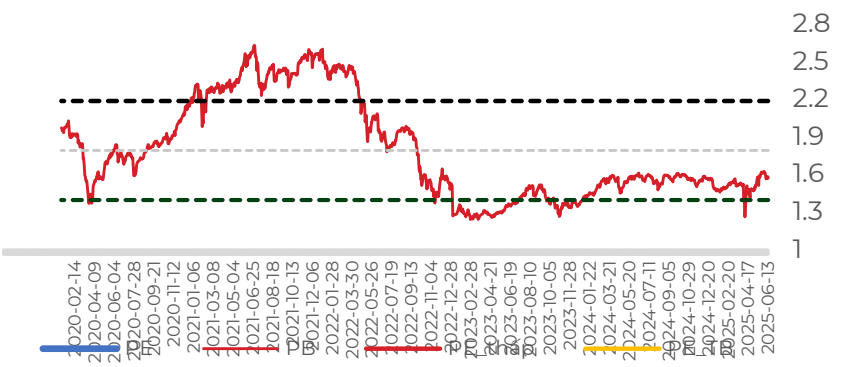
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá PE



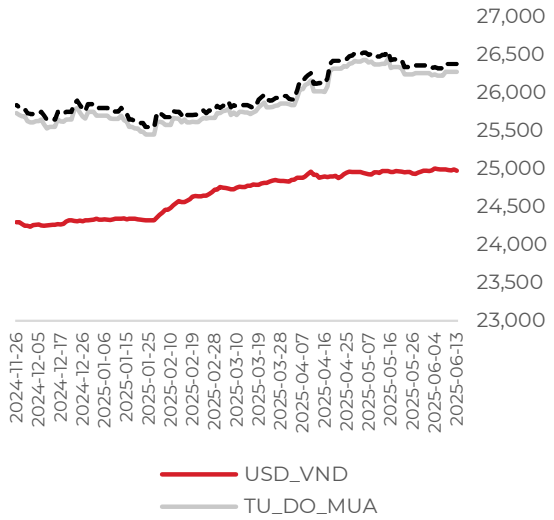
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB

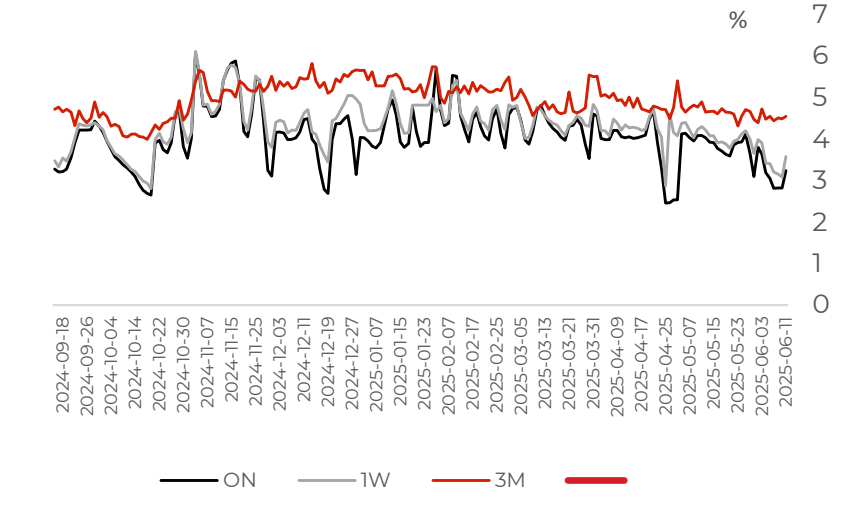


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)

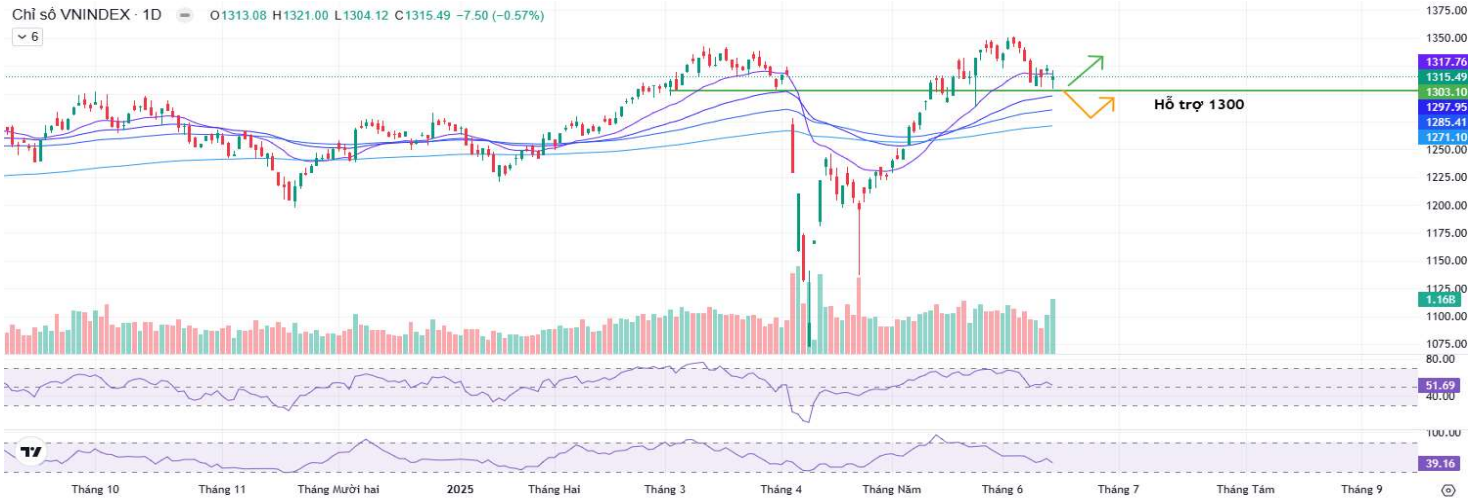


Diễn biến thị trường lãi suất



Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



Tín hiệu kỹ thuật

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

Phân tích kỹ thuật

VN Index tuần qua nhìn chung vẫn đang gặp khó trong quá trình kiểm định kháng cự MA 20 ngày mặc dù vậy nếu nhìn rộng hơn, chỉ số vẫn đang vận động trong pha điều chỉnh, tích lũy sau nhịp hồi phục chữ V liền trước.

Chúng tôi dự báo chỉ số sẽ tiếp diễn trạng thái rung lắc, giằng co trong ngắn hạn với các vùng hỗ trợ tiếp theo là 1,290 – 1,300 và 1,270. Trong khi đó kháng cự gần của chỉ số tiếp tục là đường xu hướng MA 20 ngày.

Nhà đầu tư chỉ nên cân nhắc điểm mua tại các nhịp điều chỉnh, rung lắc. Ưu tiên quan sát là các cổ phiếu đang duy trì xu hướng Tăng ngắn hạn và thuộc các lĩnh vực có câu chuyện hỗ trợ như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, Bán lẻ, Đầu tư công.

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1300 điểm.

GIỮ : Nắm giữ khi giá tiếp tục đà tăng trưởng.

BÁN: Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn nếu xu hướng điều chỉnh phá vỡ xuống dưới vùng 1270 điểm.

Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

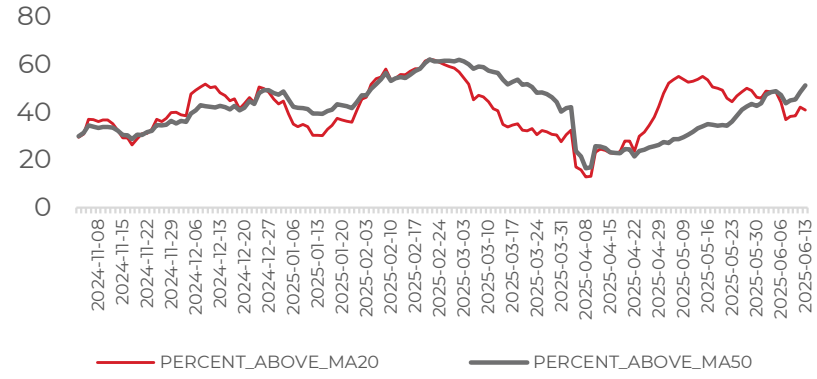
60%

Danh mục

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

Nguồn: Asean research

Vị thế thị trường (%)



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 Chính 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