



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

Tuần 27.10.2025 - 31.10.2025

Dòng tiền luân chuyển tìm cơ hội

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,683.18	2,614.88	-48.01	-2.77
VN30	1,944.60	1,147.55	-32.54	-1.65
HNX	267.28	293.14	-8.83	-3.20
UPCOM	110.87	104.99	-1.8	-1.60
MIDCAP	2,363.85	1,019.10	-169.08	-6.68
SMALLCAP	1,510.01	277.39	-50.03	-3.21
VN100	1,848.01	2,262.20	-60.39	-3.16

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

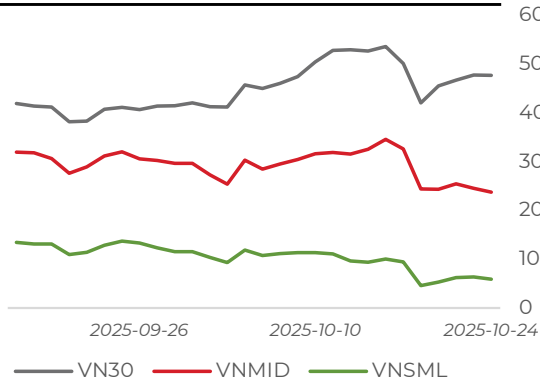
Diễn biến thị trường

VN Index giảm sâu trong ngày thứ Hai (-5,47%) do hiệu ứng từ kết quả thanh tra hoạt động phát hành trái phiếu tại nhiều doanh nghiệp. Mặc dù rung lắc mạnh là diễn biến chính trong các phiên còn lại tuy nhiên chỉ số đã hồi phục đáng kể sau phiên giao dịch đầu tuần. VN Index kết tuần quanh mức 1.683,18 điểm, giảm 2,77% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại bán ròng 4.204,16 tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua, trong đó chịu áp lực bán ròng lớn nhất là các cổ phiếu MSN, SSI, CTG. Ở chiều ngược lại, FPT được ưu tiên mua ròng cùng với TCX, GEX.

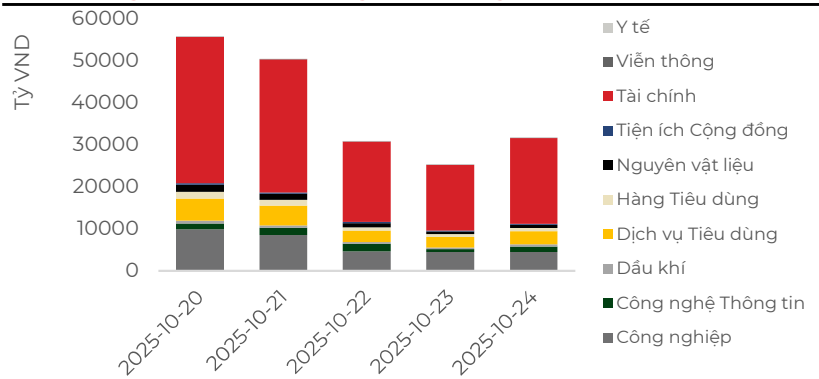
Các lĩnh vực Ngân hàng, Chứng khoán ghi nhận lực cung gia tăng trong ngắn hạn trong khi nhóm cổ phiếu Bất động sản giao dịch phân hóa. Dòng tiền dịch chuyển sang các lĩnh vực chưa tăng nhiều trong pha tăng liền trước của thị trường, bao gồm Công nghệ, Viễn thông, Dầu khí, Bán lẻ, v.v

Diễn biến chỉ số chính (%)



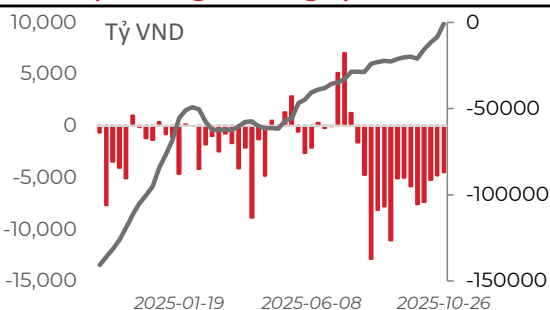
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

Curr.	Sự kiện	Thời gian	Thực tế	Trước đó
CNY	GDP (YoY) (Q3)			5.20%
USD	Initial Jobless Claims			218K
USD	Existing Home Sales (Sep)			4.00M
USD	Core CPI (MoM) (Sep)		0.3%	0.3%
USD	CPI (YoY) (Sep)			0.03
USD	S&P Global Manufacturing PMI (C			52.00

Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Báo cáo chiến lược tuần

Điểm Nhấn Vĩ Mô

Chỉ số vĩ mô

DXY	99
Federal Funds Rate	4.25%

Chỉ số thị trường

PE	15.47
PB	1.95

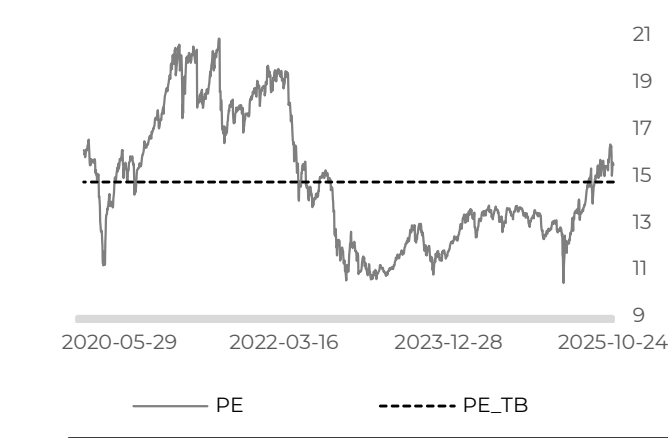
Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Thị trường chứng khoán Mỹ neo giữ quanh đỉnh lịch sử với kỳ vọng Mỹ sẽ sớm đạt thỏa thuận thương mại với Trung Quốc. Bên cạnh đó, sự quan tâm của thị trường tài chính cũng đang hướng về cuộc họp chính sách tháng 10 của FED vào tuần sau. Chúng tôi dự báo FED sẽ hạ lãi suất 0,25% trong kỳ họp này, đưa khung lãi suất về mức 3,75% - 4%. Động thái của FED được giải thích bởi nỗ lực hỗ trợ thị trường lao động Hoa kỳ cũng như nâng đỡ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh Chính phủ Mỹ đang tạm thời đóng cửa.

Tỷ giá USD/VND tiếp tục hạ nhiệt sau khi NHNN can thiệp thông qua động thái bán USD kỳ hạn bên cạnh nguồn cung USD gia tăng trong các tháng cuối năm (kiểu hối, chi tiêu khách du lịch nước ngoài, v.v). Tỷ giá trung tâm USD/VND được NHNN công bố vào ngày 24/10 ở mức 25.098 đồng, giảm mạnh so với vùng đỉnh ghi nhận vào cuối tháng 8 (25.298 đồng). Trong khi đó, lãi suất liên ngân hàng ON gia tăng đáng kể trong 2 tuần qua, đạt 6,16% trong ngày 22/10, cho thấy nhu cầu về thanh khoản của hệ thống ngân hàng gia tăng trong các tháng cuối năm.

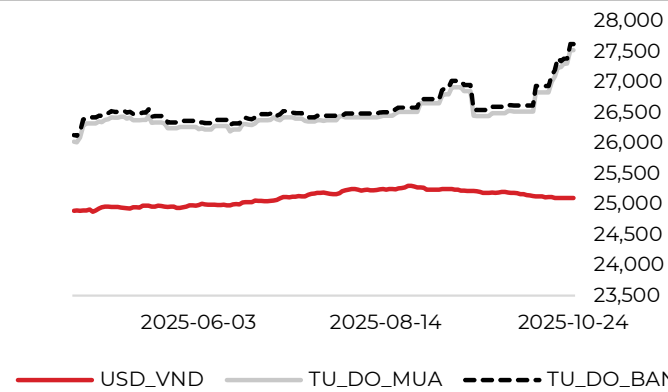
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá PE



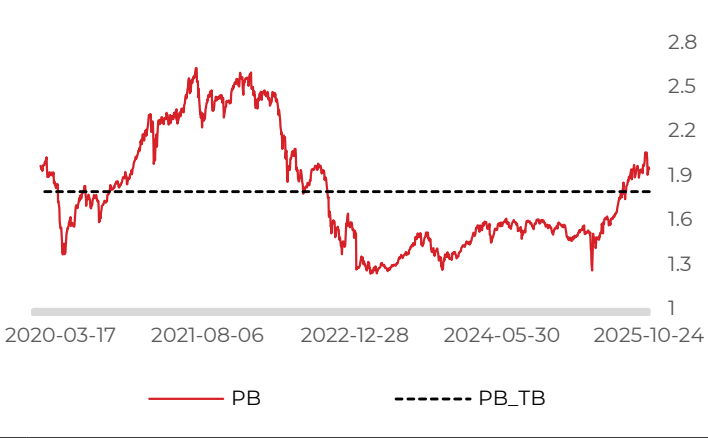
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



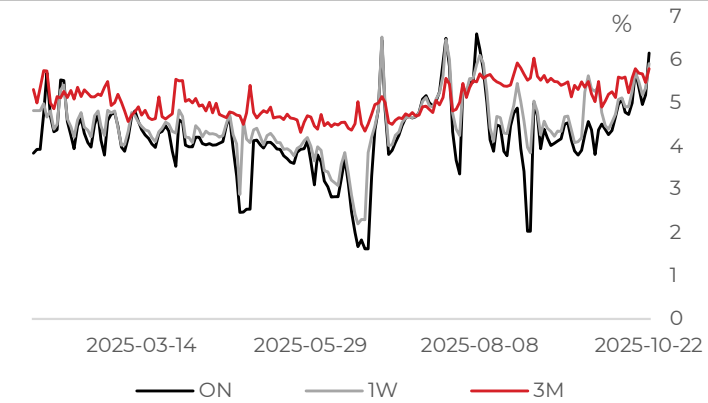
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Chỉ số định giá PB



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Diễn biến thị trường lãi suất



Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



Tín hiệu kỹ thuật

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

Chiến lược giao dịch

- MUA:** Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1700 điểm.
- GIỮ:** Nắm giữ khi giá tiếp tục đà tăng trưởng.
- BÁN:** Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn đối với cổ phiếu nằm sâu trong vùng quá mua.

Phân tích kỹ thuật

VN Index hình thành nền rút chân trên đồ thị tuần. Khối lượng giao dịch đạt hơn 5,6 tỷ đơn vị, thu hẹp so với tuần liền trước, điều này phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư sau khi thị trường biến động mạnh từ phiên 20/10. Chúng tôi nhận định chỉ số sẽ tiếp tục rung lắc trong ngắn hạn do tác động của vùng hợp lưu kháng cự quanh các đường trung bình động ngắn hạn. Hỗ trợ gần của chỉ số là khu vực 1.650 – 1.660 điểm trong khi kháng cự gần là ngưỡng điểm 1.690 – 1.700

Với trường phái giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu có thể duy trì vị thế hiện tại với các đại diện có giá vốn an toàn và đang vận động trong xu hướng tăng ngắn hạn. Trong khi đó, nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể giải ngân từng phần tại nhịp điều chỉnh của các cổ phiếu hưởng lợi nhờ chính sách vĩ mô nới lỏng hoặc có câu chuyện hỗ trợ ngắn hạn (sóng IPO, xu hướng phát triển các lĩnh vực mới như AI, tài sản mã hóa, v.v)

Với trường phái mua và nắm giữ dài hạn, việc tăng tỷ trọng chỉ nên thực hiện khi thị trường xuất hiện pha giảm sâu, ưu tiên quan sát nhóm cổ phiếu đầu ngành và duy trì triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn 2025 – 2026.

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 (%)



Nguồn: ASEANSC Research

Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Báo cáo chiến lược tuần

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo 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 Cửa Nam, 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 Bến Thành, 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