



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

Tuần 03.11.2025 - 07.11.2025

Rung lắc tiếp diễn

Diễn biến chỉ số

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,639.65	2,405.41	-43.53	-2.59
VN30	1,885.36	999.06	-59.24	-3.05
HNX	265.85	228.27	-1.43	-0.54
UPCOM	113.46	140.30	2.59	2.34
MIDCAP	2,346.31	1,063.35	-17.54	-0.74
SMALLCAP	1,540.69	332.62	30.68	2.03
VN100	1,798.62	2,113.56	-49.39	-2.67

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

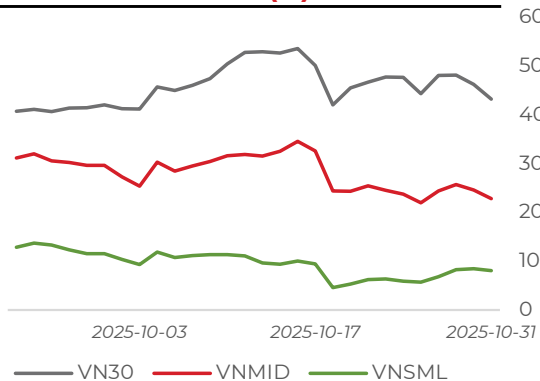
Diễn biến thị trường

VN Index duy trì giao dịch thận trọng trong tuần giao dịch cuối tháng 10/2025. Chỉ số kết tuần quanh mức 1.639,65 điểm, giảm 2,59% so với thứ Sáu liền trước.

Khối ngoại bán ròng 2.658,89 tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua, trong đó chịu áp lực bán ròng lớn nhất là các cổ phiếu MBB, SSI, ACB. Ở chiều ngược lại, FPT được ưu tiên mua ròng cùng với VPB, VRE.

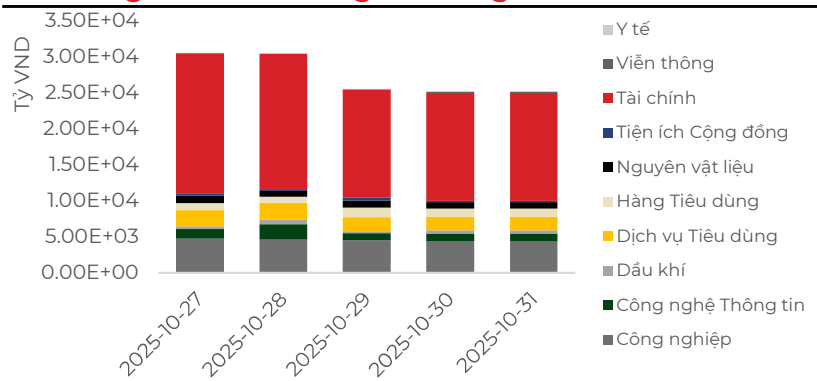
Dòng tiền tiếp tục luân chuyển để tìm kiếm cơ hội. Trong khi lĩnh vực Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản giao dịch thận trọng, các nhóm ngành như Công nghệ, Viễn thông, Dầu khí, v.v giao dịch khá quan so với mặt bằng chung.

Diễn biến chỉ số chính (%)



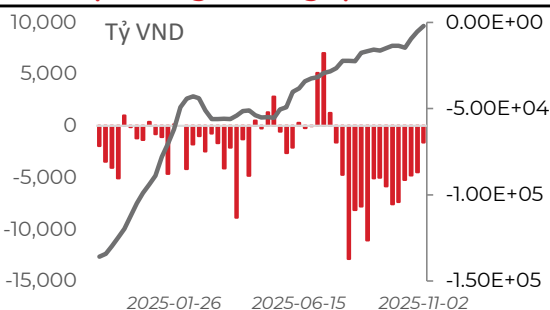
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

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	99.5
Federal Funds Rate	4%

Chỉ số thị trường

PE	14.86
PB	1.91

Nguồn: ASEANSC Research tổng hợp

Cục dự trữ Liên bang Mỹ vừa công bố hạ lãi suất thêm 0,25% trong kỳ họp chính sách tháng 10. Động thái của FED tiếp diễn xu thế nới lỏng tiền tệ và góp phần hỗ trợ thị trường lao động cũng như tăng trưởng kinh tế Hoa Kỳ. Trong khi đó, Mỹ và Trung Quốc đã đạt được thỏa thuận thương mại mới, cụ thể, Mỹ sẽ giảm thuế quan áp dụng đối với Trung Quốc từ 57% về 47%. Với việc Mỹ đã áp thuế Trung Quốc 20% từ đầu năm, mức thuế đối ứng chính thức áp dụng lên hàng hóa Trung Quốc là 27%, vẫn cao hơn so với nhiều quốc gia tại châu Á, trong đó có Việt Nam (0% - 20%).

Tính từ đầu tháng 10/2025, đã có 9 ngân hàng thương mại tăng lãi suất huy động (SHB, HDB, VIB, Sacombank,...) trong khi đó nhiều ngân hàng đang tiếp tục đẩy mạnh các chính sách ưu đãi nhằm thu hút khách hàng (Vietcombank, Vietinbank, Techcombank,...). Động thái tăng lãi suất tiết kiệm được giải thích bởi nhu cầu về vốn của các doanh nghiệp gia tăng do tính mùa vụ (cuối năm).

Trong khi đó, tỷ giá USD/VND tự do đang tăng mạnh (1 USD đổi 27.800 đồng) do xu hướng phân bổ dòng tiền của dân cư khi giá vàng neo ở mức cao còn kênh tiền gửi cho lợi suất thấp. Mặc dù vậy, tỷ giá trung tâm và tỷ giá giao dịch qua kênh ngân hàng vẫn đang điều chỉnh xuyên suốt 2 tháng qua, thể hiện nỗ lực của NHNN thông qua hoạt động bán USD kỳ hạn cũng như hiệu ứng từ xu hướng hạ lãi suất của FED.

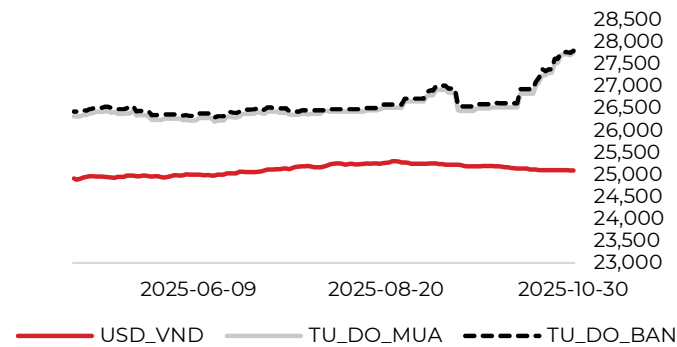
Cập Nhật Định Giá

Chỉ số định giá PE



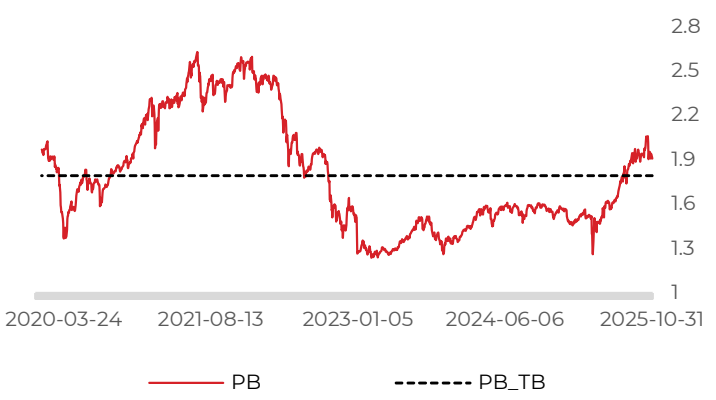
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



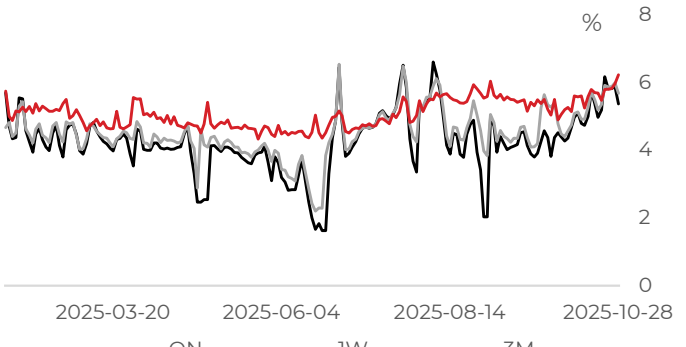
Nguồn: Nền tảng phân tích ASEANSC Research

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

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1669.61 H 1669.61 L 1626.86 C 1639.65 -29.92 (-1.79%)



Tín hiệu kỹ thuật

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

Chiến lược giao dịch

- MUA:** Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng.
- 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 nến Bearish Marubozu trên đồ thị tuần, đồng thời khối lượng giao dịch đạt hơn 4,1 tỷ đơn vị, thu hẹp so với tuần liền trước và tiếp tục phản ánh tâm lý thận trọng của một bộ phận nhà đầu tư trong ngắn hạn. Chúng tôi nhận định thị trường sẽ tiếp tục rung lắc trong tuần tới với các ngưỡng hỗ trợ gần là 1.600 – 1.620 và kháng cự gần là 1.650 – 1.660.

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

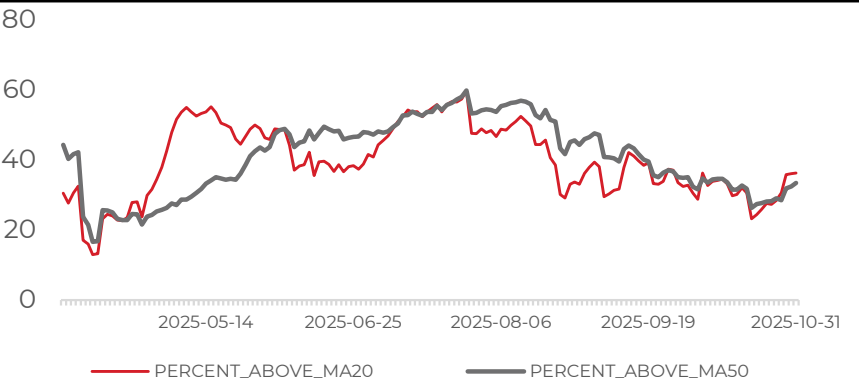
Tỷ trọng nắm giữ

40%
Danh mục

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

Nguồn: ASEANSC Research

Vị thế thị trường (%)



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