

Phòng Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN

Nhóm thực hiện [Data & Research Market](#)

Diễn biến thị trường

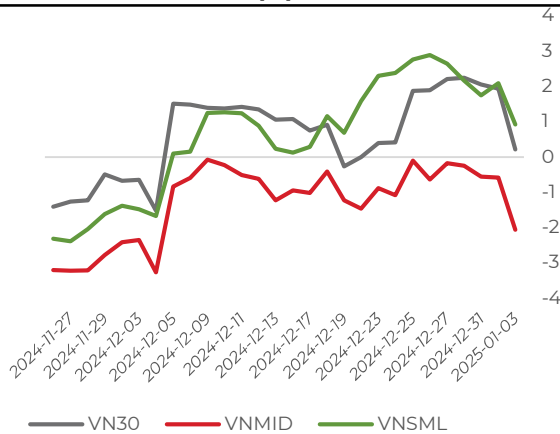
Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,254.59	1,283.49	-20.55	-1.61
VN30	1,320.58	443.54	-26.26	-1.95
HNX	225.66	120.00	-3.47	-1.51
UPCOM	94.34	130.45	-0.14	-0.15
MIDCAP	1,871.89	469.87	-36.01	-1.89
SMALLCAP	1,439.33	207.73	-24.54	-1.68
VN100	1,306.77	913.40	-25.36	-1.90

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

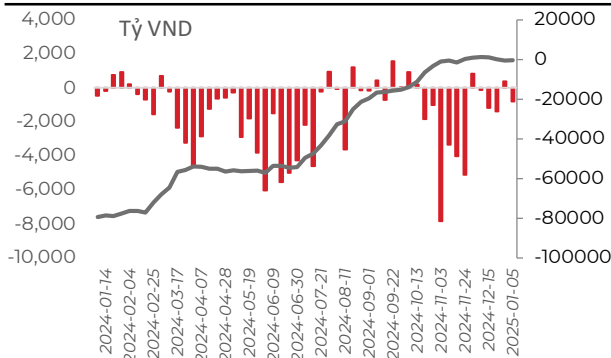
Tuần vừa qua, thị trường chứng khoán chịu áp lực điều chỉnh khi chỉ số đóng cửa với nền đỏ và khối lượng giảm so với tuần trước. Trong đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn chịu ảnh hưởng mạnh từ xu hướng điều chỉnh của thị trường quốc tế và tỷ giá đang gia tăng mạnh khi DXY liên tục tăng cao và vượt khỏi mốc 109. Việc SBV liên tục rút ròng và bán USD để ổn định tỷ giá có tác động tiêu cực đến thị trường đầu tư và khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần qua đã làm gia tăng tâm lý thận trọng. Nhìn chung, như các dự báo trước đó của chúng tôi, thị trường vẫn đang diễn biến rung lắc và điều chỉnh nhẹ trong biên độ 1255-1277, và có thể tiếp tục có những nhịp rung lắc cho đến khi các yếu tố vĩ mô, tỷ giá và các yếu tố quốc tế trở nên rõ ràng hơn.

Diễn biến chỉ số chính (%)



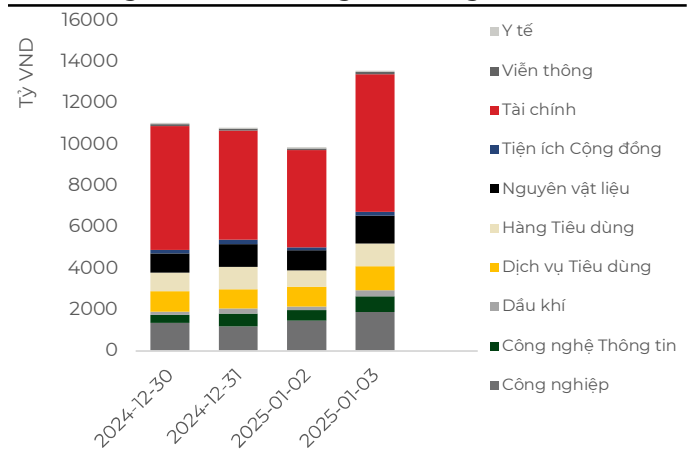
Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

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	Thực tế	Trước đó
EUR	German CPI (MoM) (Dec)		-0.20%
USD	S&P Global Services PMI (Dec)		5610.00%
EUR	CPI (YoY) (Dec)		2.20%
USD	ISM Non-Manufacturing PMI (Dec)		5210.00%
USD	ISM Non-Manufacturing Prices (Dec)		5820.00%
USD	JOLTS Job Openings (Nov)		7.744M
USD	ADP Nonfarm Employment Change (Dec)		146K
USD	10-Year Note Auction		4.24%
USD	FOMC Meeting Minutes		

Nguồn: [Research.aseansc.com.vn](#)

Cập nhật định giá

Chỉ số vĩ mô

DXY (15:00 GMT – 03/01/2025): 109.11

PMI Việt Nam tháng 12: 49.8

Chỉ số thị trường

PE 13.15

PB 1.55

Nguồn: Asean research tổng hợp

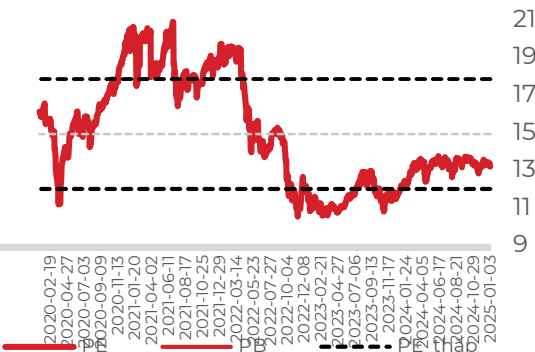
Thị trường Mỹ trong thời gian chuyển giao năm mới tiếp tục nối dài đà giảm điểm nhẹ của năm cũ, hầu hết các thị trường chứng khoán đều đã suy giảm 5 phiên liên tiếp sau giai đoạn "Santa Claus rally" ngắn ngủi. Chỉ số liên tục suy giảm trong bối cảnh định giá thị trường đang ở mức cao và các nhà đầu tư có xu hướng gia tăng kỳ vọng về giá trị đồng USD khi ngày nhậm chức của TT Mỹ ông Donald Trump đang đến gần khiến DXY tiếp tục tăng vọt lên ngưỡng cao trên 109 điểm và lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm cũng có lúc tăng lên gần 4.6% (là ngưỡng cao trong hơn 10 năm qua) trong phiên giao dịch đầu tiên của năm 2025.

Thị trường Trung Quốc cũng chứng kiến tuần lao dốc sau khi dữ liệu PMI tháng 12 cho thấy hoạt động sản xuất vẫn tiếp tục tăng trưởng tuy nhiên mức tăng thấp hơn kỳ vọng khiến các nhà đầu tư thêm lo ngại về những tác động tiêu cực sau khi Tổng thống Donald Trump nhậm chức vào cuối tháng và các biện pháp kích thích của Chính phủ Trung Quốc chưa đủ mạnh để khôi phục tốt hoạt động sản xuất của nước này.

Đi cùng với xu hướng của các thị trường chứng khoán thế giới, VN-Index cũng trải qua tuần rung lắc khá mạnh với mức giảm có lúc lên tới hơn 17 điểm khi thị trường vẫn tiếp tục phải đối mặt với áp lực tỷ giá đang có dấu hiệu gia tăng cao trở lại, kéo theo áp lực về thanh khoản thị trường khi NHNN liên tục phải có các động thái hút ròng trên kênh thị trường mở và bán ra đồng USD từ nguồn dự trữ ngoại hối để hỗ trợ vấn đề chênh lệch tỷ giá hiện tại. Bên cạnh đó, chỉ số PMI tháng 12 chỉ đạt dưới ngưỡng 50 cũng phần nào tác động tiêu cực thêm tới tâm lý nhà đầu tư trong nước giữa bối cảnh tỷ giá và các thị trường thế giới đều đang có xu hướng "âm ảm" trong ngắn hạn.

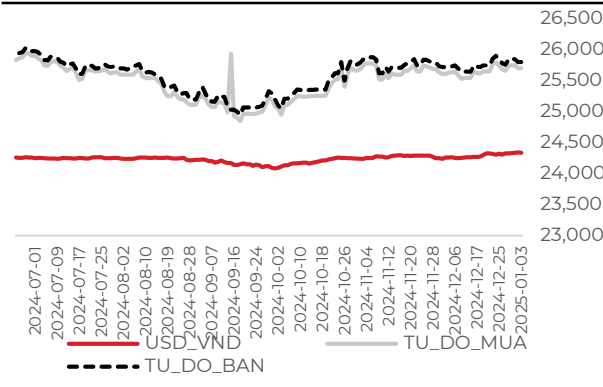
Thống kê vĩ mô

Chỉ số định giá PE



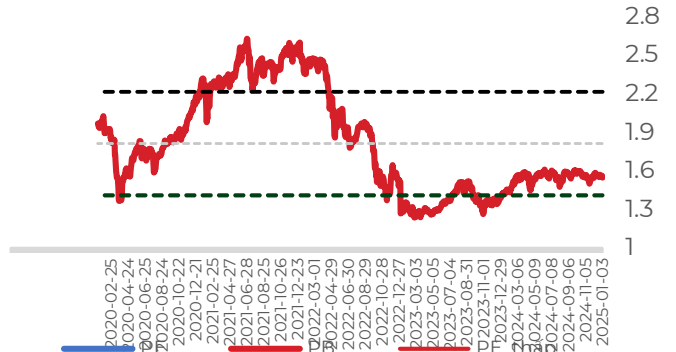
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



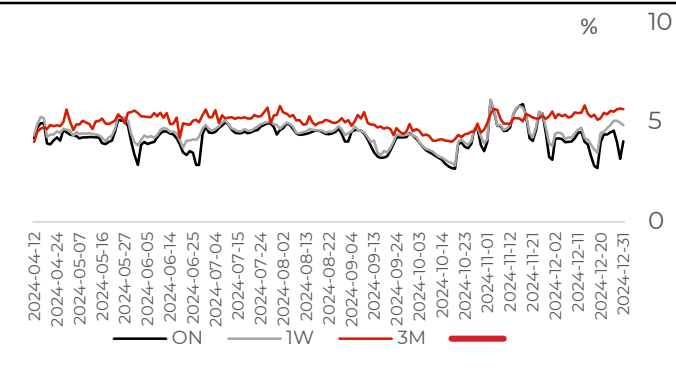
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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	Xu hướng	Đi ngang
MFI	Dòng tiền	46.76
RSI	Động lượng	50.01

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng trên đà hồi phục hướng đến vùng đỉnh cũ khi thanh khoản gia tăng mạnh trở lại và quá trình vượt đỉnh có xác nhận mạnh mẽ

GIỮ: Nắm giữ khi giá duy trì quanh biên độ 1255-1277 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 1240 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 dao động trong biên độ rộng với diễn biến đi ngang, tuy nhiên xu hướng hồi phục ngắn hạn vẫn được duy trì khi chỉ số đang nằm trên kênh giá tăng.

✗ Điểm tiêu cực

- (1) DXY tăng mạnh trên mức 109 điểm, tỷ giá đồng USD trong nước và lãi suất ON đều đang có xu hướng gia tăng trở lại;
- (2) Thị trường thế giới (DJI) liên tục suy yếu liên tiếp trong tuần vừa qua;
- (3) VNI chưa vượt thoát xu hướng sideway biên rộng chưa đạo kéo dài từ đầu năm 2024 và thanh khoản còn ảm đạm, khối ngoại tiếp tục bán ròng trở lại.

Khuyến nghị

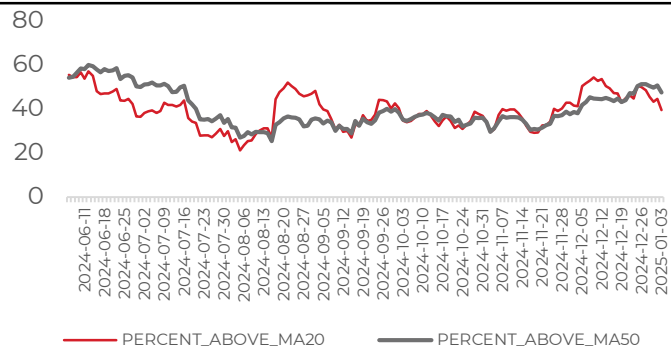
Tỷ trọng nắm giữ

43%
Danh mục

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

Nguồn: Asean research

Vị thế thị trường (%)



Nguồn: Research.aseansec.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



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