



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo tiếp tục cho thấy diễn biến tiêu cực của VNIndex, chỉ báo Stoch RSI tín hiệu giảm, chỉ báo MACD cùng các đường MA tiếp diễn xu hướng giảm điểm.

Chúng tôi dự báo chỉ số trong tuần tới sẽ tiếp tục điều chỉnh. Thanh khoản trong tuần tới dự kiến ở mức trung bình. Mức hỗ trợ 1560 và mức kháng cự 1620.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ:

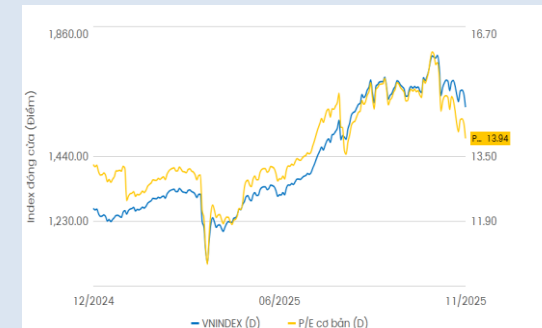
Tuần qua, Chính phủ Mỹ tiếp tục tình trạng đóng cửa, trở thành kỳ đóng cửa kéo dài lâu nhất trong lịch sử do không thống nhất được chi tiêu ngân sách, khiến nhiều hoạt động và chương trình an sinh xã hội bị đình trệ. Một thỏa thuận đã đạt được tại Thượng Viện giúp đề xuất chi tiêu có thể được thông qua, giúp chấm dứt tình trạng đóng cửa tại nước này. Song song đó, Tòa án Tối cao Mỹ xem xét tính hợp pháp của mức thuế quan do cựu Tổng thống Trump áp dụng, sau khi các tòa án liên bang cho rằng ông không có quyền viện dẫn Đạo luật Quyền hạn Kinh tế Khẩn cấp Quốc tế (IEEPA). Nhà Trắng khẳng định ông Trump vẫn có thể dựa vào các đạo luật khác để duy trì chính sách thuế, đồng thời công bố kế hoạch phát 2.000 USD cho mỗi người dân Mỹ từ nguồn thu thuế.

Ở Trung Quốc, số liệu thương mại tháng Mười thấp hơn kỳ vọng, khi xuất khẩu giảm 1.1% svck và nhập khẩu chỉ tăng 1.0%, thấp hơn dự báo. Cán cân thương mại đạt 90.1 tỷ USD, gần như không đổi so với tháng trước, trong khi CPI tăng trở lại ở mức 0.2% sau hai tháng giảm liên tiếp, cho thấy dấu hiệu hồi phục nhẹ của tiêu dùng nội địa.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Với đà tăng tích cực của nền kinh tế cũng như giải ngân tín dụng, giải ngân đầu tư công, lãi suất trên thị trường đang có dấu hiệu nhích tăng trở lại, khi nhiều ngân hàng gần đây chủ động tăng lãi suất huy động tài các kỳ hạn. Việc hệ thống tài chính dựa nhiều vào tín dụng ngân hàng đã được trao đổi kỹ trong các năm qua, và đánh giá về vấn đề này tại Vietnam Investment Forum, các chuyên gia nhận định thị trường chứng khoán và vốn hóa doanh nghiệp sẽ ngày càng đóng vai trò quan trọng hơn, là yếu tố then chốt cho mục tiêu tăng trưởng hai chữ số trong những năm tới đây.

VNINDEX



Điểm số	1,599.10
% tăng điểm (WoW)	-2.47%
Từ đầu năm (YTD)	26.23%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	816.90
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	23,651.22
P/E	14.32
P/B	1.98

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	103,838	-5.11%
DXY	99.603	-0.20%
DowJones	46987.1	-1.21%
Nikkei 225	50276.37	-4.07%
Gold/USD	4,001.26	-0.04%
USD/JPY	153.42	-0.37%
Crude Oil	59.75	-2.02%
Brent Oil	6758	-0.66%

Nguồn: Tradingview.com, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Trong tuần qua, VNIndex tiếp tục xuất hiện nhịp giảm mạnh trong phiên cuối tuần, chỉ số đạt 1599.1 điểm, giảm 40.55 điểm và -2.5% wow.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo tiếp tục cho thấy diễn biến tiêu cực của VNIndex, chỉ báo Stoch RSI tín hiệu giảm, chỉ báo MACD cùng các đường MA tiếp diễn xu hướng giảm điểm.

Chúng tôi dự báo chỉ số trong tuần tới sẽ tiếp tục điều chỉnh. Thanh khoản trong tuần tới dự kiến ở mức trung bình.

Mức hỗ trợ 1560 và mức kháng cự 1620.



CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

STT	Mã	Ngày khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá hiện tại	Return	Tình trạng
1	DCL	3/11/2025	34,000	38,000	32,000	34,500	1.5%	Đang theo dõi



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua đánh dấu việc chính phủ Mỹ tiếp tục đóng cửa, trở thành kỳ đóng cửa dài nhất trong lịch sử của chính quyền nước này. Việc chính quyền đóng cửa do không thống nhất được chi tiêu ngân sách đã gây nhiều đình trệ cho các hoạt động tại Mỹ, cũng như ảnh hưởng tới nhiều chương trình an sinh xã hội của nước này. Mặc dù vậy, trước khi bắt đầu tuần mới (theo giờ địa phương Mỹ), một thỏa thuận đã đạt được tại Thượng Viện giúp đề xuất chi tiêu có thể được thông qua, giúp chấm dứt tình trạng đóng cửa tại nước này.

Bên cạnh điểm nhấn đóng cửa chính phủ, tuần qua các thẩm phán của Tòa án Tối cao Mỹ đã bày tỏ sự nghi ngờ về tính hợp pháp của mức thuế quan mà ông Trump áp dụng cho các quốc gia trên thế giới. Trước đó các tòa án liên bang cũng đã tuyên bố ông Trump không có thẩm quyền viện dẫn Đạo luật Quyền hạn Kinh tế Khẩn cấp Quốc tế (IEEPA) để áp đặt khoảng 70% các mức thuế lên các nước khác. Dự kiến tuần này Tòa tối cao sẽ có phán quyết cuối cùng, tuy nhiên phía Nhà Trắng cũng cho rằng ông Trump sẽ có thể viện dẫn nhiều đạo luật khác để duy trì thuế quan trong trường hợp IEEPA thất bại. Ông Trump cũng vừa tuyên bố sẽ phát cho mỗi người dân Mỹ 2,000 USD (kế hoạch trước đó là 1,000 – 2,000 USD) lấy từ nguồn thu thuế này, trừ trường hợp đó là người giàu.

Trong khi đó, Trung Quốc công bố số liệu xuất nhập khẩu thấp hơn kỳ vọng, theo đó xuất khẩu nước này giảm 1.1% so với cùng kỳ 2024 trong tháng Mười, thấp hơn dự báo là tăng 3.0%. Nhập khẩu cũng chỉ tăng 1.0%, thấp hơn dự báo là 3.2%. Như vậy cán cân thương mại Trung Quốc trong tháng Mười chỉ đạt 90.1 tỷ USD, thấp hơn dự báo là 96.9 tỷ và tương đương tháng trước là 90.5 tỷ. Tuy nhiên, chỉ số CPI Trung Quốc đã tăng trở lại ở mức 0.2% so với cùng kỳ 2024, sau khi liên tục ghi nhận mức tăng trưởng âm 2 tháng trước đó.



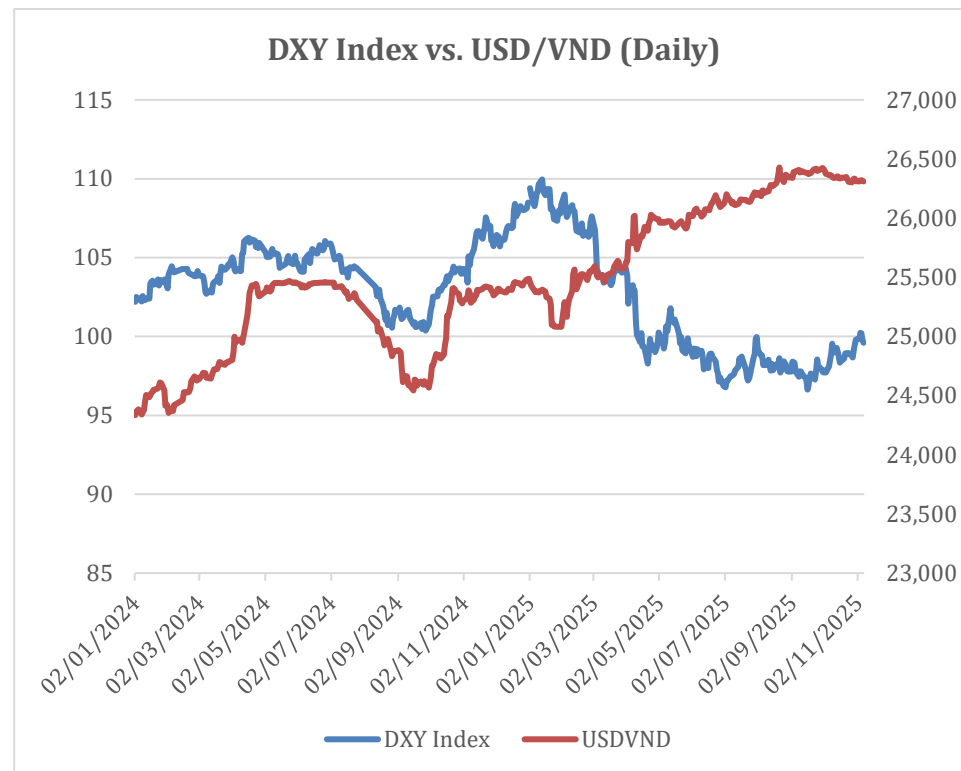
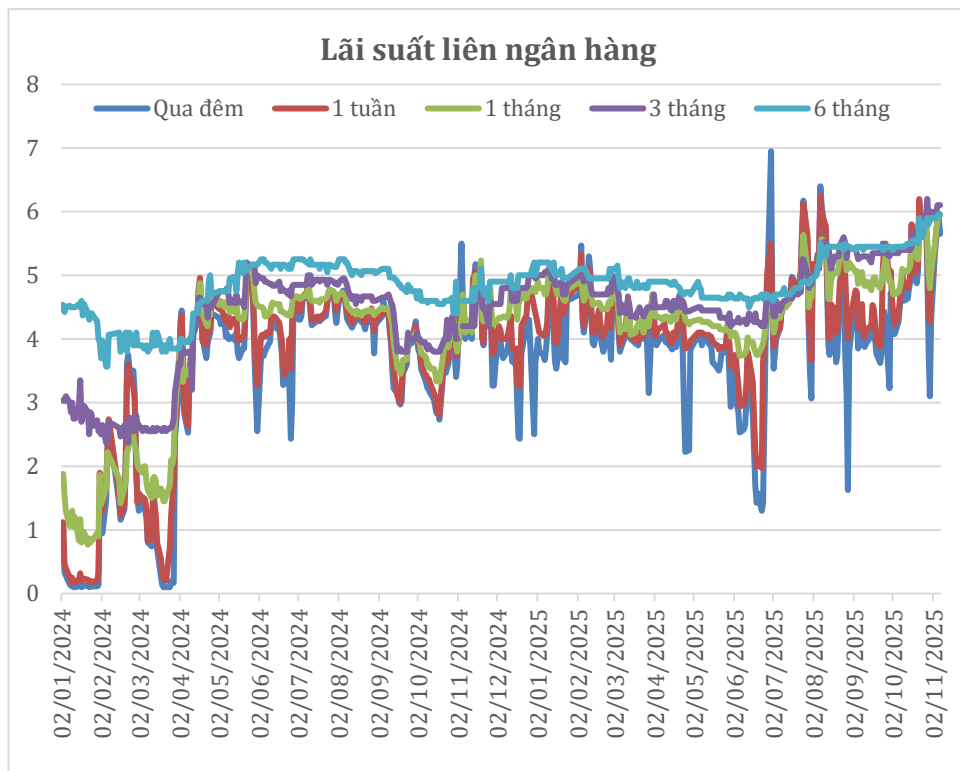
THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, kinh tế tháng Mười nối tiếp đà tăng trưởng tích cực. Theo đó chỉ số SX công nghiệp IIP của Việt Nam vẫn duy trì đà tăng trưởng ấn tượng trước đó, tăng 9.2% so với cùng kỳ 2024 trong tháng Mười. Xuất khẩu dự báo tăng 16.2% trong khi nhập khẩu tăng 18.6% tính từ đầu năm, đưa tổng xuất siêu năm nay lên 19.6 tỷ USD. Vốn đầu tư nước ngoài đăng ký tại Việt Nam vẫn giữ vững đà tăng trưởng trước đó, ghi nhận tăng 15.6% đạt 31.5 tỷ USD từ đầu 2025. Trong khi đó giá cả vẫn được kiểm soát tốt khi CPI chỉ tăng 3.27%, thấp hơn nhiều so với trần 4.5% của năm nay.

Với đà tăng tích cực của nền kinh tế cũng như giải ngân tín dụng, giải ngân đầu tư công, lãi suất trên thị trường đang có dấu hiệu nhích tăng trở lại, khi nhiều ngân hàng gần đây chủ động tăng lãi suất huy động tài các kỳ hạn. Việc hệ thống tài chính dựa nhiều vào tín dụng ngân hàng đã được trao đổi kỹ trong các năm qua, và đánh giá về vấn đề này tại Vietnam Investment Forum, các chuyên gia nhận định thị trường chứng khoán và vốn hóa doanh nghiệp sẽ ngày càng đóng vai trò quan trọng hơn, là yếu tố then chốt cho mục tiêu tăng trưởng hai chữ số trong những năm tới đây.

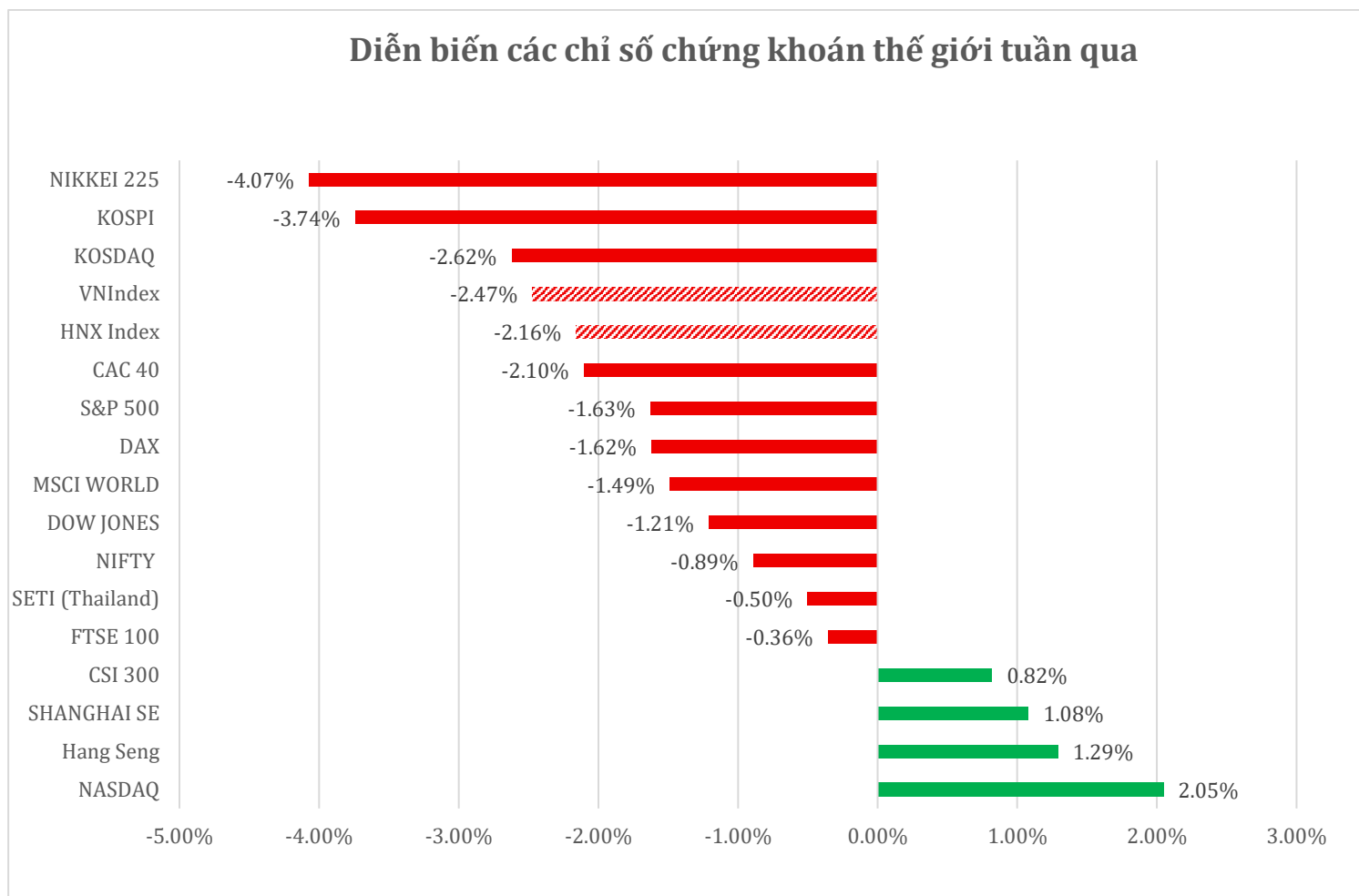


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC





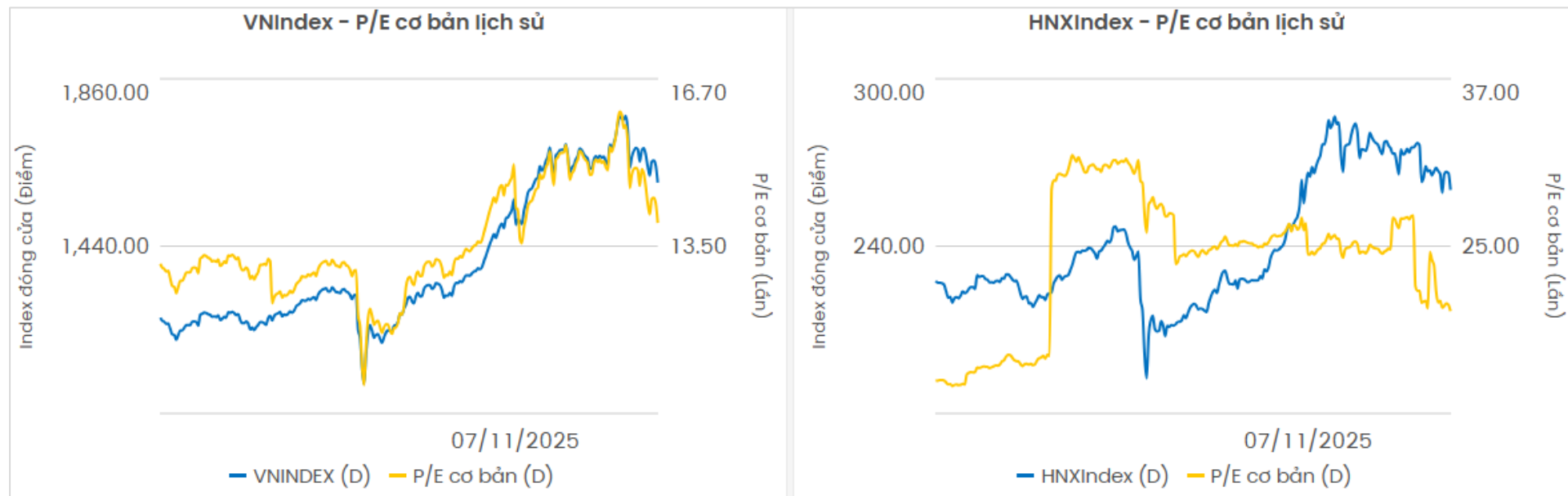
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



Nguồn: Bloomberg, GTJAS VN tổng hợp

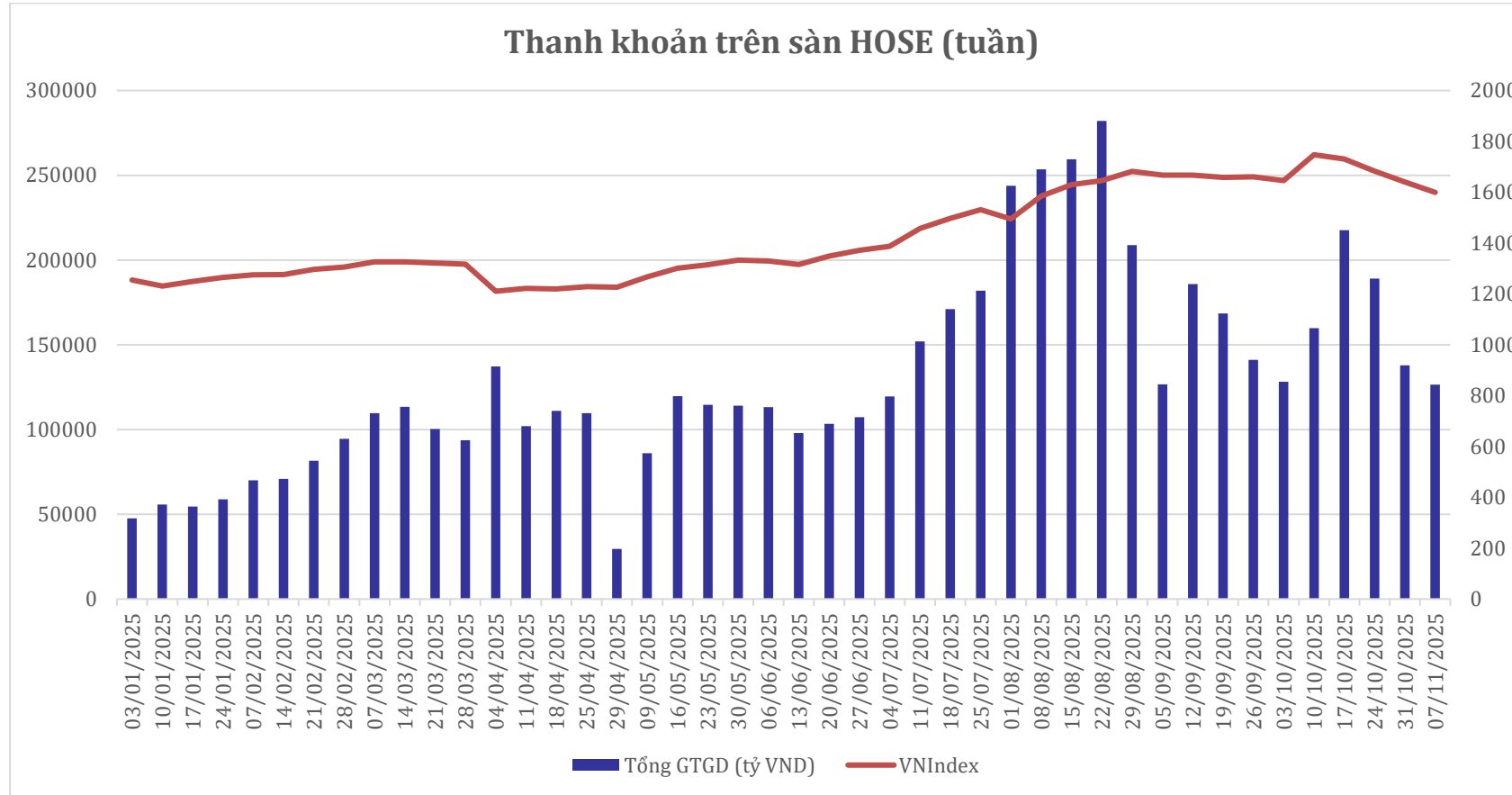


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



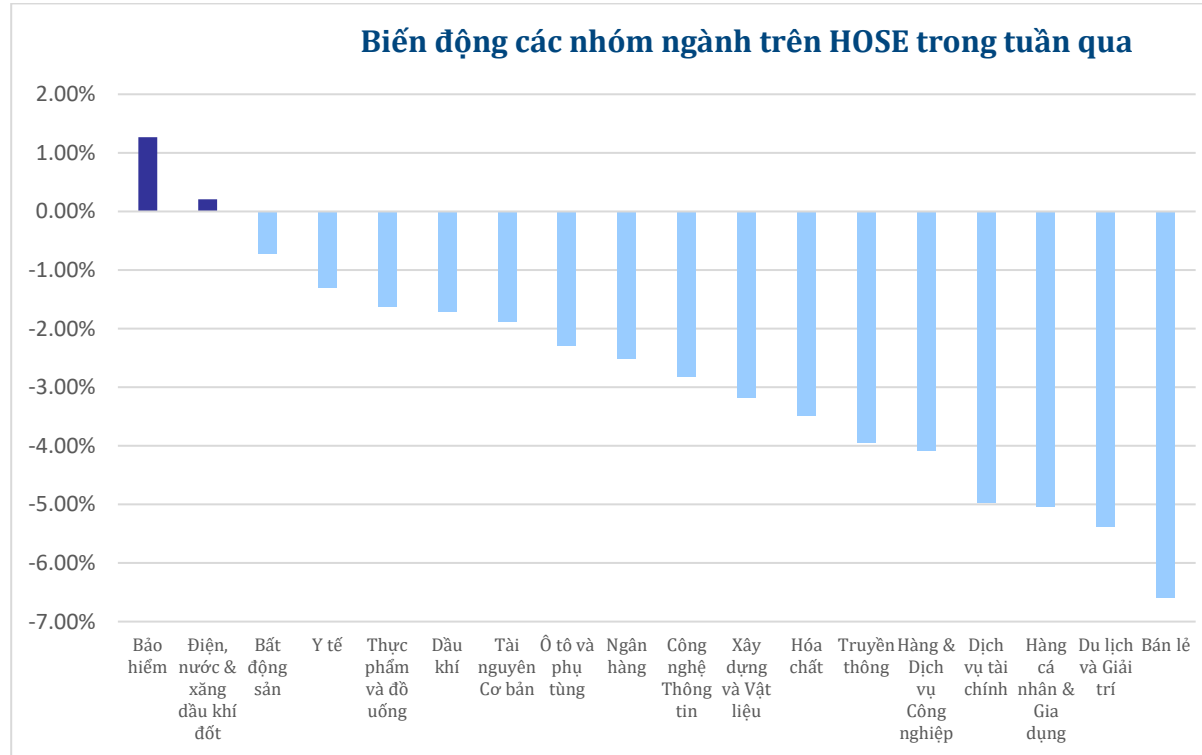


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





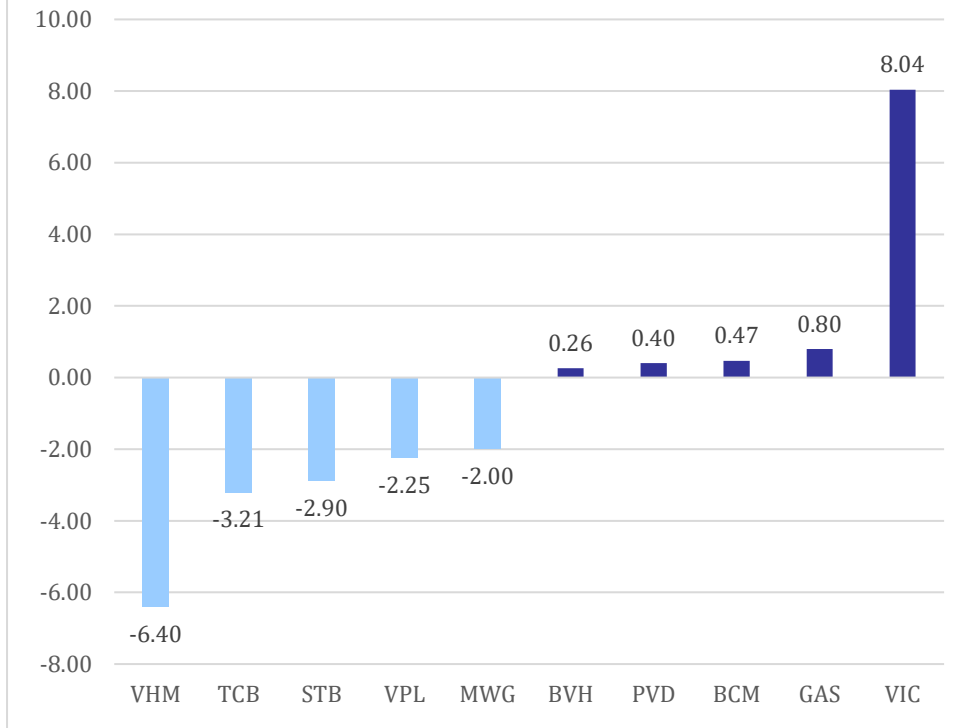
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



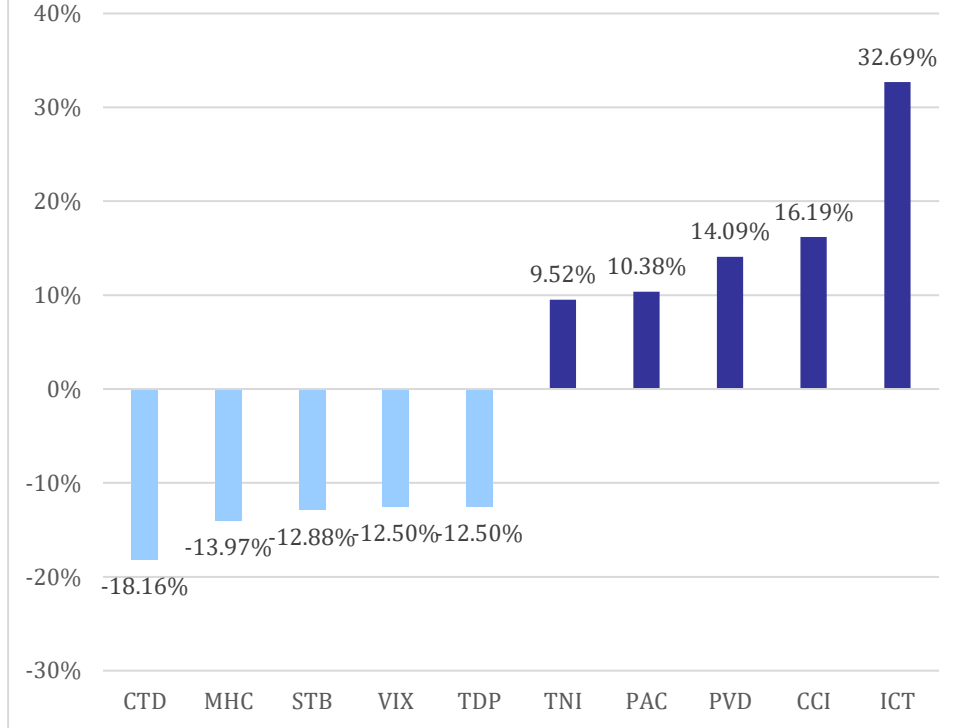


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

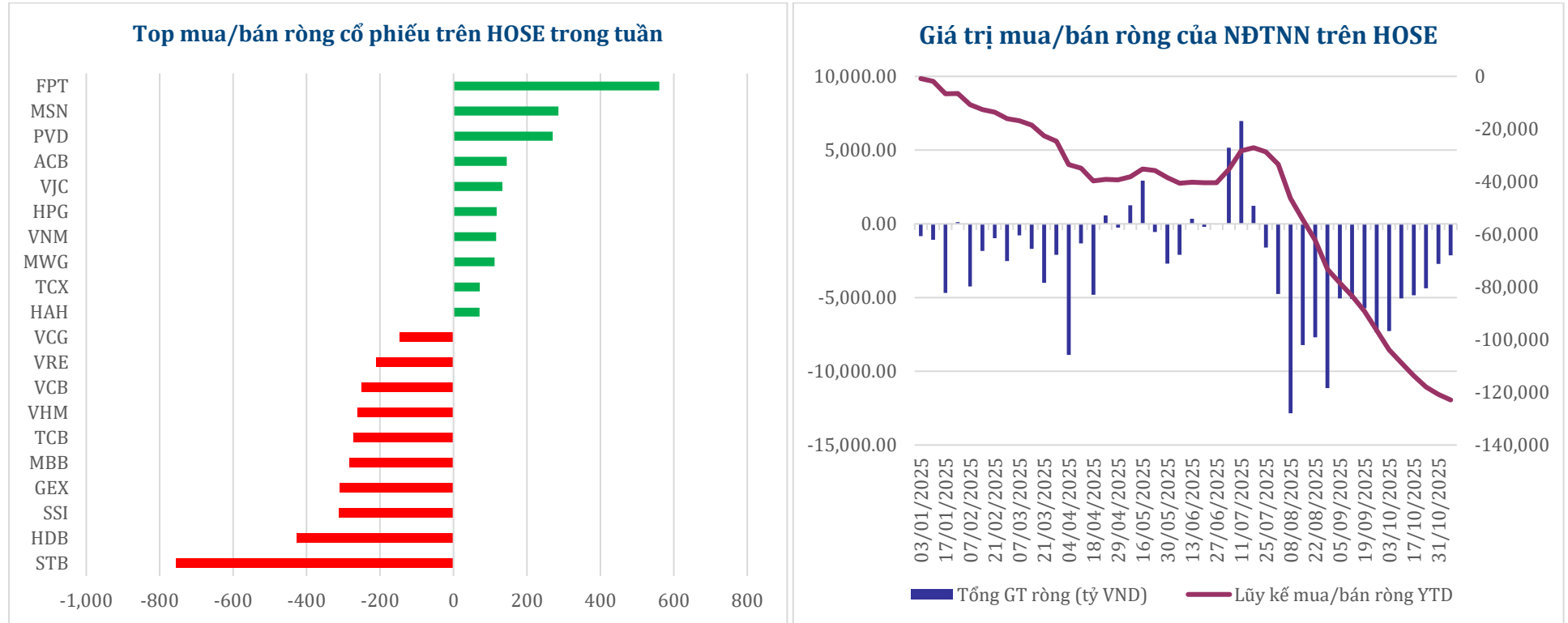


Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần





KHOẢNG NGẠC



Nguồn: ForexFactory, GTJAS VN tổng hợp



LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
11/11/2025	Anh	GBP	Tỷ lệ thất nghiệp (tháng 9)
13/11/2025	Anh	GBP	Tăng trưởng GDP sơ bộ (Q3)
	Mỹ	USD	Chỉ số giá tiêu dùng (tháng 10)
14/11/2025	Trung Quốc	CNY	Tỷ lệ thất nghiệp (tháng 10)
	Châu Âu	EUR	Tăng trưởng GDP sơ bộ (Q3)

Nguồn: ForexFactory, GTJAS VN tổng hợp



DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
SBM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/11/2025	28/11/2025
HDC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12.00%	11/11/2025	11/11/2025
VGC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	22.00%	11/11/2025	05/12/2025
ACG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13.00%	11/11/2025	25/11/2025
CBS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	11/11/2025	25/11/2025
WSB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	11/11/2025	28/11/2025
PCC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	11/11/2025	28/11/2025
TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	12/11/2025	21/11/2025
PC1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	12/11/2025	12/11/2025
G36	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.81%	12/11/2025	24/11/2025
VBB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	33.00%	12/11/2025	12/11/2025
GVR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	13/11/2025	12/12/2025
CNC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	13/11/2025	28/11/2025
SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	13/11/2025	26/11/2025
BT1	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	76.37%	14/11/2025	14/11/2025
MCM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	14/11/2025	18/12/2025
BTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	14/11/2025	28/11/2025
SMA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	14/11/2025	01/12/2025
NCT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	80.00%	17/11/2025	15/12/2025
VMC	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	17/11/2025	17/11/2025
BMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	65.00%	17/11/2025	08/12/2025
VSH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	18/11/2025	31/12/2025
PPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	18/11/2025	19/12/2025

Nguồn: FiinProX, GTJAS VN tổng hợp



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực



KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P Xuân Hòa, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696