



A. KINH TẾ TÀI CHÍNH

1. TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

- **Báo cáo WEO tháng 10/2025 của IMF dự báo tăng trưởng toàn cầu sẽ chậm lại**, từ 3,3% (2024) xuống 3,2% (2025) và 3,1% (2026). Mặc dù có triển vọng ngắn hạn nhờ các yếu tố tạm thời, môi trường kinh tế chung vẫn biến động do chính sách mới và áp lực lạm phát dai dẳng (đặc biệt ở Mỹ, với rủi ro tăng). Các nền kinh tế tiên tiến tăng trưởng ở mức thấp (khoảng 1,5%).
- **Fed được dự báo sẽ cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản** vào cuối tháng 10/2025, đưa lãi suất mục tiêu về 4,00%–4,25%. Quyết định này nhằm đối phó lạm phát và thị trường lao động. Đáng chú ý, Fed cũng báo hiệu khả năng chấm dứt Thất chặt Định lượng (QT) để ổn định thanh khoản.
- **Các thị trường châu Á bật tăng** khi Donald Trump và TQ xác nhận sẽ gặp nhau tuần tới — tạo tín hiệu tích cực cho đàm phán thương mại Mỹ-Trung.
- **Mỹ áp dụng các lệnh trừng phạt toàn diện lên các công ty dầu mỏ lớn của Nga** (Rosneft và Lukoil,...) khiến giá dầu tăng vọt khoảng 6–7% ngay sau đó do lo ngại thiếu hụt nguồn cung.

Thị trường quốc tế đang được dẫn dắt bởi kỳ vọng Fed cắt giảm lãi suất, kỳ vọng đàm phán thương mại Mỹ-Trung giúp chứng khoán tăng mạnh. Tuy nhiên, rủi ro địa chính trị leo thang đã đẩy giá dầu tăng cao, tạo nên sự giằng co và biến động lớn.

CÁC CHỈ SỐ TÀI CHÍNH TUẦN QUA

- **Chỉ số S&P500:** 6.791,14 điểm ▲ +2.4% (tương ứng 161 điểm). Chứng khoán Mỹ tăng nhẹ nhờ báo cáo doanh nghiệp và kỳ vọng lạm phát, nhưng tâm lý thận trọng vẫn bao trùm.



- **Chỉ số USD Index (DXY):** 98,745 điểm ▲ +0,2%. Đồng USD tăng khiêm tốn phản ánh tâm lý cân bằng giữa cơ hội và rủi ro của nhà đầu tư.



- **Tỷ giá USD với EURO, Yen, Nhân dân tệ, VNĐ:**

EUR/USD chốt phiên cuối tuần 1,1626 1,1651 ▼ -0,21% so với đầu tuần. Đồng đô la tăng nhẹ so với đầu tuần.

USD/JPY 152,88 ▲ +1,5%. Đồng đô la phục hồi trở lại so với đầu tuần.

USD/CNY 7,1216 ▼ -0,07%. Nhân dân tệ biến động vào giữa tuần nhưng chốt phiên cuối tuần tăng nhẹ nhưng gần như không có nhiều thay đổi so với hồi đầu tuần.

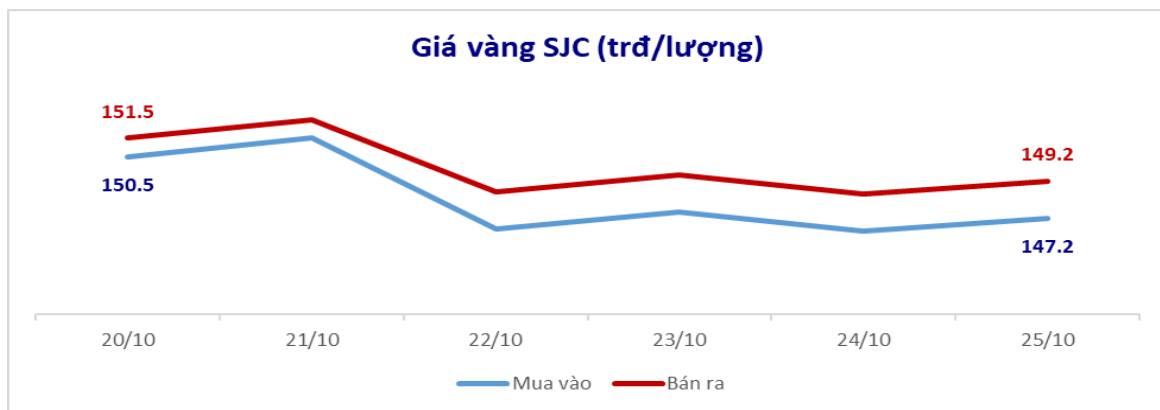
USD/VND (Vietcombank) Đóng cửa 26.305 ▼ -0,17% so với đầu tuần. VND tiếp tục một tuần tương đối ổn định, nhờ chính sách tiền tệ thận trọng của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam.



- **Vàng (USD/Oz) – vàng SJC:**

Vàng thế giới (Spot) 4.112,84 USD/oz ▼ -3.24% (~-137USD/oz). Vàng thế giới có một tuần giảm mạnh nhưng phiên cuối tuần đã có dấu hiệu hồi trở lại.

Vàng SJC (Việt Nam) ở mức 149.5 triệu đ/lượng ▼ -2.2% (~-3,3 triệuđ/lượng) ở chiều mua vào, 151.5triệu đ/lượng, ▼ -1.51% (~-2.3 triệuđ/lượng) ở chiều bán ra. Theo đà vàng thế giới, chênh lệch nội-ngoại vẫn duy trì cao ~16.61 triệu đ/lượng.



Giá vàng trong nước chênh lệch với giá vàng thế giới ở mức: 16.51 triệu đồng/lượng

- **Dầu (Brent):** Giá dầu Brent tăng 7.09% trong tuần, đóng cửa ở mức 65.69 USD/thùng – Giá dầu bật tăng mạnh giữa tuần do lo ngại nguồn cung từ Nga nhưng lại kết thúc gần như đi ngang, phản ánh sự cân bằng giữa rủi ro gián đoạn nguồn cung và nhu cầu tiêu thụ toàn cầu yếu.



Tuần qua, thị trường quốc tế ổn định có kiểm soát với chứng khoán Mỹ tăng nhẹ và USD giữ vững, riêng dầu Brent tăng mạnh do lo ngại gián đoạn nguồn cung. Tâm lý chung là thận trọng, khi nhà đầu tư cân nhắc rủi ro từ lạm phát và chính sách tiền tệ. Các tài sản rủi ro và thị trường mới nổi có thể chịu áp lực nếu dòng vốn đảo chiều về Mỹ.

B. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VN

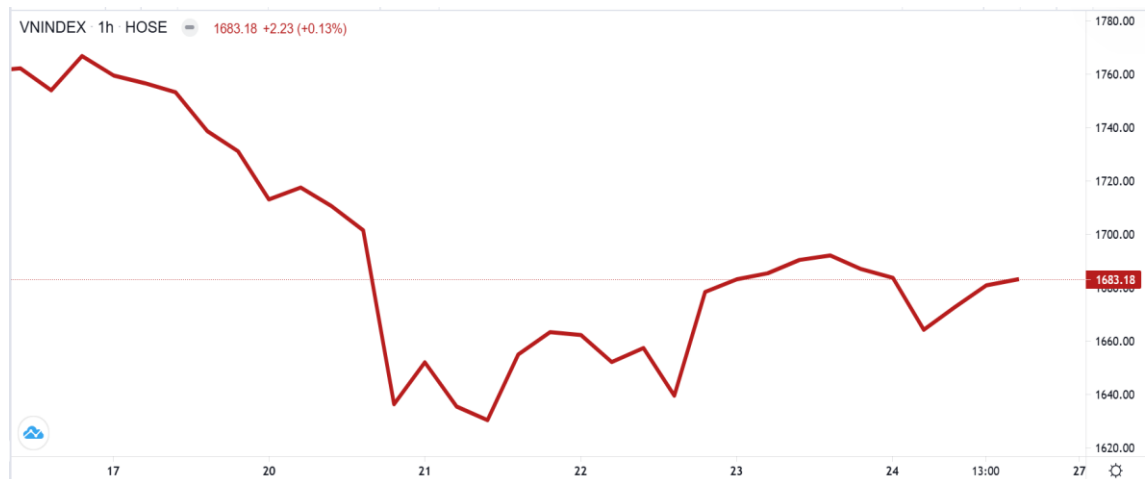
• TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TÀI CHÍNH VN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG TUẦN:

- * Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục các nghiệp vụ thị trường mở để hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng với tổng số tiền bơm ròng vào thị trường đạt khoảng 49 nghìn tỷ đồng.
- * Báo cáo thanh tra đối với 67 đơn vị phát hành trái phiếu với tổng giá trị ~462 nghìn tỷ đồng có nhiều sai phạm làm dấy lên hoang loạn trong nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng và chứng khoán.
- * Lãi suất huy có xu hướng tăng tại một số ngân hàng thương mại. Mặc dù lãi suất của 4 ngân hàng lớn (Big4) vẫn giữ ở mức thấp (quanh 1,6% - 4,9%/năm), nhiều ngân hàng nhỏ và vừa đã điều chỉnh tăng, với một số nơi niêm yết mức lãi suất trên 6%/năm, cho thấy sự cạnh tranh và nhu cầu vốn để đáp ứng tăng trưởng tín dụng.

• THÔNG TIN TÓM LƯỢC TTCK TRONG TUẦN:

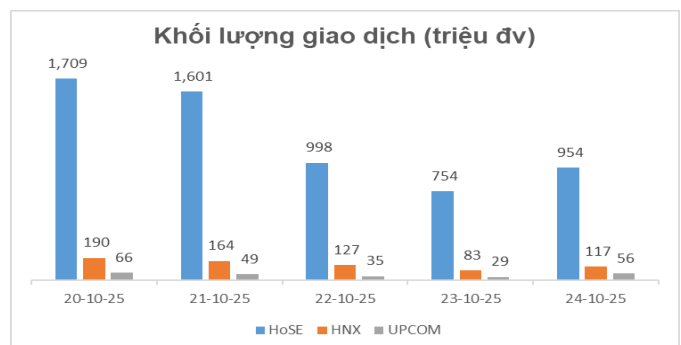
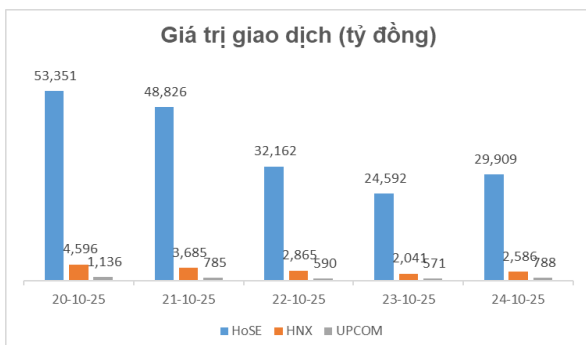
- * Phiên đầu tuần, VN-Index mất gần 100 điểm, giảm khoảng 5,47% xuống 1.636,43 điểm. Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận một trong những phiên giảm điểm mạnh lịch sử, sau khi công bố thông tin liên quan đến kết luận thanh tra trái phiếu (462 nghìn tỷ đồng), tạo nên sự hoảng loạn ngắn hạn trong nhóm cổ phiếu tài chính và bất động sản.
- * **VN-Index** Đóng cửa cuối tuần 1.683,18 điểm, giảm 48,01 điểm (-2,77%) so với đầu tuần. Kết phiên 24/10, VN-Index tăng nhẹ ~2.23 điểm (+0,13%), khối ngoại tiếp tục bán ròng ~1.850 tỷ VND. Cuối tuần HoSE có 119 mã tăng / 202 mã đứng giá / 94 mã giảm.
- * **HNX-Index** Đóng cửa 267,28 276,11 điểm, giảm -8,83 điểm (-3,3%) so với đầu tuần. Trong phiên cuối tuần (24/10/2025), số mã: 64 mã tăng / 82 mã đứng giá / 158 mã giảm.
- * **UPCoM-Index** Đóng cửa cuối tuần 111,13 112,67 điểm, giảm -1,54 điểm (-1,36%) so với đầu tuần. Trong phiên cuối tuần có 152 mã tăng / 159 mã đứng giá / 570 mã giảm.

Diễn biến VN index trong Tuần



• Khối lượng giao dịch trong tuần

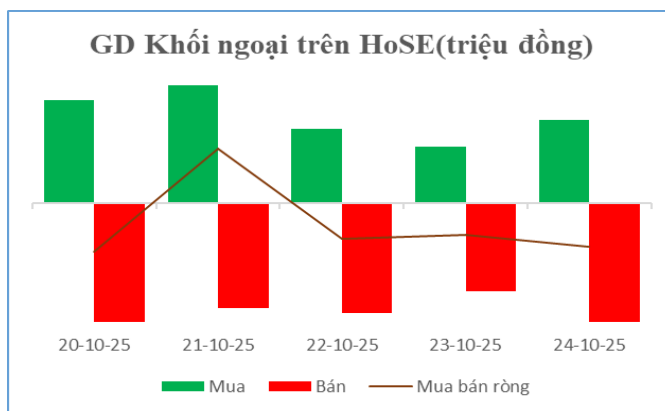
Tổng giá trị giao dịch cả tuần đạt hơn 208,482 tỷ đồng, tăng ~30% so với tuần trước. Giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên dao động hơn 41.500 tỷ đồng/phiên cho thấy dòng tiền vào thị trường khá mạnh.



- **Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài**

Thị trường lại tiếp tục chứng kiến những phiên bán ròng mạnh của khối ngoại.

Riêng ngày 21/10 ghi nhận giá trị mua ròng đạt 2,330.88 tỷ đồng. Tuy nhiên, các ngày còn lại vị thế bán chiếm ưu thế với giá trị bán ròng trong tuần lên đến (4,450.66) tỷ đồng.



- **5 CỔ PHIẾU TĂNG – GIẢM MẠNH NHẤT TRONG TUẦN:**

CỔ PHIẾU	GIÁ	% TĂNG	CỔ PHIẾU	GIÁ	% GIẢM
1. VTQ	16.5	49.44%	1. SDU	16.5	-32.38%
2. FRC	17	40.00%	2. HMD	17	-32.00%
3. SVC	10.1	39.61%	3. HEJ	10.1	-31.29%
4. TNI	10.1	33.89%	4. GCB	10.1	-29.37%
5. QCC	138	31.90%	5. VEF	138	-28.35%

- **DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG TRONG TUẦN SAU**

Thị trường chứng khoán Việt Nam được dự báo sẽ tiếp tục trạng thái đi ngang hoặc điều chỉnh trong tuần tới. Áp lực chốt lời sẽ duy trì, đặc biệt ở các nhóm vốn hóa lớn như ngân hàng, bất động sản và chứng khoán. Tuy nhiên, kỳ vọng về nâng hạng thị trường và động thái tích cực từ dòng vốn ngoại có thể trở thành yếu tố hỗ trợ quan trọng. Chiến lược ưu tiên lúc này là thận trọng, tập trung vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và chờ tín hiệu xác nhận từ các vùng hỗ trợ.