

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.44	0.8
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.13	-7.8
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.65	-7.9
USD/VND	25,466	0.4
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.6	-0.3
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	4.4	-0.3

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã hút ròng 19.298 tỷ đồng thông qua việc phát hành tín phiếu và cho vay cầm cố giấy tờ có giá. Động thái này diễn ra sau chuỗi phiên bơm ròng liên tiếp nhằm ổn định thanh khoản và lãi suất trên thị trường liên ngân hàng.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	2,917.60	0.3	8.9	46.4	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	70.69	-1.0	-10.3	-9.2	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	74.52	-0.9	-8.0	-10.0	
Thép (USD/tấn)	480.0	0.0	0.2	-13.3	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	1.2	-7.1	-4.3	
Phân urea (USD/tấn)	N/A	N/A	-100.0	-100.0	

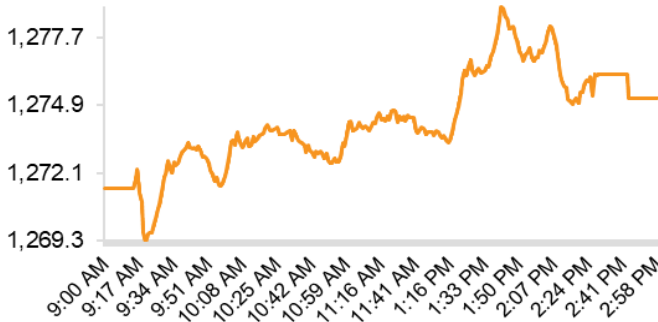
Nguồn cung heo hơi tại các chợ đầu mối miền Bắc và miền Nam đã giảm 50-60% so với trước Tết Nguyên đán, dẫn đến giá thịt heo tăng cao. Nguyên nhân chính bao gồm dịch tả heo châu Phi, thiên tai và việc nhiều hộ chăn nuôi không thả tái đàn. Hiện giá heo hơi dao động từ 68.000-73.000 đồng/kg, với mức cao nhất tại Đồng Nai đạt 73.000 đồng/kg.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,369	-0.5
NASDAQ	21,719	0.1
S&P500	8,739	-0.8
FTSE 100	22,351	0.9
Nikkei 225	39,461	1.3
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,905	-0.4
KOSPI Index	2,583	1.4

Chủ tịch Fed Powell nhấn mạnh lập trường thận trọng, cho rằng nền kinh tế vẫn mạnh và chưa cần điều chỉnh lãi suất. Thị trường lao động được đánh giá "cân bằng tổng thể", trong khi kỳ vọng cắt giảm lãi suất lần đầu vào tháng 9 với chưa đến hai lần cắt trong năm 2025. Báo cáo CPI tháng 1 của Mỹ cho thấy lạm phát tăng mạnh hơn dự kiến, với CPI tăng 0,5% MoM và 3,0% YoY, chủ yếu do chi phí nhà ở. CPI lõi cũng cao hơn kỳ vọng, đạt 0,4% MoM và 3,3% YoY, phản ánh xu hướng tăng giá đầu năm ở một số lĩnh vực như giá thuốc và bảo hiểm xe cơ giới. Sau báo cáo, lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm vượt 4,6% và chỉ số DXY tăng mạnh. Dữ liệu này làm giảm kỳ vọng Fed cắt giảm lãi suất sớm, đặc biệt trong bối cảnh bất ổn về chính sách thuế quan.

Thị trường chứng khoán

VN-INDEX



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.4	-1.2%	30.4	4.3
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.8	-0.1%	24.7	3.0
Năng lượng	2.7	-0.1%	54.2	1.4
Tài chính	45.8	0.3%	11.2	1.8
Chăm sóc sức khỏe	0.8	-0.3%	89.7	2.7
Công nghiệp	9.1	0.6%	30.5	2.7
Công nghệ thông tin	4.4	-1.2%	28.4	6.8
Vật liệu xây dựng	8.4	1.3%	20.4	1.8
Bất động sản	12.2	0.6%	33.4	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.4	0.2%	19.9	2.4

Nguồn: Bloomberg

Nhận định thị trường hàng ngày

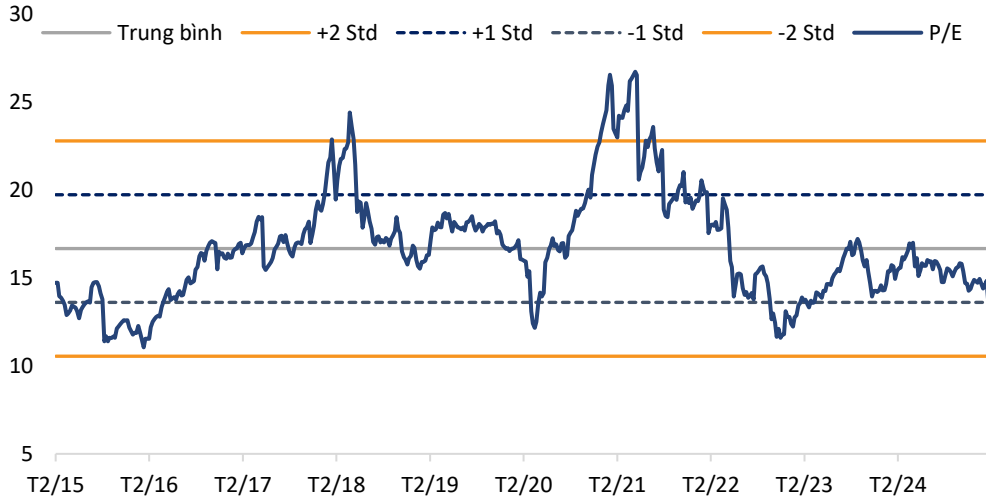
Dù đón nhận thông tin bất lợi từ việc lạm phát tại Mỹ cao hơn so với dự báo và điều này sẽ khiến Fed chưa sớm hạ lãi suất, nhưng thị trường phản ứng khá tích cực khi chỉ số đóng cửa trong sắc xanh. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.270,35 điểm (+3,44 điểm ~ 0,27%), thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã tăng/giảm là 210/229.

Chỉ số đóng cửa trong sắc xanh, tiệm cận mức cao nhất phiên, nhưng vẫn chịu áp lực tại vùng kháng cự mạnh 1.280 điểm. Động lực tăng chủ yếu đến từ nhóm ngân hàng và đầu tư công, tuy nhiên, thanh khoản chưa có sự bùng nổ, phản ánh tâm lý thận trọng của dòng tiền khi kết quả kinh doanh quý 4 đã được công bố hết. Hiện tại, thị trường đang trong giai đoạn trống thông tin doanh nghiệp, trong khi yếu tố vĩ mô liên tục xuất hiện, tạo ra tâm lý thận trọng và khiến xác suất bứt phá vùng cản giảm đi. Trong bối cảnh xu hướng đi ngang vẫn chi phối, nhà đầu tư nên duy trì kỷ luật giao dịch, hạn chế bắt đáy hoặc sử dụng đơn bẫy khi chưa có tín hiệu xác nhận rõ ràng. Chiến lược hợp lý giai đoạn này là cân bằng tỷ trọng giữa tiền mặt và cổ phiếu để linh hoạt điều chỉnh theo diễn biến thị trường. Các vùng kháng cự và hỗ trợ quan trọng lần lượt nằm tại 1.280 và 1.250 điểm. Các vùng kháng cự và hỗ trợ quan trọng lần lượt nằm tại 1.280 và 1.250 điểm.

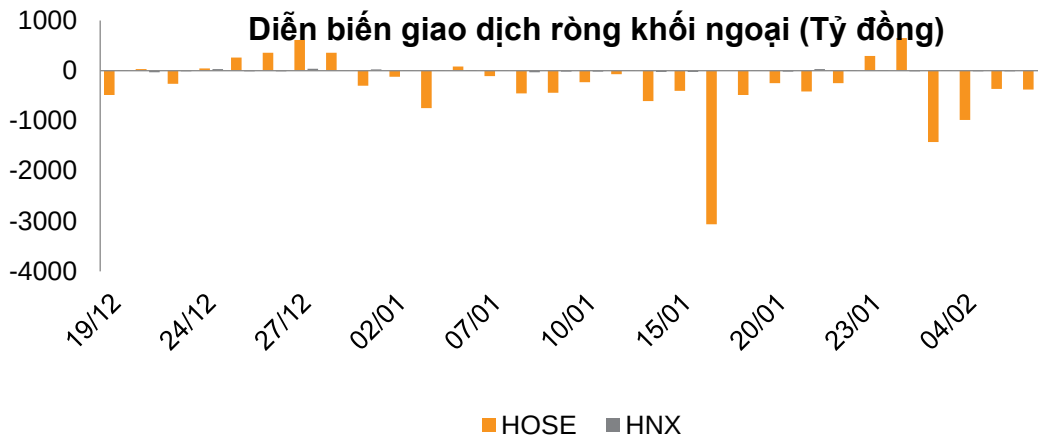
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,9x lần. Giá trị P/E trung bình trong vòng 10 năm là 16,6x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại bán ròng 252 tỷ đồng tập trung vào VNM (-67,1 tỷ), VPB (-58,3 tỷ), MWG (-47,7 tỷ), NLG (-41,7 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào DPM (43,5 tỷ), MSN (32,6 tỷ).