

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.37	3.7
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.00	-2.4
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.40	0.0
USD/VND	25,797	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.0	-1.1
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.6	-1.1

Chỉ số DXY giảm từ mức 104 xuống còn 101,5. Ngoài ra, lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm từ 4,15% xuống còn 4,04%, mức thấp nhất trong vòng 6 tháng, khi nhà đầu tư đổ xô vào các tài sản an toàn.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,090.00	-0.2	5.8	35.0	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	66.45	-0.7	-2.7	-23.3	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	69.66	-0.7	-1.9	-23.2	
Thép (USD/tấn)	465.0	-0.1	-2.7	-7.9	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	-0.5	-0.3	-3.6	
Phân urea (USD/tấn)	310.0	-4.6	-20.5	3.3	

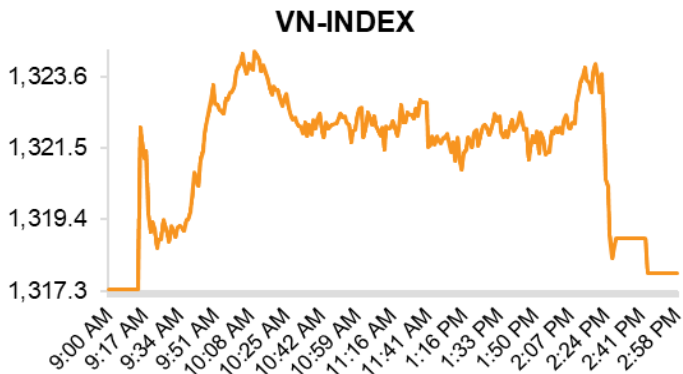
Năm 2024, Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ đạt 119,5 tỷ USD, tăng 23,17% so với 2023. Các mặt hàng xuất khẩu chính gồm máy vi tính, điện tử (23,2 tỷ USD), máy móc (22,05 tỷ USD), dệt may (16,15 tỷ USD) và điện thoại (9,82 tỷ USD). 10 mặt hàng lớn nhất chiếm 82,46% tổng kim ngạch.

	Giá đóng cửa	Thị trường vốn và Vĩ mô	Thay đổi (%)
Dow Jones	40,546		-4.0
NASDAQ	18,521		-5.4
S&P500	8,475		-1.6
FTSE 100	21,717		-3.0
Nikkei 225	33,818		-2.6
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,862		-0.6
KOSPI Index	2,445		-1.7

Mỹ đã áp thuế nhập khẩu đối ứng 46% lên hàng hóa Việt Nam, cao hơn so với các nước như Thái Lan (36%) và Ấn Độ (26%), khiến giá hàng Việt Nam tại Mỹ tăng hơn đối thủ 10-20%. Tổng thống Donald Trump tuyên bố mức thuế tối thiểu 10% đối với tất cả hàng nhập khẩu, với mức cao hơn cho khoảng 60 quốc gia có thâm hụt thương mại lớn với Mỹ. Các chuyên gia lo ngại động thái này sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến xuất khẩu của Việt Nam và có thể dẫn đến các biện pháp trả đũa từ các quốc gia bị ảnh hưởng.

Trung Quốc đã kêu gọi Mỹ hủy bỏ ngay lập tức các mức thuế quan đối ứng mới được áp đặt, đồng thời đe dọa sẽ thực hiện các biện pháp đáp trả mạnh mẽ. Các mức thuế này, do Tổng thống Donald Trump công bố, bao gồm thuế tối thiểu 10% đối với tất cả hàng hóa nhập khẩu và mức cao hơn đối với khoảng 60 quốc gia có thặng dư thương mại lớn với Mỹ, trong đó Trung Quốc chịu thuế 34%. Ngoài Trung Quốc, các quốc gia như Canada, Hàn Quốc và Australia cũng bày tỏ sự không hài lòng và xem xét các biện pháp đối phó.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.0	-4.73	24.8	3.2
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.2	-3.24	37.9	2.7
Năng lượng	2.3	-6.56	44.0	1.2
Tài chính	43.4	-4.10	10.2	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-3.74	19.0	2.4
Công nghiệp	8.6	-4.07	21.5	1.9
Công nghệ thông tin	3.4	-5.11	20.0	5.0
Vật liệu xây dựng	7.8	-5.64	18.4	1.6
Bất động sản	14.4	-0.59	32.6	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.1	-4.35	15.9	2.0

Nguồn: Bloomberg

Đón nhận thông tin về việc Mỹ áp thuế 46% lên hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam là một cú sốc đối với nhà đầu tư. Thị trường chìm trong sắc đỏ và hàng loạt cổ phiếu đã giảm kịch biên độ. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.229,84 điểm (-87,99 điểm ~ 6,68%), thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã tăng/giảm giá là 13/517, số lượng mã giảm sàn là 263 mã.

Quyết định áp đặt thuế quan đối ứng của Tổng thống Donald Trump đã tạo ra một cú sốc lớn đối với thị trường tài chính toàn cầu. Các thị trường chứng khoán trên thế giới đồng loạt lao dốc, phản ánh tâm lý hoảng loạn và xu hướng né tránh rủi ro của nhà đầu tư. Cụ thể, Vn-Index giảm mạnh 6,68%, tương đương gần 88 điểm, đây là phiên giảm lớn nhất lịch sử sau hơn 24 năm. Về triển vọng trong thời gian tới, diễn biến thị trường sẽ phụ thuộc lớn vào cách các quốc gia bị ảnh hưởng phản ứng và mức độ nghiêm trọng của các biện pháp trả đũa. Nếu Trung Quốc, EU, và các nước khác áp dụng thuế quan đáp trả mạnh mẽ, căng thẳng thương mại có thể leo thang, đẩy giá vàng và trái phiếu chính phủ tiếp tục tăng, trong khi đồng USD (DXY) và các thị trường chứng khoán toàn cầu chịu thêm áp lực giảm sâu hơn. Ngược lại, nếu Trump điều chỉnh chính sách thuế quan theo hướng ôn hòa hơn hoặc đạt được thỏa thuận với một số đối tác lớn, tâm lý thị trường có thể ổn định trở lại, giúp chứng khoán phục hồi phần nào và giảm bớt áp lực lên DXY. Hiện tại, VN-Index có hỗ trợ trendline nằm tại 1220, tuy nhiên sẽ không mang nhiều ý nghĩa bởi đa số nhà đầu tư đang quản trị rủi ro quyết liệt. Nhà đầu tư không sử dụng margin để bắt đáy và đưa tỷ trọng cổ phiếu, tiền mặt về mức hợp lý. Ngưỡng hỗ trợ/kháng cự lần lượt là 1170/1280 điểm.

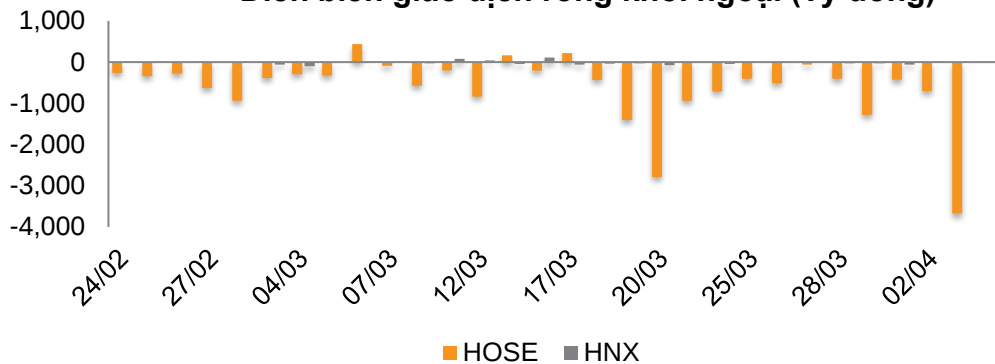
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,6x lần. Giá trị P/E trung bình trong vòng 10 năm là 16,2x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại bán ròng 3721 tỷ đồng tập trung vào MBB (-691,79 tỷ), TPB (-355,31 tỷ), FPT (-339,31 tỷ), VNM (-309,27 tỷ), VCB (-267,43 tỷ), STB (-246,30 tỷ), SSI (-244,39 tỷ), TCB (-198,79 tỷ), MWG (-196,72 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào VCG (26,07 tỷ), VRE (20,76 tỷ), VIX (19,35 tỷ).