

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.53	0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	3.95	23.4
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.11	7.9
USD/VND	26,029	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.4	-0.4
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.9	-0.4

Ngày 12/6, tỷ giá trung tâm được Ngân hàng Nhà nước công bố ở mức 24.990 VND/USD, tăng 8 đồng so với mức niêm yết trước đó. Với biên độ 5%, hiện tỷ giá USD các ngân hàng thương mại được phép giao dịch là từ 23.741 - 26.240 VND/USD.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,353.40	1.0	3.9	43.6	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	67.52	-0.9	9.0	-14.0	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	69.07	-1.0	6.3	-16.4	
Thép (USD/tấn)	456.6	-0.2	-1.2	-13.3	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	-0.1	-5.5	-26.3	
Phân urea (USD/tấn)	352.5	-0.7	1.4	35.6	

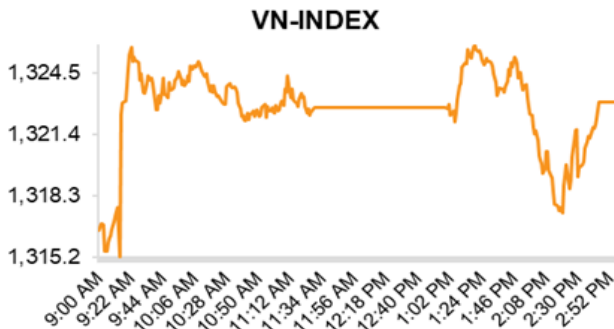
Trung Quốc đang siết chặt quy mô đàn heo, giảm mục tiêu số heo nái sinh sản từ 41 triệu xuống 39 triệu con, nhằm hạn chế nguồn cung nội địa và đẩy giá thịt heo tăng trở lại. Đây là động thái điều tiết sản xuất để hỗ trợ người chăn nuôi và kìm chế áp lực giảm phát trên thị trường tiêu dùng.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	42,866	0.0
NASDAQ	21,861	-0.4
S&P500	8,856	-0.1
FTSE 100	23,689	-1.1
Nikkei 225	38,173	-0.6
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,892	-0.1
KOSPI Index	2,920	0.4

CPI tháng 5 của Mỹ chỉ tăng 2,4%, cho thấy áp lực lạm phát vẫn đang được kiểm soát và hoàn toàn chưa phản ánh tác động của các đợt tăng thuế quan gần đây. Mặc dù Mỹ đã áp đặt thuế quan đối với một số mặt hàng, nhưng còn quá sớm để nhìn thấy phản ứng qua giá tiêu dùng cơ bản, bởi thường mất vài tháng để tác động đó lan tỏa vào CPI. Đây có thể là tín hiệu đáng mừng rằng thuế quan hiện vẫn chưa gây áp lực đáng kể lên người tiêu dùng và chưa thúc đẩy lạm phát tăng nhanh.

Ngân hàng Thế giới (WB) điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP toàn cầu năm 2025 xuống 2,3% do căng thẳng thương mại và thuế quan gia tăng, đánh dấu mức tăng trưởng thấp nhất trong 17 năm không kể thời kỳ suy thoái. Gần 70% quốc gia, trong đó có Mỹ, Trung Quốc và EU, đều bị hạ dự báo tăng trưởng; thị trường thương mại dự kiến chỉ tăng 1,8% trong năm nay, và lạm phát toàn cầu dự tính đạt khoảng 2,9%.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.95	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	1.15	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	1.04	42.1	1.2
Tài chính	45.8	1.30	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.64	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	0.81	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	-0.53	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	2.21	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	-1.94	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.42	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Thị trường hồi phục nhờ nhóm cổ phiếu ngân hàng đón dòng tiền, đồng thời dẫn dắt tâm lý nhà đầu tư trên thị trường. Độ rộng thị trường nghiêng mạnh về phía sắc xanh cao gấp hơn 2 lần so với tỷ lệ sắc đỏ. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.322,99 điểm (+7,79 điểm ~ 0,59%), thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm giá là 210/86.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng, sau gần ba tuần tích lũy với thanh khoản suy giảm, đã thu hút dòng tiền mạnh trở lại trong phiên giao dịch ngày 12/6, qua đó phát đi tín hiệu có thể trở thành nhóm dẫn dắt thị trường trong giai đoạn tới. Chỉ số VN-Index ghi nhận cây nến xanh thân dài cùng thanh khoản cải thiện hơn 40% so với phiên liền trước, cho thấy lực cầu gia tăng rõ rệt. Tâm lý thị trường được hỗ trợ bởi những tiến triển tích cực trong đàm phán thương mại Mỹ – Trung, cũng như kỳ vọng về thông tin chính thức liên quan đến đàm phán thương mại giữa Việt Nam và Mỹ sớm được công bố trong thời gian gần. Trong bối cảnh, bức tranh dần rõ ràng hơn tuy nhiên giá vẫn đang tiệm cận các vùng cản mạnh ngoài ra thị trường cũng thiếu vắng đi dòng tiền mới. Nhà đầu tư nên tránh mua đuổi theo hiệu ứng FOMO và cân nhắc chốt lời tại các vùng giá cao. Việc giải ngân mới chỉ nên thực hiện khi thị trường điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh quanh 1.250–1.270 điểm nhằm đảm bảo tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro hợp lý. Ngưỡng kháng cự gần được xác định quanh vùng 1.340 điểm.

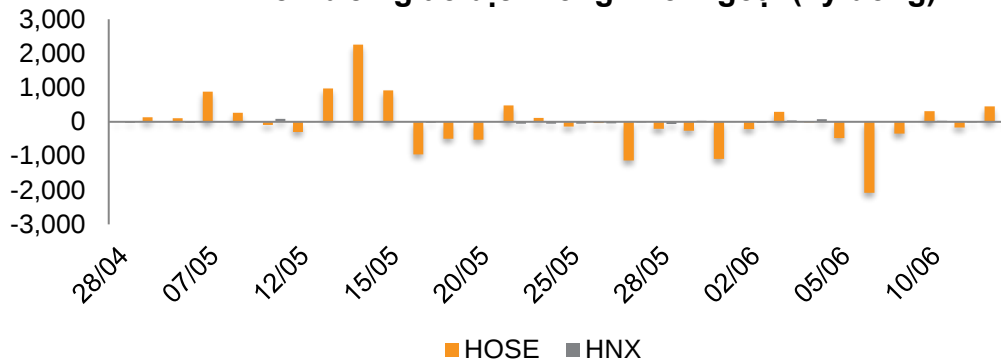
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 13,2x 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 mua ròng 421 tỷ đồng tập trung vào HPG (221,7 tỷ), DGW (95,8 tỷ), MWG (90,9 tỷ), VCI (73,1 tỷ), NVL (71,9 tỷ), MSN (55,7 tỷ), STB (53,2 tỷ), VIX (52,4 tỷ), VPB (45,1 tỷ), VNM (43,5 tỷ). Ngược lại, khối ngoại bán ròng tập trung vào SHB (-104,8 tỷ), CTG (-58,4 tỷ), VCB (-49,7 tỷ), GEX (-49,6 tỷ), HAH (-46,3 tỷ), DBC (-44,3 tỷ), VHM (-41,3 tỷ), VRE (-40,4 tỷ).