

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.65	-0.4
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	3.10	87.9
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.13	3.0
USD/VND	26,147	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.8	0.0

Ngân hàng Nhà nước đã chào thầu tín phiếu trở lại sau gần 4 tháng tạm dừng (từ ngày 5/3). Theo đó, NHNN đã phát hành 3.100 tỷ đồng tín phiếu kỳ hạn 7 ngày cho 4 thành viên với lãi suất 3,5%/năm.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,317.40	-1.8	-1.4	42.4	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	64.97	0.9	5.6	-19.6	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	67.80	1.0	4.7	-20.2	
Thép (USD/tấn)	450.3	-0.1	-3.2	-13.4	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	0.3	1.0	-17.6	
Phân urea (USD/tấn)	392.5	11.3	12.1	29.8	

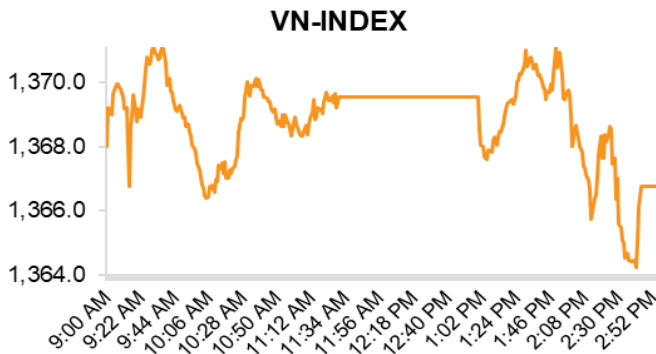
Ngày 25/6, giá dầu Brent tiếp tục giảm mạnh hơn 5%, giao dịch ở mức khoảng 66,84 USD/thùng, trong khi dầu WTI của Mỹ phục hồi nhẹ, tăng khoảng 1% lên 65,09 USD/thùng. Mức giảm này xuất phát từ tâm lý thị trường lạc quan về khả năng ngừng bắn giữa Israel và Iran, khiến lo ngại gián đoạn nguồn cung ở Trung Đông được hạ nhiệt.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	43,089	1.2
NASDAQ	22,191	1.5
S&P500	8,767	0.1
FTSE 100	23,611	-0.1
Nikkei 225	38,942	0.4
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,960	1.4
KOSPI Index	3,108	0.1

Chủ tịch Fed Jerome Powell khẳng định trong cuộc họp báo rằng Fed sẽ không hạ lãi suất một cách "phòng ngừa", bởi lạm phát vẫn đang cao hơn mục tiêu và cần thêm dữ liệu. Ông lưu ý rủi ro từ các mức thuế quan có thể gây áp lực lên lạm phát và tăng trưởng, nên Fed vẫn giữ quan điểm thận trọng và chờ thêm tín hiệu kinh tế. Đồng thời, Powell nhấn mạnh ngân hàng trung ương sẽ "kiên nhẫn" duy trì chính sách hiện tại, không bị ảnh hưởng bởi áp lực từ giới chính trị, kể cả yêu cầu lo ngại từ Tổng thống Trump.

Drewry cảnh báo thị trường vận tải container nội Á đang đối mặt với áp lực dư cung, khi chỉ số Intra-Asia Container Index (IACI) tăng 8% lên khoảng 707 USD/container 40 ft vào giữa tháng 6. Dù mức giá vẫn thấp hơn 27% so với cùng kỳ năm trước, nhưng hiện tượng dư thừa công suất và ít nhu cầu đang làm căng nghẽn thị trường khu vực. Drewry dự báo áp lực dư cung này sẽ tiếp tục diễn ra trong nửa cuối năm, gây ảnh hưởng đến mức giá cước và tác động lên toàn vùng nội Á.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.03	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.82	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	-1.43	42.1	1.2
Tài chính	45.8	-0.21	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-0.18	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	-0.43	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	0.59	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	1.42	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	0.23	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	-1.24	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Thị trường có sự chững lại sau khi VN-Index tiến lên và duy trì quanh vùng đỉnh ngắn hạn 1.370 điểm. VN-Index biến động trong biên độ hẹp với thanh khoản khớp lệnh sụt giảm so với phiên giao dịch trước đó. Kết phiên, VN-Index giảm 0,02 điểm (- 0,001%) tạm dừng chân ở mức 1.366,75 điểm. Thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã giảm/giảm tăng giá là 169/129.

Chỉ số xuất hiện cây nến doji cho thấy lực mua lực bán tiếp giằng co. Nhóm cổ phiếu trụ VIC, VHM yếu dần tạo áp lực tiếp tục xu thế tăng của chỉ số, ngoài ra thanh khoản cải thiện 15% so với phiên liền trước, vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên, phản ánh dòng tiền chưa thực sự lan tỏa mạnh trên toàn thị trường. Động lực tăng điểm tiếp tục đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi sự thiếu vắng của dòng tiền lan tỏa khiến xu hướng tăng thiếu tính bền vững. Thị trường hiện đang vận động theo hướng luân phiên kéo các nhóm ngành, thay vì có sự đồng thuận rộng khắp. Điểm đáng lưu ý là phần lớn các nhóm ngành đều đã có phiên tăng giá, tuy nhiên hiện tại chưa xuất hiện nhóm cổ phiếu dẫn dắt đủ mạnh để tạo hiệu ứng lan tỏa về tâm lý và dòng tiền. Ngưỡng kháng cự 1.370 điểm tiếp tục là vùng cần theo dõi sát trong ngắn hạn, đặc biệt trong bối cảnh nhà đầu tư sẽ sớm phản ứng với các thông tin về kết quả kinh doanh quý II/2025 cũng như tiến triển mới trong đàm phán thuế quan toàn cầu. Với bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì sự thận trọng, hạn chế mua đuổi theo hiệu ứng FOMO. Hoạt động chốt lời nên được ưu tiên tại các vùng giá cao, đặc biệt đối với những cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian ngắn. Việc giải ngân mới chỉ nên được cân nhắc khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh quanh mốc 1.300 điểm nhằm tối ưu hóa tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro. Trong ngắn hạn, vùng 1.350-1.370 điểm sẽ tiếp tục là ngưỡng cần quan trọng cần vượt qua để xác nhận xu hướng tăng bền vững hơn.

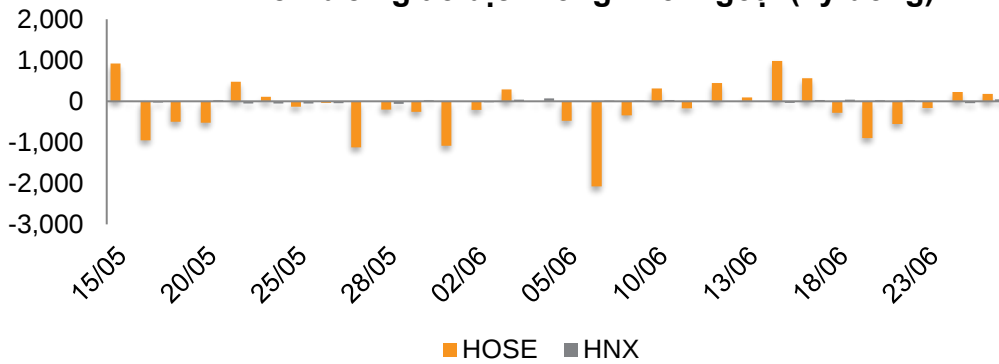
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 13,8x lần. Giá trị P/E trung bình trong vòng 10 năm là 17x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại mua ròng 131 tỷ đồng tập trung vào HPG (219,1 tỷ), VHM (114,9 tỷ), VND (90,5 tỷ), MWG (77,4 tỷ), SSI (60,1 tỷ), FPT (54,1 tỷ), CTG (53,9 tỷ), GVR (40,6 tỷ). Ngược lại, khối ngoại bán ròng tập trung vào HB (-63,4 tỷ), GEX (-56,2 tỷ), EIB (-48,4 tỷ), GMD (-45,7 tỷ), VCB (-43,6 tỷ), ACV (-42,8 tỷ).