

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.66	0.4
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.40	41.9
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.46	8.0
USD/VND	26,120	0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	-0.5
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.7	-0.5

Ngày 26/6, tỷ giá trung tâm được Ngân hàng Nhà nước công bố ở mức 25.053 VND/USD, giảm nhẹ thêm 2 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 23.800 - 26.306 VND/USD.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,332.40	0.2	-1.0	44.9	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	64.94	0.0	5.5	-19.7	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	67.67	0.0	4.5	-20.6	
Thép (USD/tấn)	450.1	-0.1	-3.4	-13.2	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	0.6	1.4	-17.0	
Phân urea (USD/tấn)	392.5	11.3	12.1	29.8	

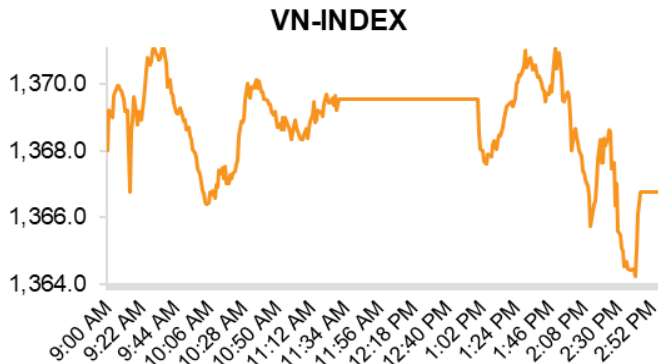
Thịt heo hơi tại đa số địa phương ngày 26/6 giảm 1.000 đồng/kg, với mức thấp nhất chạm 67.000 đồng/kg, chủ yếu diễn ra ở miền Trung và miền Nam. Trong khi đó, miền Bắc vẫn giữ ổn định quanh 68.000-69.000 đồng/kg, duy trì xu hướng đi ngang.

	Giá đóng cửa	Thị trường vốn và Vĩ mô	Thay đổi (%)
Dow Jones	42,982		-0.2
NASDAQ	22,238		0.2
S&P500	8,731		0.1
FTSE 100	23,664		0.7
Nikkei 225	39,585		1.6
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,946		-0.4
KOSPI Index	3,080		-0.9

Việt Nam vẫn chưa được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi của MSCI trong đợt đánh giá gần đây. MSCI ghi nhận nhiều tiến bộ đáng chú ý trong 12 tháng qua, như cải thiện khả năng chuyển nhượng, triển khai cơ chế không yêu cầu pre-funding và lộ trình công bố thông tin bằng tiếng Anh. Tuy nhiên, tổ chức này cho rằng Việt Nam vẫn cần tiếp tục thực thi các cải cách về giới hạn sở hữu nước ngoài, tự do hóa thị trường ngoại hối, đăng ký nhà đầu tư, và cải thiện hạ tầng bù trừ – thanh toán trước khi cân nhắc nâng hạng.

Ông Trump đang cân nhắc sớm công bố người kế nhiệm Chủ tịch Fed Jerome Powell vào khoảng tháng 9 hoặc tháng 10, nhằm tác động đến kỳ vọng lãi suất, với các ứng viên nổi bật như Kevin Warsh, Kevin Hassett, Scott Bessent và Scott Bessent cũng được đề xuất rất cao. Ông liên tục chỉ trích Powell vì chậm hạ lãi suất và thậm chí đã thảo luận về khả năng sa thải ông, mặc dù có ý kiến khuyến khích không và đề cập đến các giới hạn pháp lý hiện hành. Việc đề cử sớm ứng viên mới được cho là nhằm gửi tín hiệu chính sách tiền tệ rõ ràng hơn, đặc biệt trong bối cảnh ông Trump muốn Fed hạ lãi suất mạnh hơn so với hiện tại.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.02	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.49	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	-0.13	42.1	1.2
Tài chính	45.8	-0.01	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-0.01	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	0.46	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	0.17	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.10	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	-1.04	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.86	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Dòng tiền tiếp tục giảm mạnh, thị trường rơi vào trạng thái giằng co trong phiên giao dịch hôm nay. Đồng thời, khối ngoại cũng có động thái bán ròng mạnh. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.365,67 điểm (-1,08 điểm ~ 0,08%), thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã tăng/giảm giá là 141/155.

Chỉ số xuất hiện cụm nền nên cho thấy lực mua lực bán tiếp giằng co, và tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn. 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.

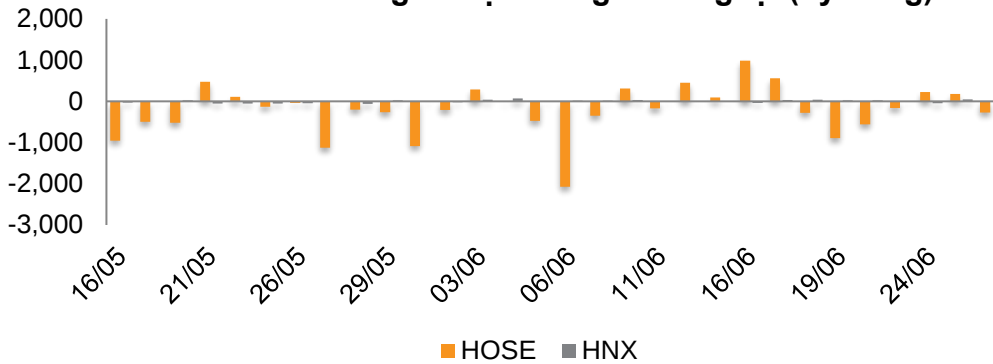
Định giá P/E

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 bán ròng 323 tỷ đồng tập trung vào FPT (-167,5 tỷ), HPG (-139,1 tỷ), STB (-103,4 tỷ), VNM (-67,2 tỷ), KDH (-60,6 tỷ), VHM (-51,4 tỷ), ACB (-46,9 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào GEX (250,5 tỷ), SSI (88,5 tỷ), CTG (77,4 tỷ), DGW (54,5 tỷ), MSN (40,9 tỷ).