

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.67	-0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.75	-44.1
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.05	7.4
USD/VND	26,132	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.2	-0.7
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.7	-0.7

Ngày 1/7, tỷ giá trung tâm đã quay trở lại mức kỷ lục thiết lập tuần trước khi được Ngân hàng Nhà nước công bố ở mức 25.058 VND/USD, tăng 6 đồng so với mức niêm yết đầu tuần. Với biên độ 5%, hiện tỷ giá USD các ngân hàng thương mại được phép giao dịch là từ 23.805 - 26.311 VND/USD.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,359.50	1.6	2.1	43.6	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	65.31	0.3	7.4	-21.7	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	66.95	0.3	4.8	-22.7	
Thép (USD/tấn)	450.0	0.0	-2.7	-12.4	
Thịt heo (USD/kg)	2.1	1.1	4.3	-17.3	
Phân urea (USD/tấn)	432.5	10.2	21.8	43.0	

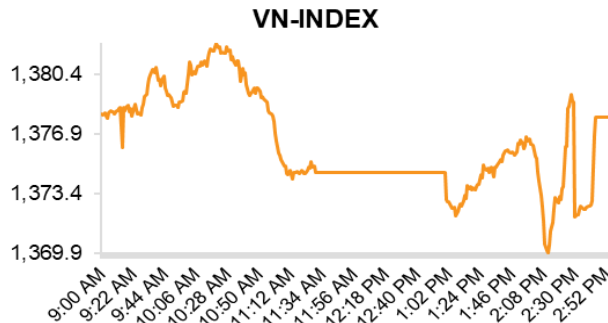
Giá heo hơi ngày 1/7 tiếp đà giảm ở nhiều tỉnh phía Nam và miền Trung, với mức phổ biến dao động quanh 66.000–70.000 đồng/kg.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,095	0.6
NASDAQ	22,679	0.6
S&P500	8,746	-0.2
FTSE 100	23,815	-0.4
Nikkei 225	39,986	-1.2
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,943	0.2
KOSPI Index	3,090	0.6

Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 6 giảm xuống mức 48,9 điểm, thấp hơn so với 49,8 điểm của tháng 5, là tháng thứ ba liên tiếp duy trì dưới ngưỡng 50 điểm – dấu hiệu cho thấy điều kiện kinh doanh đang suy yếu. Lượng đơn hàng mới đạt mức thấp nhất trong hai năm, phần lớn do nhu cầu xuất khẩu giảm mạnh, đặc biệt từ đối tác Mỹ sau chính sách thuế quan; điều này khiến doanh nghiệp phải cắt giảm nhân sự, nguyên liệu và tồn kho. Mặc dù sản lượng tăng nhẹ và doanh nghiệp có phần lạc quan hơn, nhưng sự phục hồi vẫn bấp bênh và phụ thuộc vào việc cải thiện nhu cầu quốc tế trong nửa cuối năm.

Ông Trump đe dọa áp mức thuế trả đũa mới lên Nhật Bản, trích dẫn lý do Tokyo không nhập khẩu đủ lượng gạo Mỹ theo kỳ vọng trong các cuộc đàm phán thương mại. Ông nhấn mạnh việc Nhật Bản bảo hộ ngành gạo nội địa với mức thuế rất cao (lên tới hơn 300–700%) là không công bằng và đề nghị mở rộng nhập khẩu gạo Mỹ như là đòn bẩy trong đàm phán thuế quan.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-0.35	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-0.85	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	-0.69	42.1	1.2
Tài chính	45.8	0.58	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.15	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	0.38	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	0.52	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	0.58	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	-0.26	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	-1.04	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Thị trường có một phiên rung lắc mạnh khi áp lực chốt lời trên vùng đỉnh ngắn hạn gia tăng. VN-Index biến động giằng co trong biên độ hẹp với thanh khoản khớp lệnh tăng so với phiên giao dịch trước đó. Kết phiên, chỉ số VN-Index tăng 1,77 điểm (+ 0,13%) tạm dừng chân ở mốc 1.377,84 điểm. Thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giá là 196/117.

Để chinh phục mốc 1400, chỉ số cần xuất hiện nhóm ngành dẫn dắt như Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, ngoài ra thanh khoản phải có sự bùng nổ để kích thích nhà đầu tư đứng ngoài tham gia vào thị trường. Dù chỉ số tiếp tục đi lên trong nghi ngờ nhưng thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm, tuy đóng cửa trong sắc xanh nhưng độ rộng thị trường nghiêng mạnh về phía tỷ lệ mã giảm. Dẫu vậy, thị trường đi lên là yếu tố tích cực sau 4 phiên tích lũy trước đó thay vì chuỗi phiên phân phối. Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì sự thận trọng, tránh mua đuổi theo hiệu ứng FOMO. Chiến lược phù hợp là hiện thực hóa lợi nhuận tại những cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian ngắn, đặc biệt khi thị trường tiếp cận vùng giá cao. Việc giải ngân mới chỉ nên được xem xét khi chỉ số có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quanh mốc 1.350 điểm – khu vực được đánh giá có lực cầu tiềm năng – nhằm tối ưu hóa tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro. Về kỹ thuật, vùng 1.400 điểm hiện đóng vai trò là ngưỡng kháng cự đáng lưu ý trong ngắn hạn.

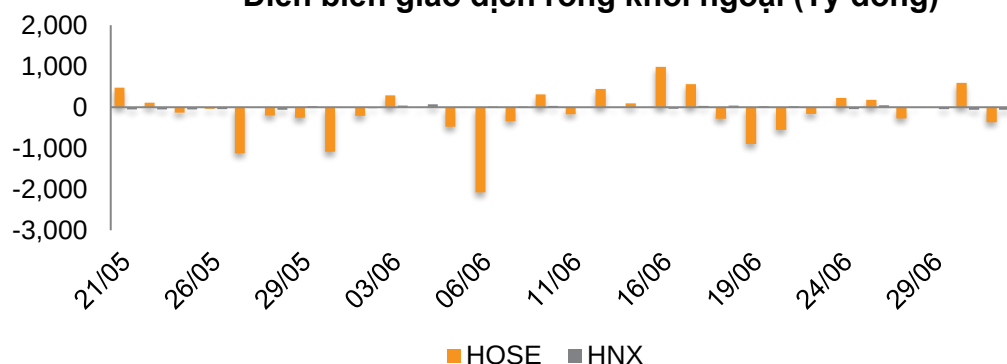
Định giá P/E

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 383 tỷ đồng tập trung vào VJC (-368,2 tỷ), HDB (-219,48 tỷ), HPG (-94,07 tỷ), PVS (-53,63 tỷ), GEX (-52,31 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào HVN (70,3 tỷ), MSN (61,16 tỷ), IDC (59 tỷ), FPT (51,95 tỷ), DBC (45,48 tỷ).