

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.67	0.0
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	3.65	-23.2
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.05	7.4
USD/VND	26,161	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	0.6
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.8	0.6

Ngày 2/7, tỷ giá trung tâm đã lập kỷ lục mới với mức 25.070 VND/USD, tăng 12 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 23.817 - 26.324 VND/USD.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)	Thay đổi 1 tháng (%)	Thay đổi 1 năm (%)
Vàng (USD/oz)	3,346.70	-0.1	-0.7	43.4
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	65.60	0.2	4.9	-20.8
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	67.28	0.3	4.1	-22.0
Thép (USD/tấn)	449.7	0.0	-2.7	-12.4
Thịt heo (USD/kg)	2.1	1.5	5.8	-15.9
Phân urea (USD/tấn)	432.5	10.2	21.8	43.0

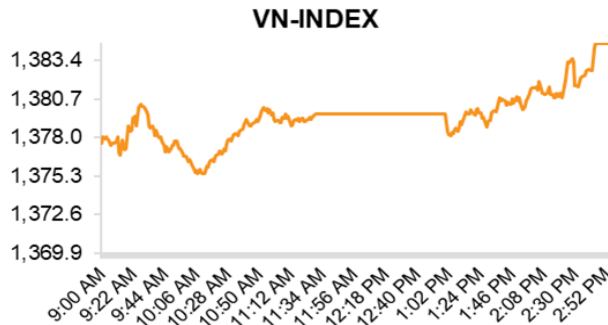
Giá cát, đá xây dựng đang tăng mạnh do nguồn cung thiếu hụt, khiến nhiều công trình trọng điểm, đặc biệt là dự án Sân bay Long Thành và các dự án giao thông lớn ở miền Nam, gặp khó khăn nghiêm trọng. Nhiều mỏ đá địa phương không được phép nâng công suất, chất lượng đá không đồng đều, khiến khối lượng cung ứng chỉ đạt khoảng 30–60% so với nhu cầu theo hợp đồng.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,495	0.9
NASDAQ	22,478	-0.9
S&P500	8,797	0.1
FTSE 100	23,782	0.5
Nikkei 225	39,762	-0.6
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,944	0.0
KOSPI Index	3,075	-0.5

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 tuyên bố có thể áp mức thuế đối ứng đến 35% lên hàng nhập khẩu từ Nhật Bản, là một phần trong chiến lược cân bằng thương mại của Mỹ. Thông tin này một lần nữa làm dấy lên lo ngại về căng thẳng thương mại gia tăng giữa Mỹ và các đối tác lớn, trong đó có Nhật Bản, khi thời hạn gia hạn lệnh tạm hoãn thuế quan sắp kết thúc.

Thị trường chứng khoán



Mặc dù thị trường có diễn biến giằng co khi mở cửa phiên giao dịch, tuy nhiên lực cầu giá cao gia tăng mạnh vào cuối phiên đã giúp VN-Index duy trì sắc xanh. Kết phiên, VN-Index tăng 6,75 điểm (+ 0,49%) tạm dừng chân ở mốc 1.384,59 điểm. Thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng giá/mã giảm giá là 204/109.

Chỉ số tiếp tục vượt đỉnh, xuất hiện cây nến xanh thân dài đóng cửa cao nhất phiên cho thấy đà tăng mạnh mẽ, kèm theo số lượng mã tăng cao gấp 2 lần mã giảm cho thấy độ rộng phủ đều, dòng tiền tràn ra nhiều nhóm ngành cổ phiếu hơn. Ngoài ra, nhóm ngành chứng khoán cũng đã có sự tăng điểm mạnh mẽ, kích thích dòng tiền. Thị trường tiếp tục hướng tới ngưỡng 1400 điểm, và nhóm ngành bất động sản, ngân hàng tiếp tục có thể trở thành tiềm năng dẫn dắt thị trường. Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư được, tránh mua đuổi theo hiệu ứng FOMO vì nhóm ngành tăng luân phiên. 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

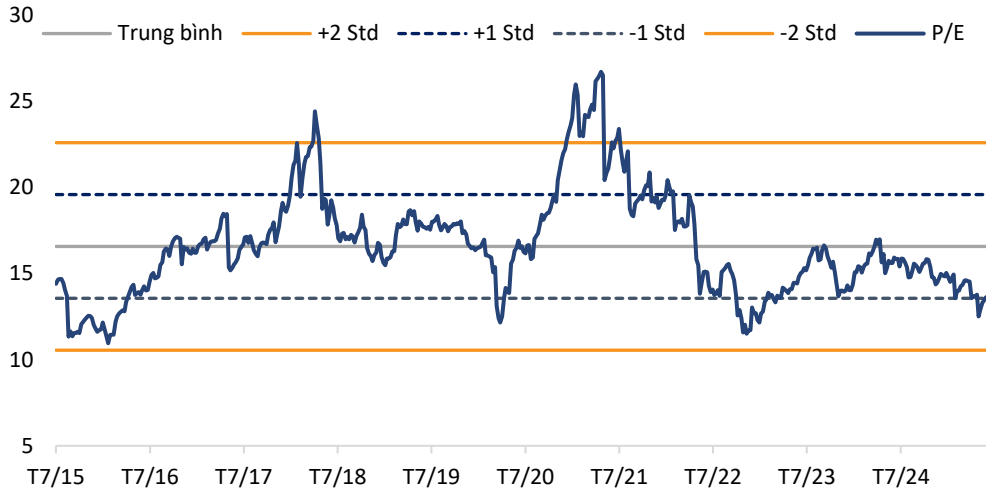
Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.22	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.28	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	0.06	42.1	1.2
Tài chính	45.8	0.70	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.55	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	0.40	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	-0.20	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	0.98	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	0.45	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.02	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

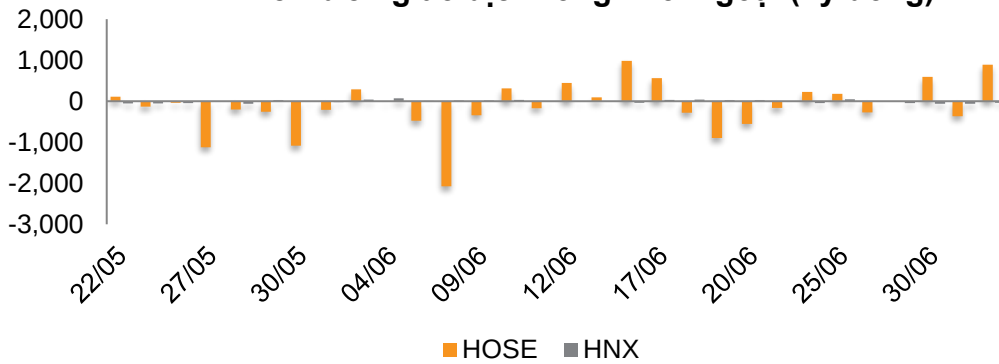
Định giá P/E

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 830 tỷ đồng tập trung vào GMD (166,4 tỷ), GEX (148,4 tỷ), VIX (117,6 tỷ), SSI (111,7 tỷ), MSN (82,7 tỷ), KBC (75,9 tỷ), IDC (68,0 tỷ), DGW (52,7 tỷ), CEO (48,1 tỷ). Ngược lại, khối ngoại bán ròng tập trung vào VHM (-102,3 tỷ), VCB (-52,6 tỷ), HSG (-41,3 tỷ).