

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	4.10	5.1
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.23	-16.2
USD/VND	26,193	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.8	0.0

Tính đến ngày 26/6, dư nợ tín dụng toàn hệ thống đạt trên 16,9 triệu tỷ đồng, tăng 8,3% so với cuối 2024, tăng 18,87% so với cùng kỳ. Đây là mức tăng trưởng cao nhất kể từ năm 2023 đến nay.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,347.60	0.1	-0.8	41.3	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	66.46	-0.8	5.7	-20.8	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	68.24	-0.8	5.2	-21.9	
Thép (USD/tấn)	450.6	0.1	-2.4	-12.0	
Thịt heo (USD/kg)	2.1	-0.6	7.5	-16.3	
Phân urea (USD/tấn)	395.0	-8.7	11.3	28.5	

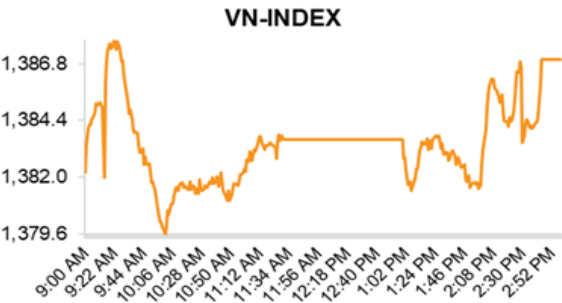
Nhóm OPEC+ dự kiến sẽ tăng sản lượng thêm 411.000 thùng/ngày trong tháng 8, theo kế hoạch tăng khai thác dần từ tháng 4 nhằm giành lại thị phần và ứng phó với tình trạng một số thành viên sản xuất vượt hạn ngạch.

	Giá đóng cửa	Thị trường vốn và Vĩ mô	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,829		0.8
NASDAQ	22,867		1.0
S&P500	8,789		-0.4
FTSE 100	23,736		-0.8
Nikkei 225	39,811		0.1
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,982		0.4
KOSPI Index	3,054		-2.0

Hạ viện đã thông qua dự luật lớn “ONE BIG, BEAUTIFUL BILL” của Tổng thống Trump đúng hạn trước kỳ nghỉ lễ 4/7 sau nhiều căng thẳng với tỷ số sát sao 218-214. Dự luật giờ sẽ chuyển tới bàn Tổng thống Trump để ký ban hành. Dự luật bao gồm hàng nghìn tỷ đô la cắt giảm thuế và tăng chi tiêu cho thực thi nhập cư trong khi cắt giảm Medicaid (chương trình bảo hiểm y tế công cho người có thu nhập thấp) và các chương trình khác. Văn phòng Ngân sách Quốc hội cảnh báo dự luật có thể làm tăng thêm 3.4 nghìn tỷ đô la vào nợ công Mỹ trong 10 năm tới.

Báo cáo việc làm của Mỹ trong tháng 6 tiếp tục vượt xa kỳ vọng, cho thấy thị trường lao động vẫn mạnh mẽ và không có dấu hiệu hạ nhiệt. Trong tháng 6, số việc làm phi nông nghiệp tăng 147,000, cao hơn dự báo 110,000 và chỉ cao hơn mức 144,000 (đã được điều chỉnh tăng) của tháng 5. Tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 4.1%, thấp nhất kể từ tháng 2 và trái ngược với dự báo tăng nhẹ lên 4.3%. Điều này làm giảm đáng kể khả năng Fed sẽ cắt giảm lãi suất ngay trong tháng 7, vì dữ liệu mạnh tạo áp lực cho Fed giữ quan điểm thận trọng.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.52	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.34	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	0.62	42.1	1.2
Tài chính	45.8	0.67	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.21	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	0.46	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	3.51	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.09	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	-0.83	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.38	15.4	2.0

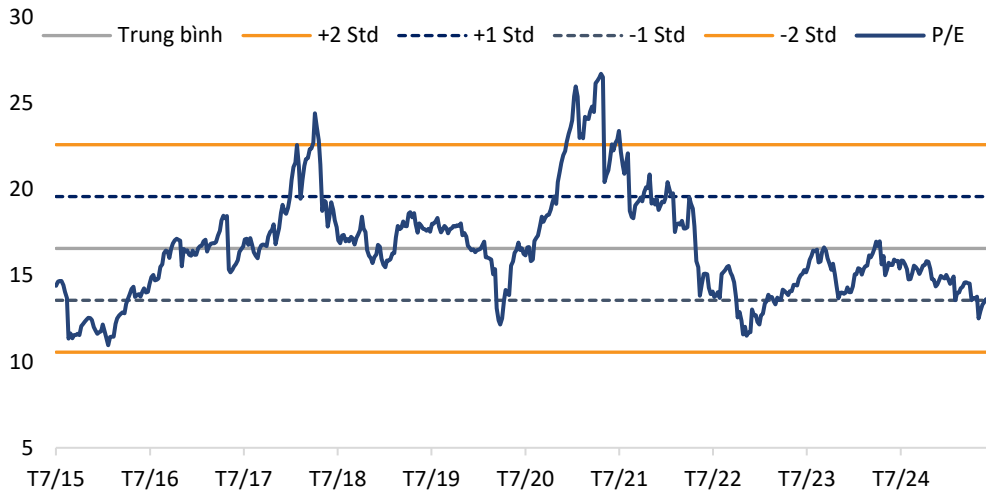
Nguồn: Bloomberg

Thị trường tiếp tục tiến tới mốc điểm mới nhờ sự hỗ trợ của nhóm cổ phiếu trụ và cổ phiếu ngân hàng. Sắc xanh bao phủ thị trường với độ rộng cao gấp 2 lần sắc đỏ. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1,386.97 điểm (+5,01 điểm ~ 0,36%), thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm giá là 204/101.

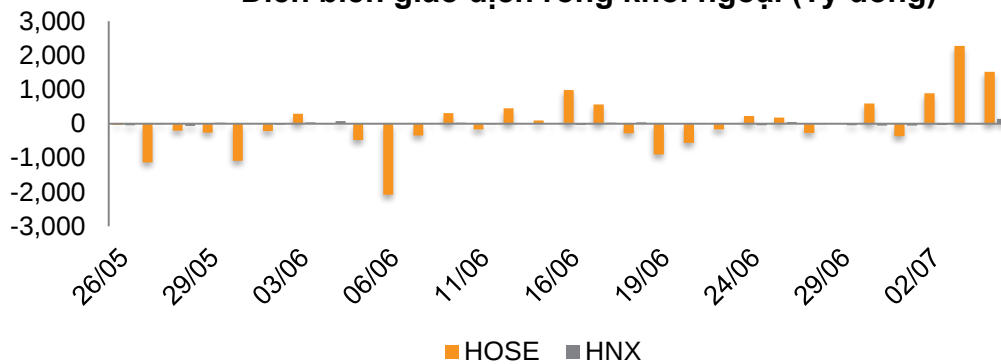
Thị trường lấy lại đà tăng nhờ tâm lý nhà đầu tư dần ổn định sau khi có thời gian đánh giá sơ bộ tác động của mức thuế quan 20% mà Mỹ áp lên hàng hóa Việt Nam – yếu tố hiện đang được nhìn nhận là chỉ mang tính chất tạm thời và chưa gây ra tác động tiêu cực rõ rệt. Bên cạnh đó, hoạt động mua ròng trở lại của khối ngoại trong các phiên gần đây đã góp phần củng cố tâm lý tích cực trên thị trường, hỗ trợ đà tăng của chỉ số. Thanh khoản duy trì ở mức cao hơn trung bình 20 phiên gần nhất cho thấy dòng tiền vẫn đang hiện diện, tuy nhiên nhà đầu tư vẫn đang chờ đợi thêm thông tin chi tiết về chính sách thuế quan, đặc biệt là danh mục cụ thể các ngành hàng bị ảnh hưởng. Chỉ số VN-Index hiện đang tiệm cận vùng kháng cự mạnh quanh mốc 1.400 điểm – đây là vùng cản kỹ thuật quan trọng trong ngắn hạn, do đó phản ứng của thị trường tại vùng giá này cần được theo dõi chặt chẽ, đặc biệt là diễn biến của dòng tiền. Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư cần thận trọng với tâm lý FOMO, tránh mua đuổi tại các vùng giá cao khi dòng tiền có xu hướng xoay vòng nhanh giữa các nhóm ngành. Chiến lược phù hợp là hiện thực hóa lợi nhuận tại các cổ phiếu đã tăng nóng trong thời gian ngắn và chủ động chốt lời khi thị trường tiệm cận các vùng cản kỹ thuật quan trọng. Việc giải ngân mới nên được cân nhắc khi chỉ số 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 trên rủi ro 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 mua ròng 1847 tỷ đồng tập trung vào FPT (458,1 tỷ), ACB (273,2 tỷ), FUEVFNVD (161,4 tỷ), MWG (131,6 tỷ), HPG (114,8 tỷ), SSI (90,0 tỷ), DIG (81,2 tỷ), NVL (80,2 tỷ), HCM (75,6 tỷ), VIX (68,2 tỷ). Ngược lại, khối ngoại bán ròng tập trung vào VIC (-135,7 tỷ), GEX (-81,7 tỷ), GVR (-71,8 tỷ), VHM (-46,7 tỷ).