

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	4.63	-0.4
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.60	0.0
USD/VND	26,121	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.4	0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.9	0.1

Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng trong tuần qua khi thị trường phản ứng với việc tổng thống Mỹ Donald Trump lùi thời hạn áp thuế đến ngày 01/08 để hoàn tất các thỏa thuận thương mại. Nhu cầu đối với trái phiếu kho bạc Mỹ như một tài sản trú ẩn tạm thời lắng xuống.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,380.30	0.5	-1.5	39.6	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	69.35	1.3	-5.0	-15.6	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	71.24	1.3	-4.0	-16.2	
Thép (USD/tấn)	451.9	0.2	-0.9	-10.9	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	-1.2	4.1	-22.7	
Phân urea (USD/tấn)	405.0	2.5	14.9	31.7	

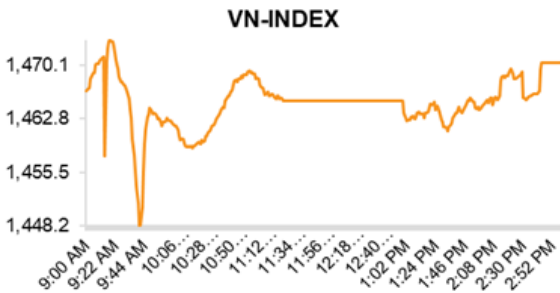
Giá dầu có diễn biến khá ổn định trong tuần qua. Những kỳ vọng về lệnh trừng phạt mới đối với Nga đã hỗ trợ giá dầu, trong khi áp lực từ chính sách tăng thuế của Mỹ và quyết định nâng sản lượng của khối OPEC+ khiến giá dầu chịu sức ép giảm giá.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,372	-0.6
NASDAQ	22,781	-0.2
S&P500	8,970	0.3
FTSE 100	23,990	-1.1
Nikkei 225	39,460	-0.3
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,018	0.1
KOSPI Index	3,202	0.8

Tiến độ giải ngân vốn đầu tư công đã có những chuyển biến tích cực trong 6 tháng đầu năm 2025. Lũy kế giải ngân vốn đầu tư công đến hết ngày 30/6 ước đạt 268 nghìn tỷ đồng, bằng 32,5% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, và tăng 42% so với cùng kỳ năm 2024. Kết quả này cho thấy dòng vốn đầu tư công đang được khơi thông mạnh và đóng vai trò là động lực quan trọng thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Ngày 12/07, Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo sẽ áp mức thuế quan 30% với hàng hóa nhập khẩu từ Liên minh châu Âu (EU) và Mexico, bắt đầu áp dụng từ ngày 01/08/2025. Nguyên nhân được ông Trump đưa ra là do sau nhiều tuần đàm phán nhưng vẫn không đạt được thỏa thuận thương mại toàn diện với các đối tác lớn này. EU đã phản đối dữ dội, coi đây là động thái không công bằng và gây gián đoạn chuỗi cung ứng. Tuy nhiên chủ tịch EU cho biết EU vẫn muốn đàm phán cho đến ngày 1/8, nhưng sẽ sẵn sàng áp dụng các biện pháp đối phó nếu hai bên không đạt được thỏa thuận. Còn về phía Mexico, chính phủ nước này lên án quyết định này của Mỹ là "đối xử không công bằng", đồng thời tuyên bố muốn tiếp tục đàm phán thương mại với Mỹ để có thể đạt được thỏa thuận trước thời hạn.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	1.33	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.08	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	-0.06	42.1	1.2
Tài chính	45.8	0.44	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.10	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	1.03	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	0.39	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	0.32	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	2.52	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.77	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Thị trường tiếp tục có diễn biến khởi sắc. Sắc xanh bao phủ thị trường với độ rộng cao gấp gần 2 lần sắc đỏ. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.470,42 điểm (+12,66 điểm ~ 0,87%), thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm giá là 206/117.

Mặc dù trong phiên giao dịch buổi sáng thị trường chịu áp lực chốt lời mạnh và khiến VN-Index có sự rung lắc. Tuy nhiên lực cầu vững vàng và gia tăng mạnh trong phiên giao dịch buổi chiều đã giúp VN-Index giữ vững sắc xanh. Thanh khoản giao dịch được duy trì ở mức cao và dòng tiền tiếp tục có sự luân chuyển. Nhóm Bất động sản, nhóm Bán lẻ là các nhóm ngành thu hút được dòng tiền và dẫn đầu đà tăng trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư cần thận trọng tránh 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 1.380 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.

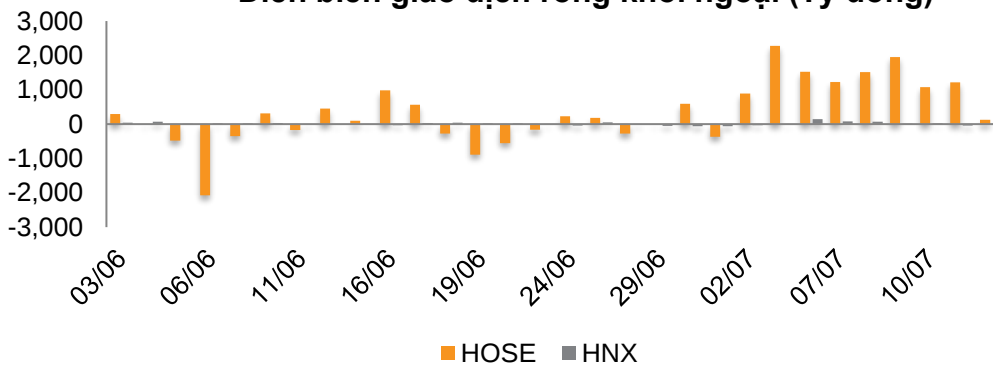
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,4x 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 41 tỷ đồng tập trung vào VPB (185,5 tỷ), FPT (64,7 tỷ), MWG (54,2 tỷ), FUEVFNVD (54,1 tỷ), DXG (44,3 tỷ), SSI (90,0 tỷ), VCB (36,8 tỷ), HCM (33 tỷ), CII (31 tỷ), PNJ (30,8 tỷ). Ngược lại, khối ngoại bán ròng tập trung vào HPG (-298,1 tỷ), GEX (-105,7 tỷ), CTG (-96,5 tỷ), GMD (-94,8 tỷ).