

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.69	0.3
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.85	-5.5
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.83	-0.6
USD/VND	26,154	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.4	-0.8
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.8	-0.8

Ngân hàng nhà nước (NHNN) duy trì bơm ròng trên kênh thị trường mở (OMO). Giá trị bơm ròng trong ngày 21/07 là hơn 8,2 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bơm ròng lũy kế hiện là hơn 147,4 nghìn tỷ đồng.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,370.70	0.4	0.1	40.5	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	67.25	-0.1	-10.2	-16.1	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	69.08	-0.3	-10.3	-16.4	
Thép (USD/tấn)	453.5	0.0	0.3	-9.6	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	1.8	2.3	-24.3	
Phân urea (USD/tấn)	443.0	9.4	25.7	41.8	

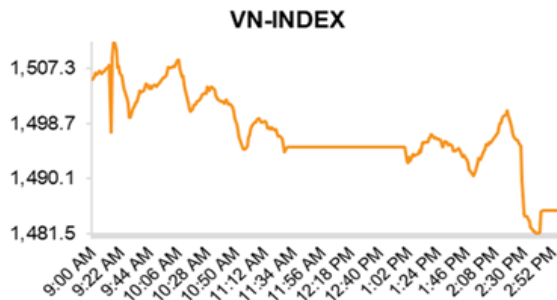
Giá vàng thế giới giảm nhẹ trong tuần qua trong bối cảnh đồng usd mạnh lên và dữ liệu kinh tế Mỹ tích cực hơn dự báo khiến kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tiếp tục chưa vội hạ lãi suất điều hành.

Thị trường vốn và Vĩ mô	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,342	-0.3
NASDAQ	23,065	-0.1
S&P500	8,984	-0.1
FTSE 100	24,231	-0.2
Nikkei 225	39,819	-0.2
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,086	0.7
KOSPI Index	3,211	0.7

Ngày 17/7, Bộ trưởng Tài chính Việt Nam Nguyễn Văn Thắng đã có cuộc họp chiến lược với đại diện của FTSE Russell. Cuộc thảo luận tập trung vào chương trình cải cách thị trường vốn của Việt Nam, lộ trình hướng tới nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam lên thị trường mới nổi, và hợp tác sâu rộng nhằm nâng cao chiều sâu và sức chống chịu của thị trường vốn Việt Nam.

Tại cuộc họp chính sách tháng 7, NHTW Trung Quốc (PBOC) đã quyết định giữ nguyên các mức lãi suất cho vay tham chiếu (LDR). Theo đó, lãi suất cho vay cơ bản kỳ hạn 1 năm được duy trì ở mức 3%, lãi suất cho vay cơ bản kỳ hạn 5 năm được duy trì ở mức 3.5%. Các quyết định này của PBOC là phù hợp với dự báo của thị trường. LPR kỳ hạn 1 năm đóng vai trò làm lãi suất tiêu chuẩn cho các khoản vay doanh nghiệp và cá nhân, trong khi LPR kỳ hạn 5 năm được dùng làm tham chiếu cho lãi suất vay thế chấp. Hiện cả hai mức lãi suất đều duy trì ở mức thấp lịch sử, với việc Bắc Kinh đã cắt giảm lãi suất cho vay cơ bản đều đặn trong ba năm qua để cung cấp thêm sự hỗ trợ tiền tệ cho nền kinh tế Trung Quốc. Tuy nhiên theo nhận định của giới chuyên gia, Trung Quốc không còn nhiều dư địa để có thể tiếp tục cắt giảm thêm các lãi suất cơ sở này trong năm nay.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-1.07	0.0	0.0
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-0.92	0.0	0.0
Năng lượng	2.5	-1.34	0.0	0.0
Tài chính	45.8	-0.06	0.0	0.0
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-0.36	0.0	0.0
Công nghiệp	9.0	0.37	0.0	0.0
Công nghệ thông tin	3.6	0.45	0.0	0.0
Vật liệu xây dựng	8.3	0.87	0.0	0.0
Bất động sản	14.7	-3.78	0.0	0.0
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.28	0.0	0.0

Nguồn: Bloomberg

Mặc dù VN-Index mở cửa trong sắc xanh và một lần nữa vượt qua mốc 1.500 điểm. Tuy nhiên áp lực chốt lời mạnh trên vùng đỉnh ngắn hạn cùng tâm lý thận trọng của bên mua đã bắt đầu xuất hiện khiến VN-Index mất dần điểm số tăng và ghi nhận 1 phiên điều chỉnh. Kết phiên, VN-Index giảm 12,23 điểm (- 0,82%) tạm dừng chân ở mốc 1.485,05 điểm. Thị trường nghiêng về số mã giảm điểm với tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giá là 203/118. Nhóm cổ phiếu Vingroup có sự điều chỉnh và ảnh hưởng lớn đến chỉ số VN-Index. Trong đó riêng 2 cổ phiếu VIC và VHM giảm mạnh và đã lấy đi của VN-Index hơn 10 điểm. Bên cạnh đó một số cổ phiếu ngân hàng cũng ghi nhận sự điều chỉnh và kéo chỉ số giảm điểm như VCB,TCB...Thanh khoản khớp lệnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay mặc dù giảm nhẹ so với phiên trước đó, tuy nhiên vẫn cao hơn 36% so với thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn được duy trì mạnh mẽ. VN-Index tiếp tục gặp khó tại mức cản tâm lý 1500 điểm. Về ngắn hạn, áp lực rung lắc và điều chỉnh sẽ vẫn còn lớn khi các nhà đầu tư bắt đầu có sự thận trọng và kỳ vọng nhiều hơn vào việc thị trường sẽ có một nhịp điều chỉnh. Do đó, nhà đầu tư nên duy trì chiến lược giao dịch thận trọng và kiên nhẫn, tránh tâm lý FOMO, chỉ nên mua mới khi các cổ phiếu mục tiêu điều chỉnh và tạo vùng nền giá chặt chẽ.

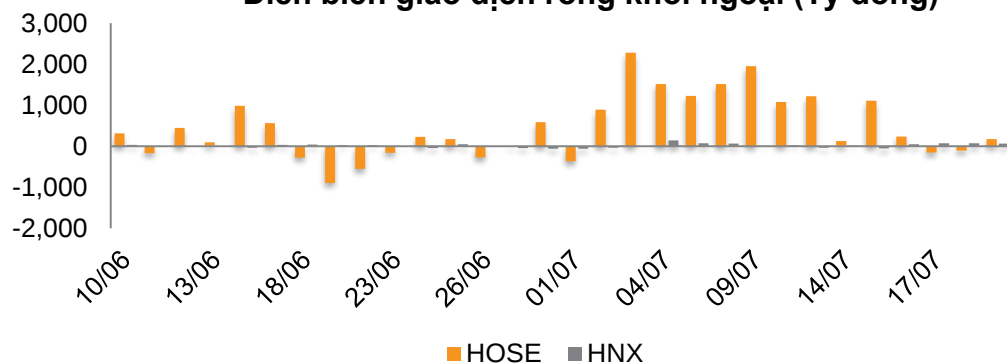
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,5x 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 trở lại mua ròng, với giá trị mua ròng là 138 tỷ đồng tập trung vào VPB (219 tỷ), VIC (76,6 tỷ), SSI (68,5 tỷ), NVL (65,81 tỷ), SHB (64,2 tỷ). Ngược lại ở chiều bán, khối ngoại bán ròng chủ yếu là VCB (-147 tỷ), FPT (-142 tỷ), VIX (-86 tỷ), VCI (-65,7 tỷ), GMD (-55,7 tỷ).