

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.75	0.2
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	3.25	-8.5
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.81	-7.9
USD/VND	26,200	0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.4	-0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.9	-0.2

Ngân hàng nhà nước (NHNN) duy trì hút ròng trên kênh thị trường mở (OMO) khi lượng bơm ròng trước đó qua kênh cầm cố đáo hạn. Giá trị hút ròng trong ngày 31/07 là hơn 6,5 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bơm ròng lũy kế giảm xuống còn hơn 205,1 nghìn tỷ đồng

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,293.20	-0.1	-0.4	35.7	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	69.67	-0.5	7.0	-10.6	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	72.82	-0.6	7.7	-9.8	
Thép (USD/tấn)	467.5	0.3	4.4	-3.8	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	1.2	-5.4	-28.3	
Phân urea (USD/tấn)	428.0	-3.4	9.0	39.2	

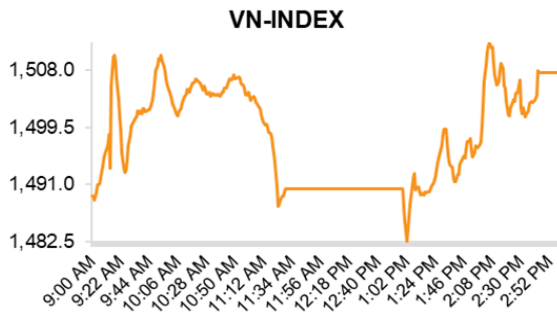
Giá dầu thô tăng mạnh trong phiên ngày 30/07 sau thông tin Tổng thống Mỹ Donald Trump đã rút ngắn thời hạn yêu cầu Nga chấm dứt xung đột tại Ukraine xuống còn 10-12 ngày, đồng thời đe dọa áp dụng thuế thứ cấp 100 % đối với các quốc gia mua dầu từ Nga.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,461	-0.4
NASDAQ	23,345	0.2
S&P500	9,178	0.4
FTSE 100	24,222	-0.2
Nikkei 225	41,070	1.0
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,076	-1.8
KOSPI Index	3,245	-0.3

GDP quý 2 của Mỹ ghi nhận mức tăng 3,0% so với quý trước (QoQ), đảo ngược so với mức giảm 0,5% QoQ trong quý 1 và cao hơn so với mức dự báo tăng 2,5% QoQ của các chuyên gia. Nguyên nhân chính giúp GDP của Mỹ tăng trưởng dương trở lại trong quý 2 là do nhập khẩu giảm đột biến trong khi xuất khẩu chỉ giảm nhẹ, đồng thời sức tiêu dùng của thị trường cũng được cải thiện.

Tại cuộc họp chính sách tháng 7, Cục dự trữ Liên Bang Mỹ (Fed) đã quyết định giữ nguyên lãi suất điều hành, với phạm vi lãi suất quỹ liên bang duy trì ở mức 4,25% - 4,5%. Quyết định này của Fed là đúng như dự báo của thị trường. Tại cuộc họp này Fed nhận định, tốc độ tăng trưởng kinh tế của Mỹ trong nửa đầu năm đã chững lại, dù thị trường lao động vẫn giữ được sự ổn định và tỷ lệ thất nghiệp duy trì ở mức thấp. Tuy nhiên, lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu 2% mà Fed đề ra, dù đã hạ nhiệt đáng kể so với quý trước. Fed lưu ý rằng bất ổn về triển vọng kinh tế vẫn ở mức cao và chưa có dấu hiệu rõ ràng để đi đến quyết định hạ lãi suất. Do đó Fed sẽ tiếp tục đánh giá cẩn trọng các dữ liệu mới và lựa chọn thời điểm cũng như mức độ điều chỉnh lãi suất điều hành một cách phù hợp.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-2.02	23.8	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-0.89	101.0	3.1
Năng lượng	2.5	1.75	20.2	1.3
Tài chính	45.8	0.09	12.1	1.8
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.66	18.9	2.8
Công nghiệp	9.0	0.61	30.8	3.1
Công nghệ thông tin	3.6	-1.69	20.7	5.1
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.31	17.8	1.7
Bất động sản	14.7	-1.05	40.0	2.3
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.15	18.1	2.1

Nguồn: Bloomberg

Thị trường chịu áp lực điều chỉnh trong phiên đầu tiên lượng hàng khớp lệnh kỷ lục về đến tài khoản. VN-Index biến động mạnh trước áp lực bán gia tăng, mặc dù về cuối phiên thị trường dần lấy lại được sự cân bằng và thu hẹp được đà giảm. Kết phiên, VN-Index giảm 5,11 điểm (+ 0,34%) tạm dừng chân ở mốc 1.502,52 điểm. Thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm/giảm là 169/150. VN-Index có diễn biến phân hóa ngay từ khi mở cửa phiên giao dịch, nhóm Chứng khoán duy trì phục hồi khi nhiều mã tăng điểm, trong đó một số mã đã tăng trở lại vùng đỉnh. Nhiều cổ phiếu công bố kết quả kinh doanh quý 2 tích cực cũng sớm thu hút được dòng tiền và có diễn biến tăng điểm, trong khi nhiều cổ phiếu khác đã sớm chịu áp lực bán và giảm điểm. Thị trường biến động mạnh hơn trong phiên giao dịch buổi chiều khi có thêm áp lực bán từ lượng hàng trong phiên khớp lệnh kỷ lục về tài khoản của nhà đầu tư. Thanh khoản khớp lệnh chỉ tăng nhẹ so với phiên giao dịch ngày hôm qua và thấp hơn đáng kể so với thanh khoản của phiên khớp lệnh kỷ lục. Điều này cho thấy áp lực bán sẽ vẫn còn lớn, vì vậy về ngắn hạn thị trường vẫn có rủi ro rung lắc và biến động mạnh từ áp lực cung lớn cùng tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng. Tuy nhiên xét về dài hạn, một nhịp điều chỉnh sau một nhịp tăng mạnh là cần thiết để thị trường tái cân bằng và tích lũy cho một nhịp tăng mới. Do đó, nhà đầu tư nên duy trì chiến lược giao dịch thận trọng và kiên nhẫn, chỉ nên mua mới khi thị trường đã cân bằng trở lại và các cổ phiếu mục tiêu điều chỉnh và tạo nền giá chặt chẽ.

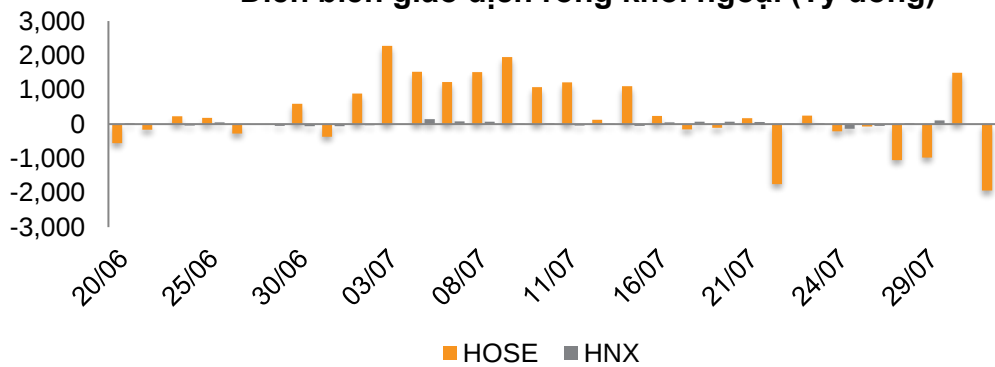
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,7x 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 chuyển sang bán ròng, với giá trị mua ròng là 2.223 tỷ đồng tập trung vào CTG (-378 tỷ), VPB (-242 tỷ), FPT (-230 tỷ), HPG (-217 tỷ), KBC (-212 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là VIC (140 tỷ), HAH (88 tỷ), NVL (67 tỷ), HHS (56 tỷ), DXG (50 tỷ).