

| Thị trường tiền tệ              | Giá đóng cửa | Thay đổi 1 ngày (%) |
|---------------------------------|--------------|---------------------|
| Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm    | 2.77         | 0.2                 |
| Lãi suất liên ngân hàng qua đêm | 5.40         | -0.6                |
| Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng | 5.15         | -1.0                |
| USD/VND                         | 26,212       | 0.1                 |
| Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm         | 4.2          | 0.2                 |
| Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm          | 3.7          | 0.2                 |

Lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm nhích tăng sau phiên đấu giá 42 tỷ trái phiếu của Bộ Tài Chính Mỹ trong ngày hôm qua có kết quả kém ấn tượng. Cụ thể theo CNBC, kết quả đấu giá là "yếu" khi nhóm nhà đầu tư không phải đại lý mua vào với mức giá thấp hơn mức giá trung bình gần đây. Tỷ lệ đặt mua trên khối lượng chào bán cũng giảm xuống còn 2,35 lần so với mức trung bình gần đây là 2,51 lần.

| Thị trường hàng hóa       | Giá đóng cửa | Thay đổi (%) | 1 ngày | 1 tháng | 1 năm |
|---------------------------|--------------|--------------|--------|---------|-------|
| Vàng (USD/oz)             | 3,392.60     | 0.4          | 1.5    | 41.9    |       |
| Dầu WTI (USD/b) 1 tháng   | 64.82        | 0.7          | -4.6   | -13.8   |       |
| Dầu Brent (USD/b) 1 tháng | 67.37        | 0.7          | -3.2   | -14.0   |       |
| Thép (USD/tấn)            | 474.6        | 0.3          | 5.6    | -0.7    |       |
| Thịt heo (USD/kg)         | 1.9          | -0.7         | -7.9   | -32.9   |       |
| Phân urea (USD/tấn)       | 440.0        | 2.8          | 1.7    | 43.1    |       |

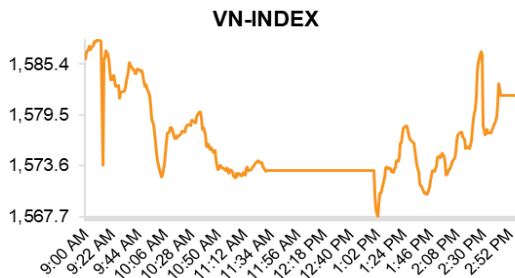
Giá vàng thế giới duy trì tăng nhẹ trong phiên ngày 07/08 trước kỳ vọng Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ có thể cắt giảm lãi suất điều hành trong kỳ họp tháng 9 tới. Và thông tin Ngân hàng trung ương Trung Quốc tiếp tục tăng dự trữ vàng trong tháng 7.

|                           | Giá đóng cửa | Thay đổi (%) |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Dow Jones                 | 44,193       | 0.2          |
| NASDAQ                    | 23,315       | 1.3          |
| S&P500                    | 9,095        | -0.8         |
| FTSE 100                  | 24,316       | 1.6          |
| Nikkei 225                | 41,059       | 0.6          |
| Shanghai Shenzhen CSI 300 | 4,115        | 0.0          |
| KOSPI Index               | 3,228        | 0.9          |

Ngày 06/08 Thủ tướng Chính phủ ký Công điện số 128/CD-TTg yêu cầu các bộ, ngành, địa phương triển khai một số nhiệm vụ, giải pháp quan trọng thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế. Đáng chú ý, Theo nội dung công điện Thủ tướng yêu cầu NHNN khẩn trương xây dựng có lộ trình và thí điểm việc gỡ bỏ biện pháp giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng để thực hiện từ năm 2026. Trong đó cần xây dựng tiêu chuẩn, tiêu chí cho các tổ chức tín dụng hoạt động có hiệu quả, lành mạnh, có khả năng quản trị, điều hành tốt, tuân thủ các tỷ lệ bảo đảm an toàn trong hoạt động ngân hàng và chỉ số chất lượng tín dụng an toàn cao.

Tổng thống Mỹ Donald Trump ký lệnh áp thuế bổ sung 25% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Ấn Độ, nâng tổng mức thuế áp cho quốc gia này lên 50%, vào nhóm cao nhất trong các quốc gia bị Mỹ đánh thuế đối ứng. Mức thuế quan mới sẽ có hiệu lực từ ngày 27/8, trong khi mức thuế 25% đã công bố trước đó sẽ có hiệu lực vào ngày 07/08. Nguyên nhân ông Trump đưa ra là do Ấn Độ vẫn đang tiếp tục giao dịch dầu thô với Nga bất chấp lời cảnh báo của ông đưa ra trước đó.

### Thị trường chứng khoán



Duy trì tâm lý tích cực từ phiên giao dịch trước đó, VN-Index mở cửa trong sắc xanh. Mặc dù có áp lực cung trong phiên giao dịch buổi chiều khi lượng hàng phiên thanh khoản cao kỷ lục ngày 05/08 về tài khoản khiến VN-Index rung lắc. Tuy nhiên lực cầu vững vàng đã giúp VN-Index giữ vững sắc xanh. Kết phiên, VN-Index tăng 8,1 điểm (+ 0,51%) tạm dừng chân ở mức 1.581,81 điểm. Thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm là 223/106.

Đà tăng của thị trường tiếp tục được nâng đỡ từ nhóm Ngân hàng. Trong đó nhiều cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục bứt phá và thiết lập đỉnh cao mới như VPB, ACB, TCB, MBB...Nhóm cổ phiếu Bất động sản KCN và nhóm Xuất khẩu cũng có diễn biến tích cực trước thông tin Ấn Độ một trong những quốc gia xuất khẩu lớn vào thị trường Mỹ và có nhiều mặt hàng xuất khẩu cạnh tranh trực tiếp với Việt Nam bị Mỹ áp mức thuế bổ sung là 25%. Thanh khoản giao dịch trong phiên ngày hôm nay đã có sự cải thiện, trong đó thanh khoản khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 41,4 nghìn tỷ đồng, tăng 12% so với phiên giao dịch trước đó, và cao hơn 12,2% so với thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Mặc dù thị trường chịu áp lực bán gia tăng trong phiên giao dịch buổi chiều khi lượng hàng phiên thanh khoản cao kỷ lục về tài khoản, tuy nhiên áp lực bán không quá lớn. Điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng nhịp tăng vẫn chưa kết thúc, qua đó tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục. Tuy nhiên rủi ro thị trường tiếp tục rung lắc mạnh trong các phiên giao dịch tới là hiện hữu khi áp lực chốt lời trên vùng đỉnh ngắn hạn gia tăng. Nhà đầu tư nên duy trì chiến lược giao dịch thận trọng và kiên nhẫn, có thể canh chốt lời với các vị thế ngắn hạn và các cổ phiếu đã đạt mức giá mục tiêu để hạ tỷ trọng cổ phiếu. Tránh mua đuổi cổ phiếu, nên kiên nhẫn chờ mua sau khi thị trường điều chỉnh hoặc các cổ phiếu mục tiêu điều chỉnh và tạo nền giá chặt chẽ.

| Ngành (VNIndex)                | Tỷ trọng VN-INDEX | Thay đổi (%) | P/E   | P/B |
|--------------------------------|-------------------|--------------|-------|-----|
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | 3.2               | 0.13         | 23.9  | 3.9 |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu       | 7.5               | -0.07        | 102.7 | 3.0 |
| Năng lượng                     | 2.5               | -0.15        | 19.5  | 1.4 |
| Tài chính                      | 45.8              | 1.12         | 12.8  | 1.8 |
| Chăm sóc sức khỏe              | 0.7               | -0.09        | 19.0  | 2.8 |
| Công nghiệp                    | 9.0               | 0.10         | 33.1  | 2.9 |
| Công nghệ thông tin            | 3.6               | 1.17         | 20.9  | 5.2 |
| Vật liệu xây dựng              | 8.3               | 3.50         | 18.7  | 1.8 |
| Bất động sản                   | 14.7              | -1.20        | 41.6  | 2.4 |
| Dịch vụ tiện ích               | 5.3               | 0.04         | 17.5  | 2.1 |

Nguồn: Bloomberg

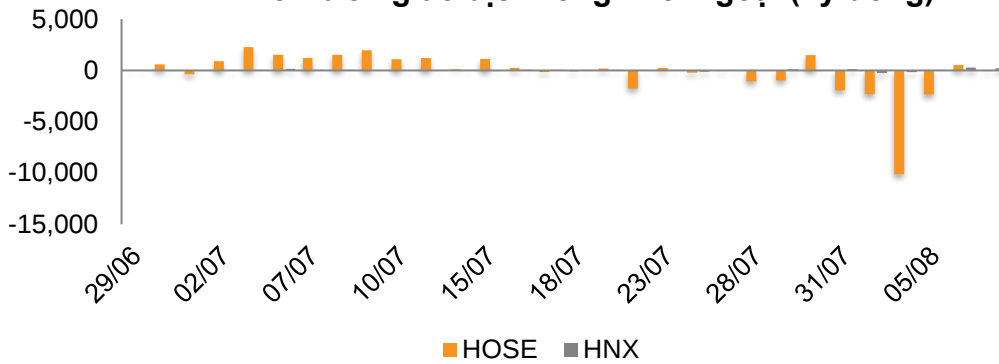
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,1x 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 nhẹ, với giá trị bán ròng là 67 tỷ đồng tập trung vào FPT (-368 tỷ), GEX (-158 tỷ), VCB (-127 tỷ), VIX (-112 tỷ), VHM (-102). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là VPB (443 tỷ), HPG (386 tỷ), TPB (129 tỷ), STB (109 tỷ), CII (83 tỷ).