

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.77	0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	5.40	-0.6
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.15	-1.0
USD/VND	26,220	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.2	0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.7	0.2

Ngân hàng nhà nước (NHNN) duy trì bơm ròng trên kênh thị trường mở (OMO). Giá trị bơm ròng trong tuần từ 04/08 - 08/08 là hơn 15,1 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bơm ròng lũy kế hiện là hơn 222,5 nghìn tỷ đồng.

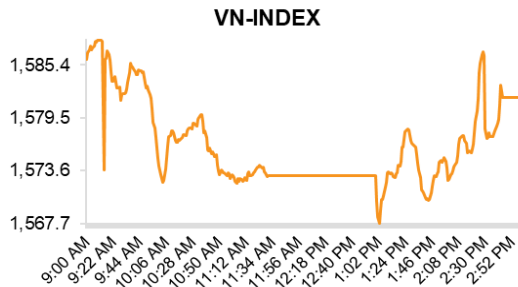
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,434.00	1.0	3.5	41.8	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	64.14	0.4	-6.1	-15.8	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	66.73	0.5	-4.9	-15.7	
Thép (USD/tấn)	475.3	0.2	5.8	-0.2	
Thịt heo (USD/kg)	1.9	-0.2	-8.3	-33.0	
Phân urea (USD/tấn)	440.0	2.8	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.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	43,969	-0.5
NASDAQ	23,390	0.3
S&P500	9,095	-0.1
FTSE 100	24,145	-0.2
Nikkei 225	41,820	1.9
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,105	-0.2
KOSPI Index	3,210	-0.5

Ngày 07/08, tại cuộc họp tháng 8 Ngân hàng TW Anh (BOE) đã quyết định cắt giảm 0,25 điểm % lãi suất cơ sở (LSCS). Theo đó LSCS của BOE giảm từ mức 4,25% xuống còn 4,0%. Đây là lần cắt giảm thứ 3 của BOE trong năm nay, mức LSCS hiện tại cũng là mức thấp nhất kể từ tháng 3/2023 đến nay. Trong bối cảnh nền kinh tế Anh đang đối mặt với tăng trưởng chậm chạp và lạm phát dai dẳng, quyết định hạ lãi suất của BOE là phù hợp với kỳ vọng của thị trường. Theo BOE CPI toàn phần của nước Anh đã tăng lên mức 3,5% yoy trong quý 2/2025, chủ yếu do các yếu tố liên quan đến năng lượng, thực phẩm và giá do nhà nước quản lý. BOE dự báo CPI sẽ tăng nhẹ lên mức 4,0% vào tháng 9 và sau đó sẽ giảm dần trở lại về mức mục tiêu trong năm 2026. Kinh tế của nước Anh nhìn chung vẫn yếu, phù hợp với sự nới lỏng dần của thị trường lao động. Những rủi ro tiêu cực từ địa chính trị vẫn thường trực, dù cho sự bất ổn ở chính sách thương mại toàn cầu phần nào đã giảm bớt.

Thị trường chứng khoán



Mặc dù thị trường tiếp tục có sự rung lắc và giằng co trước áp lực chốt lời trên vùng đỉnh ngắn hạn, tuy nhiên dòng tiền vẫn khá mạnh để giúp VN-Index giữ vững sắc xanh. Kết phiên, VN-Index tăng 3,14 điểm (+ 0,2%) tạm dừng chân ở mốc 1.584,95 điểm. Thị trường nghiêng về số mã tăng với tỷ lệ mã tăng/giảm/giảm giá là 177/155.

Đà tăng của thị trường trong phiên giao dịch ngày hôm chủ yếu nhờ một số cổ phiếu trụ bao gồm VIC, VPB, GEX và một số cổ phiếu nhóm Dầu khí. Trong khi nhiều cổ phiếu của nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản đã có sự điều chỉnh nhẹ. Thanh khoản giao dịch trong phiên ngày hôm nay tiếp tục có sự cải thiện, trong đó thanh khoản khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 47,8 nghìn tỷ đồng, tăng 15,5% so với phiên giao dịch trước đó, và cao hơn 29% so với thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Về ngắn hạn thị trường đang có dấu hiệu test đỉnh, nếu VN-Index tiếp tục giữ vững trên mốc 1.566 điểm trong các phiên giao dịch sắp tới với thanh khoản duy trì ở mức cao như hiện tại sẽ là dấu hiệu tích cực để VN-Index tiếp tục đi lên. Trong trường hợp test đỉnh thất bại VN-Index có thể kiểm tra lại vùng hỗ trợ 1.475 điểm. Nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát và 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 test đỉnh thành công 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	-0.71	23.8	3.9
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.63	102.0	3.0
Năng lượng	2.5	3.19	20.2	1.4
Tài chính	45.8	-0.20	12.8	1.8
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.44	19.2	2.9
Công nghiệp	9.0	0.93	34.1	2.9
Công nghệ thông tin	3.6	-0.55	20.8	5.1
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.52	19.1	1.8
Bất động sản	14.7	0.90	42.4	2.4
Dịch vụ tiện ích	5.3	1.04	17.6	2.1

Nguồn: Bloomberg

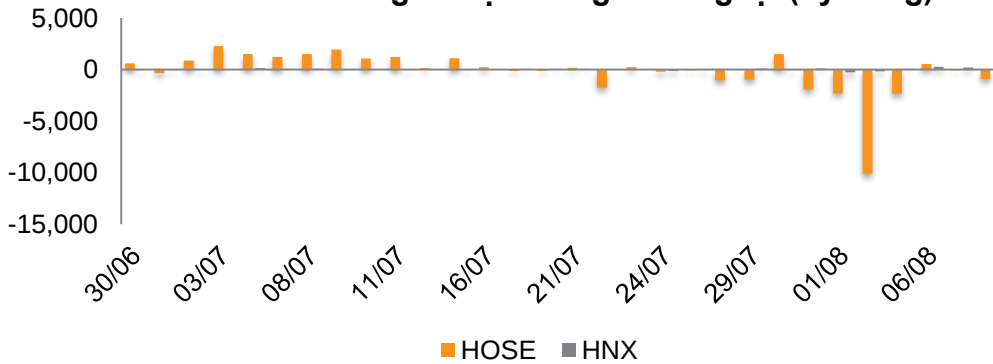
Định giá P/E

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 duy trì bán ròng, với giá trị bán ròng là 802 tỷ đồng tập trung vào BID (-216 tỷ), SSI (-204 tỷ), HPG (-150 tỷ), FPT (-134 tỷ), VCB (-106). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là VPB (223 tỷ), GEX (133 tỷ), CII (124 tỷ), DCM (123 tỷ), CEO (102 tỷ).