

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.78	0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.05	-19.5
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.67	-12.9
USD/VND	26,278	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	-0.7
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.7	-0.7

Tỷ giá niêm yết tại Vietcombank ngày 13/08 ở mức 26.060-26.450 đồng/USD, không đổi so với ngày hôm qua. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm tiếp tục giảm xuống mức 5,02%.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,358.80	0.3	-0.2	36.2	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	62.93	-0.4	-8.1	-19.7	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	65.95	-0.3	-6.3	-18.3	
Thép (USD/tấn)	478.8	0.2	6.2	1.4	
Thịt heo (USD/kg)	1.9	0.5	-6.8	-34.5	
Phân urea (USD/tấn)	447.5	1.7	13.3	45.5	

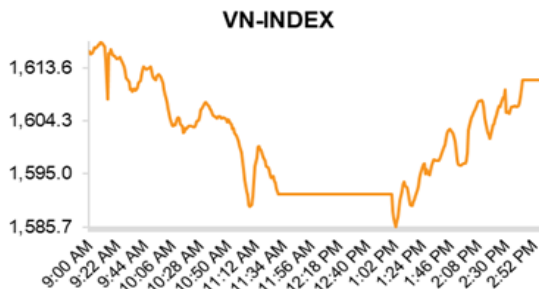
Giá dầu Brent giảm nhẹ trong phiên giao dịch ngày 13/08, gần mức thấp nhất trong hai tháng do dấu hiệu nhu cầu chậm lại và trước thêm đàm phán Mỹ-Nga. Dữ liệu từ API cho thấy tồn kho dầu thô Mỹ tuần trước tăng 1,52 triệu thùng, trong khi tồn kho xăng giảm và sản phẩm chưng cất tăng nhẹ, hàm ý nhu cầu mùa hè đang tiến tới giai đoạn cuối. Về triển vọng thị trường, EIA dự báo sản lượng dầu thô Mỹ sẽ đạt đỉnh kỷ lục 13,4 triệu thùng/ngày trong năm 2025 trước khi giảm vào 2026 do giá thấp kìm hãm hoạt động khai thác.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,459	1.1
NASDAQ	23,839	1.3
S&P500	9,159	0.1
FTSE 100	24,205	0.7
Nikkei 225	43,275	1.3
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,177	0.8
KOSPI Index	3,224	1.1

Trong tháng 7/2025, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0,2% so với tháng trước, khớp với dự báo từ các chuyên gia tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Còn so với cùng kỳ, CPI tăng 2,7%, thấp hơn dự báo 2,8% và ngang với mức của tháng 6/2025. Tuy nhiên, CPI lõi (loại trừ giá thực phẩm và năng lượng biến động) tăng 3.1% so với một năm trước, cao hơn dự báo 3% từ các chuyên gia kinh tế. Thị trường gần như chắc chắn Fed sẽ cắt lãi suất 25 điểm cơ bản trong tháng 9 (xác suất ~98%), sau báo cáo việc làm yếu.

Đồng Yên phục hồi lên mức 147,4 sau khi giảm nhẹ đầu phiên sáng sau khi thông tin về PPI thấp hơn dự báo được công bố. Sự khác biệt trong chính sách giữa Ngân hàng Nhật Bản (BoJ) và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục là động lực chính củng cố giá trị đồng Yên. Tuy nhiên, sự thiếu định hướng chính sách của BoJ có thể giới hạn dự địa tăng giá của Yên, vốn được coi là tài sản trú ẩn an toàn.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-0.97	288.3	4.0
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.43	102.3	3.2
Năng lượng	2.5	-1.58	20.1	1.4
Tài chính	45.8	0.59	13.2	1.9
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.58	18.9	2.9
Công nghiệp	9.0	-0.07	38.1	3.0
Công nghệ thông tin	3.6	-1.81	20.9	5.1
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.54	19.5	1.9
Bất động sản	14.7	0.55	44.4	2.4
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.05	17.5	2.1

Nguồn: Bloomberg

Bước vào phiên giao dịch ngày 13/08, thị trường tiếp tục duy trì đà tăng và tiến lên thử sức với ngưỡng kháng cự ngắn hạn 1.610 điểm. Có lúc ngưỡng này đã được chinh phục và hướng tới ngưỡng kháng cự mạnh hơn ở mức 1.620 điểm. Tuy nhiên, sự rung lắc lại một lần nữa diễn ra và có thời điểm chỉ số giảm xuống mức 1.585 điểm. Mặc dù vậy, dòng tiền chờ sẵn các nhịp điều chỉnh để gom hàng đã nhập cuộc và kéo chỉ số tăng điểm trở lại. Kết phiên, chỉ số VN-Index tăng 3,38 điểm (+0,21%) lên 1.611,6 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng hôm nay tiếp tục phân hóa khi toàn sàn HSX có 164 mã tăng, so với 165 mã giảm. Thanh khoản tăng so với phiên hôm qua với tổng giá trị giao dịch đạt hơn 55,9 nghìn tỷ đồng. Phản ứng của dòng tiền đã chứng tỏ đáng kể đặc biệt là tại nhóm trụ khiến chỉ số không thể có sự bứt phá quyết liệt. Điểm đáng chú ý nằm ở nhóm Mid Cap và Small Cap khi dòng tiền hoạt động khá sôi nổi bất chấp sự rung lắc. Xét về nhóm ngành, nhóm ngân hàng có những sự phân hóa với 13 mã tăng giá, 12 mã giảm giá. Một số cổ phiếu vẫn có mức tăng tốt là MBB (+6,17%), SHB (+2,38%); Ngược lại, VPB (-2,7%), SSB (-2,21%) lại giảm điểm. Trong khi đó, tại nhóm BDS, các cổ phiếu tầm trung ghi nhận mức tăng giá khá tốt như NBB, EVG, CIL, KDH.

Có thể thấy dấu hiệu hạ nhiệt của dòng tiền trên nhóm vốn hóa lớn trong ngày hôm nay nhưng tác động là khá nhẹ, chưa đủ để kích hoạt rủi ro đảo chiều của thị trường. Ngoài ra, dòng tiền đang tiếp tục luân chuyển, tìm kiếm cơ hội tại nhóm vốn hóa vừa và nhỏ nên cơ hội ở nhóm này sẽ nhiều hơn trong những phiên tới. Dưới góc nhìn kỹ thuật, VN-Index tiếp tục hình thành nền rút chân sau khi giảm xuống dưới đường trung bình động MA5. Xu hướng tăng giá trong ngắn hạn chưa thay đổi nên chỉ số có thể sẽ tiếp tục hướng lên và kiểm nghiệm vùng kháng cự 1.615-1.625 điểm. Các chỉ báo về động lượng vẫn đang khá nóng cho thấy khả năng xuất hiện những pha rung lắc mạnh hơn hoặc xác suất có những nhịp điều chỉnh mạnh hoàn toàn có thể diễn ra. Nhà đầu tư nên duy trì quan điểm thận trọng với các nhịp kéo tăng mạnh và nhanh ở giai đoạn nóng như hiện tại. Sự rung lắc vẫn sẽ tái diễn nên các vị thế giải ngân mới nên tận dụng trạng thái này để tối ưu hóa điểm mua.

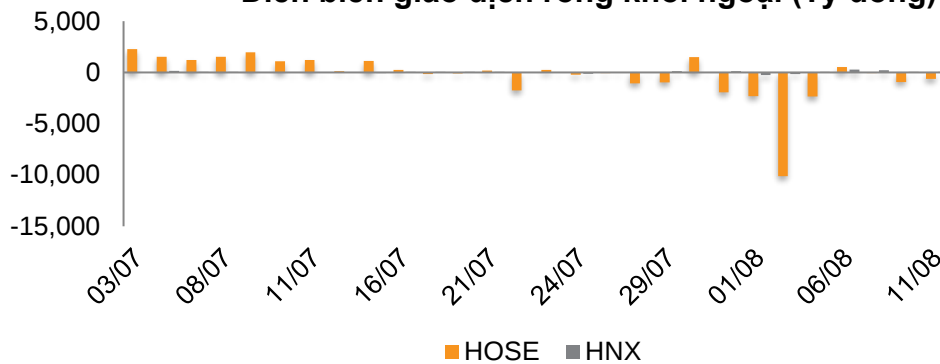
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,6x 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 1.479 tỷ đồng trên HOSE, tập trung vào FPT (-1.077,6 tỷ), SSI (-193,0 tỷ), MWG (-141,8 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là SHB (129,9 tỷ), HCM (97,3 tỷ), CMG (96,5 tỷ).