

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.93	2.6
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.85	10.2
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.36	4.7
USD/VND	26,372	0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.7	-0.1

Ngân hàng nhà nước (NHNN) duy trì bơm ròng trên kênh thị trường mở (OMO) để hỗ trợ thanh khoản hệ thống. Giá trị bơm ròng trong tuần từ 18/08 - 22/08 là hơn 2,8 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bơm ròng lũy kế hiện là hơn 196 nghìn tỷ đồng.

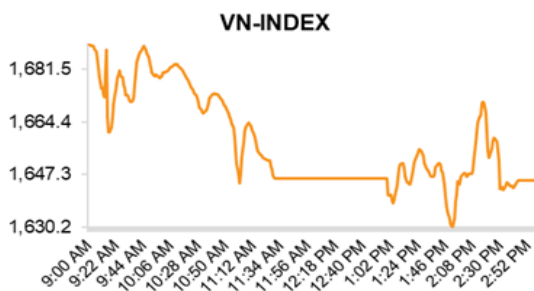
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,336.90	-0.2	-2.0	33.0	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	63.69	0.3	-3.8	-12.8	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	67.75	0.1	-1.2	-12.3	
Thép (USD/tấn)	479.2	-0.1	5.2	3.8	
Thịt heo (USD/kg)	1.9	-0.6	-4.6	-33.1	
Phân urea (USD/tấn)	447.0	-0.1	10.4	46.6	

Giá vàng thế giới giảm nhẹ trong phiên giao dịch buổi sáng ngày 22/08 trong bối cảnh đồng USD đang mạnh lên, khi chỉ số DXY tăng lên mức cao trong khoảng hai tuần. Bên cạnh đó thị trường cũng đang chờ đợi bài phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tại hội nghị Jackson Hole được diễn ra vào tối nay, để có thể đoán định xu hướng chính sách tiền tệ của Fed trong thời gian tới.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,786	-0.3
NASDAQ	23,143	-0.5
S&P500	9,313	0.0
FTSE 100	24,296	0.0
Nikkei 225	42,633	0.1
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,378	2.1
KOSPI Index	3,169	0.9

Ngày 20/08, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã công bố biên bản cuộc họp tháng 7. Theo biên bản cuộc họp các quan chức của Fed vẫn còn nhiều lo ngại về lạm phát và thị trường lao động, đồng thời phần lớn vẫn cho rằng còn quá sớm để hạ lãi suất. Liên quan đến lạm phát, các quan chức của Fed lo ngại thuế quan có thể gây ra những tác động khó lường và làm kỳ vọng lạm phát mất ổn định. Họ cũng nhấn mạnh còn nhiều điều chưa chắc chắn về thời điểm, mức độ và tác động lâu dài từ việc tăng thuế trong năm nay. Các thành viên của Fed đánh giá tăng trưởng kinh tế nửa đầu năm là "mờ nhạt", mặc dù tỷ lệ thất nghiệp vẫn thấp. Đồng thời cũng lưu ý, Fed có thể phải đối mặt với những đánh đổi khó khăn nếu lạm phát cao kéo dài trong khi triển vọng việc làm suy yếu. Quyết định về lãi suất sẽ phụ thuộc vào việc các chỉ số kinh tế đang lệch bao xa so với mục tiêu của Fed và cần bao lâu để thu hẹp những khoảng cách đó. Biên bản cũng cho thấy sự chia rẽ quan điểm trong nội bộ của Fed khi có hai Thống đốc của Fed đã phản đối việc giữ nguyên lãi suất và kêu gọi cắt giảm.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-0.48	280.6	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-2.52	100.5	3.1
Năng lượng	2.5	-4.80	18.9	1.5
Tài chính	45.8	-2.63	13.8	2.0
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-1.03	18.4	2.9
Công nghiệp	9.0	-2.97	40.1	2.9
Công nghệ thông tin	3.6	-2.54	19.5	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	-4.45	17.9	1.8
Bất động sản	14.7	-1.57	40.0	2.5
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.93	17.2	2.1

Nguồn: Bloomberg

Sau phiên đảo hạm hợp đồng phái sinh tăng điểm mạnh của ngày hôm qua. Thị trường chịu áp lực điều chỉnh ngay từ khi mở cửa phiên giao dịch. Lực bán diễn ra trên diện rộng và liên tục gia tăng đã khiến VN-Index ghi nhận một phiên điều chỉnh mạnh. Kết phiên, VN-Index giảm 42,53 điểm (- 2,52%) tạm dừng chân ở mốc 1.645,47 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về số mã giảm giá khi tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giá là 275/76.

Nhóm Ngân hàng chịu áp lực bán chốt lời mạnh ngay từ khi mở cửa đặc biệt là các cổ phiếu đã tăng điểm mạnh trong phiên ngày qua như VPB, TPB, MBB, TCB...Nhóm Bất động sản cũng chịu áp lực bán mạnh, trong đó nhiều mã giảm mạnh với thanh khoản cao như DIG, HDC, CEO, NVL...Mặc dù có lực kéo xuất hiện ở một số cổ phiếu trụ như VCB, BID, VIC... tuy nhiên trước áp lực bán mạnh trên diện rộng đã khiến VN-Index vẫn ghi nhận một phiên điều chỉnh mạnh. Thanh khoản khớp lệnh trong phiên ngày hôm nay có sự gia tăng so với thanh khoản khớp lệnh của phiên giao dịch trước đó. Trong đó thanh khoản khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 60,6 nghìn tỷ đồng, tăng 24% so với phiên giao dịch trước đó và cao hơn 31,4% thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Điểm tích cực trong phiên giao dịch ngày hôm nay là lực cầu bắt đáy ở vùng giá thấp vẫn khá vững vàng đã giúp cho thị trường không xảy ra hiện tượng hoảng loạn. Vùng hỗ trợ ngắn hạn của VN-Index hiện là 1.615 điểm. Nhà đầu tư nên tiếp tục theo dõi sát diễn biến của thị trường trong các phiên giao dịch tới. Trường hợp nếu VN-Index giữ vững được mốc hỗ trợ 1.615 điểm nhà đầu tư có thể tiếp tục giữ các vị thế cũng kỳ vọng VN-Index có thể quay trở lại xu hướng tăng và vượt qua ngưỡng kháng cự 1.690 điểm. Trường hợp nếu VN-Index tiếp tục giảm và không giữ được mốc hỗ trợ 1.615 điểm, khi đó VN-Index nhiều khả năng sẽ điều chỉnh về vùng hỗ trợ tiếp theo là 1.560 điểm. Trong trường hợp này nhà đầu tư cần giảm tỷ trọng cổ phiếu và quản trị rủi ro một cách chặt chẽ.

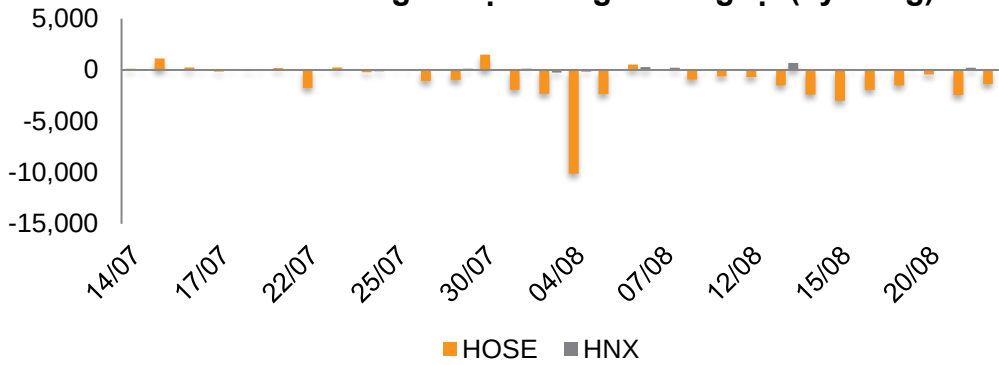
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 15x 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 hơn 1.347 tỷ đồng trên HOSE, tập trung vào HPG (-1.045 tỷ), VPB (-325 tỷ), STB (-110 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là VIX (180 tỷ), PDR (130 tỷ), BSR (87 tỷ).