

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	3.01	-0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.90	23.1
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.15	-2.5
USD/VND	26,385	-0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.3	0.5
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.6	0.5

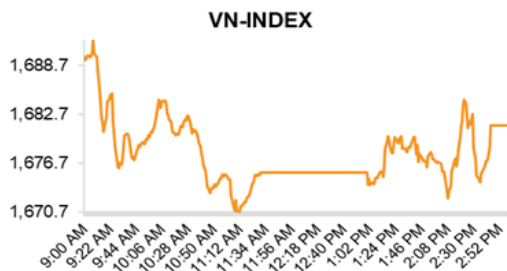
Tỷ giá niêm yết tại Vietcombank ngày 03/09 ở mức 26.158 - 26.508 đồng/USD, so với ngày 29/08 tỷ giá tăng 6 đồng ở chiều bán ra và tăng 3,74% kể từ đầu năm 2025.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,576.40	0.4	6.8	43.1	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	64.52	-1.6	-4.2	-8.3	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	68.09	-1.5	-2.3	-7.7	
Thép (USD/tấn)	475.6	-0.1	0.8	1.9	
Thịt heo (USD/kg)	1.9	-0.7	-2.5	-29.8	
Phân urea (USD/tấn)	440.0	-1.0	2.8	46.7	

Giá vàng thế giới liên tục tăng mạnh trong tuần cuối tháng 8 và đầu tháng 9. Sau khi tăng vượt mốc 3.500 usd/ounce giá vàng thế giới đã thiết lập nhiều mức cao lịch sử mới. Kỳ vọng của nhà đầu tư về khả năng Fed sẽ cắt giảm lãi suất trong kỳ họp tháng 9 cùng nhu cầu vàng vật chất gia tăng khi bước vào mùa cao điểm trong năm đã hỗ trợ cho đà tăng của giá vàng trong những ngày qua.

Thị trường vốn và Vĩ mô					
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)			
Dow Jones	45,296	-0.5	Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global đạt 50,4 điểm trong tháng 8, giảm từ mức 52,4 điểm của tháng 7. Mức điểm vẫn duy trì trên mốc 50 điểm cho thấy các điều kiện kinh doanh nói chung của ngành sản xuất của Việt Nam đã có sự cải thiện tháng thứ 2 liên tiếp. Cụ thể theo khảo sát trong tháng 8: Sản lượng sản xuất vẫn tăng, và là tháng tăng thứ tư liên tiếp. Mức tăng trong tháng 8 là mạnh, mặc dù đã chậm hơn so với tháng 7. Số lượng đơn đặt hàng mới giảm trong tháng 8, sau khi đã tăng lần đầu tiên trong bốn tháng trong tháng 7. Tình trạng nhu cầu được báo cáo giảm, một phần là do thuế quan của Mỹ. Những vấn đề liên quan đến thuế quan khiến số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tiếp tục giảm, và đây là lần giảm thứ mười liên tiếp. Với số lượng đơn đặt hàng mới giảm, các công ty tiếp tục phải giảm số lượng lao động vào cuối quý 3 của năm. Việc làm đã giảm tháng thứ 11 liên tiếp, và mức giảm là nhẹ.		
NASDAQ	23,231	-0.8			
S&P500	9,154	0.4			
FTSE 100	23,627	0.6			
Nikkei 225	41,939	-0.9			
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,460	-0.7			
KOSPI Index	3,184	0.4			

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-0.74	272.0	3.7
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.63	99.8	3.2
Năng lượng	2.5	2.85	18.5	1.5
Tài chính	45.8	-0.37	14.3	2.1
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.43	18.7	2.9
Công nghiệp	9.0	1.04	40.5	2.9
Công nghệ thông tin	3.6	1.73	20.4	5.0
Vật liệu xây dựng	8.3	1.54	18.5	1.8
Bất động sản	14.7	-0.90	42.2	2.5
Dịch vụ tiện ích	5.3	0.20	17.2	2.0

Phiên giao dịch cuối cùng của tháng tiếp tục chứng kiến diễn biến rung lắc. Nhờ nỗ lực của nhóm ngành tài chính, VN-Index vẫn kết thúc phiên trong sắc xanh, tăng 1,35 điểm (+0,08%) lên 1.682,21 điểm với 172 mã tăng và 149 mã giảm. Thanh khoản hôm nay tăng cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 1,5 tỷ đơn vị, giá trị 44.842,2 tỷ đồng. Về nhóm ngành, nhóm cổ phiếu chứng khoán tiếp tục là tâm điểm với nhiều mã tăng lên mức cao nhất trong phiên như tăng trần như VND, AGR, TCI. Nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng ghi nhận diễn biến tích cực trong phiên cuối tháng 8 khi toàn nhóm chỉ có 4 cổ phiếu giảm điểm.

Chỉ số VN-Index vẫn đang nỗ lực tích lũy, củng cố nền tại vùng giá trên 1.600 điểm. Đây là điều phù hợp khi các cổ phiếu dẫn dắt và tăng mạnh trong thời gian qua đã chịu một đợt chốt lời mạnh thì cũng cần thời gian để tích lũy và tạo nền mới. Sự phân hóa và luân chuyển của dòng tiền vẫn đang tiếp diễn khi hôm nay đến lượt các cổ phiếu Chứng khoán dẫn dắt trong khi cổ phiếu Ngân hàng giữ nền và Bất động sản thì điều chỉnh. Dưới góc nhìn kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index kết phiên với một cây nến tăng điểm với biên độ thấp, thanh khoản hôm nay là cao nhất trong tuần này thể hiện lực cung gia tăng, chốt lời trước kỳ nghỉ lễ nhưng áp lực là không quá lớn. Mặc dù vậy thì xu hướng tăng vẫn chưa bị vi phạm nên chúng tôi thiên về khả năng trạng thái rung lắc sẽ tiếp tục trong những phiên tới. Vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1.620 - 1635 điểm.

Nguồn: Bloomberg

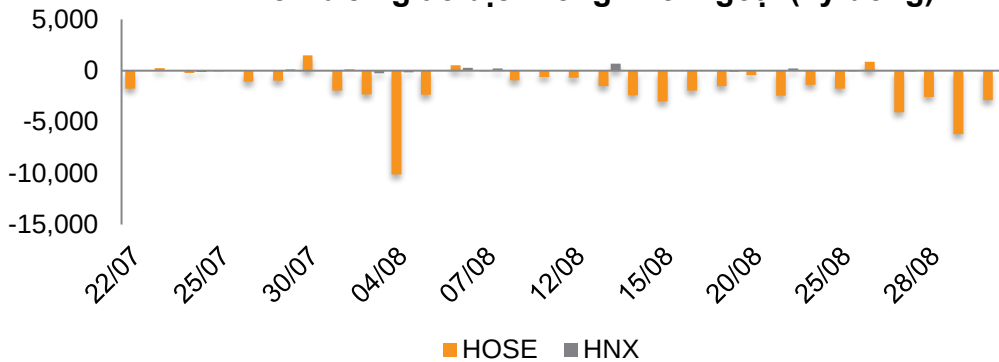
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 15,2x lần. Giá trị P/E trung bình trong vòng 10 năm là 16,x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại bán ròng trên HOSE với giá trị là 2.885 tỷ đồng, tập trung vào HPG (-948 tỷ), VPB (-204 tỷ), FPT (-200 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua chủ yếu là PDR (95 tỷ), CII (65 tỷ), NKG (62 tỷ).