

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	3.01	0.0
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	3.95	-15.1
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.05	-1.9
USD/VND	26,401	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.2	-0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.5	-0.1

Ngân hàng nhà nước (NHNN) duy trì hút ròng trên kênh thị trường mở (OMO) khi lượng tiền bơm ròng trước đó qua kênh cầm cố đáo hạn. Giá trị hút ròng trong tuần từ 01/09 - 05/09 là hơn 29 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bơm ròng lũy kế hiện còn hơn 149,8 nghìn tỷ đồng.

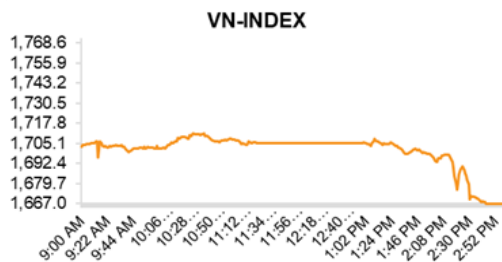
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,576.10	0.0	5.7	41.9	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	63.22	-0.4	-3.0	-8.6	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	66.80	-0.3	-1.2	-8.1	
Thép (USD/tấn)	457.7	-0.2	-3.6	-2.0	
Thịt heo (USD/kg)	1.9	-0.4	-6.4	-30.8	
Phân urea (USD/tấn)	440.0	-1.0	2.8	46.7	

Giá dầu thô tiếp tục có sự điều chỉnh, trong đó giá dầu WTI giảm về ngưỡng 63,5 usd/thùng, mức thấp nhất trong 2 tuần qua. Giá dầu giảm trong bối cảnh tồn kho dầu thô tại Mỹ bất ngờ tăng 2,4 triệu thùng trái ngược với dự báo giảm. Bên cạnh đó việc các thành viên OPEC +, trong đó có Nga đang xem xét tăng sản lượng bắt đầu từ tháng 10 là thị trường lo ngại về nguy cơ dư cung.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	45,621	0.8
NASDAQ	23,633	0.9
S&P500	9,240	0.3
FTSE 100	23,797	0.1
Nikkei 225	43,019	1.0
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,460	2.2
KOSPI Index	3,205	0.1

Trong dự thảo Luật Thuế thu nhập cá nhân (sửa đổi) mới nhất, Bộ Tài Chính đã rút đề xuất đánh thuế 20% đối với thu nhập chịu thuế khi chuyển nhượng chứng khoán. Thay vào đó, Bộ Tài Chính đề xuất giữ quy định vẫn thu thuế thu nhập cá nhân mức 0,1% trên giá chuyển nhượng từng lần. Liên quan đến thuế chuyển nhượng bất động sản, trong dự thảo mới nhất này Bộ Tài Chính cũng bỏ đề xuất áp thuế 20% với chuyển nhượng bất động sản và giữ nguyên mức 2% trên giá trị giao dịch. Trong tờ trình kèm theo, Bộ Tài chính lý giải việc duy trì phương pháp này nhằm đảm bảo tính khả thi trong giai đoạn hiện nay. Tuy nhiên, cơ quan soạn thảo cũng cho biết sẽ tiếp tục nghiên cứu, phối hợp với các bộ ngành để từng bước áp dụng cách tính thuế trên phần thu nhập khi hệ thống dữ liệu đất đai và dân cư được số hóa, đồng bộ.

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-0.90	268.8	3.7
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-1.01	101.9	3.2
Năng lượng	2.5	-0.18	18.6	1.5
Tài chính	45.8	-2.63	14.4	2.1
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.16	18.9	2.9
Công nghiệp	9.0	-0.84	40.2	2.9
Công nghệ thông tin	3.6	-1.55	20.7	5.1

Duy trì tâm lý tích cực từ phiên giao dịch phiên giao dịch trước đó, VN-Index mở cửa trong sắc xanh và sớm vượt qua mốc tâm lý 1.700 điểm. Tưởng như thị trường sẽ có một phiên giao dịch khởi sắc khi phần lớn thời gian của phiên giao dịch VN-Index duy trì trên mốc 1.700 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng mạnh trong nửa cuối phiên giao dịch buổi chiều đã khiến VN-Index không thể giữ được thành quả và ghi nhận một phiên điều chỉnh. Kết phiên, VN-Index giảm 29,32 điểm (-1,73%) tạm dừng chân ở mốc 1.666,97 điểm. Thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giá là 230/100.

Áp lực chốt lời trên vùng đỉnh ngắn hạn cùng tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước ngưỡng tâm lý 1.700 điểm đã khiến thị trường có diễn biến rung lắc mạnh trong nửa cuối phiên giao dịch buổi chiều. Trong đó các nhóm Chứng khoán, Ngân hàng, Tài nguyên ghi nhận mức điều chỉnh mạnh, với nhiều cổ phiếu giảm trên 3%. Thanh khoản khớp lệnh tăng lên ngưỡng trung bình. Trong đó thanh khoản khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 47,4 nghìn tỷ đồng, tăng 26,5% so với phiên giao dịch trước đó và cao hơn 0,5% thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Chưa thể chinh phục thành công ngưỡng tâm lý 1.700 điểm, VN-Index có thể phải cân thêm thời gian và sự tích lũy để chinh phục lại mốc tâm lý quan trọng này. Về ngắn hạn, nhiều khả năng VN-Index có thể tiếp tục có sự điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.600 điểm. Nhà đầu tư nên duy trì chiến lược giao dịch thận trọng. Nên tiếp tục quan sát, chỉ xem xét mua mới khi Vn-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh và có sự cân bằng trở lại.

Vật liệu xây dựng	8.3	-1.47	19.1	1.9
Bất động sản	14.7	-0.84	42.3	2.5
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.92	17.3	2.0

Nguồn: Bloomberg

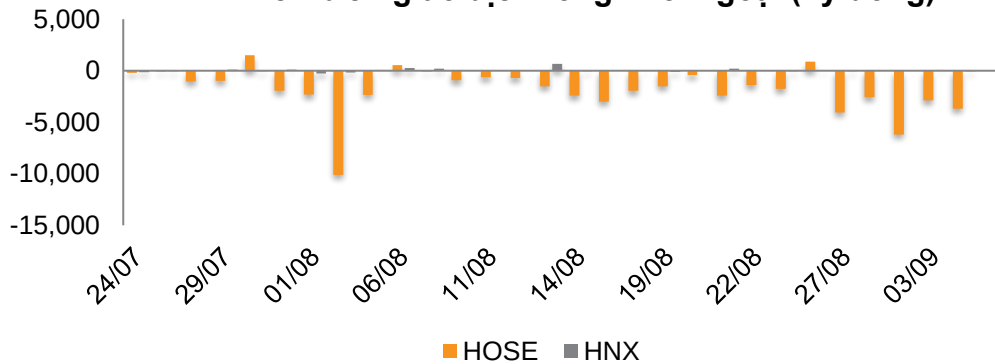
Định giá P/E



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 duy trì bán ròng trên HOSE với giá trị bán ròng là 1.351 tỷ đồng, tập trung vào VPB (-270 tỷ), VHM (-204 tỷ), MBB (-155 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua chủ yếu là DIG (124 tỷ), NVL (77 tỷ), SHB (74 tỷ).