

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	3.15	0.0
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.95	-8.3
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.35	-2.4
USD/VND	26,344	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.0	0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.5	0.2

Lợi suất TPCP Mỹ duy trì đà giảm trong tuần vừa qua khi nhu cầu cho các tài sản an toàn như vàng và trái phiếu chính phủ Mỹ tiếp tục gia tăng trong bối cảnh tình trạng đóng cửa của chính phủ Mỹ vẫn chưa có dấu hiệu chấm dứt.

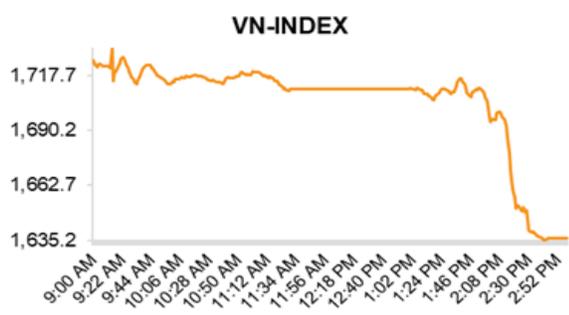
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)		
		1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	4,250.40	1.4	15.6	56.6
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	57.30	-0.4	-8.6	-17.2
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	61.07	-0.4	-8.4	-16.4
Thép (USD/tấn)	450.3	-0.1	-0.6	-12.5
Thịt heo (USD/kg)	1.6	0.9	-11.3	-35.2
Phân urea (USD/tấn)	362.5	-2.0	-5.1	9.8

Giá dầu thô tiếp tục có sự điều chỉnh trong tuần vừa qua xuống mức thấp nhất trong vòng 6 tháng. Giá dầu giảm trong bối cảnh lo ngại dư thừa nguồn cung khi tồn kho dầu thô tại Mỹ đạt kỷ lục và nhóm OPEC+ tăng sản lượng khai thác. Trong khi triển vọng nhu cầu toàn cầu yếu hơn khi căng thẳng thương mại Mỹ - Trung leo thang trở lại.

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	46,191	0.5
NASDAQ	24,818	0.7
S&P500	9,387	0.3
FTSE 100	24,102	1.1
Nikkei 225	49,186	3.4
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,538	0.5
KOSPI Index	3,815	1.8

Theo số liệu của Cục thống kê Trung Quốc, tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong Q3/2025 của Trung Quốc tăng 4,8% svck. Mức tăng này cao hơn so với dự báo tăng 4,7%, tuy nhiên thấp hơn so với mức tăng trưởng 5,2% của Q2/2025. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025 GDP của Trung Quốc tăng 5,2% svck. Số liệu GDP quý 3/2025 của Trung Quốc cho thấy nền kinh tế Trung Quốc tiếp tục tăng trưởng chậm lại trong bối cảnh khủng hoảng bất động sản kéo dài và căng thẳng thương mại làm giảm nhu cầu trong nước.

Thị trường chứng khoán



Thị trường tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh ngay từ khi mở cửa khi các cổ phiếu nhóm Vingroup sớm điều chỉnh và tác động tâm lý lên chỉ số chung. Áp lực bán bất ngờ tăng mạnh trong nửa cuối phiên giao dịch buổi chiều sau khi VN-Index thủng mốc hỗ trợ tâm lý 1.700 điểm đã khiến nhiều mã cổ phiếu giảm sàn và Vn-Index ghi nhận một phiên giảm điểm kỷ lục. Kết phiên, VN-Index giảm 94,76 điểm (- 5,47%) tạm dừng chân ở mốc 1.636,43 điểm. Thị trường nghiêng về số mã giảm giá với tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giảm là 325/34.

Chỉ số VN30 cũng ghi nhận phiên giảm điểm kỷ lục với mức giảm 106,28 điểm (-5,38%), trong đó tất cả 30 mã đều giảm điểm, và có 13 mã giảm sàn. Nhóm Ngân hàng và nhóm Chứng khoán cũng chịu áp lực điều chỉnh ngay từ phiên giao dịch buổi sáng, và áp lực bán gia tăng trong nửa cuối phiên giao dịch buổi chiều cũng khiến phần lớn số mã cổ phiếu của 2 nhóm này giảm sàn. Nhóm Bất động sản mặc dù vẫn giữ được diễn biến khá tích cực trong phiên giao dịch buổi sáng, tuy nhiên trước áp lực bán mạnh trong phiên giao dịch buổi chiều cũng khiến phần lớn các mã của nhóm này giảm sàn. Thanh khoản khớp lệnh trong phiên ngày hôm nay tăng tiếp tục gia tăng, trong đó thanh khoản khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 50,5 nghìn tỷ đồng, tăng 26% so với phiên giao dịch trước và cao hơn 73,4% so với thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Việc thị trường bất ngờ giảm điểm kỷ lục trong phiên ngày hôm nay được cho là do thông tin "kết luận của Thanh tra Chính phủ về việc phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong giai đoạn từ 01/01/2015 - 30/06/2023 có nhiều tổ chức phát hành không thực hiện đúng quy định về phát hành trái phiếu doanh nghiệp" đã ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư. Theo nhận định của chúng tôi, thực tế các trái phiếu phát hành trong giai đoạn trước tháng 6 năm 2023 phần lớn đã được các tổ chức phát hành trả hết cả trả gốc và lãi trong giai đoạn từ nửa cuối năm 2022 cho đến nay. Do đó về cơ bản các thông tin này sẽ không tác động đến hoạt động kinh doanh hiện tại

Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	-5.55	235.4	3.7
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	-5.16	33.2	3.0
Năng lượng	2.5	-5.21	16.5	1.4
Tài chính	45.8	-5.94	12.1	1.8
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-1.96	18.7	2.8
Công nghiệp	9.0	-4.55	52.1	3.4
Công nghệ thông tin	3.6	-1.51	17.3	4.2
Vật liệu xây dựng	8.3	-6.14	16.7	1.6
Bất động sản	14.7	-5.62	47.3	3.5
Dịch vụ tiện ích	5.3	-3.10	13.8	1.8

Nguồn: Bloomberg

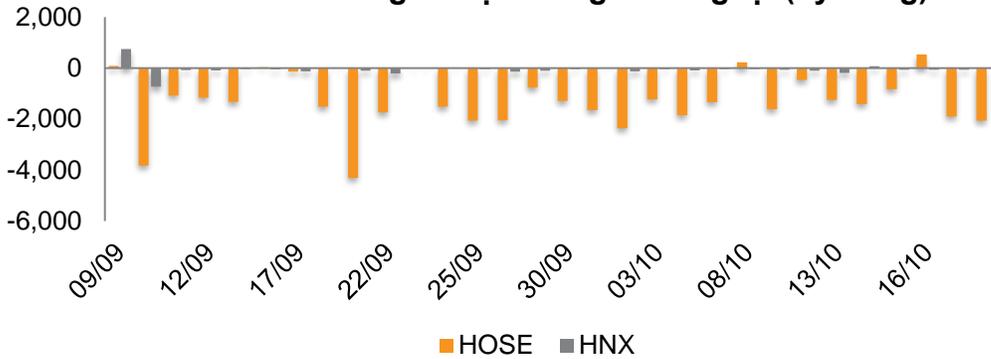
Định giá P/E

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 16,x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại duy trì bán ròng trên sàn HSX với giá trị bán ròng là 1.962 tỷ đồng, tập trung vào MSN (-652 tỷ), CTG (-269 tỷ), STB (-221 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là VIX (122 tỷ), DIG (119 tỷ), VJC (113 tỷ).

