

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	3.16	0.1
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	5.90	2.6
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	5.78	-0.3
USD/VND	26,307	0.1
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.0	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.5	0.0

Lợi suất TPCP Mỹ duy trì ở vùng thấp khi 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)	4,118.50	-0.2	10.3	50.6	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	61.83	0.1	-4.9	-11.9	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	66.03	0.1	-4.7	-11.2	
Thép (USD/tấn)	448.4	-0.1	-0.9	-13.7	
Thịt heo (USD/kg)	1.7	0.3	-6.2	-31.9	
Phân urea (USD/tấn)	352.5	-2.8	-9.0	8.5	

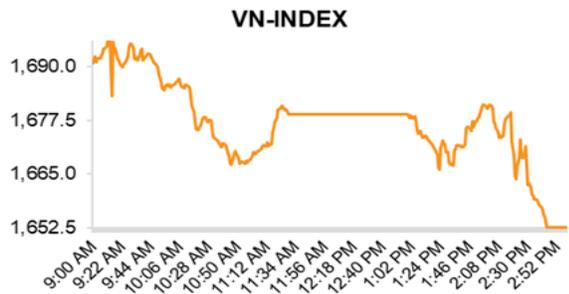
Giá vàng thế giới giảm nhẹ trong phiên ngày 27/10 sau thông tin Mỹ - Trung đạt thỏa thuận thương mại sơ bộ làm giảm "nhu cầu trú ẩn của vàng".

Thị trường vốn và Vĩ mô		
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	46,735	0.3
NASDAQ	25,097	0.9
S&P500	9,576	0.0
FTSE 100	24,214	0.0
Nikkei 225	49,300	1.4
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,661	1.2
KOSPI Index	3,942	2.5

Theo số liệu của Cục thống kê Mỹ, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) toàn phần và CPI lõi tháng 9 của Mỹ tăng lần lượt 0,3% m/m và 0,2% m/m, cùng thấp hơn mức dự báo tăng 0,4% và 0,3% của giới chuyên gia. So với cùng kỳ năm 2024, CPI toàn phần tăng 3% y/y, hạ nhiệt so với mức tăng 3,1% của tháng 8. Trong khi CPI lõi tăng lên mức 3% y/y, từ mức tăng 2,9% y/y của tháng 8, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức dự báo tăng 3,1% y/y của giới chuyên gia. Theo nhận định, CPI tháng 9 vẫn còn khá cao so với mức mục tiêu 2,0% của Fed, tuy nhiên việc CPI không mở rộng cũng chứng tỏ tác động của thuế quan đến giá cả không lớn như những gì lo ngại trước đó. Số liệu tích cực này củng cố cho thị trường duy trì kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tiếp tục cắt giảm thêm 2 lần lãi suất điều hành thời gian còn lại của năm 2025.

Ngày 26/10, sau 2 ngày đàm phán tại Malaysia, Mỹ và Trung Quốc đã đạt được khung thỏa thuận thương mại sơ bộ. Theo khung thỏa thuận này Mỹ dự kiến sẽ tạm dừng việc áp đặt các mức thuế quan nghiêm ngặt hơn với Trung Quốc, trong khi Trung Quốc sẽ hoãn mở rộng các biện pháp kiểm soát xuất khẩu đất hiếm của mình. Kết quả tích cực này được cho là mở đường cho những tiến triển tiềm năng trong cuộc gặp giữa Tổng thống Mỹ - Donald Trump và Chủ tịch Trung Quốc - Tập Cận Bình bên lề hội nghị cấp cao Diễn đàn Hợp tác Kinh tế châu Á - Thái Bình Dương (APEC) trong vài ngày tới.

Thị trường chứng khoán



Thị trường mở cửa trong sắc xanh khi đón nhận các thông tin tích cực liên quan đến cuộc chiến thuế quan Mỹ - Trung có dấu hiệu hạ nhiệt, cùng số liệu CPI tháng 9 của Mỹ tăng thấp hơn dự báo củng cố thêm cho kỳ vọng của thị trường về việc Fed sẽ tiếp tục thực hiện thêm 2 lần cắt giảm lãi suất nữa trong thời gian còn lại của năm 2025. Tuy nhiên trước tâm lý thận trọng của nhà đầu tư cùng lực bán gia tăng vào cuối phiên giao dịch buổi chiều ở nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã khiến VN-Index ghi nhận thêm một phiên giảm điểm và lùi về ngưỡng 1652,54 điểm tương ứng -1,82%. Trong đó, VN-Index nghiêng về số mã giảm giá với tỷ lệ mã giảm giá/mã tăng giá là 178/143.

Chỉ số VN30 ghi nhận mức giảm lớn hơn với mức giảm 43,84 điểm, tương ứng -2,25% và đóng cửa tại 1.900,76 điểm. Trong đó, VN30 ghi nhận 5 cổ phiếu tăng giá, 22 cổ phiếu giảm giá và 3 cổ phiếu tham chiếu. Đa phần chính của VN30 và VN-Index chịu ảnh hưởng lớn từ nhóm ngân hàng và bất động sản, với VHM và VRE giảm -7,00%. Một loạt cổ phiếu như MWG (-5,5%) và HDB (-4,9%) cũng chịu áp lực bán vào cuối phiên. Ở chiều ngược lại, điểm sáng trong nhóm VN30 gồm GVR (+3,2%), SAB (+0,7%), và DGC (+0,5%). Xét về nhóm ngành, công nghệ thông tin có sự hỗ trợ nhẹ với FPT tăng, trong khi nhóm ngân hàng (-1,59%), bất động sản (-3,51%) và dịch vụ tài chính (-1,15%) giảm điểm, phản ánh tâm lý bán lan rộng trên thị trường. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HoSE đạt hơn 27,8 nghìn tỷ đồng, giảm 3,3% so với phiên giao dịch trước đó và thấp hơn 10,8% so với thanh khoản khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Thị trường ghi nhận thêm một phiên điều chỉnh khá mạnh với thanh khoản giảm nhẹ cho thấy tâm lý nhà đầu tư còn nhiều hoài nghi về khả năng phục hồi của thị trường trong ngắn hạn, dẫn đến xu hướng tiếp tục giảm tỷ trọng cổ phiếu làm giữ. Nếu áp lực bán tiếp tục gia tăng, xu hướng phục hồi ngắn hạn có thể gặp khó khăn. Theo quan điểm của chúng tôi, nếu thị trường tiếp tục điều chỉnh với thanh khoản cải thiện, nhà đầu tư cần thận trọng trước rủi ro VN-Index có thể kiểm nghiệm các vùng hỗ trợ thấp hơn. Ngược lại, nếu VN-Index ổn định trở lại kèm theo dòng tiền quay lại, VN-Index có thể hướng đến các kịch bản tốt hơn và có thể kiểm nghiệm lại vùng 1.700 điểm trước khi chính phục định kỳ. Trong giai đoạn xu hướng thị trường còn chưa rõ ràng, nhà đầu tư cần duy trì quan sát thị trường, chú ý đến vùng hỗ trợ tại 1.600 và 1.630 điểm, vùng kháng cự tại 1.720 và 1.760 điểm để đưa ra các quyết định đầu tư phù hợp.

Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	1.30	267.8	4.0
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.80	32.8	3.0
Năng lượng	2.5	-0.61	17.4	1.5
Tài chính	45.8	-1.14	12.0	1.9
Chăm sóc sức khỏe	0.7	-0.42	19.2	2.8
Công nghiệp	9.0	-0.88	49.3	3.5
Công nghệ thông tin	3.6	2.75	18.7	4.4
Vật liệu xây dựng	8.3	0.15	17.0	1.7
Bất động sản	14.7	0.77	50.2	3.9
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.24	14.2	1.9

Nguồn: Bloomberg

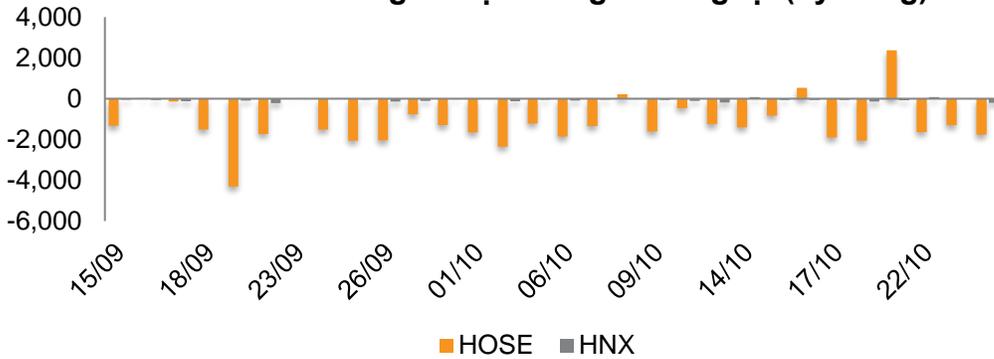
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,7x 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 1.106 tỷ đồng, tập trung vào SSI (-578 tỷ), MBB (-445 tỷ), MWG (-90 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là FPT (306 tỷ), VPB (120 tỷ), VIC (54 tỷ).

