

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	4.15	-22.9
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	5.25	1.7
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.07	-0.2
USD/VND	26,328	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.1	-0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.6	-0.2

Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh trở lại trong đó lãi suất qua đêm giảm về dưới 5%. Thanh khoản hệ thống đã dồi dào hơn sau khi NHNN liên tục bơm ròng hỗ trợ thanh khoản hệ thống trong 2 tuần qua.

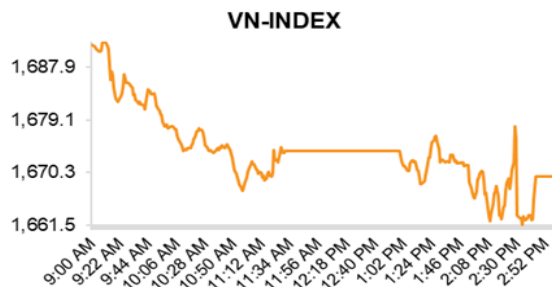
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	4,016.60	0.4	4.6	43.4	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	60.04	-0.7	-3.7	-12.5	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	64.46	-0.7	-3.8	-11.2	
Thép (USD/tấn)	448.2	0.0	-1.0	-14.3	
Thịt heo (USD/kg)	1.8	-0.5	1.6	-27.0	
Phân urea (USD/tấn)	352.5	-2.8	-9.0	8.5	

Sau nhịp phục hồi trong tuần qua, giá dầu thô giảm nhẹ trở lại trong 2 phiên giao dịch gần đây khi nhà đầu tư cân nhắc giữa triển vọng tăng trưởng nhu cầu và áp lực từ tăng cung. Nhóm OPEC+ được cho là đang xem xét tăng nhẹ sản lượng trong tháng 12 tới, điều này tạo thêm áp lực giảm giá.

	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	47,632	-0.2
NASDAQ	26,120	0.4
S&P500	9,710	-0.5
FTSE 100	24,169	0.2
Nikkei 225	51,326	0.0
Shanghai Shenzhen CSI 300	4,710	-0.8
KOSPI Index	4,087	0.1

Tại cuộc họp chính sách T10/25, Cục dự trữ Liên Bang Mỹ (Fed) đã quyết định cắt giảm 0,25 điểm % lãi suất điều hành, giảm phạm vi lãi suất quỹ liên bang giảm xuống mức 3,75% - 4,00%. Quyết định này của Fed là khớp như dự báo. Tại cuộc họp này Fed cũng quyết định sẽ kết thúc quá trình thắt chặt định lượng vào ngày 01/12 tới (giảm lượng trái phiếu Fed nắm giữ trong bảng cân đối 6,6 ngàn tỷ USD của Fed). Theo văn bản công bố sau cuộc họp, Fed thừa nhận rủi ro đối với thị trường việc làm đã tăng lên trong những tháng gần đây, song bức tranh kinh tế lại có nhiều tín hiệu trái chiều. Đầu tư kinh doanh tiếp tục tăng mạnh cho thấy nền tảng tăng trưởng vẫn vững, trong khi đã tuyển dụng lại có dấu hiệu chững lại. Lạm phát đã tăng lên so với đầu năm và vẫn duy trì ở mức tương đối cao. Đáng chú ý, Chủ tịch Jerome Powell phát đi thông điệp khiến giới đầu tư bất

Thị trường chứng khoán



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	5.0	-0.85	3.9	19.7
Hàng tiêu dùng thiết yếu	5.9	-0.05	-1.6	7.0
Năng lượng	1.6	-1.62	0.7	-16.7
Tài chính	41.4	-1.05	-3.9	32.0
Chăm sóc sức khỏe	0.5	-0.86	-0.6	4.8
Công nghiệp	9.5	-0.21	10.4	98.1
Công nghệ thông tin	2.7	1.13	9.5	-12.4
Vật liệu xây dựng	6.5	-0.44	-1.9	6.2
Bất động sản	22.9	-1.64	8.3	239.5
Dịch vụ tiện ích	3.8	-0.36	-1.2	-3.2

Dưới áp lực điều chỉnh của nhóm cổ phiếu Vingroup, VN-Index khởi đầu phiên với đà giảm và nhanh chóng mất hơn 10 điểm ngay trong phiên giao dịch buổi sáng. Mặc dù lực mua xuất hiện vào cuối phiên nhưng chỉ đủ để giúp chỉ số đóng cửa ở ngưỡng giảm 16,26 điểm, tương ứng -0,96%, chốt tại 1.669,57 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về số mã giảm điểm với 175 mã giảm so với 148 mã tăng. Các cổ phiếu bị bán mạnh trong phiên hôm nay phải kể đến các blue-chip như VIC, VHM và GEX.

Chỉ số VN30 sụt giảm -24,58 điểm, tương ứng -1,26%, đóng cửa ở ngưỡng 1.925,18 điểm. Nhóm VN30 ghi nhận 20 mã giảm giá, chỉ 9 mã tăng. Đà giảm điểm chủ yếu do việc điều chỉnh của các cổ phiếu nhóm Vingroup như VRE (-3,8%), VIC (-3,7%) và nhóm ngân hàng, dịch vụ tài chính như: LPB (-3,5%), VPB (-2,2%)... trong khi cổ phiếu FPT (+1,0%) là một trong số ít mã hỗ trợ chỉ số.

Về mặt ngành, đa số các lĩnh vực đều ghi nhận sắc đỏ: Bất động sản (-1,64%); Ngân hàng (-0,98%); Dầu khí (-1,34%); Dịch vụ tài chính (-1,6%). Chỉ vài nhóm như Thực phẩm & Đồ uống (+0,63%), Viễn thông (+0,06%) được dẫn dắt từ nhóm cổ phiếu Viettel và Bảo hiểm (+0,73%) duy trì được trạng thái tăng giá tính đến cuối phiên. Diễn biến ngành hôm nay cho thấy thị trường có sự phân hóa, nhóm giảm điểm tập trung vào nhóm các cổ phiếu có vốn hóa lớn trong khi các nhóm tăng điểm chỉ ghi nhận mức tăng điểm khiêm tốn.

Thanh khoản khớp lệnh tiếp tục sụt giảm, thanh khoản khớp lệnh sàn Hsx đạt hơn 22,6 ngàn tỷ đồng, giảm 3,6% so với phiên trước và thấp hơn 28% so với trung bình 20 phiên gần nhất. Sự sụt giảm về mặt thanh khoản kết hợp với đà bán ròng từ khối ngoại đang là những khó khăn cho VNINDEX trong thời điểm hiện tại. Sự điều chỉnh kèm thanh khoản giảm và khối ngoại bán ròng là dấu hiệu cảnh báo cho rủi ro tiêu cực ngắn hạn. Theo đánh giá của chúng tôi, nếu dòng tiền tiếp tục duy trì ở mức trung bình thấp trong các phiên tới, VN-Index hoàn toàn có thể kiểm định lại vùng hỗ trợ tâm lý 1.650 điểm. Ngược lại, nếu lực cầu hồi phục, chỉ số có thể rung lắc quanh vùng tích lũy 1.660-1.680 điểm. Nhà đầu tư nên duy trì quan sát thị trường, chú ý đến vùng hỗ trợ tại 1.600 và 1.620 điểm, vùng kháng cự tại 1.720 và 1.760 điểm để đưa ra các quyết định đầu tư phù hợp.

Nguồn: Bloomberg

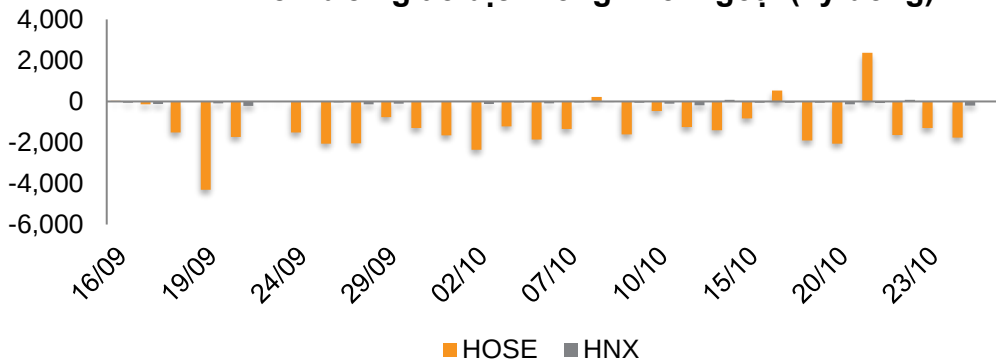
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 14,9x 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 1.152 tỷ đồng, tập trung vào VIX (-390 tỷ), GEX (-196 tỷ), MBB (-169 tỷ). Ngược lại ở chiều mua, khối ngoại mua ròng chủ yếu là FPT (195 tỷ), HAH (88 tỷ), GMD (83 tỷ).

