

| Thị trường tiền tệ | Giá đóng cửa | Thay đổi 1 ngày (%) |
|---------------------------------|--------------|---------------------|
| Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm | 2.29 | 1.9 |
| Lãi suất liên ngân hàng qua đêm | 3.85 | 51.0 |
| Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng | 5.05 | 4.1 |
| USD/VND | 25,455 | 0.0 |
| Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm | 4.5 | -0.9 |
| Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm | 4.3 | -0.9 |

Ngày 20/12, chỉ số DXY, thước đo sức mạnh của đồng USD, đã tăng lên mức 108,48 đây là mức cao nhất kể từ tháng 11/2022.

| Thị trường hàng hóa | Giá đóng cửa | Thay đổi (%) | 1 ngày | 1 tháng | 1 năm |
|---------------------------|--------------|--------------|--------|---------|-------|
| Vàng (USD/oz) | 2,604.90 | 0.5 | -1.8 | 28.0 | |
| Dầu WTI (USD/b) 1 tháng | 68.66 | -1.0 | -0.3 | -7.5 | |
| Dầu Brent (USD/b) 1 tháng | 72.17 | -1.0 | -0.9 | -9.4 | |
| Thép (USD/tấn) | 487.3 | -0.1 | -1.8 | -14.5 | |
| Thịt heo (USD/kg) | 2.1 | -1.6 | -5.0 | 3.9 | |
| Phân urea (USD/tấn) | N/A | N/A | 3.4 | 13.7 | |

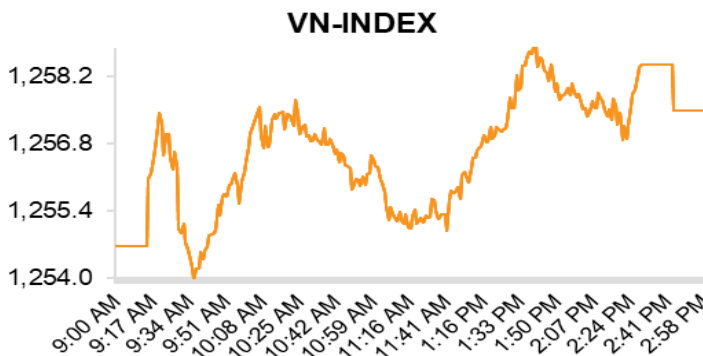
Ngày 20/12, giá vàng trong nước tiếp tục đà điều chỉnh. Giá vàng SJC được niêm yết từ 81,60-83,60 triệu đồng/lượng, giảm 500.000 đồng mỗi lượng so với chốt phiên trước.

| Thị trường vốn và Vĩ mô | | |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | Giá đóng cửa | Thay đổi (%) |
| Dow Jones | 42,342 | 0.0 |
| NASDAQ | 21,111 | -0.5 |
| S&P500 | 8,061 | -0.5 |
| FTSE 100 | 19,739 | -1.2 |
| Nikkei 225 | 38,702 | -0.3 |
| Shanghai Shenzhen CSI 300 | 3,928 | -0.4 |
| KOSPI Index | 2,404 | -1.3 |

Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC) đã giữ nguyên các mức lãi suất cho vay chủ chốt của mình hôm nay, duy trì lãi suất cơ bản khoản vay một năm (LPR) ở mức 3,1% và lãi suất cơ bản khoản vay năm năm ở mức 3,6%. Quyết định này được đưa ra sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cắt giảm lãi suất thêm 25 điểm cơ bản. Những lo ngại về khả năng đồng nhân dân tệ mất giá đã hạn chế không gian để PBoC thực hiện các biện pháp nới lỏng chính sách tiền tệ một cách nhanh chóng hơn, đặc biệt trong bối cảnh Fed dự kiến sẽ giảm lãi suất hai lần vào năm 2025.

Tỷ lệ lạm phát chung của Nhật Bản đã tăng lên mức cao nhất trong ba tháng, đạt 2,9% vào tháng 11, so với mức 2,3% của tháng 10. Tỷ lệ lạm phát lõi cũng tăng lên mức cao nhất trong ba tháng, đạt 2,7%, vượt qua kỳ vọng của thị trường là 2,6%.

Thị trường chứng khoán



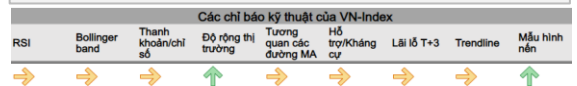
| Ngành (VNIndex) | Tỷ trọng VN-INDEX | Thay đổi (%) | P/E | P/B |
|--------------------------------|-------------------|--------------|------|-----|
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | 3.7 | 0.7% | 53.9 | 4.3 |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | 8.3 | 0.4% | 33.3 | 3.2 |
| Năng lượng | 1.5 | -0.7% | 16.3 | 1.6 |
| Tài chính | 44.7 | 0.0% | 11.2 | 1.8 |
| Chăm sóc sức khỏe | 0.8 | 0.1% | 21.5 | 2.8 |
| Công nghiệp | 9.1 | 1.1% | 34.5 | 2.7 |
| Công nghệ thông tin | 4.7 | 0.9% | 29.2 | 7.0 |
| Vật liệu xây dựng | 8.8 | -0.2% | 15.0 | 1.7 |
| Bất động sản | 12.7 | 0.4% | 36.8 | 1.6 |
| Dịch vụ tiện ích | 5.6 | 0.1% | 17.2 | 2.3 |

Nguồn: Bloomberg

Nhận định thị trường hàng ngày

Đà rơi đã suy giảm sau khi thị trường phản ứng tiêu cực trong phiên ngày 19/12 với thông tin Fed sẽ cắt giảm lãi suất ít hơn trong năm 2025. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn là nơi thu hút dòng tiền. Tuy vậy, thanh khoản thị trường vẫn trong tình trạng ảm đạm. Kết phiên, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 1.257,50 điểm (+ 2,83 điểm ~ 0,23%), thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã tăng/giảm/giá là 238/149.

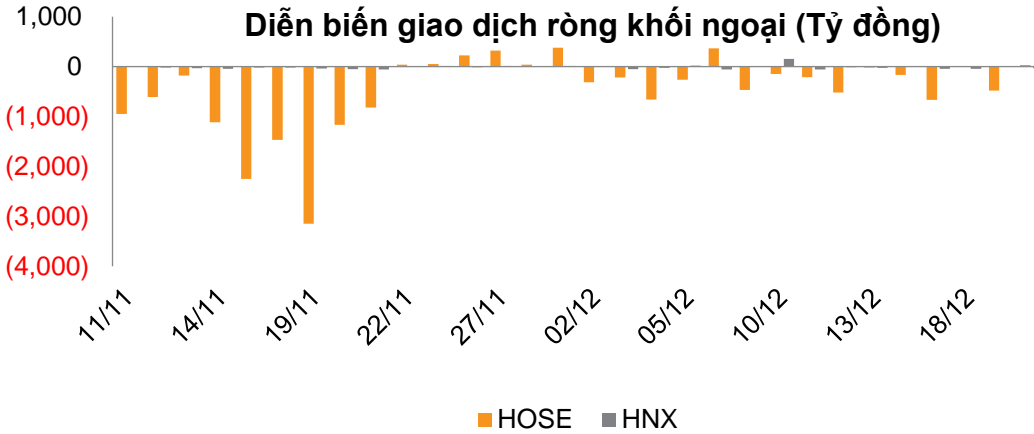
Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ thu hút dòng tiền, đã trở thành nhóm neo tâm lý trong ngắn hạn trong nhà đầu tư. Thị trường chung vẫn đang đi ngang biên độ rộng, chưa thể hiện rõ xu hướng, ngoài ra trong ngắn hạn vẫn đang có những thông tin tiêu cực, qua đó nhà đầu tư cần nhắc tiếp tục trả giá nhiều hơn để có những vị thế mua hợp lý. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự lần lượt là 1240/1280.



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 16,6x lần.



Khối ngoại bán ròng 4 tỷ đồng tập trung vào HPG (-90 tỷ), NVL (-70,1 tỷ), VHM (-50,5 tỷ), BID (-43,7 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào VNM (125.9 tỷ), VIX (104,4 tỷ), FPT (87,1 tỷ), SIP (85.5 tỷ), KDH (57,7 tỷ).