

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.44	0.7
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.50	0.0
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.75	0.0
USD/VND	25,528	-0.2
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.5	0.3
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	4.3	0.3

Ngày 18/2, tỷ giá trung tâm được Ngân hàng Nhà nước công bố ở mức 24.602 VND/USD, tăng 25 đồng so với mức niêm yết trước đó. Áp dụng biên độ 5%, hiện tỷ giá USD các ngân hàng thương mại được phép giao dịch là từ 23.371 – 25.832 VND/USD.

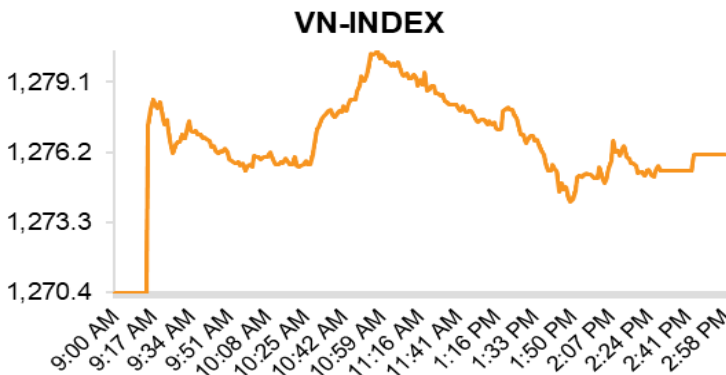
Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)		
		1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	2,905.20	0.7	5.7	44.4
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	71.59	1.2	-8.1	-9.6
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	75.51	0.4	-6.5	-9.5
Thép (USD/tấn)	479.9	-0.1	0.2	-13.5
Thịt heo (USD/kg)	2.0	-0.3	-4.8	2.4
Phân urea (USD/tấn)	375.0	0.0	18.1	19.4

OPEC đang cân nhắc hoãn kế hoạch tăng sản lượng dầu thô vào tháng 4 do lo ngại về nhu cầu suy yếu và giá dầu chưa ổn định. Động thái này phản ánh sự thận trọng của nhóm khi thị trường vẫn chịu ảnh hưởng từ các yếu tố kinh tế vĩ mô và chính sách tiền tệ.

	Thị trường vốn và Vĩ mô	
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	44,546	-0.4
NASDAQ	22,115	0.4
S&P500	8,766	0.0
FTSE 100	22,773	-0.1
Nikkei 225	39,270	0.2
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,913	-0.9
KOSPI Index	2,627	0.6

Thống đốc Fed Waller cho rằng dữ liệu kinh tế Mỹ hiện tại ủng hộ việc giữ nguyên lãi suất. Tuy nhiên, ông không loại trừ khả năng cắt giảm lãi suất trong năm nay nếu xu hướng lạm phát giống năm 2024. Waller nhấn mạnh quan điểm thận trọng, tương tự Chủ tịch Fed Powell, khi cho rằng cần giữ nguyên lãi suất cho đến khi có tín hiệu rõ ràng hơn. Ngân hàng Dự trữ Australia (RBA) đã cắt giảm lãi suất tiền mặt 25 điểm cơ bản xuống còn 4,1% trong cuộc họp tháng 1, đúng như dự đoán của thị trường. Đây là lần giảm lãi suất đầu tiên kể từ tháng 11 năm 2020, trong bối cảnh lạm phát cơ bản tiếp tục giảm.

Thị trường chứng khoán



Nhận định thị trường hàng ngày

Mặc dù trong phiên giao dịch thị trường tăng điểm khá tốt, tương tự VN-Index có thể vượt qua ngưỡng kháng cự 1.280 điểm. Tuy nhiên áp lực bán gia tăng cùng tâm lý thận trọng của nhà đầu tư tại vùng kháng cự mạnh một lần nữa khiến chỉ số công phá thất bại mốc 1280. Kết phiên, VN-Index tăng 5,42 điểm (+0,43%) tạm dừng chân ở mốc 1278,14 điểm với thanh khoản giảm 16,9% so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Thị trường ghi nhận một cây nến xanh nhưng với bóng nến trên dài, phản ánh áp lực bán gia tăng khi VN-Index tiệm cận ngưỡng kháng cự mạnh 1.280 điểm. Hiện tại, nhóm ngân hàng đang trong giai đoạn tích lũy và chưa đủ động lực để thúc đẩy thị trường bứt phá. Do đó, để VN-Index vượt thành công mốc 1.280 điểm, cần xuất hiện dòng dẫn dắt mới, chẳng hạn như nhóm chứng khoán hoặc bất động sản. Thanh khoản duy trì ở mức cao, vượt trung bình 20 phiên gần nhất, cho thấy dòng tiền vẫn tích cực. Tuy nhiên, nếu không có sự luân chuyển rõ ràng sang nhóm cổ phiếu dẫn dắt, nhà đầu tư nên thận trọng và quản trị rủi ro chặt chẽ. Xu hướng chủ đạo của thị trường vẫn là đi ngang, do đó nhà đầu tư nên duy trì chiến lược cân bằng giữa tiền mặt và cổ phiếu để linh hoạt điều chỉnh theo diễn biến. Các vùng hỗ trợ và kháng cự quan trọng hiện nằm tại 1.250 và 1.280 điểm.

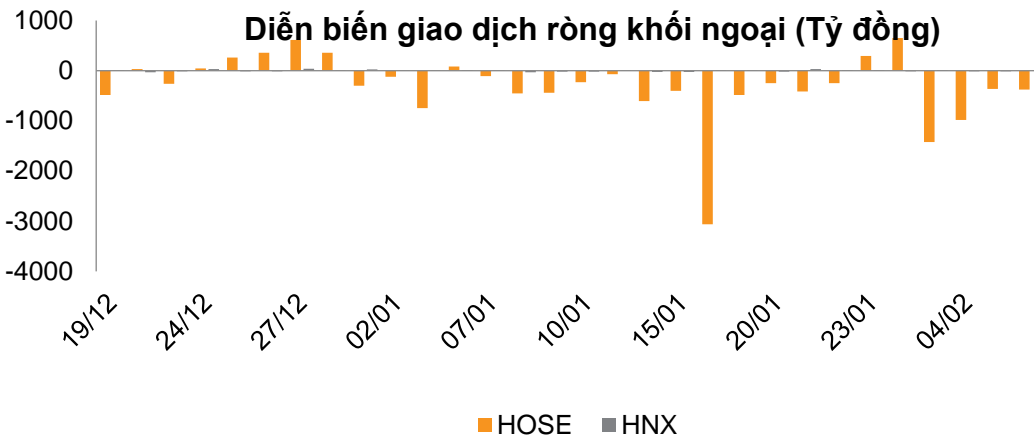
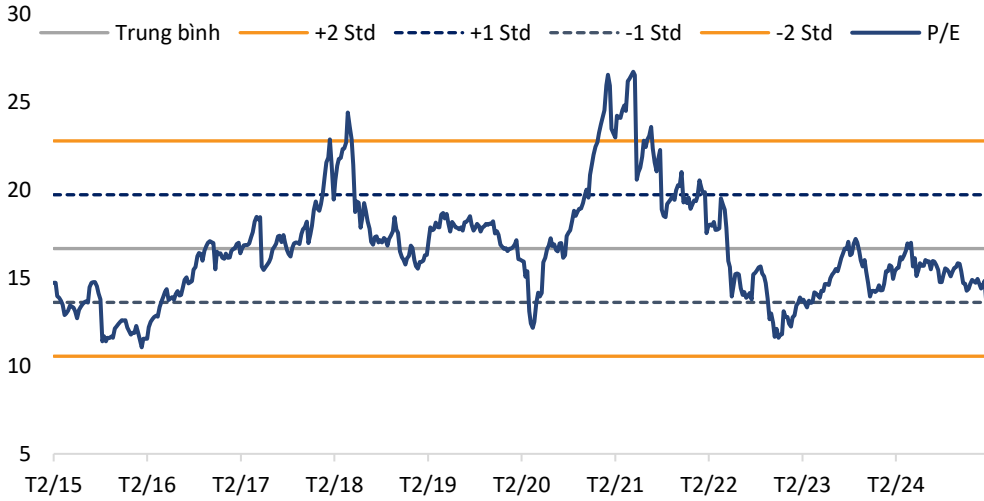
Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.4	0.2%	30.6	4.2
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.6	0.3%	24.0	2.9
Năng lượng	2.7	0.4%	54.7	1.5
Tài chính	45.7	0.3%	11.3	1.7
Chăm sóc sức khỏe	0.8	0.1%	22.1	2.7
Công nghiệp	9.2	0.8%	26.4	2.7
Công nghệ thông tin	4.4	0.2%	28.6	6.7
Vật liệu xây dựng	8.5	1.0%	20.8	1.9
Bất động sản	12.2	0.4%	33.3	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.5	0.3%	20.1	2.2

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 16,6x lần.



Khối ngoại bán ròng 139 tỷ đồng tập trung vào MWG (-66,8 tỷ), GMD (-63,4 tỷ), VNM (-42 tỷ), NLG (-37,5 tỷ), PNJ (-34,2 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào VCI (105,9 tỷ), HPG (94,3 tỷ), FPT (43,3 tỷ), NVL (38,9 tỷ).