



## BÁO CÁO TUẦN

### **TUẦN 19.08.2024 – 23.08.2024:**

Thị trường chung chứng kiến 1 phiên bùng nổ FTD vượt mong đợi vào phiên cuối tuần 16.08. Đây là phiên giao dịch mà FIDT đánh giá quan trọng trong việc định hình xu hướng hồi phục của VNINDEX, là tín hiệu tạo đáy rõ ràng nhất của thị trường, vùng đáy 1180 - 1220.

Các rủi ro trung dài hạn trên thị trường đang ngày càng ít dần, đa số đã được phản ánh thời gian qua. FIDT cho rằng, thị trường giai đoạn tới sẽ dễ dàng thu hút dòng tiền đầu tư. Thanh khoản thị trường dự kiến sẽ sớm hồi phục trở lại, giao dịch các khối cân bằng hơn.

**Kịch bản cơ sở (Xác suất cao):** Xác suất cao VNINDEX sẽ hồi phục về vùng 1280 – 1300, và tạo vùng tích lũy cân bằng một thời gian.

**Tỷ trọng cổ phiếu hợp lý: 70% - 80%.**

- Để tận dụng xu hướng tốt của thị trường, FIDT khuyến khích vùng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 70% - 80% cổ phiếu.
- Nhịp điều chỉnh với khối lượng tương đối thấp sau phiên FTD đều có thể xem là cơ hội mua tốt đối với đa số cổ phiếu trong FIDT Watchlist.

**FIDT giữ quan điểm mục tiêu VNIndex 2H2024 – 1H2025 theo kịch bản Kinh tế - Sản xuất tăng trưởng mạnh: 1380 – 1420.**

# RMS – HỆ THỐNG QUẢN TRỊ RỦI RO

## Thông báo kết quả từ Hệ thống quản trị Rủi ro (RMS) - 18/08/2024

- Kết quả đánh giá từ Hệ thống quản trị rủi ro FIDT (RMS) ở mức **Khả quan**, mức độ rủi ro **36.2% – Giảm** so với tuần trước.
- Qua đó, FIDT dự báo xu hướng thị trường sẽ **Tăng** trong tuần này. FIDT khuyến nghị nhà đầu tư phân bổ cổ phiếu với tỷ trọng **70-80%** trong danh mục đầu tư.



Cập nhật 18/08/2024

Website: [fidt.vn](http://fidt.vn) - Email: [support@fidt.vn](mailto:support@fidt.vn)

Dự báo thị trường trong tuần này

# TĂNG



✓ Dự báo bởi **FIDT Research Model** với độ chính xác trong quá khứ: **85%**

Tỉ lệ rủi ro	<b>36.2%</b>
Vĩ mô	<b>Khả Quan</b>
Động lượng thị trường	<b>Khả Quan</b>
Phân tích kỹ thuật	<b>Khả Quan</b>

**(Quan trọng)** FIDT khuyến nghị NĐT phân tách NAV thành 2 danh mục (1) **Danh mục đầu tư** - Chú trọng cơ bản, triển vọng doanh nghiệp (2) **Danh mục Trading** - Chú trọng tín hiệu kỹ thuật. Tuỳ vào khẩu vị rủi ro, NĐT phân bổ tỷ lệ tiền phù hợp vào mỗi danh mục.

KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ	
(DỰA TRÊN CƠ BẢN, TRIỂN VỌNG DOANH NGHIỆP)	
Trạng thái thị trường	<b>KHẢ QUAN</b> <p>Thị trường chung chứng kiến 1 phiên bùng nổ FTĐ vượt mong đợi vào phiên 16.08. Đây là phiên giao dịch mà FIDT đánh giá quan trọng trong việc định hình xu hướng hồi phục của VNINDEX, là tín hiệu tạo đáy rõ ràng nhất của thị trường, vùng đáy 1180 - 1220.</p> <p>Các rủi ro trung dài hạn trên thị trường đang ngày càng ít dần, đa số đã được phản ánh thời gian qua. FIDT cho rằng, thị trường giai đoạn tới sẽ dễ dàng thu hút dòng tiền đầu tư. Thanh khoản thị trường dự kiến sẽ sớm hồi phục trở lại, giao dịch các khối cân bằng hơn.</p>
Tỷ trọng cổ phiếu danh mục đầu tư	<b>70 - 80%</b> <p>Kịch bản cơ sở (Xác suất cao): VNINDEX sẽ hồi phục về vùng 1280 – 1300, và tạo vùng tích lũy cân bằng một thời gian.</p> <p>Tỷ trọng cổ phiếu phù hợp hiện tại: <b>70% - 80%</b></p> <p><b>FIDT giữ quan điểm mục tiêu VNIndex 2H2024 – 1H2025 theo kịch bản Kinh tế - Sản xuất tăng trưởng mạnh: 1380 – 1420.</b></p>

Tham khảo biến động RMS thường xuyên hơn tại: <https://portal.fidt.vn/nhan-dinh-thi-truong/>

## MARKET BREADTH: PHIÊN BÙNG NỔ FTD XÁC NHẬN VÙNG ĐÁY 1180 - 1220

- SAU PHIÊN BÙNG NỔ, XÁC SUẤT CAO THỊ TRƯỜNG XÁC NHẬN XU HƯỚNG TĂNG, MỤC TIÊU 1280 - 1300
- THỊ TRƯỜNG ĐÃ XÁC NHẬN TẠO ĐÁY 1180 - 1220.
- KỊCH BẢN CƠ SỞ: VNINDEX TIẾP TỤC TÍCH LŨY 1260 - 1280, HỖ TRỢ NGẮN HẠN 1230 - 1250

FIDT đưa ra các đặc điểm xác định 1 phiên bùng nổ FTD (Follow Through Day) có tín hiệu chắc chắn, bao gồm 4 yếu tố:

(Số liệu thống kê dựa trên Watchlist trên 240 cổ phiếu, chiếm 98% tổng vốn hóa thị trường, trên tất cả các ngành)

- **Độ rộng thị trường tăng rất tốt trong phiên bùng nổ FTD, sau 1 thời gian tích lũy ngắn hạn thanh khoản thấp.**  
Theo thống kê từ FIDT, 83% cổ phiếu ghi nhận mức tăng 1.5% trong phiên 16.8, là 1 trong những phiên có động lượng thị trường tăng tốt nhất trong 1 năm qua.
- **Nền định giá của đa số cổ phiếu tăng vượt vùng tích lũy.**  
Theo thống kê từ FIDT, hơn 90% cổ phiếu có mức giá tăng mạnh, vượt khỏi vùng tích lũy MA10.
- **Khối lượng tăng mạnh trong phiên FTD, cho thấy hành động quyết đoán nâng giá cổ phiếu trên thị trường sau 1 thời gian dài tích lũy.**  
Theo thống kê từ FIDT, hơn 62% số cổ phiếu ghi nhận Khối lượng giao dịch lớn hơn 25% trung bình 10 phiên, cho thấy Dòng tiền đầu tư trở lại rất mạnh mẽ trong phiên cuối tuần.
- **Có sự dịch chuyển lớn trong Xu hướng dòng tiền vào các Ngành dẫn dắt**  
Hiện nay, FIDT đang thấy rõ xu hướng tăng rất tốt ở một số nhóm vốn hóa đủ lớn, đủ tín hiệu dẫn dắt thị trường tạo đáy và đi lên như: **Bất động sản, Chứng khoán, Đầu tư công, Dệt may, cùng nhiều cổ phiếu khác.**

Rất may mắn, thị trường chung chứng kiến 1 phiên FTD vượt mong đợi vào phiên cuối tuần 16.08. Đây là phiên giao dịch mà FIDT đánh giá rất quan trọng trong việc định hình xu hướng hồi phục của VNINDEX, cũng như là tín hiệu tạo đáy rõ ràng nhất của thị trường, vùng đáy 1180 - 1220.

Phiên 16.08 giao dịch cho thấy thỏa mãn rất tốt các điều kiện trên, với các dòng Cổ phiếu dẫn dắt dần lộ diện: Bất động sản, Chứng khoán, Đầu tư công, Dệt may.

- Với diễn biến rất tốt phiên cuối tuần, FIDT kỳ vọng thị trường chung sẽ phục hồi dễ dàng về khu vực 1280 - 1300, và bước vào giai đoạn tích lũy tương đối, chuẩn bị cho cơ hội bứt phá 1300 sau 3 năm.
- Trong giai đoạn sắp tới, thị trường chung có thể không thay đổi quá nhiều về mặt điểm số (vùng mục tiêu 1280 - 1300), tuy nhiên điều kiện đầu tư trên thị trường dự kiến sẽ rất tốt cho các cổ phiếu beta cao phục hồi đà giảm sâu trước đó.
- **Các rủi ro trung dài hạn trên thị trường đang ngày càng ít dần, đa số đã được phản ánh thời gian qua. FIDT cho rằng, thị trường giai đoạn tới sẽ dễ dàng thu hút dòng tiền đầu tư. Thanh khoản thị trường dự kiến sẽ sớm trở về mức 18,000 - 20,000 tỷ, với giao dịch các khối cân bằng hơn (với sự trở lại của Khối ngoại)**

Các dòng Cổ phiếu thu hút dòng tiền đầu tư sắp tới tiếp tục liên quan đến các chính sách, như:

- (1) Xu hướng phục hồi của thị trường BĐS sau suy thoái 2022 - 2023 (FIDT gợi ý ngành **Bất động sản: PDR, DXG, KDH**), liên quan Bộ 3 Luật Bất Động Sản sửa đổi.
  - (2) Xu hướng TTCK nâng hạng cuối Quý 3.2024 (FIDT gợi ý **Ngành chứng khoán: HCM, VCI**), khi Chính phủ ráo riết thông qua cơ chế quan trọng non-prefunding.
  - (3) Xu hướng Đẩy mạnh Đầu tư công, theo Chính sách Đầu tư công trọng tâm của Chính phủ kéo dài 2024 - 2025.
- Ngoài ra, trong danh mục theo dõi Quý 3.2024, FIDT chọn ra 1 số Ngành - Cổ phiếu tiềm năng, dựa trên 1 số xu hướng ngành khá chắc chắn: (4) **Ngành dệt may (TNG, MSH, STK)**, hưởng lợi trực tiếp từ nhu cầu xuất khẩu rất cao 2H2024; (5) 1 số doanh nghiệp tiềm năng khác, như: **Điện (HDG, TTA, REE), Nhựa (AAA), bán lẻ (DGW), và Chăn nuôi (DBC).**
  - Các doanh nghiệp có điểm rơi phát triển doanh nghiệp trong 2024 - 2025, vùng định giá an toàn, tiếp tục là các lựa chọn đầu tư rất hợp lý, như: **Ngân hàng (STB), Điện (GEX, TTA), Tiêu dùng (MSN), và Bất động sản khu công nghiệp (KBC).**

## FIDT điều chỉnh dự phóng VNIndex ngắn hạn sau phiên FTD

**Kịch bản cơ sở (Xác suất cao):** VNINDEX tạo đáy thành công tại khu vực hỗ trợ 1180 – 1220, diễn biến thị trường rất tích cực. Xác suất cao VNINDEX sẽ hồi phục về vùng 1280 – 1300, và tạo vùng tích lũy cân bằng một thời gian. Mục tiêu VNINDEX ngắn hạn: 1280 – 1300.

**Tỷ trọng cổ phiếu hợp lý: 70% - 80%.** FIDT cho rằng, sau phiên bùng nổ FTD đã cho dấu hiệu về điều kiện thị trường ít rủi ro sắp tới. Các rủi ro lớn liên quan đến TTCK toàn cầu – Rủi ro tỷ giá – Rủi ro riêng trên TTCK Việt Nam đã phản ánh hoàn toàn trong nhịp điều chỉnh sâu của đa số cổ phiếu trong thời gian qua.

Để tận dụng xu hướng tốt của thị trường, FIDT khuyến khích vùng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 70% - 80% cổ phiếu.

Nhịp điều chỉnh với khối lượng tương đối thấp sau phiên FTD đều có thể xem là cơ hội mua tốt đối với đa số cổ phiếu trong FIDT Watchlist.

**Kịch bản xấu (Xác suất thấp):** FIDT loại bỏ Kịch bản xấu (Vùng hỗ trợ 1160 – 1180). FIDT cho rằng, vùng 1230 – 1250 sẽ đóng vai trò hỗ trợ tương đối vững chắc cho thị trường chung sắp tới. FIDT cho rằng, vùng 1230 – 1250 sẽ là vùng mua hợp lý của thị trường trong các nhịp điều chỉnh.

FIDT sẽ liên tục điều chỉnh Kịch bản xấu trong trường hợp Thị trường xuất hiện các rủi ro mới.

**Kịch bản tích cực (Xác suất thấp):** VNINDEX quay trở lại khu vực đỉnh ngắn hạn 1320 – 1350. Hiện tại, sau 1 giai đoạn giảm rất sâu và dài hạn (kéo dài 4 tháng), FIDT cho rằng thị trường chung chưa đủ điều kiện để bức phá khỏi vùng 1300 trong ngắn hạn.

FIDT sẽ liên tục điều chỉnh Kịch bản tích cực trong trường hợp Thị trường xuất hiện các cơ hội tăng trưởng mạnh.



	MỤC TIÊU TRUNG HẠN	KỊCH BẢN TỐT	KỊCH BẢN CƠ SỞ	KỊCH BẢN XẤU
<b>XÁC SUẤT</b>	CAO	RẤT THẤP	CAO	RẤT THẤP
<b>MỤC TIÊU: CHỈ SỐ VNINDEX</b>	1420 - 1380	1320 - 1350	TÍCH LŨY 1280 - 1300 Hỗ trợ quan trọng: 1230 - 1250	TÍCH LŨY 1230 - 1250 Hỗ trợ quan trọng: 1200 - 1220
<b>TỶ TRỌNG CỔ PHIẾU PHÙ HỢP</b> <i>(Khi kịch bản phù hợp được xác nhận sớm)</i>	90% - 100%	80% - 100%	70% - 80%	30% - 50%

## DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT 2H2024

### XU HƯỚNG NGÀNH DỰ KIẾN TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG 2H2024

NGÀNH	CỔ PHIẾU	VÙNG MUA HỢP LÝ	MỤC TIÊU THEO KỸ THUẬT	ĐỊNH GIÁ TRUNG HẠN THEO FIDT, CUỐI 2025
CHĂN NUÔI	DBC	25.0 - 26.5	31 - 32	39.9
VẬN TẢI HÀNG KHÔNG	ACV	96 - 100	150 - 170	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
NHỰA	AAA	10 - 11.0	15 - 17	14.2
	TNG	20 - 21	28 - 30	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
DỆT MAY	MSH	40 - 42	56 - 60	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	STK	27 - 28	40 - 42	39.9
NGÂN HÀNG	STB	27.0 - 28.0	34 - 36	47.7
	SHB	10.5 - 11	15 - 16	16.2
	PDR	17.5 - 20	36 - 38	39.6
	DXG	12.5 - 13.5	24 - 26	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
<b>BẤT ĐỘNG SẢN</b> <b>(OVERWEIGHT - VÙNG ĐỊNH GIÁ THẤP)</b>	NLG	35.0 - 37.0	58 - 60	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	KDH	32.0 - 33.5	48 - 50	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	KBC	25.0 - 26.5	43 - 45	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	GEX	19.5 - 20.5	33 - 35	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
ĐIỆN TÁI TẠO	HDG	27 - 27.5	31 - 32	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	REE	67 - 68	78 - 80	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	TTA	9.5 - 10.5	14.5 - 15.0	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
BÁN LẺ - TIÊU DÙNG	MSN	65.0 - 68.0	100 - 105	KHÔNG ĐỊNH GIÁ

# KINH TẾ VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

## CẬP NHẬT VĨ MÔ TOÀN CẦU

- CẬP NHẬT KỊCH BẢN FED CẮT GIẢM LÃI SUẤT NHANH, 4 – 5 LẦN ĐẾN 1Q2025.
- THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TOÀN CẦU TIẾP TỤC HỒI PHỤC VỀ VÙNG ĐỈNH CŨ
- CHỈ SỐ LẠM PHÁT MỸ TIẾP TỤC GIẢM MẠNH, TRONG KHI TIÊU DÙNG THÁNG 7 VẪN TIẾP TỤC KHỎE

### CẬP NHẬT XU HƯỚNG KINH TẾ - TÀI CHÍNH TOÀN CẦU TRONG TUẦN 05.08 – 10.08:

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng rất mạnh trong tuần qua, tiếp tục hồi phục về tiệm cận vùng đỉnh cũ. Đà hồi phục được ghi nhận đều trên tất cả TTCK Mỹ, Châu Âu, Châu Á và Đông Nam Á.
- Các rủi ro liên quan carry-trade đồng Yên Nhật Bản, rủi ro về suy thoái kinh tế Mỹ mức độ nhẹ, rủi ro lạm phát, tạm thời chấm dứt.
- Chỉ số CPI Mỹ trong tháng 7 vừa qua cũng cho thấy diễn biến rất tốt, tiếp tục giảm về 3.2% YoY, cho thấy 1 xu hướng giảm dài hạn theo kế hoạch của FED.
- Trong khi đó, chỉ số bán lẻ của Mỹ tiếp tục tăng 1% trong tháng 7, phần nào xóa đi lo ngại về Rủi ro suy thoái kinh tế nhẹ (từ dữ liệu thất nghiệp tăng rất cao 4.3% trong tháng 6).

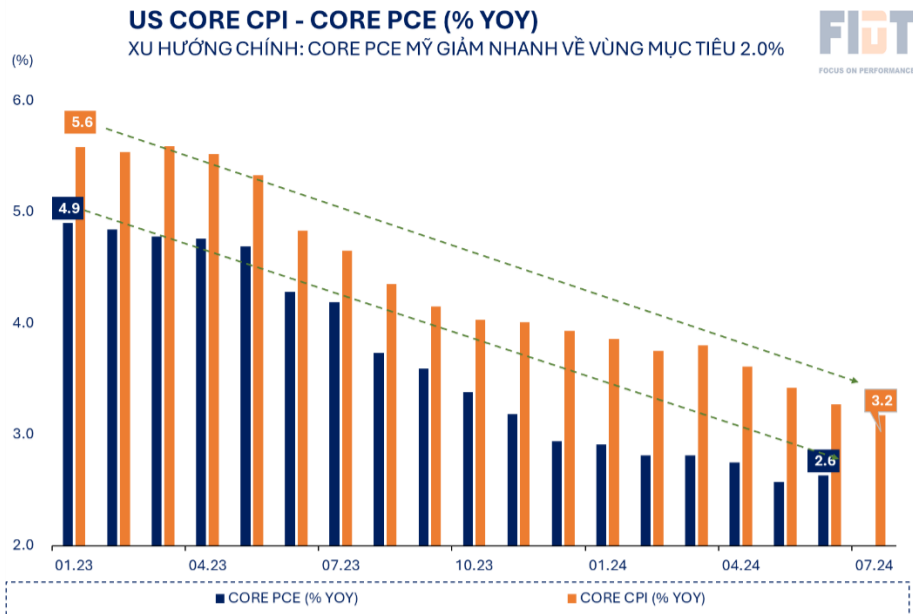
### CẬP NHẬT XÁC SUẤT CẮT GIẢM LÃI SUẤT CỦA FED VÀ XU HƯỚNG LÃI SUẤT USD:

- Theo FIDT, chắc chắn FED sẽ cắt giảm lãi suất 0.25% trong kỳ họp tháng 9).
- Tốc độ cắt giảm lãi suất của FED sẽ rất nhanh, kỳ vọng 4 – 5 lần cắt giảm lãi suất 0.25% trong 6 tháng tới.**
- Xu hướng lãi suất USD ngắn hạn và trung hạn (lợi suất TPCP 2 năm - 5 năm - 10 năm) đều giảm nhanh chóng trong ngắn hạn.
- Điều kiện thanh khoản USD toàn cầu cải thiện nhanh chóng theo triển vọng lãi suất FED, giúp DXY giảm rất mạnh ngắn hạn.
- FIDT kỳ vọng sẽ áp lực tỷ giá giảm nhanh đối với đồng tiền Đông Nam Á như Việt Nam, Indonesia, Malaysia, Thái Lan.**

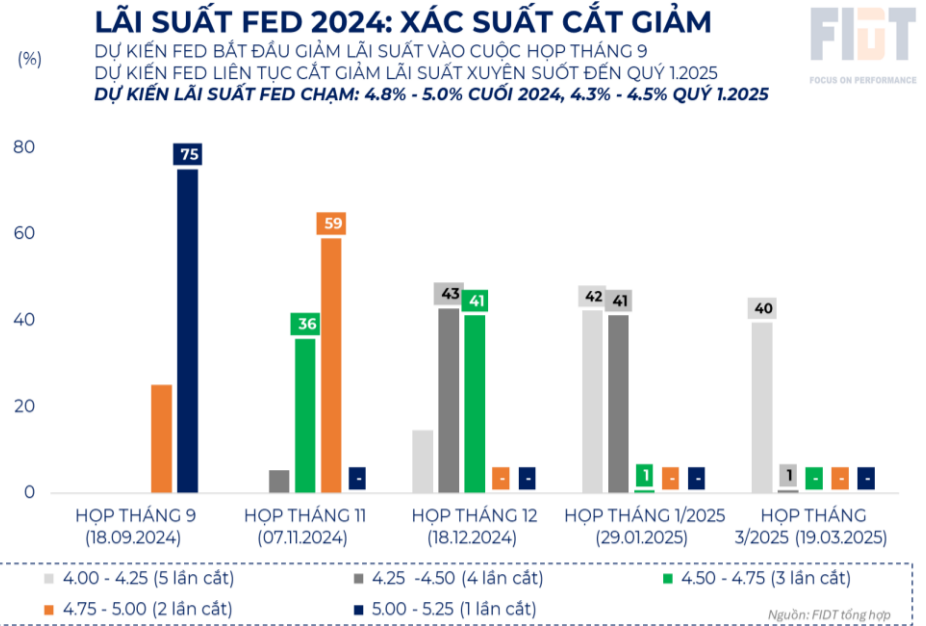
Bảng 1: Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

BẢNG TÓM TẮT BIẾN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH TOÀN CẦU		ĐÓNG CỬA	1 DAY (%)	3 DAY (%)	1 WEEK (%)	1 MONTH (%)	3 MONTH (%)	YTD (%)
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN MỸ								
CHỈ SỐ DOW JONES	DOW JONES	40,660	0.2	2.2	2.9	(0.0)	1.6	7.9
CHỈ SỐ S&P 500	S&P 500	5,554	0.2	2.2	3.9	0.2	4.7	16.4
CHỈ SỐ NASDAQ	NASDAQ - 100	19,509	0.1	2.6	5.4	(1.0)	5.2	15.9
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CHÂU ÂU								
CHÂU ÂU	EURO STOXX 50	4,841	0.7	3.1	3.5	(0.6)	(4.4)	7.1
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CHÂU Á								
TRUNG QUỐC	HANGSENG - 50	17,430	1.9	1.5	2.0	(2.0)	(10.9)	2.2
NHẬT BẢN	NIKKEI - 225	38,063	3.6	5.1	8.7	(5.1)	(1.9)	13.7
HÀN QUỐC	KOSPI - 200	369.1		3.4	5.0	(5.1)	(0.4)	
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN ĐÔNG NAM Á								
VIỆT NAM	VNINDEX	1,252	2.3	1.8	2.3	(1.7)	(1.6)	10.8
INDONESIA	IDX COMPOSITE	7,432	0.3	1.0	2.4	1.5	1.6	2.2
XU HƯỚNG LÃI SUẤT (LỢI SUẤT TPCP 10 NĂM, ĐƠN VỊ: BPS)								
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 2 NĂM	US 2YR YIELD	4.0	(4.3)	12.0	(0.3)	(42.2)	(77.5)	(20.0)
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 5 NĂM	US 5YR YIELD	3.8	(3.2)	8.6	(3.9)	(36.2)	(68.8)	(9.0)
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 10 NĂM	US 10YR YIELD	3.9	(3.0)	4.0	(5.7)	(32.0)	(53.7)	0.4
VIỆT NAM	VIETNAM 10YR YIEL	2.7	(0.3)	(0.2)	(1.4)	(6.9)	(2.2)	48.6
XU HƯỚNG TỶ GIÁ CÁC ĐỒNG TIỀN QUAN TRỌNG								
MỸ	DXY	102.5	(0.5)	(0.1)	(0.7)	(1.6)	(1.9)	1.1
NHẬT BẢN	JAPANESE YEN	147.6	1.1	(0.5)	(0.7)	6.2	5.2	(4.7)
VIỆT NAM	USDVND	25,063	(0.1)	0.2	0.2	1.0	1.5	(3.3)
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA VÀ TÀI SẢN KHÁC								
BITCOIN	BITCOIN	59,299	4.6	(2.1)	(2.4)	(7.1)	(11.4)	41.4
VÀNG	GOLD	2,508	2.1	1.7	3.2	2.6	3.8	21.6
DẦU BRENT	BRENT	79.7	(1.7)	(1.3)	0.0	(6.4)	(5.1)	3.4

Hình 1: Xu hướng lạm phát Mỹ (2023 – 2024)



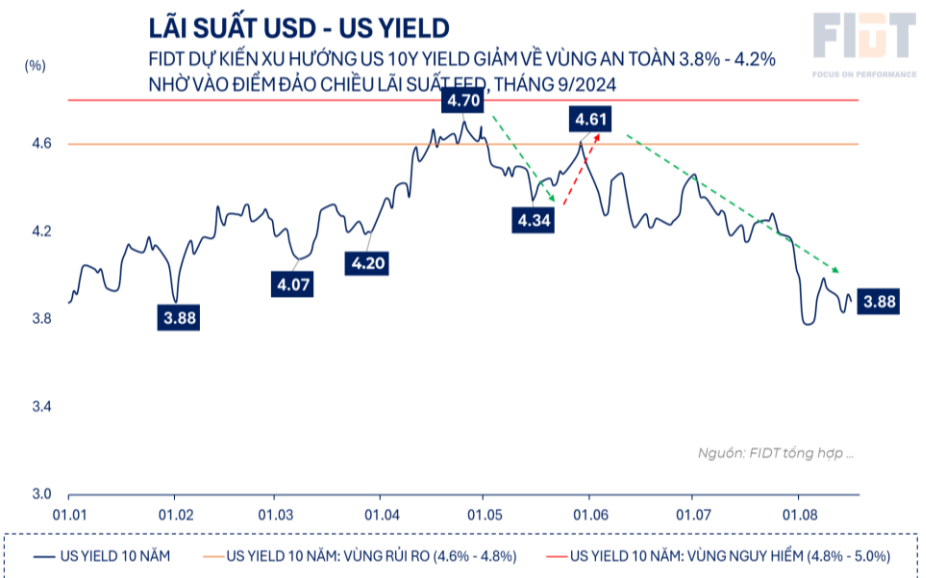
Hình 2: Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ (2021 – 2024)



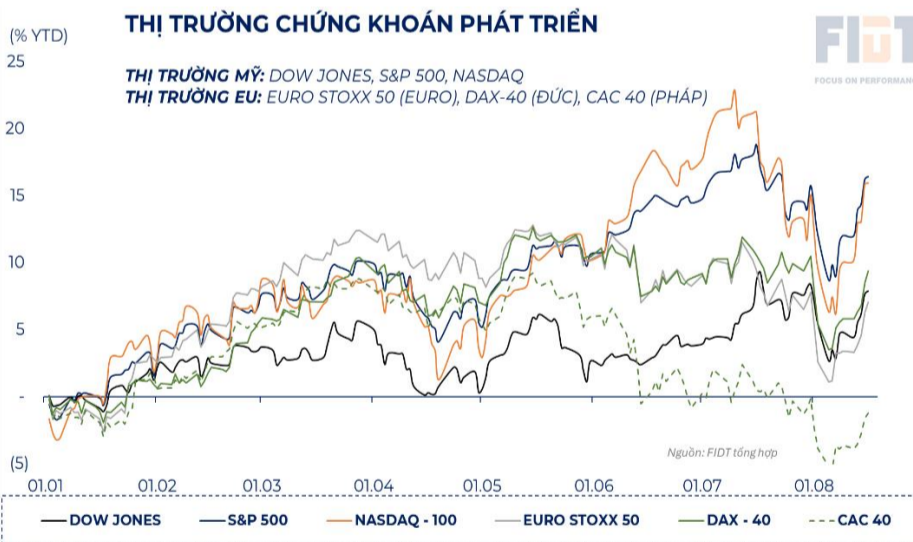
Hình 3: Chỉ số sức mạnh USD (DXY)



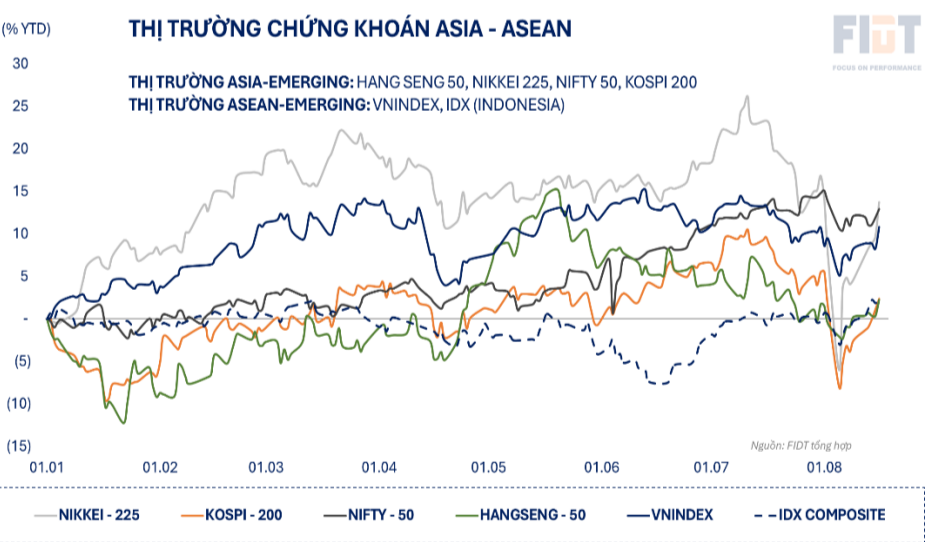
Hình 4: Xu hướng lãi suất USD – Lợi suất TPCP 10 năm



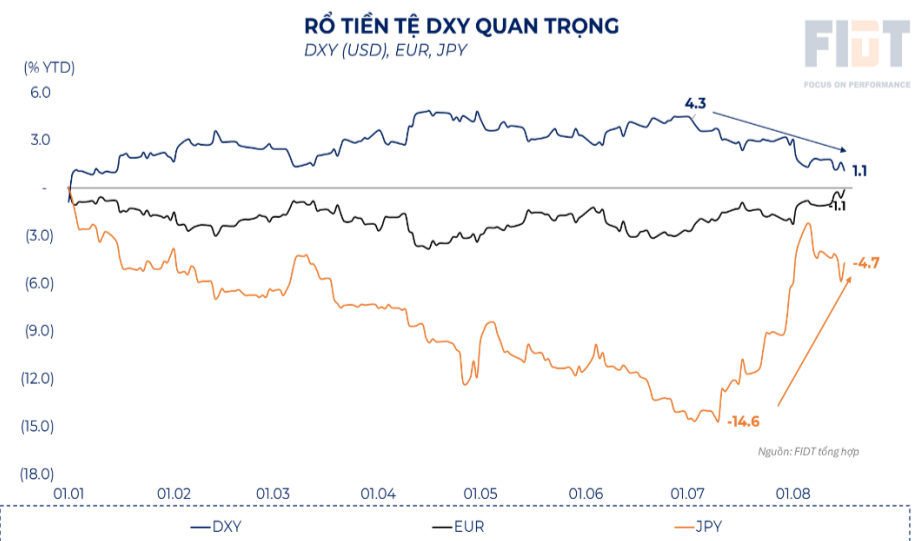
Hình 5: Xu hướng Chứng khoán phát triển



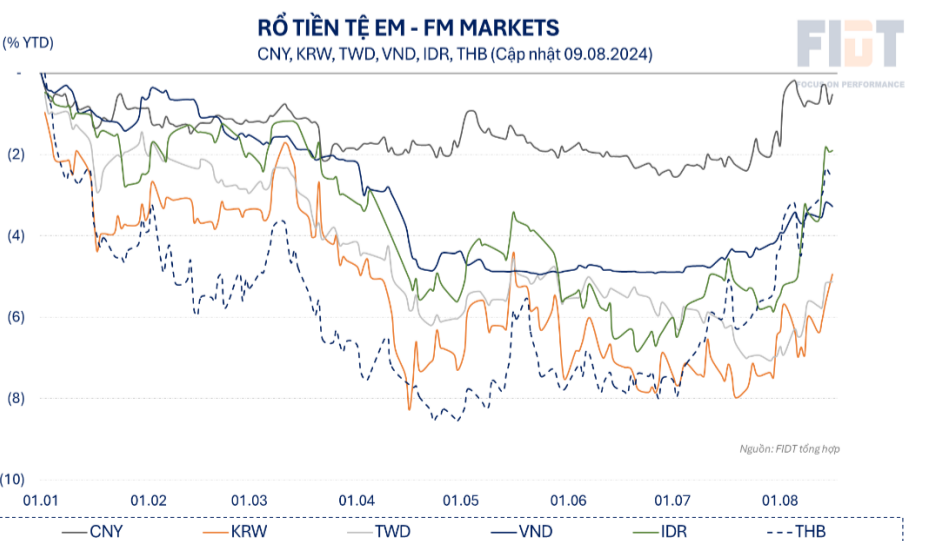
Hình 6: Xu hướng Chứng khoán Châu Á – Đông Nam Á



Hình 7: Rủi ro tỷ DXY – Các đồng tiền quan trọng



Hình 8: Xu hướng tỷ giá Châu Á – Đông Nam Á



## VĨ MÔ – TIỀN TỆ TRONG NƯỚC:

- ĐIỀU KIỆN THANH KHOẢN – LÃI SUẤT TIẾP TỤC DUY TRÌ ỔN ĐỊNH
- ÁP LỰC TỶ GIÁ TRUNG HẠN ĐÃ DỪNG

### CẬP NHẬT ĐIỀU KIỆN KINH TẾ - VĨ MÔ VIỆT NAM NGẮN HẠN:

**Điều kiện Tỷ giá:** Áp lực tỷ giá USD/VND giảm nhanh trong ngắn hạn, theo xu hướng chung toàn cầu.

- **Tỷ giá nội địa ổn định ngắn hạn:** Xu hướng tỷ giá USD/VND liên ngân hàng rất ổn định, tiếp tục giảm về 25,060.
- **Áp lực tỷ giá USD/VND giảm nhanh:** Tỷ giá USD/VND trên thị trường tự do đã giảm gần 400 tính từ đỉnh 26,000, đang giao dịch 25,390 đồng.
- **SBV kiểm soát tốt hoạt động bán USD – phòng ngừa tỷ giá:** SBV đã dừng bán USD để phòng ngừa tỷ giá kể từ đầu tháng 7. Bên cạnh đó, vị thế USD của hệ thống ngân hàng hiện tại đã được cải thiện lớn so với giai đoạn trước tháng 7.
- **Vị thế phòng ngừa áp lực tỷ giá của SBV được đảm bảo trung dài hạn,** nhờ vào triển vọng Cán cân thanh toán 2H2024 tích cực, nhờ vào dòng USD inflows từ các hoạt động FDI giải ngân, Thặng dư xuất khẩu ròng, và Kiều hối (tăng mạnh trong quý 4), v.v.

**Hoạt động OMO – Thanh khoản và Lãi suất thị trường Liên ngân hàng:** Thanh khoản LNH tiếp tục ổn định – Lãi suất ngắn hạn ổn định

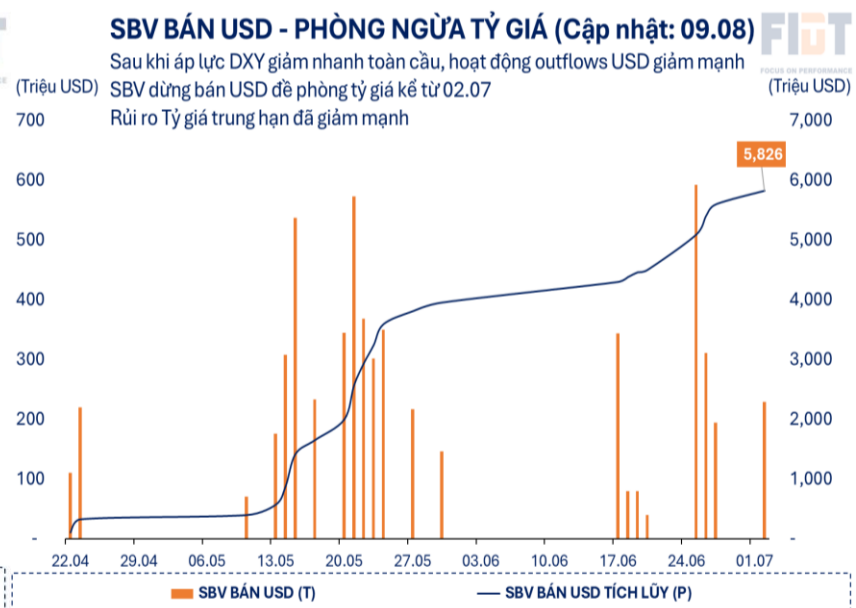
- **Điều kiện thanh khoản chung thị trường tiền tệ liên ngân hàng:** FIDT quan sát, thanh khoản thị trường liên ngân hàng tiếp tục được SBV phối hợp Bộ Tài chính điều tiết ổn định qua các công cụ “Repo – Tín phiếu – Tiền gửi Kho bạc”, không gây áp lực lên thanh khoản ngắn hạn hệ thống ngân hàng, không gây áp lực lên lãi suất ngắn hạn.
- Lãi suất ngắn hạn (qua đêm – 1 tuần) duy trì cân bằng vùng 4.5% - 5.0%.
- Lợi suất Trái phiếu Chính phủ 10 năm (Yield 10 năm) tiếp tục ổn định vùng 2.8%.

FIDT đánh giá tích cực điều kiện thanh khoản và lãi suất liên ngân hàng trong ngắn hạn.

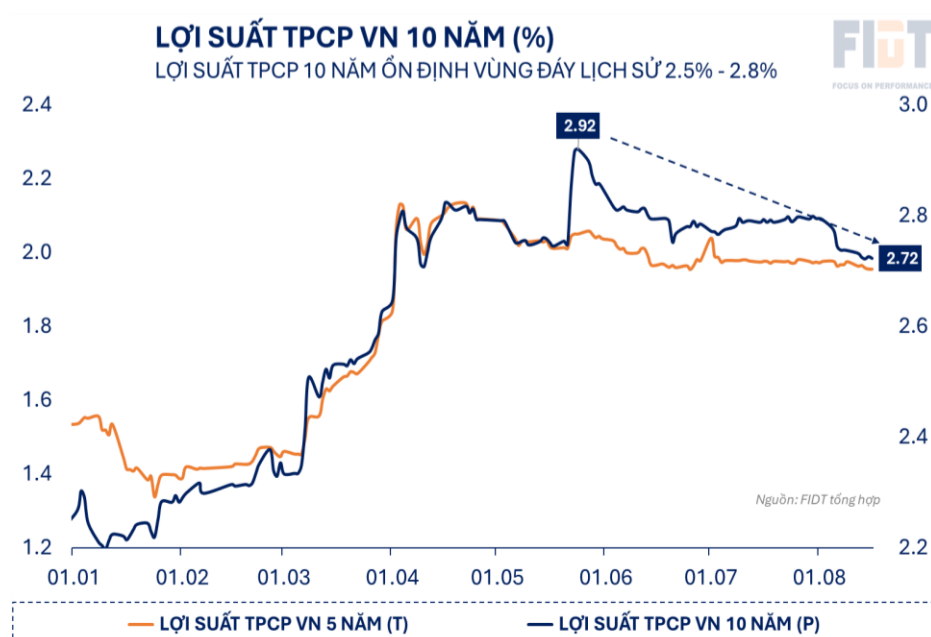
Hình 9: Xu hướng lãi suất ngắn hạn LNH (dưới 3 tháng)



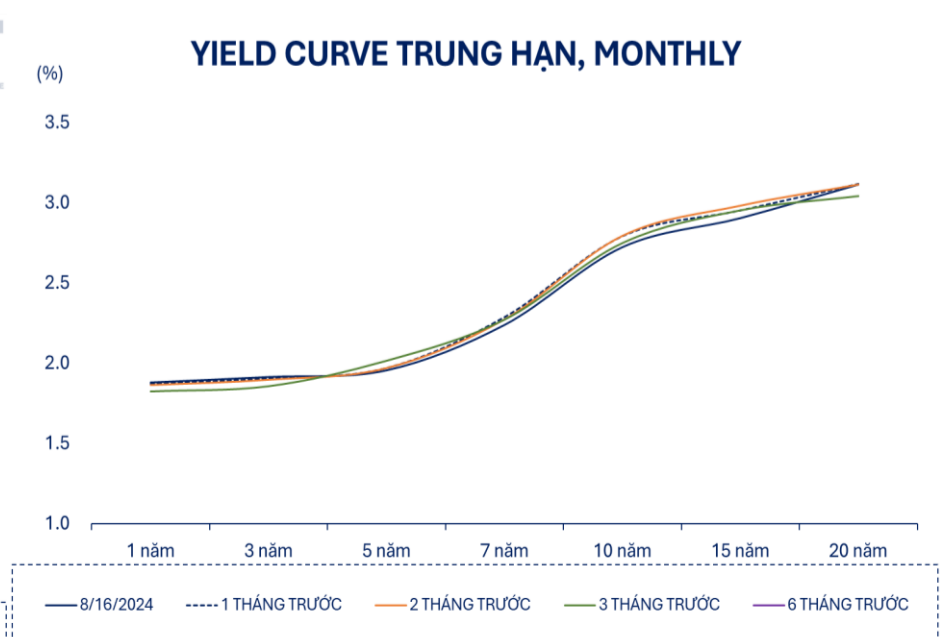
Hình 10: Hoạt động bán USD phòng ngừa tỷ giá của SBV



Hình 11: Xu hướng lãi suất TPCP VND rất ổn định vùng đáy



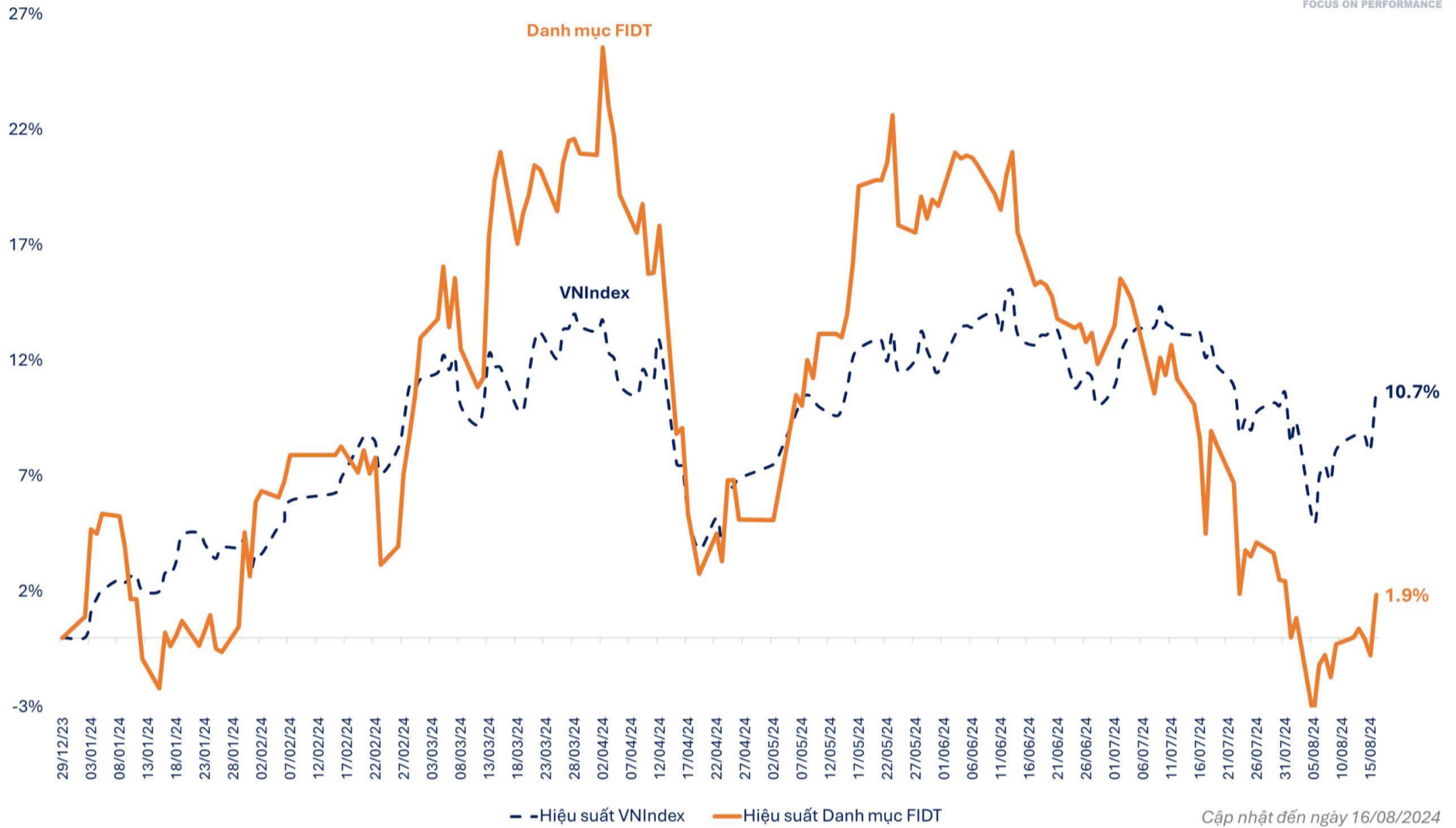
Hình 12: Lãi suất VND duy trì sự ổn định trung dài hạn



# DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT

Hiệu suất danh mục đầu tư của FIDT trong năm 2024 đạt **1.9%** (thấp hơn so với mức tăng của VN-Index cùng thời kỳ ở mức **10.7%**).

## Hiệu suất theo Danh mục đầu tư của FIDT trong 2024





## PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH FIDT

---

**Đoàn Minh Tuấn – Trưởng phòng**

Email: tuan.doan@fidt.vn

Số điện thoại: 093.385.7333

---

**Nguyễn Vũ Trường Giang – Chuyên viên phân tích**

Email: giang.nguyen@fidt.vn

---

**Hà Kim Thành – Chuyên viên phân tích**

Email: thanh.ha@fidt.vn

---

**Nguyễn Viết Nhật – Chuyên viên phân tích**

Số điện thoại: 096.599.3323

---

**Nguyễn Kim Dũng – Chuyên viên phân tích**

Số điện thoại: 038.991.3349

---

**Võ Thanh Duy – Chuyên viên phân tích**

Số điện thoại: 091.285.7076

---

## LƯU Ý NHÀ ĐẦU TƯ

Quý khách nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ.

Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT.

Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

**Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!**

**FIDT**

FOCUS ON PERFORMANCE