



BÁO CÁO TUẦN

TUẦN 25.08.2024 – 30.08.2024:

Xu hướng tăng của VNIndex thanh thoát sau phiên giao dịch bùng nổ, tăng từ vùng 1230 lên tiệm cận vùng 1280 – 1300 chỉ trong 6 phiên.

Dòng tiền đang nhanh chóng quay trở lại thị trường, phân bổ đồng đều vào đa số các ngành tích cực, vì điều kiện trading thuận lợi trong ngắn hạn. Điều này giúp duy trì xu hướng tăng VNIndex ổn định.

FIDT cho rằng, với đặc điểm dòng tiền ngắn hạn rất khỏe, rủi ro ít, các nhịp chỉnh kỹ thuật của VNIndex sẽ không sâu nhờ vào Dòng tiền chờ đợi lớn trên thị trường.

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.

Hỗ trợ VNIndex gần nhất: 1260 - 1270

**Chú ý; khối lượng gia tăng rất mạnh ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, cho thấy xác suất cao vùng 1180 – 1230 là đáy trung hạn của thị trường.*

Tỷ trọng cổ phiếu hợp lý: 80% - 100%.

- Để tận dụng xu hướng tốt của thị trường, FIDT khuyến khích vùng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 80% - 100% cổ phiếu.
- Nhịp điều chỉnh với khối lượng tương đối thấp sắp 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) - 25/08/2024

- Kết quả đánh giá từ Hệ thống quản trị rủi ro FIDT (RMS) ở mức **Khả Quan**, mức độ rủi ro **36.1% – 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 30-50% trong danh mục đầu tư.



Dự báo thị trường trong tuần này

TĂNG

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

Tỷ lệ rủi ro ①
36.1%

Vĩ mô ②
Khả Quan

Động lượng thị trường ③
Khả Quan

Phân tích kỹ thuật ④
Khả Quan

(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	KHẢ QUAN	FIDT cho rằng, với đặc điểm dòng tiền ngắn hạn rất khỏe, rủi ro ít, các nhịp chỉnh kỹ thuật của VNIndex sẽ không sâu nhờ vào Dòng tiền chờ đợi lớn trên thị trường. 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 danh mục đầu tư	80-100%	Tỷ trọng cổ phiếu hợp lý: 80% - 100%. - Để tận dụng xu hướng tốt của thị trường, FIDT khuyến khích vùng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 80% - 100% cổ phiếu. - Nhịp điều chỉnh với khối lượng tương đối thấp sắp 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.

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

MARKET BREADTH: VNINDEX THỬ SỨC VÙNG ĐỈNH 1300 TRONG BẤT NGỜ

- THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC TĂNG MẠNH MẼ, TIỆM CẬN 1280- 1300 SAU 6 PHIÊN BỨC TỐC
- DÒNG TIỀN GIAO DỊCH TIẾP TỤC CẢI THIẾN MẠNH => HỖ TRỢ CHO XU HƯỚNG TĂNG TRUNG HẠN VNINDEX
- KỊCH BẢN CƠ SỞ: VNINDEX THỬ SỨC 1280 - 1300, HỖ TRỢ NGẮN HẠN 1260 - 1270

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.** (FIDT: 83% cổ phiếu ghi nhận mức tăng 1.5% trong phiên 16.8, thể hiện động lượng thị trường tăng tốt nhất trong 1 năm qua)
- **Nền định giá của đa số cổ phiếu tăng vượt vùng tích lũy.** (FIDT: Hơn 90% cổ phiếu tăng giá 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.** (FIDT: Hơn 62% số cổ phiếu ghi nhận KLGĐ > 25% trung bình 10 phiên, cho thấy Dòng tiền trở lại rất mạnh mẽ)
- **Có sự dịch chuyển lớn trong Xu hướng dòng tiền vào các Ngành dẫn dắt.** (FIDT nhận thấy xu hướng tăng rất tốt ở 1 số nhóm ngành dẫn dắt thị trường tạo đáy và đi lên như: **Bất động sản, Chứng khoán, Đầu tư công, Dệt may, v.v..**)

Phiên giao dịch 16.08 là 1 phiên bùng nổ “FTD” chuẩn tín hiệu, kích hoạt dòng tiền trên thị trường quay trở lại.

Cập nhật thị trường 19.08 – 23.08:

- Xu hướng tăng của VNIndex rất thanh thoát sau phiên giao dịch bùng nổ trên, từ vùng 1230 lên tiệm cận vùng kháng cự 1280 – 1300 chỉ trong 6 phiên giao dịch.
- Dòng tiền đang nhanh chóng quay trở lại thị trường, phân bổ đồng đều vào đa số các ngành rất tốt, vì điều kiện trading thuận lợi trong ngắn hạn (Điều kiện thị trường rất ít rủi ro).
- Dòng tiền mạnh giúp hấp thụ tốt các áp lực chốt lời ngắn hạn. Ví dụ, nhóm cổ phiếu dẫn dắt hiện tại Bất động sản và Chứng khoán liên tục hấp thụ lực chốt lời rất tốt, kể cả đã tăng 25% - 30% từ vùng đáy.
- Dòng tiền lớn đã gia nhập thị trường sẽ giúp duy trì xu hướng tăng của VNIndex ổn định. Ngoài ra, khối lượng gia tăng rất mạnh ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, cho thấy xác suất cao vùng 1180 – 1230 là đáy trung hạn của thị trường, là hỗ trợ rất mạnh trong ngắn hạn.

Tuy nhiên,

- **VNIndex đã tiệm cận vùng kháng cự 1280 – 1300 lần đầu tiên sau 2 tháng**, cho thấy xác suất xảy ra nhịp chỉnh kỹ thuật (30đ – 50đ) có thể xảy ra nếu dòng tiền không đủ hấp thụ áp lực bán vùng đỉnh. 1 nhịp điều chỉnh kỹ thuật vùng kháng cự sẽ có ít tín hiệu biết trước, ngoài một số yếu tố TA ngắn hạn.
- Các dòng dẫn dắt như Chứng khoán và Bất động sản đều đã tăng khá nóng trong ngắn hạn (20% - 30% trong 3 tuần), cũng như mức tăng ấn tượng 15% - 20% ở nhiều nhóm cổ phiếu mạnh khác => **Thị trường đứng trước áp lực chốt lời ngắn hạn liên tục trong thời gian tới.**

FIDT cập nhật dự phóng 1 số xu hướng chính của thị trường trong ngắn hạn:

- VNIndex lần đầu tiên tiệm cận vùng 1280 – 1300 sau 1 nhịp giảm rất sâu và dài. Vùng kháng cự 1280 – 1300 đã kéo dài hơn 1 năm qua, với khối lượng cổ phiếu tích lũy rất lớn. Vì vậy, kịch bản VNIndex bức phá 1300, hướng về 1320 – 1350 không phải dễ dàng.
- FIDT cho rằng VNIndex sẽ có nhịp điều chỉnh kỹ thuật trong ngắn hạn, tạo nền giá tích lũy vùng 1260 – 1280, trước khi bức phá đến mục tiêu trung hạn 1380 – 1420 trong 3 – 6 tháng tới.
- FIDT cho rằng, với đặc điểm dòng tiền ngắn hạn rất khỏe, rủi ro ít, các nhịp chỉnh kỹ thuật của VNIndex sẽ không sâu nhờ vào Dòng tiền chờ đợi lớn trên thị trường.
- FIDT cho rằng thị trường có thể liên tục đảo ngành trong giai đoạn tới nhằm giúp nhóm Cổ phiếu dẫn dắt tích lũy, và là cơ hội thuận lợi giúp lan tỏa đến các nhóm ngành khác.

(Cập nhật chi tiết: **Bảng 2: Danh mục Đầu tư FIDT**; **Bảng 3: Cơ hội trading ngắn hạn**)

FIDT gợi ý các xu hướng thu hút Dòng tiền đầu tư ngắn hạn:

- Xu hướng phục hồi của thị trường BĐS sau suy thoái 2022 – 2023, liên quan Bộ 3 Luật Bất Động Sản sửa đổi. FIDT gợi ý Cổ phiếu Bất động sản: PDR, DXG, KDH (Xem thêm: Báo cáo Triển vọng Ngành Bất động sản 2H2024)
- Xu hướng TTCK nâng hạng cuối Quý 3.2024 (FIDT gợi ý Cổ phiếu chứng khoán: HCM, VCI), khi Chính phủ ráo riết thông qua cơ chế quan trọng non-prefunding. (Xem thêm: Báo cáo Triển vọng Ngành Chứng khoán 2H2024)
- 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 chắc chắn:

- Ngành dệt may (FIDT gợi ý Cổ phiếu Dệt may: TNG, MSH, STK), hưởng lợi trực tiếp từ nhu cầu xuất khẩu rất cao 2H2024;
- 1 số doanh nghiệp tiềm năng khác, như: Thủy điện – Năng lượng tái tạo (FIDT gợi ý: HDG, TTA, REE), Chăn nuôi (FIDT gợi ý: DBC), Nhựa (FIDT gợi ý: AAA), Bán lẻ (FIDT gợi ý: DGW)
- 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 (FIDT gợi ý: HDB, STB), Tiêu dùng (FIDT gợi ý: MSN), và Bất động sản khu công nghiệp (FIDT gợi ý: KBC).

FIDT điều chỉnh dự phóng VNIndex ngắn hạn (1 – 3 tháng tới)

Kịch bản cơ sở (Xác suất cao): VNINDEX tiệm cận kháng cự 1280 – 1300, tích lũy 1 thời gian nhằm hấp thụ áp lực bán. Trong trường hợp FIDT xảy ra điều chỉnh kỹ thuật, vùng 1250 – 1270 là vùng hỗ trợ mạnh.

Tỷ trọng cổ phiếu hợp lý: 80% - 100%. FIDT cho rằng, phiên bùng nổ FTD đã cho dấu hiệu về điều kiện thị trường thuận lợi trong ngắn hạn. 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 80% - 100% cổ phiếu.
- Khi VNIndex tiệm cận 1280 – 1300 trong tuần sau, nên hạn chế mua đuổi vì xác suất xảy ra nhịp điều chỉnh kỹ thuật khá cao.
- Nhịp gia tăng cổ phiếu sẽ phù hợp trong các phiên thị trường điều chỉnh tích lũy sắp tới.

Kịch bản tích cực (Xác suất tương đối cao)


- VNINDEX tiếp tục bứt phá đến mục tiêu ngắn hạn 1320 – 1350, nhờ vào lực đẩy của các nhóm cổ phiếu dẫn dắt và thị trường chung.
- 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 bứt 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.

Kịch bản xấu (Xác suất rất 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 rất hợp lý cho mục tiêu trung hạn.
- Vùng hỗ trợ ngắn hạn (Chủ động gia tăng tỷ trọng) : 1250 – 1270

***FIDT liên tục điều chỉnh dự phóng thị trường chung VNIndex trong ngắn hạn, dựa trên kết quả hệ thống RMS.**

BẢNG 1: KỊCH BẢN VNINDEX NGẮN HẠN

CÁC KỊCH BẢN INDEX NGẮN HẠN				
 FOCUS ON PERFORMANCE	MỤC TIÊU TRUNG HẠN	KỊCH BẢN TÍCH CỰC	KỊCH BẢN CƠ SỞ	KỊCH BẢN TIÊU CỰC
	CAO	TƯƠNG ĐỐI CAO	CAO	RẤT THẤP
XÁC SUẤT	KỊCH BẢN KHẢ THI TRONG 3 - 6 THÁNG	KỊCH BẢN KHẢ THI TRONG 1 - 2 THÁNG	KỊCH BẢN KHẢ THI TRONG 1 - 2 THÁNG	CHƯA CÓ XÁC SUẤT XẢY RA TRONG NGẮN HẠN
MỤC TIÊU: CHỈ SỐ VNINDEX	1380 - 1420	Mục tiêu VNIndex: 1320 - 1350 Hỗ trợ quan trọng: 1270 - 1280	Mục tiêu VNIndex: 1270 - 1300 Hỗ trợ quan trọng: 1250 - 1260	Điều chỉnh về hỗ trợ trung hạn 1230 - 1250
TỶ TRỌNG CỔ PHIẾU PHÙ HỢP (Khi kịch bản phù hợp được xác nhận sớm)	90% - 100%	100%	80% - 100%	30% - 50%

BẢNG 2: DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT 2H2024

DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT 2H2024				
XU HƯỚNG NGÀNH - CỔ PHIẾU DỰ KIẾN TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG 2H2024				
NGÀNH (Theo độ ưu tiên trong Danh mục Đầu tư)	CỔ PHIẾU (Theo độ ưu tiên trong Danh mục Đầu tư)	VÙNG MUA (Cập nhật liên tục theo tuần)	MỤC TIÊU NGẮN HẠN (Mục tiêu theo kỹ thuật/định giá trong 3 tháng)	ĐỊNH GIÁ TRUNG HẠN (FIDT định giá mục tiêu, end-2025)
BẤT ĐỘNG SẢN	PDR	20.5 - 21	25 - 27	39.6
	DXG	15 - 15.3	17 - 18	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	VHM*	39 - 40	48 - 50	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	VRE*	19 - 19.5	24 - 25	30.4
NGÂN HÀNG	KDH	36 - 37	44 - 46	46.2
	HDB*	26 - 27	32 - 33	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	STB	28.5 - 29.5	34 - 36	47.7
CHĂN NUÔI	SHB	10.5 - 10.7	15 - 16	16.2
	DBC	27 - 27.5	31 - 32	34.8
DỆT MAY	TNG	N/A	28 - 30	GẦN ĐẠT MỤC TIÊU
	MSH	40 - 42	56 - 60	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	STK	27 - 28	38 - 40	39.9
THỦY ĐIỆN - NĂNG LƯỢNG TÁI TẠO	HDG*	27 - 27.5	31 - 32	37.7
	REE*	67 - 68	78 - 80	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	TTA*	9.5 - 10.5	14.5 - 15.0	KHÔNG ĐỊNH GIÁ

*: Các cổ phiếu được thêm vào Danh sách Đầu tư trong 2 tuần gần nhất

BẢNG 2: CƠ HỘI TRADING NGẮN HẠN (1 - 3 THÁNG)

CƠ HỘI TRADING NGẮN HẠN (1 - 3 THÁNG)				
NGÀNH (Theo độ ưu tiên trong Danh mục Đầu tư)	CỔ PHIẾU (Theo độ ưu tiên trong Danh mục Đầu tư)	VÙNG MUA (Cập nhật liên tục theo tuần)	MỤC TIÊU NGẮN HẠN (Mục tiêu theo kỹ thuật/định giá trong 3 tháng)	CATALYST NGẮN HẠN KHÁC (Ngoài yếu tố dòng tiền, theo FIDT)
CHỨNG KHOÁN	SSI*	32.4 - 33	37 - 39	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	AGR*	18.2 - 18.5	21 - 22	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
THÉP	NKG*	21.5 - 22	26 - 27	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	HSG*	20.5 - 21.2	25 - 26	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
DẦU KHÍ	PVD*	27 - 27.5	34 - 35	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	PVS*	39.5 - 40.5	48 - 50	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
XUẤT KHẨU TÔM	FMC*	46.5 - 48.5	52 - 53	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
	MPC*	16.8 - 17	20-Jan	KHÔNG ĐỊNH GIÁ
NHỰA	AAA	10 - 10.5	14 - 15	14.2
BÁN LẺ - TIÊU DÙNG	MSN	65.0 - 68.0	100 - 105	KHÔNG ĐỊNH GIÁ

*: Các cổ phiếu được thêm vào Danh sách Đầu tư & Danh sách Trading trong 2 tuần gần nhất

CẬP NHẬT VĨ MÔ TOÀN CẦU: FED MỞ RA CHU KỲ TIỀN TỆ NỞI LỎNG TỪ THÁNG 9

- TÓM TẮT CUỘC HỌP JACKSON HOLE: FED CHẮC CHẮN CẮT GIẢM LÃI SUẤT TỪ THÁNG 9
- CẬP NHẬT KỊCH BẢN FED CẮT GIẢM LÃI SUẤT NHANH, 4 – 5 LẦN ĐẾN 1Q2025.
- DXY LẦN ĐẦU TIÊN GIẢM VỀ VÙNG 100 SAU 2 NĂM
- THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TOÀN CẦU TIỆM CẬN VÙNG ĐỈNH CŨ, SẴN SÀNG VƯỢT ĐỈNH

FIDT tóm tắt các điểm chính về Chính sách tiền tệ FED trong cuộc họp tại Jackson Hole vào cuối tuần qua:

- **“The time has come for policy to adjust”** : Trong thông điệp chính của buổi họp, Chủ tịch FED Powell đã xác nhận về sự đảo chiều Chính sách tiền tệ, sau chu kỳ thắt chặt lãi suất gần 2 năm qua.
- **“We do not seek or welcome further cooling in labor market conditions”** : Sau số liệu thất nghiệp tháng 7 tệ hơn nhiều so với kỳ vọng (bật tăng từ 4.1% lên 4.3%, FED có động thái ưu tiên sức khỏe thị trường lao động, là lí do chính cho việc giảm lãi suất.
- **“The upside risks to inflation have diminished. And the downside risks to employment have increased”** : Xu hướng lạm phát Mỹ trung hạn xác suất cao sẽ về vùng mục tiêu 2.0%, nên nhiệm vụ đảm bảo sức khỏe nền kinh tế sẽ được ưu tiên hơn.

Theo FIDT, kế hoạch cắt giảm lãi suất của FED đã rõ ràng, qua nhiều lần FED xác nhận, đặc biệt trong cuộc họp tại Jackson Hole.

(Xem thêm Dự phóng cắt giảm lãi suất của FED: Hình 2).

Theo FIDT, việc FED đảo chiều Chính sách tiền tệ từ tháng 9 sẽ mở ra cơ hội lớn vượt đỉnh đối với Thị trường chứng khoán toàn cầu, bắt đầu kỳ vọng Chu kỳ tăng trưởng mới.

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

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục tăng rất mạnh trong tuần qua, 1 số chỉ số chứng khoán quan trọng như Mỹ (Dow Jones, S&P 500) đã tạo đỉnh mới, trong khi TTCK Châu Âu (ESX50, DAX 50) đã tiệm cận vùng đỉnh sau giai đoạn giảm sâu vì rủi ro suy thoái kinh tế.
- Đà hồi phục được ghi nhận đều trên tất cả TTCK Mỹ, Châu Âu, Châu Á, **đặc biệt là TTCK Đông Nam Á.**
- Có thể thấy, TTCK Đông Nam Á (Việt Nam, Thái Lan, Indonesia, Malaysia) trải qua hơn 2 năm dưới áp lực rủi ro tỷ giá. Hiện tại, khi chính sách thắt chặt tiền tệ FED đã đảo chiều, rủi ro tỷ giá trung hạn chấm dứt, **TTCK mới nổi khu vực Đông Nam Á bật tăng rất mạnh ngắn hạn.**
- 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.

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 5 – 6 lần cắt giảm lãi suất 0.25% trong 6 tháng tới.
 - Theo FIDT, có thể kỳ vọng FED sẽ liên tục các giảm lãi suất trong các cuộc họp đến tháng 3.2025.
 - 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.

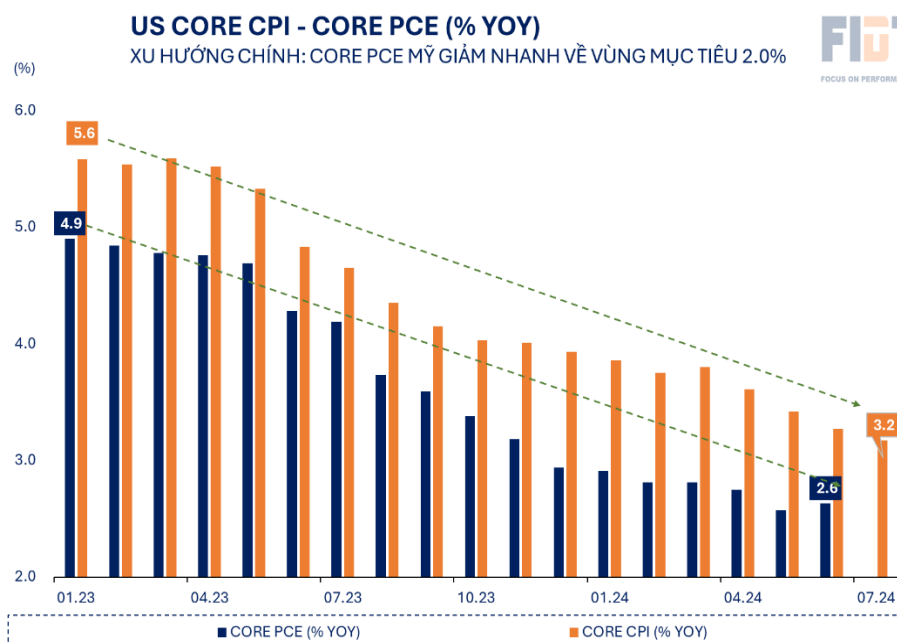
CẬP NHẬT CÁC XU HƯỚNG TÀI CHÍNH KHÁC:

- Nhóm Tài sản toàn cầu khác như Crypto và Gold đều bật tăng mạnh, nhờ vào “hiệu ứng FED” sau cuộc họp Jackson Hole.
- Trong khi đó, giá dầu Brent tiếp tục tích lũy vùng hỗ trợ trung hạn 78 – 80.

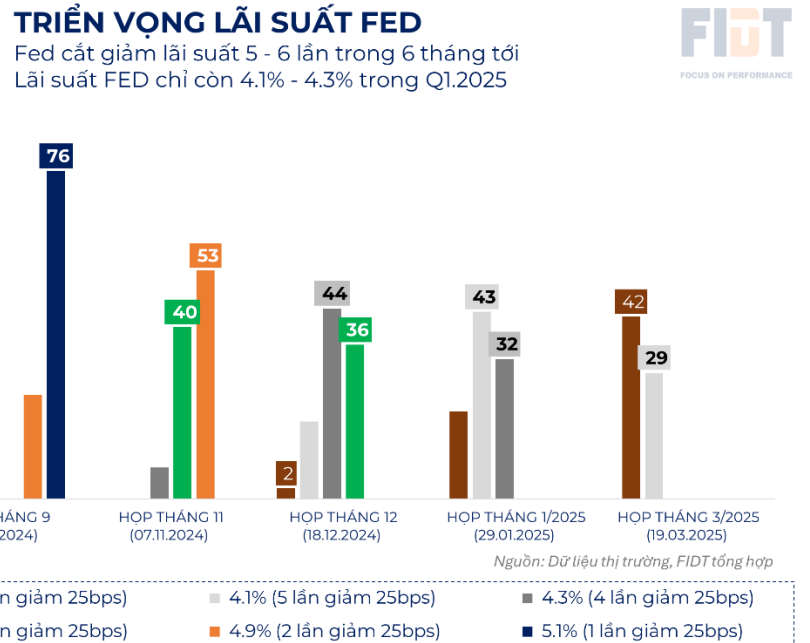
BẢNG 3: DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH TOÀN CẦU

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	41,175	1.1	0.8	1.3	3.1	5.4	9.2
CHỈ SỐ S&P 500	S&P 500	5,635	1.1	0.7	1.4	4.4	6.2	18.1
CHỈ SỐ NASDAQ	NASDAQ - 100	19,721	1.2	0.0	1.1	4.7	4.9	17.2
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CHÂU ÂU								
CHÂU ÂU	EURO STOXX 50	4,909	0.5	1.1	1.4	2.0	(2.5)	8.6
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CHÂU Á								
TRUNG QUỐC	HANGSENG - 50	17,612	(0.2)	0.6	1.0	3.6	(5.4)	3.3
NHẬT BẢN	NIKKEI - 225	38,364	0.4	0.8	0.8	1.3	(0.7)	14.6
HÀN QUỐC	KOSPI - 200	367.9	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.9)	0.5	
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN ĐÔNG NAM Á								
VIỆT NAM	VNINDEX	1,285	0.2	1.0	2.6	4.2	1.9	13.8
INDONESIA	IDX COMPOSITE	7,544	0.7	0.1	1.5	4.2		3.7
XU HƯỚNG LÃI SUẤT (LỢI SUẤT TPCP 10 NĂM, ĐƠN VỊ: BPS)								
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 2 NĂM	US 2YR YIELD	3.9	(8.8)	(6.8)	(13.4)	(51.5)	(103.1)	(33.5)
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 5 NĂM	US 5YR YIELD	3.6	(6.8)	(3.9)	(10.9)	(48.2)	(87.9)	(19.9)
LỢI SUẤT TPCP MỸ - 10 NĂM	US 10YR YIELD	3.8	(5.3)	(0.8)	(8.4)	(44.2)	(66.6)	(8.0)
VIỆT NAM	VIETNAM 10YR YIEL	2.7	0.7	0.1	(0.3)	(7.3)	(20.0)	48.3
XU HƯỚNG TỶ GIÁ CÁC ĐỒNG TIỀN QUAN TRỌNG								
DXY	DXY	100.7	(0.8)	(0.7)	(1.7)	(3.5)	(3.8)	(0.6)
USD/JPY	JAPANESE YEN	144.4	1.3	0.6	2.2	6.2	8.0	(2.4)
USD/VND	USDVND	24,978	(0.0)	(0.2)	0.3	1.3	1.9	(2.9)
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA VÀ TÀI SẢN KHÁC								
BITCOIN	BITCOIN	63,686	4.9	7.4	7.4	(2.4)	(7.5)	51.9
VÀNG	GOLD	2,513	1.1	(0.1)	0.2	6.3	7.7	21.8
DẦU BRENT	BRENT	79.0	2.3	2.4	(0.8)	(4.1)	(3.8)	2.6

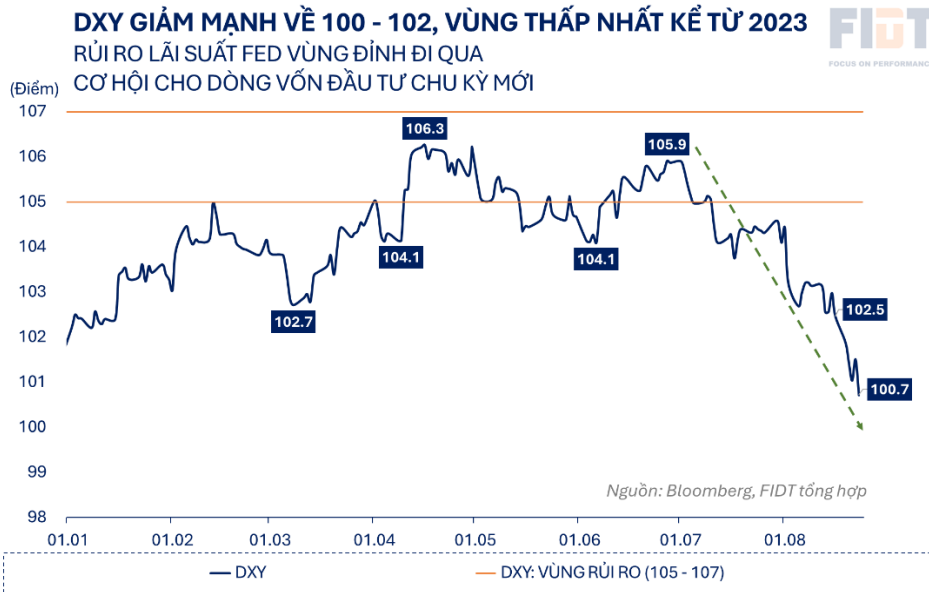
HÌNH 1: XU HƯỚNG LẠM PHÁT MỸ (2023 – 2024)



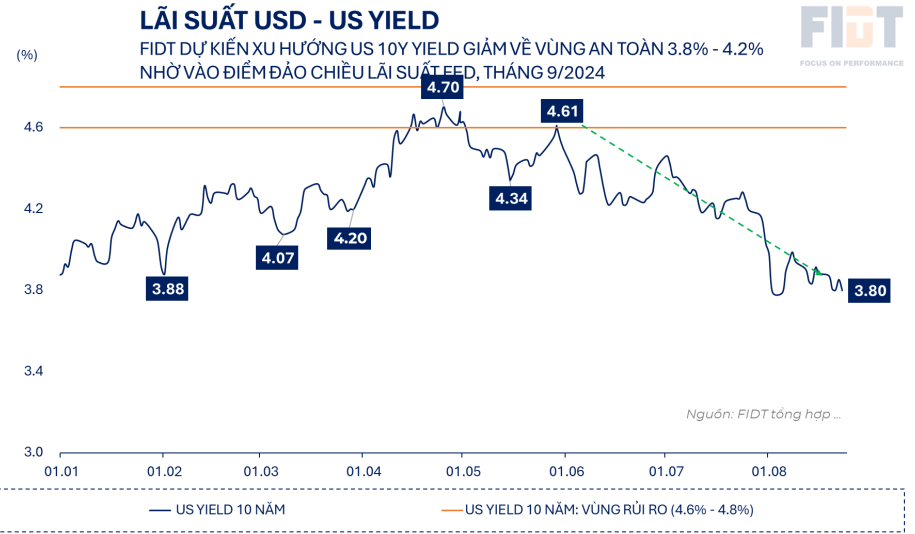
HÌNH 2: XÁC SUẤT CẮT GIẢM LÃI SUẤT FED



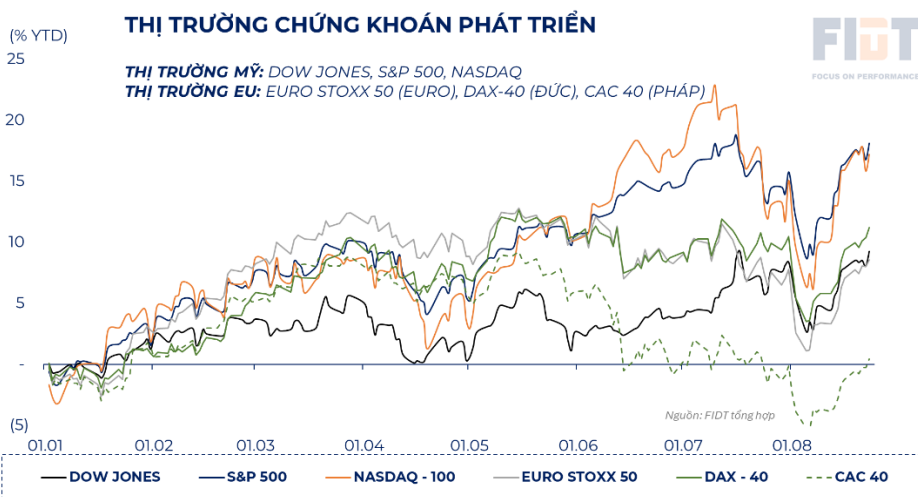
HÌNH 3: CHỈ SỐ SỨC MẠNH USD (DXY)



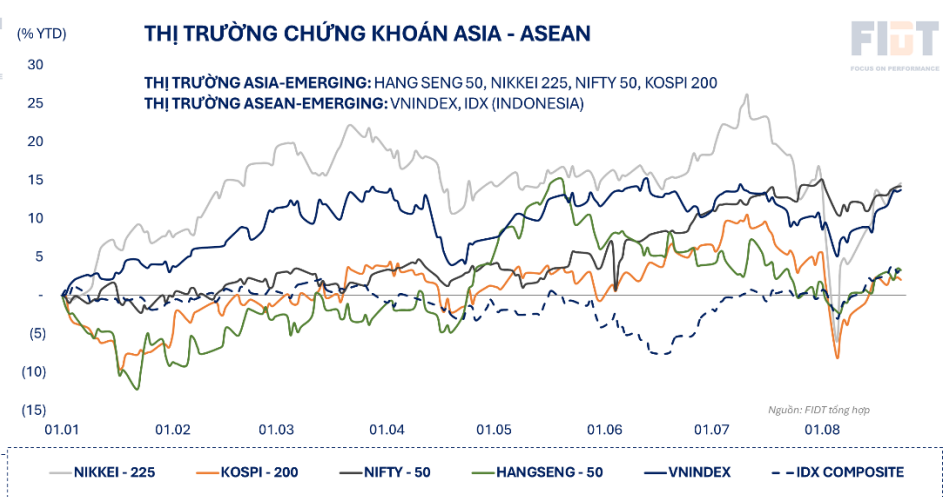
HÌNH 4: XU HƯỚNG LÃI SUẤT USD – LỢI SUẤT TPCP 10



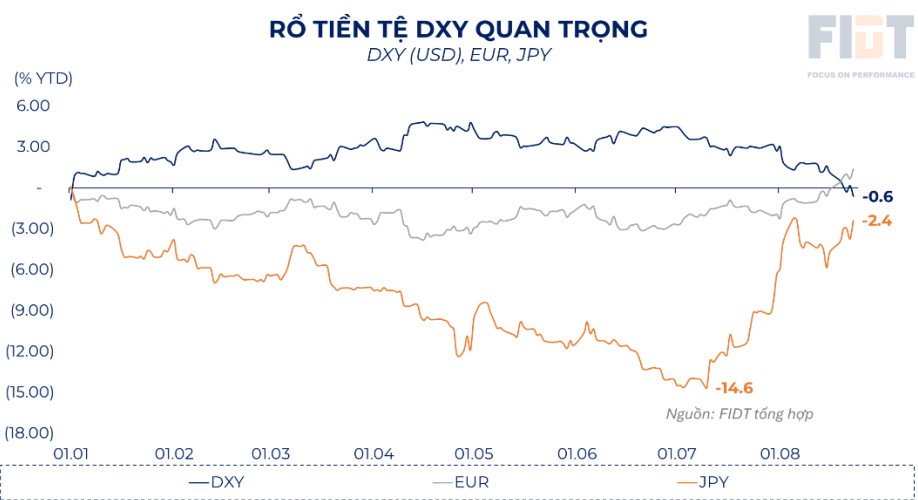
HÌNH 5: XU HƯỚNG CHỨNG KHOÁN PHÁT TRIỂN



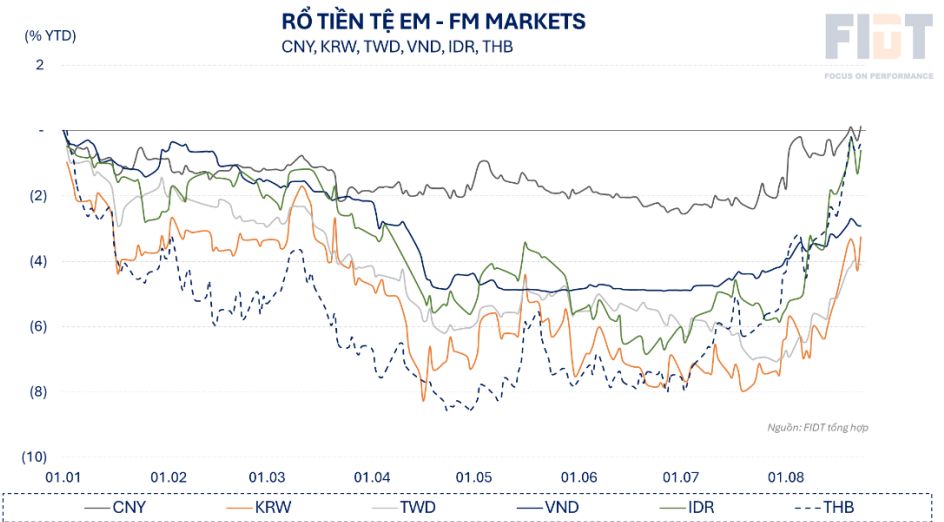
HÌNH 6: XU HƯỚNG CHỨNG KHOÁN CHÂU Á – ĐÔNG NAM



HÌNH 7: RỦI TIỀN TỆ 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 – SBV RA TÍN HIỆU CẮT GIẢM LÃI SUẤT

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 dưới 25,000, còn 24,980.
- **Áp lực tỷ giá USD/VND giảm nhanh:** Tỷ giá USD/VND trên thị trường tự do tiếp tục giảm thêm 100đ trong tuần, đã giảm hơn 700đ tính từ đỉnh 26,000, đang giao dịch 25,290 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.

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

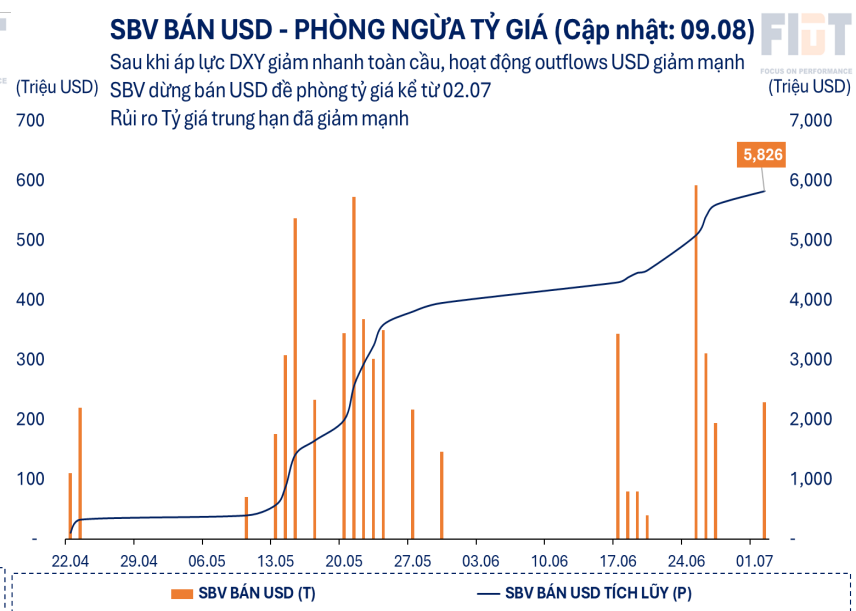
FIDT nhận định: điều kiện thanh khoản liên ngân hàng ổn định cao trong ngắn hạn và trung hạn sẽ giúp giảm áp lực lên lãi suất tiết kiệm trong giai đoạn cuối 2024 - 2025.

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

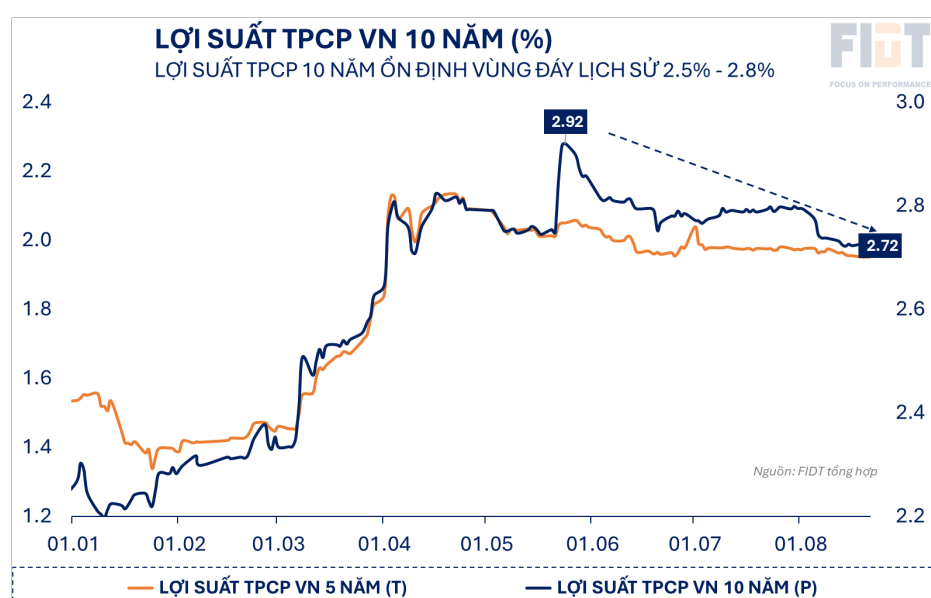
HÌNH 9: XU HƯỚNG LÃI SUẤT INTERBANK (DƯỚI 3 THÁNG)



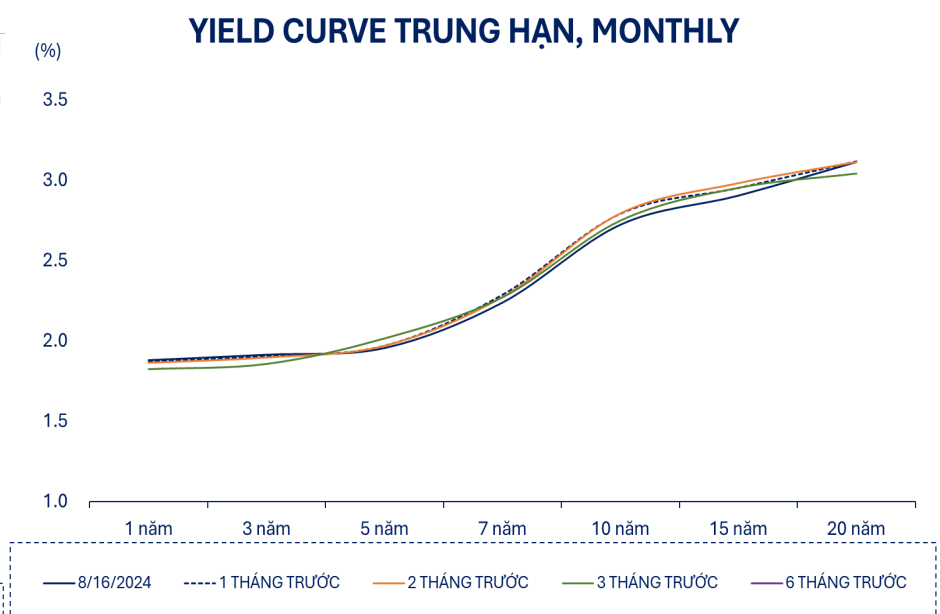
HÌNH 10: HOẠT ĐỘNG BÁN USD CỦA SBV



HÌNH 11: XU HƯỚNG LÃI SUẤT TPCP ỔN ĐỊNH VÙNG ĐÁY



HÌNH 12: LÃI SUẤT VND DUY TRÌ SỰ ỔN ĐỊNH TRUNG HẠN



CÁC BÁO CÁO KHÁC

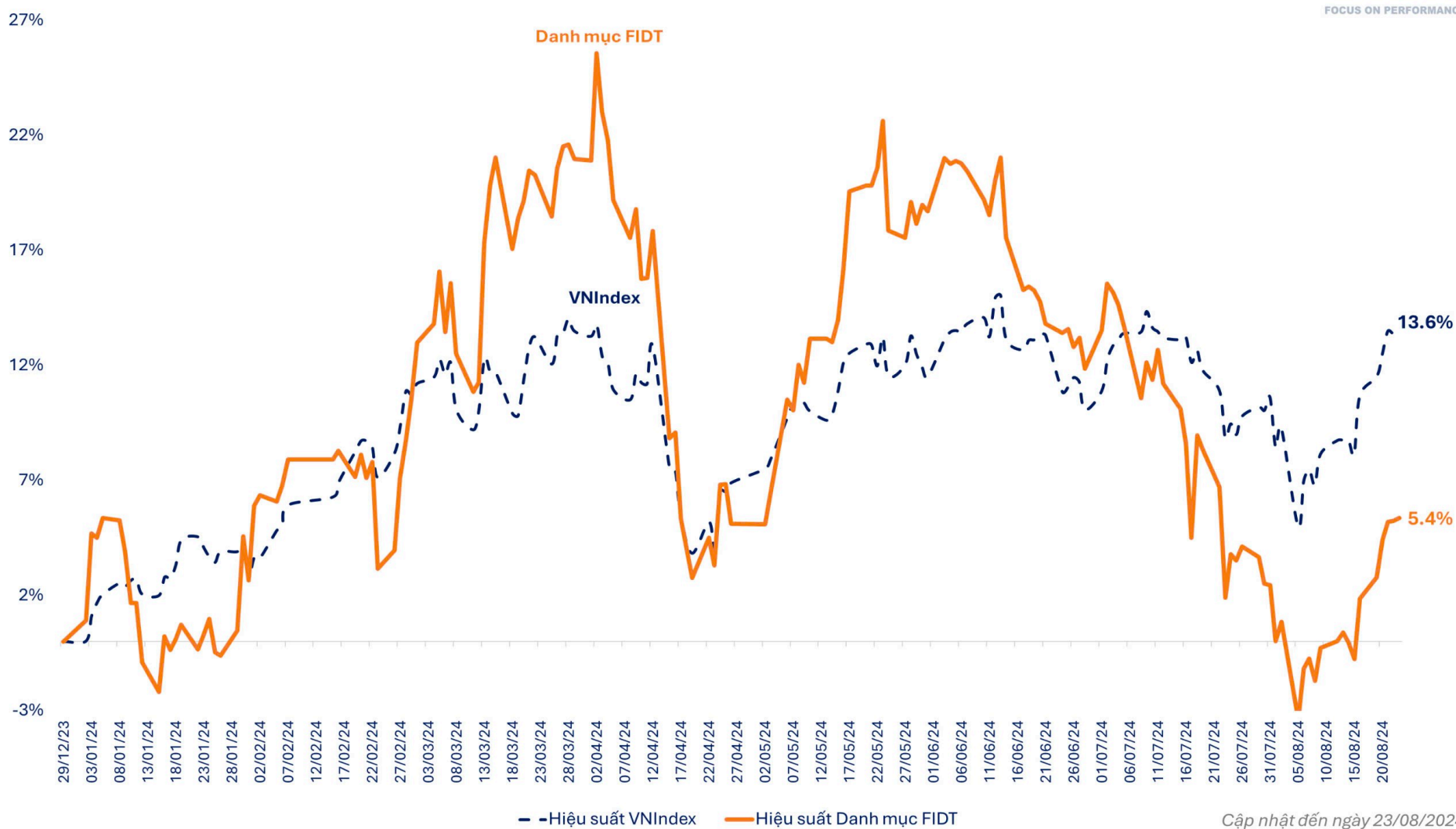
LOẠI BÁO CÁO	TÊN BÁO CÁO	NGÀY CẬP NHẬT	QUAN ĐIỂM CHUNG	LINK
BÁO CÁO TUẦN	TUẦN 19 - 23/08/2024	18/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	TUẦN 12 - 16/08/2024	11/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	TUẦN 05 - 10/08/2024	04/08/2024	TRUNG LẬP	Xem thêm
	TUẦN 29/07 - 02/08/2024	28/07/2024	KÉM KHẢ QUAN	Xem thêm
BÁO CÁO THÁNG	THÁNG 7 - ĐIỂM XOAY CHIỀU	17/07/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	THÁNG 6 - VƯỢT THỬ THÁCH ĐÓN THÀNH CÔNG NGÂN HÀNG - TRIỂN VỌNG 2H.2024	17/06/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
BÁO CÁO NGÀNH	BẤT ĐỘNG SẢN - BÁO CÁO NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN 2H.2024	10/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	CHỨNG KHOÁN - CẬP NHẬT KQKD 1H.2024, TRIỂN VỌNG CUỐI NĂM 2024	22/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
		10/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
BÁO CÁO CỔ PHIẾU	HDG - PHỤC HỒI TỪ ĐÁY	23/08/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	SHB - ĐÓNG ĐẦU CHU KỲ MỚI	02/07/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	PDR - TÍCH LŨY CHỜ THỜI CƠ	24/06/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	SRF - SẴN SÀNG ĐÓN CƠ HỘI	02/07/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	STK - ĐÓN ĐẦU LÀN SÓNG DỆT MAY PHỤC HỒI	11/06/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	STB- GA CUỐI CỦA HÀNH TRÌNH	17/05/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm
	DBC- THIÊN THỜI ĐỊA LỢI "NHÂN ĐÀN"	17/05/2024	KHẢ QUAN	Xem thêm

Xem thêm tại: [Báo cáo | FIDT](#)

DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT

Hiệu suất danh mục đầu tư của FIDT trong năm 2024 đạt 5.4% (thấp hơn so với mức tăng của VN-Index cùng thời kỳ ở mức 13.6%).

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!

