

**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG**

Thị trường biến động tăng giảm mạnh trong tuần từ lo ngại căng thẳng chính trị giữa Mỹ - Iran. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index tăng 0,35% so với tuần trước và đạt 968,54 điểm. HNX-Index giảm 0,17% xuống 102,22 điểm.

Trong tuần, tâm điểm của thị trường tập trung vào nhóm cổ phiếu ngân hàng khi có sự phân hóa rất mạnh. Trong đó, 2 cái tên BID của BIDV và CTG của Vietinbank gây bất ngờ nhất khi bứt phá giúp nâng đỡ tốt cho VN-Index. BID tăng mạnh 9,9% từ 46.700 đồng/cp lên 51.300 đồng/cp, còn CTG tăng 10,6% từ 21.300 đồng/cp lên 23.550 đồng/cp. Bên cạnh đó, các cổ phiếu như HDB của HDBank, EIB của Eximbank, VPB của VPBank, SHB của Ngân hàng Sài Gòn - Hà Nội cũng đồng loạt tăng giá tốt. Tuy nhiên, một số cổ phiếu ngân hàng khác như VCB của Vietcombank, TCB của Techcombank, ACB của Ngân hàng Á Châu lại có những diễn biến không tích cực.

Đứng đầu danh sách tăng giá sàn HoSE là NAV của Nam Việt với 30%. Trong tuần, NAV đã có 4 phiên tăng trần nhưng thanh khoản đều ở mức rất thấp. HĐQT công ty mới đây đã thống nhất phân công ông Nguyễn Quang Hưng đảm nhiệm vai trò Chủ tịch HĐQT từ ngày 10/1. Trước đó, HĐQT cũng đã thông qua đơn từ nhiệm vị trí Chủ tịch HĐQT của ông Vũ Hải Bằng.

Chiều ngược lại, LMH của Landmark Holding giảm giá mạnh nhất sàn HoSE với 30%. LMH đã có trọn vẹn cả 5 phiên giảm sàn ở tuần qua từ mức 7.390 đồng/cp xuống 5.170 đồng/cp. Tính rộng hơn, LMH đã giảm sàn 12 phiên liên tiếp. Trong tuần, LMH có văn bản giải trình về việc cổ phiếu có 10 phiên giảm sàn liên tiếp (từ 25/12/2019 đến 8/1/2020).

**Diễn biến thị trường trong tuần**

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	968.54	102.22
Thay đổi (%)	0.35%	0.17%
Mã tăng/giảm	164/163	62/65
KLGD (Triệu CP/phiên)	210.48	25.63
GTGD (Tỷ VNĐ/phiên)	6789	299

**Tâm điểm nhóm ngành trong tuần**

5 ngành diễn biến tích cực nhất	Thay đổi	Cổ phiếu tiêu biểu
Dịch vụ vận tải	8.2%	TLC, VNT, VSA,
Nhựa, cao su, sợi	1.9%	PHR, AAA, DPR
Khai khoáng	1.8%	KSB, HGM, BMC
Sản xuất giấy	1.8%	DHC, HAP, CAP
Sản xuất & phân phối điện	1.4%	PPC, NT2, VSH
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi	Cổ phiếu tiêu biểu
Ngân hàng	-3.5%	VCB, BID, CTG
Phân phối hàng chuyên dụng	-3.5%	MWG, FRT, DGW
Phần mềm	-3.9%	DHC, HAP, CAP
Sản xuất bia	-4.4%	SAB, BHN, HAD
Container & đóng gói	-5.9%	INN, SVI, MCP



## **TIN TỨC TRONG NƯỚC**

### **KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG**

#### **Ô nhiễm không khí có thể làm giảm 5% GDP Việt Nam**

Tại diễn đàn doanh nghiệp Việt Nam thường niên cuối kỳ 2019, ông Nobufumi Miura, Chủ tịch Hiệp hội doanh nghiệp Nhật Bản (JCCI), nhận định: "Khoảng 5% GDP của Việt Nam sẽ bị mất đi do ô nhiễm không khí".

Ông Miura dẫn chứng, chỉ số chất lượng không khí (AQI) ở ngưỡng nguy hại tại Hà Nội và TP HCM. Nguyên nhân ô nhiễm do khí thải ô tô, xe máy tại thành thị và do đốt rơm rạ sau thu hoạch tại khu vực ngoại thành. Bên cạnh đó, ô nhiễm nước cũng là vấn đề nghiêm trọng, bởi hệ thống thoát nước từ các khu công nghiệp và hộ gia đình làm nồng độ chất ô nhiễm tại hệ thống sông ngòi trong đô thị tăng cao hơn nhiều lần so với tiêu chuẩn quốc gia. Để xảy ra tình trạng này là do quá chú trọng phát triển kinh tế mà không quan tâm đến các giải pháp ứng phó biến đổi khí hậu.

Người đứng đầu JCCI cũng cho rằng, ô nhiễm không khí nói riêng và môi trường nói chung là mối nguy hại không chỉ ảnh hưởng đến sức khỏe mà còn ảnh hưởng đến mức độ quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài. Điều này lý giải vì sao các dự án đầu tư của các công ty nước ngoài suy giảm tại Việt Nam. Vì vậy, để cải thiện chất lượng môi trường không khí, ông Miura khuyên nghị Chính phủ tăng cường các quy định và lấy việc cải thiện chất lượng môi trường là trọng tâm ưu tiên.

#### **Công bố biểu thuế nhập khẩu ưu đãi đặc biệt cho Hiệp định thương mại tự do ASEAN - Hong Kong**

Chính phủ vừa ban hành Nghị định 07/2020 về biểu thuế nhập khẩu ưu đãi đặc biệt thực hiện Hiệp định Thương mại Tự do ASEAN - Hong Kong, Trung Quốc (AHKFTA) giai đoạn 2019 - 2022. Hàng hóa nhập khẩu được hưởng thuế ưu đãi nếu đáp ứng đủ 4 điều kiện: Thuộc biểu thuế được ban hành kèm; được nhập khẩu từ các nền kinh tế thành viên AHKFTA; vận chuyển trực tiếp từ nước xuất khẩu theo quy định của AHKFTA và Bộ Công Thương; đáp ứng các quy định về xuất xứ và có Giấy chứng nhận xuất xứ hàng hóa (C/O) mẫu ASEAN - Hong Kong.

Theo báo cáo đánh giá tác động của Ban Thư ký ASEAN về nghị định cho thấy, hợp tác với Hong Kong không những đem lại những hiệu ứng tích cực cho phát triển kinh tế, mà còn hỗ trợ thực hiện chiến lược chuyển dịch cơ cấu kinh tế và hiện thực hóa mục tiêu công nghiệp hóa, hiện đại hóa. Bởi Hong Kong là thị trường có tỷ trọng các ngành dịch vụ cao (chiếm 95% GDP), cơ sở hạ tầng hiện đại, nền hành chính tiên tiến, nhân lực chất lượng cao... Vì vậy, hiệp định AHKFTA sẽ góp phần giảm thiểu những rào cản, khuyến khích thương mại và đầu tư, giúp đa số các nước ASEAN (trừ Lào) tăng GDP. Xuất khẩu nông sản của Việt Nam sang Hong Kong hiện chủ yếu là hàng thủy sản, một số loại rau quả và gạo. Vì vậy, việc thực thi thuế suất ưu đãi trong khuôn khổ AHKFTA sẽ thúc đẩy hơn nữa xuất khẩu những mặt hàng truyền thống và mở ra những mặt hàng mới như thực phẩm chế biến. Ở chiều ngược lại, việc giảm thuế suất góp phần đa dạng hóa nguồn và thị trường nhập khẩu.



## **DOANH NGHIỆP**

### **PLX: Lợi nhuận Petrolimex hơn 5.480 tỷ đồng, tăng 9% trong năm 2019**

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex, HoSE: PLX) mới đây tổ chức hội nghị tổng kết 2019 và triển khai nhiệm vụ 2020. Năm 2019, lợi nhuận hợp nhất trước thuế của Petrolimex đạt 5.486 tỷ đồng, tăng 9% so với 2018. Sản lượng xuất bán hơn 13,6 triệu m<sup>3</sup>/tấn, tăng 5,9% so với 2018. Nộp ngân sách 2019 đạt 41.800 tỷ đồng, tăng 7% so với 2018.

Tập đoàn cải thiện công tác quản trị, nâng cao đáp ứng các chuẩn mực của công ty đại chúng quy mô lớn. Cơ sở vật chất kỹ thuật của tập đoàn được hoàn thiện và mở rộng.

2019 là năm thứ ba liên tiếp Petrolimex giữ vị trí quán quân doanh thu trong top 50 công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam do Forbes Việt Nam đánh giá xếp hạng và nằm trong top 10 thương hiệu giá trị nhất Việt Nam theo công bố của Brand Finance.

Năm 2020, tăng trưởng kinh tế thế giới dự báo tiếp tục tiềm ẩn nhiều rủi ro có thể gây biến động giá mạnh, đáng chú ý nhất là các sự kiện địa chính trị tại Trung Đông. Trong nước, tăng trưởng kinh tế trong nước có thể duy trì ở mức trên 6,8% theo mục tiêu Chính phủ đặt ra. Thị trường xăng dầu trong nước sẽ tiếp tục được vận hành theo Nghị định 83/2014, mức độ cạnh tranh trên thị trường tăng.

### **Nhà đầu tư cá nhân mua 10% lượng trái phiếu của doanh nghiệp bất động sản**

Tổng lượng trái phiếu bất động sản phát hành năm 2019 là 106.500 tỷ đồng, chiếm 38% tổng phát hành toàn thị trường và chỉ xếp sau nhóm ngân hàng (một số lô phát hành của các tổ chức đa ngành nghề nhưng mục đích sử dụng vốn là đầu tư bất động sản nên vẫn được SSI Research xếp vào nhóm này). Kỳ hạn bình quân của nhóm này là 3,7 năm và lãi suất bình quân là 10,3%/năm – cao nhất thị trường nếu loại trừ lô phát hành của Hồng Hoàng.

Nhà đầu tư cá nhân mua gần 11.000 tỷ đồng trái phiếu bất động sản, còn lại là các nhà đầu tư tổ chức. Trong đó các ngân hàng thương mại (NHTM) mua 19.100 tỷ đồng, các công ty chứng khoán (CTCK) mua 4.400 tỷ đồng, tổ chức nước ngoài mua 1.660 tỷ đồng các trái phiếu của Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (HoSE: KDH), Cao su Phước Hòa (HoSE: PDR), Tập đoàn Đất Xanh (HoSE: DXG). Còn lại được ghi chung chung dưới tên là “tổ chức trong nước” hoặc thiếu thông tin cụ thể. NHNN đang định hướng giảm tín dụng vào lĩnh vực bất động sản thông qua điều chỉnh hệ số rủi ro để tính chỉ số CAR tại hồ sơ phát hành sẽ được các doanh nghiệp bất động sản tìm đến.

Trái phiếu bất động sản thời gian tới sẽ vẫn nở rộ vì lãi suất hấp dẫn, kỳ trả lãi ngắn và nhu cầu phát hành cao. Tuy vậy, lợi nhuận luôn đi kèm với rủi ro nên cần sự tăng cường giám sát từ các cơ quan quản lý để đảm bảo sự phát triển bền vững của thị trường.



## TIN TỨC QUỐC TẾ

### KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG

#### Iran thừa nhận bắn nhầm phi cơ Ukraine

Quân đội Iran hôm nay cho biết vụ tai nạn xảy ra hôm 8/1 là do lỗi con người. Theo thông báo, phi cơ chở khách hãng hàng không Ukraine International Airlines (UIA) của Ukraine đã bay tới gần một khu vực quân sự nhạy cảm thuộc Vệ binh Cách mạng Hồi giáo Iran (IRGC) và xuất hiện trên radar hệ thống phòng không.

Tuyên bố khẳng định các bên có liên quan gây ra thảm kịch đều sẽ được đưa ra xem xét tại một cơ quan tư pháp quân sự và phải chịu trách nhiệm. “Cộng hòa Hồi giáo Iran vô cùng hối tiếc vì sai lầm thảm họa này”, Tổng thống Iran Hassan Rouhani viết trên Twitter. “Tôi xin gửi những lời cầu nguyện tới gia đình các nạn nhân”. Trong khi đó, Ngoại trưởng Iran Javad Zarif viết “lỗi con người vào thời điểm khủng hoảng do chủ nghĩa mạo hiểm của Mỹ đã dẫn đến thảm kịch”.

Máy bay Boeing 737-800 mang số hiệu PS752 của UIA gặp nạn sáng 8/1, không lâu sau khi khởi hành từ Tehran, Iran, về thủ đô Kiev. Toàn bộ 176 người trên máy bay thiệt mạng, bao gồm 82 người Iran, 63 người Canada, 11 người Ukraine, 10 người Thụy Điển, 4 người Afghanistan, 3 người Đức và 3 người Anh.

Vụ việc xảy ra trong bối cảnh căng thẳng Mỹ - Iran gia tăng sau khi Washington không kích tại Iraq, diệt tướng Qassem Soleimani, tư lệnh đặc nhiệm Quds của IRGC, hôm 3/1. Iran đã phóng hơn 20 tên lửa vào hai căn cứ tại Iraq, nơi có lực lượng Mỹ đồn trú, để đáp trả nhưng không gây thương vong. Giới chuyên gia cho rằng Iran bắn nhầm máy bay do áp lực thời gian và trạng thái báo động cao sau khi tấn công căn cứ Mỹ.

#### Thái Lan hệt hơi trong cuộc đua ngân hàng số ở châu Á

“Ở giai đoạn này, Thái Lan có thể không có hệ sinh thái sẵn sàng như Singapore hay Hong Kong, nơi hệ thống ngân hàng số đang hoạt động tốt hơn”, Veerathai Santiprabhob, thống đốc Ngân hàng Thái Lan, nói.

Veerathai cho biết cần có ba trụ cột chính để xây dựng ngân hàng số: dữ liệu từ các nguồn phi tài chính, hệ thống nhận diện điện tử và khung pháp lý phù hợp. Thái Lan đang đẩy mạnh các nỗ lực để đảm bảo đáp ứng được các tiêu chuẩn quốc tế này.

Các nhà chức trách Thái Lan đang cố gắng bắt kịp với sự chuyển đổi ngân hàng số ở châu Á, nơi những công ty mới đang nổi lên để cạnh tranh với các ngân hàng lớn như HSBC Holdings Plc. Đối với Thái Lan, số hóa được coi là cách để phổ biến rộng rãi hơn dịch vụ ngân hàng cũng như thúc đẩy cạnh tranh.



Act

## HÀNG HÓA

### Giá dầu giảm, mất mốc 65 USD/thùng

Giá dầu Brent tương lai giảm 39 cent xuống 64,98 USD/thùng.

Giá dầu WTI tương lai giảm 52 cent xuống 59,04 USD/thùng.

Chốt tuần, giá dầu Brent giảm 5,3%, giá dầu WTI giảm 6,4%, đều thấp hơn so với cuối tuần trước, khi thị trường năng lượng đi lên sau thông tin Mỹ không kích diệt tướng Qassem Soleimani của Iran ở Baghdad, Iraq.

Thị trường theo dõi nguy cơ xung đột về dài hạn. Giá dầu đầu phiên 10/1 có lúc tăng nhờ tin Mỹ áp thêm lệnh trừng phạt với Iran để trả đũa vụ tập kích tên lửa vào các căn cứ quân sự có lính Mỹ ở Iraq.

Số việc làm tăng thêm trong tháng 12 là 145.000, thấp hơn kỳ vọng tăng 164.000 từ giới phân tích. Tỷ lệ thất nghiệp là 3,5%, gần thấp nhất 50 năm, lương theo giờ tăng 0,1% so với tháng 11. Khảo sát cho thấy sản lượng của OPEC đang cao hơn dự báo cho đầu năm 2020 của giới phân tích.

### Giá vàng.

Giá vàng ngày 10/1 tăng sau khi Mỹ áp thêm lệnh trừng phạt Iran, nguy cơ gia tăng bất ổn.

Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 10,1 USD lên 1.562,1 USD/ounce.



Giá vàng giao ngay tại sàn New York ngày 10/1.



Act

**THỐNG KÊ GIAO DỊCH**

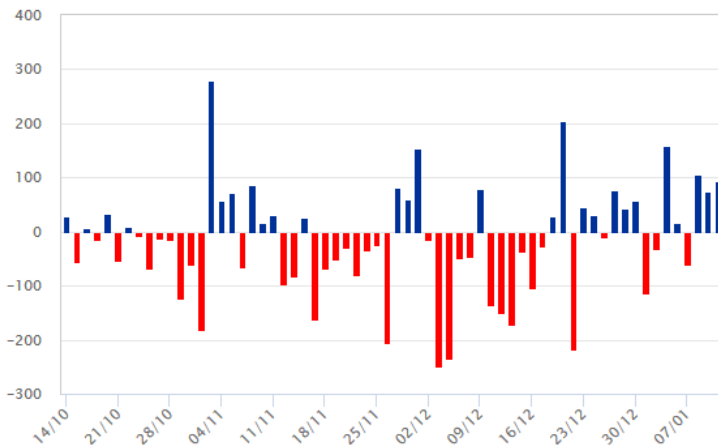
Mã	Giá ngày 3/1	Giá ngày 10/1	%tăng/giảm
NAV	12.500	16.250	30,0%
AGF	3.680	4.500	22,3%
GAB	18.550	22.650	22,1%
AGG	25.000	30.400	21,6%
RIC	4.900	5.830	19,0%
NKG	7.590	8.950	17,9%
VPS	10.150	11.600	14,3%
EMC	14.900	17.000	14,1%
DIC	1.950	2.210	13,3%
SC5	26.300	29.400	11,8%

Mã	Giá ngày 3/1	Giá ngày 10/1	%tăng/giảm
LMH	7.390	5.170	-30,0%
VRC	14.550	10.250	-29,6%
HAR	3.950	3.090	-21,8%
PTL	4.540	3.640	-19,8%
ROS	15.150	12.150	-19,8%
VPK	2.050	1.650	-19,5%
CMX	14.650	11.900	-18,8%
KPF	24.450	20.000	-18,2%
ST8	19.300	15.800	-18,1%
BCG	7.450	6.230	-16,4%

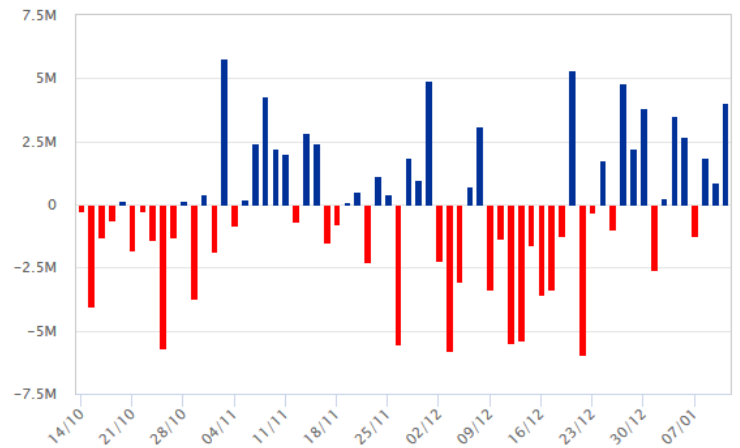
**Top 10 Cổ phiếu tăng trên HOSE**

**Top 10 cổ phiếu giảm trên HOSE**

**Giá trị giao dịch**



**Khối lượng giao dịch**



**Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài**



Act

**NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT - DỰ BÁO VNIndex**



**QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có khả năng sẽ tiếp tục tăng điểm trong các phiên giao dịch đầu tuần tới. Đồng thời nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục lập đỉnh mới cho thấy cơ hội tìm kiếm lợi nhuận đang gia tăng và dòng tiền sẽ sớm lan tỏa đều hơn giữa các nhóm cổ phiếu. Điểm tích cực là khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh chính vì vậy chiến lược phù hợp cho giai đoạn này là tiếp tục nắm giữ cổ phiếu với tỷ trọng cao và gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu. Do đó các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế bán ra cổ phiếu trong giai đoạn hiện tại và tiếp tục tận dụng các nhịp điều chỉnh của thị trường để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu theo khuyến nghị.



## **KHUYẾN CÁO**

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần chứng khoán Eurocapital (ECC), chỉ cung cấp những thông tin chung cũng như diễn biến thị trường của cổ phiếu doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định, dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên, Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital (ECC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital (ECC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của ECC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital.

## **Công ty cổ phần chứng khoán Eurocapital**

Tầng 5 – Tòa nhà Mặt Trời Sông Hồng - Số 23, Phan Chu Trinh – Hoàn Kiếm – Hà Nội

Điện thoại: +84 39 3218 1895

Website: [www.ecsc.com.vn](http://www.ecsc.com.vn)