

**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG**

Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index đứng ở mức 966,18 điểm, tăng 0,27% so với tuần trước đó. HNX-Index tăng nhẹ 0,43% lên 102,94 điểm. Thị trường tiếp tục có diễn biến tăng giảm điểm đan xen với sự phân hóa mạnh ở nhóm cổ phiếu trụ cột.

Điểm tiêu cực của thị trường đó là việc của khối ngoại lần khối tự doanh các công ty chứng khoán (CTCK) đều bán ròng khá mạnh. Ở khối tự doanh, theo dữ liệu của FiinPro, tự doanh CTCK mua vào 7,4 triệu cổ phiếu trong tuần qua, trị giá 276 tỷ đồng, trong khi bán ra 18,5 triệu cổ phiếu, trị giá 556 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 11 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là 280 tỷ đồng.

Đứng đầu danh sách mua ròng của khối tự doanh CTCK là MSN với giá trị đạt 11,5 tỷ đồng. Hai mã BVH và PME được mua ròng lần lượt 9,5 tỷ đồng và 3,5 tỷ đồng. Trong khi đó, LIX bị khối tự doanh bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 71,6 tỷ đồng. CCQ ETF nội E1VFN30 tiếp tục bị bán ròng mạnh với 65,9 tỷ đồng. MBB, MWG, HPG, FPT, VIC... là những cổ phiếu lớn bị khối tự doanh CTCK bán ròng ở tuần qua.

Tương tự khối tự doanh, khối ngoại sàn HoSE tiếp tục bán ròng 441,7 tỷ đồng (giảm 22% so với giá trị bán ròng của tuần trước), tương ứng khối lượng bán ròng là 8 triệu cổ phiếu

Diễn biến thị trường trong tuần

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	966.18	102.94
Thay đổi (%)	0.27%	0.43%
Mã tăng/giảm	114/193	51/72
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

Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu dự kiến vượt 500 tỷ USD. Bộ Công Thương dẫn số liệu của Tổng cục Hải quan cho biết trong 11 tháng qua, xuất khẩu đạt 241,7 tỷ USD, tăng 7,9% so với cùng kỳ năm 2018, đạt chỉ tiêu 7-8% của Quốc hội giao. Kim ngạch nhập khẩu đạt 230,7 tỷ USD, tăng 6,6% so với cùng kỳ năm 2018. Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt khoảng 472 tỷ USD trong 11 tháng.

Bộ dự báo với tiến độ như hiện nay, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của Việt Nam sẽ vượt mốc 500 tỷ USD vào nửa sau tháng 12.

Theo Bộ Công Thương, kết quả này đạt được trong bối cảnh kinh tế thế giới năm nay tăng trưởng chậm với các yếu tố rủi ro, thách thức gia tăng: Thương mại toàn cầu cũng giảm tốc, xuất khẩu của các nước trong khu vực đều giảm so với cùng kỳ năm trước, bất đồng giữa các nước lớn về định hình hệ thống thương mại toàn cầu ngày càng sâu sắc, xung đột thương mại Mỹ - Trung và vấn đề Anh rời khỏi Liên minh châu Âu (EU), xu hướng bảo hộ mậu dịch ngày càng tăng, một số nước sẵn sàng vi phạm quy định của WTO để bảo hộ sản xuất trong nước.

Bộ đánh giá xuất khẩu năm 2019 gặp nhiều khó khăn nhưng môi trường đầu tư kinh doanh đã được cải thiện mạnh mẽ. Bộ này cũng cho hay qua số liệu thống kê, các doanh nghiệp Việt Nam đã tận dụng tốt hơn các cơ hội do các FTA đem lại. Tổng kim ngạch sử dụng C/O ưu đãi chiếm khoảng 38% tổng kim ngạch xuất khẩu sang các thị trường đối tác FTA. Đặc biệt, một số thị trường mới trong CPTPP có mức tăng tốt ngay sau khi Hiệp định có hiệu lực như sang Canada, Mexico.

Bộ Tài chính đề xuất giảm thuế nhập khẩu thịt lợn, gà. Bộ Tài chính vừa có công văn 14813 gửi xin ý kiến các Bộ, ngành lần thứ 4 về việc sửa đổi, bổ sung một số nội dung Nghị định số 125/2017 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 122 ngày 1/9/2016 về biểu thuế xuất khẩu, nhập khẩu ưu đãi, danh mục hàng hóa và mức thuế tuyệt đối, thuế hỗn hợp, thuế nhập khẩu ngoài hạn ngạch thuế quan.

Theo công văn này, Bộ Tài chính đề xuất giảm mức thuế nhập khẩu các mặt hàng thịt gà đã chặt mảnh và phụ phẩm sau giết mổ, đông lạnh từ 20% xuống 18% (Mỹ đề nghị 14,5%). Trong khi đó, thuế suất mặt hàng thịt lợn tươi hoặc ướp lạnh trừ loại thịt cả con và nửa con, trừ thịt mỡ đùi, thịt vai và các mảnh của chúng từ 25% xuống 22%.

Trước đó, tại công văn ngày 8/11/2019, Đại sứ quán Mỹ kiến nghị giảm các mặt hàng thịt gà từ 20% xuống 14,5% trong năm 2020 và 0% vào năm 2028.

Đánh giá tác động của phương án, Bộ Tài chính cho biết người tiêu dùng được hưởng lợi từ việc giảm thuế do giá sản phẩm giảm. Trong trường hợp giảm thuế nhập khẩu gà từ 20% xuống 18%, lấy theo kim ngạch nhập khẩu chịu thuế MFN (thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi thông thường) năm 2018 thì dự kiến sẽ giảm thu khoảng 3 triệu USD, tương đương 69 tỷ đồng/năm.



DOANH NGHIỆP

Năm chìm nổi của nông sản, hàng hóa Việt

Thách thức lớn nhất trên thị trường hàng hóa mà Việt Nam phải đối mặt trong năm qua là sự bùng phát của dịch tả lợn châu Phi, khiến bộ mặt của ngành chăn nuôi thay đổi gần như hoàn toàn. Việc Trung Quốc siết quy định nhập khẩu tiểu ngạch và chính ngạch qua biên giới cũng khiến các nông sản khác lao đao khi doanh nghiệp và người trồng chưa kịp thích ứng. Trong khi đó, nhiều vấn đề khác cũng chưa thể giải quyết như "thẻ vàng" IUU trong lĩnh vực đánh bắt hải sản hay hạn chót áp dụng ATIGA của ngành mía đường.

Hai trong số các điểm sáng còn lại là ST25 được vinh danh là loại gạo ngon nhất thế giới và Mỹ công nhận hệ thống kiểm soát cá da trơn của Việt Nam tương đương với nước này, mở ra cơ hội đơn giản hóa việc xuất khẩu mặt hàng chủ lực này sang nền kinh tế lớn nhất thế giới.

Dệt may thiếu đơn hàng năm 2020

Số liệu thống kê 11 tháng của Bộ Công Thương cho thấy, kim ngạch xuất khẩu hàng dệt và may mặc đạt khoảng 30 tỷ USD, tăng xấp xỉ 8% so với cùng kỳ.

Tại cuộc gặp gỡ nhà đầu tư gần đây, ông Nguyễn Văn Thời - Chủ tịch Công ty Đầu tư và thương mại TNG (thương hiệu thời trang TNG) cho biết đã có đủ đơn hàng đến hết năm sau, với khách hàng chủ yếu từ EU, Mỹ. Ông nói thêm, với đơn hàng đã nhận, ước tính có thể đạt lợi nhuận sau thuế 220 tỷ đồng, vượt 6% kế hoạch năm và tăng 22% so với năm trước.

Tuy nhiên, không nhiều doanh nghiệp báo đã kín đơn cho năm sau như vậy. Theo quy luật, cuối quý IV là "chốt" đơn hàng năm sau, song thực tế lượng đơn hàng ở một số đơn vị chỉ bằng 80% so với cùng kỳ. Không những vậy, nhiều doanh nghiệp không nhận được đơn hàng dài hạn mà chỉ ngắn hạn theo tháng, quý.

Giải thích nguyên nhân của tình trạng trên, đại diện Hiệp hội Dệt may Việt Nam (Vitas) cho hay, dòng chuyển dịch đơn hàng sang một số quốc gia mới nổi ở châu Phi khiến dệt may Việt Nam gặp khó khăn. Chưa kể, cuộc cạnh tranh với các cường quốc dệt may như Trung Quốc, Ấn Độ, Bangladesh... ngày một khốc liệt.

"Đơn hàng từ Trung Quốc có xu hướng chuyển sang các quốc gia hiện có ưu đãi về thuế suất như Bangladesh, Campuchia", đại diện Vitas nói.



TIN TỨC QUỐC TẾ

KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG

Mỹ, Trung thông báo đạt thỏa thuận giai đoạn 1, Phố Wall gần như đi ngang

Dow Jones tăng 3,33 điểm, tương đương 0,01%, lên 28.135,38 điểm. S&P 500 tăng 0,23 điểm, tương đương 0,01%, lên 3.168,8 điểm. Nasdaq tăng 17,56 điểm, tương đương 0,2%, lên 8.734,88 điểm.

Trong phiên, cả ba chỉ số đều lập đỉnh lịch sử với Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq lần lượt tăng nhiều nhất 158,68 điểm, 14 điểm và 52 điểm.

Chốt tuần, Dow Jones tăng 0,4%, S&P 500 tăng 0,7% còn Nasdaq tăng 0,9%.

Mỹ và Trung Quốc ngày 13/12 thông báo nhất trí nội dung thỏa thuận thương mại giai đoạn 1. Theo đó, Mỹ hủy kế hoạch áp thuế ngày 15/12, giảm một phần thuế hiện hành với hàng hóa Trung Quốc, đổi lại, Bắc Kinh cam kết tăng mua nông sản của Washington.

"Nguy cơ căng thẳng thương mại leo thang đã được loại bỏ. Đó là một tín hiệu tích cực", theo Sunitha Thomas, tư vấn danh mục đầu tư tại Northern Trust Wealth Management, bang Illinois.

Fed có thể không điều chỉnh lãi suất trong 2020, chứng khoán thế giới lên sát kỷ lục

Cuối phiên 12/12 tại châu Á, MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng gần 1%, đẩy chỉ số MSCI Thế giới lên cao và chỉ thấp hơn đỉnh kỷ lục được ghi nhận vào tháng 1/2018 0,1%. Hầu hết chỉ số lớn tại châu Á đều tăng điểm, trong đó cổ phiếu tại Hong Kong và Hàn Quốc tăng mạnh nhất khu vực.

Hang Seng của Hong Kong tăng 348 điểm, tương đương 1,3%. Kospì của Hàn Quốc cũng tăng 1,5%. Ngoài ra, Nikkei 225 của Nhật Bản và NZX 50 của New Zealand tăng hơn 0,1%.

Ở chiều ngược lại, cổ phiếu tại Trung Quốc giảm, với Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt giảm 0,3% và 0,2%. ASX 200 của Australia giảm 0,6%.

Cổ phiếu tại châu Á duy trì đà tăng sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên lãi suất trong tháng 12, đồng thời đánh tín hiệu sẽ không điều chỉnh trong năm 2020. Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết ông muốn để lạm phát tăng và duy trì ở trên ngưỡng mục tiêu của ngân hàng trung ương trước khi cân nhắc tăng lãi suất trở lại.



Act

HÀNG HÓA

Thêm tín hiệu lạc quan về thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung, giá dầu tăng 1%

Giá dầu Brent tương lai tăng 48 cent lên 64,2 USD/thùng.

Giá dầu WTI tương lai tăng 42 cent lên 59,18 USD/thùng.

Tổng thống Donald Trump ngày 12/12 thông báo trên Twitter rằng Mỹ rất gần một thỏa thuận lớn với Trung Quốc, trong bối cảnh xuất hiện thông tin Washington cân nhắc hoãn hoặc hủy kế hoạch tăng thuế với Bắc Kinh vào ngày 15/12.

Cuối ngày 12/12, một nguồn thạo tin cho biết Mỹ đã đạt thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 về nguyên tắc với Trung Quốc và Nhà Trắng sẽ sớm ra thông báo.

Bộ Thương mại Trung Quốc cho biết Bắc Kinh và Washington vẫn giữ liên lạc, từ chối bình luận về các biện pháp đáp trả nếu Mỹ triển khai kế hoạch áp thuế.

Giá dầu trước đó được hỗ trợ bởi việc OPEC cùng đồng minh, tức OPEC+, nhất trí giảm sản lượng thêm 500.000 thùng/ngày cho đến hết quý I/2020.

Giá vàng ngày 12/12 rời đỉnh hơn 1 tháng sau khi ông Trump thông báo Mỹ cận kề thỏa thuận thương mại với Trung Quốc, giảm nhu cầu với kim loại quý.

Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 5,2 USD xuống còn 1.469,4 USD/ounce.

Giá vàng tương lai giảm 0,2% xuống 1.472,3 USD/ounce.



Giá vàng giao ngay tại sàn New York ngày 12/12.



Act

THỐNG KÊ GIAO DỊCH

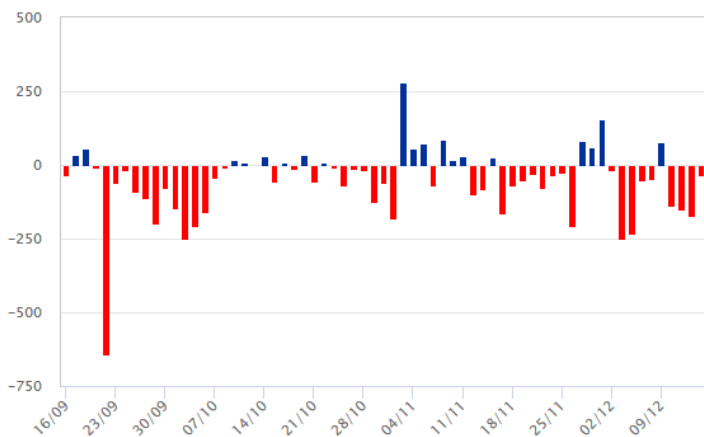
Mã	Giá ngày 6/12	Giá ngày 13/12	%tăng/giảm
CMV	10.700	14.450	35,0%
HAI	2.870	3.860	34,5%
AMD	2.020	2.650	31,2%
KPF	23.100	29.500	27,7%
FIT	6.030	7.550	25,2%
SBV	8.000	9.900	23,8%
HAR	3.910	4.710	20,5%
PGD	44.600	53.500	20,0%
CIG	2.000	2.360	18,0%
TGG	1.880	2.170	15,4%

Mã	Giá ngày 6/12	Giá ngày 13/12	%tăng/giảm
PNC	12.300	9.930	-19,3%
JVC	4.550	3.760	-17,4%
BFC	14.200	12.000	-15,5%
VNS	12.000	10.450	-12,9%
PIT	3.410	2.990	-12,3%
MDG	11.000	9.840	-10,5%
TTB	5.110	4.630	-9,4%
SCS	136.500	125.500	-8,1%
MHC	3.500	3.220	-8,0%
TTF	2.790	2.570	-7,9%

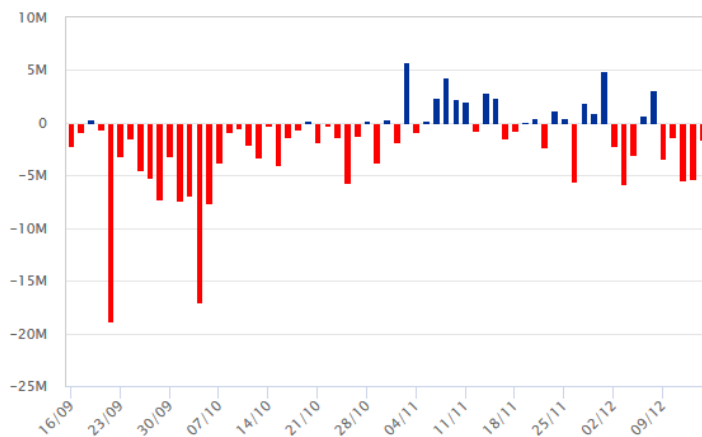
Top 10 Cổ phiếu tăng trên HOSE

Top 10 cổ phiếu giảm trên HOSE

Giá trị giao dịch



Khối lượng giao dịch



* Chênh lệch mua - bán

Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài



Act

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT - DỰ BÁO VNIndex



Chúng tôi cho rằng VN-Index có khả năng sẽ đi ngang tích lũy trong các phiên giao dịch đầu tuần tới. Đồng thời thị trường vẫn đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn và dòng tiền ngắn hạn có thể sẽ có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Điểm tích cực là nhiều cổ phiếu đã đảo chiều xu hướng tăng ngắn hạn cho thấy coe hội tìm kiếm lợi nhuận đáng gia tăng. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục tận dụng các nhịp rung lắc của thị trường để mua mới hoặc gia tăng tỷ trọng nắm giữ 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