



Act

**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG**

Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index đứng ở mức 963,51 điểm, tương ứng tăng chỉ 0,7% so với tuần trước đó, HNX-Index cũng tăng 0,2% lên 102,6 điểm. Nhóm cổ phiếu trụ cột giao dịch vẫn theo chiều hướng phân hóa mạnh. Trong đó, với việc nhóm cổ phiếu ngân hàng biến động tích cực đã phần nào nâng đỡ thị trường.

Ấn tượng nhất trong nhóm ngân hàng là BID của BIDV với mức tăng giá đến 8,1% từ 42.750 đồng/cp lên thành 46.200 đồng/cp. Bên cạnh đó, các cổ phiếu ngân hàng khác cũng có diễn biến tích cực như HDB tăng 3,1%, VCB tăng 2,5%, TCB tăng 1,8%, CTG tăng 1,5%, STB tăng 1,5%, SHB tăng 3,2%...

Trong khi đó, hàng loạt cổ phiếu 'nóng' vẫn bứt phá mạnh. GAB của CTCP GAB đứng đầu danh sách tăng giá sàn HoSE với 39,1%. Trong tuần, GAB đã tăng trần cả 5 phiên giao dịch. Tính rộng hơn, cổ phiếu này đã tăng trần 7 phiên liên tiếp. Thanh khoản của GAB luôn duy trì ở mức khá với khối lượng khớp lệnh các phiên đều trên 100.000 đơn vị.

Chiều ngược lại, sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu 'nóng' cũng diễn ra rõ nét trong tuần từ 23-27/12. Hàng loạt các mã như VRC của Bất động sản và Đầu tư VRC, CLG của Đầu tư và Phát triển Nhà đất COTEC, TNA của Thương mại Xuất nhập khẩu Thiên Nam, HAR của Đầu tư Thương mại Bất động sản An Dương Thảo Điền... đều lao dốc trở lại sau chuỗi ngày bứt phá trước đó. Trong số này, VRC giảm giá mạnh nhất với 23,4%. TNA giảm 19,7%. Trong tuần, một số công ty chứng khoán đã thực hiện giảm margin đối với 2 mã cổ phiếu trên.

**Diễn biến thị trường trong tuần**

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	963.51	102.60
Thay đổi (%)	0.70%	00.20%
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

#### Giá thịt lợn đẩy CPI tháng 12 lên cao nhất 9 năm

Theo số liệu từ Tổng Cục Thống kê, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 tăng 1,4% so với tháng 11, mức tăng cao nhất trong 9 năm qua. Trong đó, nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất (3,42%) do dịch tả lợn châu Phi làm nguồn cung thịt lợn giảm, giá các sản phẩm chế biến từ thịt lợn, thay thế thịt lợn tăng.

Tính chung quý IV, CPI tăng hơn 2% so với quý III, và tăng gần 3,7% so với quý IV/2018. Tuy vậy, CPI cả năm 2019 vẫn tăng ở mức 2,79% so với năm ngoái, thấp nhất trong 3 năm, trong giới hạn được Quốc hội đề ra.

Tổng Cục Thống kê dự báo, dịch tả lợn châu Phi có thể sẽ ảnh hưởng đến CPI đến hết quý I. Bên cạnh đó, các mặt hàng thiết yếu như may mặc và tiêu dùng vào dịp tết (rượu, thuốc lá), giá xăng tăng và sự biến động của giá cả thế giới. Ngoài ra, việc điều chỉnh tăng lương cơ sở, lương tối thiểu vùng từ ngày (1/7/2020), giá các dịch vụ công (y tế, giáo dục) cũng có thể gây ảnh hưởng. Tuy nhiên, dự kiến lạm phát năm 2020 vẫn sẽ được kiểm soát ở mức dưới 4%.

#### Xuất siêu kỷ lục, đạt hơn 9,9 tỷ USD

Tổng cục Thống kê vừa công bố số liệu về tình hình kinh tế - xã hội quý IV và năm 2019, cho thấy tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa năm nay ước tính đạt 516,96 tỷ USD. Riêng xuất khẩu và nhập khẩu hàng hóa lần lượt đạt 263,45 tỷ USD và 253,51 tỷ USD. Như vậy, Việt Nam xuất siêu 9,94 tỷ USD - mức cao nhất trong 4 năm liên tiếp xuất siêu. 32 mặt hàng đạt kim ngạch xuất khẩu trên 1 tỷ USD. Với giá trị 263,45 tỷ USD, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tăng 8,1% so với năm 2018.

Có 32 mặt hàng đạt kim ngạch xuất khẩu trên 1 tỷ USD, chiếm 92,9% tổng kim ngạch xuất khẩu, gồm điện thoại và linh kiện (51,8 tỷ USD); điện tử, máy tính và linh kiện (35,6 tỷ USD); máy móc thiết bị, dụng cụ phụ tùng (18,3 tỷ USD); giày dép (18,3 tỷ USD); gỗ và sản phẩm gỗ (10,5 tỷ USD)...

Tổng cục Thống kê cũng cho hay, do giá xuất khẩu bình quân của nhiều mặt hàng nông sản giảm so với năm trước nên kim ngạch xuất khẩu hầu hết các mặt hàng nông, thủy sản năm nay đều giảm trong đó thủy sản giảm 2,4%; rau quả giảm 1,1%; hạt điều giảm 2,6%; cà phê giảm 21,2%...

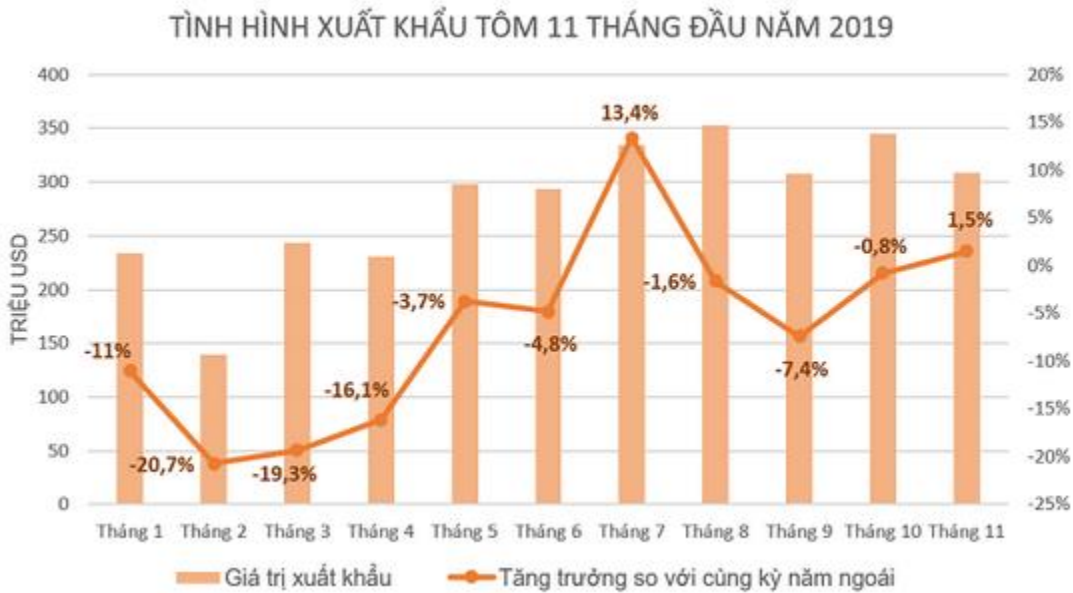
Về cơ cấu nhóm hàng xuất khẩu năm 2019, nhóm hàng công nghiệp nặng và khoáng sản ước tính đạt 133 tỷ USD, tăng 8,7% so với năm trước, chiếm 50,5% tổng kim ngạch hàng hóa xuất khẩu. Nhóm hàng công nghiệp nhẹ và tiểu thủ công nghiệp ước tính đạt 101 tỷ USD, tăng 11,3% và chiếm 38,3%. Nhóm hàng nông, lâm sản đạt 20,9 tỷ USD, giảm 4,1% và chiếm 7,9%. Nhóm hàng thủy sản đạt 8,6 tỷ USD, giảm 2,4% và chiếm 3,3%.



**DOANH NGHIỆP**

**Xuất khẩu tôm phục hồi ở nhiều thị trường**

Sau khi giảm liên tục trong 3 tháng trước, xuất khẩu tôm Việt Nam trong tháng 11 phục hồi, tăng nhẹ so với cùng kỳ năm 2018. Theo số liệu của Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP), xuất khẩu tôm tăng 1,5% và đạt gần 309 triệu USD trong tháng 11. Tuy nhiên, xuất khẩu 11 tháng đầu năm nay vẫn giảm 5,7% so với cùng kỳ năm ngoái.



Xuất khẩu tăng ở 7 trên 9 thị trường tiêu thụ chính của tôm Việt, trong đó, bán hàng sang Trung Quốc, Australia tăng 2 con số. Nguyên nhân là giá tôm nguyên liệu và xuất khẩu tăng trong bối cảnh nhu cầu nhập khẩu từ các thị trường này phục hồi để phục vụ các lễ hội cuối năm.

Theo số liệu của Trung tâm Thông tin Công nghiệp và Thương mại thuộc Bộ Công Thương, do nguồn cung khan hiếm, giá tôm thẻ chân trắng tại Đông bằng sông Cửu Long có xu hướng tăng sau gần 3 năm đứng ở mức thấp. Đầu tháng 11, tôm cỡ 40 con/kg tăng 24.000 đồng lên cao nhất 4 năm ở 144.000 đồng/kg. Giá tiếp tục tăng từ 15.000 - 45.000 đồng/kg trong thời gian gần đây.

Tôm Việt được đánh giá sẽ có ưu thế lớn tại thị trường EU khi Hiệp định EVFTA có hiệu lực, dự kiến vào năm 2020. Bởi thuế nhập khẩu với tôm tươi sống, đông lạnh và ướp lạnh ngay lập tức được giảm về 0% và với tôm chế biến được giảm dần về 0% trong 7 năm. Tuy nhiên, nhiều người lo ngại EVFTA sẽ làm mất lợi thế hiện tại với tôm chế biến (sản phẩm thế mạnh của doanh nghiệp Việt) trong những năm đầu tiên thực thi hiệp định, bởi sản phẩm này đang được hưởng thuế ưu đãi phổ cập 7%, thấp hơn mức 10 – 20% mà các đối thủ phải chịu.



## **TIN TỨC QUỐC TẾ**

### **KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG**

#### **Trung Quốc đang liên lạc chặt chẽ với Mỹ về lễ ký thỏa thuận giai đoạn 1**

Các nhóm kinh tế và thương mại của hai nước đang liên lạc chặt chẽ về những sắp xếp cụ thể cho lễ ký thỏa thuận thương mại giai đoạn 1, Geng Shuang, người phát ngôn Bộ Ngoại giao Trung Quốc cho biết tại buổi họp báo thường kỳ ngày 25/12.

Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 24/12 nói ông và Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình sẽ có lễ ký thỏa thuận giai đoạn 1. Hai nhà lãnh đạo tuần trước điện đàm, ông Tập lưu ý thỏa thuận thương mại mang lại lợi ích cho cả hai bên cũng như thế giới. Đại diện thương mại Mỹ Robert Lighthizer ngày 13/12 nói đại diện Mỹ và Trung Quốc sẽ ký thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 vào tuần đầu tiên của tháng 1.

Mỹ và Trung Quốc hôm 13/12 thông báo nhất trí thỏa thuận thương mại giai đoạn 1. Theo đó, Mỹ hủy kế hoạch tăng thuế với 160 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc vào ngày 15/12, giảm một phần thuế đang áp với hàng hóa Trung Quốc. Đổi lại, Bắc Kinh đồng ý mua lượng lớn nông sản, các hàng hóa dịch vụ từ Washington, hủy kế hoạch áp thuế đáp trả.

#### **Vốn hóa chứng khoán thế giới thêm 17.000 tỷ USD trong năm 2019**

Các thị trường chứng khoán trên thế giới có một năm diễn biến sôi động, tổng vốn hóa tăng thêm hơn 17.000 tỷ USD, theo tính toán từ Deutsche Bank. Theo đó, tổng vốn hóa chứng khoán thế giới hồi đầu năm là dưới 70.000 tỷ USD. Con số này hiện đã vượt mốc 85.000 tỷ USD. Phố Wall thống trị đợt tăng năm nay với các chỉ số Dow Jones, S&P 500 và Russell 2000 đều tăng hơn 20%. Cổ phiếu các công ty công nghệ lớn có một năm thành công, như cổ phiếu Apple tăng giá 80%, cổ phiếu Facebook tăng 57%.

Thị trường chứng khoán thế giới được hỗ trợ bởi chính sách tiền tệ nới lỏng của ngân hàng trung ương các nước. Fed năm nay hạ lãi suất 3 lần, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) tiếp tục giảm hơn nữa lãi suất, vốn đã ở dưới 0. Triển vọng thương mại toàn cầu đã trở nên rõ ràng hơn trong năm nay, sau khi rơi vào hỗn loạn vì hai sự kiện Donald Trump đắc cử tổng thống Mỹ và Anh rời Liên minh châu Âu (EU), tức Brexit.

Về vấn đề thương mại của Mỹ, Hạ viện đã thông qua thỏa thuận tự do thương mại Bắc Mỹ mới có tên Hiệp định Mỹ - Mexico - Canada (USMCA). Mỹ và Trung Quốc đạt thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 sau quá trình đàm phán nhiều thăng trầm.

Tại châu Âu, chiến thắng vang dội của đảng Bảo thủ trong bầu cử dự kiến giúp Thủ tướng Boris Johnson có thêm quyền lực để đàm phán về việc rời khỏi EU.



## HÀNG HÓA

### Giá dầu lên đỉnh 3 tháng

Giá dầu Brent tương lai tăng 24 cent lên 68,16 USD/thùng, cao nhất kể từ giữa tháng 9, và tăng gần 27% kể từ đầu năm. Giá dầu WTI tăng 4 cent lên 61,72 USD/thùng, lập đỉnh 3 tháng mới và tăng 36% kể từ đầu năm.

Tồn kho dầu thô tại Mỹ trong tuần tính đến ngày 20/12 giảm 5,5 triệu thùng xuống còn 441,4 triệu thùng, theo Cơ quan thông tin năng lượng Mỹ (EIA), vượt xa ước tính giảm 1,7 triệu thùng từ giới phân tích.

Ngoài số liệu tồn kho, thị trường còn được thúc đẩy bởi đà tăng trên Phố Wall và tâm lý tiêu dùng cải thiện, theo Josh Graves, chiến lược gia thị trường tại RJO Futures, Chicago, bang Illinois.

Tại Mỹ, kết quả khảo sát công bố ngày 26/12 cho thấy doanh số bán hàng trực tuyến trong dịp lễ Giáng sinh cao kỷ lục, vượt ước tính từ giới phân tích. Trong khi đó, Mỹ và Trung Quốc bắt đầu xuống thang căng thẳng thương mại, thông báo sắp ký thỏa thuận thương mại giai đoạn 1.

### Giá vàng.

Giá vàng ngày 27/12 có thời điểm lên gần đỉnh 2 tháng nhưng chốt phiên giảm nhẹ.

Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,1 USD xuống 1.510,8 USD/ounce.



Giá vàng giao ngay tại sàn New York ngày 27/12.



Act

**THỐNG KÊ GIAO DỊCH**

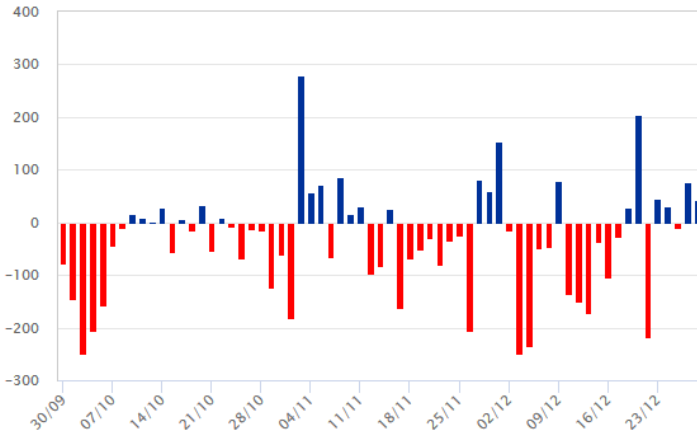
Mã	Giá ngày 20/12	Giá ngày 27/12	%tăng/giảm
GAB	11.650	16.200	39,1%
VTB	12.850	16.000	24,5%
NHH	36.000	43.700	21,4%
DLG	1.710	2.070	21,1%
FDC	13.000	15.600	20,0%
IJC	14.300	16.350	14,3%
CCL	7.150	8.150	14,0%
TCH	28.100	31.700	12,8%
PNC	13.700	15.350	12,0%
TPC	10.000	10.950	9,5%

Mã	Giá ngày 20/12	Giá ngày 27/12	%tăng/giảm
VRC	25.250	19.350	-23,4%
CLG	3.690	2.930	-20,6%
LMH	12.300	9.860	-19,8%
TNA	27.100	21.750	-19,7%
HAR	4.810	3.880	-19,3%
VPS	12.700	10.300	-18,9%
HAI	3.850	3.250	-15,6%
L10	15.800	13.350	-15,5%
ROS	23.600	19.950	-15,5%
AMD	2.550	2.160	-15,3%

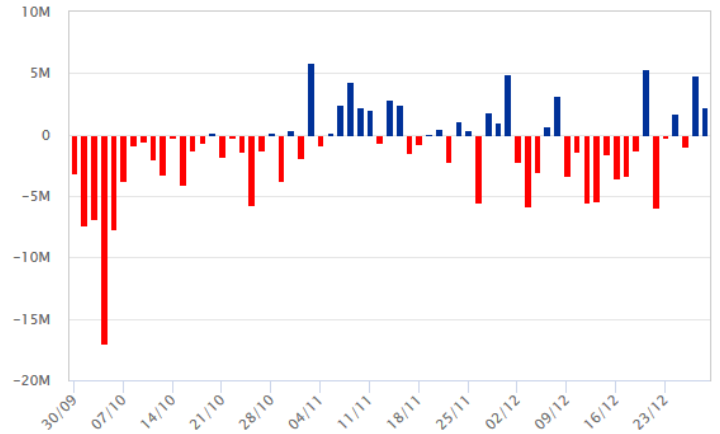
**Top 10 Cổ phiếu tăng trên HOSE**

**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**



Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có khả năng sẽ tiếp tục hồi phục trong các phiên giao dịch đầu tuần tới. Thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp cho thấy lực cung giá thấp đã có dấu hiệu suy yếu. Ngoài ra, dòng tiền tiếp tục có sự phân hóa và dịch chuyển giữa các nhóm cổ phiếu cho nên chỉ số sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tăng trong các phiên giao dịch tới. Các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế bán ra và tập trung vào xu hướng ở từng cổ phiếu cụ thể, đồng thời nhà đầu tư có thể tận dụng 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)