

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Thị trường có tuần giao dịch cuối tháng 11 khá ảm đạm. Cùng với thanh khoản sụt giảm, các nhóm cổ phiếu lớn đã gia tăng sức ép khiến thị trường tiếp tục mất điểm. Cùng Đầu tư Chứng khoán nhìn lại nhận định thị trường của một số công ty chứng khoán trong tuần vừa qua.

Thống kê trong tuần qua, trên sàn HOSE có 3 phiên tăng nhẹ và 2 phiên giảm, sàn HNX cũng có 3 phiên tăng và 2 phiên giảm. Tổng cộng, VN-Index giảm 7,03 điểm (-0,7%), xuống 970,75 điểm; còn HNX-Index giảm 0,59 điểm (-0,6%) xuống 102,5 điểm.

Thanh khoản suy giảm, trong đó, khối lượng giao dịch trên sàn HOSE giảm 10,8%, xuống 930 triệu cổ phiếu, tương ứng tổng giá trị tăng 15,9%, xuống 19.345 tỷ đồng; còn trên HNX, khối lượng giao dịch tăng 5,7%, lên 114 triệu cổ phiếu, với tổng giá trị tăng 6,6%, lên 1.419 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường trong tuần

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	970.75	102.53
Thay đổi (%)	-1.73%	-2.10%
Mã tăng/giảm	114/193	51/72
KLGD (Triệu CP/phiên)	215.01	21.95
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

CPI tháng 11/2019 tăng cao nhất trong 9 năm gần đây: Chỉ số giá tiêu dùng tháng 11/2019 tăng 0.96% so với tháng trước - mức tăng cao nhất của chỉ số giá tiêu dùng tháng 11 trong 9 năm trở lại đây. Tuy nhiên, tính bình quân 11 tháng, chỉ số giá tiêu dùng chỉ tăng 2.57% so với cùng kỳ năm 2018, là mức tăng bình quân 11 tháng thấp nhất trong 3 năm gần đây.

Trong mức tăng 0.96% của [CPI](#) tháng 11/2019 so với tháng trước có 9/11 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá tăng: Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất 2.74%. Lương thực tăng 0.26%, thực phẩm tăng 4.11%; nhóm đồ uống và thuốc lá tăng 0,2%; nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 0.13% (chủ yếu do giá gas trong nước điều chỉnh tăng vào thời điểm 1/11/2019 làm chỉ số giá gas tăng 0.99%, nhóm nhà ở đi thuê tăng 0.38% và dịch vụ sửa chữa nhà ở tăng 0.4%); nhóm may mặc, mũ nón, giày dép tăng 0.12%; nhóm thiết bị và đồ dùng gia đình tăng 0.1%; nhóm thuốc và dịch vụ y tế và nhóm giáo dục cùng tăng 0.04%; nhóm văn hóa, giải trí và du lịch tăng 0.03%; nhóm hàng hóa và dịch vụ khác tăng 0.16%. Hai nhóm có chỉ số giá giảm là: Giao thông giảm 0.73% do ảnh hưởng của đợt điều chỉnh giảm giá xăng, dầu vào thời điểm 31/10/2019 và điều chỉnh tăng giá xăng, dầu vào thời điểm 15/11/2019 làm chỉ số giá xăng, dầu giảm 1.7% (tác động làm CPI chung giảm 0.07%); bưu chính viễn thông giảm 0.09%.

Lạm phát cơ bản tháng 11/2019 tăng 0.3% so với tháng trước và tăng 2.18% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản bình quân 11 tháng năm 2019 tăng 1.94% so với bình quân cùng kỳ năm 2018.

Chính phủ sẽ sửa nhanh quy định không chế 20% chi phí lãi vay để tính thuế: Việc sửa quy định không chế chi phí lãi vay ở mức 20% để tính thuế đối với doanh nghiệp có giao dịch liên kết cần được sửa cấp thiết, công khai, minh bạch, đối xử bình đẳng giữa các doanh nghiệp, đảm bảo mục tiêu chống chuyển giá.

Theo quy định, nếu chi phí lãi vay vượt mức 20% tổng lợi nhuận thuần của DN thì khoản vượt đó không được tính vào chi phí hoạt động của DN, khiến cho nhiều DN có giao dịch liên kết gặp nhiều khó khăn.

DOANH NGHIỆP**BSR xuất bán lô dầu nhiên liệu hàng hải đầu tiên.**

Ngày 29/11/2019, tàu GT EQUALITY của Công ty BB Energy (Singapore) đã cập cảng Dung Quất và nhận 6,000 tấn dầu nhiên liệu hàng hải (MFO) từ CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (UPCoM: [BSR](#)). Đây là chuyến xuất bán dầu MFO đầu tiên của Nhà máy Lọc dầu Dung Quất.

Theo quy định mới của Tổ chức Hàng hải Quốc tế (IMO) về việc cắt giảm khí thải chứa thành phần lưu huỳnh (SOx) của các loại tàu biển sử dụng nhiên liệu MFO hoạt động trên chuyến hàng hải thuộc hải phận quốc tế, hàm lượng lưu huỳnh trong dầu MFO sẽ áp dụng mức tiêu chuẩn mới là tối đa 0.5% khối lượng kể từ ngày 01/01/2020 (gọi tắt là IMO 2020) thay cho mức tiêu chuẩn tối đa 3.5% khối lượng hiện nay.

Trước bối cảnh đó, BSR đã nhận thấy rằng sản phẩm dầu FO của Công ty có hàm lượng lưu huỳnh thấp hơn 0.5%, rất phù hợp để sản xuất MFO 0.5%S. Sản phẩm dầu FO của BSR có sản lượng sản xuất khoảng 192,000 tấn/năm. Việc sản xuất bán dầu MFO theo tiêu chuẩn IMO 2020 sẽ gia tăng khả năng cạnh tranh và hiệu quả của sản phẩm FO.

TEG muốn đầu tư cụm công nghiệp 50 ha tại Ninh Bình

Ngày 29/11 vừa qua, HĐQT CTCP Bất động sản và Xây dựng Trường Thành (HOSE: TEG) đã thông qua việc đầu tư thực hiện dự án hạ tầng Cụm công nghiệp Cát Hiệp tại huyện Phù Cát, tỉnh Ninh Bình.

Dự án sẽ có quy mô 50 ha và dự kiến được triển khai thực hiện trong năm 2020 - 2021. Thời gian hoạt động của dự án là 50 năm. Tỷ lệ vốn chủ sở hữu của chủ đầu tư so với vốn vay sẽ là 20:80.

SKG triển khai giai đoạn 1 dự án đóng phà cao tốc

Ngày 28/11/2019, HĐQT CTCP Tàu cao tốc Superdong - Kiên Giang (HOSE: SKG) thông qua Nghị quyết triển khai giai đoạn 1 của dự án đóng phà cao tốc thay cho tàu cao tốc.

Tổng vốn đầu tư cho dự án khoảng 72 tỷ đồng (3.1 triệu USD) từ nguồn vốn tự có của Công ty. Quy mô 1 chiếc phà cao tốc sẽ chở được 333 hành khách, hàng hóa và phương tiện vận tải, cấp tàu HSC II, tốc độ 30 - 32 hải lý/giờ.

TIN TỨC QUỐC TẾ

KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG

Tỷ lệ thất nghiệp của Eurozone xuống thấp kỷ lục, lạm phát cải thiện

Tỷ lệ thất nghiệp trên toàn bộ khối Eurozone trong tháng 10/2019 đã giảm xuống 7,5% từ mức 7,6% của tháng Chín và tình hình lạm phát của khu vực này cũng được cải thiện trong tháng 11/2019.

Số liệu thống kê mới nhất của Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat) cho thấy tỷ lệ thất nghiệp trên toàn 19 quốc gia thành viên Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone) trong tháng 10/2019 đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 7/2008, và tình hình lạm phát của khu vực này cũng được cải thiện trong tháng 11/2019.

Cụ thể, tỷ lệ thất nghiệp trên toàn bộ khối Eurozone trong tháng 10/2019 đã giảm xuống 7,5% từ mức 7,6% của tháng Chín. Trong tháng trước, số người thất nghiệp giảm 31.000 người xuống còn hơn 12 triệu người.

Số liệu của Eurostat cho thấy sự chênh lệch giữa các quốc gia vẫn còn, mặc dù chúng không lớn như ở giai đoạn giữa cuộc khủng hoảng nợ của khu vực.

Tổng thống Mỹ Donald Trump vừa ký vào dự luật ủng hộ Dân chủ và Nhân quyền Hồng Kông

Động thái mới có thể phá vỡ tâm lý lạc quan của nhà đầu tư giữa lúc xuất hiện nhiều tuyên bố tích cực về thương mại Mỹ-Trung trong thời gian gần đây. Trong ngày thứ Ba (26/11), ông Trump cho biết các nhà đàm phán đang tiến gần tới thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 và đang trong giai đoạn đàm phán cuối cùng. Những nhận định lạc quan của ông Trump về thương mại được đưa ra sau khi các quan chức Mỹ-Trung tổ chức trao đổi qua điện thoại và nhất trí cố gắng giải quyết các vấn đề còn lại của thỏa thuận giai đoạn 1.

Hiện nhà đầu tư đang tìm kiếm các dấu hiệu cho thấy động thái mới này sẽ ngăn chặn hai nền kinh tế lớn nhất thế giới tiến tới một thỏa thuận dễ xuống thang căng thẳng thương mại.

Hiện ông Trump rất muốn hoàn tất thỏa thuận để xoa dịu bất ổn kinh tế nhằm củng cố thêm cho chiến dịch tái tranh cử năm 2020, trong khi Trung Quốc cũng muốn tránh gây thêm thiệt hại cho một nền kinh tế đang tăng trưởng chậm nhất trong nhiều thập kỷ.

HÀNG HÓA

Vàng thế giới giảm nhẹ trong tuần qua:

Giá vàng ngày 29/11 gần như đi ngang trong bối cảnh thị trường chờ thêm diễn biến trong đàm phán thương mại Mỹ - Trung sau khi Bắc Kinh tuyên bố sẽ đáp trả Washington vì thông qua đạo luật về Hong Kong.

Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,3 USD xuống 1.464 USD/ounce, chốt tháng giảm 3,3%, tháng giảm nhiều nhất kể từ tháng 6/2018.

Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.470,2 USD/ounce.



Giá vàng giao ngay tại sàn New York ngày 29/11.

Giá dầu giảm ngay trước thềm cuộc họp OPEC+

Giá dầu Brent tương lai giảm 1,44 USD xuống còn 62,43 USD/thùng, chốt tuần giảm 1,5%, chốt tháng 11 tăng 6%, nhiều nhất kể từ tháng 4.

Giá dầu WTI tương lai giảm 2,94 USD xuống còn 55,17 USD/thùng, chốt tuần giảm 4,1%, chốt tháng 11 tăng 2,3%, nhiều nhất kể từ tháng 6.

Khối lượng giao dịch ngày 29/11 không nhiều do thị trường vừa nghỉ Lễ Tạ ơn.

Thị trường năng lượng đi lên trong tháng 11 chủ yếu nhờ kỳ vọng Mỹ và Trung Quốc đạt thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 trước cuối năm. Tuy nhiên, mốc thời gian này khó có thể thành hiện thực do căng thẳng giữa hai nền kinh tế xuất. Trung Quốc ngày 28/11 dọa đáp trả tương xứng sau khi Mỹ thông qua hai đạo luật ủng hộ người biểu tình ở Hong Kong.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH

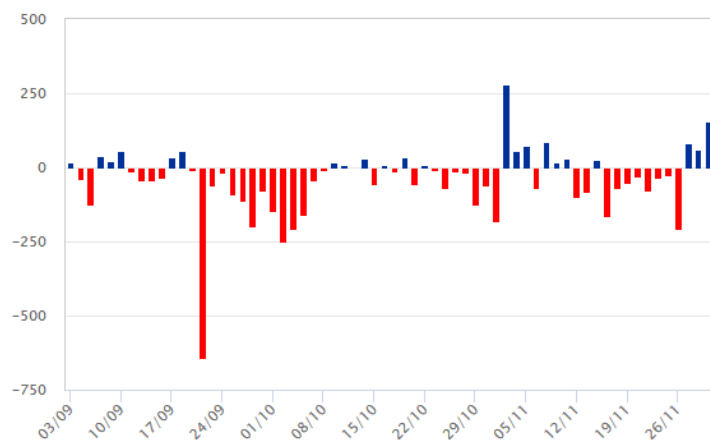
Mã	Giá ngày 22/11	Giá ngày 29/11	%tăng/giảm
YBM	3.760	5.260	39,9%
HVX	2.820	3.620	28,4%
DCL	18.000	23.000	27,8%
CCL	6.400	7.880	23,1%
FIT	4.150	5.060	21,9%
LAF	8.010	9.720	21,3%
TCR	1.910	2.220	16,2%
VRC	20.000	23.000	15,0%
PXT	1.580	1.800	13,9%
HVG	7.510	8.500	13,2%

Top 10 Cổ phiếu tăng trên HOSE

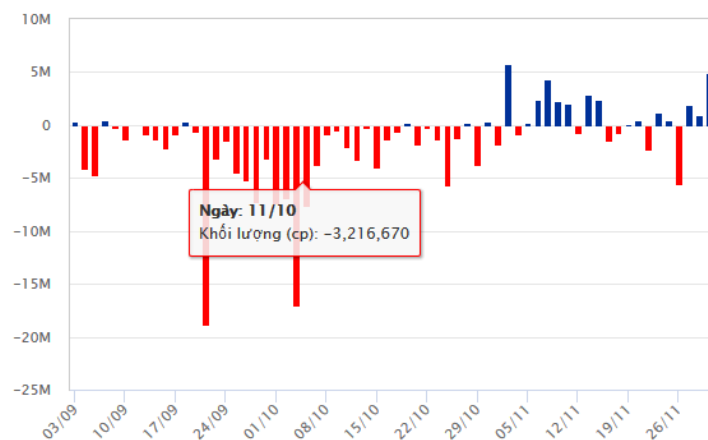
Mã	Giá ngày 22/11	Giá ngày 29/11	%tăng/giảm
TTB	10.500	7.320	-30,3%
VPK	2.400	2.000	-16,7%
TIX	33.499	28.350	-15,4%
MCP	17.400	14.800	-14,9%
L10	18.150	15.850	-12,7%
FRT	30.800	26.900	-12,7%
TCD	11.000	9.640	-12,4%
SHP	23.900	21.100	-11,7%
VNL	16.000	14.150	-11,6%
PGD	37.500	33.500	-10,7%

Top 10 cổ phiếu giảm trên HOSE

Giá trị giao dịch



Khối lượng giao dịch



Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài



Act1

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT - DỰ BÁO VNIndex



VN-Index có thể kiểm định lại vùng hỗ trợ 965 - 971 điểm. Chỉ số nhiều khả năng sẽ tìm được sự cân bằng trở lại khi tiếp cận vùng hỗ trợ này. Đồng thời có thể sẽ có diễn biến hồi phục tăng điểm trở lại trong những phiên cuối của tuần 25-29/11.

Sau nhịp sụt giảm mạnh vừa qua, xung lực giảm điểm của thị trường đang còn khá mạnh nên kể cả trong kịch bản hồi phục trở lại từ vùng hỗ trợ trên thì chúng tôi cho rằng, chỉ số sẽ còn phải đối mặt với áp lực từ các vùng điểm vừa bị xuyên thủng trước đó.

KHUYẾN NGHỊ TRONG TUẦN

DPR – Công ty Cổ phần Cao su Đồng Phú



Bứt phá khỏi đường xu hướng downtrend cùng với việc vượt qua ngưỡng kháng cự ngắn hạn 37.000 một cách dứt khoát DPR đang cho thấy động lực tăng giá mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch ngày 25/11/2019 DPR được giao dịch tại mức giá 40.650 đồng, tăng 15% kể từ đáy gần nhất.

Bên cạnh tăng giá, khối lượng giao dịch của DPR cũng tăng đáng kể đặc biệt vào những phiên tăng khối lượng giao dịch gần như gấp đôi phiên giảm đây là một tín hiệu tích cực đối với mã cổ phiếu. Sau chuỗi tăng giá DPR đang được giao dịch ở gần mức kháng cự mạnh 41.500 đồng cùng với chỉ báo RSI đang đi vào vùng quá mua vì vậy chúng tôi cho rằng trong ngắn hạn giá của DPR có thể giảm nhẹ điều chỉnh, nhà đầu tư có thể dải ngân một phần nhỏ thăm dò vào thời điểm này và gia tăng tỷ trọng trong những phiên điều chỉnh



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