

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Trước tình hình phức tạp của dịch bệnh ở một số nước trên thế giới cũng như sự lao dốc của thị trường chứng khoán Mỹ, tâm lý nhà đầu tư trong nước đã bị ảnh hưởng nặng nề khiến VN-Index có một tuần giao dịch không thành công khi giảm đến 5,5% so với tuần trước đó và dừng chân ở mức 882,19 điểm.

Trong khi đó, HNX-Index tăng 1,4% lên 109,58 điểm nhờ động lực chính từ cổ phiếu SHB của Ngân hàng Thương mại cổ phần Sài Gòn - Hà Nội (HNX: SHB). Trong tuần, SHB tăng đến 39% từ 6.900 đồng/cp lên thành 9.600 đồng/cp. Thanh khoản của SHB tăng đột biến so với thời điểm trước và đều giao dịch trên 10 triệu cổ phiếu trong cả 5 phiên giao dịch trong tuần, thậm chí phiên 28/2 khối lượng giao dịch còn lên đến hơn 34 triệu đơn vị. Riêng SHB đã góp 3,6 điểm cho HNX-Index giúp chỉ số này tăng điểm trong tuần bất chấp áp lực đến từ ACB của Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu hay PVS của Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam.

Tăng giá mạnh nhất sàn HNX là cổ phiếu QNC của Xi măng và Xây dựng Quảng Ninh (HNX: QNC) với 43%. Tính rộng hơn, QNC đã có chuỗi tăng ấn tượng trong hơn 2 tuần qua và lên đến 122% từ 1.800 đồng/CP lên thành 4.000 đồng/cp.

Chiều ngược lại, cổ phiếu SCL của Sông Đà Cao Cường (HNX: SCL) đứng đầu danh sách giảm giá sàn HNX với 23,5%. Thanh khoản của cổ phiếu SCL liên tục duy trì ở mức thấp, thậm chí trong tuần cổ phiếu này còn có 2 phiên không xuất hiện giao dịch khớp lệnh. Tiếp sau đó, cổ phiếu MBG của Tập đoàn MBG (HNX: MBG) giảm 22%.

Diễn biến thị trường trong tuần

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	882.19	109.58
Thay đổi (%)	-5.50%	1.40%
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
Truyền thông	20.40%	YEG, PNC
Công nghệ thông tin	-0.10%	FPT, SGT
Y tế	-1.90%	OPC, SPM
Hàng & dịch vụ công nghiệp	-1.90%	LGC, THI
Hóa chất	-2.10%	VFG, VPS
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi	Cổ phiếu tiêu biểu
Ô tô và phụ tùng	-19.20%	TCH, HAX
Điện, nước, xăng dầu và khí đốt	-9.00%	HVN, VJC
Du lịch và giải trí	-8.40%	GAS, POW
Dịch vụ tài chính	-7.00%	SAB, VNM
Bảo hiểm	-6.10%	VHM, VIC

TIN TỨC TRONG NƯỚC

KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG

CPI tháng 2 giảm vì dịch Covid-19

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) giảm 0,17% so với tháng 1, chủ yếu do nhu cầu tiêu dùng hàng hóa, dịch vụ của người dân sau Tết Nguyên đán giảm, giá nhiều mặt hàng dần trở về mặt bằng giá trước Tết. Bên cạnh đó, dịch Covid-19 khiến giá dịch vụ du lịch, khách sạn, dịch vụ vui chơi, giải trí giảm, giá xăng dầu được điều chỉnh giảm trong tháng.

Trong đó, nhóm giao thông giảm nhiều nhất với 2,5% do tác động của kỳ điều chỉnh giảm giá xăng, dầu vào ngày 14/2. Giá vé một số phương tiện giao thông cũng giảm sau Tết Nguyên đán, như giá vé ô tô khách giảm 0,21%; giá vé tàu hỏa giảm 8,93%. Nhóm văn hóa, giải trí và du lịch giảm 0,43% do nhu cầu đi lại, du lịch, lễ chùa đầu xuân giảm mạnh trong bối cảnh dịch Covid-19 bùng phát và phát triển nhanh ở nhiều quốc gia, vùng lãnh thổ.

Ở chiều ngược lại, nhóm thuốc và dịch vụ y tế tăng 0,13% do nhu cầu về một số mặt hàng thuốc y tế tăng cao trước tác động của dịch Covid-19. Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 0,26%; nhóm thiết bị và đồ dùng gia đình tăng 0,08%...Tuy nhiên, CPI tháng 2 tăng 5,4% so với cùng kỳ năm ngoái, ghi nhận mức tăng mạnh nhất 7 năm qua. Tương tự, CPI bình quân 2 tháng đầu năm nay cũng ghi nhận mức tăng cao nhất kể từ năm 2017.

Đến 2025, các ngân hàng TMCP Nhà nước phải áp dụng Basel II chuẩn nâng cao

Mục tiêu đối với ngành tài chính - ngân hàng đến 2020, định hướng đến 2025 được nêu rõ ràng trong Quyết định 238 Thủ tướng ban hành ngày 19/2. Cụ thể, đến năm 2020, các ngân hàng thương mại (NHTM) cơ bản có mức vốn tự có theo chuẩn mực Basel II. Ít nhất 12 - 15 ngân hàng áp dụng Basel II theo phương pháp tiêu chuẩn, có ít nhất 1-2 NHTM nằm trong top 100 ngân hàng lớn nhất về tổng tài sản trong khu vực châu Á. Ngoài ra, mục tiêu đặt ra còn là giảm dần tỷ lệ tín dụng ngoại tệ/tổng tín dụng, phân đầu tỷ lệ tiền gửi ngoại tệ/tổng phương tiện thanh toán đạt mức dưới 7,5%, đẩy mạnh phát triển thanh toán không dùng tiền mặt, tối ưu hóa mạng lưới ATM và POS.

Mục tiêu đến năm 2025 là tỷ trọng tiền mặt trên tổng phương tiện thanh toán dưới 8%, tỷ trọng thu nhập từ dịch vụ phí tín dụng/tổng thu nhập của các NHTM 16 - 17%. Tỷ lệ nợ xấu toàn hệ thống về dưới 3%. Ngoài ra, mọi NHTM đến 2025 phải áp dụng Basel II theo phương pháp tiêu chuẩn, triển khai thí điểm áp dụng Basel II theo phương pháp nâng cao tại các NHTM Nhà nước nắm giữ cổ phần chi phối, NHTM cổ phần có chất lượng quản trị tốt đã hoàn thành áp dụng Basel II theo phương pháp tiêu chuẩn. Đến ít nhất 2 - 3 NHTM nằm trong top 100 ngân hàng lớn nhất (về tổng tài sản) trong khu vực châu Á.

Để đạt được những mục tiêu trên, ngành tài chính- ngân hàng cần xây dựng, ban hành các quy định, hướng dẫn cho các tổ chức tín dụng (TCTD) thực hiện theo từng giai đoạn trong lộ trình triển khai Basel II tại Việt Nam. Đồng thời, hệ thống các TCTD đủ năng lực cạnh tranh trên thị trường nội địa, từng bước nâng cao năng lực cạnh tranh quốc tế trong năm 2020 và giai đoạn 2021 - 2025 cần được triển khai.

DOANH NGHIỆP

Doanh nghiệp ô tô 'ngâm đòn' Covid-19

Bình quân mỗi tháng doanh nghiệp sản xuất ô tô tải của ông Hùng (Hưng Yên) tiêu thụ khoảng 1.000 xe, nhưng kể từ khi dịch Covid-19 bùng phát lượng xe bán ra giảm một nửa. Phần do thị trường ảm đạm, nhưng chủ yếu thiếu nguyên liệu, phụ tùng sản xuất do "tắc" từ thị trường cung cấp chính - Trung Quốc.

Năm 2019, Việt Nam nhập khẩu gần 4 tỷ USD phụ tùng linh kiện ô tô, trong đó gần 18% từ Trung Quốc (0,7 tỷ USD), xấp xỉ 29% từ Hàn Quốc với kim ngạch trên 1,1 tỷ USD... Riêng với sản xuất ô tô tải, hơn 70% linh kiện phụ tùng nhập từ Trung Quốc, nên các doanh nghiệp sản xuất mặt hàng này gặp khó khăn hơn cả.

Chủ doanh nghiệp sản xuất xe tải ở Hưng Yên ước tính, doanh nghiệp hiện chỉ còn nguồn nguyên liệu sản xuất trong kho cho một tháng tới. Sau thời điểm này, nếu nguồn cung nguyên liệu không "thông", ông chủ doanh nghiệp này sẽ buộc phải tạm dừng sản xuất một phần. Kế hoạch ra mắt mẫu xe mới vào đầu quý II của doanh nghiệp theo đó cũng có thể phải lùi lại vô thời hạn.

Dịch corona bùng phát và lan rộng ngoài Trung Quốc đã khiến các doanh nghiệp sản xuất, lắp ráp ô tô chịu ảnh hưởng lớn. Cục Công nghiệp (Bộ Công Thương) dự báo, đến cuối quý I, các doanh nghiệp này sẽ "thiếu hụt nguồn linh kiện sản xuất".

Tháng 2, thặng dư thương mại hàng hóa đạt 100 triệu USD

Tổng cục Thống kê vừa công bố, cán cân thương mại hàng hóa tháng 2 của cả nước ước tính xuất siêu 100 triệu USD. Tính chung 2 tháng đầu năm 2020, cán cân thương mại hàng hóa ước tính nhập siêu 176 triệu USD; trong đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 3,94 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 3,76 tỷ USD.

Theo Tổng cục Thống kê, mặc dù, hoạt động xuất, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam đang chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi dịch COVID-19, nhưng trong tháng 2/2020 nhờ Samsung đẩy mạnh xuất khẩu sản phẩm phiên bản mới S20 nên xuất, nhập khẩu 2 tháng đầu năm nay giữ được xu hướng tăng so với cùng kỳ năm trước.

Theo đó, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 2/2020 ước tính đạt 18,6 tỷ USD, tăng 1,5% so với tháng trước; trong đó, khu vực kinh tế trong nước đạt 5,1 tỷ USD, giảm 19,6%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 13,5 tỷ USD, tăng 12,6%.

So với cùng kỳ năm trước, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 2/2020 tăng 34%; trong đó, khu vực kinh tế trong nước tăng 39,7%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) tăng 32%. Tính chung 2 tháng đầu năm 2020, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu ước tính đạt 36,92 tỷ USD, tăng 2,4% so với cùng kỳ năm trước.

TIN TỨC QUỐC TẾ

KINH TẾ - THỊ TRƯỜNG

Lĩnh vực sản xuất Trung Quốc xuống thấp kỷ lục

Tổng cục Thống kê Trung Quốc ngày 29/2 cho biết chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của lĩnh vực sản xuất xuống 35,7 trong tháng 2, ghi nhận mức thấp kỷ lục và thấp hơn nhiều so với mức 50 của tháng trước. PMI trên 50 cho thấy hoạt động sản xuất tăng trưởng, còn dưới 50 là suy giảm.

Cụ thể, chỉ số theo dõi đơn hàng mới tháng 2 giảm xuống 29,3 từ mức 51,4 của tháng trước đó. Số lượng việc làm trong nhà máy tiếp tục giảm với tốc độ kỷ lục do các doanh nghiệp phải đóng cửa và thắt chặt chính sách đi lại để hạn chế dịch bệnh lây lan. Ngoài ra, PMI ngành dịch vụ của Trung Quốc cũng xuống 29,6 trong tháng 2, thấp hơn nhiều so với 54,1 của tháng 1. Đây là số liệu chính thức đầu tiên về tình hình kinh tế Trung Quốc từ sau khi dịch Covid-19 bùng phát, khiến gần 3.000 người tử vong và làm gián đoạn chuỗi cung ứng hàng hóa. Dịch Covid-19 khiến nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới vốn đã chịu thiệt hại từ thương chiến với Mỹ càng trở nên mong manh.

Nhiều chuyên gia phân tích dự đoán rằng tăng trưởng kinh tế Trung Quốc sẽ giảm mạnh trong quý I năm nay. Nomura dự đoán tốc độ tăng trưởng GDP Trung Quốc đạt 2% trong 3 tháng đầu năm, trong khi Capital Economics cho rằng nước này sẽ tăng trưởng âm lần đầu tiên trong gần 30 năm.

Virus, thiên tai, thuế 'hợp lực' đẩy Nhật Bản vào suy thoái

Thuế suất tăng từ 8% lên 10% có hiệu lực vào tháng 10, ảnh hưởng tới chi tiêu của người tiêu dùng lớn hơn nhiều so với dự báo từ các nhà kinh tế. Tiêu dùng giảm 11% và nền kinh tế suy giảm 6,3% trong quý cuối cùng năm 2019. Mọi hy vọng về sự phục hồi nhanh chóng đã bị dập tắt bởi sự bùng phát của virus corona, cắt đứt nguồn khách du lịch từ Trung Quốc.

Sức mua giảm, lực cầu giảm ở Trung Quốc và tác động của virus có thể đẩy Nhật Bản trở lại suy thoái kỹ thuật - được định nghĩa là hai quý liên tiếp suy giảm kinh tế - lần thứ hai kể từ khi Thủ tướng Shinzo Abe nhậm chức vào năm 2012. Trước đó, ông hứa sẽ “phá vỡ mọi bức tường chắn trước nền kinh tế Nhật Bản và vạch ra đường hướng mới cho tăng trưởng”.

Chiến lược của ông, hay còn được gọi là “Abenomics”, được cho là sẽ vực dậy nền kinh tế bằng cách sử dụng ba “mũi tên” - chính sách tiền tệ tích cực, linh hoạt tài chính và cải cách kinh tế xã hội để giúp doanh nghiệp Nhật Bản hoạt động tích cực và hiệu quả hơn. Tự động hóa, cùng với cải cách lao động và nhập cư, sẽ giúp giảm áp lực cho lực lượng lao động, công nghệ tài chính sẽ giúp kinh doanh hiệu quả hơn, và lượng lớn khách du lịch nước ngoài - hướng tới mục tiêu 40 triệu người mỗi năm vào năm 2020 - sẽ mang lại một nguồn thu mới.

HÀNG HÓA

Giá dầu đi xuống, có tuần giảm nhiều nhất kể từ năm 2016

Giá dầu Brent tương lai giảm 1,66 USD, tương đương 3,2%, xuống 50,52 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 2,33 USD, tương đương 5%, xuống 44,76 USD/thùng.

Đây là giá đóng cửa thấp nhất của cả hai loại dầu kể từ tháng 12/2018. Chốt tuần, giá dầu Brent giảm 14%, nhiều nhất kể từ tháng 1/2016, giá dầu WTI giảm 16%, nhiều nhất kể từ tháng 12/2008. Thị trường năng lượng tiếp tục lao dốc trong bối cảnh thêm 6 quốc gia tại 3 châu lục ghi nhận trường hợp đầu tiên nhiễm virus corona và Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) nâng cảnh báo nguy cơ lên “rất cao”. Sự hoảng loạn liên quan virus corona còn đẩy thị trường chứng khoán thế giới, các ngành công nghiệp lao dốc, tổng thiệt hại ước tính 5.000 tỷ USD.

Giá vàng.

Giá vàng ngày 28/2 giảm mạnh nhất 7 năm do các nhà đầu tư bị virus corona ảnh hưởng buộc phải bán bớt tài sản trong danh mục để ứng phó với lệnh gọi ký quỹ (margin call) từ các sản phẩm khác.

Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 58,7 USD xuống còn 1.585,5 USD/ounce.

Giá vàng tương lai giảm 4,6% xuống 1.566,7 USD/ounce.



Giá vàng giao ngay tại sàn New York 28/02

THỐNG KÊ GIAO DỊCH

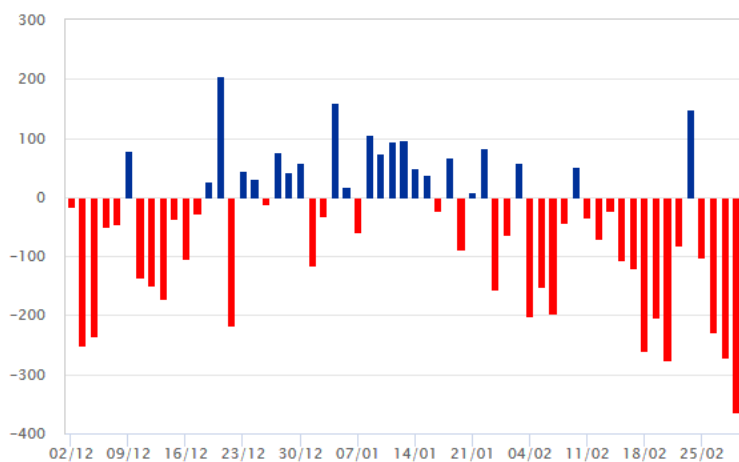
Mã	Giá ngày 21/2	Giá ngày 28/2	%tăng/giảm	Mã	Giá ngày 21/2	Giá ngày 28/2	%tăng/giảm
QNC	2.800	4.000	42,9%	SCL	3.400	2.600	-23,5%
SHB	6.900	9.600	39,1%	MBG	19.200	15.000	-21,9%
DNM	12.300	16.000	30,1%	CTC	3.600	2.900	-19,4%
PDC	6.100	7.800	27,9%	HHC	129.000	104.500	-19,0%
IDJ	13.900	17.700	27,3%	TKU	10.200	8.300	-18,6%
DNY	900	1.100	22,2%	VGP	17.000	13.900	-18,2%
NHP	500	600	20,0%	VCM	34.200	28.000	-18,1%
ACM	600	700	16,7%	SDA	3.600	3.000	-16,7%
PPP	16.100	18.700	16,1%	PSD	13.000	10.900	-16,2%
STC	15.100	17.300	14,6%	TTT	50.800	42.600	-16,1%

Top 10 Cổ phiếu tăng trên HOSE

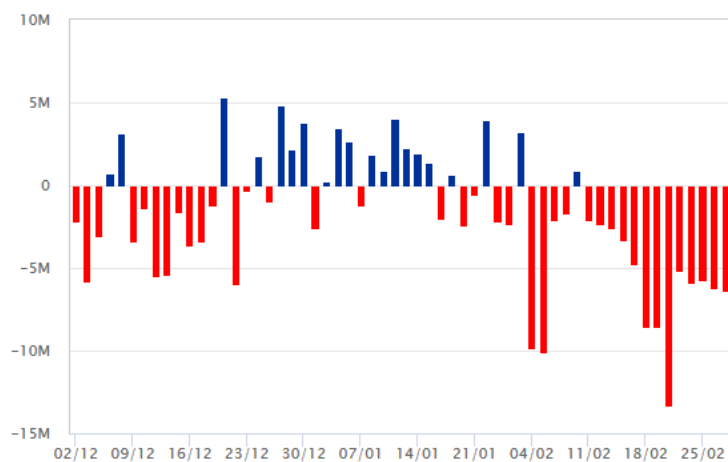
Top 10 cổ phiếu giảm trên HOSE

Giao dịch của NĐTNN

Giá trị giao dịch



Khối lượng giao dịch



Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT - DỰ BÁO VNIndex



QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có khả năng sẽ đi ngang giằng co trong phiên giao dịch đầu tuần tới và hồi phục vào các phiên cuối tuần. VN-Index giảm mạnh với sự chủ động hoàn toàn của phe bán đang khiến chỉ số xuống sát ngưỡng hình thành đáy từ đầu tháng 01/2019, nhịp hồi phục có xuất hiện nhưng chỉ làm chậm đà rơi. Chỉ số cần cho dấu hiệu hồi phục đồng thời vượt lên trở lại ngưỡng 910 điểm để mở ra cơ hội hồi phục mới. Rủi ro bắt đáy là rất cao và được xem là mạo hiểm vào lúc này. Chúng tôi vẫn phải đưa ra cảnh báo rằng nếu không giữ được vùng hỗ trợ 875 điểm, chỉ số sẽ đối mặt với nguy cơ hình thành nhịp sụt giảm mới trong ngắn hạn. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn giảm tỷ trọng cổ phiếu qua các nhịp hồi phục ngắn hạn trong phiên và không thêm vào trong thời điểm này.



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.vn