

BÁO CÁO VĨ MÔ ///

Tuần 03-07/08/2020

Hà Nội, 08/08/2020

THÔNG TIN TRONG NƯỚC

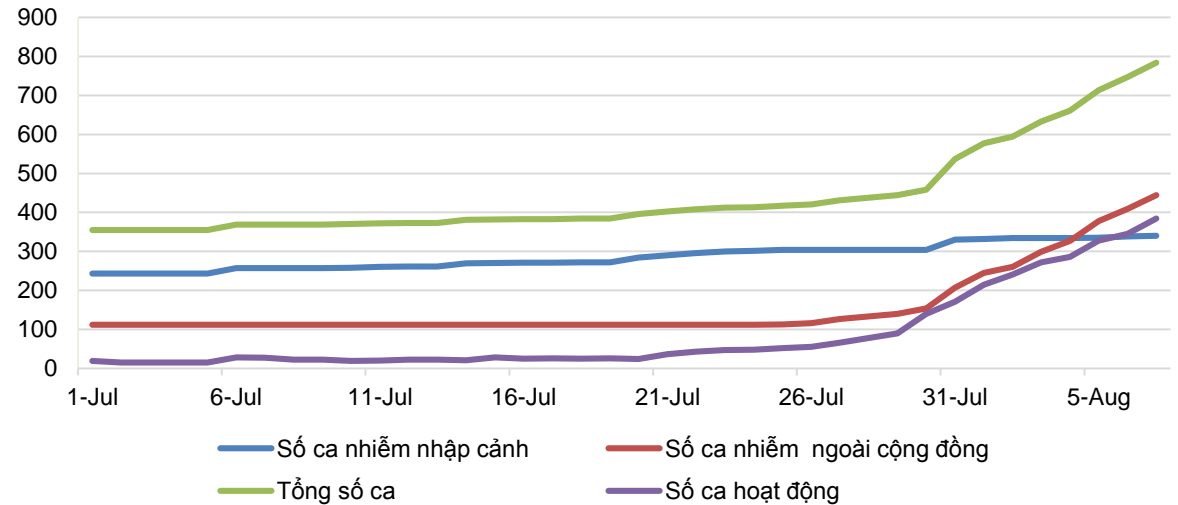
- Covid-19: Việt Nam xuất hiện làn sóng thứ hai
- Thị phần hàng may mặc Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ tăng mạnh
- Lượng điện tiêu thụ tiếp tục tăng trưởng so với cùng kỳ trong tháng 7
- Giá vàng trong nước và thế giới liên tục lập đỉnh mới

THÔNG TIN QUỐC TẾ

- Tình hình COVID-19: Mỹ áp sát mốc 5 triệu người nhiễm, Ấn Độ vẫn chưa thuyên giảm
- Tình hình COVID-19: Tình hình xấu đi tại một số quốc gia châu Á khác
- Các chỉ tiêu kinh tế Mỹ tốt hơn kỳ vọng
- Mỹ - Trung sắp họp đánh giá thỏa thuận giai đoạn 1, nguy cơ có thêm bất đồng

- ❖ Tính đến 18h ngày 9/8, Việt Nam có 841 ca mắc, tăng 29 ca. Số ca tử vong là 11. Số ca đã khỏi bệnh là 395 ca.
- ❖ Làn sóng dịch thứ 2 tại Việt Nam bùng phát bắt nguồn từ Đà Nẵng sau khi lần lượt 3 ca mắc được phát hiện không rõ nguồn lây nhiễm. Các ca nhiễm đã di chuyển và tiếp xúc gần trong cộng đồng khiến số ca mắc tăng lên nhanh chóng.
- ❖ Một số địa phương đã phải thực hiện giãn cách xã hội theo chỉ thị 19 gồm; Đà Nẵng, T.P. Đông Hà (Quảng Trị), Hội An (Quảng Nam), Hà Nội (một số khu vực).
- ❖ Yêu cầu giãn cách xã hội với các nội dung đầy đủ trong Chỉ thị 19 đã nêu trên, bao gồm cả việc đeo khẩu trang ở nơi công cộng, phương tiện giao thông công cộng. Tạm dừng các hoạt động không cấp bách, giảm mức độ tập trung người lao động và các hoạt động khác, cơ bản dừng các hoạt động vận chuyển hành khách công cộng trừ trường hợp vì lý do công vụ, xe đưa đón công nhân, chuyên gia, người cách ly, xe chuyên chở nguyên liệu sản xuất, hàng hóa; hạn chế tối đa hoạt động của phương tiện cá nhân...

Việt Nam đang phải chịu đợt dịch bùng phát làn sóng thứ 2 với số ca nhiễm ngoài cộng đồng liên tục tăng

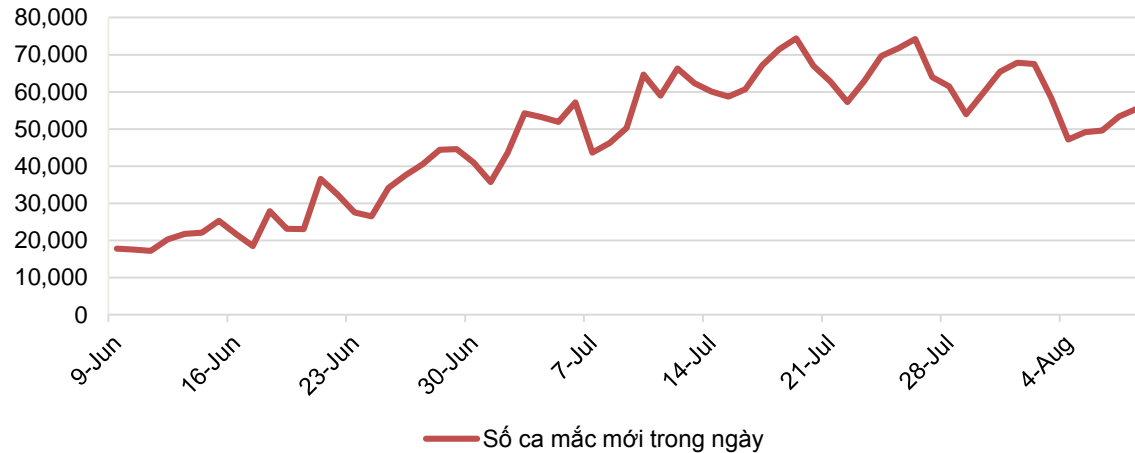


Nguồn: MOH, TVSI



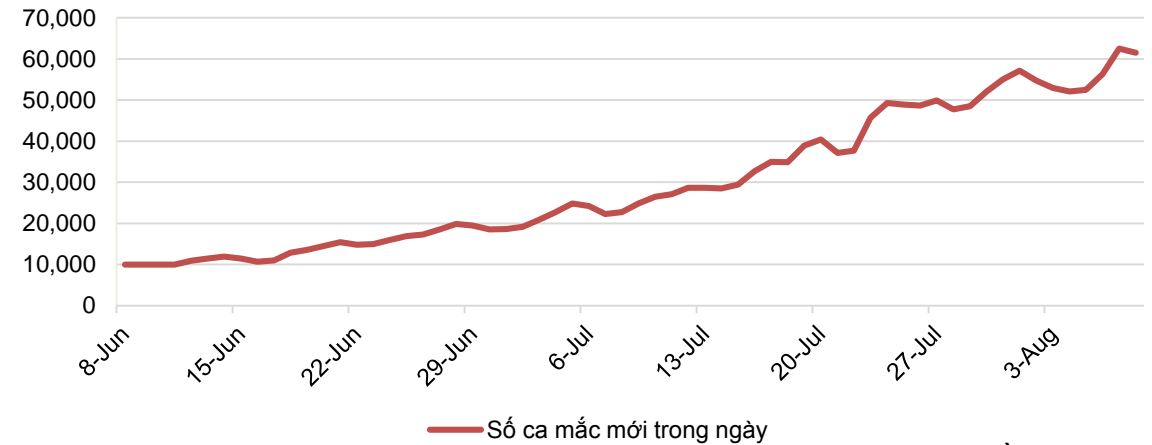
COVID-19: Mỹ áp sát mốc 5 triệu người nhiễm, Ấn Độ vẫn chưa hạ nhiệt

Tình hình COVID-19 tại Mỹ có dấu hiệu hạ nhiệt



Nguồn: WHO, TVSI

Ấn Độ vẫn chưa đi qua đỉnh dịch khi số ca mắc mới vẫn liên tục tăng



Nguồn: WHO, TVSI

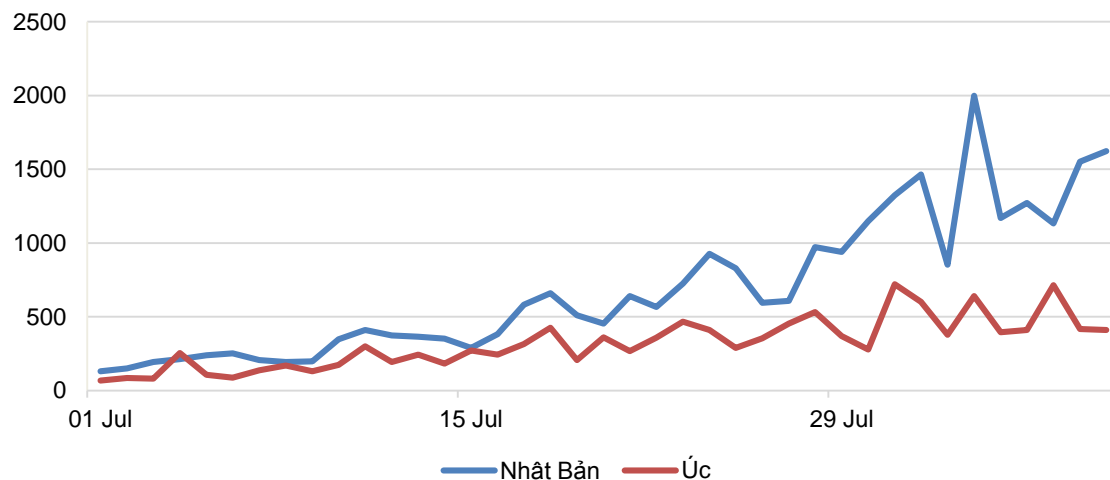
- ❖ Tính đến ngày 9/8, toàn thế giới có 19.462.112 người mắc COVID-19, 722.285 người tử vong. Tại các quốc gia tâm dịch, Mỹ và Brazil có dấu hiệu hạ nhiệt về số ca mắc mới trong ngày, còn Ấn Độ vẫn liên tục phá đỉnh.
- ❖ Số ca nhiễm mới hàng ngày ở Mỹ hiện vào khoảng 54.000, dù đã giảm so với giai đoạn đỉnh điểm là 70.000 ca/ngày vào tháng trước, song các ca nhiễm mới và tử vong ở nước này vẫn leo thang.

- ❖ So với Mỹ, Brazil - nước đứng thứ hai trong danh sách các quốc gia có số ca nhiễm cao hàng đầu thế giới, hiện có hơn 3 triệu ca nhiễm và hơn 100.000 trường hợp tử vong vì Covid-19.
- ❖ Ấn Độ, quốc gia đứng ngay sau Brazil trong bảng xếp hạng, ghi nhận số ca nhiễm tăng gấp đôi trong 3 tuần qua với hơn 2,1 triệu ca và hơn 43.000 ca tử vong.

- ❖ Châu Âu ghi nhận số ca mắc mới hàng ngày trung bình vào khoảng 25.000 ca nâng tổng số ca mắc lên 3,6 triệu ca. Tuy đã đi qua đỉnh dịch và nhiều quốc gia đã kiểm soát dịch rất tốt như Italy nhưng làn sóng dịch thứ hai đang đe dọa nhiều quốc gia khác bao gồm Tây Ban Nha, Pháp, Bỉ.



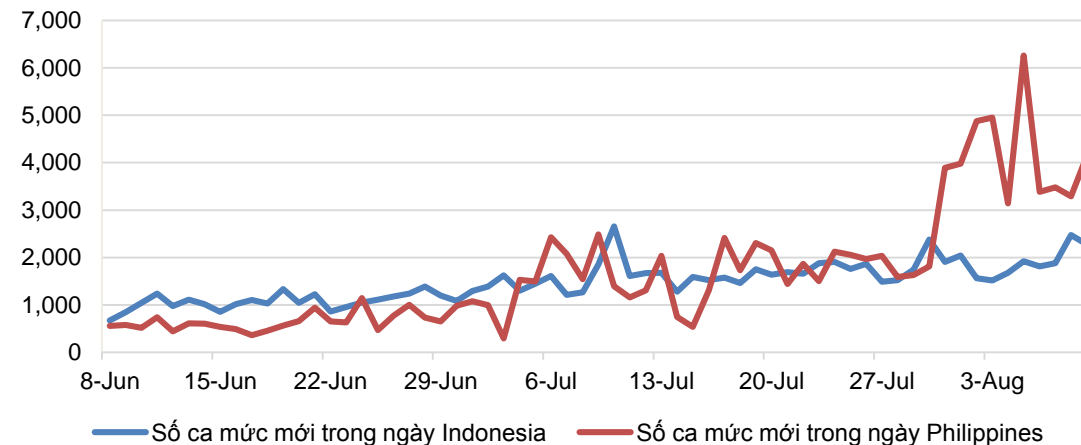
Nhật Bản và Úc trở thành điểm nóng về dịch tại châu Á



Nguồn: WHO, TVSI

- ❖ Tính đến tối 8/8, tổng số ca nhiễm Covid-19 tại Nhật Bản đã tăng lên 47.464 ca, thêm 1.565 ca so với một ngày trước đó.
- ❖ Ngày 8/8, thủ đô Tokyo, tâm dịch của Nhật Bản, ghi nhận 429 ca mắc mới, đánh dấu ngày thứ hai liên tiếp số ca mắc mới vượt mốc 400 ca. Hiện tổng số ca mắc bệnh tại thủ đô của Nhật Bản là 15.535 ca, cao nhất trong 47 tỉnh trên cả nước. Kỳ nghỉ Hè tại Nhật Bản sẽ chính thức bắt đầu từ 10/08. Tuy nhiên, nhiều ý kiến quan ngại rằng việc di chuyển của người dân trong dịp này tiềm ẩn nguy cơ khiến dịch bệnh lây lan nhiều hơn.

Philippines vượt Indonesia trở thành quốc gia có số ca mắc Covid-19 nhiều nhất ĐNA

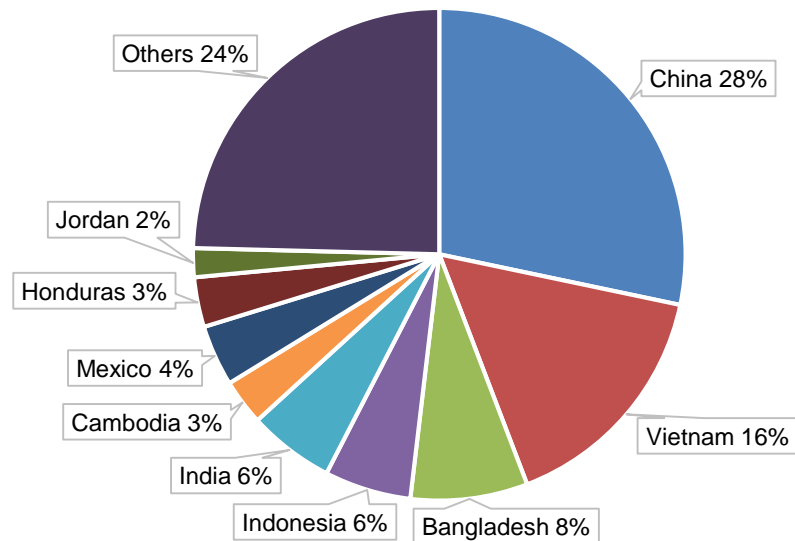


Nguồn: WHO, TVSI

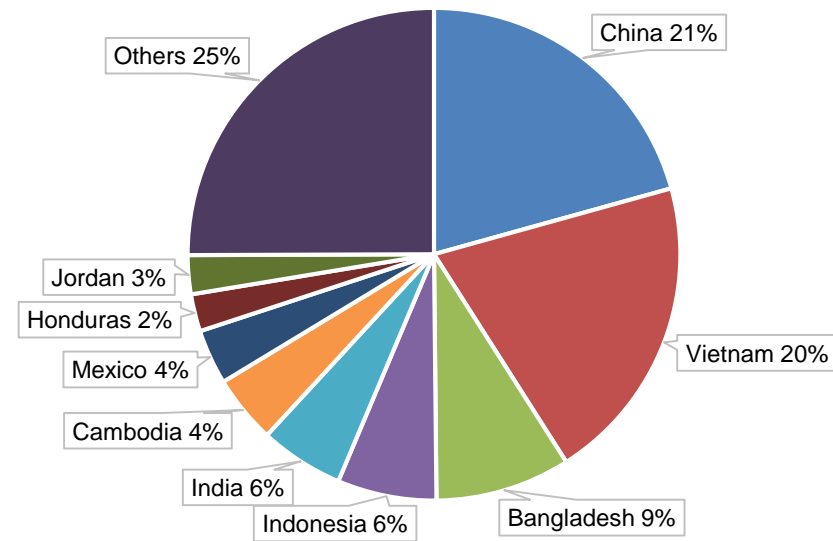
- ❖ Victoria, bang đông dân thứ hai của Australia, vừa trải qua ngày chết chóc nhất vì Covid-19 với 17 ca tử vong. Bang miền đông nam này, với số ca lây nhiễm tập trung ở Melbourne, ghi nhận hơn 21.000 ca nhiễm và 295 ca tử vong.
- ❖ Tại khối ASEAN, Indonesia và Philippines vẫn là hai quốc gia có diễn biến dịch phức tạp với tổng số ca mắc lên tới lần lượt 123.505 và 126.885 ca. Số ca mức mới trong ngày của hai quốc gia này vẫn có dấu hiệu tăng liên tục.



Thị phần hàng may mặc nhập khẩu vào Mỹ 6T2019



Thị phần hàng may mặc nhập khẩu vào Mỹ 6T2020



Nguồn: U.S. Department of Commerce, TVSI

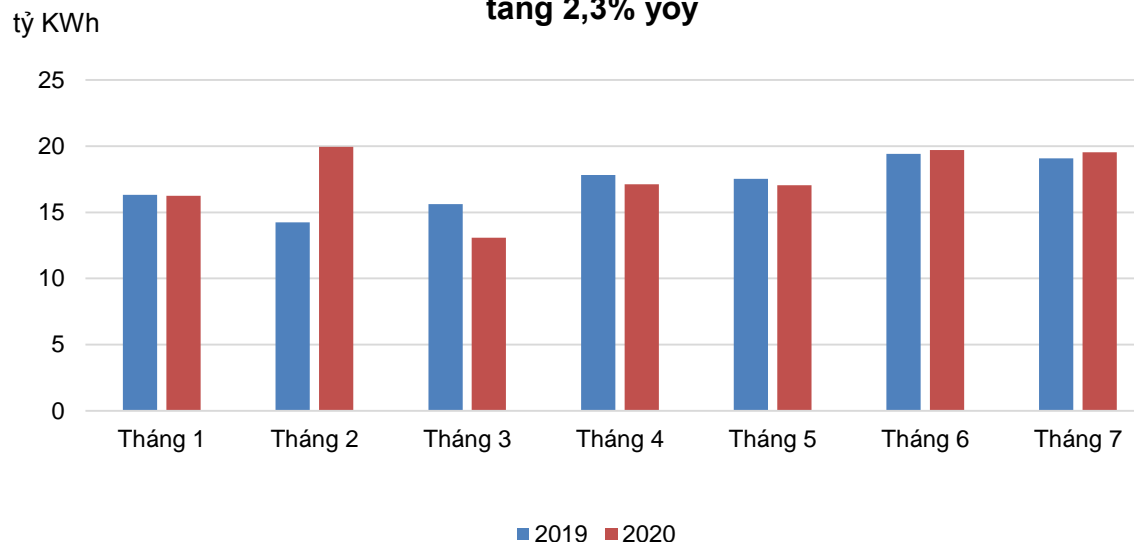
- ❖ Theo số liệu Bộ Thương mại Mỹ công bố, giá trị hàng may mặc nhập khẩu của Mỹ nửa đầu năm 2020 đạt 27,88 tỷ USD (giảm 30,37% yoy)
- ❖ Trong đó, dù vẫn duy trì vị trí dẫn đầu về thị phần (theo giá trị) nhưng thị phần của Trung Quốc chỉ còn 20,69% so với 28,30% của cùng kỳ năm trước. Giá trị hàng may mặc Trung Quốc xuất khẩu vào Mỹ cũng giảm mạnh 49,10% yoy, đạt 5,77 tỷ USD.
- ❖ Giá trị hàng may mặc Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ giảm 11,12% yoy, đạt 5,66 tỷ USD. Tuy nhiên thị phần hàng may mặc Việt Nam lại tăng mạnh đạt 20,29% so với 15,89% của cùng năm trước

- ❖ Các hãng thời trang Mỹ buộc phải giảm sự phụ thuộc vào các nhà cung ứng Trung Quốc để đối phó với căng thẳng giữa 2 quốc gia, đồng thời hạn chế tối thiểu thiệt hại từ Covid-19. Khảo sát ý kiến của 25 lãnh đạo điều hành các công ty thời trang hàng đầu, Hiệp hội ngành công nghiệp thời trang Mỹ cho biết hầu hết các hãng đều nhập khẩu sản phẩm từ nhiều quốc gia khác nhau, bao gồm cả Trung Quốc và Việt Nam. Tuy nhiên, trong năm nay, 29% cho biết công ty họ nhập khẩu từ Việt Nam nhiều hơn Trung Quốc. Năm ngoái, tỷ lệ này là 25%.



- ❖ Sản lượng điện thương phẩm toàn EVN tháng 7/2020 đạt 19,53 tỷ kWh, tăng 2,42% so tháng 7/2019. Lũy kế 7 tháng đầu năm, điện thương phẩm toàn Tập đoàn đạt 122,69 tỷ kWh, tăng 2,3% so với cùng kỳ năm 2019. Sản lượng điện tiêu thụ của thành phần sinh hoạt tháng 7/2020 chiếm tỷ trọng 37% - tăng 6,14% so với cùng kỳ, trong đó khu vực miền Bắc phụ tải sinh hoạt tăng cao ở mức 9,35% do thời tiết nắng nóng gay gắt kéo dài, khu vực miền Trung không tăng trưởng, khu vực miền Nam tăng trưởng thấp ở mức 3,54%. Lũy kế 7 tháng đầu năm 2020, thành phần điện sinh hoạt tăng trưởng 6,39% so với cùng kỳ 2019.
- ❖ Từ ngày 27 đến 29/7/2020 đã liên tiếp xảy ra 16 trận động đất với độ lớn từ 2,6 - 5,3 độ Richter; tâm chấn của các trận xảy ra sát nhau trên địa bàn huyện Mộc Châu, Sơn La; nhưng các công trình điện do EVN quản lý tại khu vực, trong đó có các công trình Thủy điện Sơn La, Lai Châu, Hòa Bình, Huội Quảng, Bản Chát vẫn đảm bảo an toàn và vận hành bình thường, ổn định.
- ❖ Dự báo trong tháng 8, sẽ có mưa dông trên diện rộng tại miền Bắc và miền Trung, trong khi tại miền Nam đang là mùa mưa, do đó lượng nước cho hồ chứa thủy điện vẫn được đảm bảo cho sinh hoạt và phát điện.

Lũy kế 7 tháng đầu năm, tiêu thụ điện đạt 122,69 tỷ kWh, tăng 2,3% yoy

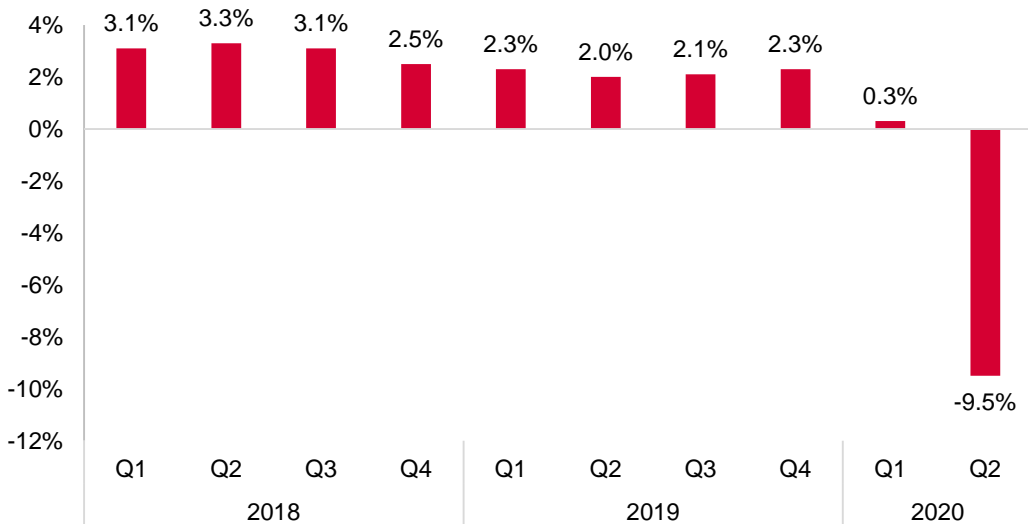


Nguồn: EVN, TVSI



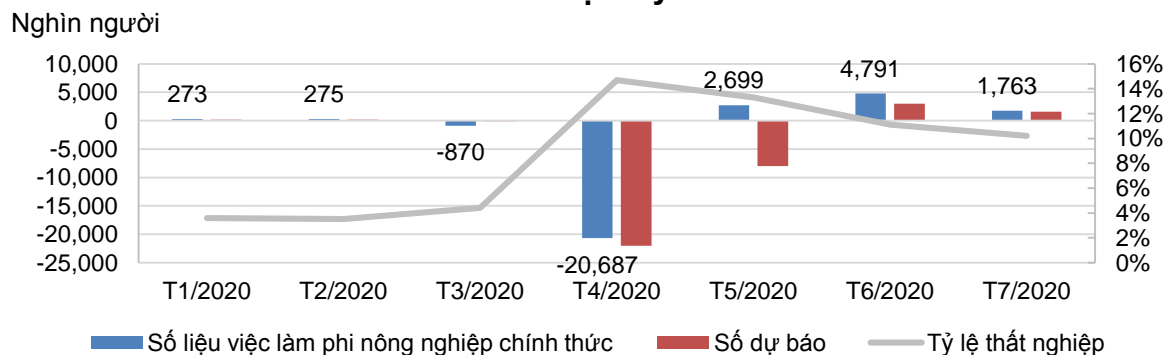
Các chỉ tiêu kinh tế Mỹ tốt hơn kỳ vọng

GDP của Mỹ giảm sâu 9,5% yoy trong quý 2



Nguồn: FED, TVSI

Các chỉ số về việc làm của Mỹ đã có cải thiện trong 3 tháng trở lại đây

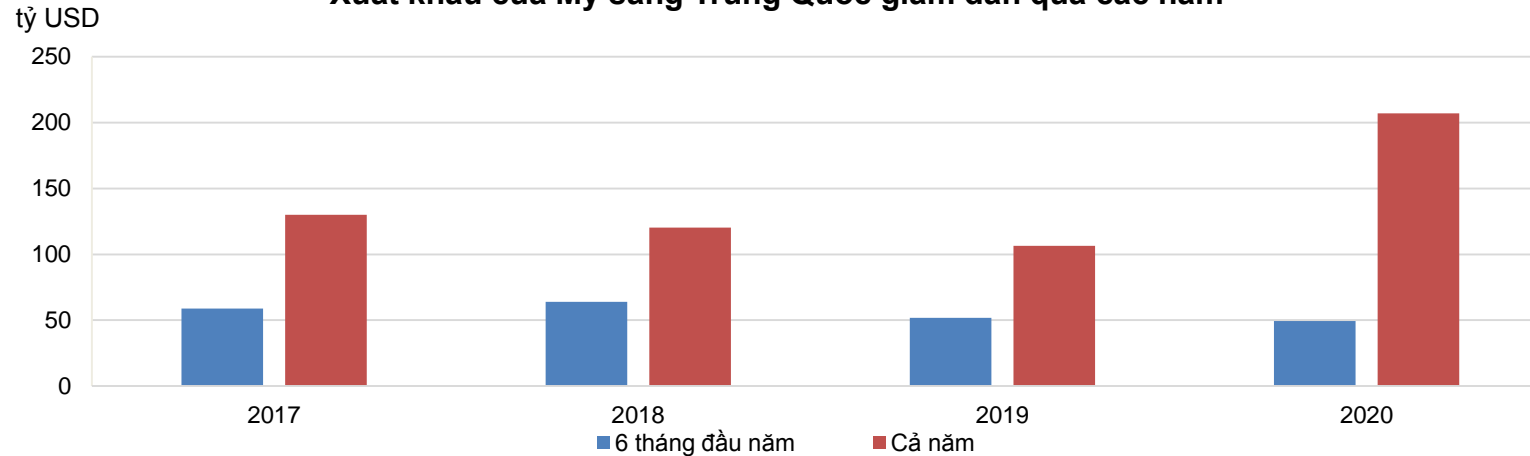


Nguồn: U.S. Bureau of Labor Statistics, TVSI

- ❖ Theo số liệu do Bộ Thương mại Mỹ công bố ngày 30-7, GDP của Mỹ giảm 9,5% trong quý 2 so với cùng kỳ năm ngoái, tương đương với mức giảm 32,9% trong cả năm. Đây là mức giảm hàng năm sâu nhất được ghi nhận theo quý kể từ năm 1947. Tuy nhiên mức giảm này vẫn cao hơn so với dự đoán của giới phân tích khi họ cho rằng kinh tế Mỹ có giảm tới 34%-35% trong quý này.
- ❖ Thông tin này được đưa ra đã có tác động tích cực đến thị trường chứng khoán Mỹ. Các chỉ số NASDAQ, S&P 500 và Dow Jones 30 đã tăng liên tục 5 phiên từ 31/7-6/8.
- ❖ Việc thị trường phản ứng tích cực trước thông tin GDP Mỹ tốt hơn dự báo cũng do một phần đến từ việc các quốc gia EU công bố số liệu này thấp hơn kỳ vọng. GDP Q2 của Đức giảm 11,7% yoy (dự báo -10% yoy); Eurozone giảm 15% yoy (dự báo -14,5% yoy).
- ❖ Sau đó, vào ngày 07/08, Cục Thống kê Lao động Mỹ đã công bố tình hình lao động Mỹ tháng 7. Theo đó, số lao động lĩnh vực phi nông nghiệp của Mỹ đã tăng 1,8 triệu người trong tháng 7, dù không đạt được mức tăng 4,8 triệu như tháng 6 nhưng vẫn cao hơn mức kỳ vọng là 1,6 triệu lao động. Tỷ lệ thất nghiệp cũng giảm xuống 10,2% từ mức 11,1% của tháng trước.



Xuất khẩu của Mỹ sang Trung Quốc giảm dần qua các năm



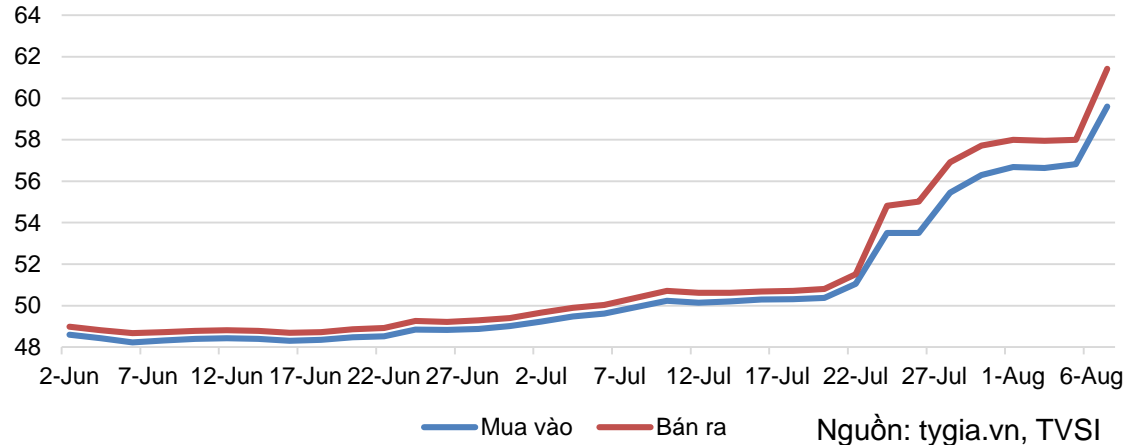
Nguồn: U.S. Department of Commerce, TVSI

*Số cả năm 2020 là mục tiêu theo thỏa thuận 2 bên ký tháng 1/2020

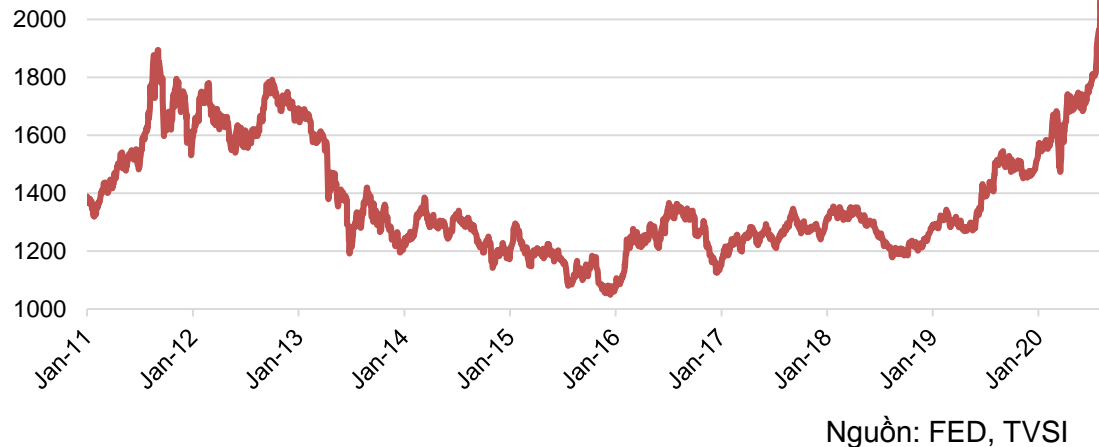
- ❖ Đại diện thương mại Mỹ Robert Lighthizer và Phó thủ tướng Trung Quốc Lưu Hạc sẽ tham gia cuộc họp trực tuyến đánh giá 6 tháng đầu thực hiện thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 vào ngày 15/8. Thông tin về cuộc họp xuất hiện đầu tiên trên Wall Street Journal. Văn phòng Đại diện thương mại Mỹ và Bộ Tài chính Mỹ chưa có bình luận.
- ❖ Theo thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 ký hồi tháng 1, Trung Quốc đã cam kết tăng mua hàng hóa Mỹ khoảng 200 tỷ USD so với con số hồi năm 2017, bao gồm nông sản và hàng hóa sản xuất, năng lượng, dịch vụ.
- ❖ Tuy nhiên, do ảnh hưởng từ Covid-19 nên Trung Quốc đang chậm hơn nhiều so với tốc độ cần thiết để hoàn thành cam kết tăng mua 77 tỷ USD hàng hóa Mỹ trong năm đầu tiên. Bắc Kinh cần tăng mua nông sản 50% nhằm đạt mục tiêu 36,5 tỷ USD của năm nay.
- ❖ Trong khi các tranh chấp thương mại giữa hai nền kinh tế đã dịu nhiệt với các thỏa thuận đạt được hồi đầu năm nay thì căng thẳng đã lan sang các lĩnh vực công nghệ và ngoại giao. Ngày 06/08, tổng thống Mỹ Donald Trump đã ký sắc lệnh cấm công dân Mỹ giao dịch với hai ứng dụng Tiktok và Wechat của Trung Quốc. Ngay sau khi thông tin này được đưa ra, vốn hóa thị trường Trung Quốc đã lao dốc mạnh, mất tới 100 tỷ USD ngay trong phiên 07/08



Giá vàng tăng mạnh trong tháng 7 sau khoảng 3 tháng đi ngang



Giá vàng thế giới đã vượt mốc \$2000/ounce trong tuần qua



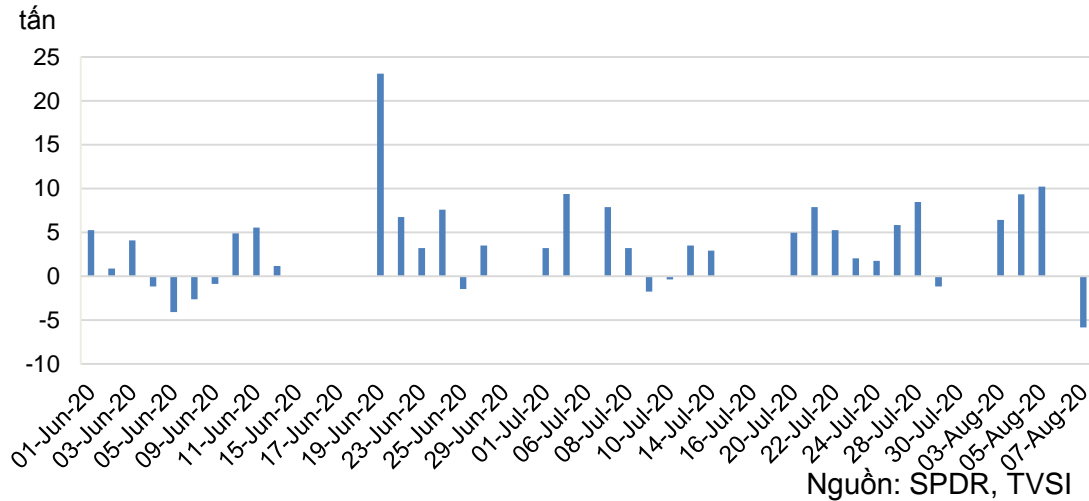
❖ Giá vàng SJC trong nước đã tăng mạnh trong tháng 7 vừa qua từ 49 triệu VNĐ/lượng lên 62 triệu VNĐ/lượng ở chiều bán ra vào ngày 07/08. Đây cũng là mốc cao nhất lịch sử từ trước đến nay.

❖ Giá vàng trong nước tăng mạnh trong bối cảnh giá vàng trên thị trường quốc tế cũng liên tục tăng mạnh sau khi tạo đáy vào tháng 3/2020. Giá vàng đã vượt qua mức đỉnh lịch sử \$1823/ounce và tiến lên giao dịch quanh mốc \$2060/ounce.

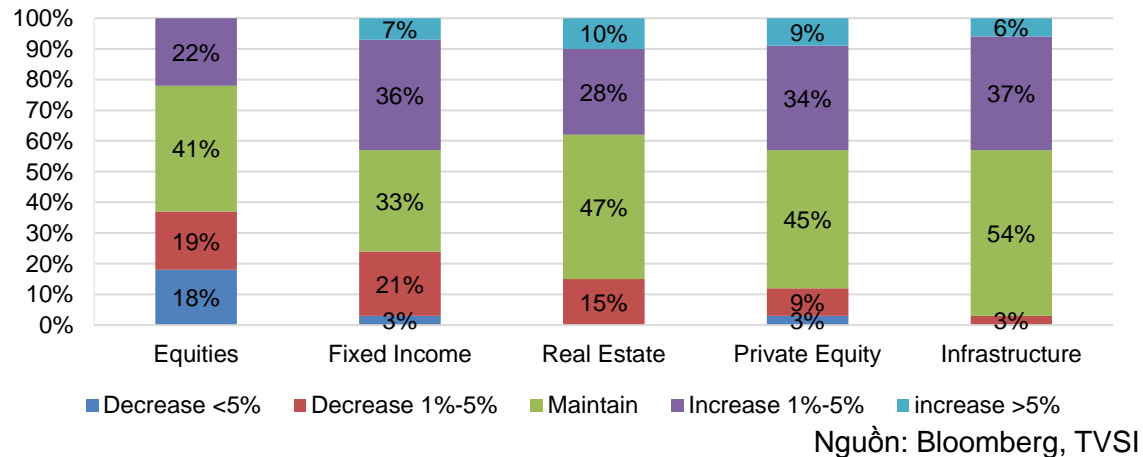
❖ Như vậy, giá vàng trong nước vẫn cao hơn thế giới khoảng hơn 4 triệu đồng/lượng. Theo đại diện của NHNN Việt Nam lí giải thì điều này chủ yếu là do các doanh nghiệp kinh doanh vàng đề phòng rủi ro. Vị đại diện này còn cho biết, giá vàng SJC tăng mạnh lập kỷ lục mới nhưng nhu cầu trên thị trường không có sự đột biến. Trong tháng 7, doanh số mua bán vàng miếng trên thị trường TP. HCM thậm chí còn giảm 2% so với tháng trước, giảm 23% so với cùng kỳ. NHNN cho biết sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến giá vàng trên thị trường, nếu thấy diễn biến bất thường sẽ có các giải pháp và đủ nguồn lực để bình ổn



Quỹ vàng ETF SPDR đã mua ròng 139 tấn vàng kể từ 01/06

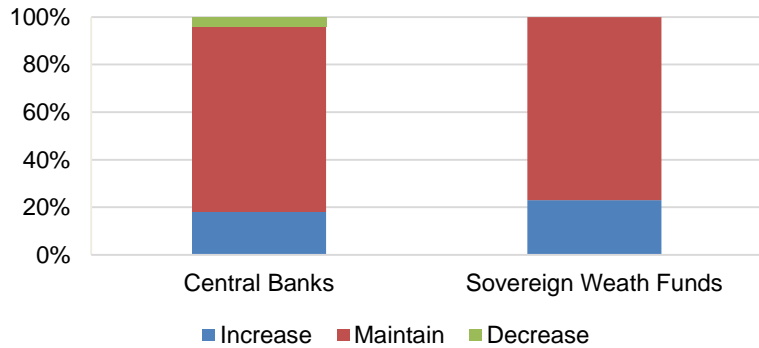


Có đến 37% quỹ quốc gia dự định giảm lượng nắm giữ vốn cổ phần trong 12 tháng tới



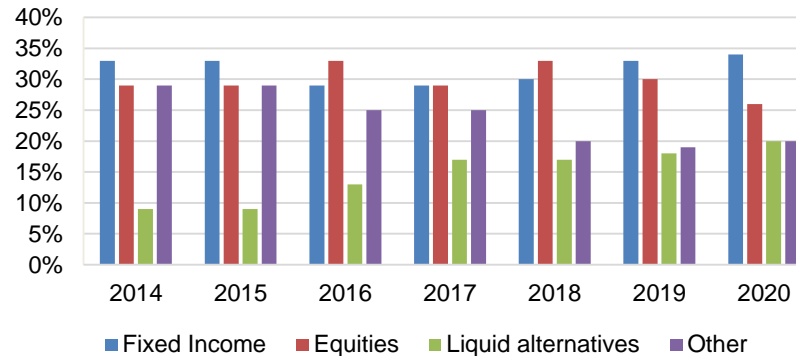
- ❖ *Đà tăng của giá vàng trong nhiều tháng qua được hỗ trợ bởi lực mua mạnh đến từ các nhà đầu tư thông qua các quỹ ETF vàng. Trong đó, riêng quỹ SPDR đã mua ròng 139 tấn vàng kể từ đầu tháng 6 (hiện quỹ này đang là quỹ ETF vàng lớn nhất thế giới nắm giữ 1262 tấn vàng vật chất với giá trị 82,4 tỷ USD, gấp 2,5 quỹ đứng thứ 2 là iShares Gold Trust).*
- ❖ *Giá vàng thế giới được dự đoán vẫn sẽ có xu hướng đi lên trong thời gian gần 1 năm tới. Bank of America thậm chí còn dự báo giá vàng có thể chạm mốc \$3000/ounces trong 18 tháng tới. Động lực chính cho mức tăng này được dự đoán sẽ nằm ở nhóm các quỹ tài sản quốc gia (sovereign wealth funds) và các NHTW. Các quỹ quốc gia với lượng tài sản quản lý tối thiểu 200-300 tỷ USD đang có tỷ trọng giữ cổ phiếu thấp nhất kể từ 2014 trong khi các NHTW cũng tăng mua vàng và bán bớt tài sản bằng USD.*
- ❖ *Có 3 nguyên nhân chính ảnh hưởng đến xu hướng mua của các quỹ quốc gia và NHTW này là:*
 - ❖ *Thứ nhất, tình hình kinh tế càng diễn biến phức tạp và rủi ro như hiện nay khiến cho giới đầu tư sẽ phân bổ danh mục nhiều vào các quỹ thị trường tiền tệ (mua trái phiếu chính phủ và tiền gửi ngắn hạn) và các loại tài sản trú ẩn khác như vàng, các kim loại khác (giá bạc trên thị trường London đã tăng 136% kể từ giữa tháng 3/2020), bitcoin. Tuy nhiên, lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ giảm mạnh trong 5 tháng trở lại đây cho thấy việc nắm giữ tài sản trên thị trường tiền tệ đang kém hấp dẫn hơn so với vàng. Lợi suất thấp của trái phiếu chính phủ Mỹ cũng phần nào phản ánh tâm lý quan ngại của thị trường về nền kinh tế, thị trường vốn cổ phần vẫn chưa được đánh giá*

Xu hướng gia tăng và ổn định lượng vàng nắm giữ trong 12 tháng tới trong các NHTW và quỹ quốc gia



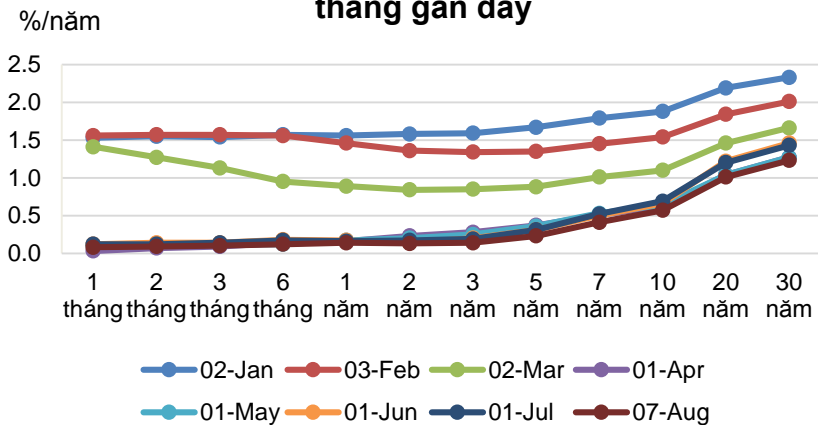
Nguồn: Bloomberg, TVSI

Các quỹ quốc gia nắm giữ lượng vốn cổ phần thấp nhất kể từ 2014



Nguồn: Bloomberg, TVSI

Lợi suất TPCP Mỹ giảm mạnh trong 5 tháng gần đây



Nguồn: U.S Department of the Treasury, TVSI

USD đã mất giá đến 4% trong tháng 7/2020



Nguồn: Investing.com, TVSI

là hấp dẫn đối với các quỹ quốc gia khi tỷ lệ nắm giữ vốn cổ phần của họ là thấp nhất kể từ 2014, và có đến 37% các quỹ có dự định cắt giảm lượng nắm giữ vốn cổ phần trong 12 tháng tới

❖ Thứ hai, việc đồng USD mất giá mạnh và giảm vai trò dự trữ quốc tế. Chỉ số USD Index đã mất giá 4% trong tháng vừa qua, mức giảm mạnh nhất kể từ 2010. Giới đầu tư lo ngại các gói cứu trợ và kích thích kinh tế của Mỹ đã khiến cung tiền tăng mạnh và có thể dẫn tới lạm phát cao trong các năm tới khi cầu tiêu dùng dần hồi phục.

❖ Thứ ba, xung đột Trung Mỹ đã vượt ra khỏi những tranh chấp thương mại, lan sang các lĩnh vực ngoại giao và công nghệ. Khoảng cách về kinh tế và công nghệ giữa Trung Quốc và Mỹ ngày càng bị thu hẹp và bị giới chức Mỹ coi là một mối đe dọa. Theo nhiều nhận định dù kết quả của cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ cuối năm với thắng lợi thuộc về đảng nào thì đường hướng đối ngoại của Mỹ với Trung Quốc nhiều khả năng vẫn là cứng rắn. Việc xung đột của hai siêu cường chưa đi đến hồi kết sẽ gây nên sự bất ổn của nền kinh tế thế giới và là yếu tố hỗ trợ giá vàng đi lên.





CHỨNG KHOÁN TÂN VIỆT

CẢM ƠN