

BÁO CÁO VĨ MÔ ///
Tuần 07-11/09/2020

Hà Nội, 11/09/2020

THÔNG TIN TRONG NƯỚC

- COVID-19: Việt Nam có thể đã đi qua đỉnh dịch của đợt bùng phát thứ hai
- Số tài khoản chứng khoán mở mới trong tháng 8 tăng nhẹ
- Dự trữ ngoại tệ của Việt Nam có thể đạt 100 tỷ USD vào cuối năm nay

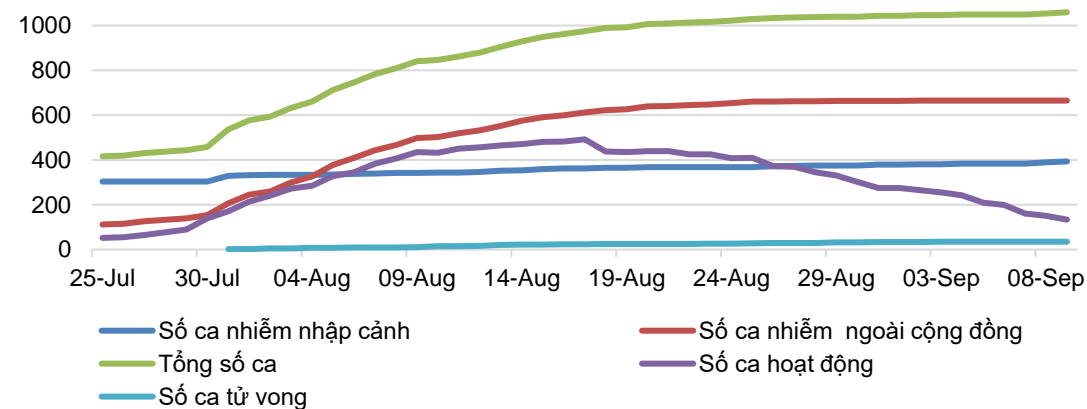
THÔNG TIN QUỐC TẾ

- COVID-19: Tổng số ca mắc toàn cầu vượt mốc 27 triệu
- Xuất khẩu của Trung Quốc tăng mạnh nhất hơn một năm
- Chứng khoán Mỹ bất ngờ bị bán tháo kéo theo sắc đỏ bao trùm TTCK toàn cầu
- Kinh tế Mỹ có thêm 1,37 triệu việc làm, tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 8.4%
- GDP Nhật Bản giảm kỷ lục
- Giá dầu thế giới giảm mạnh

- ❖ Tính đến 18h ngày 09/09, Việt Nam có 1059 ca mắc Covid-19, 35 ca tử vong. Trong 10 ngày qua cả nước có thêm 15 ca mắc, 1 ca tử vong. Đáng chú ý số ca khỏi bệnh đã tăng lên 890 ca khiến số ca hoạt động giảm xuống rõ rệt (134 ca vào ngày 09/09). Có thể thấy Việt Nam đã đi qua đỉnh dịch của đợt bùng phát thứ hai khi số ca mắc mới và số ca tử vong đã giảm mạnh trong 10 ngày vừa qua cũng như không xuất hiện thêm ổ dịch nghiêm trọng nào mới.
- ❖ Số ca mắc mới trong tuần qua chủ yếu vẫn là các ca liên quan đến ổ dịch Đà Nẵng.
- ❖ Từ 0h ngày 05/09, thành phố Đà Nẵng đã được nới lỏng lệnh giãn cách xã hội sau gần một tháng rưỡi triển khai (27/7).

- ❖ Tuy nhiên, người dân vẫn được khuyến cáo hạn chế ra khỏi nhà nếu không cần thiết, không được tập trung quá 20 người tại nơi công cộng. Các hoạt động tín ngưỡng, dạy và học trực tiếp cùng với hoạt động của các cơ sở kinh doanh, dịch vụ không thiết yếu vẫn tiếp tục bị tạm dừng hoạt động.
- ❖ Về hoạt động vẫn chuyển hành khách liên tỉnh, Bộ Giao thông Vận tải đã có văn bản gửi Tổng cục Đường bộ Việt Nam, các Cục: Hàng không Việt Nam, Đường sắt Việt Nam, Hàng hải Việt Nam, Đường thủy nội địa Việt Nam, các Sở Giao thông Vận tải về việc khôi phục hoạt động khai thác các phương tiện vận tải hành khách đi/đến thành phố Đà Nẵng từ 0 giờ ngày 7/9

Trong 10 ngày qua cả nước có thêm 15 ca mắc, 1 ca tử vong nâng tổng số ca mắc và tử vong lên 1059 và 35 ca

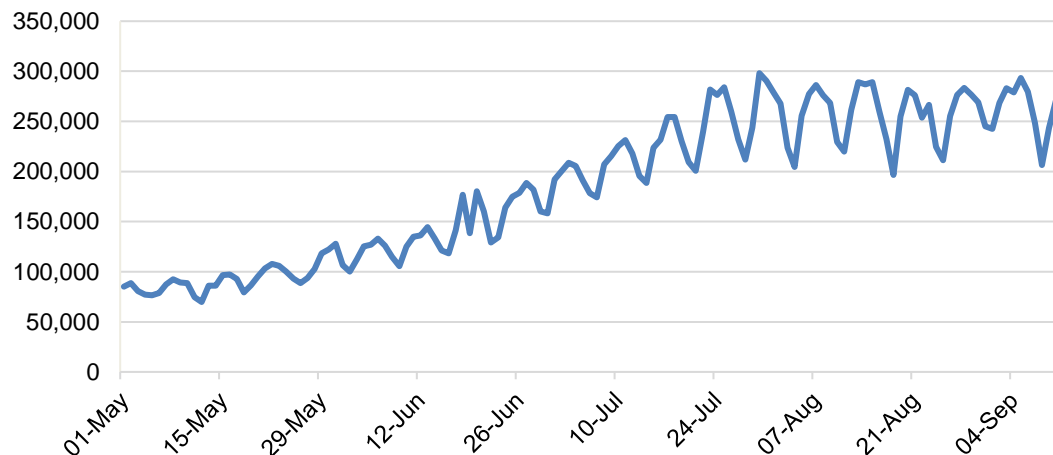


Nguồn: MOH, TVSI



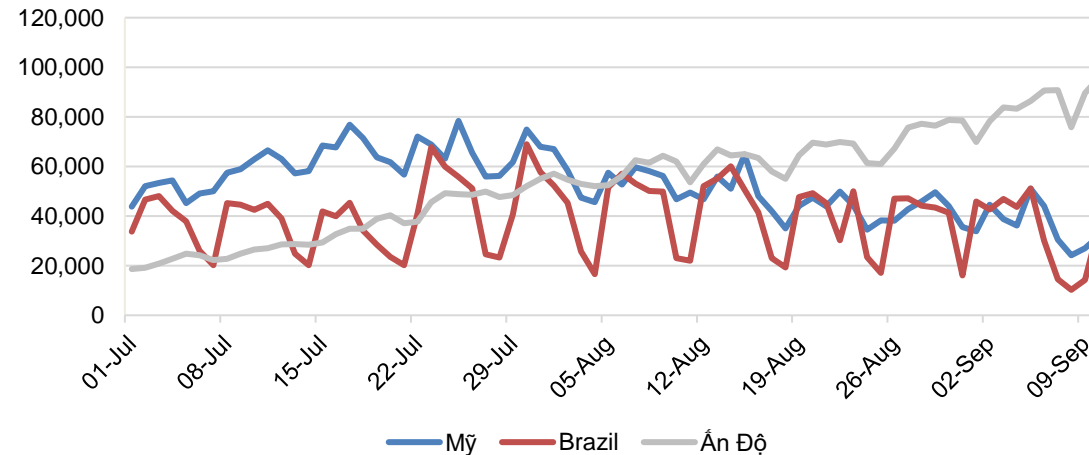
COVID-19: Tổng số ca mắc toàn cầu vượt mốc 27 triệu

Số ca mắc mới trên toàn cầu có xu hướng đi ngang trong 5 tuần trở lại đây



Nguồn: European CDC, TVSI

Số ca mắc hàng ngày của Ấn Độ vẫn chưa có dấu hiệu giảm



Nguồn: European CDC, TVSI

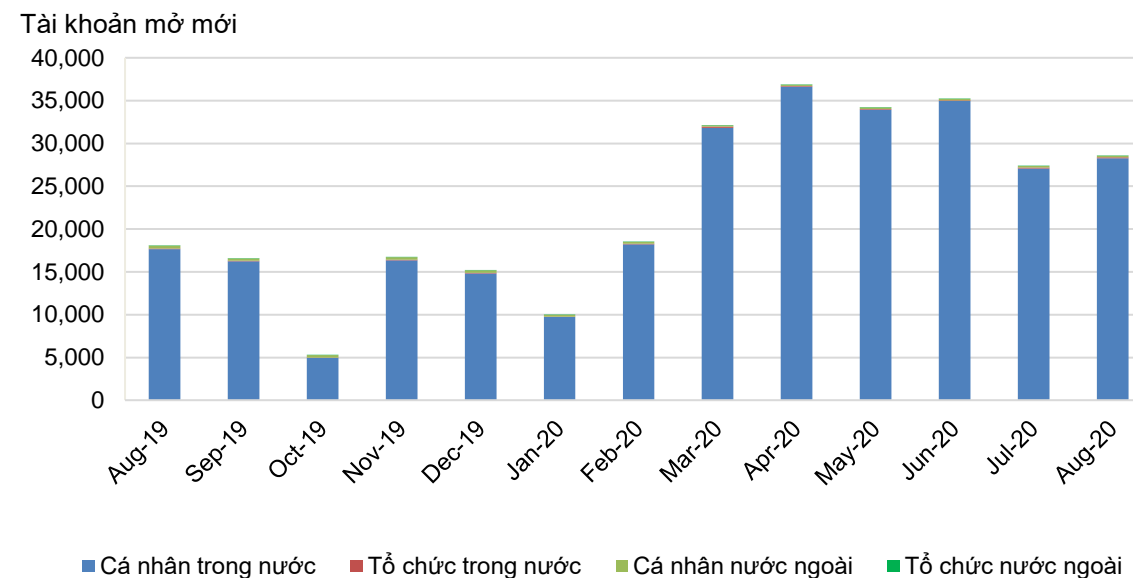
- ❖ Tính đến ngày 10/9, toàn thế giới có 27.891.329 người mắc COVID-19, 903.906 người tử vong. Tại các quốc gia tâm dịch, Mỹ và Brazil có dấu hiệu hạ nhiệt về số ca mắc mới trong ngày, còn Ấn Độ vẫn liên tục phá đỉnh.
- ❖ Ấn Độ đã vượt Brazil trở thành quốc gia có số ca mắc nhiều thứ hai thế giới, 4.465.863 ca so với 4.197.889 ca. Số ca mắc Ấn Độ tăng lên được cho là do tăng cường xét nghiệm cũng như nới lỏng các biện pháp hạn chế di chuyển của người dân trong bối cảnh chính phủ thúc đẩy các doanh nghiệp mở cửa để phục hồi nền kinh tế đang suy thoái. Mỹ vẫn là quốc gia có số ca mắc nhiều nhất với 6.359.720 ca.

- ❖ Trong khi đó, tại nhiều quốc gia khác cũng đang phải đối mặt với đợt bùng phát dịch thứ hai. Các quốc gia châu Âu như Anh, Pháp đều chứng kiến số ca mắc mới cao nhất từ cuối tháng 5.
- ❖ Tại Đông Nam Á, Philippines đã đi qua đỉnh dịch trong khi Indonesia lại chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Hiện tổng số ca mắc của Indonesia là 203.342 và số ca tử vong là 8.336 ca. Thủ đô Jakarta của Indonesia đã tái áp đặt hàng loạt biện pháp hạn chế do Covid-19 trên diện rộng, trong bối cảnh dịch bệnh khiến hệ thống y tế nơi đây sắp quá tải.



- ❖ Thống kê mới nhất từ Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) cho thấy lượng tài khoản chứng khoán mở mới trong tháng 8 đạt gần 28.600 tài khoản so với 27.374 tài khoản mở mới trong tháng 7.
- ❖ Số mở mới thuộc về cá nhân trong nước đạt con số gần 28.300 tăng nhẹ so với con số tháng trước (trên 27.000 tài khoản).
- ❖ Mức tăng này mặc dù vẫn cao hơn mặt bằng chung của năm 2019 (phổ biến khoảng 15,000 - 20,000 tài khoản mỗi tháng) nhưng đã "hạ nhiệt" so với 4 tháng trước đó.
- ❖ Nhìn lại, tháng 3/2020, khi thị trường chứng khoán sụt giảm cực mạnh do ảnh hưởng bởi dịch Covid-19, số lượng tài khoản cá nhân trong nước mở mới đã tăng vọt lên gần 32,000, trong khi con số tháng 2 chưa đến 18,300.
- ❖ 3 tháng tiếp theo, số lượng tài khoản mở mới tiếp tục giữ ở mức trên 31.000, lần lượt gần 36.700, gần 34.000 và gần 35.000 tài khoản.

Số tài khoản mở mới tăng trưởng so với tháng trước nhưng đã hạ nhiệt so với giai đoạn tháng 3 – tháng 6

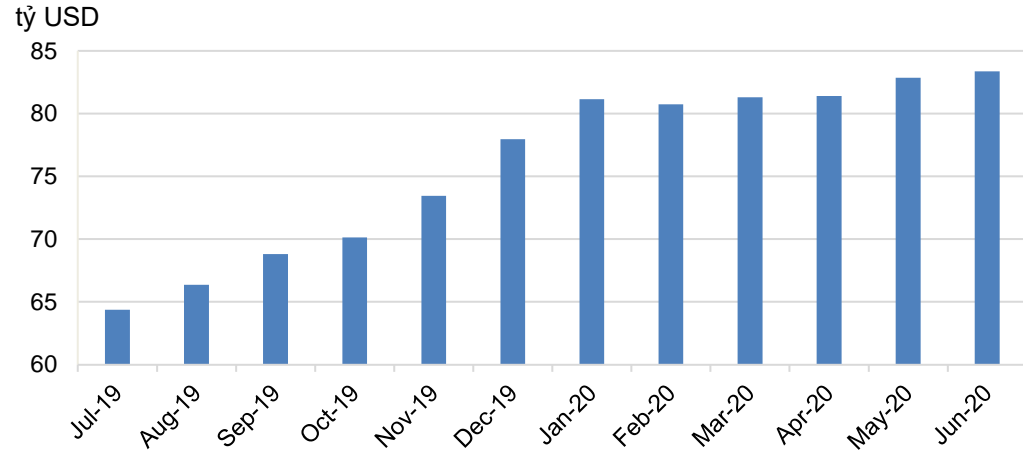


Nguồn: VSD, TVSI



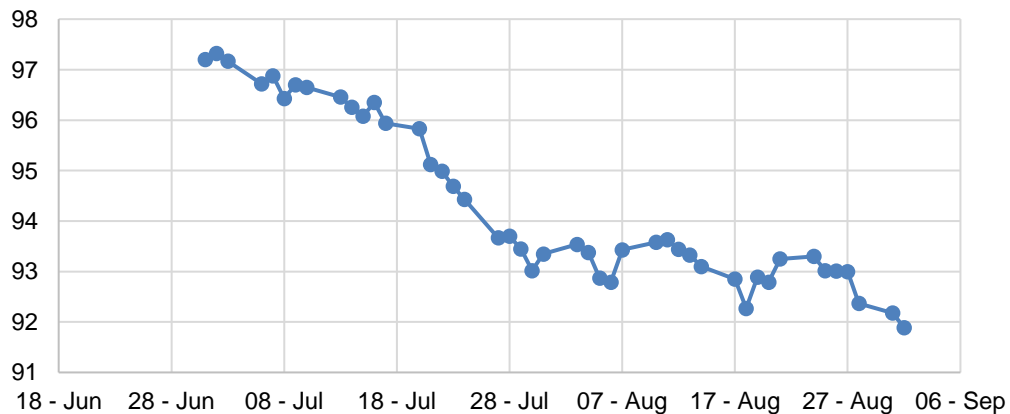
Dự trữ ngoại tệ của Việt Nam có thể đạt 100 tỷ USD vào cuối năm nay

Vietnam Foreign Exchange Reserves



Nguồn: Tradingeconomics.com, TVSI

USD Index giảm mạnh trong 2 tháng qua

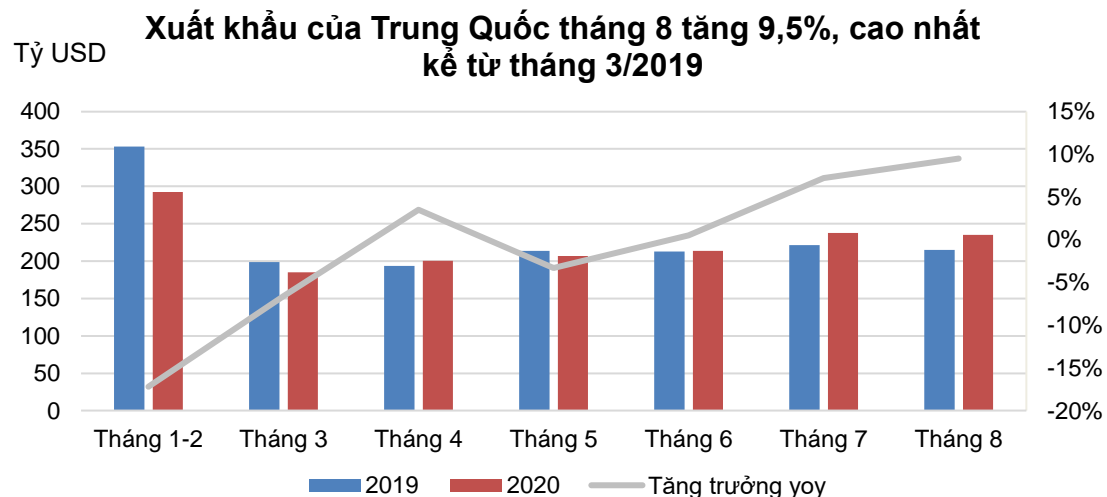


Nguồn: Investing.com, TVSI

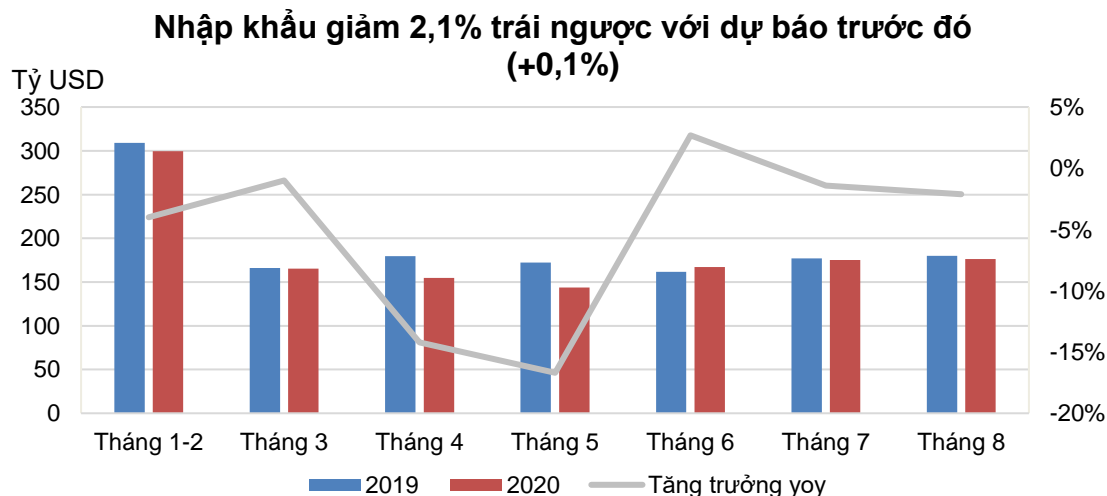
- ❖ Tuyên bố cho phép lạm phát vượt ngưỡng 2% của Chủ tịch Cục dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) khiến đồng USD tiếp tục bị bán tháo, chỉ số DXY giảm xuống dưới 92, hỗ trợ CNY phục hồi 0,33% bất chấp sự đe dọa áp đặt các biện pháp kiểm soát với các công ty công nghệ Trung Quốc của Chính quyền Mỹ.
- ❖ Theo ước tính của Tổng cục Hải quan, cán cân thương mại tháng 8 thặng dư khoảng 2,5 tỷ USD và lũy kế 8 tháng thặng dư 10,93 tỷ USD. Nguồn cung ngoại tệ dồi dào đã giúp NHNN liên tục mua vào lượng lớn ngoại tệ trong tháng 8, dự trữ ngoại hối hiện đã ở mức 92 tỷ USD và Chính phủ kỳ vọng sẽ tăng lên mức 100 tỷ USD vào cuối năm nay.
- ❖ Tỷ giá USD/VND niêm yết của các NHTM tiếp tục đi ngang ở mức 23.060/23.270 đồng. Cung cầu ngoại tệ đang rất thuận lợi và USD vẫn chịu áp lực giảm giá trên thị trường quốc tế nên tỷ giá dự kiến sẽ tiếp tục đi ngang trong thời gian tới.
- ❖ Tuy nhiên, ngày 25/8/2020, Bộ Tài chính Mỹ đã đánh giá Việt Nam chủ động định giá VND thấp hơn 4,7% so với giá trị thực trong năm 2019, trong đó có sự can thiệp của Chính phủ. Cũng vẫn theo Bộ Tài chính Mỹ, Việt Nam đã mua 22 tỷ USD gồm cả phần mua bởi NHNN. Theo đó, Việt Nam đã vi phạm bộ chỉ số gồm 3 tiêu chí của Bộ này để kết luận một quốc gia có thao túng tiền tệ: (1) Thặng dư thương mại với Mỹ hơn 20 tỷ USD (Việt Nam: 46,4 tỷ USD); (2) Thặng dư tài khoản vãng lai hơn 2% GDP (Việt Nam: 5,8%); (3) Can thiệp 1 phía (mua hoặc bán ròng) và kéo dài trên thị trường ngoại tệ trong ít nhất 6 tháng trên giai đoạn 12 tháng, với tổng lượng mua ròng ít nhất 2% GDP (Việt Nam: 7%). Do đó, Chính phủ sẽ phải cân nhắc và giảm tốc độ mua vào cũng như đàm phán ngoại giao và thương mại với Mỹ nếu muốn ổn định tỷ giá để tránh bị gắn mác “thao túng tiền tệ” dẫn đến những bất lợi về thương mại và kinh tế.



Xuất khẩu của Trung Quốc tăng mạnh nhất hơn một năm



Nguồn: China Customs, TVSI

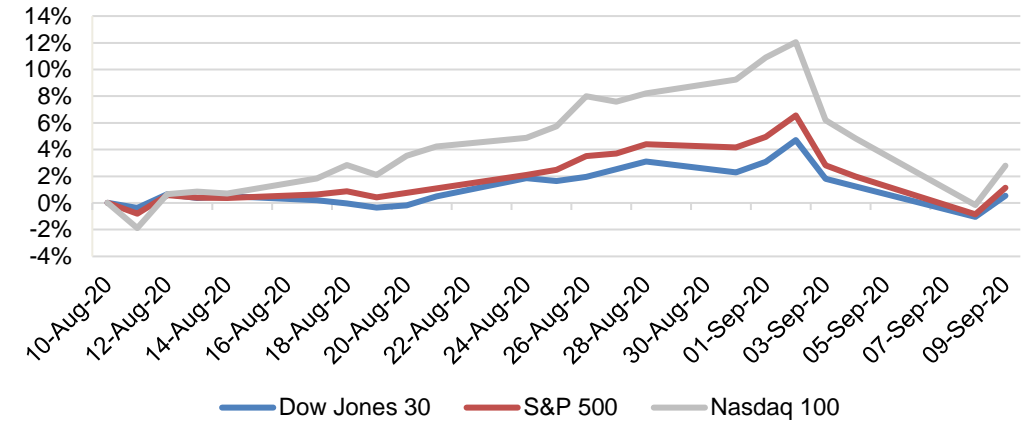


- ❖ Số liệu công bố sáng nay (7/9) cho thấy xuất khẩu của Trung Quốc tháng 8 tăng 9,5% yoy.
- ❖ Đây là tháng tăng thứ 3 liên tiếp, do ngày càng nhiều đối tác thương mại của Trung Quốc nới lỏng lệnh phong tỏa. Mức tăng tháng 8 cũng là mạnh nhất kể từ tháng 3/2019. Số liệu này cao hơn tháng 7 và vượt dự báo của giới phân tích.
- ❖ Xuất khẩu tăng chủ yếu nhờ nhu cầu vật tư y tế và thiết bị điện tử trên thế giới tăng vọt. Điều này cho thấy Trung Quốc chưa chịu tác động nặng nề khi kinh tế toàn cầu đi xuống như một số nhà phân tích lo sợ. Mức tăng xuất khẩu mạnh cho thấy kinh tế Trung Quốc đang hồi phục nhanh và cân bằng hơn. Nhờ các chính sách kích thích trong nước, nền kinh tế lớn nhì thế giới đang bật lại sau GDP quý I giảm kỷ lục.
- ❖ Ngược lại, nhập khẩu giảm 2,1% yoy, lớn hơn mức giảm tháng 7 và hoàn toàn trái ngược với dự báo tăng 0,1% của thị trường. Nhập khẩu tiếp tục giảm mạnh hơn tháng trước, cho thấy nhu cầu trong nước yếu.
- ❖ Triển vọng của nền kinh tế lớn nhì thế giới cũng chưa thể sáng sủa, do nhu cầu bên ngoài vẫn có thể chịu sức ép khi các chính sách phong tỏa được tái áp dụng để ngăn đại dịch. Trung Quốc đang tìm cách giảm phụ thuộc vào thị trường nước ngoài, do căng thẳng với Mỹ gia tăng. Đại dịch cũng có thể kìm hãm tốc độ phát triển trong dài hạn.



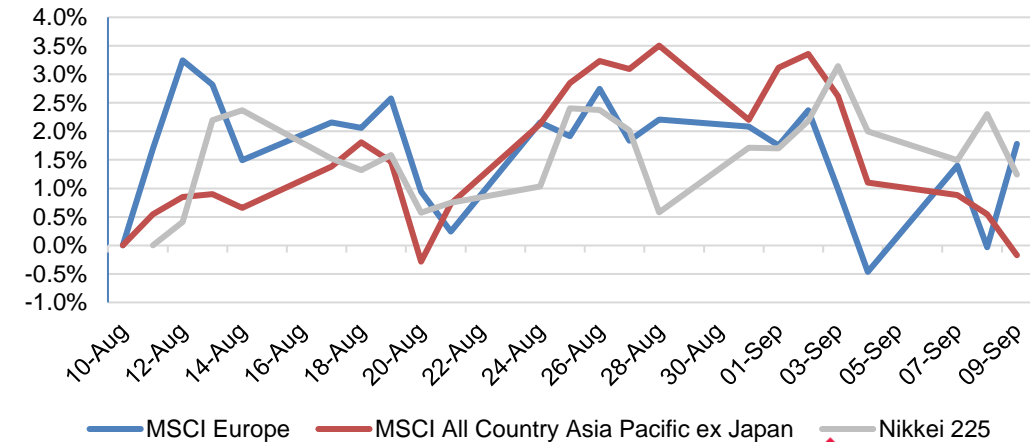
- ❖ Trong phiên giao dịch 03/09 chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 807,77 điểm, tương đương 2,8%, xuống 28.292,73 điểm, chứng kiến mức giảm mạnh nhất trong một ngày kể từ ngày 11/6. Chỉ số S&P 500 mất 3,5% còn 3.455,06 điểm và Nasdaq 100% rớt 5% đóng cửa ở mức 11.771,37 điểm.
- ❖ Chưa dừng lại ở đó, đà giảm này tiếp tục kéo dài cho sang các phiên đầu tuần này. Tính chung trong 3 phiên, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones mất, S&P 500 và Nasdaq 100 mất lần lượt 5,50%, 6,95% và 10,89%.
- ❖ Lĩnh vực công nghệ trong S&P 500 đóng cửa phiên sụt 5,83%, đánh dấu mức kỷ lục 10 ngày thặng hoa liên tiếp. Ngoài ra, ngành này cũng ghi nhận mức giảm lớn nhất trong một ngày kể từ tháng 3. Trong khi đó, cổ phiếu của các công ty được hưởng lợi từ việc nền kinh tế mở cửa trở lại có diễn biến tích cực, trái ngược với xu hướng tiêu cực của công nghệ.
- ❖ Việc chứng khoán Mỹ lao dốc cũng kéo theo sự sụt giảm của các TTCK khác ở cả châu Âu và châu Á.
- ❖ Chứng khoán Australia ghi nhận mức giảm lớn nhất trong khu vực châu Á, với chỉ số S&P/ASX 200 mất 2,57%. Trong khi đó, thị trường Trung Quốc cũng ghi nhận diễn biến tiêu cực, khi Shanghai Composite mất 1,56%, Shenzhen Component rớt 1,844% và HangSeng Index của Hồng Kông rớt 1,75%. Chỉ số Kосpi tại Hàn Quốc giảm 1,32%. Tại Nhật Bản, Nikkei 225 cũng sụt 1,07%. Ở khu vực Đông Nam Á, chỉ số Straits Times của Singapore mất 1,57%.
- ❖ Việc chứng khoán Mỹ bị bán tháo được coi là động thái chốt lời của giới đầu tư khi TTCK này đã tăng mạnh kể từ cuối tháng 3, chỉ số S&P 500 thậm chí đã vượt mức đỉnh lịch sử 3400 được thiết lập trước đó bất chấp các dữ liệu kinh tế cho thấy sự phục hồi chậm chạp cũng như số ca mắc mới Covid-19 vẫn ở mức cao. Dù vậy, với việc nhiều khả năng đợt bán tháo này không kéo dài và TTCK được kỳ vọng sẽ sớm hồi phục lại đà tăng.

TTCK Mỹ giảm mạnh từ phiên 03/09



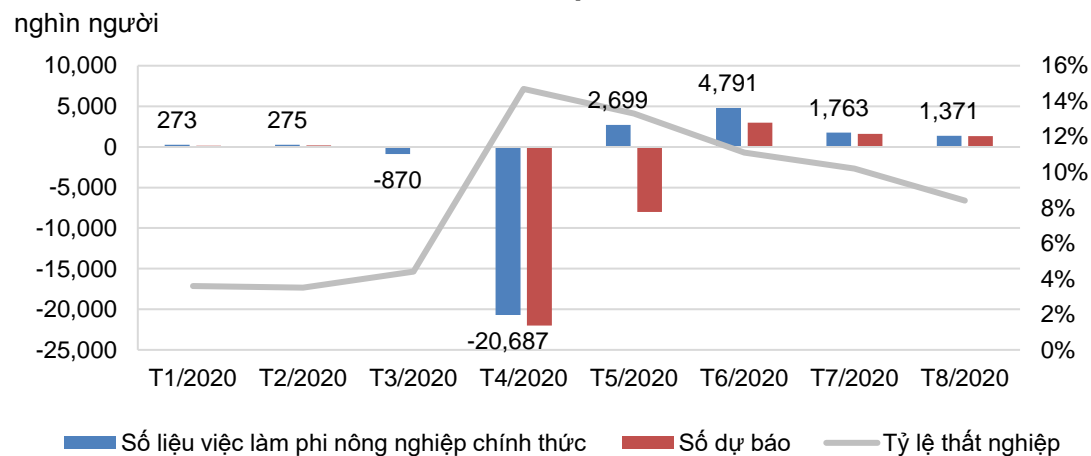
Nguồn: Investing.com, TVSI

TTCK châu Âu, châu Á và Nhật Bản cũng bị kéo theo đà giảm ở phiên 04/09



Nguồn: Investing.com, TVSI

Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ tiếp tục giảm tháng thứ tư liên tiếp



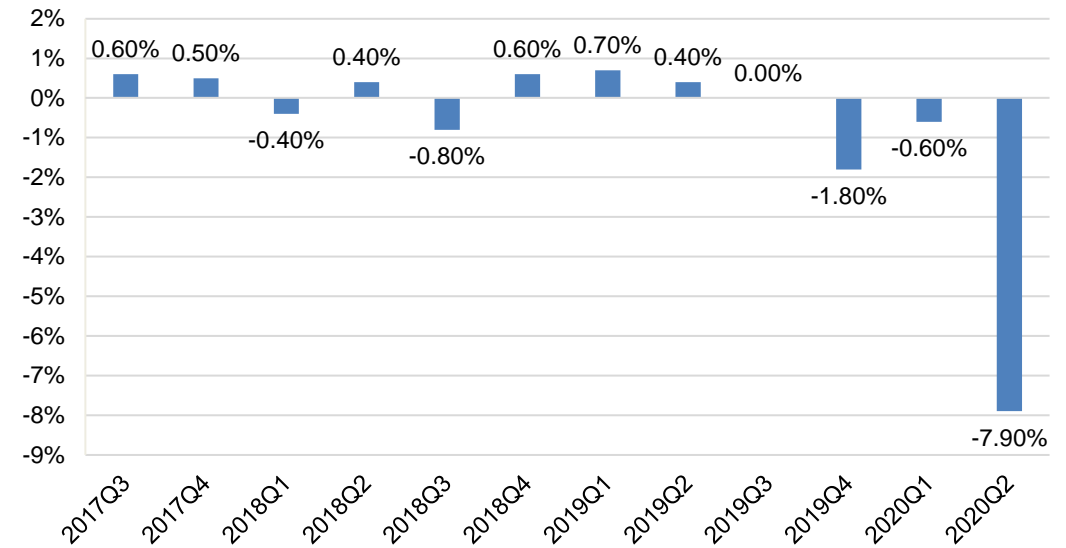
Nguồn: U.S. Bureau of Labor Statistics, TVSI

- ❖ Đà hồi phục của thị trường lao động Mỹ kéo dài sang tháng thứ tư liên tiếp trong tháng 8/2020, mở ra hy vọng nền kinh tế Mỹ có thể tiếp tục phục hồi bất chấp đại dịch Covid-19 và tình thế bế tắc trong cuộc đàm phán về gói kích thích tại Washington.
- ❖ Tháng 8/2020, nền kinh tế Mỹ có thêm 1,37 triệu việc làm, Bộ Lao động Mỹ cho biết trong ngày 04/09. Tỷ lệ thất nghiệp giảm mạnh hơn dự báo, giảm gần 2 điểm phần trăm xuống 8.4%. Đây là mức thấp nhất kể từ đợt phong tỏa kinh tế trong tháng 3/2020. Trước đó, các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones dự báo kinh tế có thêm 1,32 triệu việc làm và tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 9.8%.
- ❖ Dữ liệu trên cho thấy thị trường việc làm đang có tiến triển tốt mặc dù ở nhịp độ vừa phải hơn, trong đó số lượng việc làm vẫn còn thấp hơn mức trước đại dịch khoảng 11.5 triệu việc làm. Nhịp độ phục hồi có thể còn tùy thuộc vào việc kiểm soát dịch Covid-19 và khả năng tiến tới thỏa thuận về gói kích thích bổ sung giữa Đảng Dân chủ và Cộng hòa.
- ❖ Việc tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống mức 1 con số có thể tạo cú huých cho ông Trump trong cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ trong 2 tháng sắp tới. Hiện tại Tổng thống Trump vẫn được cử tri đánh giá cao hơn ông Joe Biden về các vấn đề kinh tế.



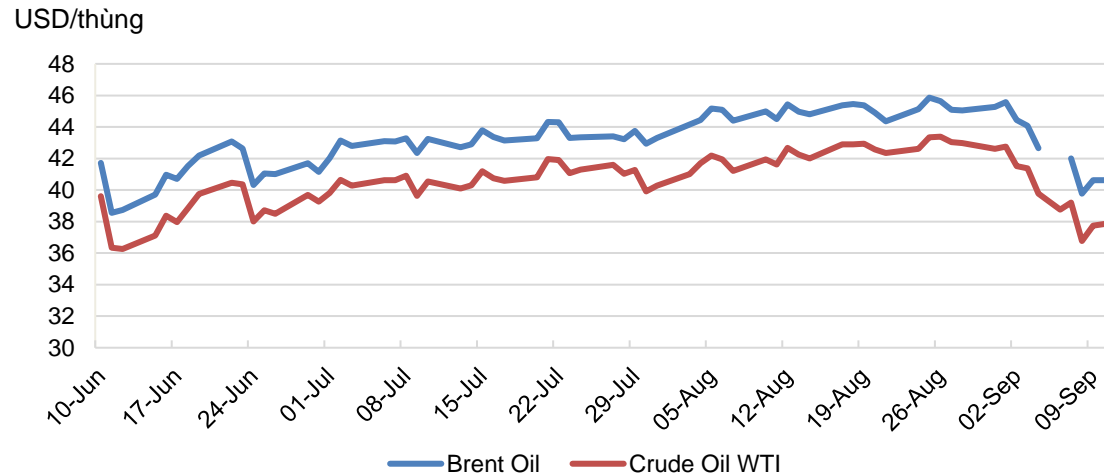
- ❖ Văn phòng Nội các Nhật Bản sáng 08/09 đã công bố số liệu điều chỉnh GDP quý II. Theo đó, GDP nước này giảm 7,9%, tệ hơn số liệu sơ bộ là 7,8%. Đây là mức giảm GDP lớn nhất của Nhật Bản kể từ năm 1955. Việc này diễn ra đúng thời điểm đảng Dân chủ Tự do (LDP) chuẩn bị chọn thủ tướng mới, thay ông Shinzo Abe từ chức tháng trước vì lý do sức khỏe. Ứng cử viên sáng giá nhất - ông Yoshihide Suga đang đối mặt với thách thức phải cân bằng giữa kiểm chế đại dịch và phục hồi hoạt động kinh tế. Dù GDP tổng quan vẫn khớp với ước tính, đầu tư của doanh nghiệp lại yếu hơn tới 3 lần so với số liệu sơ bộ. Số hàng tồn kho cũng đang nhiều lên, cho thấy nền kinh tế lớn thứ ba thế giới đang phục hồi chậm chạp.
- ❖ Những điều này hé lộ thách thức với Nhật Bản khi đảng cầm quyền bắt đầu chiến dịch tìm Thủ tướng mới hôm nay. LDP dự kiến bỏ phiếu bầu lãnh đạo mới ngày 14/9. Sau đó, họ sẽ dùng thể đa số trong quốc hội để đề cử người này làm Tân thủ tướng ngày 16/9.
- ❖ Một báo cáo độc lập hôm nay cho thấy chi tiêu của các hộ gia đình Nhật Bản giảm mạnh trong tháng 7, do người tiêu dùng giảm du lịch và ăn ngoài trong mùa dịch. Mức lương tháng 7 so với cùng kỳ năm ngoái cũng giảm tháng thứ 4 liên tiếp, càng gây sức ép lên tiêu dùng.
- ❖ Giới phân tích dự báo GDP Nhật Bản tăng 13% trong quý này. Đây là mức tăng mạnh, nhưng không đủ lớn để bù đắp cho 3 quý giảm liên tiếp. Bloomberg Economics dự báo quy mô nền kinh tế này có thể không bao giờ quay lại mức tiền đại dịch, do cuộc khủng hoảng này càng gây trì trệ cho hoạt động cải tổ cần thiết.

Japan GDP Growth rate QoQ



Nguồn: Tradingeconomics.com, TVSI

Giá dầu thế giới giảm mạnh trong tuần qua



Nguồn: Investing, TVSI

- ❖ Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm mạnh vào ngày thứ Ba (08/09) xuống mức đóng cửa thấp nhất kể từ tháng 06/2020.
- ❖ Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 10 trên sàn Nymex sụt 3.01 USD (tương đương 7.6%) xuống 36.76 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 11 trên sàn Luân Đôn mất 2.23 USD (tương đương 5.3%) còn 39.78 USD/thùng. Cả dầu WTI và dầu Brent đều khép phiên tại mức thấp nhất kể từ tháng 6/2020, dữ liệu từ Dow Jones Market cho thấy. Trong khi đó, chênh lệch giữa hợp đồng dầu WTI và dầu Brent là lớn nhất kể từ ngày 20/8/2020
- ❖ Kế hoạch giảm giá bán dầu trong tháng 10 cho khách hàng châu Á của Ả Rập Xê Út là một trong những nguyên nhân khiến giá dầu lao dốc mạnh. Một số nguồn tin đưa ra dự kiến giá dầu ở châu Á sẽ giảm từ 1 – 2 USD/thùng. Việc một ông lớn dầu mỏ đơn phương tuyên bố hạ giá bán dầu cho thấy dấu hiệu suy yếu nghiêm trọng của thị trường và nhu cầu phục hồi khá mong manh.
- ❖ Thời điểm kết thúc mùa đi lại cao điểm tại Mỹ và quyết định đột ngột giảm giá dầu của Tập đoàn dầu mỏ quốc gia Ả Rập Xê Út khiến thị trường nghi ngờ về khả năng phục hồi nhu cầu. Trong khi đó, Trung Quốc – thị trường đóng vai trò quan trọng trong việc tiêu thụ, hỗ trợ giá dầu nay có báo cáo nhập khẩu giảm mạnh từ tháng 7 và tháng 8.





CHỨNG KHOÁN TÂN VIỆT

CẢM ƠN