

Bản tin

# TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 15/12/2023





TRỘN VẼN TRÁI NGHIỆM ĐẦU TƯ

# MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	4
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	5
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP	6
NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG	7
NGÀNH THÉP	8
NGÀNH DẦU KHÍ	9
NGÀNH ĐIỆN	12
NGÀNH BÁN LẺ	14
NGÀNH THỦY SẢN	15
NGÀNH GẠO	16
NGÀNH GỖ	17
NGÀNH CẢNG – VẬN TẢI BIỂN	18
NGÀNH HÀNG KHÔNG	19
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	20

## NGÀNH NGÂN HÀNG

- ✓ **Tăng trưởng tín dụng tính đến 30/11 đạt 9,15%.** Theo Phó Thống đốc Thường trực Đào Minh Tú, tính đến 30/11, tín dụng đối với nền kinh tế đạt 13 triệu tỷ đồng, +9,15% so với đầu năm và thấp hơn so với cùng kỳ. Như vậy, chỉ trong 1 tuần tín dụng toàn nền kinh tế tăng 90.625 tỷ đồng và trong cả tháng 11 là hơn 200.000 tỷ đồng. Nguyên nhân dẫn đến tăng trưởng tín dụng thời gian qua chưa cao bao gồm:
  - Đầu tư, sản xuất kinh doanh, tiêu dùng giảm, dẫn tới cầu tín dụng của người dân, doanh nghiệp giảm tương ứng. Một số nhóm khách hàng có nhu cầu nhưng chưa đáp ứng điều kiện vay vốn, nhất là nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ (DNNVV) trong khi việc triển khai các giải pháp tăng khả năng tiếp cận tín dụng thông qua Quỹ Bảo lãnh tín dụng cho DNNVV, Quỹ Phát triển DNNVV... chưa phát huy hiệu quả.
  - Khó khăn từ thị trường bất động sản tác động đến khả năng hấp thụ tín dụng của nhóm bất động sản trong khi tín dụng bất động sản chiếm tỷ trọng khoảng 21% trong tổng tín dụng chung. Sau thời gian kinh tế gặp khó khăn, mức độ rủi ro của khách hàng bị đánh giá cao hơn, khi hoạt động của doanh nghiệp khó chứng minh hiệu quả tổ chức tín dụng rất khó khăn trong quyết định cho vay.
  - Qua công tác thanh tra, giám sát, khách hàng vay có tình hình tài chính kém lành mạnh, sử dụng vốn vay sai mục đích, đầu tư, kinh doanh kém hiệu quả dẫn đến không trả được nợ vay; Khả năng huy động vốn trung, dài hạn của các tổ chức tín dụng còn thấp so với nhu cầu của nền kinh tế. Xử lý nợ xấu còn khó khăn, vướng mắc liên quan đến xử lý tài sản bảo đảm, tài sản giữ hộ, trong đó phần lớn là nhà và đất, việc áp dụng thủ tục rút gọn theo yêu cầu của Tòa án theo Nghị quyết gặp khó khăn, chưa thực hiện được.
  - Mặc dù lãi suất cho vay của các tổ chức tín dụng đã giảm đáng kể trong thời gian qua, tuy nhiên lãi suất cho vay ở một số ngân hàng thương mại còn ở mức khá cao. Việc thực hiện cơ chế tài sản đảm bảo còn thiếu linh hoạt, chủ yếu dựa vào tài sản thế chấp.
- ✓ **NHNN sẽ xem xét kéo dài Thông tư 02 về giãn thời hạn trả nợ, giữ nguyên nhóm nợ và cân nhắc việc bỏ room tín dụng.** Sáng 7/12, tại Trụ sở Chính phủ, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã chủ trì Hội nghị bàn giải pháp tháo gỡ khó khăn về tăng trưởng tín dụng cho sản xuất kinh doanh, thúc đẩy tăng trưởng và ổn định kinh tế vĩ mô. Trên cơ sở các ý kiến đại biểu tại Hội nghị, theo Thống đốc NHNN Nguyễn Thị Hồng tổng hợp gồm có 3 nhóm vấn đề:
  - **Tiếp cận vốn (điều kiện vay vốn):** Thống đốc cho biết, tính đến tháng 10/2023, theo báo cáo doanh số cho vay của hệ thống đạt 17,6 triệu tỷ đồng như vậy cao hơn cả năm 2021 (17,4 triệu tỷ đồng), chứng tỏ hệ thống ngân hàng (NH) vẫn cấp vốn tín dụng cho nền kinh tế (KT) nhưng chủ yếu tập trung cho vay ngắn hạn, vòng quay vốn diễn ra bình thường. Điều này cho thấy, mắc ở đây tín dụng cho vay trung, dài hạn khó khăn. Nếu NH tập trung cho vay dài hạn đến khi người dân rút tiền lại phải đối mặt rủi ro thanh khoản. Các NH cân đối tính khả thi dự án, khả năng thu hồi nợ cũng như giải quyết vấn đề vướng mắc pháp lý để cho vay khách hàng. Thống đốc đề nghị các Bộ, ngành, địa phương cũng quan tâm tháo gỡ khó khăn vấn đề pháp lý.
  - **Tài sản bảo đảm:** Về TSĐB, trong hoạt động cấp tín dụng không có quy định nào bắt buộc các tổ chức tín dụng (TCTD) cho vay khách hàng phải có TSĐB mà có thể vay không có TSĐB thế chấp, còn việc định giá TSĐB để cho vay bao nhiêu thuộc thẩm quyền của TCTD. Thống đốc cho biết, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đang rà soát sửa đổi 1 số văn bản quy phạm pháp luật.
  - **Cơ cấu lại khoản nợ, giữ nguyên nhóm nợ:** Đối với đề nghị kéo dài thời gian Thông tư 02, NHNN sẽ xem xét đánh giá nghiên cứu đề xuất trên. NHNN xem xét, đánh giá lại toàn bộ quá trình điều hành chỉ tiêu room tín dụng những mặt được cũng như chưa được. Trong thời gian tới, việc có tiếp tục duy trì room tín dụng hay không hoặc có lộ trình như thế nào...



- ✓ **Bổ sung hệ thống chỉ tiêu thông tin tín dụng cung cấp cho CIC:** Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa ban hành Thông tư 15/2023/TTNHNN quy định về hoạt động thông tin tín dụng của NHNN VN. Thông tư có hiệu lực từ ngày 1/1/2025. Theo đó, tổ chức tín dụng cung cấp cho CIC toàn bộ hệ thống chỉ tiêu thông tin tín dụng theo Quyết định của Thống đốc NHNN trong từng thời kỳ, bao gồm 9 nhóm chỉ tiêu. Tổ chức tự nguyện cung cấp cho CIC toàn bộ hoặc một phần hệ thống chỉ tiêu thông tin tín dụng nêu trên cơ sở hợp đồng trao đổi thông tin với CIC.
- ✓ **Ba ông lớn ngân hàng đưa lãi suất 12 tháng về 5%/năm:** Trong bối cảnh "thừa tiền", các NH đã liên tục hạ lãi suất huy động để tối ưu chi phí vốn. Ngày 13/12, BIDV, VietinBank và Agribank cùng đưa lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng và 13 tháng về mức 5%/năm, giảm 30 bps so với lần điều chỉnh gần nhất. Tuy nhiên, với kỳ hạn từ 24 tháng trở lên, khách hàng vẫn sẽ nhận được lãi suất 5,3%/năm, không đổi so với trước đây.
- ✓ Ở kỳ hạn 1 tháng, lãi suất giảm 40 bps xuống 2,6%/năm. Với các kỳ hạn như 3&6 tháng, mức giảm là 30 bps. Như vậy, khách hàng gửi tiền tại Agribank, VietinBank và BIDV ở 2 kỳ hạn trên sẽ lần lượt nhận lãi suất 3%/năm và 4%/năm.
- ✓ Sau sự điều chỉnh này, lãi suất huy động bình quân cho kỳ hạn 12 tháng của nhóm Big4 giảm xuống còn 4,95%/năm, cao hơn so với lãi suất bình quân tại quầy của nhóm ngân hàng cổ phần lớn (gồm VPBank, MB, Techcombank và ACB) là 4,92%/năm.
- ✓ **Fitch Ratings nâng xếp hạng Vietcombank, VietinBank, Agribank, MB, ACB và 3 ngân hàng 100% vốn nước ngoài.** Tổ chức xếp hạng tín nhiệm Fitch Ratings vừa thông báo nâng xếp hạng đối với 8 ngân hàng tại Việt Nam là Vietcombank, VietinBank, Agribank, ACB, MB, Ngân hàng HSBC Việt Nam, Ngân hàng ANZ Việt Nam và Ngân Standard Chartered Việt Nam. Động thái này diễn ra sau khi Fitch Ratings nâng Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành nợ dài hạn (Long-term Issuer default ratings - IDR) của Việt Nam từ mức 'BB' lên 'BB+', với triển vọng ổn định vào ngày 8/12.
  - Với Vietcombank, VietinBank và Agribank, Fitch Ratings đã đồng loạt nâng Xếp hạng nhà phát hành nợ dài hạn (IDR) của các ngân hàng này từ mức 'BB' lên 'BB+' và Xếp hạng hỗ trợ của Chính phủ từ 'bb' lên mức 'bb+'. Triển vọng IDR ổn định. Việc nâng hạng này phản ánh quan điểm của Fitch Ratings về khả năng cải thiện của Chính phủ trong việc hỗ trợ các ngân hàng trong hệ thống, thể hiện qua việc nâng hạng tín nhiệm quốc gia của Việt Nam từ 'BB' lên 'BB+' vào ngày 8/12.
  - Với MB, Fitch Ratings đã nâng Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành nợ dài hạn (IDR) từ mức 'BB-' lên 'BB' và Xếp hạng Hỗ trợ Chính phủ (GSR) từ 'bb-' lên 'bb'. Triển vọng IDR ổn định. Việc nâng hạng này phản ánh quan điểm của Fitch Ratings về khả năng cải thiện của Chính phủ trong việc hỗ trợ ngân hàng, vốn được phản ánh qua việc nâng xếp hạng tín nhiệm quốc gia gần đây của Việt Nam. Đồng thời, Fitch Ratings cũng duy trì Xếp hạng sức mạnh tín dụng độc lập (Viability Rating - VR) của MB ở mức 'b+'.
  - Với ACB, Fitch Ratings đã nâng Xếp hạng Hỗ trợ Chính phủ (GSR) từ mức 'b+' lên 'bb-'. Hành động này phản ánh quan điểm của Fitch Ratings về khả năng cải thiện của nhà nước trong việc hỗ trợ ngân hàng trong những thời điểm cần thiết, thể hiện qua việc nâng hạng của Việt Nam ngày 8/12. Đồng thời, cơ quan này duy trì Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành nợ dài hạn (IDR) của ACB ở mức 'BB-' và Xếp hạng sức mạnh tín dụng độc lập (Viability Rating - VR) ở mức 'bb-'. Triển vọng ổn định.
  - Với 3 ngân hàng 100% vốn nước ngoài là Ngân hàng HSBC Việt Nam, Ngân hàng ANZ Việt Nam và Ngân Standard Chartered Việt Nam, Fitch Ratings đều nâng Xếp hạng nhà phát hành nợ dài hạn (IDR) từ 'BB' lên 'BB+' và Xếp hạng nợ trong nước dài hạn từ mức 'BBB-' lên 'BBB'. Triển vọng về IDR dài hạn là ổn định. Đồng thời, Fitch đã nâng Xếp hạng IDR nội tệ ngắn hạn của các ngân hàng này lên 'F2' từ mức 'F3' và Xếp hạng hỗ trợ từ ngân hàng mẹ (SSR) lên 'bb+' từ mức 'bb'.

**Tin tức doanh nghiệp**

- ✓ **CTG hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 53.700 tỷ đồng, là nhà băng thứ ba trong nhóm Big4 có vốn điều lệ vượt qua mốc 50.000 tỷ đồng:** Mới đây, Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam vừa công bố thay đổi số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết từ 4,8 tỷ cổ phiếu lên 5,37 tỷ cổ phiếu, tăng vốn điều lệ lên 53.700 tỷ đồng. Sau tăng vốn Vietinbank xếp TOP 3 trong nhóm Big4 về vốn điều lệ, sau BIDV, Vietcombank. Trước đó, VietinBank đã hoàn thành việc phát hành thêm hơn 564 triệu cổ phiếu để trả cổ tức tỷ lệ 11,74% từ nguồn lợi nhuận còn lại của năm 2020.
- ✓ **TPB được chấp thuận đầu tư Công ty Quản lý quỹ Việt Cát:** Cụ thể, ngày 22/11/2023, Ngân hàng Nhà nước đã chấp thuận cho TPBank góp vốn, mua cổ phần để mua lại CTCP Quản lý quỹ Việt Cát với số tiền tối đa 125 tỷ đồng, TPBank phải hoàn tất việc góp vốn, mua cổ phần này trong thời hạn 12 tháng kể từ ngày được chấp thuận.

**NGÀNH CHỨNG KHOÁN**

- ✓ **Nhà đầu tư ngoại đẩy mạnh rút vốn khỏi thị trường Việt Nam:** Tính từ đầu tháng 12 đến ngày 14/12, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 6.300 tỷ đồng trên HOSE, nhiều hơn con số tổng của hai tháng 10 và 11. Xu hướng rút ròng kéo dài từ đầu tháng 4. Thống kê cho thấy, dòng tiền ngoại rút khỏi sàn HOSE kể từ đầu tháng 4 và tính từ đầu năm 2023 lần lượt có giá trị là 27.141 tỷ đồng và 21.141 tỷ đồng. Quy mô này tương đương với cả năm 2020. Khối ngoại bán ròng trên cả hai kênh cổ phiếu và chứng chỉ quỹ ETF nội niêm yết trên sàn HOSE.

Áp lực bán từ các nhà đầu tư Thái Lan khá lớn. Động thái giao dịch từ các nhà đầu tư Thái Lan liên quan đến chính sách thuế mới sẽ được áp dụng vào đầu năm 2024. Thái Lan sẽ áp thuế thu nhập cá nhân với khoản đầu tư nước ngoài lũy tiến giống như thuế thu thập cá nhân của Việt Nam. Do đó, nhà đầu sẽ bán trước khi bắt đầu năm mới. Sau đó có thể kỳ vọng dòng tiền sẽ quay trở lại.

- ✓ **Chứng khoán hướng đến mục tiêu sớm nâng hạng:** Ngày 11/12, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước tổ chức Hội nghị tổng kết công tác chỉ đạo điều hành 2023 và triển khai nhiệm vụ 2024. Tính đến 30/11, VN-Index đã tăng 8,6% so với đầu năm. Vốn hóa thị trường tăng +10,1% so với đầu năm. Trong năm qua, UBCKNN đã chủ động, tích cực hoàn thiện hệ thống các văn bản pháp lý theo đúng chương trình đề ra. UBCKNN đã nỗ lực triển khai tìm kiếm các giải pháp dài hạn và giải pháp trước mắt để sớm nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi. Tại kỳ đánh giá vào tháng 9/2023, FTSE Russel tiếp tục giữ VN trong danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp. Phát biểu tại Hội nghị, Thứ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Đức Chi chỉ ra 1 điểm sáng của cơ quan quản lý trong năm là trật tự kỷ cương, kỷ luật của thị trường được giữ vững và tăng cường. UBCKNN cần phối hợp với các đơn vị liên quan tiếp tục đẩy mạnh hoạt động giám sát và giữ nghiêm trật tự, kỷ cương kỷ luật thị trường, tiến thêm 1 bước so với 2023. Phối hợp chặt chẽ với các đơn vị của Bộ để phát hiện và xử lý nghiêm các sai phạm, hỗ trợ TTCK hoạt động ngày càng minh bạch và lành mạnh hơn nữa. Đối với nâng hạng thị trường, UBCKNN tiếp tục chủ động, phối hợp với các Bộ, ban, ngành, các đơn vị liên quan để TTCK sớm được nâng hạng.
- ✓ **Thủ tướng chỉ đạo tăng cường giải pháp thúc đẩy thị trường chứng khoán:** Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký ban hành Công điện số 1360/CP-TTg ngày 13/12 về tăng cường các giải pháp thúc đẩy thị trường chứng khoán phát triển an toàn, minh bạch, hiệu quả, bền vững.

## **NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI**

- ✓ **Sự hồi phục hoàn toàn của thị trường bất động sản vẫn chưa bắt đầu.** Thị trường bất động sản năm 2023 tiếp tục khó khăn và chưa có thay đổi đột biến, theo thống kê của Batdongsan.com.vn, nhu cầu mua bán bất động sản ghi nhận sụt giảm mạnh ở tất cả các loại hình như: mua đất nền giảm 20%, đất nền dự án giảm 28%, chung cư giảm 16%, biệt thự, nhà riêng giảm 6 - 9%, nhu cầu thuê chung cư cũng giảm 24%, thuê nhà riêng giảm 30%, thuê nhà trọ giảm 30%, thuê cửa hàng, kiot giảm 31%. Song song với đó, nhu cầu tìm mua nhà đất giảm ở tất cả các địa phương trên cả nước, ngay cả những đô thị đang phát triển “nóng” những năm qua như TP HCM, Hà Nội, Hải Phòng, Đà Nẵng... lượng tin đăng và mức độ quan tâm nhà đất đều có xu hướng đi xuống trong năm 2023. Ông Đinh Minh Tuấn, Giám đốc Batdongsan.com.vn cho biết giá rao bán chung cư tại Hà Nội và TP HCM vẫn không giảm dù nhu cầu đối với loại hình này đi xuống. Giá bán chung cư tại Hà Nội trong Q4/2023 vẫn tăng 6 - 9% so với quý đầu năm (tùy phân khúc), còn tại TP HCM chứng kiến giá chung cư cao cấp giữ nguyên, chung cư trung cấp và bình dân giảm nhẹ 1 - 4%
- ✓ **Thị trường bất động sản có thể đảo chiều trong quý 2 - 4/2024.** Theo nhận định của ông Nguyễn Quốc Anh - Phó tổng giám đốc Batdongsan.com.vn, khi hội tụ đủ ba yếu tố: tiền gửi giảm mạnh, tăng trưởng về mặt tín dụng và chính sách bất động sản được khởi thông thì thị trường BĐS có thể đảo chiều trong giai đoạn từ quý 2 - 4/2024. Sau khi đảo chiều, thị trường sẽ diễn biến theo kịch bản thăm dò - củng cố - khởi sắc - ổn định.
  - Giai đoạn thăm dò có thể diễn ra từ quý 3 - 4/2024, lượng giao dịch ở giai đoạn này sẽ tập trung chủ yếu ở các bất động sản diện tích nhỏ như chung cư, nhà riêng.
  - Tiếp đó, giai đoạn củng cố dự kiến kéo dài từ quý 4/2024 - quý 1/2025: đây là giai đoạn các vấn đề về nguồn tiền, pháp lý dần được giải quyết, nhờ đó thị trường sẽ có động lực tăng trưởng trở lại, cũng như định hướng phát triển bền vững.
  - Giai đoạn khởi sắc từ quý 2 - 4/2025 là giai đoạn nền kinh tế phục hồi, tăng trưởng GDP trở lại “guồng quay” tốc độ cao, FDI từ nước ngoài đổ về nhiều hơn.
  - Cuối cùng là ổn định diễn ra từ năm 2026. Dấu hiệu của giai đoạn này là giá tăng rất nhanh, nhiều loại hình có tính đầu cơ bắt đầu quay trở lại

### **Tin tức doanh nghiệp**

- ✓ **NVL:**
  - NVL muốn chào bán 1,3 tỷ cổ phiếu NVL và hoán đổi nợ bằng cổ phiếu. Đối với việc chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, NVL muốn thay đổi tỷ lệ phát hành từ mức 1:1 (đã thông báo trước đây) thành 10:6, dự kiến phát hành thêm tối đa 1,1 tỷ cổ phiếu với giá chào bán dự kiến không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu, thực hiện trong năm 2024 hoặc thời gian khác tùy theo quyết định của HĐQT. Đối với phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ, Tập đoàn Novaland muốn giảm số lượng cổ phiếu phát hành từ mức hơn 975 triệu cổ phiếu xuống còn tối đa 200 triệu cổ phiếu NVL với giá chào bán dự kiến không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu. Số cổ phiếu này sẽ được chào bán cho các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Phương án này nếu được thông qua thì NVL sẽ phát hành thêm tổng cộng tối đa 1,3 tỷ cổ phiếu, thấp hơn đáng kể so với mức phát hành thêm gần 3 tỷ cổ phiếu của các phương án cũ. Số tiền dự kiến dự kiến thu được cũng giảm tương ứng từ 29.250 tỷ đồng xuống còn 13.700 tỷ.

Ngoài ra, NVL cũng trình cổ đông xem xét thông qua chủ trương phát hành cổ phiếu hoán đổi nợ cho các khoản nợ phù hợp quy định, và thỏa thuận khung bồi hoàn nhằm xác lập nguyên tắc bồi hoàn khi sử dụng tài sản là bất động sản, cổ phiếu, vốn góp tại doanh nghiệp khác và các tài sản khác để bảo đảm cho nghĩa vụ của doanh nghiệp.

- NVL cập nhật tiến độ tại các dự án trọng điểm đang được tái khởi động. Từ tháng 4/2023, Novaland thông báo tái khởi động loạt dự án quan trọng như: The Grand Manhattan, Victoria Village, Aqua City,... Cụ thể (i) dự án The Grand Manhattan, tòa tháp B1 sẽ được cất nóc trong tháng 12/2023; (ii) dự án Victoria Village, đến tháng 11/2023, đồng loạt các tòa tháp tại Victoria Village liên tục lên tầng, việc thi công xây tường và phân chia khu vực chức năng căn hộ tại các tháp cũng được triển khai song song; (iii) dự án Aqua City: mới đây UBND tỉnh Đồng Nai ban hành quyết định giao đất thuộc phân khu 1 và phân khu 2 của Khu đô thị Dịch vụ thương mại Cù lao Phước Hưng, thuộc đảo Phước Hoàng.
- ✓ **NLG bán sỉ một block dự án Ehome Southgate.** Mới đây, 197 căn hộ thuộc block A2, dự án Ehome Southgate giai đoạn 3 được Nam Long bán sỉ cho Tập đoàn Khai Sáng để làm cơ sở nội trú cho học sinh. Theo đó, Khai Sáng sẽ sử dụng block A2 làm cơ sở nội trú cho học sinh trường nội trú liên cấp tiêu chuẩn quốc tế Emasi Plus. Ehome Southgate là dự án căn hộ có giá từ 1 tỷ đồng một căn 51 m<sup>2</sup>, do NLG và đối tác Nhật Bản - Nishi Nippon Railroad hợp tác phát triển. Dự án tọa lạc tại phân khu Southgate, cửa ngõ khu đô thị Waterpoint, cách trung tâm TP HCM gần một giờ di chuyển. Dự án được xây dựng trên tổng diện tích 4,5 ha, gồm 7 block cao 12 tầng, cung cấp ra thị trường gần 1.400 căn hộ. Trong đó, 4 block giai đoạn một và hai đã lần lượt bàn giao theo đúng cam kết, đón hơn 500 gia đình về an cư. Dự kiến lô hàng này giúp NLG ghi nhận thêm khoảng 200 tỷ doanh thu và 64 tỷ lợi nhuận sau thuế, cao hơn mức dự phóng của chúng tôi trong báo cáo gần đây khoảng 40 tỷ LNST do tác động tích cực của những chính sách thúc đẩy bán hàng từ NLG.
- ✓ **PDR sắp hoàn thành lời hứa “xóa sạch” dư nợ trái phiếu.** Ngày 11/12, PDR đã thông báo về việc thực hiện thanh toán 1 phần lô trái phiếu PDR12204 phát hành ngày 25/3/2022, đáo hạn vào 25/3/2024, trị giá 300 tỷ đồng. Cụ thể, PDR đã tất toán 175,1 tỷ đồng trước đó và tất toán thêm 87,4 tỷ đồng vào 11/12, đưa dư nợ lô trái phiếu này còn 37,5 tỷ đồng. Trước đó, ngày 8/12, Phát Đạt tất toán toàn bộ lô trái phiếu PDR12102 (PDRH2123008) phát hành ngày 8/12/2021 trị giá 300 tỷ đồng. Như vậy chỉ trong nửa đầu tháng 12, doanh nghiệp đã trả 530,4 tỷ đồng trái phiếu, tiến gần hơn đến mục tiêu "xóa nợ" trái phiếu trong năm nay. Tại thời điểm cuối Q3/2023, dư nợ trái phiếu của Phát Đạt là 980 tỷ đồng, so với 1.457 tỷ đồng vào cuối Q2/2023.

## NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

- ✓ **Long An phê duyệt gần 7.450 tỷ đồng vốn đầu tư công năm 2024:** Theo Nghị quyết điều chỉnh kế hoạch đầu tư công trung hạn giai đoạn 2021-2025 vừa được Hội đồng Nhân dân tỉnh Long An phê duyệt, tỉnh Long An sẽ bố trí gần 7.450 tỷ đồng thực hiện kế hoạch đầu tư công của năm 2024. Trong số đó, nguồn vốn ngân sách địa phương quản lý hơn 5.525 tỷ đồng gồm các nguồn vốn xây dựng cơ bản tập trung; vốn tiền sử dụng đất; vốn xổ số kiến thiết. Phần còn lại hơn 1.923 tỷ đồng sẽ do ngân sách trung ương quản lý. Nguồn vốn đầu tư công sẽ dùng để tập trung thực hiện các dự án giao thông, nhất là các dự án giao thông trọng điểm như đường Vành đai 3 TP. Hồ Chí Minh, đường ĐT.830E, đường ĐT.823D...; tập trung thực hiện các dự án mua sắm thiết bị, sửa chữa trụ sở làm việc thuộc lĩnh vực giáo dục, y tế; các dự án cấp bách phòng chống sạt lở; các dự án trong lĩnh vực nông nghiệp, văn hóa-xã hội, an ninh, quốc phòng...

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VGC đề xuất mở rộng KCN Đông Mai (Quảng Ninh) thêm 157 ha.** Phần diện tích mở rộng này phù hợp với Quy hoạch tỉnh Quảng Ninh thời kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 và điều chỉnh quy hoạch chung TX Quảng Yên và quy hoạch sử

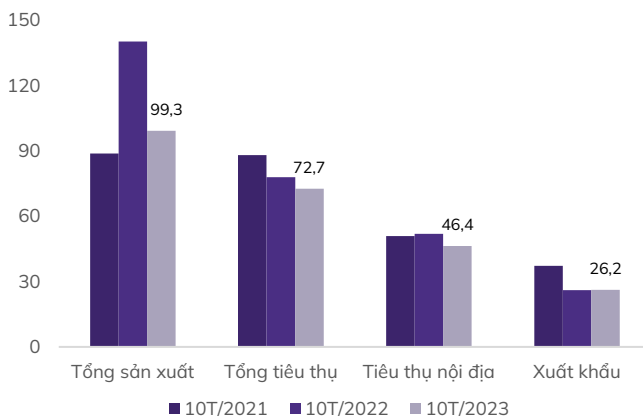
dụng đất TX Quảng Yên. Để đảm bảo tiến độ lập điều chỉnh mở rộng KCN Đông Mai, hiện UBND tỉnh đã chỉ đạo, giao Ban Quản lý KKT tỉnh hoàn thành lập đồ án Quy hoạch phân khu điều chỉnh, mở rộng KCN Đông Mai trong tháng 12, phần đầu đến tháng 2/2024, sẽ hoàn thành việc thẩm định, phê duyệt đồ án và khởi công xây dựng dự án, đáp ứng kịp thời nhu cầu thu hút nhà đầu tư thứ cấp.

**NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG**

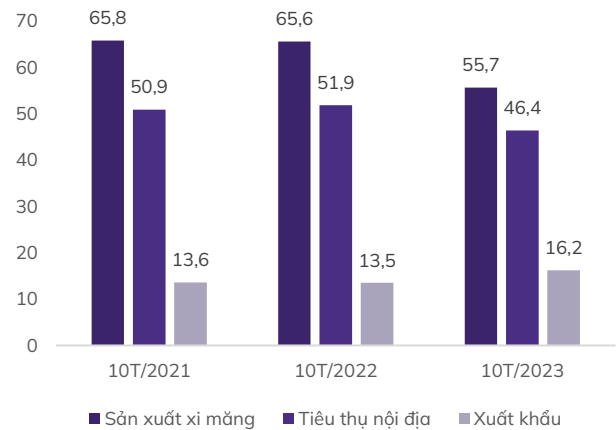
✓ **Ngành xi măng – còn nhiều thách thức.** Theo đánh giá của giới chuyên gia, mùa cao điểm của hoạt động xây dựng thường diễn ra từ tháng 9 đến tháng 12 hàng năm, đây cũng là thời điểm thị trường vật liệu xây dựng phát triển sôi động nhất. Tuy nhiên, tại thời điểm hiện tại, nhu cầu tiêu thụ các sản phẩm vật liệu xây dựng như sắt, thép, gạch, đặc biệt là xi măng đang ở mức rất thấp. Lũy kế 10T/2023, sản xuất toàn ngành xi măng đạt 99,3 triệu tấn (riêng xi măng là 55,7 triệu tấn, giảm 15,2% svck). Tiêu thụ nội địa đạt 46,4 triệu tấn xi măng (-10,5% svck). Xuất khẩu xi măng đạt 16,2 triệu tấn (+20,2% svck) và gần 10 triệu tấn clinker (-20,4% svck).

- Thế khó của ngành trong năm 2023 đến từ nguyên nhân như:
- Philippines vẫn đang áp thuế chống bán phá giá nhằm bảo hộ sản xuất xi măng trong nước; sản lượng lượt xuất khẩu xi măng & clinker sang các thị trường khác vẫn không bù đắp được sự sụt giảm nhu cầu nhập khẩu của Trung Quốc.
- Thị trường bất động sản trong nước chưa có nhiều sự tích cực ảnh hưởng đến nhu cầu tiêu thụ của thị trường nội địa cũng như các doanh nghiệp khó có thể nâng giá bán để bù đắp sự gia tăng chi phí.
- Giá điện đã tăng 2 lần từ đầu năm đến nay, tổng cộng +7,6% làm tăng mạnh giá vốn của doanh nghiệp khi chi phí điện thường chiếm 14 – 15% tổng giá thành sản xuất xi măng.

**Cung cầu toàn ngành (triệu tấn)**



**Cung cầu xi măng thành phẩm (triệu tấn)**



Nguồn: VSA, ABS Research

**Tin tức doanh nghiệp**

✓ **HHV sẽ tham gia đầu tư dự án cao tốc hơn 14 ngàn tỷ đồng Đồng Đăng – Trà Lĩnh.** Ngày 12/12, HĐQT CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (HOSE: HHV) đã thông qua chủ trương tham gia đầu tư, thi công xây lắp và thực hiện quản lý vận hành tại dự án đầu tư xây dựng tuyến cao tốc Đồng Đăng (tỉnh Lạng Sơn) – Trà Lĩnh (tỉnh Cao Bằng) giai đoạn 1 theo hình thức đối tác công tư (PPP). Tuyến cao tốc này dài hơn 121 km (qua địa phận Lạng Sơn khoảng 52 km, qua địa phận Cao



Bằng hơn 69 km), Tiến độ thực hiện dự án được chia làm 2 giai đoạn với tổng mức đầu tư hơn 22 ngàn tỷ đồng. Trong đó, giai đoạn 1 khoảng 93.35 km với hơn 14 ngàn tỷ đồng (nhà đầu tư huy động gần 7 ngàn tỷ đồng, còn lại sẽ là vốn Nhà nước). Còn giai đoạn 2 khoảng 27.71 km với gần 8 ngàn tỷ đồng (từ nguồn vốn Ngân sách trung ương, ngân sách địa phương và các nguồn vốn hợp pháp khác)

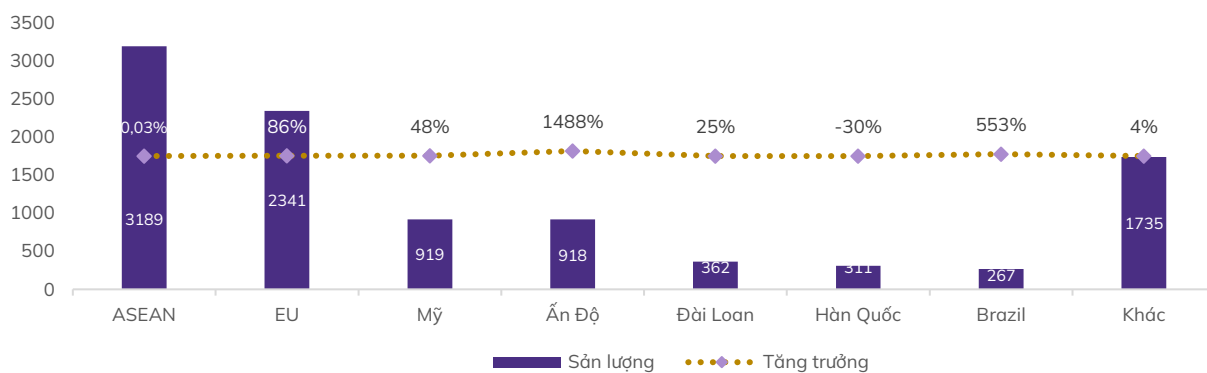
Theo Nghị quyết, HHV sẽ tham gia đầu tư bằng nhiều hình thức.

- Đầu tiên, Công ty sẽ tham gia làm nhà đầu tư trực tiếp, góp vốn chủ sở hữu vào doanh nghiệp dự án (DNDA) PPP và cùng Liên danh nhà đầu tư (bao gồm HHV – CTCP Tập đoàn Đèo Cả - CTCP Đầu tư và Xây dựng ICV Việt Nam – CTCP Xây dựng công trình 568). DNDA sẽ ký kết hợp đồng BOT với UBND tỉnh Cao Bằng.
- Thứ hai, HHV tham gia phần vốn huy động khác của dự án theo hình thức hợp đồng hợp tác kinh doanh (BCC), cho vay, phát hành trái phiếu và các hình thức khác đảm bảo phù hợp với quy định của pháp luật.
- Thứ ba, HHV đồng thời tham gia làm nhà thầu thi công xây lắp, cung cấp nhân công, vật tư, thiết bị cho dự án và tham gia đấu thầu quyền quản lý vận hành sau khi dự án hoàn thành giai đoạn xây dựng đưa vào khai thác.

## NGÀNH THÉP

- ✓ **Sản xuất và tiêu thụ thép T11/2023 ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực.** Sản lượng thép tiêu thụ nội địa trong T11/2023 đạt mức cao nhất kể từ T3/2022 khi tăng 22% so với T10/2023 và tăng 10% svck năm 2022, nhờ vào mùa tiêu thụ vật liệu xây dựng chính cùng với việc đẩy mạnh đầu tư công so với mức nền thấp cùng kỳ. Với sản lượng thép xuất khẩu, trong tháng duy trì mức tích cực khi đạt 2,5 triệu tấn, tăng 13% so với tháng trước và tăng 30% so với cùng kỳ 2022. Động lực xuất khẩu trong tháng nhờ nhu cầu cải thiện của một số thị trường lớn như ASEAN, Mỹ, Đài Loan và Hàn Quốc; trong khi đó, xuất khẩu sang EU giảm mạnh so với tháng trước. Tính chung 11 tháng năm 2023, sản xuất thép đạt 25 triệu tấn, giảm 8% so với cùng kỳ năm 2022. Tiêu thụ thép đạt 23,7 triệu tấn, giảm 6% so với cùng kỳ năm 2022.

**Tình hình xuất khẩu thép toàn ngành trong 11T/2023 (nghìn tấn)**



Nguồn: VSA, ABS Research

- ✓ **Giá thép trong tuần:** giá quặng sắt, HRC và các loại thép thanh, thép xây dựng thế giới đều tăng 6,5% - 14% so với cuối T10/2023. Cá biệt HRC tại Mỹ tăng cao hơn khu vực Châu Á/ Trung Quốc. Trong nước, các thương hiệu thép cũng đã có 2 – 3 đợt tăng liên tiếp, với tổng cộng mức tăng 300 – 560 nghìn đồng/tấn so với cuối tháng 10. Theo đó, tình hình kinh doanh của các doanh nghiệp ngành thép được kỳ vọng tiếp tục cải thiện, tuy nhiên vẫn phải chịu áp lực từ giá nguyên vật liệu đầu

vào (than cốc, quặng sắt, HRC) tăng trong 2 – 3 tháng qua và giá điện tăng thêm 4,5% từ tháng 11 trong khi sức tiêu thụ/bán hàng dù có cải thiện dần nhưng vẫn yếu.

**Diễn biến giá thép Trung Quốc (CNY/tấn)**



Nguồn: WiChart, ABS Research

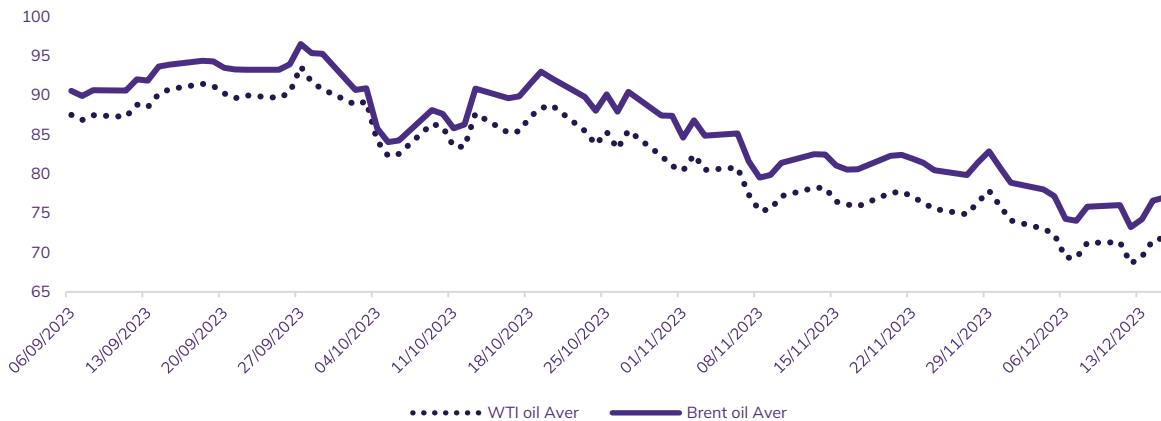
### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HPG:** Quỹ I Shares Frontier & Select EM ETF (quỹ ETF chuyên tập trung vào các cổ phiếu thị trường cận biên và mới nổi) đã bán gần 2,4 triệu cổ phiếu HPG từ 04-11/12. Bên cạnh đó, trong đợt review Q4/2023, quỹ VNM ETF sau khi thêm mới cổ phiếu CEO (dự báo mua gần 6,6 triệu cổ phiếu) sẽ cắt giảm tỷ trọng với cổ phiếu HPG. Ngày 15/12 dự kiến sẽ là ngày hoàn tất việc cơ cấu toàn bộ danh mục quỹ ETF này.

### NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu tuần qua tăng nhẹ:** Giá dầu tuần qua đã có sự tăng nhẹ trở lại sau các tuần sụt giảm trước đó. Kết thúc phiên giao dịch Thứ Năm, giá dầu Brent dừng ở 76,61 USD/thùng (+3,9% so với tuần trước đó) trong khi giá dầu WTI dừng ở 71,58 USD/thùng (+3,6% so với tuần trước đó).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
  - Lực mua được củng cố do tồn kho dầu thương mại của Mỹ trong tuần kết thúc vào ngày 8/12 giảm mạnh 4,25 triệu thùng, so với dự báo giảm 700.000 thùng. Tồn kho xăng tăng ít hơn dự kiến, trong khi tổng sản phẩm cung cấp bất ngờ tăng mạnh, cho thấy nhu cầu tại quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới đã có sự khởi sắc.
  - Trong tuần qua, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) cho biết việc nâng lãi suất đã kết thúc, từ đó làm đồng USD rớt xuống mức thấp nhất trong vòng 4 tháng qua. Đồng USD yếu khiến dầu rẻ hơn, qua đó thúc đẩy nhu cầu.
  - Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) cho biết nhu cầu dầu toàn cầu sẽ tăng 1,1 triệu thùng trong năm 2024, nhích nhẹ so với mức dự báo trước đó là 930.000 triệu thùng/ngày.
  - Quân đội Mỹ cho biết tên lửa phóng từ lãnh thổ do Houthi kiểm soát ở Yemen đã tấn công tàu chở dầu Strinda treo cờ Na Uy ở Biển Đỏ, làm gia tăng rủi ro an ninh vận chuyển trên tuyến đường thủy quan trọng đối với thương mại toàn cầu.

**Diễn biến giá dầu WTI & Brent (USD/thùng)**



Nguồn: Investing.com, ABS Research

- ✓ **Giá dầu thời gian tới sẽ vẫn giảm co trước những yếu tố trái chiều:**
- ✓ **Yếu tố thúc đẩy đà tăng giá dầu:**
  - Thông tin Mỹ mua dầu vào kho SPR có thể hỗ trợ giá dầu. Hiện tại, kho SPR của Mỹ vẫn đang ở mức thấp nhất kể từ năm 1983, sau quyết định xả 180 triệu thùng dầu từ đợt xung đột Nga – Ukraine căng thẳng vào năm ngoái. 3 triệu thùng là con số không lớn, nhưng Mỹ sẽ dần phải lấp đầy kho dự trữ vốn sụt giảm rất mạnh để đảm bảo an ninh năng lượng, nhất là mỗi khi giá dầu xuống thấp. Điều này sẽ mang lại sự hỗ trợ nhất định cho giá dầu.
  - Kỳ vọng các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới sớm kết thúc chu kỳ thắt chặt tiền tệ & xu hướng lạm phát Mỹ đang hạ nhiệt có thể sẽ tiếp tục là yếu tố hỗ trợ giá dầu.
- ✓ **Đà tăng giá dầu có thể bị hạn chế do lo ngại tình trạng nguồn cung trên thị trường dư thừa:**
  - Sản lượng dầu đá phiến của Mỹ lên mức kỷ lục cùng với nền kinh tế Trung Quốc suy yếu sẽ dẫn tới lo ngại về thị trường dư cung.
  - Xuất khẩu sản phẩm nhiên liệu của Nga đã lên mức cao nhất kể từ giữa tháng 11/2023. Theo ước tính của Reuters, công suất lọc dầu sơ cấp ngoại tuyến của Nga trong tháng 12 đã được điều chỉnh tăng gần gấp ba so với kế hoạch trước lên 2,098 triệu tấn. Điều này có thể sẽ dẫn đến tăng khối lượng dầu sẵn có và thúc đẩy xuất khẩu.
  - Việc dỡ bỏ các lệnh trừng phạt sẽ làm sản lượng dầu của Venezuela tăng lên lần lượt 880.000 thùng/ngày và 963.000 thùng/ngày trong năm 2024 và 2025, từ 760.000 thùng/ngày trong năm 2023.

**Tin tức ngành:**

- ✓ **Sản lượng dầu đá phiến của Mỹ có thể tiếp tục bùng nổ trong năm 2024.** Các nhà phân tích tại Rapidan Energy ước tính sản lượng dầu thô của Mỹ sẽ đạt trung bình 13,3 triệu thùng/ngày trong năm tới, tăng từ mức trung bình 13 triệu thùng/ngày của năm 2023 và cao hơn mức kỷ lục mọi thời đại hiện tại là 13,2 triệu thùng đạt được vào tháng 9. Điều đó xảy ra khi các gã khổng lồ dầu mỏ Exxon Mobil và Chevron của Mỹ gần đây tuyên bố tăng ngân sách đầu tư cho hoạt động khai thác. => **Điều này có thể gây áp lực lên Ả Rập Xê-Út trong việc kiểm soát giá dầu & có thể khiến quốc gia này thay đổi chiến lược thắt chặt nguồn cung nhằm loại bỏ các nhà sản xuất Mỹ ra khỏi thị trường.**

- ✓ **Qatar sẽ chiếm 40% tổng nguồn cung LNG mới vào năm 2029.** Qatar đã ủng hộ mạnh mẽ vai trò của khí đốt tự nhiên như một thành phần trung tâm của bất kỳ tổ hợp năng lượng nào trên con đường hướng tới quá trình chuyển đổi năng lượng thực tế. Bộ trưởng Tài chính nước này cho biết Qatar đã thực hiện các khoản đầu tư để phát triển nguồn LNG, đặc biệt là việc mở rộng North Field. Dự án này bao gồm sáu chuỗi sản xuất LNG lớn, mỗi chuỗi có công suất sản xuất 8 triệu tấn LNG mỗi năm, bốn trong số đó nằm trong dự án mở rộng North Field East (NFE) và hai trong dự án mở rộng North Field South (NFS). Việc mở rộng quy mô này sẽ bổ sung thêm 48 triệu tấn mỗi năm vào nguồn cung cấp LNG toàn cầu.
- ✓ **Xuất khẩu nhiên liệu của Nga phục hồi trở lại trong tháng 11.** Theo dữ liệu của Vortexa, xuất khẩu dầu diesel và gasoil tăng 12% từ tháng 10 đến tháng 11, với phần lớn xuất khẩu đến Châu Phi và Nam Mỹ. Nga ghi nhận xuất khẩu nhiên liệu của nước này tăng cao trong tháng 11, với mức trung bình hàng ngày tăng lên 2,2 triệu thùng. Sự phục hồi diễn ra sau khi kết thúc lệnh cấm xuất khẩu dầu diesel và kết thúc mùa bão trị tại các nhà máy lọc dầu. Bên cạnh đó, sự chênh lệch giữa dầu diesel và dầu thô đã tăng lên trong những tuần gần đây, cũng khuyến khích xuất khẩu dầu diesel. Tuy nhiên, thời tiết giống bão ở Biển Đen đã ảnh hưởng đến việc vận chuyển nhiên liệu ra nước ngoài vào cuối tháng và đầu tháng 12.
- ✓ **Nhập khẩu dầu của Trung Quốc ghi nhận mức giảm hàng năm đầu tiên.** Trung Quốc đã nhập khẩu 10,33 triệu thùng dầu thô mỗi ngày trong tháng 11 (-9,2% svck), giảm hơn 1 triệu thùng/ngày so với mức nhập khẩu trong tháng 10. Lượng dầu thô đến từ Trung Quốc trong tháng 11 là thấp nhất kể từ tháng 7 năm nay và chứng kiến mức giảm đầu tiên so với cùng kỳ năm trước kể từ tháng 4. Nguyên nhân được cho là do lĩnh vực sản xuất và bất động sản nước này đang gặp khó khăn.
- ✓ **Giá xăng dầu giảm mạnh.** Từ 15h ngày 14/12/2023, giá các loại xăng giảm từ 778 - 917 đồng/lít. Cụ thể, Xăng E5RON92: không cao hơn 20.512 đồng/lít (giảm 778 đồng/lít so với giá bán lẻ hiện hành), thấp hơn xăng RON95-III 892 đồng/lít; Dầu điêzen 0,05S: không cao hơn 19.010 đồng/lít (giảm 711 đồng/lít so với giá bán lẻ hiện hành); Dầu hỏa: không cao hơn 19.964 đồng/lít (giảm 958 đồng/lít so với giá bán lẻ hiện hành); Dầu madút 180CST 3,5S: không cao hơn 14.978 đồng/kg (giảm 549 đồng/kg so với giá bán lẻ hiện hành).
- ✓ **Bộ Công Thương đề xuất chuyển nhiệm vụ quản lý dự trữ xăng dầu quốc gia sang Bộ Tài chính trong giai đoạn 2024-2025.**
  - Bộ Công Thương vừa có báo cáo về công tác dự trữ xăng dầu quốc gia gửi Chính phủ. Tổng lượng xăng dầu dự trữ quốc gia đến cuối 2022 là hơn 367.125 m<sup>3</sup>, tấn. Trong đó, 55% là dầu diesel; trên 27% là xăng RON 92, còn lại là dầu mazut và nhiên liệu máy bay (Jet A1). Theo khối lượng xăng dầu nhập ròng năm 2022 là 52.097 m<sup>3</sup> một ngày thì mức dự trữ xăng dầu quốc gia tương đương 7 ngày nhập ròng bình quân. Nếu tính cả 3 loại dự trữ xăng dầu, gồm dự trữ sản xuất, thương mại và dự trữ quốc gia, thì tổng lượng xăng dầu dự trữ đạt khoảng 65 ngày nhập ròng, thấp hơn tiêu chuẩn của IEA và mục tiêu tại các nghị quyết, quyết định của các cấp có thẩm quyền.
  - Hiện việc dự trữ xăng dầu quốc gia được Bộ Công Thương ký hợp đồng bảo quản với 4 doanh nghiệp, gồm Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex); Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOil); Công ty TNHH MTV Dầu khí Đồng Tháp (Petec) và Công ty cổ phần nhiên liệu bay Petrolimex.
  - Tại báo cáo, Bộ Công Thương nêu một số khó khăn trong thực hiện dự trữ xăng dầu quốc gia. Theo bộ này, hiện Bộ Tài chính - cơ quan được Chính phủ giao nhiệm vụ quản lý chất lượng các mặt hàng dự trữ quốc gia - chưa ban hành Quy chuẩn Việt Nam với hàng thuộc lĩnh vực dự trữ quốc gia, nên hiện quy định định mức, tỷ lệ hao hụt xăng dầu dự trữ quốc gia, xử lý hao hụt đang áp dụng và duy trì tạm thời theo Thông tư 43/2015 của Bộ Công Thương về tỷ lệ hao hụt trong



kính doanh xăng dầu. Bộ Công Thương cho biết đã hai lần đôn đốc Bộ Tài chính có ý kiến với các vấn đề trên, nhưng vẫn chưa nhận được phản hồi.

- Bộ Công Thương đề xuất, trong giai đoạn 2023-2024 cần sửa đổi, bổ sung các luật, như Luật Dự trữ quốc gia, Luật Tiêu chuẩn, quy chuẩn kỹ thuật, Luật Chất lượng sản phẩm, hàng hóa.
- Bộ này cũng đề nghị thống nhất đầu mối quản lý mặt hàng xăng dầu dự trữ quốc gia. Hiện Bộ Tài chính đang trực tiếp quản lý dự trữ quốc gia với các mặt hàng thiết yếu, dân sinh như gạo. Xăng dầu cũng là mặt hàng thiết yếu, nên Bộ Công Thương đề xuất chuyển nhiệm vụ quản lý dự trữ xăng dầu quốc gia sang Bộ Tài chính trong giai đoạn 2024-2025.

#### Tin tức doanh nghiệp:

##### ✓ PVD - PV Drilling ước lãi sau thuế năm 2023 cao nhất 8 năm:

- PV Drilling vừa cập nhật ước tính lợi nhuận sau thuế năm 2023 khoảng 400 tỷ đồng, gấp 4 lần kế hoạch đề ra - mức cao nhất kể từ khoản lãi 1.750 tỷ đạt được năm 2015. Tính riêng Q4/2023, công ty ước lãi sau thuế 56 tỷ đồng. Trước đó năm 2022, doanh nghiệp dầu khí này báo lỗ 155 tỷ đồng.
- Hiện nay, PVD đang sở hữu 4 giàn tự nâng (PV Drilling I, II, III, VI), 1 giàn nước sâu (TAD) và 1 giàn đất liền PV Drilling 11. PVD cho biết các giàn khoan vận hành xuyên suốt đến hết năm 2024, một số giàn có công việc đến năm 2025.

##### ✓ GAS - PV Gas ước lãi cả năm giảm 24% về mức 11.500 tỷ đồng: Lãnh đạo PV Gas cho biết đã tiếp nhận trên 7,6 tỷ m<sup>3</sup> khí và cung cấp khoảng 7,3 tỷ m<sup>3</sup> khí khô, bằng 96% kế hoạch. Ước tính, tổng công ty đã sản xuất và tiêu thụ trên 85.000 tấn condensate, bằng 102% kế hoạch; kinh doanh LPG đạt gần 2,5 triệu tấn, vượt 39% mục tiêu và tăng 20% so với năm 2022, về đích trước kế hoạch 3 tháng và là năm có sản lượng cao nhất từ trước đến nay. Lãnh đạo ước tính doanh thu hợp nhất năm nay đạt trên 93.000 tỷ đồng, vượt 22% kế hoạch và giảm gần 8% so với năm 2022. Lợi nhuận sau thuế ước đạt trên 11.500 tỷ đồng, giảm 24% so với năm ngoái song vượt 77% kế hoạch, tương đương gần 25% lợi nhuận toàn Tập đoàn PVN.

## NGÀNH ĐIỆN

##### ✓ Kế hoạch cung cấp điện và vận hành hệ thống điện Việt Nam năm 2024.

- Bộ Công Thương vừa ban hành Quyết định số 3110/QĐ-BCT phê duyệt Kế hoạch cung cấp điện và vận hành hệ thống điện quốc gia năm 2024. Theo đó, dự báo năm 2024, tổng điện năng sản xuất của các nhà máy điện (tại đầu cực máy phát) và nhập khẩu của toàn quốc năm 2024 là 306,259 tỷ kWh. Trong đó, mùa khô là 148,489 tỷ kWh và mùa mưa là 157,769 tỷ kWh.
- Các nguồn điện than, thủy điện và nguồn điện tua bin khí vẫn đóng vai trò quan trọng trong việc đảm bảo cung cấp điện cho hệ thống điện quốc gia năm 2024. Các nguồn năng lượng tái tạo sẽ tiếp tục được huy động theo nhu cầu phụ tải điện và khả năng hấp thụ của lưới điện.
- Sản lượng mua bán điện thực tế của các nhà máy điện sẽ được xác định theo các quy định liên quan về giá điện và thị trường điện.
- Theo phương án đã được phê duyệt, việc cung cấp điện cho sản xuất và sinh hoạt năm 2024 cơ bản sẽ được đảm bảo. Tuy nhiên, Bộ Công Thương đánh giá năm 2024 là năm xuất hiện nhiều yếu tố bất lợi, gây khó khăn trong việc cung cấp điện như: Không có nguồn điện lớn nào vào vận hành, lượng khí cấp cho phát điện từ các nguồn khí hiện hữu đang ở giai

đoạn suy giảm, nguồn khí mới vào chậm tiến độ, nhu cầu than cho phát điện tăng cao nên lượng than nhập khẩu tăng cao.

- ✓ **Bộ Công Thương phê duyệt kế hoạch cấp khí cho sản xuất điện năm 2024.** Bộ Công Thương vừa ban hành Quyết định số 3112/QĐ-BCT phê duyệt kế hoạch cấp khí cho sản xuất điện năm 2024. Theo đó, sản lượng khí cấp cho sản xuất điện năm 2024 là 4.191 - 4.470 tỷ m<sup>3</sup>. Trong đó, khu vực Đông Nam bộ là 2,943 - 3,060 tỷ m<sup>3</sup>, khu vực Tây Nam bộ là 1,248 - 1,410 tỷ m<sup>3</sup>. Sản lượng khí cấp cho từng nhà máy điện thực hiện theo Hợp đồng mua bán khí giữa chủ đầu tư nhà máy điện khí và đơn vị cung cấp khí phù hợp với Kế hoạch cung cấp điện và vận hành hệ thống điện quốc gia năm 2024 được Bộ Công Thương phê duyệt. Theo phương án đã được phê duyệt, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN), Tổng công ty Khí Việt Nam (PV GAS) phải bảo đảm sản lượng khí cấp cho sản xuất điện năm 2024. Vụ Dầu khí và Than thường xuyên theo dõi, cập nhật tình hình cấp khí cho sản xuất điện năm 2024. Trường hợp có vấn đề phát sinh, ảnh hưởng đến việc cấp khí cho các nhà máy điện năm 2024, kịp thời báo cáo lãnh đạo Bộ Công Thương để xem xét, chỉ đạo.
- ✓ **Bộ Công Thương phê duyệt biểu đồ cấp than cho sản xuất điện năm 2024.**
  - Bộ Công Thương vừa ban hành Quyết định số 3111/QĐ-BCT phê duyệt biểu đồ cấp than cho sản xuất điện năm 2024. Theo đó, chủ đầu tư các nhà máy nhiệt điện than chịu trách nhiệm thu xếp 74.307 nghìn tấn than để cấp cho sản xuất điện năm 2024, trong đó, các nhà máy thiết kế sử dụng than nhập khẩu là khoảng 26.084 nghìn tấn.
  - Đối với các chủ đầu tư nhà máy nhiệt điện than: phải thường xuyên cập nhật kế hoạch cung cấp điện và vận hành hệ thống điện quốc gia để kịp thời điều chỉnh kế hoạch chuẩn bị nguồn than; đảm bảo cung cấp đủ, ổn định than cho hoạt động của nhà máy trong suốt thời gian tồn tại với giá than cạnh tranh, hiệu quả. Trong mọi trường hợp không được để đứt gãy nguồn cung ứng than và thiếu than cho sản xuất điện.
  - Đối với TKV, Tổng công ty Đông Bắc và các đơn vị cung cấp than khác:
    - Xây dựng và tổ chức thực hiện kế hoạch cung cấp than theo tháng, quý phù hợp với diễn biến của thời tiết, cũng như kế hoạch sản xuất điện của từng nhà máy để bảo đảm cung cấp ổn định, liên tục, đủ khối lượng và đúng loại than cho từng nhà máy theo các điều khoản của hợp đồng đã ký.
    - Chuẩn bị đủ nguồn than (sản xuất trong nước, nhập khẩu, pha trộn) và chuẩn bị tốt cơ sở hạ tầng phục vụ trung chuyển, dự trữ than để góp phần đảm bảo cung cấp đủ, ổn định, lâu dài nguồn than cho các nhà máy nhiệt điện theo hợp đồng đã ký.
    - Trước ngày 20/3/2024, TKV, Tổng công ty Đông Bắc và các đơn vị cung cấp than khác thực hiện báo cáo Bộ Công Thương chi tiết kịch bản cấp than cho sản xuất điện các tháng cao điểm mùa khô của năm 2024.
    - Khai giá than bán cho sản xuất điện theo quy định của Luật Giá và các quy định của pháp luật khác liên quan, chịu trách nhiệm về tính chính xác của mức giá kê khai.
    - Thường xuyên theo dõi, cập nhật tình hình sử dụng than của các nhà máy nhiệt điện.
- ✓ **Tỷ lệ huy động các loại hình nguồn điện của EVN tháng 11/2023.** Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) cho biết:
  - Sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống tháng 11/2023 đạt 23,22 tỷ kWh (+8,2% svck). Lũy kế 11 tháng, sản lượng toàn hệ thống đạt 257,35 tỷ kWh (+4,3% svck).

- Tỷ lệ huy động một số loại hình nguồn điện như sau: thủy điện (chiếm 29%), nhiệt điện than (45,7%), Tua bin khí (9,6%), nhiệt điện dầu (0,5%), NLTT (13,5%), nhập khẩu (1,5%).
- 11 tháng năm 2023, EVN và các đơn vị đã khởi công 77 công trình và hoàn thành đóng điện, đưa vào vận hành 84 công trình lưới điện (từ 110 kV đến 500 kV).

**Tin tức doanh nghiệp:**

✓ **POW - Khối lượng thi công Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4 ở Đồng Nai đạt hơn 72%:**

- Ngày 7/12, đại diện Ban Quản lý dự án điện - Tổng Công ty Điện lực dầu khí Việt Nam - CTCP cho biết, đối với dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4 đến nay khối lượng thi công ước đạt hơn 72% so với hợp đồng đã ký kết, cơ bản đáp ứng tiến độ đề ra. Dự án có quy mô công suất 1.500 MW, tổng mức đầu tư 1,4 tỉ USD. Khi đi vào hoạt động, dự án sẽ bổ sung 9 tỉ kWh điện/năm. Dự kiến phát điện thương mại của Nhơn Trạch 3 là 15/11/2024 và Nhơn Trạch 4 là 15/5/2025.
- Tuy nhiên, quá trình triển khai dự án hiện nay, chủ đầu tư cho biết đang gặp khó khăn về công tác thuê đất cho dự án. Theo đó, chưa hoàn thành xác nhận bồi thường giải phóng mặt bằng cho diện tích 6,5 ha (trong tổng số hơn 37 ha của dự án phải thực hiện xác nhận bồi thường giải phóng mặt bằng). Do đó, chủ đầu tư chưa thể hoàn thiện hồ sơ thuê đất theo hướng dẫn của Sở Tài nguyên và Môi trường tỉnh Đồng Nai.

✓ **BCG - BCG Energy mua lại 2.500 tỷ đồng trái phiếu trước hạn, nợ phải trả giảm mạnh:**

- Công ty cổ phần BCG Energy - công ty thành viên của Tập đoàn Bamboo Capital công bố thông tin về việc mua lại toàn bộ 2 lô trái phiếu mang mã EBCCH2124002 và EBCCH2124003 có tổng giá trị 2.500 tỷ đồng, ngày mua lại là ngày 15/12/2023.
- Hai lô trái phiếu này được huy động để phát triển Dự án Điện gió Khai Long tại Cà Mau. Được biết, Nhà máy Điện gió Khai Long là dự án năng lượng tái tạo lớn nhất trong danh mục đầu tư của BCG Energy hiện tại, có tổng công suất 300 MW với tổng đầu tư 18.000 tỷ đồng. Trong giai đoạn 1, Dự án Điện gió Khai Long sẽ xây dựng 17 trụ điện gió với tổng công suất 100 MW, mức đầu tư dự kiến hơn 6.300 tỷ đồng.
- BCG Energy cho biết mục đích mua lại 2 lô trái phiếu 2.500 tỷ đồng là để đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn, phù hợp với tình hình tài chính và nhu cầu sử dụng vốn của BCG Energy. Tính đến cuối tháng 9/2023, vốn chủ sở hữu của BCG Energy là 7.036 tỷ đồng, tổng tài sản 19.577 tỷ đồng; nợ phải trả của BCG Energy là 12.541 tỷ đồng, tỷ lệ nợ phải trả/vốn chủ sở hữu đang là 1,78 lần. Sau khi mua lại toàn bộ 2.500 tỷ đồng trái phiếu này, tỷ lệ đòn bẩy của BCG Energy sẽ giảm mạnh về quanh mức 1 lần, đây là mức đòn bẩy an toàn và thấp đáng kể so với các doanh nghiệp cùng ngành đang niêm yết trên sàn chứng khoán. Việc mua lại 2 gói trái phiếu này giúp BCG Energy giảm chi phí tài chính hiện hữu và có dư địa để huy động vốn, tối ưu dòng tiền để phát triển các dự án trong kế hoạch.

**NGÀNH BÁN LẺ**

- ✓ **Quy mô thị trường bán lẻ Việt Nam đã vượt con số 180 tỷ USD trong năm 2023 và được dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng trong những năm tiếp theo.** Thương hiệu và chất lượng sản phẩm vẫn là một trong những yếu tố then chốt trong quyết định mua hàng của người Việt khi 26,1% người tiêu dùng Việt thường xuyên mua hàng từ các thương hiệu nổi tiếng; 35,8% sẵn sàng mua ít hơn, nhưng sẽ lựa chọn các sản phẩm chất lượng cao. Doanh thu kênh bán lẻ tạp hóa Việt Nam giai đoạn 2024 – 2029 dự báo tăng trưởng bình quân gần 6,3%, trong đó chuỗi đại siêu thị, siêu thị, minimart và cửa hàng tiện lợi tăng trưởng gần 9,6%.

**Tin tức doanh nghiệp:**

- ✓ **VNM:** VNM thông báo Nghị quyết HĐQT về việc chốt danh sách nhận tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt với tổng cho cả hai đợt là 14%. Theo đó, ngày 28/12/2023, Vinamilk sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức đợt 2/2023 với tỷ lệ 5% bằng tiền (01 cổ phiếu nhận 500 đồng). Ngày chi trả là ngày 28/2/2024. Tiếp đến ngày 12/3/2024, VNM tiếp tục chốt danh sách đăng ký cuối cùng nhận cổ tức đợt 3/2023 với tỷ lệ 9% bằng tiền (01 cổ phiếu nhận 900 đồng). Ngày chi trả là ngày 26/4/2024.
- ✓ **MWG:** Doanh thu tháng 10 đạt 11.190 tỷ đồng (+2,7% svck). Đây là tháng đầu tiên trong năm 2023 MWG ghi nhận tăng trưởng doanh thu. Trong đó, doanh thu của TGDD và ĐMX đạt 7.800 tỷ đồng (-5% svck; +8% MoM) chủ yếu được đóng góp bởi sản phẩm Iphone15 series mới ra mắt. Doanh thu BHX trong tháng 10 đạt hơn 3.000 tỷ đồng (+29% svck; +6% MoM), mức doanh thu TB đạt trên 1,7 tỷ đồng/cửa hàng.
- ✓ **PNJ**
  - Nhờ bước vào mùa cao điểm, kết quả kinh doanh của PNJ trong tháng 10 đạt tăng trưởng tương đối tích cực. Doanh thu thuần và LNST tháng 10 của PNJ lần lượt đạt 3.008 tỷ đồng (+1,6% svck) và 193 tỷ đồng (+31,6% svck). Lũy kế 10 tháng năm 2023, PNJ đạt 26.384 tỷ đồng doanh thu (-7,5% svck) và 1.533 tỷ đồng LNST (+3,1% svck). Biên lợi nhuận gộp cũng ghi nhận tăng từ mức 17,4% (10T/2022) lên mức 18,5% (10T/2023) do PNJ tập trung tối ưu hóa chi phí để cải thiện biên lợi nhuận gộp nhưng vẫn đảm bảo duy trì giá trị mang tới cho khách hàng.
  - PNJ thông báo phát hành cổ phiếu ESOP với giá 20.000đ/cp. Cụ thể, PNJ sẽ phát hành gần 6,6 triệu cổ phiếu ESOP cho lãnh đạo chủ chốt của công ty và đơn vị thành viên. Số cổ phiếu ESOP dự kiến phát hành tương đương gần 2% lượng cổ phiếu đang lưu hành. Phương án phát hành được thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023.

**NGÀNH THỦY SẢN**

- ✓ **VASEP dự báo xuất khẩu thủy sản năm 2023 ước đạt khoảng 9 tỷ USD, giảm 18% so với năm 2022.** Trong số 5 thị trường xuất khẩu thủy sản lớn nhất, chỉ có xuất khẩu sang Mỹ (đứng thứ hai về thị phần) và Hàn Quốc (đứng thứ 4 về thị phần) ghi nhận tăng trong tháng 11, lần lượt tăng 12% và 3% svck. Thị trường Nhật Bản vẫn giảm 5% và Trung Quốc thấp hơn 15% svck. Cụ thể, xuất khẩu thủy sản của Việt Nam sang Mỹ tháng 11 đạt 131 triệu USD, (-9% MoM; +12% svck). Tính chung 11 tháng năm 2023, xuất khẩu thủy sản của Việt Nam sang Mỹ đạt 1,44 tỷ USD (-29% svck), chiếm gần 17,6% tổng kim ngạch ngành.
- ✓ **Trong ba năm từ 2024 đến 2026, các mặt hàng thủy sản như cá ngừ, mực và tôm các loại của Việt Nam có thêm cơ hội xuất khẩu sang EU với thuế suất 0%.** Thông tin mới nhất là Hội đồng châu Âu (EU) đã nhất trí mở lại hệ thống Hạn ngạch thuế quan tự trị (ATQs) cho một số sản phẩm thủy sản trong ba năm liên tiếp từ 01/01/2024 đến 31/12/2026 cùng các quy định mới để quản lý những sản phẩm này. Trong số những mặt hàng thủy sản hưởng thuế suất bằng 0% có cá ngừ, mực và tôm. Trên thực tế, ba mặt hàng này cũng là các loại thủy sản mà Việt Nam có thể mạnh xuất khẩu trong những năm qua. Có 2 doanh nghiệp niêm yết xuất khẩu tôm sang EU là FMC và MPC, dự kiến hưởng lợi từ sự kiện này.
- ✓ **Trong 11 tháng năm 2023, Bỉ không còn là 1 trong 3 thị trường nhập khẩu cá ngừ lớn nhất của Việt Nam trong khối Liên minh châu Âu (EU).** Năm 2022, Bỉ là thị trường nhập khẩu cá ngừ lớn thứ 3 của Việt Nam trong khối EU với mức tăng trưởng 65% so với năm 2021. Tuy nhiên, bước sang năm 2023, xuất khẩu cá ngừ sang thị trường này lại sụt giảm liên tục dưới tác động của lạm phát. Cụ thể, theo VASEP, xuất khẩu cá ngừ của Việt Nam sang Bỉ giảm liên tục. Lũy kế 10 tháng năm 2023, xuất khẩu cá ngừ sang thị trường này đạt hơn 9 triệu USD (-48% svck).



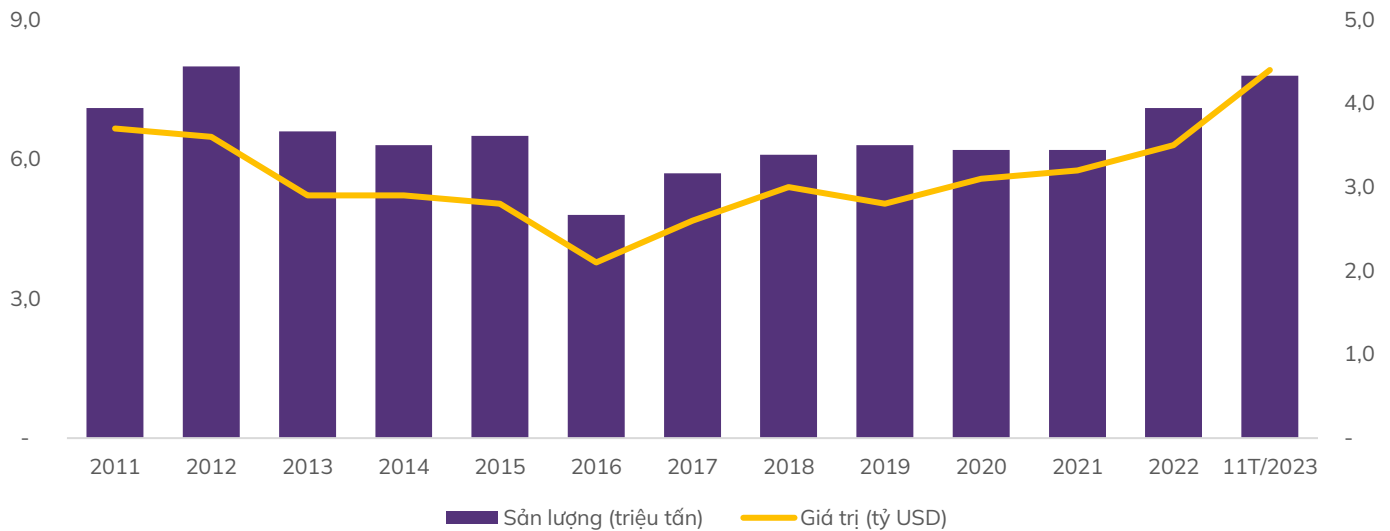
**Tin tức doanh nghiệp:**

- ✓ **VHC:** Doanh thu tháng 11/2023 đạt 855 tỷ đồng (-3% svck). Trong đó, mặt hàng chủ lực là cá tra đạt 376 tỷ đồng (-22% svck). Doanh thu tại thị trường Mỹ và Trung Quốc của VHC tiếp tục ghi nhận sự sụt giảm, lần lượt đạt 213 tỷ đồng (-41% svck) và 61 tỷ đồng (-3% svck). Tuy nhiên, doanh thu đến từ thị trường nội địa ghi nhận kết quả tương đối tích cực với 325 tỷ đồng (+44% svck).
- ✓ **ASM:** ASM thông qua phương án thoái toàn bộ vốn góp tại Công ty con. Theo đó, Công ty dự kiến chuyển nhượng 100% vốn tại Công ty Cổ phần Tư vấn và Đầu tư Tài chính (Công ty Astar), tương ứng số lượng cổ phần chuyển nhượng là 866.000 với giá trị hơn 8,6 tỷ đồng. Giá bán dự kiến không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu. Đối tượng chuyển nhượng cổ phần sẽ là các đối tác (gồm tổ chức hoặc cá nhân có hoặc không liên quan tới ASM), có năng lực tài chính và có văn hoá phù hợp với Astar. Thời gian chuyển nhượng dự kiến trong tháng 12/2023.

**NGÀNH GẠO**

- ✓ **Tồn kho gạo thế giới giảm, Việt Nam tận dụng cơ hội gia tăng xuất khẩu:** Số liệu của Tổng cục Thống kê cho biết 11 tháng năm nay, xuất khẩu gạo đạt gần 7,8 triệu tấn, tương ứng 4,4 tỷ USD, tăng 16% về lượng và tăng 36% về giá trị so với cùng kỳ năm 2022. Bình quân giá gạo xuất khẩu khoảng 569 USD/tấn, tăng 17% so với cùng kỳ năm 2022.

**Xuất khẩu gạo Việt Nam từ 2011 đến tháng 11/2023**



- ✓ Tại Hội thảo "Thị trường lúa gạo toàn cầu và xu hướng thời gian tới", ông Lê Thanh Hòa, Phó Cục trưởng Cục Chất lượng - Chế biến và Phát triển thị trường (Bộ NN&PTNT) cho rằng trong thời gian tới, sản lượng gạo toàn cầu có thể đạt kỷ lục gần 520 triệu tấn, đồng thời mức tiêu thụ cũng tiến sát 525 triệu tấn. Trong khi đó, lượng tồn kho toàn cầu giảm, chỉ còn hơn 160 triệu tấn. Ông Hòa nhấn mạnh đây là thời cơ lớn cho ngành hàng lúa gạo Việt Nam.
- ✓ Trước những cơ hội lớn của ngành lương thực, GS. Võ Tòng Xuân, chuyên gia ngành lúa gạo nhận định "Nếu năm 2024, nguồn cung lúa gạo vẫn ít hơn so với nhu cầu thì Việt Nam có thể nâng lên cạnh tác 4 vụ 1 năm với nhiều loại gạo chất lượng cao, tận dụng được cơ hội xuất khẩu. Gạo từ Việt Nam, không chỉ đảm bảo an ninh lương thực cho Việt Nam mà còn đủ để chia sẻ cho nhiều quốc gia trên thế giới"

**NGÀNH GỖ**

- ✓ **Xuất khẩu gỗ đạt 12,1 tỷ USD trong 11 tháng, khó cán đích mục tiêu năm.** Cục Xuất nhập khẩu (Bộ Công Thương) cho biết trong tháng 11, xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ của Việt Nam đạt 1,2 tỷ USD, giảm 5% so với tháng 10 nhưng tăng 3% so với tháng 11/2022.
- ✓ Tính chung 11 tháng năm 2023, xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ đạt 12,1 tỷ USD, giảm 17,5% so với cùng kỳ năm 2022. Với kết quả này, ngành gỗ mới thực hiện được gần 70% mục tiêu xuất khẩu gỗ năm 2023 đạt 17,5 tỷ USD.



Nguồn: Vietnambiz

- ✓ Cục Xuất nhập khẩu nhận định xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ đã có sự cải thiện tích cực trở lại trong những tháng gần đây nhờ hoạt động xúc tiến thương mại được đẩy mạnh, kinh tế toàn cầu tăng trưởng tích cực hơn, hàng tồn kho tại các thị trường chính có xu hướng giảm. Tuy nhiên, đà phục hồi vẫn còn chậm và xu hướng này dự kiến vẫn tiếp tục trong thời gian tới, bởi các nền kinh tế lớn trên thế giới vẫn còn đối mặt với nhiều khó khăn, trong khi nhu cầu tiêu dùng, đặc biệt là đối với nhóm hàng hóa không thiết yếu như gỗ và sản phẩm gỗ vẫn chưa thấy sự phục hồi rõ nét.
- ✓ **Bộ Công Thương gia hạn lệnh ngừng tạm nhập, tái xuất gỗ rừng tự nhiên từ Lào và Campuchia.** Ngày 14/11, Bộ Công Thương đã ban hành Thông tư số 21 quy định về việc tạm ngừng kinh doanh tạm nhập, tái xuất gỗ tròn, gỗ xẻ từ rừng tự nhiên từ Lào và Campuchia thuộc nhóm HS 44.03 và 44.07. Thông tư có hiệu lực thi hành kể từ ngày 1/1/2024 đến 31/12/2027.
- ✓ Trước đó, ngày 15/11/2018, Bộ Công Thương đã ban hành Thông tư số 44 quy định về việc tạm ngừng kinh doanh tạm nhập, tái xuất gỗ tròn, gỗ xẻ từ rừng tự nhiên từ Lào và Campuchia. Thông tư 44 sẽ hết hiệu lực vào ngày 31/12/2023. Sau 4 năm thực hiện, Bộ Công Thương tiếp tục gia hạn quyết định này nhằm hạn chế tình trạng khai thác, vận chuyển, buôn bán gỗ bất hợp pháp qua biên giới.
- ✓ Ngoài ra, thông tư góp phần nâng cao hiệu quả quản lý rừng, lâm sản, phù hợp với các quy định quốc tế như hiệp định đối tác tự nguyện giữa Việt Nam và các nước EU về thực thi lâm luật, quản trị rừng và thương mại lâm sản (VPA/PLET), công ước về buôn bán quốc tế các loài thực vật, động vật hoang dã nguy cấp (Cites)...

## **NGÀNH CẢNG – VẬN TẢI BIỂN**

### **✓ Kênh đào Panama bị hạn hán, cản trở thương mại toàn cầu**

- Kênh đào Panama, tuyến đường thủy nhân tạo ở Trung Mỹ, nơi cung cấp tuyến đường vận chuyển hàng hóa với chi phí rẻ hơn nhiều cho tàu thuyền di chuyển giữa Thái Bình Dương và Đại Tây Dương, đồng thời xử lý khoảng 5% thương mại đường biển quốc tế, đã bị hạn hán nghiêm trọng trong những năm gần đây.
- Việc chậm trễ trong khu vận chuyển xảy ra vào mùa cao điểm xuất khẩu cây trồng của Mỹ và chi phí cao hơn đang gây mối nguy đối với các nhà cung cấp ngô và đậu nành của Mỹ, nước đã nhường thị phần cho Brazil trong những năm gần đây. Theo báo cáo của Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), chỉ có 5 tàu chở ngũ cốc của Mỹ đi châu Á đi qua kênh đào Panama vào tháng 10 so với 34 tàu vào năm 2022.
- Các nhà phân tích cho biết, sự gián đoạn kéo dài tại kênh đào có thể tiếp tục cản trở việc vận chuyển ngũ cốc cho đến năm 2024, khi mùa mưa của khu vực có thể bắt đầu làm đầy các hồ chứa và bình thường hóa việc vận chuyển vào tháng 4 hoặc tháng 5.

### **✓ Logistics Việt Nam lọt Top 10 thị trường mới nổi thế giới, dự tăng 5,5%/năm song DN vẫn còn rất nhiều trăn trở**

- Theo báo cáo Chỉ số Logistics thị trường mới nổi năm 2023 do nhà cung cấp dịch vụ vận tải và hậu cần kho vận Agility công bố, Việt Nam đã vào top 10 thị trường logistics mới nổi thế giới, xếp hàng 10/50, tăng 1 bậc so với năm trước. Với tốc độ tăng trưởng ngành bình quân hằng năm từ 14 - 16%, số lượng và chất lượng dịch vụ logistics được nâng cao, đóng góp quan trọng trong việc đưa tổng kim ngạch xuất - nhập khẩu của Việt Nam năm 2022 lên 732,5 tỷ USD, tăng 9,5% so với năm 2021.
- Theo tính toán của Hiệp hội doanh nghiệp dịch vụ logistics Việt Nam, chi phí logistics Việt Nam trung bình ở mức 16,8 - 17%, vẫn còn cao hơn bình quân của thế giới (khoảng 10%). Một số nguyên nhân như năng lực và hạ tầng logistics còn hạn chế, thiếu đồng bộ, liên kết giữa các phương thức vận tải.
- Thời gian qua, các doanh nghiệp dịch vụ logistics đã tích cực đẩy nhanh chuyển đổi số, đồng thời nhanh chóng ứng dụng những thành tựu công nghệ vào hoạt động kinh doanh, nâng cao hiệu quả hoạt động. Theo LPI 2023, số hóa chuỗi cung ứng từ đầu đến cuối, đặc biệt là ở các nền kinh tế mới nổi, đang cho phép rút ngắn thời gian trễ cảng lên đến 70% so với các nước phát triển.
- Các lý do trên dẫn đến chi phí logistics tại Việt Nam hiện nay cao hơn các quốc gia trong khu vực, chiếm 18% GDP, cao hơn đáng kể so với Thái Lan (8,5%) và các nước phát triển khác (8 - 15%). Trong khi đó, logistics chiếm 30 - 40% chi phí sản xuất - kinh doanh, do đó, hàng hóa Việt Nam trở nên kém cạnh tranh hơn so với các quốc gia khác.

### **✓ Phí vận chuyển hàng hóa qua Biển Đỏ tăng cao do bất ổn địa chính trị**

- Ngày 12/12, Lực lượng Houthis tuyên bố đã thực hiện vụ tấn công bằng tên lửa nhằm vào tàu chở dầu thương mại Strinda treo cờ Na Uy. Các cuộc tấn công có thể trở thành mối đe dọa về kinh tế mang tính chiến lược đối với toàn cầu hơn là đối với địa chính trị khu vực.
- Theo ước tính của thị trường ngày 12/12, mức phí bảo hiểm bổ sung cho rủi ro xung đột đã tăng trong tuần này lên 0,1-0,15% đến 0,2% giá trị tàu, so với 0,07% trong tuần trước. Dù có những khoản chiết khấu, phí bổ sung trong thời hạn bảo hiểm 7 ngày sẽ lên đến hàng chục nghìn USD.
- Theo người phụ trách các hoạt động tại công ty chuyên về rủi ro xung đột trên biển Vessel Protect thuộc công ty bảo hiểm Pen Underwriting, Munro Anderson, diễn biến mới nhất cho thấy các công ty vận hành tàu chở hàng trên Biển Đỏ đối mặt với rủi ro gia tăng, điều có thể làm tăng phí trong ngắn và trung hạn. Mức phí trung bình theo ngày đối với các tàu chở dầu cỡ lớn có thể vận chuyển tối đa 2 triệu thùng dầu thô đã tăng lên trên 60.000 USD/ngày, so với mức khoảng 40.000 USD/ngày trong tháng trước.

## NGÀNH HÀNG KHÔNG

- ✓ **Chuyến thăm cấp nhà nước tới Việt Nam của đồng chí Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Trung Quốc Tập Cận Bình ngày 12.12 mở ra nhiều kỳ vọng hợp tác mới giữa quan hệ Việt – Trung như lĩnh vực về thương mại, đầu tư, du lịch,...**
  - Sự hợp tác giữa hai nước đã đạt tầm cao hơn khi hai nước kỷ niệm 15 năm quan hệ Đối tác hợp tác chiến lược toàn diện trong năm nay. Trung Quốc vẫn là đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam trong nhiều năm, trong khi Việt Nam là đối tác thương mại lớn nhất của Trung Quốc trong ASEAN.
  - Theo dữ liệu từ Cục du lịch quốc gia Việt Nam, năm 2019, Việt Nam đón hơn 18 triệu lượt khách quốc tế. Trong đó lượng khách Trung Quốc đạt 5.8 triệu lượt (chiếm 32,2% so với tổng lượng khách quốc tế). Trong 2 năm 2021 và 2022, tổng lượng khách quốc tế đến Việt Nam giảm mạnh với lần lượt 157 ngàn lượt và 3,6 triệu lượt. Riêng Trung Quốc năm 2021, tổng lượng khách tới Việt Nam thấp nhất trong 10 năm ở mức 57.000 lượt. Tuy nhiên tính đến ngày 31/10/2023, số lượng hành khách quốc tế du lịch sang Việt Nam tăng gấp 3 lần so với năm 2022 và 2021 với tổng 11.2 triệu lượt khách, trong đó Trung Quốc đứng thứ 2 với 1.5 triệu lượt khách (tăng gấp 12 lần svck). Điều này cho thấy lượng khách quốc tế cũng như tại Trung Quốc đang hồi phục đáng kể.
  - Chuyến thăm ngày 12.12 này có tác động tích cực lên bức tranh kinh tế toàn cầu Việt Nam, đồng thời giúp thúc đẩy phát triển du lịch Việt Nam nói chung và ngành Hàng không nói riêng, tăng cường lượng khách quốc tế, đặc biệt từ đất nước đông dân này.

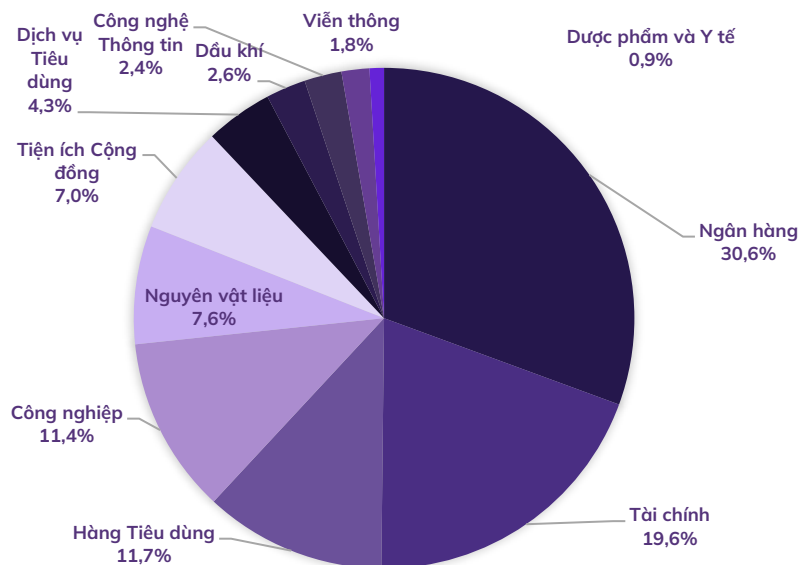
### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HVN - Nguy cơ hủy niêm yết**
  - Tổng công ty Hàng không Việt Nam - CTCP (Vietnam Airlines, mã chứng khoán: HVN) đã công bố báo cáo thường niên năm 2022. Điểm sáng lớn nhất trong kết quả kinh doanh năm 2022 của Vietnam Airlines là sự bứt tốc mạnh mẽ về sản lượng vận chuyển hành khách và doanh thu so với năm 2021. Cụ thể, doanh thu hợp nhất năm 2022 của Vietnam Airlines đạt 71.701 tỷ đồng, cao hơn 20% so với kế hoạch năm 2021 đề ra và gấp 2,5 lần kết quả năm 2021 nhờ lượng khách nội địa tiếp tục hồi phục. Trong đó, doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ của Công ty mẹ đạt 49.300 tỷ đồng, gấp 2,66 lần so với năm 2021.
  - Tuy nhiên, LNTT lỗ gần 11.000 tỷ đồng, giảm lỗ hơn 2.000 tỷ so với cùng kỳ năm trước (tương đương -15.5%). Trong đó, số liệu công ty mẹ cho thấy hãng hàng không Vietnam Airlines lỗ gần 8,900 tỷ đồng, chiếm hơn 80% khoản lỗ của cả tập đoàn. Tương tự, Pacific Airlines ghi nhận doanh thu gần 3,500 tỷ đồng và lỗ trước thuế gần 2,100 tỷ đồng trong năm 2022 (giảm lỗ 200 tỷ đồng svck). Nguyên nhân chính là thị trường hàng không quốc tế không hồi phục như kỳ vọng, trong khi tổng chi phí của hãng tăng 84.8% so với cùng kỳ, chủ yếu là chi phí nhiên liệu tăng mạnh vì cuộc chiến Nga-Ukraine. Tuy nhiên, số chuyến bay nội địa vẫn cao hơn chuyến bay quốc tế trong năm 2022 với 104.945 chuyến (chiếm 84.5% tổng số chuyến).
  - Hiện hãng hàng không quốc gia đang nắm giữ 98% cổ phần tại Pacific Airlines sau khi được Qantas Group tặng lại 30% cổ phần hồi năm 2020. Dù khoản lỗ này có giảm so với năm 2021 nhưng HVN đã ghi nhận năm lỗ thứ 3 liên tiếp, VCSH âm hơn 35.000 tỷ đồng khiến cổ phiếu HVN đứng trước nguy cơ hủy niêm yết.



**SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG**

**Vốn hóa thị trường theo ngành (%)**



**Biến động giá tuần qua (%)**

Ngành	Biến động
<b>VNINDEX</b>	<b>-1,97%</b>
Công nghệ Thông tin	1,77%
Dược phẩm và Y tế	0,10%
Tài chính	-1,07%
Hàng Tiêu dùng	-1,44%
Tiện ích Cộng đồng	-1,49%
Ngân hàng	-2,07%
Dịch vụ Tiêu dùng	-2,25%
Nguyên vật liệu	-2,31%
Công nghiệp	-2,32%
Viễn thông	-3,05%
Dầu khí	-3,21%

Nguồn: FiinProX, ABS Research

## Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



## Thông tin liên hệ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: [www.abs.vn](http://www.abs.vn)

### Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: [abs-research@abs.vn](mailto:abs-research@abs.vn)

Năng lượng, Xây lắp, VLXD

Lê Thị Kim Huệ - Phó Giám đốc

Email: [hue.lethikim@abs.vn](mailto:hue.lethikim@abs.vn)

Vĩ mô, Tài chính

Lê Thu Huyền - Chuyên viên

Email: [huyen.lethu@abs.vn](mailto:huyen.lethu@abs.vn)

Bán lẻ, Thực phẩm, Hàng tiêu dùng

Nguyễn Phương Thảo - Chuyên viên

Email: [thao.nphuong@abs.vn](mailto:thao.nphuong@abs.vn)

Hóa chất, Dệt may, Hàng công nghiệp

Trịnh Thu Trang - Chuyên viên

Email: [trang.trinhthu@abs.vn](mailto:trang.trinhthu@abs.vn)

BDS dân cư, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: [truong.phamhong@abs.vn](mailto:truong.phamhong@abs.vn)

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: [linh.ngthithuy@abs.vn](mailto:linh.ngthithuy@abs.vn)

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: [luu.dangxuan@abs.vn](mailto:luu.dangxuan@abs.vn)

PTKT và Chiến lược thị trường

Đỗ Thành Trung – Phó Giám đốc

Email: [trung.dothanh@abs.vn](mailto:trung.dothanh@abs.vn)

Tài chính, BĐS KCN, Cao su

Lê Quang Trung - Chuyên viên

Email: [trung.lequang@abs.vn](mailto:trung.lequang@abs.vn)

Logistics, Công nghệ

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: [anh.buiminh@abs.vn](mailto:anh.buiminh@abs.vn)

