



BSC

BIDV securities Company

Special report

(SARS-CoV-2) 2020 (3)

FEB 25th 2020

Content list

(SARS-CoV-2) 2020 (3)

- Diễn biến mới
- Tác động đến Việt Nam
- Các ngành & Cổ phiếu

Content list

Báo cáo liên quan

- Báo cáo tuần:
- Báo cáo tháng:
- Báo cáo Corona:
- Báo cáo Corona 2:
- Báo cáo Doanh nghiệp khác
- Báo cáo Lãi suất:
- Báo cáo EVFTA:
- Báo cáo Ngành Ngân hàng



SARS-CoV-2
Special Report 3

Diễn biến mới

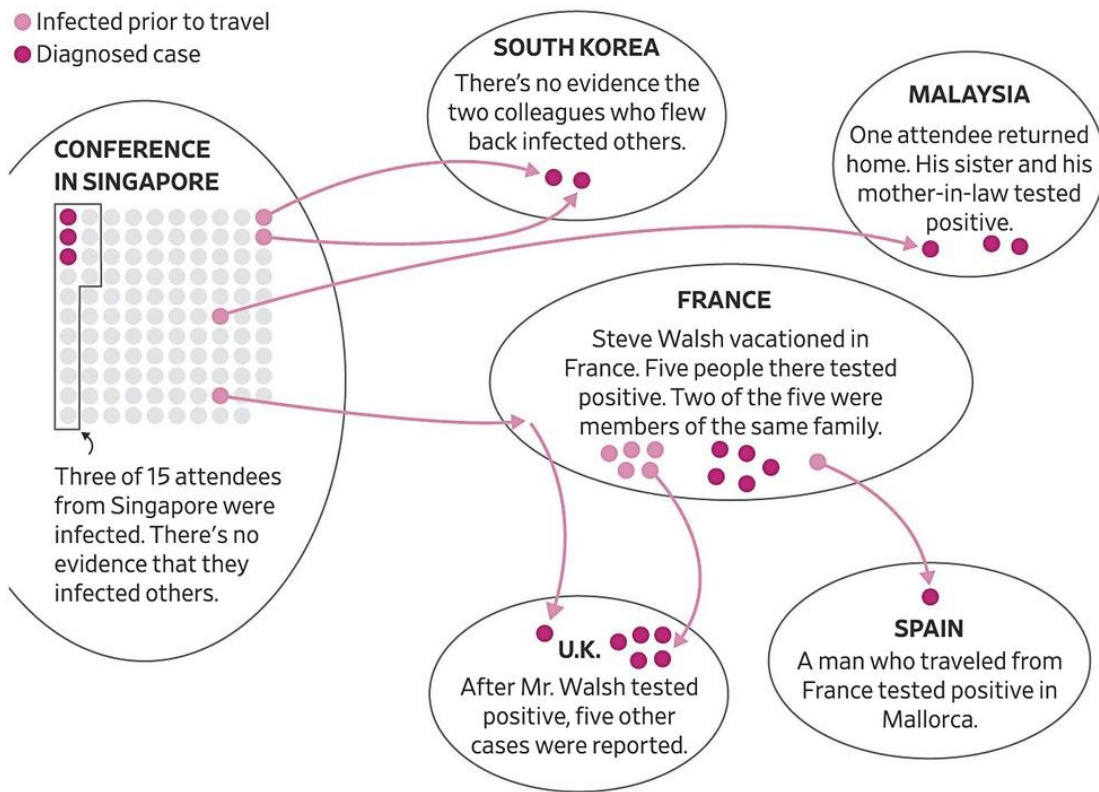
Diễn biến mới Covid-19 (SARS-CoV-2)

	Tổng số ca	Ca mới	Tử vong	Tử vong ↑↓	Hồi phục	Nghiêm trọng
Trung Quốc	77,345	409	2,593	151	25,033	11,477
Hàn Quốc	833	231	8	2	22	6
Ý	229	72	7	4	1	23
Nhật Bản	154	8	1		23	7
Singapore	90	1			49	7
Hong Kong	81	7	2		12	6
Iran	64	18	12	4	3	
Thái Lan	35				15	2
Hoa Kỳ	35				5	
Đài Loan	30	2	1		2	1

- 79,744 ca mắc bệnh, 2,629 ca tử vong
- Lưu ý số người mắc bệnh tăng nhanh ở các nước Hàn Quốc, Ý, Iran, Nhật Bản

(Nguồn: Worldometer) Data ngày 24/02/2020

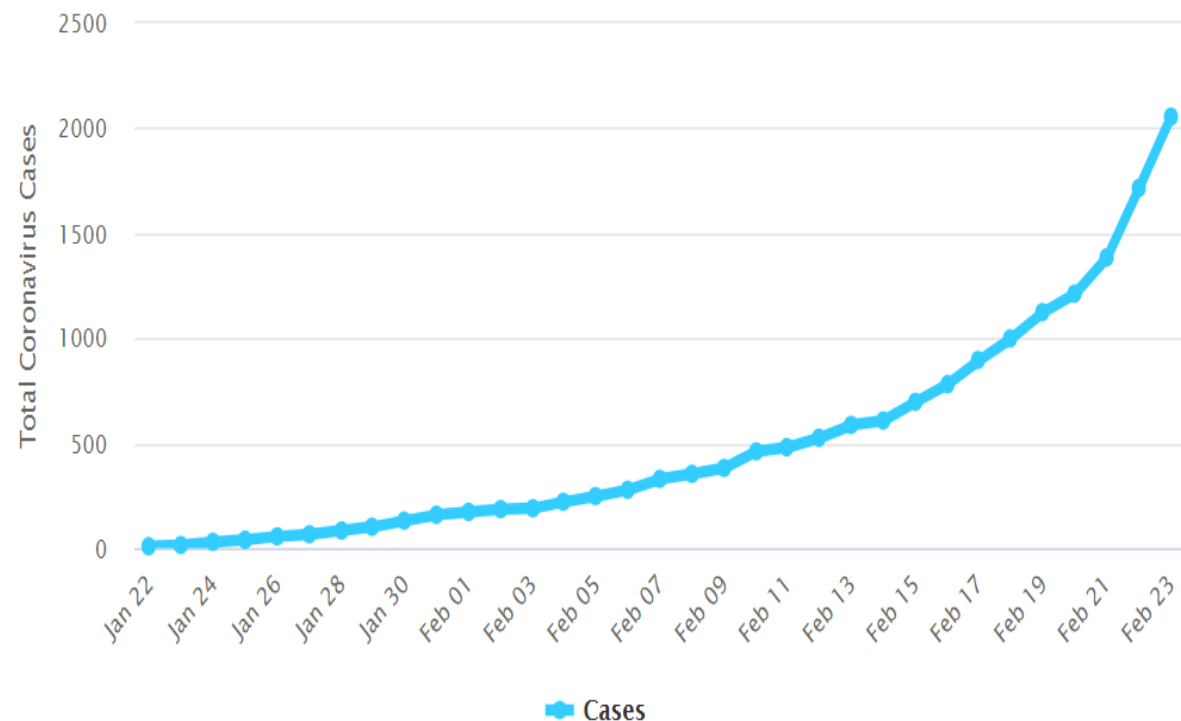
Diễn biến mới Covid-19 (SARS-CoV-2)



Sources: investigators; health authorities

Total Cases outside of China

(Linear Scale)



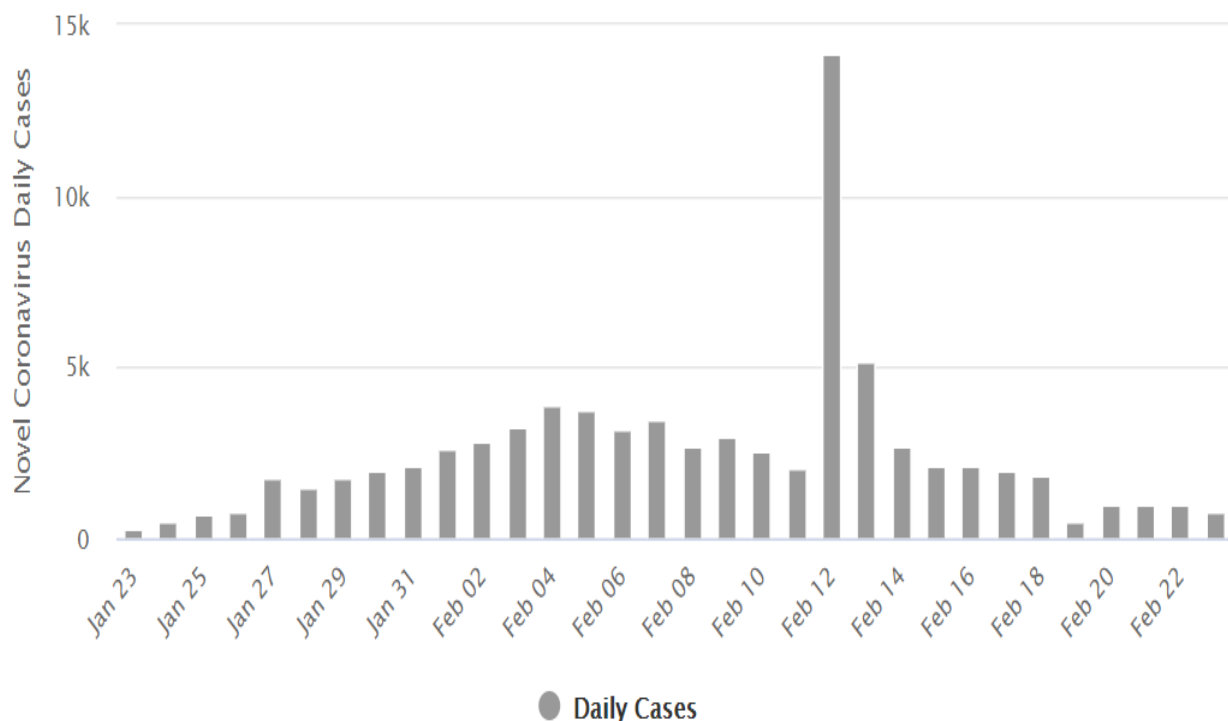
- Số ca mắc bệnh mới ngoài Trung Quốc tăng mạnh (Nguồn: Worldometer)

(Nguồn: Worldometer) Data ngày 24/02/2020

Diễn biến mới Covid-19 (SARS-CoV-2)

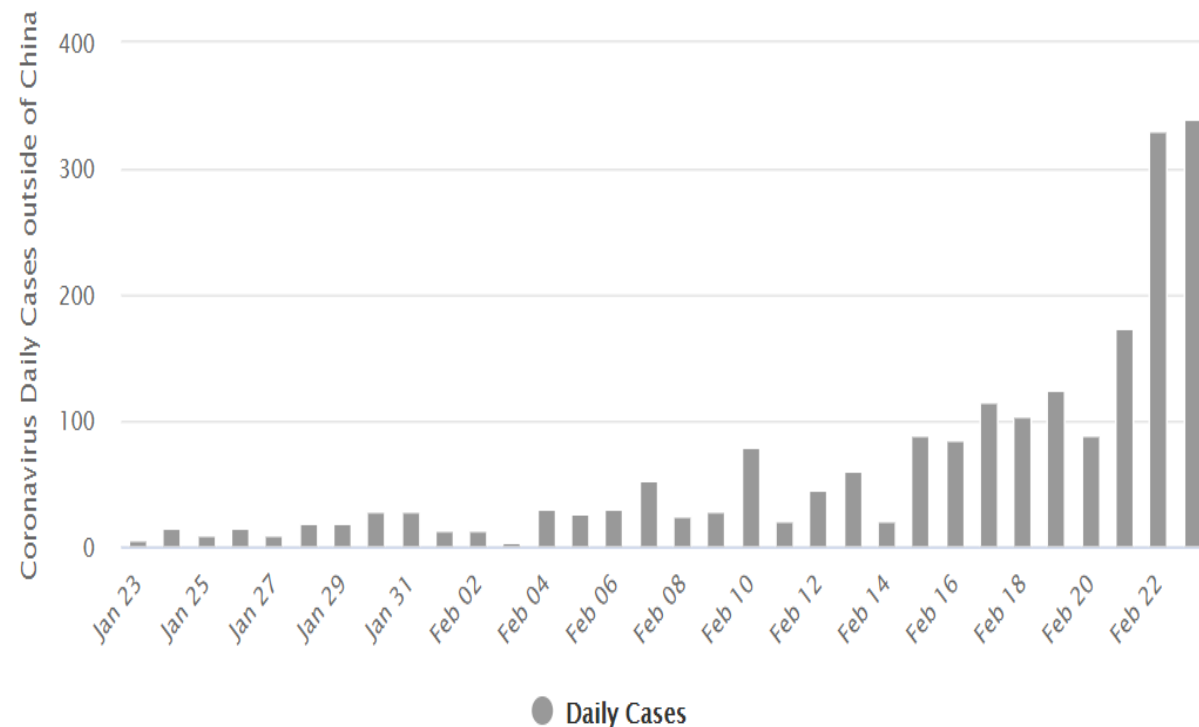
Daily New Cases

Cases per Day
Data as of 0:00 GMT+0



Daily New Cases outside of China

Cases per Day
Data as of 0:00 GMT+0



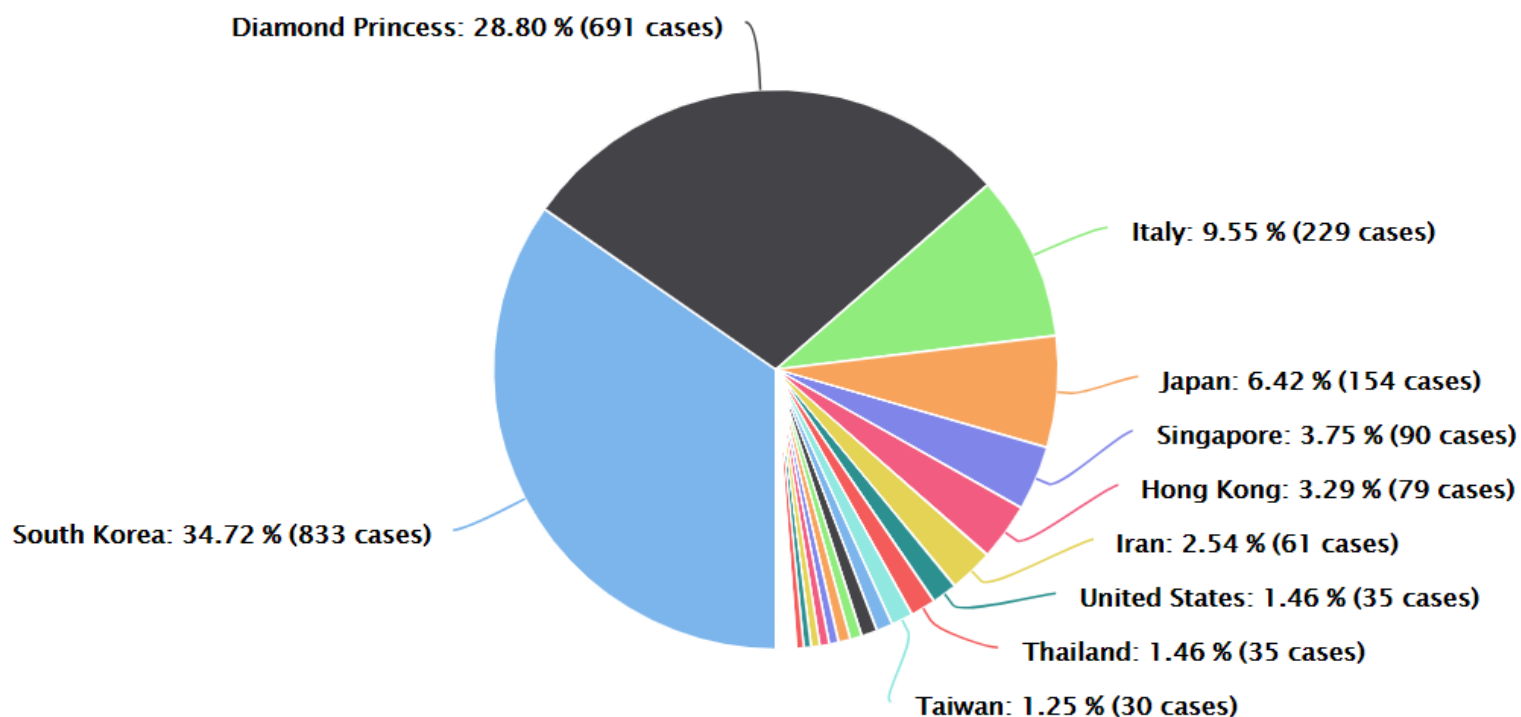
- Tin Vui: Số ca mắc bệnh mới giảm tại Trung Quốc trong hơn 1 tuần gần đây, về mức ~ 500 ca mới/ngày

- Số ca mắc bệnh mới ngoài Trung Quốc tăng mạnh ở Hàn Quốc, Iran và Ý

(Nguồn: Worldometer) Data ngày 24/02/2020

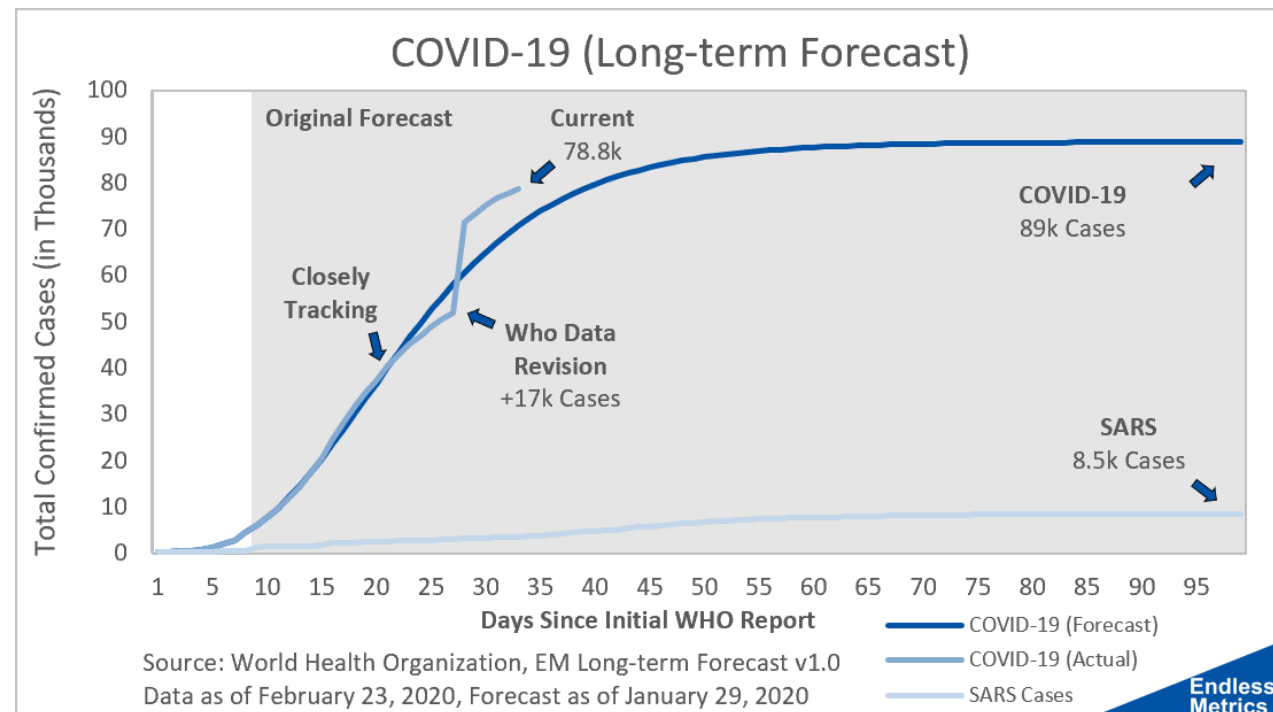
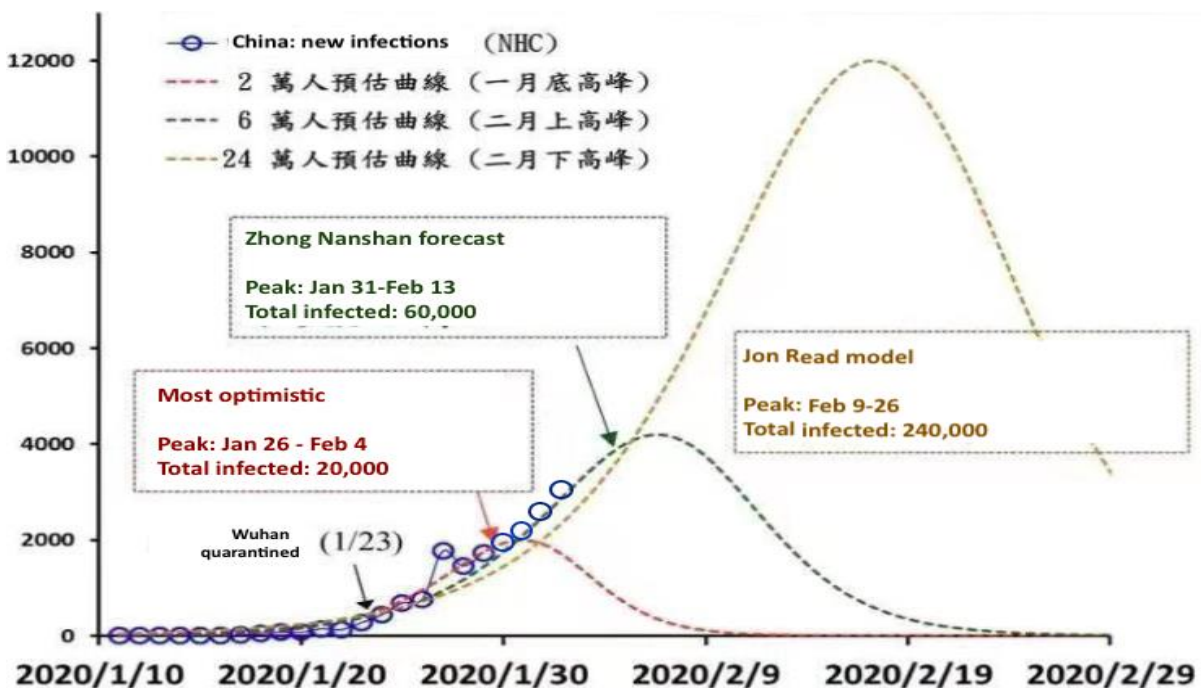
Diễn biến mới Covid-19 (SARS-CoV-2)

Distribution of cases outside of mainland China



- Số ca mắc bệnh mới ngoài Trung Quốc tăng mạnh, đặc biệt tại Hàn Quốc

Diễn biến mới Covid-19 (SARS-CoV-2)



CoronaVirus Peak:

- The most pessimistic forecast of Johnathan Read, Lancaster University: The peak epidemic forecast is on 31-29 / 2/2020, the highest new cases 12,000/ day and the total infected size is about 240,000 people.
- Dự báo Endless Matrix: Số người nhiễm tạo đỉnh ở 88,9 nghìn người (chủ yếu dựa trên số liệu người nhiễm tại Trung Quốc).
- BSC: Covid-19 can be contained by Late April 2020**

Chúng ta nên làm gì ?

Các việc cần làm, dựa trên lịch sử các đợt dịch bệnh và phản ứng của TTCK

- Số liệu nhiễm mới của Trung Quốc đang giảm dần, cần tiếp tục theo dõi xem dịch bệnh đã tạo đỉnh ở Trung Quốc chưa
- Theo dõi phản ứng của TTCK Trung Quốc và diễn biến dịch bệnh, sau khi các doanh nghiệp nước này đi vào sản xuất bình thường trở lại
- Theo dõi chặt chẽ thông tin dịch bệnh ở các quốc gia khác, đặc biệt là Hàn Quốc và các nước châu Á có quan hệ kinh tế chặt chẽ với Việt Nam

Các nguồn số liệu tốt để theo dõi

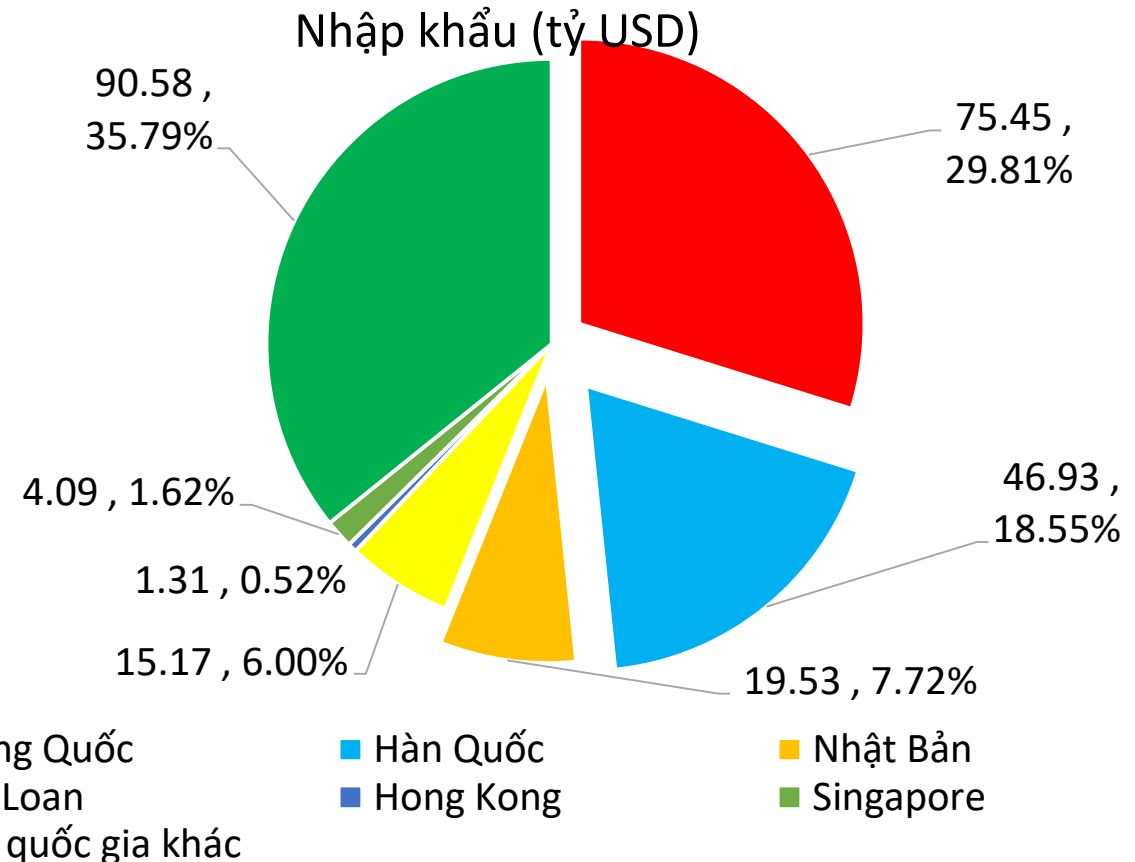
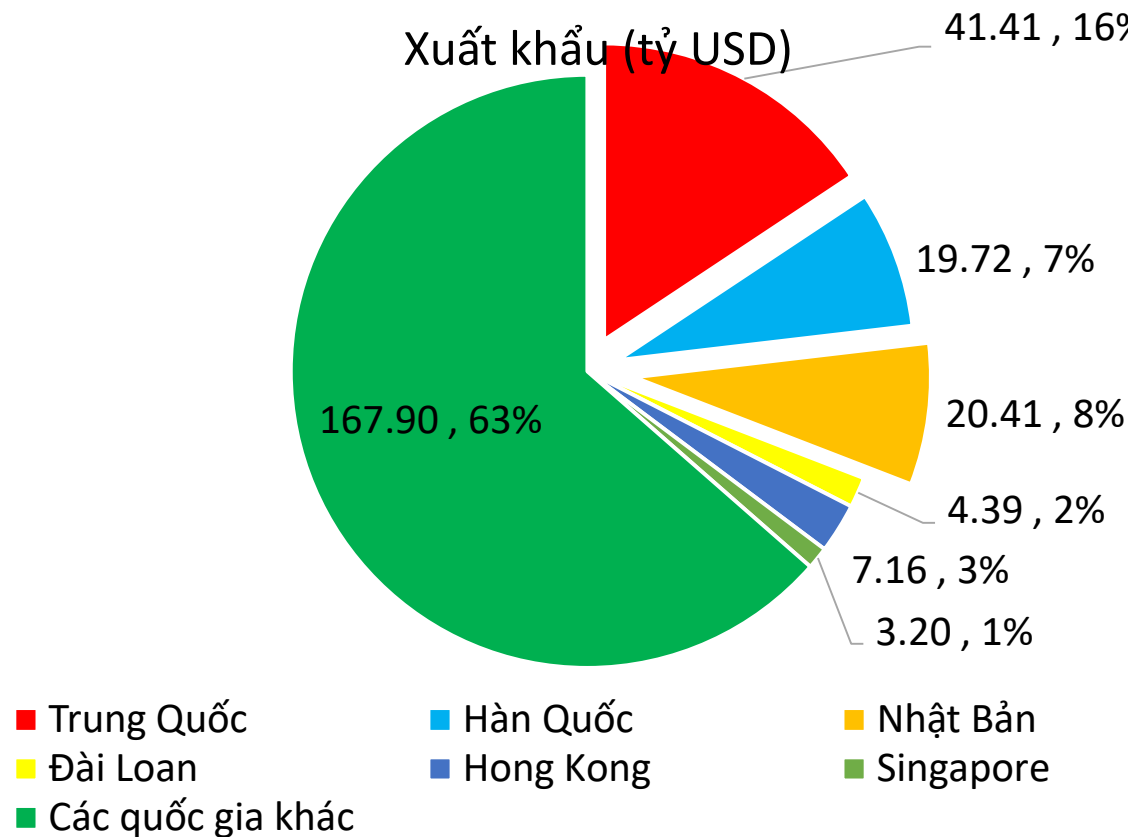
- **Worldometers:**
https://www.worldometers.info/coronavirus/?fbclid=IwAR1_enT8GxcCoTNn3mcN3itk58Tqa-lxfkVcpphir_20UdRhtg7pc9pDroM
- **Johns Hopkins CSSE:**
<https://gisanddata.maps.arcgis.com/apps/opsdashboard/index.html#/bda7594740fd40299423467b48e9ecf6>



SARS-CoV-2
Special Report 3

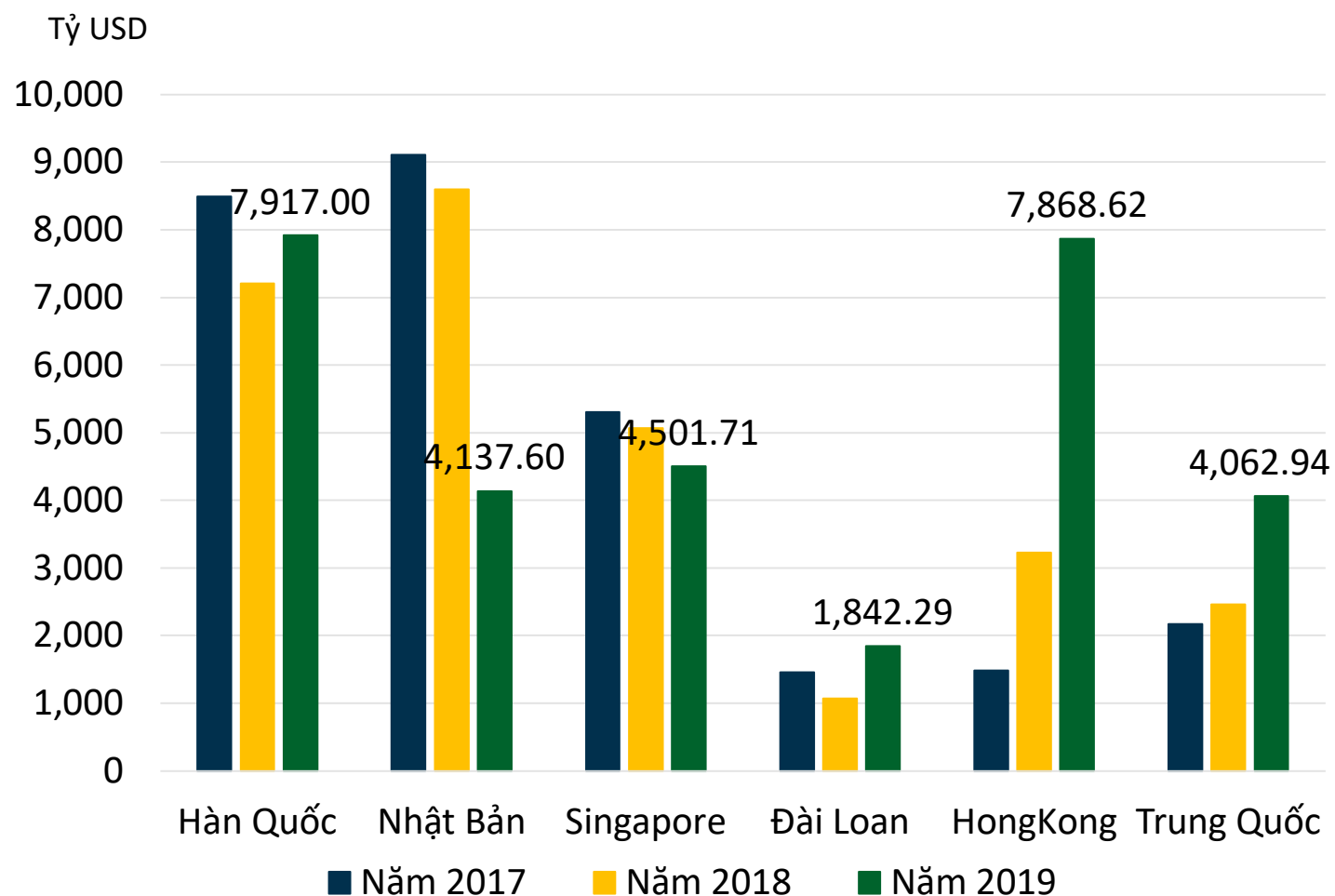
Tác động đến Việt Nam

Xuất Nhập Khẩu Việt Nam 2019



- Trung Quốc + Hàn Quốc + Nhật Bản chiếm khoảng 1/3 giá trị xuất khẩu.
- Trung Quốc + Hàn Quốc + Nhật Bản chiếm gần 2/3 giá trị nhập khẩu.

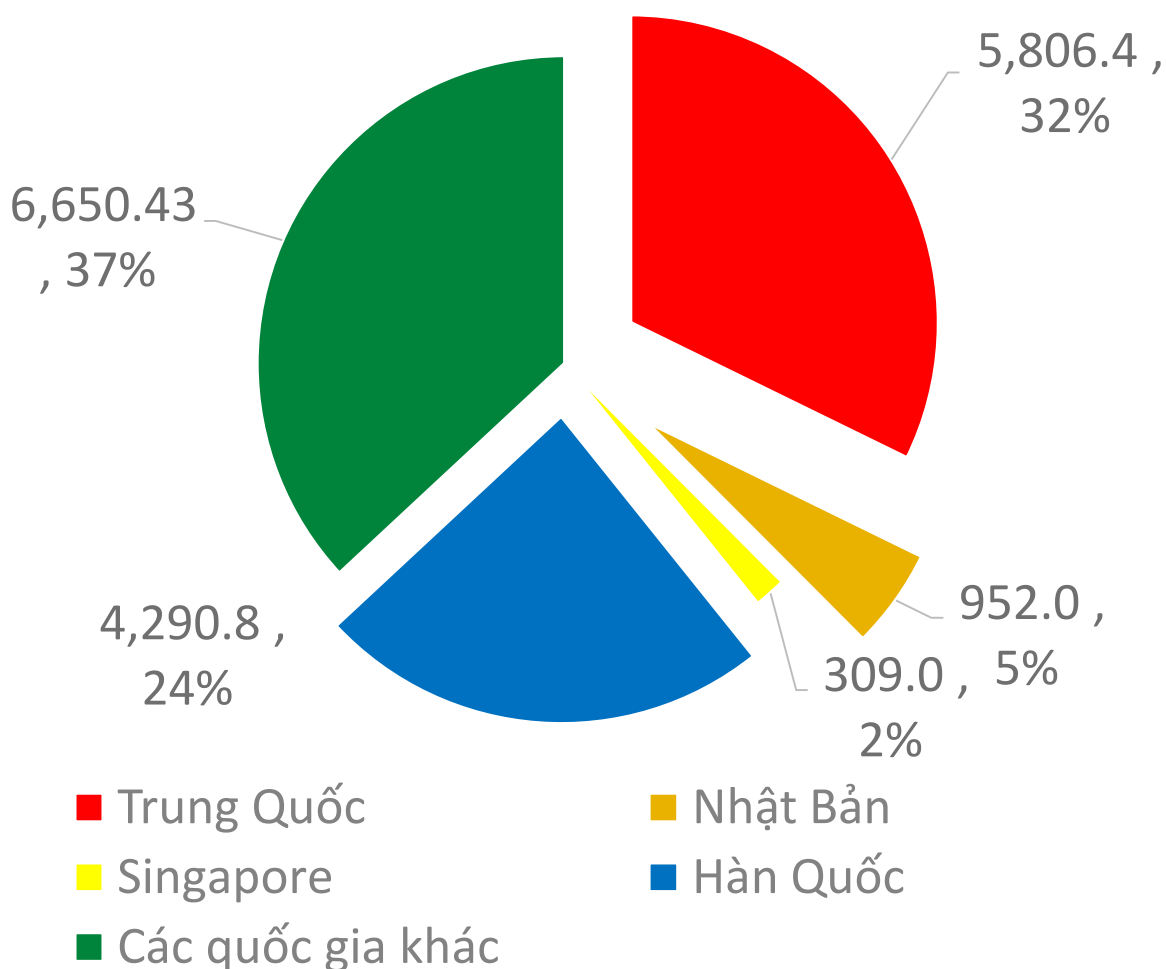
Tổng vốn đăng ký FDI giai đoạn 2017 - 2019



6 quốc gia chiếm bình quân 79% tổng vốn đăng ký FDI vào Việt Nam trong 3 năm 2017 - 2019:

- Nhật Bản và Hàn Quốc chiếm bình quân 42% tổng vốn đăng ký. Tỷ trọng giảm dần từ 49% xuống 32%.
- Vốn đăng ký từ Trung Quốc và HongKong tăng mạnh 2019.
- Cả 6 quốc gia đầu tư FDI lớn vào Việt Nam đều bị nhiễm dịch Covid-19. Hoạt động đầu tư mới và giải ngân có nguy cơ chậm lại cùng với diễn biến dịch bệnh.

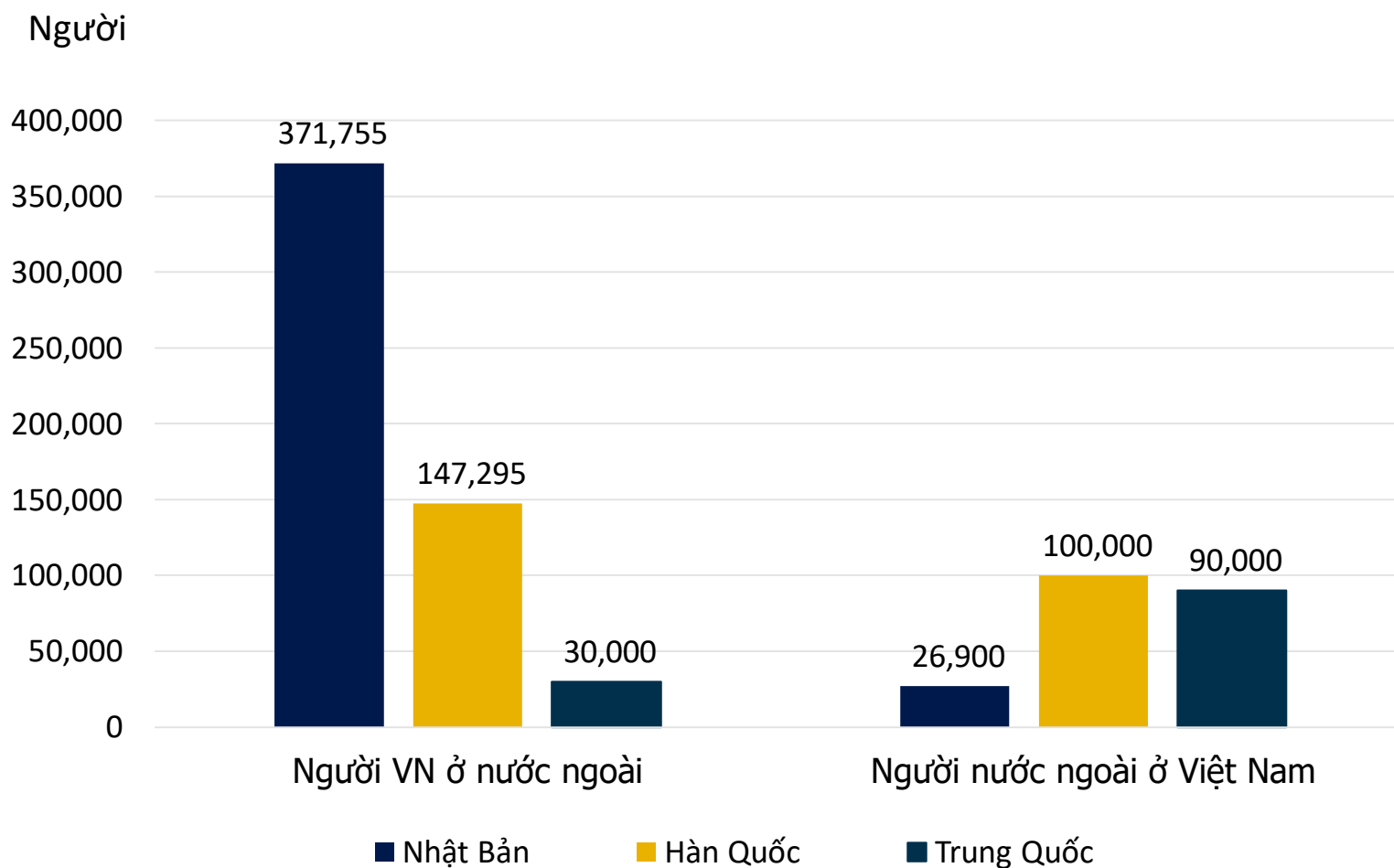
Khách quốc tế đến Việt Nam 2019



- Trung Quốc & Hàn Quốc chiếm hơn nửa lượng khách đến Việt Nam trong năm 2019
- Dịch bệnh xảy ra ở các quốc gia đông khách du lịch đến Việt Nam sẽ ảnh hưởng tiếp tục đến các ngành liên quan gồm: **hàng không, du lịch, giải trí, tiêu dùng...**

(Nguồn: GSO, BSC Research) (Đơn vị: nghìn lượt)

Số lượng người Việt Nam ở nước ngoài và nước ngoài tại Việt Nam năm 2019



- Hàn Quốc có người Việt cư trú đứng thứ 2 và có công dân sống Việt Nam đứng thứ 1 trong 3 nước.
- Trung Quốc có lượng lao động lớn thứ 2 sống ở Việt Nam và có số lượng lớn lao động qua biên giới.
- Công tác phòng ngừa bệnh dịch sẽ phức tạp khi số lượng lớn đi du lịch, lao động và thăm thân hàng năm giữa các nước.

Source: Bộ tư pháp Nhật và nguồn khác

Tác động GDP Việt Nam 2020

Kịch bản	Kịch bản: tác động bởi dịch bùng phát tại Hàn Quốc & Trung Quốc	% ↓ GDP YoY
Tích cực	- nCoV được kiểm soát trong ba tháng - Tương đương giai đoạn căng thẳng Biển Đông gia tăng, quý một, xuất khẩu sang Trung Quốc giảm nhiều nhất -17.20% - Tương đương giai đoạn bệnh dịch SARS và giai đoạn căng thẳng Biển Đông gia tăng, quý một, khách Trung Quốc tới Việt Nam giảm nhiều nhất -51.26% - Giả định: GDP đặt mục tiêu 6.8% trong 2020	- Giảm nhiều nhất -0.29% qua kênh du lịch - Giảm nhiều nhất -0.76% qua kênh chuỗi cung ứng Giảm nhiều nhất tổng cộng -1.05%
Tiêu cực	- nCoV được kiểm soát trong sáu tháng - Tương đương giai đoạn căng thẳng Biển Đông gia tăng, hai quý đầu năm, xuất khẩu sang Trung Quốc giảm nhiều nhất -8.54% - Tương đương giai đoạn bệnh dịch SARS và giai đoạn căng thẳng Biển Đông gia tăng, hai quý đầu năm, khách Trung Quốc tới Việt Nam giảm nhiều nhất -33.57% - Giả định: GDP đặt mục tiêu 6.8% trong 2020	- Giảm nhiều nhất -0.36% qua kênh du lịch - Giảm nhiều nhất -0.79% qua kênh chuỗi cung ứng Giảm nhiều nhất tổng cộng -1.15%

So với kịch bản Bộ KHĐT trước khi dịch lan rộng đến Hàn Quốc

Chúng ta nên làm gì ?

Dịch bệnh thực ra giống đầu tư ở chỗ đều là cuộc chiến lâu dài,

- Du lịch sẽ là ngành chịu ảnh hưởng trực tiếp, và dễ nhận thấy nhất
- Các hoạt động đầu tư, sản xuất, xuất nhập khẩu có thể bị ảnh hưởng phần nào từ dịch bệnh, nhưng vẫn không đảo ngược xu hướng Việt Nam là điểm đến của đầu tư FDI
- NĐT sẽ không cô độc vì Câu hỏi quan trọng nhất Các quốc gia sẽ có các biện pháp gì để hỗ trợ kinh tế ? Chứ không phải kinh tế suy giảm như thế nào ?,

Các quốc gia thường sẽ tiến hành các biện pháp như:

- **Chính sách tiền tệ:** thường gồm các biện pháp : tăng thanh khoản cho thị trường ngân hàng, giảm các loại phí với dịch vụ tài chính, giảm lãi suất, giảm dự trữ bắt buộc. Đến thời điểm hiện tại Các quốc gia Châu Á, trong đó có Trung Quốc, Malaysia, Singapore, Indonesia, Philippines đã có động thái nới lỏng tiền tệ
- **Chính sách tài khóa:** thường gồm các biện pháp giảm thuế, giảm phí, và tăng chi tiêu công của chính phủ, các gói xây dựng hạ tầng, và đầu tư vào CNTT, chính phủ điện tử
- Việt Nam có thể sẽ cần chờ đánh giá các diễn biến của dịch và một số chỉ tiêu như CPI, tỷ giá...



SARS-CoV-2
Special Report 3

Các ngành & Cổ phiếu

Các ngành & Cổ phiếu : Phản ứng của khu vực

Ngành	VietNam	Korea	China	Taiwan	Singapore	HongKong
Dịch vụ truyền thông	15.2%	-4.8%	9.6%	-3.0%	-8.5%	-2.2%
Tiêu dùng không thiết yếu	-3.1%	-10.0%	1.1%	-5.6%	-5.3%	-7.0%
Tiêu dùng thiết yếu	-7.9%	-3.8%	-0.4%	3.0%	-7.0%	-3.0%
Năng lượng	-10.0%	-13.2%	-8.7%	-6.4%	#N/A	-13.5%
Tài chính	-1.3%	-11.8%	-1.6%	-1.1%	-1.9%	-5.1%
Chăm sóc sức khỏe	-1.2%	-9.3%	13.7%	2.1%	#N/A	0.2%
Công nghiệp	-6.8%	-12.7%	2.1%	-5.0%	-5.8%	-4.6%
Công nghệ thông tin	-0.8%	-2.9%	28.3%	-4.7%	-0.5%	-11.5%
Nguyên vật liệu	3.5%	-9.5%	1.1%	-4.1%	#N/A	#N/A
Không phân loại	-6.8%	-4.6%	149.3%	-14.4%	#N/A	#N/A
Bất động sản	-9.4%	-9.2%	-3.1%	-6.1%	0.0%	-8.4%
Tiện ích	-2.8%	-9.2%	-4.9%	2.7%	#N/A	-0.6%

Biến động ngành các thị trường từ 31/12/2019 – 24/2/2020

Dịch bệnh ảnh hưởng khá rộng đến nhiều ngành của các thị trường chứng khoán khu vực:

- Mức giảm đồng nhất tại các thị trường trong ngành năng lượng, tài chính, bất động sản.
- Ngành công nghệ thông tin, chăm sóc sức khỏe tăng mạnh tại trường Trung Quốc.
- Ngành tiêu dùng thiết yếu và không thiết yếu cũng nằm trong xu hướng giảm chung.

Các ngành & Cổ phiếu : Top 10 giảm điểm

Japan	%	Korea	%
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	-19.0%	KUMHO ELECTRIC CO LTD	-32.3%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	-19.4%	SOOSAN HEAVY INDUSTRIES CO	-32.0%
NIPPON SHEET GLASS CO LTD	-19.4%	CITECH CO LTD	-31.7%
CITIZEN WATCH CO LTD	-19.6%	KUMHO HT INC	-34.8%
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO	-19.6%	HANALL BIOPHARMA CO LTD	-37.6%
NISSAN MOTOR CO LTD	-20.8%	NAMYEUNG VIVIEN	-39.8%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	-21.4%	KR MOTORS CO LTD	-41.2%
JFE HOLDINGS INC	-21.6%	YUYANG D&U CO LTD	-44.8%
KOBE STEEL LTD	-23.9%	JICO CO LTD	-60.5%
ALPS ALPINE CO LTD	-26.1%	DAIYANG METAL CO LTD	-78.2%
NKY Index	-1.1%	Kospi Index	-5.4%

Source: Bloomberg

Các ngành & Cổ phiếu : Top 10 giảm điểm

China	%	HongKong	%
NANNING DEPARTMENT STORE-A	-25.8%	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	-11.7%
CHUNGHSIN TECHNOLOGY GROUP-A	-29.2%	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	-12.5%
CHANGCHUN SINOENERGY CORP-A	-29.9%	CITIC LTD	-13.0%
SHANDONG HUIFA FOODS CO LT-A	-30.5%	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	-13.3%
HUAYI ELECTRIC CO LTD-A	-31.3%	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	-14.3%
GUIRENNIAO CO LTD-A	-31.5%	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	-15.5%
JINZHOU JIXIANG MOLYBDENUM-A	-32.9%	PETROCHINA CO LTD-H	-16.9%
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	-33.2%	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	-16.9%
BEIJING XINWEI TECHNOLOGY -A	-40.5%	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	-17.1%
AEROSPACE COMMUNICATIONS -A	-41.4%	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	-17.8%
Shcomp Index	-0.4%	HSI Index	-4.6%

Source: Bloomberg

Các ngành & Cổ phiếu : Top 10 giảm điểm

Singapore	%	Taiwan	%
THAI BEVERAGE PCL	-6.1%	OCEAN PLASTICS CO LTD	-22.9%
SINGAPORE AIRLINES LTD	-5.9%	PARAGON TECHNOLOGIES CO LTD	-23.2%
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	-7.1%	FAR GLORY HOTEL CO LTD	-23.4%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	-8.9%	RITDISPLAY CORP	-23.9%
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	-9.6%	FINEMAT APPLIED MATERIALS CO	-24.3%
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	-10.7%	SAN FAR PROPERTY LTD	-24.4%
YANGZIJANG SHIPBUILDING	-10.7%	UNIFLEX TECHNOLOGY INC	-24.9%
SATS LTD	-13.4%	TONLIN DEPARTMENT STORE CO	-25.7%
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	-14.0%	JOURDENESS GROUP LTD	-25.9%
COMFORTDELGRO CORP LTD	-16.4%	HOTEL HOLIDAY GARDEN	-31.6%
STI Index	-2.2%	TWSE Index	-3.9%

Source: Bloomberg

Các ngành & Cổ phiếu : Top cổ phiếu thanh khoản

Mã CK	Đồ thị PTKT	GTGD gần nhất	1D%	1W%	1M%	3M%	1Y%
CTG		316.57	-3.90%	-3.54%	3.61%	20.23%	22.51%
MBB		188.53	-2.08%	-2.53%	-3.64%	-6.81%	4.53%
ACB		165.22	-2.65%	-2.65%	7.98%	6.20%	9.61%
VNM		161.26	1.97%	1.78%	-8.52%	-12.04%	-24.40%
VPB		137.42	0.88%	6.08%	31.51%	35.21%	34.89%
BID		130.40	-3.51%	-1.00%	-7.48%	18.85%	50.58%
MSN		109.60	3.72%	6.43%	-3.64%	-28.38%	-40.05%
HPG		106.64	-0.84%	-0.63%	-5.80%	3.29%	-9.69%
MWG		100.29	0.00%	3.27%	-4.74%	-7.06%	26.41%
VIB		89.79	2.73%	2.17%	8.05%	6.82%	21.62%
STB		86.88	0.00%	-2.59%	6.60%	6.60%	-13.41%
FPT		80.56	-1.97%	0.37%	-5.03%	-6.17%	38.46%
VCB		80.02	-0.56%	-0.34%	-5.82%	-1.33%	44.83%
TCB		69.24	-1.70%	-0.86%	-1.28%	-6.67%	-16.61%
SBT		59.59	0.00%	3.77%	18.92%	17.02%	12.35%
PNJ		57.57	-1.76%	1.33%	-7.61%	-0.83%	14.14%
VJC		47.82	0.08%	0.00%	-13.23%	-10.69%	6.77%
AAA		46.58	1.14%	8.13%	6.40%	-11.33%	-10.21%
ROS		45.74	-6.59%	-7.61%	-15.00%	-66.00%	-75.68%
KBC		43.28	0.33%	0.67%	-5.06%	1.01%	9.76%
VPI		41.32	-0.83%	-1.29%	-0.94%	1.57%	5.66%
PVD		39.64	-1.12%	-1.12%	-9.90%	-19.51%	-17.73%
HDB		34.02	0.00%	-0.70%	-0.53%	-1.39%	-5.65%

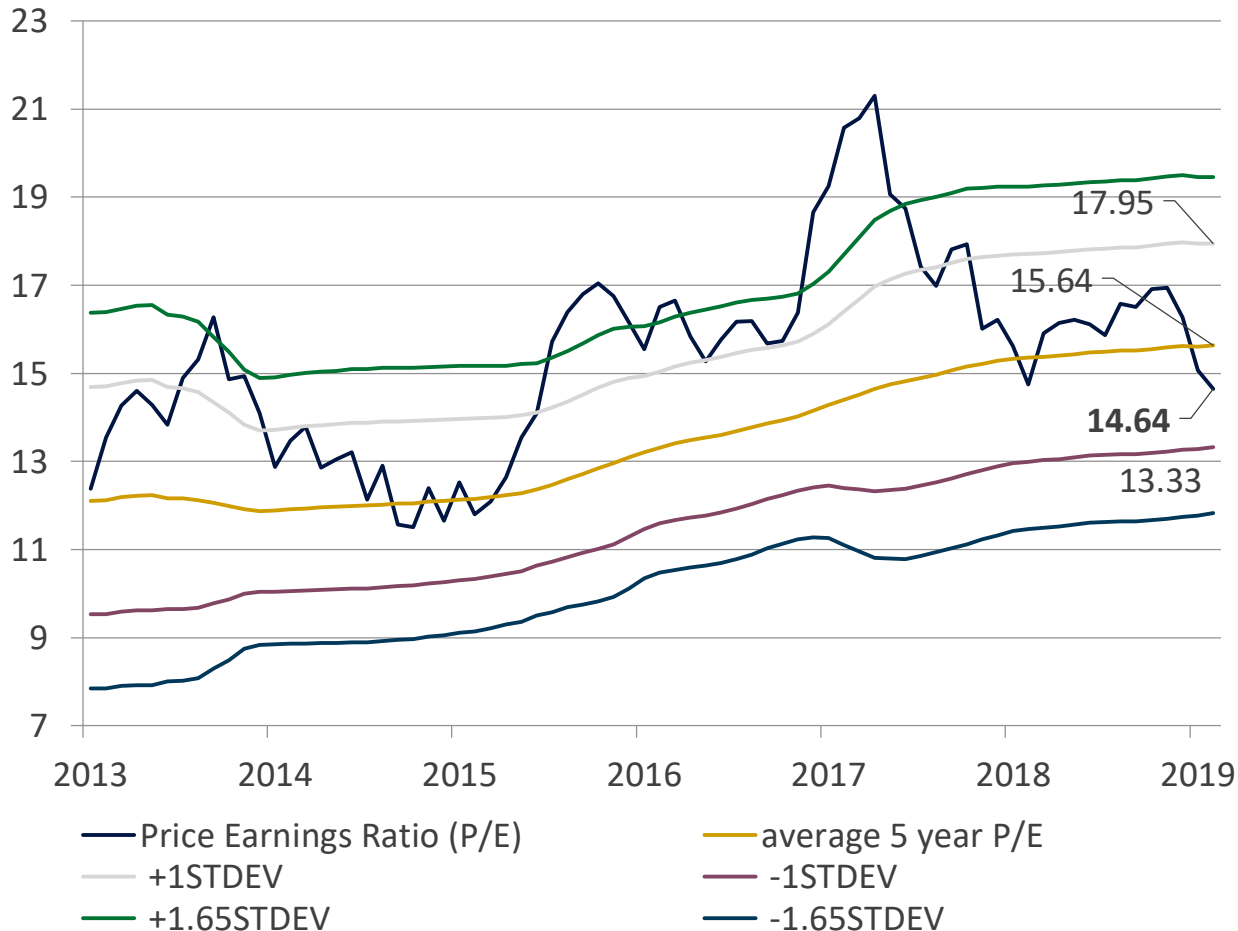
Source: BSC iBroker, ngày 24/02/2020

Cổ phiếu Việt Nam Phân hóa mạnh

- Nhóm ngành Ngân hàng ít chịu ảnh hưởng của dịch bệnh, hoặc chỉ chịu ảnh hưởng gián tiếp, vẫn đang có diễn biến khá tốt
- Nhóm phòng thủ: điện, gas đan xen, và giảm điểm nhẹ so với thị trường. POW, GAS, NT2
- Nhóm bán lẻ & hàng tiêu dùng: MWG, PNJ, FRT, VNM phân hóa và có diễn biến tốt hơn Vnindex
- Nhóm BĐS: Phần lớn giảm điểm trừ một số trường hợp như SJS,
- Nhóm Dầu khí: Giảm điểm khá mạnh, do tác động của giảm cầu và giá dầu
- Nhóm Hàng không HVN, VJC có mức giảm điểm mạnh mẽ nhất, và cũng là nhóm ảnh hưởng trực tiếp từ dịch bệnh
- Chi tiết truy cập: BSC iBroker**

Các ngành & Cổ phiếu : Top 10 giảm điểm

P/E ratio VNIndex



- P/E chỉ tiêu định giá của Vnindex đang giảm về mức thấp so với trung bình 5 năm (2015-2019)
- P/E ở mức 14.x lần tương đương với mức định giá năm 2015-2016
- Xét về dài hạn là cơ hội đầu tư tốt
- Một số ngành và công ty được lưu ý trong 2 báo cáo trước có thể tham khảo tại đây [Báo cáo Corona & Báo cáo Corona 2,](#)

Cập nhật một số ngành theo diễn biến mới ở trang sau

Hàng không

- Một số đường bay kết nối Việt Nam với tâm dịch Daegu và thủ đô Seoul của Hàn Quốc bị tạm dừng khai thác đến hết tháng 3/2020 => ảnh hưởng đến lượng khách Hàn Quốc – chiếm 23.8% tổng lượng khách quốc tế đến Việt Nam năm 2019.
- Trong tháng 2, không chỉ Trung Quốc, Hàn Quốc, ngành hàng không còn chứng kiến sự sụt giảm lượng khách quốc tế đến từ các điểm lân cận như Nhật Bản, Đài Loan, Hongkong:
 - Lượng khách qua cảng hàng không -11.6%yoy, khách quốc tế - 29.8%yoy, khách nội địa - 0.7%yoy.
 - Các hãng hàng không Việt vận chuyển -13.7%yoy, khách quốc tế -39.5%yoy, khách nội địa - 0.7%yoy.
- Dựa trên lịch bay được công bố tại thời điểm gần nhất và tỷ lệ lấp đầy năm 2019 của các hãng hàng không, BSC ước tính tỷ trọng tần suất bay và doanh thu vận chuyển hành khách (cả nội địa và quốc tế) bị ảnh hưởng
- Cục Hàng Không đưa ra 3 kịch bản : Trường hợp xấu nhất tháng 8 mới hết dịch, thị trường hàng không sẽ giảm sâu 17,2%

Cảng biển và vận tải biển

- Sản lượng thông cảng tại cụm cảng Hải Phòng trong tháng 2 giảm so với cùng kỳ do hoạt động kinh doanh tại Trung Quốc bị gián đoạn. Lượng hàng xuất nhập khẩu sang Trung Quốc ước giảm 30 – 40%yoy.
- Các doanh nghiệp vận tải hàng rời phải thay đổi lịch trình, một số không cập cảng Trung Quốc mà chịu thêm chi phí để quá cảnh sang nước khác để đảm bảo chất lượng nhân lực. Lượng hàng cũng chứng kiến sự sụt giảm (hàng sang Trung Quốc -30%yoy).
- Trên thực tế, việc hạn chế giao lưu hàng hóa tại các cửa khẩu chưa đem lại lợi ích rõ ràng cho các doanh nghiệp logistics đường biển do:
 - (1) hàng hóa tuy cần thêm thời gian xử lý nhưng vẫn có thể thông quan và
 - (2) lượng hàng hóa bị ảnh hưởng phải chuyển đổi phương thức vận tải là không đáng kể do hoạt động sản xuất phía Trung Quốc bị ngưng trệ.
- Nhu cầu dầu ở mức thấp khiến giá cước thuê tàu chở dầu quốc tế đang có xu hướng giảm từ đầu năm tới nay (-9%ytd ở mức 24,500 USD/ngày). BSC lo ngại một số doanh nghiệp có tàu cho thuê chạy quốc tế như PVT sẽ không ký lại được giá cước cao như kỳ vọng 25 – 26,000USD/ngày.

Hóa chất

- Hóa chất Đức Giang – DGC là doanh nghiệp có tỷ trọng tại thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc cao trong ngành.
- Doanh thu xuất khẩu sang Nhật Bản và Hàn Quốc của DGC chiếm khoảng 1,500 – 1,600 tỷ đồng, tương đương 25% tổng doanh thu năm 2018. Trong đó doanh thu từ phốt pho vàng khoảng 1,258 tỷ, (731 tỷ từ Hàn Quốc, 527 tỷ từ Nhật Bản) và doanh thu WPA khoảng 337 tỷ (237 tỷ từ Trung Quốc và 100 tỷ từ Đài Loan). Trong trao đổi gần nhất với DGC, đại diện doanh nghiệp cho rằng thông tin từ thị trường Hàn Quốc mới xuất hiện và chưa thể xác định tác động, trong khi đó các đơn hàng trong ngắn hạn vẫn được đặt và chưa có sự gián đoạn.
- BSC cho rằng với tình hình dịch của các nước liên quan, doanh thu đến từ các thị trường này sẽ không giảm mạnh, ở mức khoảng 10% - 15% của sản phẩm phốt pho vàng trong năm 2020 do (1) thành phố Daegu (Hàn Quốc) là các trung tâm của các ngành sản xuất công nghiệp thép, dệt may, và công nghệ cao trong đó chỉ có công nghiệp dệt, nhuộm là ngành sử dụng nhiều phốt pho (2) hơn một nửa số ca mắc của Hàn Quốc tính tới ngày 24/2/2020 là thuộc về một nhóm cộng đồng tín ngưỡng đặc biệt tại thành phố Daegu, với đặc điểm nhóm nhỏ và liên quan đến nhau, dịch ở Hàn Quốc sẽ được giới hạn tốt hơn Trung Quốc và ít làm gián đoạn các hoạt động công nghiệp, nông nghiệp của nước này. Với sản lượng phốt pho vàng giảm khoảng 7,300 tấn, lợi nhuận gộp của DGC dự báo giảm khoảng 40 tỷ (-3% 2020F).

Chúng ta nên làm gì ?

Dịch bệnh thực ra giống đầu tư ở chỗ đều là cuộc chiến lâu dài

- Khác với khi dịch bệnh mới bùng nổ, NĐT đã có “*kháng thể*”, hay ít nhất Nhà đầu tư đã có hình dung về các kịch bản xảy ra với TTCK và các ngành, cổ phiếu
- Các ngành chịu ảnh hưởng khác nhau về hoạt động Sản xuất kinh doanh từ dịch bệnh, nên khi thị trường giảm điểm mạnh thì là cơ hội với một số ngành đã phân tích trong các báo cáo trước

Các việc cần làm, dựa trên lịch sử các đợt dịch bệnh và phản ứng của TTCK

- Hạ đòn bẩy với các NĐT đang nắm nhiều cổ phiếu, nhưng Không bán hoảng loạn bằng mọi giá
- Giảm tỷ trọng các cổ phiếu trong các ngành có thể “**tiếp tục**” chịu ảnh hưởng tiêu cực nhiều nhất từ dịch bệnh, nhất là với NĐT ngắn hạn
- Tìm cơ hội tăng tỷ trọng tại các ngành, cổ phiếu theo lịch sử là được hưởng lợi, hoặc sẽ được hưởng lợi từ các chính sách hỗ trợ kinh tế của các quốc gia (khi triển khai)
- Nếu NĐT thấy quá rủi ro thì có thể lựa chọn các sản phẩm đầu tư theo danh mục [BSC iinvest](#), hay quản lý danh mục đầu tư [BSC iFortune](#)

Các báo cáo liên quan

- Báo cáo tuần: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2361027?key=21>
- Báo cáo tháng: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportDetail/2316027>
- Báo cáo Corona: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportDetail/2306330>
- Báo cáo Corona 2: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2333573?key=26>
- Báo cáo Doanh nghiệp khác: <https://www.bsc.com.vn/bao-cai-phan-tich/danh-muc-bao-cai/0>
- Báo cáo Lãi suất: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2246434>
- Báo cáo EVFTA: <https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2246113>
- Báo cáo Ngành Ngân hàng:
<https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2333620?key=19>

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. BSC and other companies in the BSC and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. BSC accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole discretion and risk of the user. No part of this material may be (i) copied, photocopied or duplicated in any form by any mean or (ii) redistributed without the prior written consent of BIDV Securities Company (BSC).

© 2019 BIDV Securities Company, All rights reserved. Unauthorized access is prohibited.

Bloomberg: RESP BSCV <GO>

