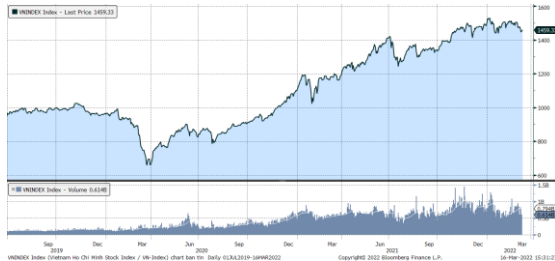


MARKET STRATEGY DAILY: DUY TRÌ ĐÀ PHỤC HỒI TRÊN NỀN THANH KHOẢN THẤP !

Báo cáo chi tiết 16/03/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1459.33	446.18	116.04
Thay đổi	6.59	2.66	0.48
%Chg	0.45	0.60	0.42
YTD	-2.60	-5.87	2.99
KLGD (tr.cp)	624.22	83.12	55.55
%Chg	-8.24	-21.61	-26.55
GTGD (tỷ đ)	18,743.72	2,336.01	1,235.06
<i>Số mã tăng</i>	272	148	238
<i>Số mã giảm</i>	150	94	111
<i>Không đổi</i>	71	47	58
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5771.68	428.55	1432.86
PE	16.63	24.97	50.45
PB	2.57	2.73	3.85
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,185.39	4.51	13.04
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,485.23	9.93	10.30
Ròng	-299.84	-5.42	2.74

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1472.69	3.80	0.26
VN30F2204	1471.80	7.30	0.50
VN30F2205	1469.10	6.10	0.42
VN30F2206	1465.80	8.30	0.57
VN30F2209	1466.20	8.80	0.60

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phục hồi sang phiên thứ 2 liên tiếp trên nền thanh khoản thấp, tuy vậy chỉ số vẫn đóng cửa ở gần mức cao nhất trong phiên với độ rộng rất tích cực. Nhóm cổ phiếu midcap và smallcap có mức phục hồi tốt hơn so với nhóm cổ phiếu bluechips dù áp lực bán của khối ngoại đối với nhóm này đang có dấu hiệu giảm dần.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX giảm còn 16.459 tỷ đồng so với mức 20.459 tỷ đồng ở phiên hôm qua, đây cũng là mức thanh khoản thấp nhất kể từ đầu tuần.
- Chúng tôi cho rằng, thị trường trong nước sẽ tiếp tục phục hồi với biên độ hẹp khi nhóm cổ phiếu bluechips vẫn chịu ảnh hưởng từ hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETF. Dòng tiền sẽ ưu tiên giao dịch ở nhóm cổ phiếu nhỏ.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- PLX:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu PLX với giá mục tiêu ở mức 70.200 đồng/cổ phiếu trên cơ sở sử dụng kết quả kinh doanh năm 2021 có sự phục hồi mạnh mẽ bất chấp dịch covid19 trong năm vẫn diễn biến phức tạp, doanh thu tăng 37%, lợi nhuận trước thuế tăng 148% so với 2020. Trong năm 2022, chúng tôi dự báo hoạt động kinh doanh tiếp tục tăng trưởng tốt nhờ nhu cầu xăng dầu phục hồi và giá dầu tăng cao. Doanh thu và lợi nhuận dự kiến tăng 35% và 53% so với 2021.

Tin tức thế giới:

- Theo Bloomberg, nền kinh tế toàn cầu - vốn đang vật lộn với xung đột ở Ukraine và nguy cơ đình lạm - có thể đối mặt với tình trạng gián đoạn lớn hơn do chiến lược Zero-Covid (đưa số ca nhiễm mới về 0) của Trung Quốc. Trung Quốc được coi là công xưởng của thế giới. Bất cứ sự gián đoạn nào đối với hoạt động xuất khẩu từ Trung Quốc cũng có thể dẫn tới tình trạng lạm phát trên thế giới. Theo một cuộc khảo sát đối với các nhà quản lý quỹ do Bank of America Corp. thực hiện, niềm tin vào triển vọng tăng trưởng của thế giới đang ở mức thấp nhất kể từ tháng 7/2008. Dự báo về tình trạng đình lạm, tức tăng trưởng kinh tế đình trệ trong khi lạm phát leo thang, tăng lên 62%.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường duy trì đà hồi phục đã giúp cho cả 4 HỘTL đóng cửa tăng từ 6,1 đến 8,8 điểm. Cụ thể, VN30F2203 tăng 0,5% lên mức 1.471,8 điểm, hiện đang thấp hơn 0,89 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 17,32% so với phiên liền trước, đạt 124.122 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.45	1.69
Tài chính	0.56	-1.09
Công nghiệp	0.38	-2.70
Hàng TD thiết yếu	0.67	-7.97
Nguyên vật liệu	0.45	1.27
Hàng TD không thiết yếu	0.44	1.85
Năng lượng	-0.54	10.12
Y tế	1.27	7.44
Công nghệ thông tin	0.86	-1.81
Bất động sản	0.41	-9.03

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	82.50	1.73	1.70
GAS	109.20	1.11	0.59
MBB	32.10	1.58	0.48
DGC	189.00	5.76	0.47
SAB	154.00	1.78	0.44

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	41.60	-1.19	-0.63
VHM	74.20	-0.40	-0.33
HVN	25.70	-1.72	-0.25
VIC	78.10	-0.26	-0.20
MSN	140.50	-0.43	-0.18

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
STB	32.90	0.61	48.51
VNM	77.30	0.13	36.82
PNJ	102.80	-0.10	26.97
TNH	54.90	4.37	18.16
VCG	43.60	0.35	17.57

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VIC	78.10	-0.26	-114.85
VHM	74.20	-0.40	-74.43
LPB	22.15	0.45	-72.56
HPG	46.20	0.11	-72.36
HDB	27.15	-0.18	-26.99

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: DUY TRÌ ĐÀ PHỤC HỒI TRÊN NỀN THANH KHOẢN THẤP !

Chứng khoán châu Á bật tăng mạnh mẽ với tâm điểm là thị trường chứng khoán Hong Kong, Trung Quốc khi xuất hiện thông tin Hội đồng Nhà nước Trung Quốc hứa sẽ giữ thị trường chứng khoán ổn định. Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC tức ngân hàng trung ương) đã bơm tiền mặt vào hệ thống tài chính thông qua các hoạt động thị trường mở hôm 15/3 để duy trì tính thanh khoản trên thị trường. Theo PBoC, tổng cộng 200 tỷ nhân dân tệ (khoảng hơn 31 tỷ USD) đã được bơm vào thị trường thông qua công cụ cho vay trung hạn (MLF). Các khoản tiền này sẽ đáo hạn trong một năm với lãi suất 2,85%.

Thị trường Trung Quốc tăng mạnh với Shanghai Composite vọt 3,48% và Shenzhen Component tiến 4,02%. Hang Seng của Hong Kong tăng mạnh nhất khu vực với 8,95%.

Cổ phiếu ở Trung Quốc và Hồng Kông bị bán tháo nặng nề trong thời gian gần đây, "thối bay" tổng cộng 1,5 nghìn tỷ vốn hóa trong 2 ngày đầu tuần. Điều này diễn ra giữa lúc giới đầu tư Trung Quốc e sợ về các đợt kiểm soát về quy định và những lời đồn đoán về khả năng Trung Quốc bị Mỹ trừng phạt vì mối quan hệ với Nga. Nhà đầu tư hiện đang cân nhắc giữa định giá rẻ và rủi ro bị hủy niêm yết đối với các cổ phiếu Trung Quốc ở Mỹ. Đợt phong tỏa tại thành phố Thâm Quyển cũng đè nặng tâm lý nhà đầu tư.

Đêm qua, thị trường chứng khoán Mỹ cũng tăng điểm mạnh trong khi thị trường đang chờ quyết định chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) vào ngày thứ Tư, khi Fed được cho là sẽ có đợt nâng lãi suất đầu tiên kể từ năm 2018.

Thị trường trong nước phục hồi sang phiên thứ 2 liên tiếp trên nền thanh khoản thấp, tuy vậy chỉ số vẫn đóng cửa ở gần mức cao nhất trong phiên với độ rộng rất tích cực. Nhóm cổ phiếu midcap và smallcap có mức phục hồi tốt hơn so với nhóm cổ phiếu bluechips dù áp lực bán của khối ngoại đối với nhóm này đang có dấu hiệu giảm dần.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,59 điểm (+0,45%) lên 1.459,33 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng hồi 3,8 điểm (+0,26%) đạt 1.472,69 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 272 mã tăng/150 mã giảm, ở rổ VN30 có 15 mã tăng/12 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap tiếp đà phục hồi, lần lượt tăng 0,9% và 1,12%. Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+1,73%), GAS (+1,11%), MBB (+1,58%), DGC (+5,76%), SAB (+1,78%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: BID (-1,19%), VHM (-0,4%), HVN (-1,72%), VIC (-0,26%), MSN (-0,43%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX giảm còn 16.459 tỷ đồng so với mức 20.459 tỷ đồng ở phiên hôm qua, đây cũng là mức thanh khoản thấp nhất kể từ đầu tuần. Tổng cộng có 545 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 794 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Khối ngoại bán ròng 300 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung ở các cổ phiếu như: VIC, VHM, HPG, LPB, HDB,... Ở chiều ngược lại, STB,

VNM, PNJ, VCG, VCB,... là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường tiếp đà hồi phục trên nền thanh khoản thấp khi nhà đầu tư thận trọng giao dịch do ảnh hưởng từ việc cơ cấu của các quỹ ETF tuần này cũng như phiên đáo hạn phái sinh vào ngày mai. Tuy vậy, điểm tích cực lúc này là độ rộng thị trường vẫn chiếm ưu thế, thị trường chứng khoán thế giới đang phục hồi mạnh mẽ và áp lực bán ròng từ khối ngoại đang giảm dần kể từ đầu tuần. Với diễn biến của thị trường chứng khoán Châu Âu cũng như các hợp đồng tương lai trên thị trường Mỹ, nhiều khả năng Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng lãi suất lần đầu tiên kể từ năm 2018 theo đúng kỳ vọng của giới đầu tư, do vậy thị trường chứng khoán sẽ có phản ứng tích cực. Chúng tôi cho rằng, thị trường trong nước sẽ tiếp tục phục hồi với biên độ hẹp khi nhóm cổ phiếu bluechips vẫn chịu ảnh hưởng từ hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETF. Dòng tiền sẽ ưu tiên giao dịch ở nhóm cổ phiếu nhỏ.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-16MAR2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

16-Mar-2022 15:32:42

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - PLX

	Đơn vị	2021A	2022F	2023F	2024F
Doanh thu thuần	Tỷ VND	169.113	227.897	241.451	253.550
EBIT	Tỷ VND	4.616	6.399	6.561	6.663
LNST	Tỷ VND	3.111	4.748	4.881	4.964
EPS	VND	2.227	3.353	3.447	3.506
P/E	Lần	27,9x	18,8x	18,3x	18,0x
P/B	Lần	3,1x	3,0x	2,8x	2,6x
ROE	%	10,6%	15,4%	15,0%	14,4%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu PLX với **giá mục tiêu ở mức 70.200 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở kết quả kinh doanh năm 2021 có sự phục hồi mạnh mẽ bất chấp dịch covid19 trong năm vẫn diễn biến phức tạp, doanh thu tăng 37%, lợi nhuận trước thuế tăng 148% so với 2020. Trong năm 2022, chúng tôi dự báo hoạt động kinh doanh tiếp tục tăng trưởng tốt nhờ nhu cầu xăng dầu phục hồi và giá dầu tăng cao. Doanh thu và lợi nhuận dự kiến tăng 35% và 53% so với 2021.

Cập nhật thông tin: Kết quả kinh doanh hồi phục tốt trong năm 2021 mặc dù ảnh hưởng của dịch Covid19. Trong quý 4, sản lượng xăng dầu kinh doanh đã phục hồi tốt so với quý 3, tuy vậy vẫn giảm 10% so với cùng kỳ năm trước. Do giá dầu trong kỳ đạt mức cao khi tăng 76% so với cùng kỳ năm trước, đưa doanh thu tăng mạnh 58%yoy, đạt 49,372 tỷ đồng, lợi nhuận gộp đạt 3,050 tỷ đồng (-18% yoy), lợi nhuận trước thuế đạt 830 tỷ đồng (-30%). Lũy kế cả năm 2021, mặc dù sản lượng kinh doanh nội địa giảm 7%, nhờ giá dầu tăng mạnh, doanh thu đạt 169,113 tỷ đồng, tăng 37%, lợi nhuận gộp đạt 12,706 tỷ đồng, tăng 27%, lợi nhuận trước thuế đạt 3,781 tỷ đồng, tăng 168% so với mức thấp của năm 2020, hoàn thành 113% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

Hoạt động quản lý tài chính trong kỳ cũng mang lại hiệu quả tốt, tại thời điểm cuối năm, công ty đang duy trì khoản tiền, tương đương tiền, đầu tư tài chính ngắn và dài hạn là 20,025 tỷ đồng, trong khi đó, nợ vay ngắn và dài hạn là 14,800 tỷ đồng, việc này đưa khoản thu nhập từ lãi tiền gửi đạt 683 tỷ đồng, vượt qua cả chi phí lãi vay trong kỳ là 602 tỷ đồng.

Trong năm 2021, với tình hình dịch covid19 diễn biến phức tạp, đặc biệt là dịch bùng phát trong quý 3, Việt Nam phải thực hiện phong tỏa, giãn cách nhiều tỉnh thành, dẫn đến sản lượng kinh doanh xăng dầu đạt mức thấp. Trong năm 2022, với việc dỡ bỏ hoàn toàn giãn cách, thúc đẩy hoạt động kinh tế xã hội, chúng tôi dự báo nhu cầu tiêu thụ xăng dầu sẽ tăng mạnh trở lại ở mức từ 6-8%, đây là cơ hội lớn cho công ty tiếp tục hồi phục và phát triển. Chúng tôi dự báo sản lượng xăng dầu kinh doanh trong năm 2022 của công ty sẽ đạt mức từ 12.4-12.6 triệu tấn, tương ứng mức tăng từ 8%-10% so với 2021.

Giá dầu trong 2 tháng đầu năm tiếp tục tăng mạnh nhờ nhu cầu tiêu thụ dầu tăng lên trong khi nguồn cung tiếp tục hạn chế và đặc biệt từ khi xung đột Nga Ukraine bùng phát cuối tháng 2.2022, giá dầu có lúc đã chạm mức 139 usd/thùng và còn dự báo có thể chạm mức 150 usd/thùng (dầu Brent). Với kịch bản cơ sở, chúng tôi dự kiến lấy mức giá dầu đạt 90 usd/thùng cho năm 2022. Chúng tôi cũng lưu ý giá dầu tăng giảm thực tế tác động một phần không lớn đến lợi nhuận hoạt động của công ty bởi giá bán xăng dầu được kiểm soát chặt chẽ và điều chỉnh dựa trên biến động giá dầu quốc tế.

Từ đầu năm 2022, kinh doanh xăng dầu được thực hiện theo Nghị định số 95/2021/NĐ-CP, theo đó, giá xăng dầu bán lẻ trong nước được điều chỉnh 3 lần/tháng để sát với tình hình biến động giá xăng dầu trên thị trường quốc tế, giá cơ sở cũng được tính theo tỷ lệ nguồn xăng dầu sản xuất trong nước và nhập khẩu. Điều này sẽ hỗ trợ hoạt động kinh doanh của công ty bám sát với thị trường thế giới, tránh những cú sốc lớn tác động, ổn định hiệu quả kinh doanh.

Dự báo doanh thu và lợi nhuận trước thuế năm 2022 của công ty lần lượt đạt 228,000 tỷ đồng và 5,790 tỷ đồng, tăng trưởng 35% và 53% so với 2021.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1472.69	0.26	-4.10
VN50 Index	2479.61	0.37	-6.10
VN FinLead	2188.05	0.57	0.35
VN Diamond	1961.26	0.26	-0.59
VN100 Index	1464.5	0.44	-3.92

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường cơ sở duy trì đà hồi phục đã giúp cho các chỉ số chính đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 0,26%, VN100 Index đóng cửa tăng 0,44%, VN FinLead đóng cửa tăng 0,57% và VN Diamond đóng cửa tăng 0,26%.

Tương tự, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 0,57%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index chỉ giảm nhẹ 0,63%, FUEVFVND tham chiếu VN Diamond index tăng 0,72%. Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường giảm 45,07% so với phiên liền trước, đạt hơn 2,36 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 61,02 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (22,29 tỷ đồng) và FUEVFVND (34,85 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này tiếp tục diễn biến kém khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với 39,86 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào FUEVFVND (-26,02 tỷ đồng), E1VFN30 (-12,12 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	24.84	0.57	901,600
FUEMAV30	17.35	0.58	83,800
FUESSV30	18.55	-0.22	13,400
FUESSV50	21.6	0.00	38,600
FUESSVFL	22	-0.63	3,300
FUEVFVND	27.8	0.72	1,253,700
FUEVN100	19.52	1.14	66,500

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-12.12	-89.11
FUEMAV30	-0.28	-78.40
FUESSV30	-0.19	-10.85
FUESSV50	-0.82	-59.24
FUESSVFL	0.01	1,115.02
FUEVFVND	-26.02	3,278.14
FUEVN100	-0.43	-73.30

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	0.00
Xtrackers FTSE VN	0.00	-1.71
Fubon FTSE VN	0.00	51.15
Premia MSCI VN	0.00	0.55
Kim KINDEX VN VN30	0.00	0.00
DCVFMVN30 ETF Fund	0.00	-50.00
Asian Growth CUBS	0.00	0.00

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,544.3	1.82	-7.69
S&P500	4,262.5	2.14	-10.57
VIX	28.8	-3.49	67.19
DJ Futures	33,701.0	0.82	-6.97
S&P Futures	4,294.8	0.96	-9.75
Nikkei 225	25,762.0	1.64	-10.52
KOSPI	2,659.2	1.44	-10.69
Shanghai	3,170.7	3.48	-12.89
Hang Seng	20,087.5	9.08	-14.15
ASX	7,175.2	1.10	-3.62
FTSE 100	7,262.4	1.21	-1.65
DAX	14,184.9	1.92	-10.70
CAC40	6,484.5	2.04	-9.35

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1915.1	-0.15	4.70
Dầu WTI	98.75	2.40	31.30
Dầu Brent	103.03	3.12	32.46

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1202.35	-0.25	2.46
USD/JPY	118.33	-0.03	-2.75
USD/CNY	6.3468	0.38	0.15
EUR/USD	1.0989	0.30	-3.35
GBP/USD	1.305	0.06	-3.56

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Kinh tế toàn cầu thêm trầm trọng vì cách chống dịch của Trung Quốc.

Theo Bloomberg, nền kinh tế toàn cầu - vốn đang vật lộn với xung đột ở Ukraine và nguy cơ đình lạm - có thể đối mặt với tình trạng gián đoạn lớn hơn do chiến lược Zero-Covid (đưa số ca nhiễm mới về 0) của Trung Quốc. Trung Quốc được coi là công xưởng của thế giới. Bất cứ sự gián đoạn nào đối với hoạt động xuất khẩu từ Trung Quốc cũng có thể dẫn tới tình trạng lạm phát trên thế giới. Theo một cuộc khảo sát đối với các nhà quản lý quỹ do Bank of America Corp. thực hiện, niềm tin vào triển vọng tăng trưởng của thế giới đang ở mức thấp nhất kể từ tháng 7/2008. Dự báo về tình trạng đình lạm, tức tăng trưởng kinh tế đình trệ trong khi lạm phát leo thang, tăng lên 62%.



TQ tái áp dụng các biện pháp nghiêm ngặt sau khi số ca nhiễm mới tăng vọt.

Công xưởng thế giới

Hôm 13/3, các quan chức Trung Quốc đã đặt toàn bộ 17 triệu dân của thành phố Thâm Quyến vào tình trạng phong tỏa trong ít nhất một tuần. Nguyên nhân là số ca nhiễm Covid-19 mới đang gia tăng trên cả nước.

Bloomberg Economics nhận định quyết định phong tỏa Thâm Quyến sẽ "giáng đòn trực tiếp" vào Quảng Đông - tỉnh chiếm tới 11% GDP cả nước.

Hôm 14/3, các cư dân của tỉnh Cát Lâm cũng được yêu cầu không di chuyển hoặc đi du lịch sang những nơi khác. Tỉnh Cát Lâm có 24 triệu dân. Thành phố Trường Xuân của tỉnh là một trong các trung tâm công nghiệp của Trung Quốc, chiếm khoảng 11% tổng sản lượng ô tô hàng năm trên toàn quốc. Thành phố đã bị phong tỏa vào tuần trước.

Theo các nhà kinh tế Chang Shu và David Qu của Bloomberg Economics, việc phong tỏa Thâm Quyến sẽ tác động đến sản lượng trong các ngành như công nghệ và máy móc, từ đó làm gián đoạn nguồn cung của chuỗi cung ứng toàn cầu. Trung Quốc phong tỏa Thâm Quyến khi những trung tâm kinh tế khác đang tìm cách ngăn chặn làn sóng Covid-19 lây lan. Thượng Hải cũng đã tạm dừng các lớp học trực tiếp và dịch vụ xe buýt liên tỉnh.

Nomura Holdings Inc. cho rằng kinh tế Trung Quốc sẽ phải trả giá đắt bởi chiến lược Zero-Covid. Ngân hàng dự báo tăng trưởng GDP của Trung Quốc đạt 4,3%, thấp hơn nhiều so với các dự báo của những tổ chức khác.

Các nhà sản xuất, vốn đang đau đầu vì chi phí tăng cao do xung đột Nga - Ukraine, lại bị giáng thêm đòn. Nhà cung cấp chính của Apple Inc. Hon Hai Precision Industry Co. đã dừng sản xuất tại Thâm Quyến. Hai hãng xe Volkswagen AG và Toyota Motor Corp cũng ngừng một số hoạt động ở tỉnh Cát Lâm.



Thâm Quyến là cảng quan trọng thứ hai của TQ, chỉ sau Thượng Hải.

Thêm vào đó, Thâm Quyến là cảng quan trọng thứ hai của Trung Quốc, chỉ sau Thượng Hải. Mỗi tháng, cảng xử lý khoảng 10% lượng container được vận chuyển từ Trung Quốc.

Hồi giữa năm 2021, cảng đã bị đóng cửa một phần trong nhiều tuần nhằm chống dịch. Nhưng vào tháng 6/2021, cảng vẫn xử lý khoảng 2 triệu container.

Tác động lan tỏa

Theo Bloomberg Economics, vào năm 2021, kim ngạch xuất khẩu trị giá 795 tỷ USD của Quảng Đông chiếm 23% số lô hàng của Trung Quốc trong năm đó, lớn hơn tất cả tỉnh còn lại. Chỉ riêng kim ngạch xuất khẩu của Thâm Quyến đã đạt 303 tỷ USD. "Trung Quốc là trung tâm sản xuất lớn trên toàn cầu và là một trong những mắt xích quan trọng nhất của chuỗi cung ứng. Chiến lược Zero-Covid của nước này có thể tạo ra tác động lan tỏa lớn đến hoạt động của các đối tác thương mại và nền kinh tế toàn cầu", bà Tuuli McCully, phụ trách khu vực châu Á - Thái Bình Dương tại Scotiabank, bình luận.

Theo các dữ liệu chính thức được công bố hôm 15/3, nền kinh tế Trung Quốc đang trên đà phục hồi mạnh mẽ trong tháng 1 và tháng 2. Nhưng các chuyên gia kinh tế cảnh báo đà phục hồi sẽ không kéo dài.

Theo người phát ngôn của Cục Thống kê Quốc gia Fu Linghui, các biện pháp phong tỏa, áp lực từ chi phí tăng cao và khả năng gián đoạn có thể ảnh hưởng tới tăng trưởng. Tình trạng tắc nghẽn đang gia tăng ở một số cảng của Trung Quốc. Điều này có thể đẩy giá cước vận tải container tăng trở lại.

Theo cảng Los Angeles, các ước tính chỉ ra khoảng 20% lượng hàng hóa tại những cửa ngõ container nhộn nhịp nhất của Mỹ đến từ khu vực Thâm Quyến.

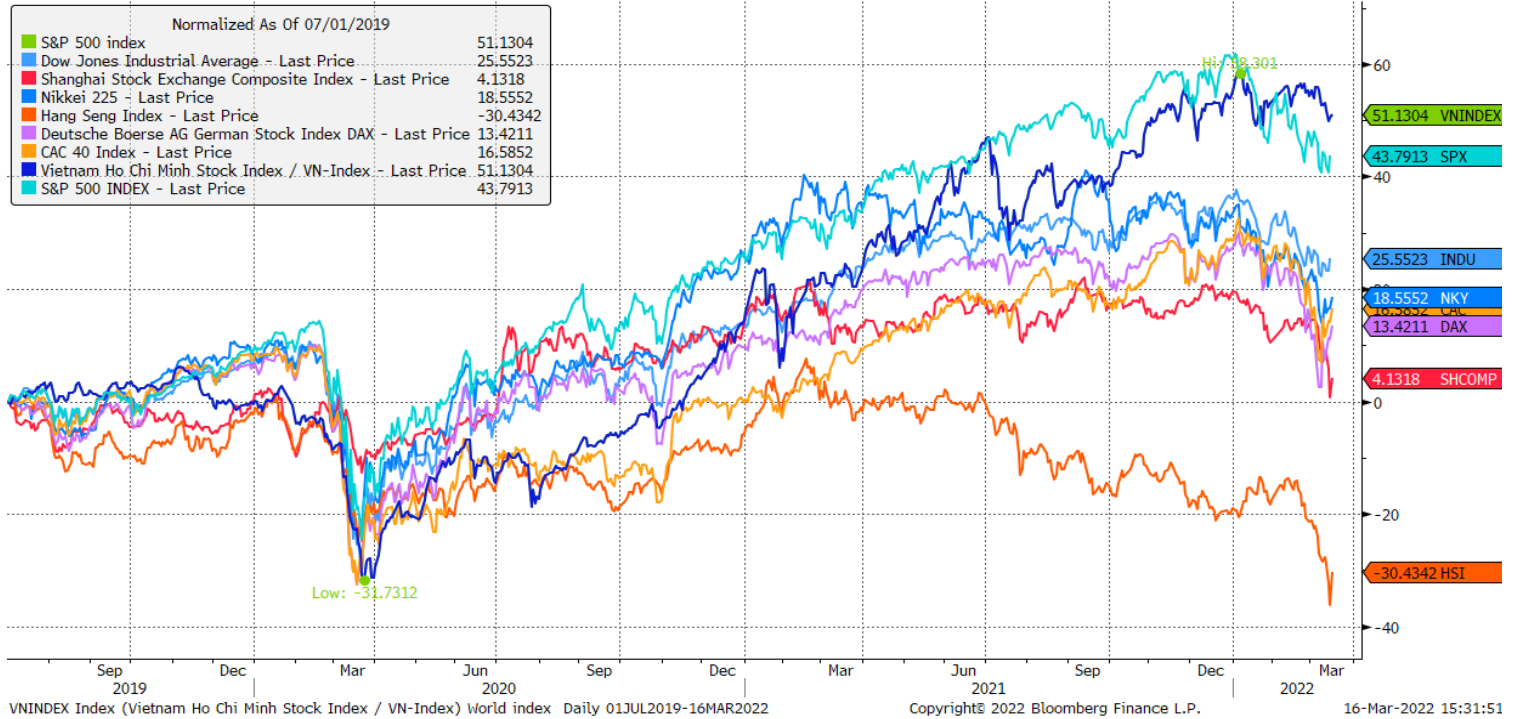
Theo bà Stephanie Loomis - Phó chủ tịch Bộ phận Mua sắm Quốc tế của công ty giao nhận vận tải CargoTrans, Inc., các lệnh phong tỏa của Trung Quốc có thể tạo nên tác động với kinh tế toàn cầu tương tự tình trạng tắc nghẽn mà con tàu container mắc kẹt ở kênh đào Suez gây ra hồi năm ngoái.

Ông Zhiwei Zhang - nhà kinh tế trưởng tại Pinpoint Asset Management - cho rằng sẽ sớm có câu trả lời cho câu hỏi liệu Trung Quốc có thể tiếp tục kiểm soát Covid-19 và hạn chế tác động tiêu cực đến kinh tế toàn cầu hay không. "Các đợt bùng phát có thể tạo áp lực lên nền kinh tế Trung Quốc trong ít nhất vài tháng tới. Sự suy yếu của kinh tế Trung Quốc sẽ càng làm trầm trọng hơn nữa nguy cơ đình lạm và các vấn đề của chuỗi cung ứng toàn cầu", ông cảnh báo.

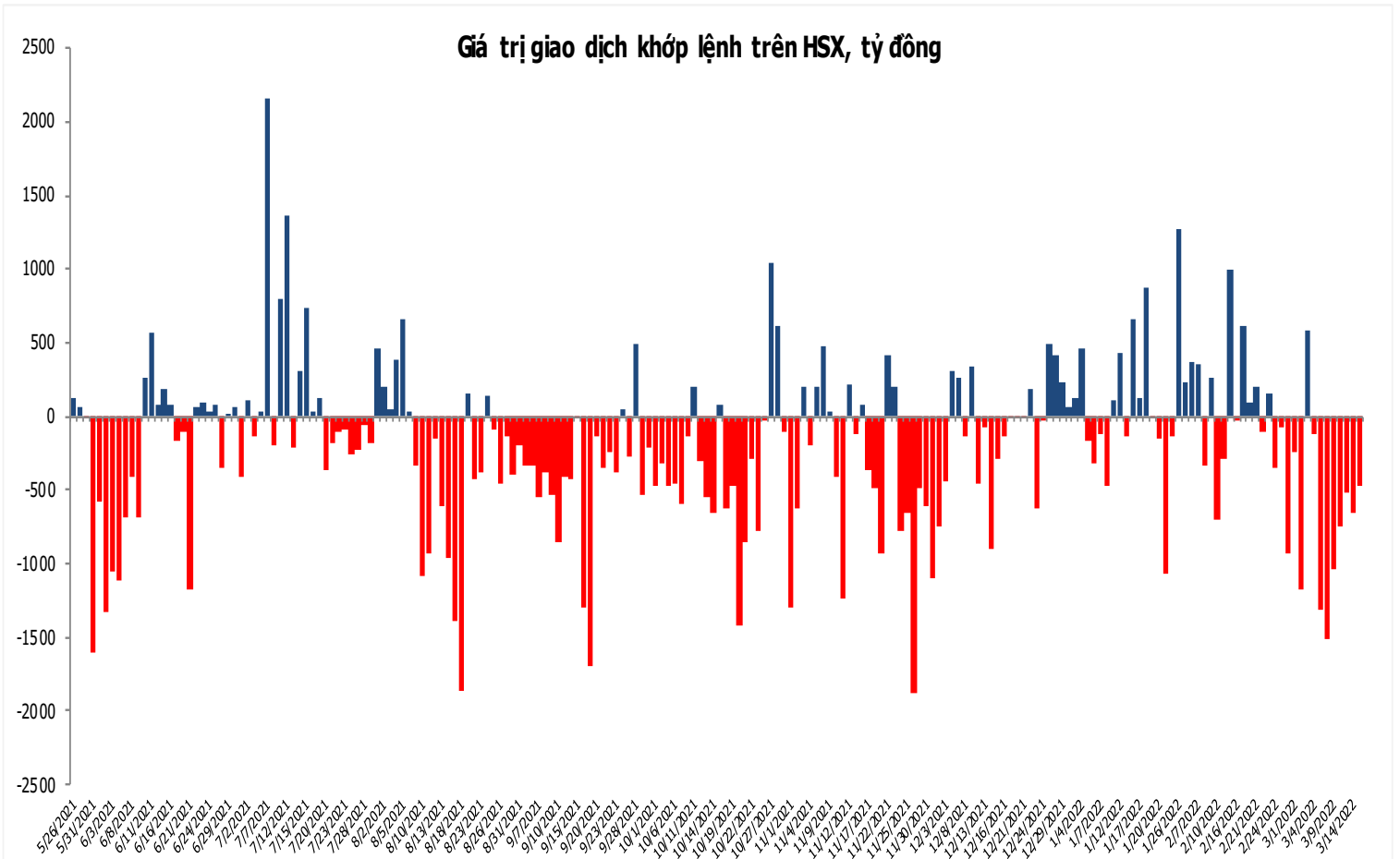
Nguồn: Bloomberg.

Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX



Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam, Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn