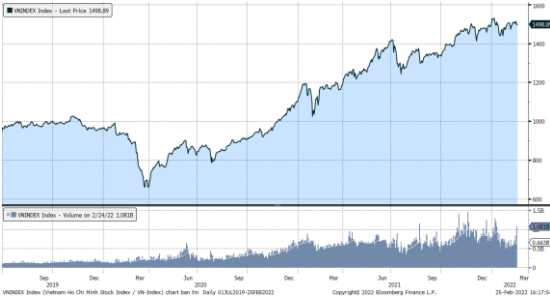


MARKET STRATEGY DAILY: NỔ LẠI ĐÀ TĂNG !

Báo cáo chi tiết 25/02/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1498.89	440.16	112.66
Thay đổi	4.04	5.28	0.34
%Chg	0.27	1.21	0.30
YTD	0.04	-7.14	-0.02
KLGD (tr.cp)	768.01	106.20	125.67
%Chg	-51.03	-57.78	-3.23
GTGD (tỷ đ)	25,621.27	3,169.35	1,936.02
<i>Số mã tăng</i>	324	171	237
<i>Số mã giảm</i>	126	63	169
<i>Không đổi</i>	53	58	97
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5919.29	419.20	1404.34
PE	17.03	24.69	51.29
PB	2.64	2.70	3.83
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,464.32	16.79	26.49
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,531.79	31.12	25.95
Ròng	-67.47	-14.33	0.54

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1526.5	4.46	0.29
VN30F2203	1517.00	2.30	0.15
VN30F2204	1513.90	1.10	0.07
VN30F2206	1506.70	2.70	0.18
VN30F2209	1511.50	11.90	0.79

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước cũng có phiên phục hồi nhờ hiệu ứng từ các thị trường chứng khoán trên thế giới, bên cạnh đó tâm lý nhà đầu tư cũng tích cực nhờ dòng tiền vào bắt đáy ở phiên chiều qua. Đã có thời điểm chỉ số Vn-index tăng và lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên hôm qua, tuy vậy sức nặng từ nhóm cổ phiếu lớn trong rổ Vn30 đã không giữ được đà tăng khiến đà tăng của thị trường bị thu hẹp trong phiên chiều.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX còn 24.595 tỷ đồng so với mức 34.065 tỷ đồng ở phiên bắt đáy ngày hôm qua.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index vẫn đang được hỗ trợ bởi các đường MA50, MA100,... Với phiên phục hồi này, một lần nữa chỉ số này lại thành công khi đã có phiên retest thành công, do vậy về xu hướng thị trường vẫn còn nhiều khả năng để hướng về đỉnh cũ 1.536 điểm hoặc có thể đạt mục tiêu ở trong xu hướng tăng này ở 1.560 điểm.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- MBB:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu MBB với giá mục tiêu ở mức 49.800 đồng/cổ phiếu trên cơ sở sử dụng 2 phương pháp Thu nhập thặng dư và so sánh P/B. Chúng tôi dự phóng trong năm 2022, tổng TNHĐ đạt 48,812 tỷ đồng (+32.2% YoY), LNTT đạt 22,556 tỷ đồng (+36.5% YoY), với kịch bản ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì tỷ lệ trích lập 2.4% trên tổng dư nợ cho vay khách hàng. ROE và ROA lần lượt đạt 25.3% và 2.7% nhờ NIM gia tăng với kỳ vọng chi phí vốn đạt 3% và lãi vay trung bình đạt 9.5% cho cả năm 2022.

Tin tức thế giới:

- Căng thẳng Nga – Ukraine tiếp tục leo thang với diễn biến gần nhất là Tổng thống Nga Putin ngày 24/2 tuyên bố mở chiến dịch quân sự nhằm vào khu vực miền Đông của Ukraine. Động thái này đã làm chao đảo thị trường tài chính toàn cầu. Giá dầu Brent đã lần đầu tiên vượt mốc 100 USD kể từ năm 2014, còn giá dầu WTI cũng tăng mạnh lên gần 97 USD. Tuy nhiên, theo các nhà phân tích của CNBC, năng lượng không phải là lĩnh vực duy nhất bị ảnh hưởng. Nga và Ukraine cũng là hai nhà cung cấp lớn về kim loại và nhiều loại lương thực. Từ các lương thực như lúa mì, lúa mạch cho tới kim loại như: đồng, niken, chuỗi cung ứng có thể bị gián đoạn nghiêm trọng khi cuộc khủng hoảng tiếp tục diễn biến xấu.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường hôm nay lấy lại sắc xanh ngay từ đầu phiên đã giúp cho cả 4 HDTL đóng cửa đều tăng từ 1,1 đến 11,9 điểm. Cụ thể, VN30F2203 tăng 0,2% lên mức 1.517 điểm, hiện đang thấp hơn 9,5 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm mạnh 37,62% so với phiên liền trước, đạt 128.028 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.04	6.58
Tài chính	1.20	2.22
Công nghiệp	0.60	-3.06
Hàng TD thiết yếu	-0.10	-5.24
Nguyên vật liệu	0.20	-1.71
Hàng TD không thiết yếu	0.37	4.76
Năng lượng	-2.67	12.61
Y tế	0.90	5.82
Công nghệ thông tin	0.75	-0.97
Bất động sản	0.00	-7.14

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VPB	38.20	3.52	1.50
EIB	34.90	3.87	0.42
GEX	41.10	4.45	0.39
GVR	34.00	0.89	0.30
TPB	41.95	1.70	0.28

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	79.10	-1.25	-0.95
GAS	117.20	-1.51	-0.85
MSN	158.00	-0.94	-0.44
VJC	145.10	-1.96	-0.39
VHM	78.30	-0.38	-0.33

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
DXG	43.20	0.00	94.94
STB	33.00	0.30	60.24
NLG	53.70	2.48	51.65
KBC	57.80	1.23	35.36
DGC	161.80	-0.06	33.74

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	45.90	-0.22	-128.53
VND	78.10	2.76	-116.68
CTG	33.85	0.00	-106.18
NVL	76.30	0.39	-61.80
E1VFN30	25.50	0.39	-60.98

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: NỔI LẠI ĐÀ TĂNG !

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á hồi phục sau phiên đảo chiều ngoạn mục từ phố wall.

Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 1,95%, bên cạnh đó chỉ số Kospi của thị trường Hàn Quốc cũng vọt 1,06%. Thị trường Australia và New Zealand cũng lần lượt tiến 0,1% và 1,95%. Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 0,63%, Shenzhen Component cộng 1,21%. Trong khi đó, chỉ số Hang Seng của Hong Kong giảm 0,51%.

Đêm qua, thị trường chứng khoán Mỹ tăng mạnh khi đóng cửa phiên giao dịch ngày thứ Năm (24/2), đảo ngược sự giảm điểm chóng mặt vào đầu phiên, khi nhà đầu tư bớt lo về ảnh hưởng của việc Nga tấn công Ukraine. Lúc đóng cửa, chỉ số S&P 500 tăng 1,5%, đạt 4.288,7 điểm. Trước đó trong phiên, nỗi lo về chiến dịch quân sự của Nga ở Ukraine đã khiến chỉ số này giảm hơn 2,6%. Chỉ số Dow Jones tăng 92,07 điểm, chốt ở 33.233,83 điểm, dù trong phiên có lúc giảm 859 điểm. Bất chấp sự đảo chiều ngoạn mục này, S&P 500 hiện vẫn đang ở trong trạng thái thị trường điều chỉnh (correction market) – thấp hơn 10% so với mức đóng cửa cao kỷ lục vào hôm 3/1.

Thị trường trong nước cũng có phiên phục hồi nhờ hiệu ứng từ các thị trường chứng khoán trên thế giới, bên cạnh đó tâm lý nhà đầu tư cũng tích cực nhờ dòng tiền vào bắt đáy ở phiên chiều qua. Đã có thời điểm chỉ số Vn-index tăng và lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên hôm qua, tuy vậy sức nặng từ nhóm cổ phiếu lớn trong rổ Vn30 đã không giữ được đà tăng khiến đà tăng của thị trường bị thu hẹp trong phiên chiều.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 4,04 điểm (+0,27%) lên 1.498,89 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng tiến 4,46 điểm (+0,29%) đạt 1.526,5 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 324 mã tăng/126 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng/13 mã giảm. Nhóm Midcap và Smallcap cũng phục hồi, lần lượt tăng 1,14% và 1,09%.

Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ thị trường phiên này là: VPB (+3,52%), EIB (+3,87%), GEX (+4,45%), GVR (+0,89%), TPB (+1,7%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VIC (-1,25%), GAS (-1,51%), MSN (-0,94%), VJC (-1,96%), VHM (-0,38%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX còn 24.595 tỷ đồng so với mức 34.065 tỷ đồng ở phiên bắt đáy ngày hôm qua. Tổng cộng có 736 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 734 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Khối ngoại bán ròng 77,26 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như HPG, VND, CTG, NVL, E1VFN30,... Ở chiều ngược lại, DXG, STB, NLG, KBC, DGC,... là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường phiên này để mất ngưỡng tâm lý 1.500 điểm khi nhóm cổ phiếu đầu khí bị chốt lời đã gây sức ép lên một số cổ phiếu bluechips trong rổ Vn30. Tuy vậy, độ rộng thị trường vẫn rất tích cực khi bình quân cứ 3 cổ phiếu tăng mới có 1 cổ phiếu giảm trên sàn HSX. Áp lực từ nhóm

cổ phiếu bluechips đã khiến dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Nhiều khả năng nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền trong tuần sau khi các tín hiệu kỹ thuật đang ủng hộ cả 2 nhóm này bứt phá khỏi vùng tích lũy 5 phiên vừa qua. Chúng tôi cho rằng, yếu tố rủi ro lúc này vẫn đến từ sự bất định từ thị trường quốc tế, do vậy nhà đầu tư hạn chế lướt sóng, chám chặt chiến lược dài hạn để loại bỏ những biến động mạnh như thời điểm hiện tại. Nhà đầu tư có thể chú ý thêm các nhóm cổ phiếu trong chuỗi cung ứng lương thực, thực phẩm, phân bón, thép,... Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index vẫn đang được hỗ trợ bởi các đường MA50, MA100,... Với phiên phục hồi này, một lần nữa chỉ số này lại thành công khi đã có phiên retest thành công, do vậy về xu hướng thị trường vẫn còn nhiều khả năng để hướng về đỉnh cũ 1.536 điểm hoặc có thể đạt mục tiêu ở trong xu hướng tăng này ở 1.560 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-25FEB2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

25-Feb-2022 16:18:59

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - MBB

	Đơn vị	2020A	2021A	2022F	2023F
Tổng thu nhập hoạt động	Tỷ VND	27.362	36.934	48.813	63.107
LN trước thuế và DPRRTD	Tỷ VND	16.807	24.557	32.943	43.221
LNST	Tỷ VND	10.688	16.527	22.556	23.703
EPS	VND	2.993	3.861	4.177	4.630
P/E	Lần	11,5x	8,9x	8,2x	7,4x
P/B	Lần	2,6x	2,1x	1,6x	1,3x
ROE	%	19.1%	23.5%	25.3%	25.9%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu MBB với **giá mục tiêu ở mức 49.800 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở sử dụng 2 phương pháp Thu nhập thặng dư và so sánh P/B. Chúng tôi dự phóng trong năm 2022, tổng TNHĐ đạt 48,812 tỷ đồng (+32.2% YoY), LNTT đạt 22,556 tỷ đồng (+36.5% YoY), với kịch bản ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì tỷ lệ trích lập 2.4% trên tổng dư nợ cho vay khách hàng. ROE và ROA lần lượt đạt 25.3% và 2.7% nhờ NIM gia tăng với kỳ vọng chi phí vốn đạt 3% và lãi vay trung bình đạt 9.5% cho cả năm 2022.

Hệ sinh thái hoàn chỉnh giúp bổ sung được nhiều nguồn thu nhập. Là ngân hàng có duy nhất có hệ sinh thái tài chính hoàn chỉnh. Bên cạnh ngân hàng mẹ, các công ty con cũng có được mức tăng trưởng cao trong những năm gần đây. Trong năm 2021, các công ty con của ngân hàng đều có mức tăng trưởng cao như MBS đạt tăng trưởng LNTT +119% YoY, Mcredit (+87% YoY), MBAMC (+66% YoY),... Chúng tôi cho rằng việc xây dựng hệ sinh thái không chỉ hỗ trợ lẫn nhau giữa các thành viên, còn giúp tối ưu hóa việc chuyển đổi số. Ngoài ra, việc hàng loạt các thương vụ bán vốn các công ty con nhằm bổ sung vốn cho ngân hàng mẹ khi điều kiện thuận lợi diễn ra gần đây cho thấy MBB hiện đang còn rất nhiều tài nguyên để phát triển cho chiến lược dài hạn.

Tiềm năng tăng trưởng tín dụng cao. Với việc room ngoại vẫn còn và có thể sẽ được nới thêm trong tương lai, cùng với hệ sinh thái các công ty thành viên đang có được tăng trưởng cao. Chúng tôi cho rằng, MBB có nhiều tài nguyên để có thể gia tăng thêm độ dày vốn khi cần thiết. Đây sẽ là một trong những yếu tố then chốt giúp ngân hàng duy trì được tăng trưởng tín dụng cao trong tương lai. Ngoài ra, tỷ trọng cho vay các ngành công nghiệp mới như năng lượng tái tạo gia tăng đáng kể trong thời gian gần đây cũng cho thấy được tầm nhìn của ngân hàng này trong việc tiếp cận các mảng kinh doanh mới có được nhiều sự hỗ trợ như mảng này.

Hiệu quả cải thiện rõ rệt nhờ tập trung vào chuyển đổi số. Tỷ lệ CIR liên tục được cải thiện, và hiện tại là một trong những ngân hàng có CIR thấp nhất. Cùng với đó, tỷ lệ CASA liên tục gia tăng được thúc đẩy bởi động lực chính là CASA từ các KHCN nhờ liên tục đầu tư vào chuyển đổi số. Ngoài ra, các nguồn thu nhập từ phí bảo hiểm được gia tăng nhờ thúc đẩy bán chéo thông qua hệ thống số của ngân hàng đi cùng với thủ tục thu hồi nợ xấu được cải thiện giúp mang lại nguồn thu nhập ngoài lãi ổn định cho MBB. Tỷ lệ NOI/TOI đạt hơn 29.1% trong năm 2021.

Khả năng sinh lợi tiếp tục gia tăng. NIM liên tục được gia tăng nhờ chi phí vốn thấp đến từ tăng trưởng CASA vượt trội và mảng cho vay KHCN liên tục tăng trưởng. Với định hướng chuyển đổi số toàn diện, đi cùng với tăng trưởng tín dụng cao thúc đẩy bởi mảng bán lẻ, chúng tôi kỳ vọng NIM của MBB sẽ được duy trì trên mức 5% trong những năm tiếp theo. Trong năm 2022, với kỳ vọng lãi suất sẽ được duy trì hoặc tăng không đáng kể vì nền kinh tế vẫn cần được hỗ trợ, chúng tôi ước tính mức NIM của MBB sẽ đạt 5.4%.

Chất lượng tài sản hàng đầu. Với chính sách chủ động thực hiện mục tiêu cân bằng giữa rủi ro và lợi nhuận, cùng với kết quả kinh doanh rất khả quan trong giai đoạn đại dịch. Chúng tôi cho rằng MBB có đủ năng lực đảm bảo được chất lượng tài sản của mình trong dài hạn, qua đó giúp ngân hàng duy trì được khả năng sinh lợi của mình.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1526.5	0.29	-0.60
VN50 Index	2555.52	0.39	-3.22
VN FinLead	2266.61	1.13	3.95
VN Diamond	2037.46	0.52	3.28
VN100 Index	1501.67	0.51	-1.48

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường cơ sở lấy lại sắc xanh ngay từ đầu phiên đã giúp cho các chỉ số chính chính đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 0,29%, VN100 Index tăng 0,51%, VN Diamond tăng 0,52% và VN FinLead đóng cửa tăng 1,13%.

Tương tự, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 0,39%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index tăng 2,08%, FUEVFNVD tham chiếu VN Diamond index tăng 2,43%. Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường giảm 4% so với phiên liền trước, đạt hơn 4,44 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 117,77 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (68,40 tỷ đồng) và FUEVFNVD (42,89 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này vẫn chứng kiến diễn biến kém khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với 30,89 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào FUESSVFL (-2,15 tỷ đồng), E1VFN30 (-60,98 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	25.5	0.39	2,660,200
FUEMAV30	17.95	0.28	33,100
FUESSV30	18.89	2.11	21,800
FUESSV50	22.7	-0.87	46,200
FUESSVFL	23.07	2.08	132,400
FUEVFNVD	29.5	2.43	1,479,900
FUEVN100	20.06	0.50	69,400

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-60.98	35.94
FUEMAV30	0.42	-74.18
FUESSV30	0.29	-8.68
FUESSV50	0.10	-58.64
FUESSVFL	-2.15	1,233.98
FUEVFNVD	32.16	3,545.74
FUEVN100	-0.72	-58.09

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	-1.21
Fubon FTSE VN	0.00	51.15
Premia MSCI VN	0.00	0.55
Kim KINDEX VNVN30	0.00	0.00
DCVFMVN30 ETF Fund	0.00	-32.98
Asian Growth CUBS	0.00	0.00

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,223.8	0.28	-8.57
S&P500	4,288.7	1.50	-10.02
VIX	31.9	5.08	85.02
DJ Futures	32,800.0	-1.07	-9.46
S&P Futures	4,231.3	-1.23	-11.08
Nikkei 225	26,476.5	1.95	-8.04
KOSPI	2,676.8	1.06	-10.10
Shanghai	3,451.4	0.63	-5.18
Hang Seng	22,767.2	-0.59	-2.69
ASX	6,997.8	0.10	-6.00
FTSE 100	7,278.4	0.99	-1.44
DAX	14,039.3	-0.09	-11.62
CAC40	6,523.9	0.04	-8.80

THỊ TRƯỜNG HÀ NG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1912.05	0.43	4.53
Dầu WTI	93.88	1.15	24.82
Dầu Brent	100.53	1.46	29.25

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1185.11	-0.03	0.99
USD/JPY	115.32	0.18	-0.21
USD/CNY	6.3151	0.22	0.65
EUR/USD	1.118	-0.11	-1.67
GBP/USD	1.3383	0.02	-1.10

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Căng thẳng leo thang ở Ukraine khiến chuỗi cung ứng gánh hậu quả.

Căng thẳng Nga – Ukraine tiếp tục leo thang với diễn biến gần nhất là Tổng thống Nga Putin ngày 24/2 tuyên bố mở chiến dịch quân sự nhằm vào khu vực miền Đông của Ukraine. Động thái này đã làm chao đảo thị trường tài chính toàn cầu. Giá dầu Brent đã lần đầu tiên vượt mốc 100 USD kể từ năm 2014, còn giá dầu WTI cũng tăng mạnh lên gần 97 USD.

Tuy nhiên, theo các nhà phân tích của CNBC, năng lượng không phải là lĩnh vực duy nhất bị ảnh hưởng. Nga và Ukraine cũng là hai nhà cung cấp lớn về kim loại và nhiều loại lương thực. Từ các lương thực như lúa mì, lúa mạch cho tới kim loại như: đồng, niken, chuỗi cung ứng có thể bị gián đoạn nghiêm trọng khi cuộc khủng hoảng tiếp tục diễn biến xấu. "Ukraine được xem là 'giò bánh mì của châu Âu' và một cuộc tấn công vào đây sẽ khiến chuỗi cung ứng lương thực gánh hậu quả nặng nề", Alan Holland – người sáng lập, CEO của Keelvar, một công ty về giải pháp công nghệ tìm nguồn cung ứng, nhận xét.

Quyết định mở chiến dịch quân sự vào miền Đông Ukraine của ông Putin được đưa ra chỉ vài ngày sau khi Moscow bất ngờ công nhận độc lập của hai vùng ly khai tự xưng nước cộng hòa Donetsk và Luhansk. Ngày 23/2, Quốc hội Ukraine đã thông qua việc ban bố tình trạng khẩn cấp trong 30 ngày trên toàn lãnh thổ Ukraine, trừ khu vực ly khai Donetsk và Lugansk - nơi các biện pháp này đã có hiệu lực từ năm 2014.



Thu hoạch lúa mì vụ hè tại Chernihiv, Ukraine tháng 8/2017 - Ảnh: Bloomberg/Getty Images

Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelensky ngày hôm nay đã tuyên bố áp dụng thiết quân luật trên toàn quốc sau thông tin về chiến dịch triển khai quân của ông Putin. Cùng với những xung đột quân sự Nga - Ukraine, Chính phủ Mỹ cũng như nhiều nước phương Tây đã tuyên bố áp lệnh trừng phạt đối với Nga, làm tăng nguy cơ gián đoạn hay thậm chí đứt gãy chuỗi cung ứng tại châu Âu cũng như nhiều quốc gia có liên quan.

AN NINH LƯƠNG THỰC

Ukraine là quốc gia sản xuất lúa mì, lúa mạch và lúa mạch đen mà phần lớn các nước châu Âu phụ thuộc. Đây cũng là nước sản xuất ngô hàng đầu khu vực. "Kể cả khi vẫn còn vài tháng nữa mới tới mùa thu hoạch, một cuộc xung đột kéo dài có thể gây ra tình trạng thiếu bánh mì và làm tăng giá cả hàng hóa vào mùa thu tới", ông Holland nhận định.

Trên thực tế, không chỉ các nước trong Liên minh châu Âu (EU) mới bị ảnh hưởng. Nhiều quốc gia tại Trung Đông và châu Phi cũng phụ thuộc vào lúa mì và ngô từ Ukraine.



Căng thẳng Nga - Ukraine đe dọa an ninh lương thực tại châu Âu, cũng như khu vực châu Phi và Trung Đông - Ảnh: Getty Images

"Gián đoạn chuỗi cung ứng có thể ảnh hưởng tới an ninh lương thực tại các khu vực này", Dawn Tiura, Chủ tịch Hiệp hội về Nguồn cung ứng Toàn cầu (SIG), nói và cho biết thêm "Trung Quốc cũng là một nước nhập khẩu lớn với mặt hàng ngô của Ukraine. Trên thực tế, Ukraine đã thay thế Mỹ là nước cung cấp ngô hàng đầu của Trung Quốc trong năm 2021".

Giá lúa mì và ngô đã đồng loạt tăng mạnh. Giá hợp đồng tương lai lúa mì trên sàn giao dịch hàng hóa Chicago đã tăng khoảng 12% từ đầu năm đến nay, trong khi giá hợp đồng tương lai ngô tăng 14,5%.

Trong khi đó, lạm phát đang bắt đầu tăng cao sau khi chính phủ các nước tung ra một loạt chương trình kích thích kinh tế để ứng phó với đại dịch Covid-19 hai năm qua. Các nhà phân tích nhận định giá cả thực phẩm có thể tiếp tục tăng cao khi xung đột có vũ trang nổ ra.

"Giá thực phẩm đang leo thang và sẽ chỉ thêm tồi tệ khi hứng chịu một cú sốc, đặc biệt là nếu như các khu vực nông nghiệp quan trọng của Ukraine bị chiếm giữ bởi những người ủng hộ Nga", Per Hong, đối tác cấp cao tại hãng tư vấn Kearney, nhận định.

Theo ông Hong, Nga hiện là nước xuất khẩu lúa mì hàng đầu thế giới. Cùng với Ukraine, hai nước này hiện chiếm gần 29% thị trường xuất khẩu lúa mì toàn cầu.

Hơn nữa, sự gián đoạn với nguồn cung khí đốt tự nhiên sẽ ảnh hưởng tới hoạt động sản xuất các mặt hàng sử dụng nhiều năng lượng như phân bón. Điều này càng tác động hơn nữa tới lĩnh vực nông nghiệp khi mà nguồn cung phân bón đã thiếu hụt trong năm ngoái và đẩy giá tăng cao, theo nhận định của ông Holland. Năm 2021, Nga là nhà cung cấp khí đốt tự nhiên và dầu lớn nhất của EU.

KIM LOẠI VÀ NGUYÊN LIỆU THÔ

Theo ông Tiura, những năm qua, kim ngạch xuất khẩu của Ukraine đã dần tăng lên và nước này hiện là một "nhà cung cấp lớn" đối với các nguyên liệu thô, hóa phẩm và thậm chí cả máy móc như thiết bị giao thông. Ngoài ra, Ukraine cũng xuất khẩu nhiều khoáng chất và hàng hóa khác. "Đồng nội tệ của Ukraine đã bắt đầu sụt giá kể từ khi quân đội Nga bắt đầu tập trung lực lượng ở biên giới nước này. Điều này sẽ làm tăng giá hàng hóa xuất khẩu của họ", ông Tiura phát biểu.

Trong khi đó, Nga hiện nắm giữ khoảng 10% trữ lượng đồng toàn cầu và là nhà sản xuất niken và bạch kim lớn. Niken là nguyên liệu thô quan trọng được sử dụng trong pin xe điện, còn đồng được sử dụng rộng rãi trong sản xuất điện tử và xây dựng nhà cửa.

“Ngành công nghiệp chip Mỹ phụ thuộc lớn vào neon nhập khẩu từ Ukraine. Còn Nga cũng xuất khẩu nhiều nguyên tố hóa học quan trọng với hoạt động sản xuất bán dẫn, động cơ máy bay, ô tô và dược phẩm”, ông Hong của hãng tư vấn Kearney cho biết.

TÁC ĐỘNG TỚI ĐỨC

Cuộc khủng hoảng leo thang tại Ukraine tác động tới hầu hết các nước thuộc Liên minh châu Âu, và Đức được cho là một trong những nước chịu ảnh hưởng nặng nề nhất.

Theo ông Atul Vashistha, Chủ tịch kiêm CEO hãng tình báo rủi ro chuỗi cung ứng Supply Wisdom, phần lớn khí đốt phục vụ nhu cầu điện năng và sản xuất tại Đức được nhập từ Nga.

“Nếu căng thẳng tiếp tục nóng lên, chúng ta có thể sẽ chứng kiến sự gián đoạn ngày một lớn do một cuộc chiến tranh tiềm tàng hoặc các lệnh trừng phạt. Và việc này sẽ ảnh hưởng tới hoạt động sản xuất tại Đức. Các nhà máy có thể sẽ phải cắt giảm sản xuất và chuyển hoạt động sang các quốc gia khác”, ông Vashistha nhận xét.



Đường ống Nord Stream - Ảnh: Reuters.

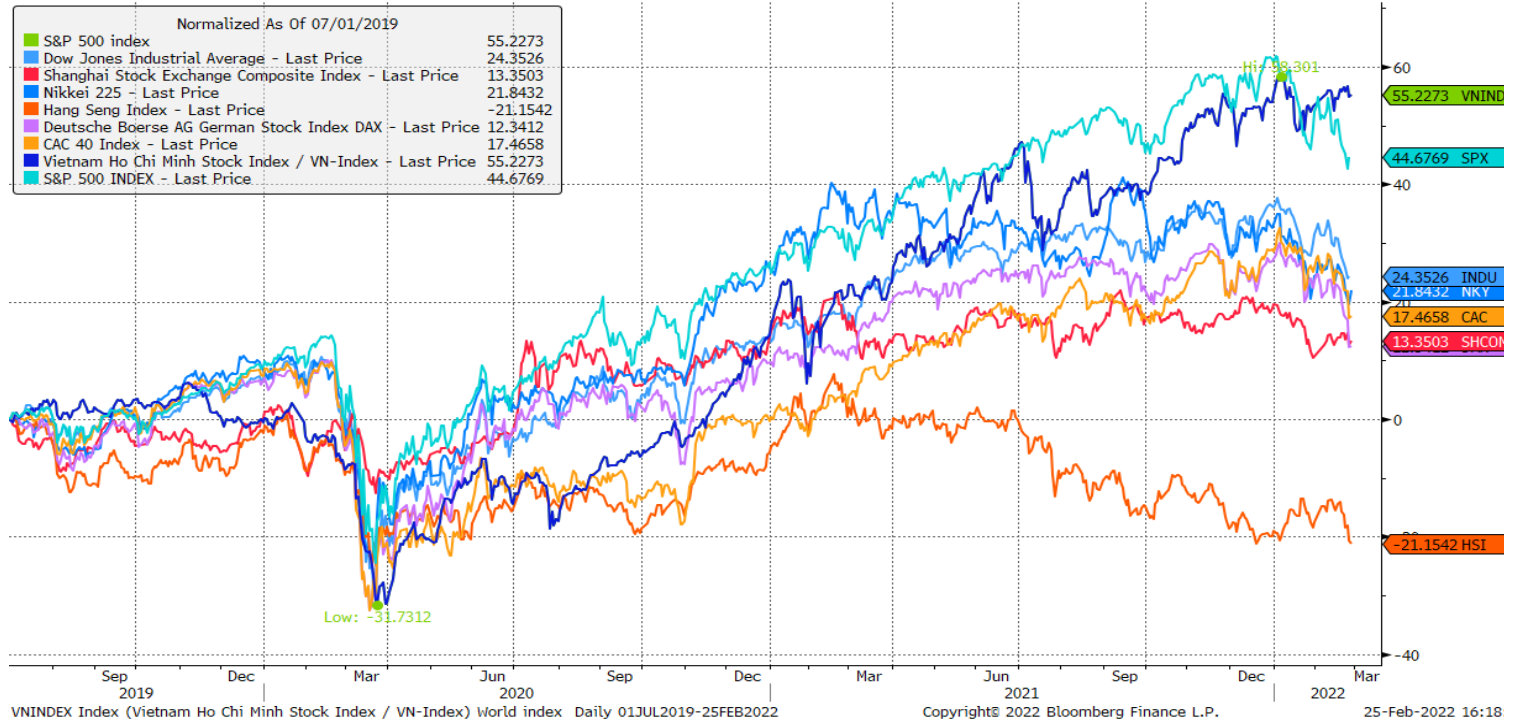
Trước đó, ngày 22/2, Đức tuyên bố tạm dừng quy trình phê chuẩn đường ống dẫn khí đốt Dòng chảy phương Bắc (Nord Stream) 2 – dự án được xây dựng nhằm dẫn khí đốt thẳng từ Nga sang châu Âu. Đây được xem như sự trừng phạt nhằm vào Moscow sau khi Tổng thống Putin công nhận độc lập và đưa lực lượng tới hai vùng ly khai ở Ukraine.

Dự án Nord Stream 2, trị giá 11 tỷ USD, được xây dựng nhằm tăng gấp đôi lượng cung cấp khí đốt từ Nga sang Đức. Dự án này được hoàn tất vào năm ngoái nhưng chưa thể chính thức đi vào hoạt động do chưa được cơ quan chức năng Đức phê chuẩn.

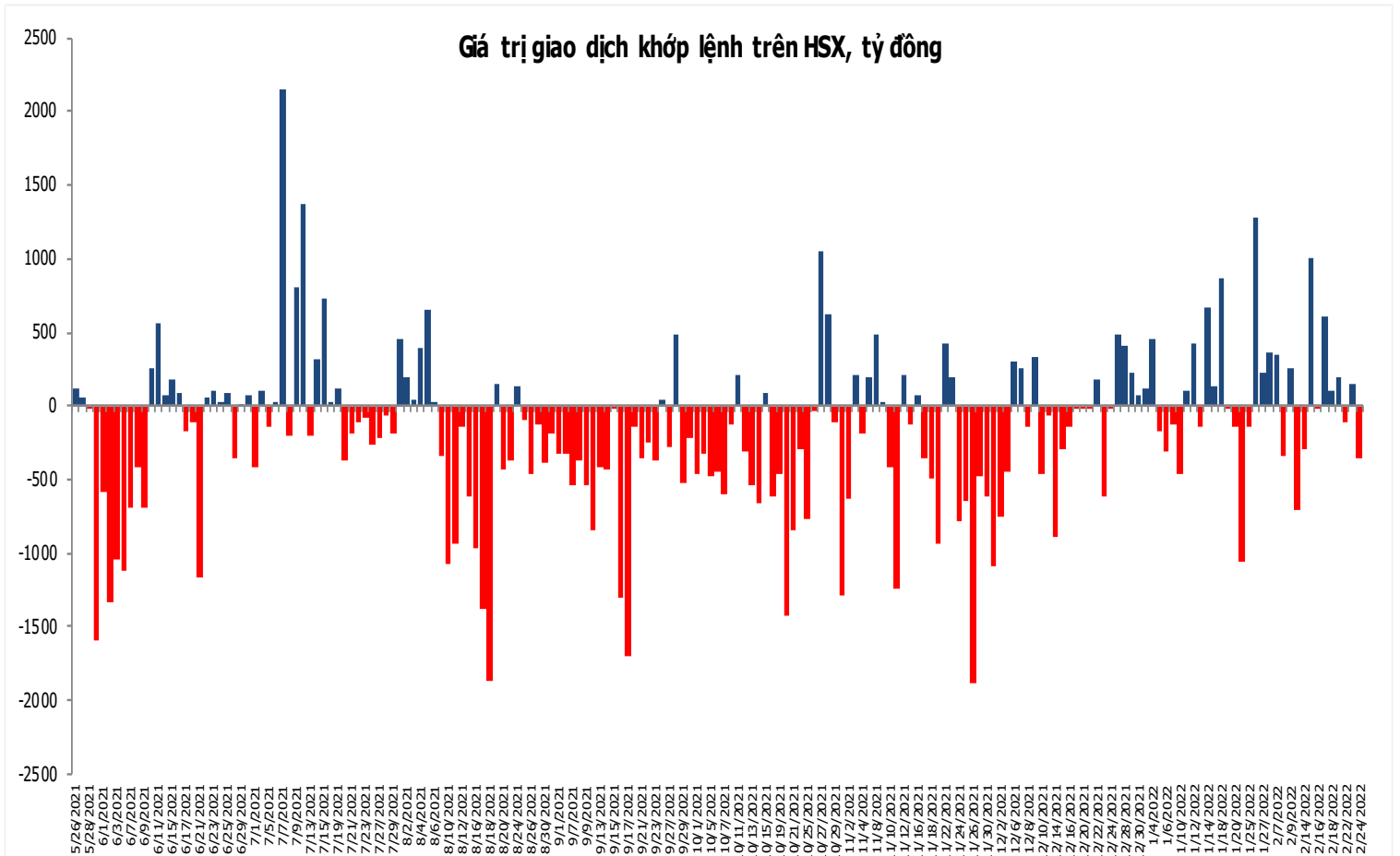
Nguồn: CNBC.

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