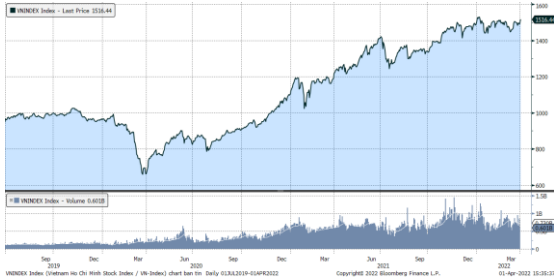


MARKET STRATEGY DAILY: HIỆU ỨNG TÍCH CỰC !

Báo cáo chi tiết 01/04/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1516.44	454.10	117.19
Thay đổi	24.29	4.48	0.15
%Chg	1.63	1.00	0.12
YTD	1.21	-4.20	4.00
KLGD (tr.cp)	967.67	124.95	131.21
%Chg	29.26	2.29	4.95
GTGD (tỷ đ)	26,699.03	3,253.83	2,081.76
<i>Số mã tăng</i>	330	133	213
<i>Số mã giảm</i>	125	108	224
<i>Không đổi</i>	40	53	113
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	6003.76	450.80	1481.54
PE	17.58	25.56	33.86
PB	2.67	2.78	3.76
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,699.10	13.06	64.41
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,289.50	16.45	7.61
Ròng	409.60	-3.39	56.80

THỊ TRƯỜNG HĐTŁ

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1542.47	33.94	2.25
VN30F2204	1525.00	29.00	1.94
VN30F2205	1518.20	24.10	1.61
VN30F2209	1518.00	23.10	1.55
VN30F2212	1520.10	28.60	1.92

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có phiên giao dịch kết thúc tuần trong trạng thái hưng phấn, một phiên tăng thuyết phục về điểm số và vượt ngưỡng cản tâm lý 1.500 điểm. Sức lan tỏa tốt đã giúp đa số các cổ phiếu vốn hóa lớn, midcap và smallcap đồng loạt bứt phá hôm nay, không những thế thị trường còn được hỗ trợ mạnh mẽ bởi dòng tiền đổ vào thị trường luôn giữ ở mức cao và khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên mức 24.772 tỷ đồng so với mức 20.000 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân 23.824 tỷ đồng ở tuần trước. Tổng cộng có 881 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 798 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.
- Cho đến thời điểm này yếu tố tác động bên trong và bên ngoài đang có dấu hiệu chuyển biến tích cực. Do vậy vẫn bảo lưu quan điểm, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để cơ cấu danh mục, các nhóm cổ được tăng trưởng tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VIB:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu VIB với giá mục tiêu ở mức 59.900 đồng/cổ phiếu trên phương pháp giá trị thặng dư và phương pháp so sánh P/B. Chất lượng tài sản kỳ vọng cải thiện nhờ tăng cường trích lập dự phòng trong năm 2021. Trong năm 2022, khi nền kinh tế bắt đầu mở cửa và các khoản nợ tái cơ cấu bắt đầu đến hạn trả nợ, các NHTM hoặc sẽ giữ nguyên được nhóm nợ cho khách hàng nếu trả nợ đúng hạn hoặc sẽ phải trích lập và xử lý nợ xấu nếu không trả đúng hạn. Do vậy, những ngân hàng tăng cường trích lập dự phòng trong năm như VCB, MBB, TCB, VIB,... sẽ có nhiều dư địa để xử lý nợ và đảm bảo chất lượng tài sản trong dài hạn.

Tin tức thế giới:

- Giá dầu thế giới giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày thứ Năm (31/3) khi chính quyền Tổng thống Joe Biden tuyên bố sẽ xả 1 triệu thùng dầu mỗi ngày từ dự trữ dầu lửa chiến lược (SPR) trong vòng 6 tháng tới. Đợt xả ồ ạt này là một nỗ lực quan trọng của Mỹ nhằm kiểm soát đà tăng mạnh của giá dầu thô và khí đốt. Phản ứng với động thái trên, giá dầu đã có một phiên sụt giảm mạnh. Tuy nhiên, một số chuyên gia cho rằng việc Mỹ xả dự trữ mạnh như vậy là một "chiến lược nguy hiểm".

Nhận định thị trường HĐTŁ:

- Thị trường phiên hôm nay mở rộng đà tăng điểm với cả 4 HĐTL đóng cửa tăng mạnh từ 23,1 đến 29 điểm. Cụ thể, VN30F2204 tăng 1,9% lên mức 1.525 điểm, hiện đang thấp hơn 17,47 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng mạnh 71,5% so với phiên liền trước, đạt 157.819 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH NH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.09	3.23
Tài chính	1.97	1.21
Công nghiệp	1.66	0.42
Hàng TD thiết yếu	1.66	-1.83
Nguyên vật liệu	1.63	2.03
Hàng TD không thiết yếu	5.19	17.10
Năng lượng	-1.34	6.51
Y tế	-0.15	13.30
Công nghệ thông tin	3.60	18.99
Bất động sản	1.36	-4.67

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MWG	156.00	7.00	1.99
VPB	38.60	3.76	1.60
MSN	146.50	3.02	1.30
NVL	82.60	3.12	1.24
BID	44.35	1.95	1.09

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BCM	72.50	-1.23	-0.23
LGC	42.65	-6.88	-0.14
TMS	116.00	-4.05	-0.12
PGV	34.90	-1.13	-0.11
VGC	63.90	-1.39	-0.10

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	81.70	0.99	192.99
DGC	228.00	0.00	177.99
VRE	34.05	1.79	35.81
KDH	53.60	1.52	35.44
DXG	46.50	-0.21	33.90

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	45.70	1.33	-159.08
VHM	76.20	0.53	-108.59
E1VFN30	25.88	2.29	-76.63
HPX	29.90	-0.33	-29.77
PHR	80.80	0.00	-22.60

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: HIỆU ỨNG TÍCH CỰC !

Chứng khoán khu vực Châu Á diễn biến trái chiều sau khi các phát biểu của các quan chức Nga làm giảm hy vọng về tiến triển của các cuộc đàm phán với Ukraine, khiến xung đột tại Đông Âu có nguy cơ kéo dài. Xung đột đã gây ra những tác động đến kinh tế toàn cầu, với các dự báo tăng trưởng năm nay bị hạ xuống. Ngày 31/3, Ngân hàng Tái thiết và Phát triển châu Âu (EBRD) dự báo GDP của Nga và Ukraine sẽ giảm tương ứng 10% và 20% trong năm nay.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,94% và 0,91%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,01%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,08%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,56%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,65%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,17%.

Thị trường Mỹ giảm phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Năm và kết thúc quý đầu tiên đầy khó khăn trên Phố Wall. Trong quý đầu tiên, Dow Jones và S&P 500 lần lượt giảm 4.6% và 4.9%. Nasdaq Composite sụt 9%. Đây là quý tồi tệ nhất đối với cả 3 chỉ số kể từ quý 1/2020. Các nhà đầu tư cũng đang chờ báo cáo việc làm của Mỹ sẽ được công bố vào ngày 1/4 để đánh giá về tác động của việc lạm phát tăng mạnh và xung đột đến nền kinh tế đầu tàu thế giới. Báo cáo việc làm có thể cũng có ý nghĩa quan trọng đối với các kế hoạch của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về chính sách tiền tệ.

Thị trường trong nước có phiên giao dịch kết thúc tuần trong trạng thái hưng phấn, một phiên tăng thuyết phục về điểm số và vượt ngưỡng cản tâm lý 1.500 điểm. Sức lan tỏa tốt đã giúp đa số các cổ phiếu vốn hóa lớn, midcap và smallcap đồng loạt bức phá hôm nay, không những thế thị trường còn được hỗ trợ mạnh mẽ bởi dòng tiền đổ vào thị trường luôn giữ ở mức cao và khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 24,29 điểm (+1,63%) lên 1.516,44 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 33,94 điểm (+2,25%) lên 1.542,47 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 330 mã tăng/125 mã giảm, ở rổ VN30 có 29 mã tăng, 1 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 1,53% và 1,30%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: MWG (+7,00%), VPB (+3,76%), MSN (+3,02%), NVL (+3,12%), BID (+1,95%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: BCM (-1,23%), LGC (-6,88%), TMS (-4,05%), PGV (-1,13%), VGC (-1,39%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên mức 24.772 tỷ đồng so với mức 20.000 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân 23.824 tỷ đồng ở tuần trước. Tổng cộng có 881 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 798 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi tiếp tục mua ròng với tổng giá trị hơn 460 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào VNM (193 tỷ đồng), DGC (178 tỷ đồng), VRE (36 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường đã tận dụng được cơ hội để vượt ngưỡng cản tâm lí 1.500 điểm một cách thuyết phục, xu hướng tăng của thị trường càng được củng cố. Sự luân chuyển của dòng tiền ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt và ở các trụ là những dấu hiệu cho thấy thị trường mạnh, xu hướng đi lên chậm chắc và mặt bằng cổ phiếu cũng được nâng dần lên. Cho đến thời điểm này yếu tố tác động bên trong và bên ngoài đang có dấu hiệu chuyển biến tích cực. Do vậy vẫn bảo lưu quan điểm, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để cơ cấu danh mục, các nhóm cổ được tăng trưởng tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp - VIB

	Đơn vị	2020A	2021A	2022F	2023F
Tổng thu nhập hoạt động	Tỷ VND	11.216	14.891	18.313	23.671
Chi phí DPRRTD	Tỷ VND	948	1.598	1.921	2.501
LNST	Tỷ VND	4.642	6.410	8.352	11.255
EPS	VND	4.096	4.067	5.377	7.246
P/E	Lần	10,8x	10,9x	8,2x	6,1x
P/B	Lần	2,7x	2,8x	2,1x	1,6x
ROE	%	29,6%	30,3%	29,5%	29,8%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VIB với giá mục tiêu ở mức 59.900 đồng/cổ phiếu trên phương pháp giá trị thặng dư và phương pháp so sánh P/B.

Tăng trưởng tín dụng cao với động lực chính là mảng cho vay bán lẻ.

Với tỷ trọng hơn 87% trong danh mục cho vay hiện tại của VIB cùng với xu hướng chung của thị trường sẽ tập trung vào mảng cho vay này nhờ việc có thể áp dụng các giải pháp chuyển đổi số nhanh chóng cùng lợi suất cao, chúng tôi kỳ vọng mảng cho vay bán lẻ vẫn sẽ tiếp tục đóng vai trò nòng cốt trong việc mang lại các nguồn thu nhập chính cho VIB. Ngoài ra các mảng cho vay hộ gia đình IBL cũng là một Phương pháp tiếp cận hứa hẹn tới nhóm khách hàng bán lẻ nhằm cạnh tranh thị phần với những NHTMCP khác như MBB, TCB, VPB, TPB,...

NIM (biên lãi thuần) được kỳ vọng duy trì trong năm 2022 nhờ CASA (tiền gửi không kỳ hạn) tăng trưởng cao cùng nguồn vốn chi phí rẻ từ thị trường quốc tế.

Mảng kinh doanh thẻ tăng trưởng nhanh với nhiều sản phẩm mang tính đột phá cùng với việc hợp tác với nhiều đối tác lớn sẽ giúp CASA của ngân hàng này có được sự tăng trưởng cao trong tương lai. Ngoài ra, các khoản vay hợp vốn với những đối tác như ADB cũng giúp VIB có được sự hậu thuẫn về các các nguồn vốn giá rẻ trên thị trường vốn quốc tế.

Thu nhập phí từ thẻ và bancassurance tiếp tục tăng trưởng cao khi nền kinh tế phục hồi.

Bên cạnh tăng trưởng CASA, các nguồn thu phí từ thẻ cũng đóng góp rất đáng kể vào nguồn thu ngoài lãi của ngân hàng. Ngoài ra, với việc dẫn đầu về doanh thu bảo hiểm tích lũy hàng năm (APE), bancassurance tiếp tục đóng vai trò trụ cột trong việc đem về những nguồn thu nhập khác ngoài lãi cho VIB.

Chất lượng tài sản kỳ vọng cải thiện nhờ tăng cường trích lập dự phòng trong năm 2021.

Trong năm 2022, khi nền kinh tế bắt đầu mở cửa và các khoản nợ tái cơ cấu bắt đầu đến hạn trả nợ, các NHTM hoặc sẽ giữ nguyên được nhóm nợ cho khách hàng nếu trả nợ đúng hạn hoặc sẽ phải trích lập và xử lý nợ xấu nếu không trả đúng hạn. Do vậy, những ngân hàng tăng cường trích lập dự phòng trong năm như VCB, MBB, TCB, VIB,.. sẽ có nhiều dư địa để xử lý nợ và đảm bảo chất lượng tài sản trong dài hạn.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1542.47	2.25	0.44
VN50 Index	2587.34	1.99	-2.02
VN FinLead	2227.87	2.00	2.17
VN Diamond	2183.53	3.57	10.68
VN100 Index	1529.68	2.00	0.36

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường trong nước mở rộng đà tăng điểm mạnh nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu trụ, qua đó giúp các chỉ số chính đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 2,25%, VN100 Index đóng cửa tăng 2%, VN Diamond đóng cửa tăng 3,57% và VN Finlead đóng cửa tăng 2%.

Tương tự, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 2,29%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index tăng 2,23%, FUEVFNND tham chiếu VN Diamond index tăng 2,96%. Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 173,61% so với phiên liền trước, đạt hơn 6,93 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 190,31 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (92,66 tỷ đồng) và FUEVFNND (89,8 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến kém khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với 82,52 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (-76,63 tỷ đồng), FUEVFNND (-13,21 tỷ đồng)...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	25.88	2.29	3,624,500
FUEMA30	18.08	1.86	58,100
FUESSV30	18.68	-0.11	18,700
FUESSV50	22.2	0.91	15,200
FUESSVFL	22.5	2.23	161,200
FUEVFNND	30.97	2.96	2,930,000
FUEVN100	20.21	1.20	125,800

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-76.63	-212.23
FUEMA30	0.93	-76.07
FUESSV30	-0.11	6.36
FUESSV50	0.00	-60.33
FUESSVFL	5.26	1,002.02
FUEVFNND	-13.21	3,538.77
FUEVN100	1.24	-72.12

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	-18.61
Xtrackers FTSE VN	0.00	-7.40
Fubon FTSE VN	0.00	57.80
Premia MSCI VN	0.00	0.55
Kim KINDEX VN VN30	0.00	0.00
DCVMVN30 ETF Fund	0.00	-62.41
Asian Growth CUBS	0.00	0.00

Nguồn: Bloomberg

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,678.4	-1.56	-4.57
S&P500	4,530.4	-1.57	-4.95
VIX	20.5	-0.44	18.87
DJ Futures	34,755.0	0.40	-4.06
S&P Futures	4,548.3	0.39	-4.42
Nikkei 225	27,666.0	-0.56	-3.91
KOSPI	2,739.9	-0.65	-7.99
Shanghai	3,282.7	0.94	-9.81
Hang Seng	22,039.6	0.19	-5.80
ASX	7,493.8	-0.08	0.66
FTSE 100	7,538.9	0.31	2.09
DAX	14,426.8	0.08	-9.18
CAC40	6,666.5	0.10	-6.80

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1931.55	-0.30	5.60
Dầu WTI	99.43	-0.85	32.20
Dầu Brent	104.19	-0.50	33.95

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1192.86	0.09	1.65
USD/JPY	122.58	-0.72	-6.12
USD/CNY	6.3594	-0.31	-0.05
EUR/USD	1.1065	-0.02	-2.68
GBP/USD	1.3123	-0.11	-3.02

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Giá dầu lao dốc vì Mỹ ồ ạt xả dự trữ có thể là "chiến lược nguy hiểm".

Giá dầu thế giới giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày thứ Năm (31/3) khi chính quyền Tổng thống Joe Biden tuyên bố sẽ xả 1 triệu thùng dầu mỗi ngày từ dự trữ dầu lửa chiến lược (SPR) trong vòng 6 tháng tới. Đợt xả ồ ạt này là một nỗ lực quan trọng của Mỹ nhằm kiểm soát đà tăng mạnh của giá dầu thô và khí đốt.

Phản ứng với động thái trên, giá dầu đã có một phiên sụt giảm mạnh. Tuy nhiên, một số chuyên gia cho rằng việc Mỹ xả dự trữ mạnh như vậy là một "chiến lược nguy hiểm".



Một nhà máy lọc dầu ở bang Washington, Mỹ - Ảnh: Getty/CNBC.

Đợt xả dự trữ kỷ lục của mỹ

Lúc đóng cửa, giá dầu thô Brent giao sau tại thị trường London sụt 4,88%, còn 107,91 USD/thùng. Giá dầu WTI giao sau tại New York giảm 6,99%, còn 100,28 USD/thùng.

"Quy mô của đợt xả dự trữ này là chưa từng có tiền lệ. Thế giới chưa bao giờ có một đợt xả dự trữ dầu nào lên tới 1 triệu thùng mỗi ngày mà lại duy trì trong khoảng thời gian dài đến như vậy. Đợt xả kỷ lục này sẽ tạo ra một khối lượng cung dầu lịch sử nhằm bù đắp cho tình trạng thiếu hụt nguồn cung dầu trên thị trường cho tới tận cuối năm nay, khi sản lượng khai thác dầu trong nước tăng tốc", tuyên bố của Nhà Trắng có đoạn viết.

"Quy mô của động thái can thiệp này là rất lớn", một báo cáo của ClearView Energy Partners nhận định. Công ty này ghi nhận đây là đợt xả dự trữ dầu chiến lược lớn chưa từng thấy của Mỹ. Đợt xả lớn thứ hai trong lịch sử là khi Mỹ rút 50 triệu thùng dầu từ SDR để cung ra thị trường vào tháng 11 năm ngoái.

Giá xăng ở Mỹ và nhiều quốc gia khác đã tăng lên mức cao kỷ lục do Nga tấn công Ukraine dẫn tới mối lo về sự gián đoạn nguồn cung. Lạm phát vì thế tăng mạnh ở Mỹ nói riêng và trên toàn cầu nói chung.

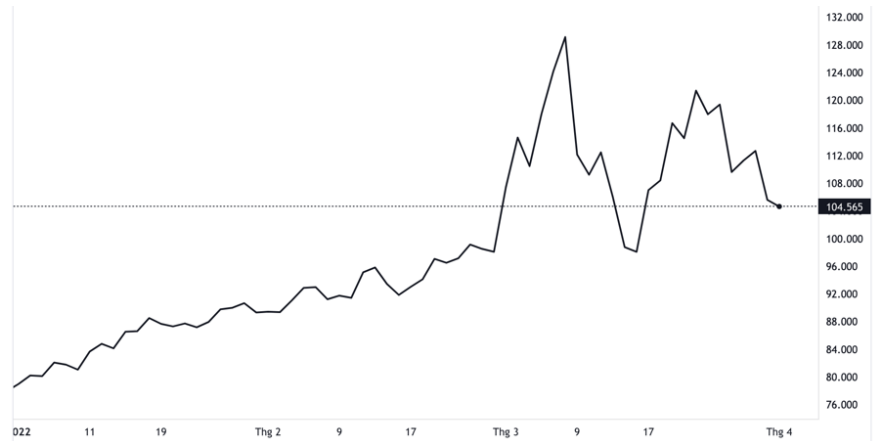
Nga là nước xuất khẩu dầu thô lớn thứ nhì thế giới. Các biện pháp trừng phạt chưa từng có tiền lệ mà Mỹ và đồng minh phương Tây áp lên Nga nhằm đáp trả cuộc chiến tranh của Nga ở Ukraine đã và đang làm gián đoạn dòng chảy dầu thô từ Nga ra thị trường toàn cầu. Giới đầu tư và phân tích cho rằng nếu căng thẳng không xuống thang, sự gián đoạn nguồn cung này sẽ càng gia tăng theo thời gian.

Giới phân tích nói gì ?

Trong một báo cáo ngày 31/3, ngân hàng Goldman Sachs nói rằng việc Mỹ xả dự trữ sẽ giúp cho thị trường dầu hướng tới cân bằng lại trong năm 2022, nhưng sẽ không đủ để giải quyết sự thâm hụt mang tính cơ cấu.

“Việc xả dự trữ này sẽ làm giảm mức độ hao hụt nhu cầu do giá cao, trong khi sụt giảm nhu cầu do giá cao đang là cơ chế cân bằng duy nhất trong bối cảnh thế giới đang thiếu vắng một ‘nệm đỡ’ là lượng dầu tồn kho dồi dào và sự linh hoạt của nguồn cung”, báo cáo viết.

“Đây sẽ chỉ là một đợt xả dự trữ dầu, không phải là một nguồn cung bền vững trong những năm sắp tới. Việc xả dự trữ như vậy sẽ không giải quyết được sự thiếu hụt nguồn cung mang tính cơ cấu đã hình thành trong nhiều năm qua”.



Diễn biến giá dầu Brent giao sau tại thị trường London từ đầu năm. Đơn vị: USD/thùng - Nguồn: TradingView.

Các chuyên gia của Goldman Sachs nói thêm rằng khi giá dầu “hạ nhiệt”, nhu cầu tiêu thụ sẽ không giảm nữa và hoạt động khai thác dầu đá phiến của Mỹ sẽ khó tăng mạnh. Điều đó sẽ dẫn tới sự thiếu hụt nguồn cung trong năm 2023 và có khả năng Mỹ lại phải gom đầu để làm đầy dự trữ chiến lược.

Trong một diễn biến khác, Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) sẽ tổ chức một cuộc họp khẩn cấp vào ngày thứ Sáu để thảo luận về vấn đề thiếu hụt nguồn cung dầu – Bộ trưởng Bộ Năng lượng Australia Angus Taylor công bố ngày 31/3.

Tổ chức Các nước xuất khẩu dầu lửa (OPEC) và đồng minh gồm Nga, tức nhóm OPEC+, đã họp vào ngày 31/3, quyết định gần như giữ nguyên tốc độ tăng sản lượng. Theo đó, sản lượng khai thác dầu của cả nhóm sẽ tăng thêm 432.000 thùng mỗi ngày trong tháng 5.

“Các yếu tố nền tảng và sự đồng thuận chung về triển vọng thị trường dầu đều phản ánh một thị trường đang có sự cân bằng. Biến động gần đây không xuất phát từ các yếu tố nền tảng, mà do các diễn biến địa chính trị”, OPEC nói trong một tuyên bố sau cuộc họp, giải thích cho việc vì sao nhóm không nâng sản lượng mạnh hơn.

Chuyên gia Ed Bell của Emirates NBD cho rằng cho dù Mỹ xả dự trữ dầu mạnh chưa từng thấy, khó có chuyện giá dầu bước vào một đợt giảm sâu. “Thị trường vẫn đang dồn sự chú ý vào triển vọng nguồn cung dầu trong thời gian tới, sự hao hụt sản lượng dầu từ Nga, mức tăng sản lượng dè dặt của OPEC+, và phản ứng mờ nhạt với giá dầu tăng cao của các nhà sản xuất dầu đá phiến ở Mỹ”, ông Bell nói với CNBC.

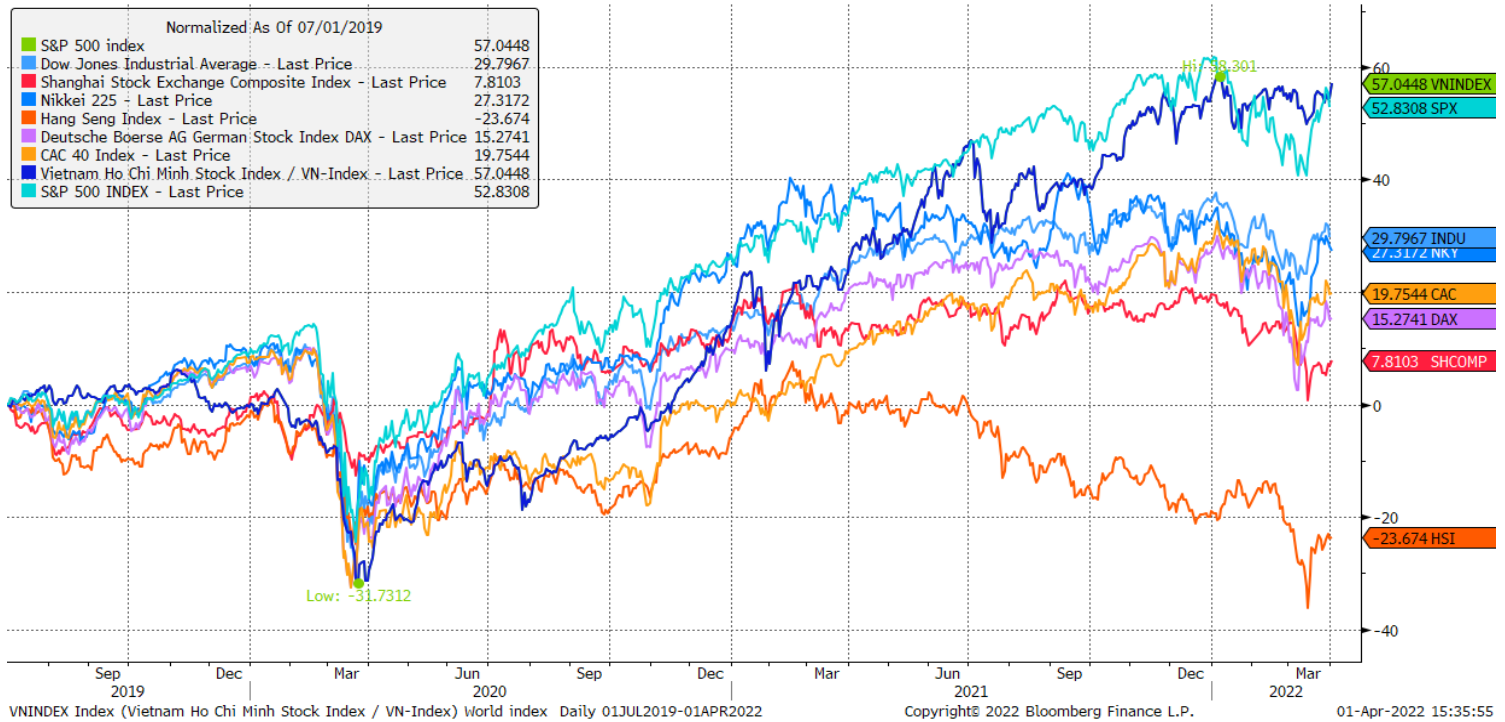
“Trong dài hạn, tôi cho rằng việc Mỹ xả dự trữ dầu chiến lược mạnh như vậy là một chiến lược khá rủi ro. Đến mùa hè, mức tiêu thụ dầu ở Mỹ sẽ rất mạnh. Lượng dầu dự trữ của Mỹ sẽ xuống thấp vào đúng lúc cần có dự trữ để phòng trường hợp có biến động bất lợi về nguồn cung”.

Vị chuyên gia nói thêm rằng thị trường dầu lửa sẽ còn ở trong tình trạng thiếu hụt nguồn cung mang tính cơ cấu trong thời gian dài. Bởi thế, việc rút dự trữ của Mỹ thậm chí có thể “củng cố kịch bản giá lên cho dầu” trong 12-24 tháng tới.

Nguồn: CNBC.

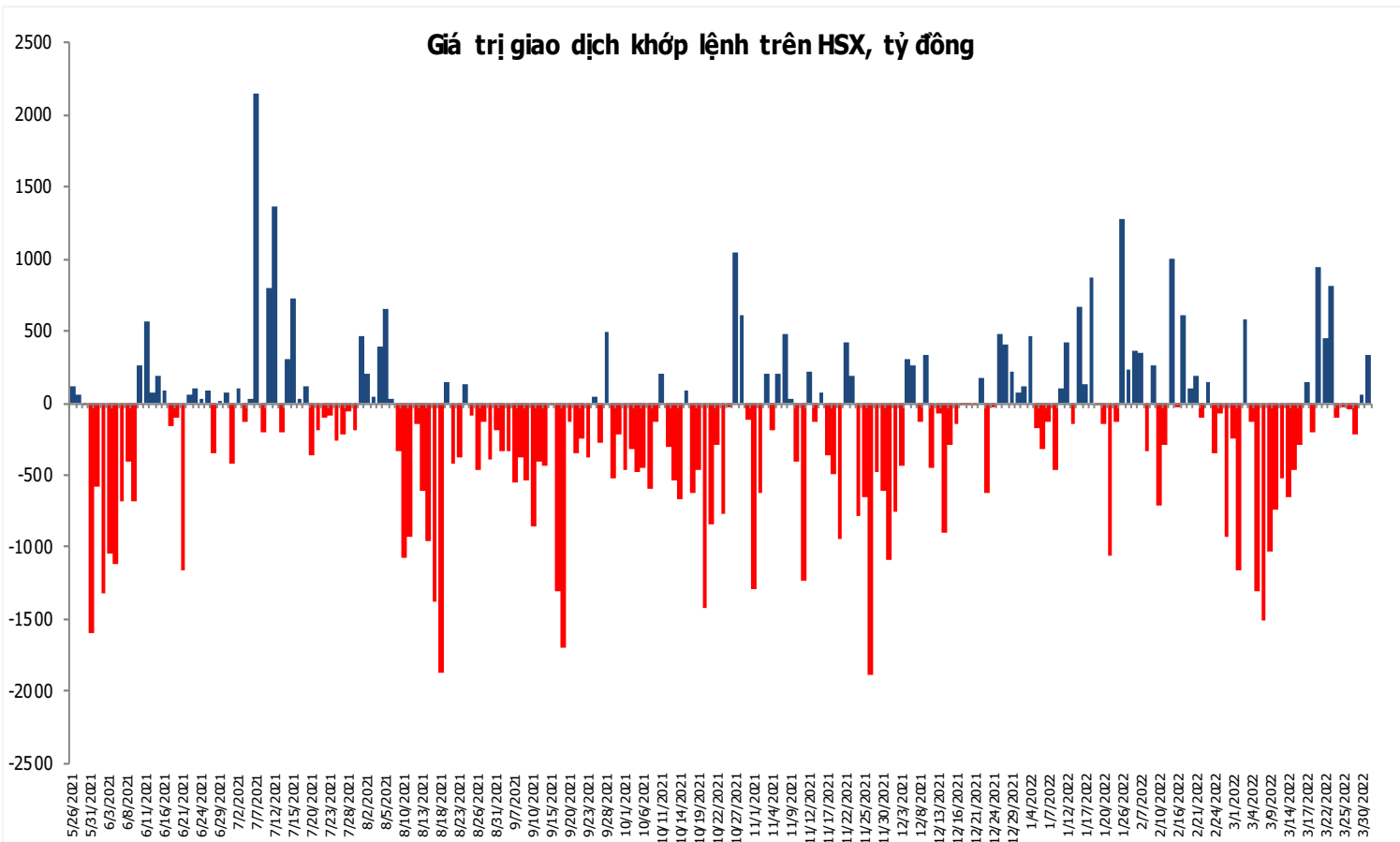
Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



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

Giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX, tỷ đồng



Nguồn: Bloomberg, Finpro

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 2022 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 HỢI 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