

Giá xăng dầu và chỉ số CPI

Giá xăng dầu trong nước tăng theo diễn biến thế giới

Trong kỳ điều chỉnh xăng dầu ngày 21/2/2022, giá xăng, dầu đều có xu hướng tăng mạnh

- Theo Bộ Công Thương, các mức điều chỉnh như sau; Xăng E5RON92 tăng 960 đồng/lít; Xăng RON95-III tăng 960 đồng/lít; Dầu diesel 0.05S tăng 940 đồng/lít; Dầu hỏa tăng 750 đồng/lít; Dầu mazut 180CST 3.5S tăng 780 đồng/lít. Giá xăng E5RON 92 đã tăng 8.5% YTD, và xăng RON95-III đã tăng 7.9% YTD.
- Bộ Công thương đã yêu cầu chi Quỹ Bình ổn (BOG) (cụ thể chi sử dụng Quỹ đối với xăng E5RON92 ở mức 250 đồng/lít; xăng RON95-III ở mức 100 đồng/lít) nhằm bình ổn giá xăng, dầu trong nước trong bối cảnh giá thành phẩm xăng, dầu nhập khẩu có xu hướng tăng mạnh. Đây là lần thứ 5 liên tiếp Bộ Công Thương điều chỉnh tăng giá xăng dầu kể từ đầu năm 2022, theo đó giá xăng dầu trong nước tiếp tục lập đỉnh mới.

KBSV đánh giá việc điều chỉnh tăng giá xăng dầu trong nước do chịu áp lực lớn từ đà tăng mạnh của giá xăng dầu thế giới

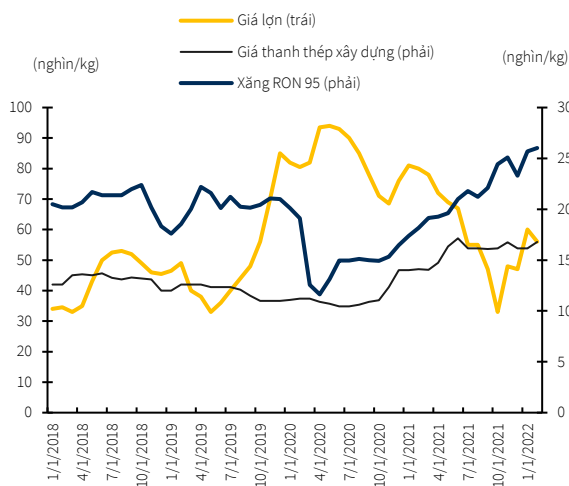
- Giá xăng, dầu trong nước trong ngắn hạn dự đoán sẽ tăng do: 1. Biến động giá dầu thô thế giới tăng mạnh khi căng thẳng và rủi ro leo thang xung đột vũ trang giữa Nga và Ukraine; 2. Theo Bộ Tài Chính, số dư Quỹ Bình ổn xăng dầu (BOG) đầu quý 4/2021 chỉ còn hơn 800 tỷ đồng, bên cạnh đó nhiều doanh nghiệp xăng dầu cũng đã âm quỹ bình ổn (cụ thể, hai doanh nghiệp chiếm thị phần xăng dầu lớn nhất là Petrolimex và PVOil đã âm lên tới hàng trăm tỉ đồng), nên dự địa để Bộ Công thương có thể tiếp tục bình ổn giá còn tương đối ít.

KBSV ước tính CPI trong tháng 2 tăng khoảng 0.6-0.7% MoM, và giữ nguyên dự báo CPI cả năm 2022 sẽ tiếp tục duy trì ở mức 3.8%

- Đà tăng của giá xăng dầu tiếp tục gia tăng áp lực lạm phát Việt Nam. Theo Tổng Cục Thống Kê, giá xăng dầu tăng 10% thì chỉ số CPI tăng 0.34%.
- Bên cạnh đó, mặt bằng giá thép và nguyên vật liệu xây dựng có xu hướng tăng nhẹ 3.0% YTD và sẽ tiếp tục neo cao nhờ việc lượng thép tiêu thụ phục hồi tốt khi các dự án bất động sản bị trì hoãn do giãn cách xã hội trong năm 2021 sẽ được triển khai gấp rút trong năm 2022 để kịp tiến độ bàn giao cho khách hàng, kết hợp với các dự án đầu tư công quy mô lớn sớm khởi công.
- Tuy nhiên, việc giá thịt heo luôn duy trì ổn định quanh 55,000/kg sẽ giúp kìm hãm đà tăng của chỉ số CPI, khi lượng thịt heo vẫn tiêu thụ chậm do sau Tết nhiều doanh nghiệp, trường học, bếp ăn tập thể... chưa hoạt động trở lại bình thường, chúng tôi ước tính chỉ số CPI tháng 2 nhóm ăn uống và thực phẩm tháng 2 sẽ tăng ở mức 0.4% so với tháng 1. CPI tháng 2 ước tính sẽ tăng khoảng 0.6 -0.7% MoM.

— Trong năm 2022, chúng tôi dự báo giá thịt lợn có thể tăng lên mức 60,000 – 70,000 VND/kg nhờ nhu cầu ăn uống hồi phục, trong khi nguồn cung thịt heo giảm do tỷ lệ tái đàn cuối năm 2021 và đầu năm 2022 ở mức thấp khi các yếu tố liên quan tới dịch tả lợn, giá cám cao và giá lợn thấp đã tác động tiêu cực tới tâm lý của các hộ chăn nuôi. Dù vậy, giá thịt lợn khó có thể về mốc đỉnh năm 2020 nhờ việc Chính Phủ luôn ưu tiên tăng cường nguồn cung trong nước. Theo đó, chúng tôi giữ nguyên dự báo CPI cả năm 2022 sẽ tiếp tục duy trì ở mức 3.8%.

Biểu đồ 1. Biến động giá nguyên vật liệu trong nước



Nguồn: Bộ Công Thương, Hòa Phát, Hiệp hội chăn nuôi, KBSV

Biểu đồ 2. Ước tính chỉ số CPI tháng 2

Các nhóm hàng và dịch vụ		Quyền số (%)	CPI tháng 2 (%)
1	Hàng ăn và dịch vụ ăn uống		
	Lương thực	3.67	0.04
	Thực phẩm	21.28	0.21
	Ăn uống ngoài gia đình	8.61	0.02
2	Đồ uống và thuốc lá	2.73	0.03
3	May mặc, mũ nón, giày dép	5.7	0.01
3	May mặc, mũ nón, giày dép	5.7	0.01
4	Nhà ở, điện nước, chất đốt và VLXD	18.82	0.09
5	Thiết bị và đồ dùng gia đình	6.74	0.01
6	Thuốc và dịch vụ y tế	5.39	0.03
7	Giao thông	9.67	0.25
8	Bưu chính viễn thông	3.14	(0.02)
9	Giáo dục	6.17	0.01
10	Văn hóa, giải trí và du lịch	4.55	0.01
11	Khác	3.53	0.01
Tổng			0.69

Nguồn: KBSV

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở
ngaphb@kbsec.com.vn

Lê Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng
tungla@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Hiếu
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng
hieunn@kbsec.com.vn

Tiêu Phan Thanh Quang
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
quangtpt@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư
anhhd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.