

Chiến sự Iran – Israel

Xung đột có dấu hiệu leo thang

Tác động tới tình hình vĩ mô của Việt Nam:

- Bộ phận phân tích của KBSV nhận định tình hình leo thang chiến sự giữa 2 quốc gia khu vực Trung Đông là Iran và Israel sẽ không có ảnh hưởng trực tiếp lên kinh tế Việt Nam do tỷ trọng Xuất nhập khẩu và vốn đầu tư FDI đến từ 2 quốc gia trên là khá nhỏ. Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của Việt Nam với Israel vào khoảng 3 tỷ USD trong 2 năm gần nhất, Iran không có dữ liệu thống kê. Ngoài ra, tỷ trọng vốn đầu tư FDI của Việt Nam từ cả 2 nước không chiếm đến 0.1%. Tuy nhiên, sẽ có những tác động gián tiếp liên quan đến lạm phát và tỷ giá.
- Rủi ro lạm phát gia tăng: Xung đột tại khu vực cung ứng dầu mỏ trọng yếu của thế giới sẽ đẩy giá dầu thô tăng vọt, tạo áp lực lên giá năng lượng, chi phí vận tải và và tác động tới lạm phát chi phí đẩy. Điều này đã từng được chứng kiến vào năm 2022 khi xung đột Nga – Ukraine diễn ra. Tác động lên lạm phát của Nga – Ukraine lớn hơn do 2 quốc gia này đóng vai trò là nguồn cung quan trọng về năng lượng và thực phẩm cho thế giới và đặc biệt là EU. Tuy nhiên tác động của Israel – Iran nếu kết hợp thêm cú shock về thuế quan có thể gây nên nhiều tác động khó lường.
- Rủi ro tỷ giá: Tình hình bất ổn từ địa – chính trị có thể thúc đẩy các nhà đầu tư toàn cầu tìm đến các tài sản trú ẩn an toàn (Vàng, USD). Mặc dù chỉ số DXY đã giảm mạnh từ đầu năm đến nay, tuy nhiên tỷ giá USD/VND vẫn tăng mạnh đi ngược xu hướng chung của các đồng tiền trong khu vực, do lo ngại tác động của thuế quan lên hoạt động xuất khẩu và thu hút vốn FDI. Nếu DXY đảo chiều tăng trở lại trong thời gian tới, áp lực tỷ giá sẽ thêm trầm trọng.

Tác động lên thị trường chứng khoán:

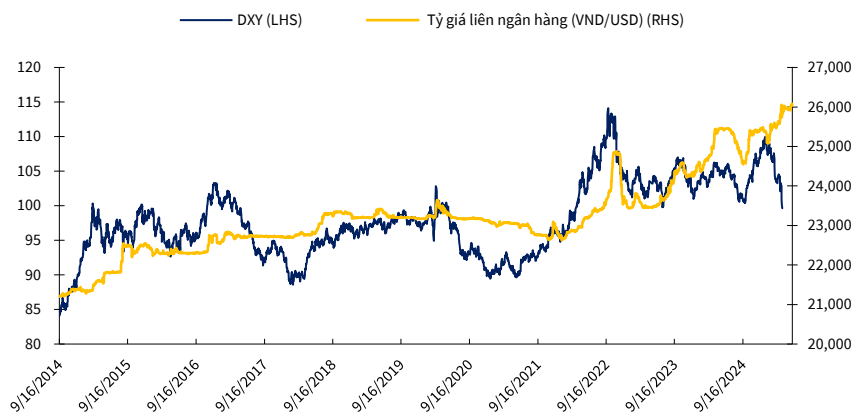
- Ngắn hạn: Cuộc xung đột sẽ kích hoạt phản ứng kém khả quan về mặt tâm lý trên thị trường chứng khoán toàn cầu, gây ra tình trạng điều chỉnh trên nhiều loại tài sản tài chính. TTCK Việt Nam với mức độ tương quan cao cũng sẽ không tránh khỏi các tác động tiêu cực.
- Trung hạn: Cần thêm thời gian để đánh giá cụ thể tác động lên lạm phát và tỷ giá trong bối cảnh cộng hưởng với rủi ro thuế quan (vẫn đang trong quá trình đàm phán). Quan sát thêm diễn biến giá dầu để đánh giá mức độ tác động, nếu giá dầu Brent quay lên vùng trên 90\$ 1 thùng, sức ép lạm phát sẽ trở nên rõ nét hơn.
- Liên hệ với Chiến sự Ukraine và Nga năm 2022: Cú sốc tâm lý ban đầu cũng xảy ra. Tuy nhiên, dòng tiền sau đó cũng có sự phân hóa mạnh mẽ, dần xoay chuyển từ các nhóm ngành nhạy cảm với rủi ro sang các lĩnh vực được hưởng lợi từ bối cảnh. Chúng tôi cho rằng, các nhóm ngành như dầu khí thượng nguồn, vận tải biển có khả năng hưởng lợi trực tiếp từ chiến sự leo thang giữa Iran và Israel, khi trung tâm của 2 cuộc xung đột đều liên kết chặt chẽ tới lĩnh vực vận chuyển hàng hóa và sản xuất dầu thô.

Bảng 1. Diễn biến giá dầu thô Brent (USD/thùng)



Nguồn: KBSV tổng hợp

Biểu đồ 2. Diễn biến DXY và tỷ giá USD/VND



Nguồn: KBSV tổng hợp

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Khối phân tích

research@kbsec.com.vn

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích

binhnx@kbsec.com.vn

Tài chính

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm

tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích

linhpp@kbsec.com.vn

Hàng tiêu dùng

Nguyễn Đức Quân – Chuyên viên phân tích

quannd@kbsec.com.vn

Nguyễn Hoàng Duy Anh – Chuyên viên phân tích

anhnhd@kbsec.com.vn

Bất động sản

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm

ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Trang – Chuyên viên phân tích

trangnt6@kbsec.com.vn

Công nghiệp & Nguyên vật liệu

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên cao cấp

nguyennd1@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích

anhntn@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Chiến lược

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & chiến lược

anhtd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích

tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích

thuannd@kbsec.com.vn

Năng lượng, Tiện ích & Công nghệ

Nguyễn Việt Anh – Chuyên viên phân tích

anhnv3@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 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Quận Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà Văn phòng, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 21, Tòa nhà Vietinbank, số 93 - 95 Hàm Nghi, Quận 1, 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, số 37 Tôn Đức Thắng, Quận 1, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Hotline: 1900 1711

Email: info@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 trong 6 tháng tới)

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(Dựa trên đánh giá triển vọng trong 6 tháng tới)

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
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, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên độc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. 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, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.