

16/01/2020

Chuyên viên phân tích vĩ mô
Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Giá xăng và chỉ số CPI tháng 1 Bình ổn tâm lý thị trường

Trong kỳ điều chỉnh xăng dầu ngày 15/1/2020, giá xăng, dầu đã có xu hướng giảm nhẹ (trừ dầu mazut)

- Theo Bộ Công Thương, các mức điều chỉnh như sau; Xăng E5RON92 giảm 36 đồng/lít; Xăng RON95-III giảm 77 đồng/lít; Dầu diesel 0.05S giảm 43 đồng/lít; Dầu hỏa giảm 50 đồng/lít; Dầu mazut 180CST 3.5S tăng 789 đồng/kg.
- Bộ Công thương đã yêu cầu chi Quỹ Bình ổn (BOG) (cụ thể chi sử dụng Quỹ đối với xăng E5RON92 và dầu diesel ở mức 200 đồng/lít; dầu hỏa ở mức 150 đồng/lít) nhằm bình ổn giá xăng, dầu trong nước trong bối cảnh giá thành phẩm xăng, dầu nhập khẩu có xu hướng tăng trong 15 ngày trước kỳ điều hành. Giá xăng E5RON92 tăng 0.24% so với kỳ trước, trong khi đó giá xăng RON95 giảm 0.93%.

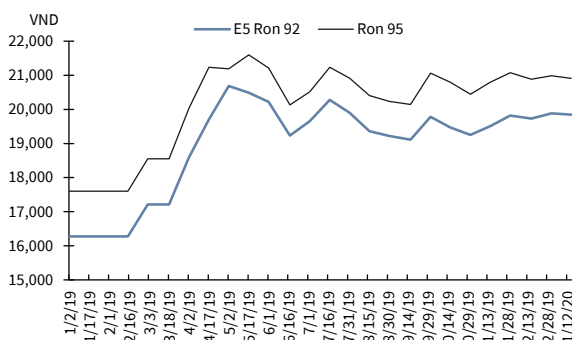
KBSV đánh giá đây là biện pháp chủ yếu mang tính bình ổn tâm lý thị trường và kiềm chế lạm phát trong giai đoạn trước Tết Nguyên Đán

- Động thái giảm giá xăng dầu thường được Bộ Công thương sử dụng trong thời điểm trước Tết nhằm hạn chế lạm phát tăng vọt trong giai đoạn này.
- Giá xăng, dầu trong nước trong ngắn hạn dự đoán sẽ bình ổn do: 1. Biến động giá dầu thô thế giới đã tạm thời bình ổn trở lại sau khi căng thẳng và rủi ro leo thang xung đột vũ trang giữa Mỹ và Iran hạ nhiệt; 2. Quỹ BOG ước tính còn khoảng ~2,500 tỷ đồng nên dư địa để Bộ Công thương có thể tiếp tục chi để bình ổn giá còn tương đối nhiều.

KBSV ước tính CPI trong tháng 1 tăng khoảng 0.7 – 0.8% MoM, nhưng tăng vọt lên 5.5 – 6% so với cùng kỳ năm trước

- Với việc đà tăng ở giá thịt heo đã hạ nhiệt trong thời gian qua (giá heo hơi tăng khoảng 14% so với tháng trước) nhờ nguồn cung được cải thiện từ lượng heo nhập khẩu, chúng tôi ước tính chỉ số CPI nhóm ăn uống và thực phẩm tháng 1 sẽ tăng ở mức khoảng 1.5% so với tháng 12. CPI trong tháng 1 ước tính sẽ chỉ tăng khoảng 0.8 – 0.9% MoM.
- Tuy nhiên, với mức nền CPI tháng 1/2019 tương đối thấp (giá thịt heo đã tăng tới 85% so với cùng kỳ), KBSV ước tính CPI bình quân trong tháng 1 năm nay đã tăng vọt lên khoảng 5.5 - 6% YoY. Áp lực tới chỉ số CPI trong các tháng sắp tới vẫn khá cao khi mức nền giá thịt heo cùng kỳ năm ngoái ở mặt bằng thấp. Tuy nhiên bước sang nửa sau 2020, mức tăng CPI bình quân sẽ dần hạ nhiệt, thậm chí là giảm dần do mức nền cùng kỳ 2019 bắt đầu chịu ảnh hưởng của giá thịt heo. Vì vậy, chúng tôi giữ nguyên dự báo CPI cả năm 2020 sẽ tiếp tục ổn định ở mức 3.7% với cơ sở giá thịt lợn sẽ bình ổn trở lại nhờ nguồn cung gia tăng.

Biểu đồ 1. Biến động giá xăng E5Ron92 và Ron95



Nguồn: Bộ Công thương, KBSV tổng hợp

Biểu đồ 2. Ước tính chỉ số CPI tháng 1

Các nhóm hàng và dịch vụ	Đóng góp vào CPI Tháng 1	
1	Hàng ăn và dịch vụ ăn uống	0.54
2	Đồ uống và thuốc lá	0.07
3	May mặc, mũ nón, giày dép	0.03
4	Nhà ở, điện nước, chất đốt và VLXD	0.11
5	Thiết bị và đồ dùng gia đình	0.01
6	Thuốc và dịch vụ y tế	0.00
7	Giao thông	0.04
8	Bưu chính viễn thông	0.00
9	Giáo dục	0.00
10	Văn hóa, giải trí và du lịch	0.02
11	Khác	0.01
Tổng		0.83

Nguồn: KBSV

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, 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 cơ 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.