

Cập nhật giá dầu

Cơ hội phục hồi

Giá dầu thế giới đang có những phiên tăng mạnh, với giá dầu WTI của Mỹ giao dịch gần mức cao nhất trong vòng 2 tháng

Kì vọng vào OPEC+

- Các thành viên OPEC, đặc biệt là Ả Rập Saudi, đang cho thấy động thái tích cực tìm kiếm một thỏa thuận cắt giảm nguồn cung dầu mới sau khi thỏa thuận cũ, cắt giảm 1.2 triệu thùng/ngày sẽ hết hạn vào cuối tháng 3/2020. Một số nguồn tin đáng tin cậy cho rằng tổ chức này nhiều khả năng sẽ đồng ý cắt thêm 500,000 thùng/ngày và khiến cho thỏa thuận mới sẽ ở mức 1.7 triệu thùng/ngày, nhiều hơn kì vọng của giới đầu tư (1.6 triệu thùng/ngày).
- Nga có thể là quân bài khó lường bởi họ đã không tuân thủ đúng với thỏa thuận trước đó. Tuy nhiên, với mối quan hệ chiến lược trên nhiều mặt giữa Nga, Ả Rập Saudi và các nước OPEC, chúng tôi cho rằng triển vọng đạt được thỏa thuận là tích cực. Trong kịch bản tích cực, nếu thỏa thuận OPEC và đàm phán Mỹ - Trung giai đoạn 1 đạt được, giá dầu thế giới có thể giữ ở trên mức \$60/thùng, hiện đang là mức trung bình của năm 2019.
- Ngoài ra, Theo EIA, tồn kho của Mỹ đã giảm mạnh 4.9 triệu thùng trong tuần trước, vượt xa kì vọng giảm ở mức 1.9 triệu thùng của giới đầu tư. Tâm lý thị trường đang diễn biến khá tích cực khi các quỹ đầu cơ (Hedge Fund) đã bắt đầu gia tăng mua trở lại hợp đồng tương lai dầu.

Cổ phiếu dầu khí giao dịch ở vùng giá hấp dẫn

- Giá dầu đã trải qua nhịp hồi phục đáng kể từ giai đoạn đầu tháng 10. Trong đó, giá dầu WTI đã tăng 14%, hiện giao dịch ở mức 58.3 USD/thùng, áp sát mức cao nhất trong hơn 2 tháng trở lại đây. Thỏa thuận cuối cùng của OPEC sẽ được công bố vào cuối tuần này kỳ vọng sẽ thúc đẩy giá dầu giao dịch ở các mốc cao hơn.
- Trong khi đó, nhóm cổ phiếu dầu khí (GAS, PVD, PVS...) hiện vẫn giao dịch quanh mức thấp của năm 2019. Mặc dù hoạt động SXKD của nhóm doanh nghiệp này chưa thực sự thuận lợi, tuy nhiên chúng tôi cho rằng giai đoạn khó khăn nhất đã qua đi. Trong dài hạn (2-3 năm tới), với kế hoạch triển khai hàng loạt các dự án dầu khí của PVN (Sao Vàng Đại Nguyệt - giai đoạn 2, Sư Tử Trắng - giai đoạn 2, Cá Voi Xanh, Lô B Omon...) kết hợp với kỳ vọng vào đà hồi phục của giá dầu, chúng tôi cho rằng nhóm doanh nghiệp dầu khí đã ở điểm mua phù hợp cho hoạt động đầu tư trung dài hạn.

Biểu đồ 1. Giá dầu WTI



Nguồn: Daily FX

Biểu đồ 2. Giá dầu Brent



Nguồn: Daily FX

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

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

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ 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@kbfsg.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 Tổng 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.