

ĐÁNH GIÁ NHANH SỰ KIẾN GIÁN ĐOẠN TẠI KÊNH ĐÀO SUEZ

Kính gửi: Quý khách hàng,

Vào ngày 19/12/2023, hãng vận tải A.P Moller-Maersk và công ty dầu khí như BP Plc đã tuyên bố sẽ tạm dừng việc vận chuyển hàng hóa qua kênh đào Suez thuộc khu vực Biển Đỏ hoặc sử dụng các tuyến đường vận tải biển dài hơn trước những cuộc tấn công của nhóm vũ trang Houthi, Yemen. Trong số đó là hàng chục tàu container mang theo hàng hóa vận chuyển qua lại giữa khu vực Châu Á và Châu Âu, để ngỏ rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu như đã từng diễn ra trong giai đoạn tháng 3/2021. Vậy sự kiện này sẽ có những tác động như thế nào đến thị trường chứng khoán và các nhà đầu tư cần có hành động như thế nào? Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng Báo cáo "Đánh giá nhanh sự kiện gián đoạn tại kênh đào Suez".

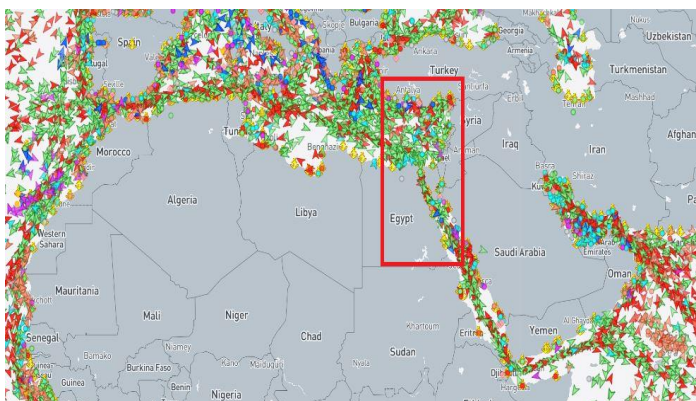
Kính chúc Quý khách đầu tư hiệu quả!

I. Một số thông tin về cuộc tấn công xảy ra tại khu vực kênh đào Suez

- Các cuộc tấn công được tổ chức bởi nhóm vũ trang Houthi thuộc Yemen nhằm tới các tàu chở hàng thuộc khu vực Biển Đỏ đã làm gián đoạn việc vận chuyển hàng hóa qua khu vực này. Nhóm vũ trang đưa ra lời tuyên bố rằng các cuộc tấn công diễn ra nhằm ủng hộ người Palestine trong cuộc chiến giữa Israel và Hamas. Điều này đã buộc Mỹ và các nước đồng minh triển khai một lực lượng đặc nhiệm đa quốc gia, Operation Prosperity Guardian, và đưa các tàu quân sự vào tham chiến nhằm bảo vệ tuyến đường giao thương quan trọng này.

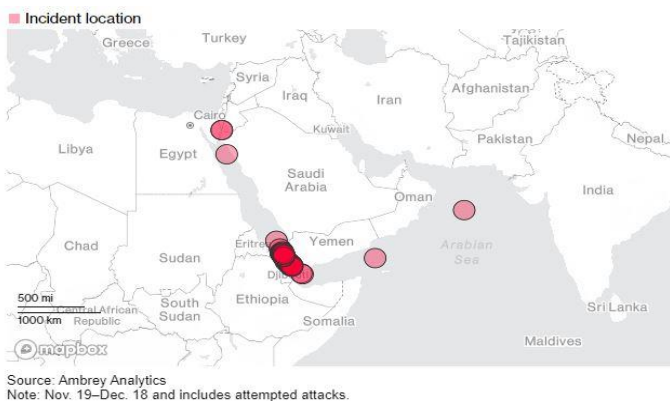
- Kênh đào Suez, dài 192 km, là tuyến đường thủy ngắn nhất kết nối khu vực Châu Á và Châu Âu, với khoảng 12% lượng giao thông đường thủy phải đi qua khu vực này. Kênh đào này là một trong số bảy nút thắt (choke points) quan trọng cho việc vận chuyển hàng hóa, đặc biệt là dầu, trên thế giới. Bình quân 9,2 triệu thùng dầu/ngày được vận chuyển qua kênh đào Suez, theo số liệu của Cơ quan Quản lý Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) tính đến hết 1H2023. Con số này tương đương với 9% nhu cầu tiêu thụ dầu trên toàn thế giới. Bên cạnh đó, khoảng 4% lượng khí tự nhiên hóa lỏng (LNG), hay 391 Mt trong năm 2023 được vận chuyển qua tuyến đường thủy này. Việc kênh đào bị tắc nghẽn và các chuyến tàu phải vận chuyển vòng qua điểm cực Nam của Châu Phi sẽ làm đội giá chi phí và tăng thời gian vận chuyển hàng hóa lên từ 7-14 ngày.

Tình trạng ùn tắc quanh kênh đào Suez



Nguồn: Marine Traffics, Agriseco tổng hợp

Các khu vực xảy ra các cuộc tấn công



Source: Ambrey Analytics
Note: Nov. 19-Dec. 18 and includes attempted attacks.

Nguồn: Bloomberg, Agriseco tổng hợp



II. Nhận định từ Agriseco Research

- Cơ quan quản lý Kênh đào Suez cho hay, trong cùng kỳ 2022, khoảng 2.128 con tàu đi qua kênh đào Suez mỗi tháng. Tuy nhiên, đã có khoảng 55 con tàu phải chuyển hướng đi qua mũi Hảo Vọng trong khi nhiều hãng vận tải lớn ra thông báo tạm dừng khai thác tuyến đường thủy này. Đặc biệt, vào ngày 18/12 vừa qua, công ty dầu khí BP, công ty năng lượng lớn thứ ba thế giới, đã phát đi thông báo về việc tạm dừng các hoạt động vận chuyển qua khu vực Biển Đỏ. Đây là yếu tố sẽ gây ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động vận chuyển dầu khí trong ngắn hạn, làm tăng giá cước vận tải đối với các loại tàu như tàu tanker, tàu container, tàu chở hàng rời,... và gián tiếp hỗ trợ đà hồi phục của giá dầu.

Chỉ số Baltic Dry



Nguồn: Trading Economics, Agriseco tổng hợp

Chỉ số Drewry World Container Index



Nguồn: Drewry, Agriseco tổng hợp

- Chỉ số Drewry WCI, chỉ số cước container cho 8 tuyến đường vận tải biển chính giữa Mỹ, Châu Âu và Châu Á, tăng 4% lên mức 1.521 USD/40ft container trong tuần qua. Cụ thể, giá cước vận tải đi từ Thượng Hải tới Rotterdam tăng 7% lên mức 1.442 USD/feu trong khi tuyến Shanghai-Genoa và Shanghai-New York tăng lần lượt 6% và 4% so với tuần trước đó. Các doanh nghiệp thuộc **nhóm ngành vận tải biển, vận chuyển dầu thô**, LNG được đánh giá sẽ được hưởng lợi trong ngắn hạn nhờ đà tăng của giá cước bao gồm HAH, VSC, PVT.

Giá dầu Brent



Nguồn: Trading Economics, Agriseco tổng hợp

Giá khí tự nhiên



Nguồn: Trading Economics, Agriseco tổng hợp



- Giá dầu thô trong phiên 18/12 đã có lúc chạm mốc 74,62 USD/thùng, tăng 3,2% so với giá ngày liền trước. Trong khi đó, giá dầu Brent tăng mạnh 3,5%, lên mức 79,50 USD/thùng trước khi dần hạ nhiệt và cân bằng hơn ở mức 77,94 USD/thùng. Giá dầu diễn biến tích cực dự kiến sẽ là yếu tố hỗ trợ cho việc đầu cơ ngắn hạn đối với các mã cổ phiếu thuộc **nhóm ngành dầu khí** như PVS, PVD.

- Xét theo khía cạnh vĩ mô, việc chuỗi cung ứng bị đứt gãy sẽ khiến cho hoạt động bán lẻ và tiêu dùng dịp lễ cuối năm tại Mỹ, chịu nhiều ảnh hưởng. Hoạt động thương mại xuất nhập khẩu hàng hóa từ Việt Nam tới Châu Âu sẽ chịu tác động tiêu cực do chi phí Logistic tăng đáng kể và hoạt động chuyển hàng bị trì hoãn.

III. Kết luận

Những cuộc tấn công trả đũa xuất phát từ cuộc xung đột Israel-Hamas nhằm vào các tuyến đường vận tải biển tại khu vực biển Đỏ nói chung và kênh đào Suez nói riêng có thể sẽ tiếp tục bộc phát kéo dài trước khi các quốc gia có thể tìm được tiếng nói chung trong khu vực. Việc vận chuyển hàng hóa bằng các tàu container, tàu chở hàng rời, oil tanker qua khu vực này được dự báo sẽ tiếp tục chịu gián đoạn hoặc phải chọn tuyến đường vận chuyển dài hơn nhưng an toàn hơn. Giá dầu cũng như giá cước vận tải biển hồi phục sẽ đem tới nhiều **cơ hội đầu tư trong ngắn hạn đối với các nhóm ngành như dầu khí, vận tải biển**. Các cổ phiếu khuyến nghị theo dõi giai đoạn này gồm HAH, PVS, PVD, PVT.

Bảng: Kết quả kinh doanh và định giá các cổ phiếu

Đơn vị: tỷ đồng

STT	Mã	Tên công ty	Doanh thu 9T2022	Doanh thu 9T2023	Tăng trưởng (YoY)	LNST 9T2022	LNST 9T2023	Tăng trưởng (YoY)	P/E	P/B
1	PVD	Khoan Dầu khí PVDDrilling	3.901,50	4.018,22	3%	200,44	342,73	N/A	35,23	1,05
2	PVS	DVKT Dầu khí PTSC	11.081,92	12.591,06	14%	453,63	606,18	34%	20,53	1,43
3	PVT	Vận tải Dầu khí PVTrans	6.608,82	6.708,71	2%	838,15	951,47	14%	8,8	1,16
4	VSC	VICONSHIP	1.488,19	1.555,08	4%	323,34	127,26	-61%	28,8	1,36
5	HAH	Vận tải và Xếp dỡ Hải An	2.360,24	1.947,93	-17%	861,46	318,67	-63%	7,67	1,46

Nguồn: FiinProX, Agriseco tổng hợp

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

ƯU ĐÃI TUNG BỪNG, CHÀO MỪNG SINH NHẬT

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian áp dụng: Từ 1/10/2023 đến 31/3/2024;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả khách hàng mở tài khoản chứng khoán từ 01/10/2023 đến 31/12/2023

GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội
Tel: (+84 24) 6276 2666 **Email:** online@Agriseco.com.vn **Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

