



Tin Ngắn Vĩ mô

Giá dầu phục hồi ngắn hạn - Cần trọng khi mua Cp Dầu khí



Góc nhìn tổng thể

- Giá dầu phục hồi dựa trên kỳ vọng cắt giảm sản lượng dầu đến từ khối OPEC. Thị trường CK Việt Nam có diễn biến tích cực trong các phiên gần đây khi dầu thô vượt mốc 50\$/ thùng
- **Các điều cần lưu ý bao gồm:**
 - Thỏa thuận OPEC thứ hai ký kết gần đây góp phần nâng đỡ thị trường dầu về mặt cơ bản, về tâm lý thì thỏa thuận này sẽ không tạo được làn sóng tích cực như thỏa thuận đầu tiên. “Lần đầu tiên trong lịch sử” là một cụm từ có giá trị tinh thần cao hơn.
 - Với một thỏa thuận đa phương bao gồm nhiều nước khác nhau, việc gian lận của những thành viên đơn lẻ hoặc một nhóm là hoàn toàn có thể xảy ra, lịch sử đã chứng minh khối OPEC không phải lúc nào cũng tuân thủ những gì mình đã cam kết.
 - Khi khối OPEC cắt giảm sản lượng, thị phần của khối sẽ sụt giảm, đi kèm với đà tăng của giá dầu. **Các công ty sản xuất dầu của Mỹ sẽ lợi dụng điều đó để tăng sản lượng, chiếm lấy thị phần với lợi nhuận tăng từ giá dầu tích cực. Bất kỳ sản lượng được cắt giảm của khối OPEC và đợt tăng giá nào của dầu đều là ngắn hạn**, cho đến khi Mỹ tăng sản lượng và vô hiệu hóa những cố gắng của khối OPEC.
- **Giá dầu vì thế, có một mức giới hạn tăng trưởng gần như không thể phá vỡ.**
- Tâm lý tích cực đã đẩy giá dầu lên mức 56\$/ thùng vào năm ngoái, chúng tôi ước lượng mức giá tối đa mà dầu có thể đạt được trong năm nay là 54\$/ thùng

Khuyến nghị:

Hiện tại giá dầu đang hồi về ngưỡng hỗ trợ 47.5\$/ thùng, nếu bật lên ở ngưỡng này thì sẽ tiếp tục sóng tăng giá ngắn hạn:

Khuyến cáo nhà đầu tư giảm tỷ trọng các cổ phiếu kinh doanh khai thác dầu (PVD, PVS, GAS), chỉ mua vào khi giá dầu về gần ngưỡng 48-46\$/ thùng. **KHÔNG NÊN ĐẦU TƯ DÀI HẠN**

Lợi dụng các đợt tăng giá của dầu, mua vào các cp sử dụng dầu làm nguyên liệu đầu vào (BMP, DPM, PLX) khi các cp này giảm giá. **GIỮ TRONG DÀI HẠN**

NVPT – Kinh tế Vĩ mô, Thị trường Trái phiếu, PTKT
Trần Vi Phúc

phuctv@acbs.com.vn