



ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG VẤN ĐỀ ĐỊA CHÍNH TRỊ NGA – UKRAINE

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối KHCN YSVN

1. Quy mô thương mại Ukraine và thế giới

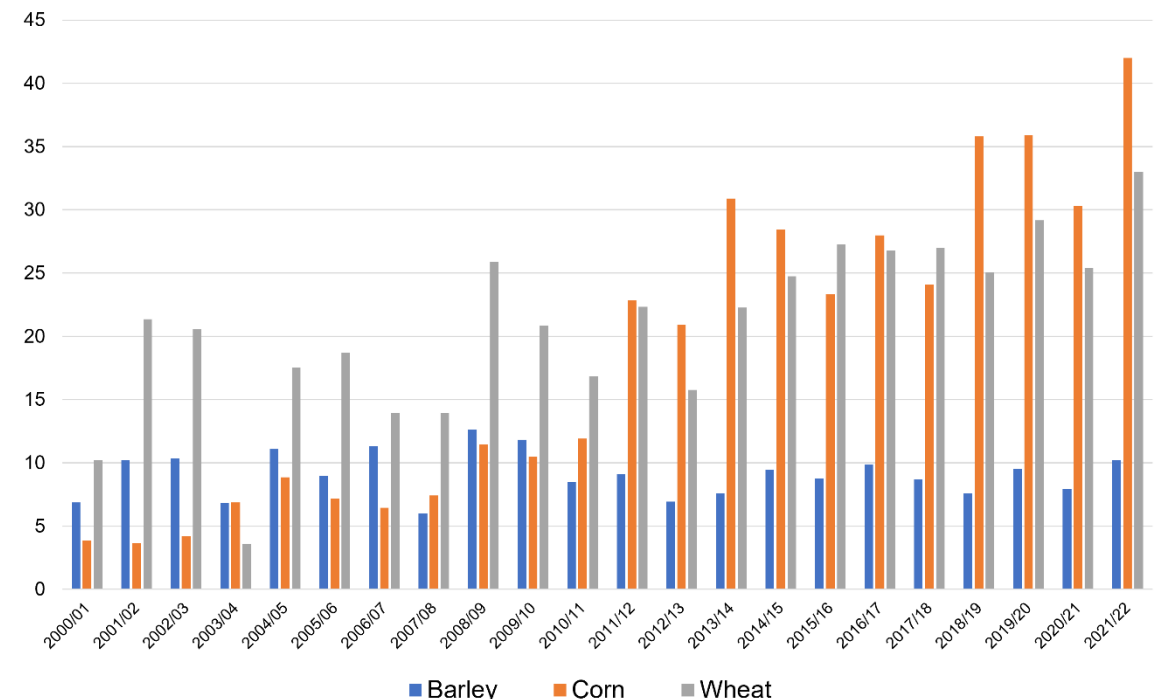
Trung Quốc, Ba Lan, Nga là 3 nước xuất khẩu lớn nhất của Ukraine. Ngoài Ngũ cốc, Sắt thép, ác loại dầu mỡ động thực vật cũng chiếm tỷ trọng xuất khẩu của Ukraine.

Mặt hàng	Ukraine XK 2020 (Tỷ USD)	Tỷ trọng	% Tổng XK thế giới	TOP nước 3 XK
Tổng	49.39	100.0%	0.3%	China, Poland, Russia
Ngũ cốc	9.42	19.1%	7.9%	China, Egypt, Indonesia
Sắt và thép	7.69	15.6%	2.3%	Italy, Turkey, China
Dầu mỡ động vật hoặc thực vật và các sản phẩm tách từ chúng; mỡ ăn được chế biến sẵn; thú vật ...	5.76	11.7%	5.6%	India, China, Netherlands
Quặng, xỉ và tro	4.42	9.0%	1.7%	China, Poland, Czech Republic
Máy móc, thiết bị điện và các bộ phận của chúng; máy ghi và tái tạo âm thanh, tivi ...	2.55	5.2%	0.1%	China, Egypt, Indonesia
Máy móc, thiết bị cơ khí, lò phản ứng hạt nhân, nồi hơi; các bộ phận của chúng	1.91	3.9%	0.1%	Russia, China, Germany
Hạt có dầu và quả có dầu; ngũ cốc, hạt và trái cây khác; công nghiệp hoặc dược liệu ...	1.84	3.7%	1.7%	Germany, Turkey, Belgium
Phế liệu và chất thải từ ngành công nghiệp thực phẩm; thức ăn gia súc đã chuẩn bị sẵn	1.58	3.2%	2.0%	China, Turkey, Poland
Gỗ và các sản phẩm bằng gỗ; than gỗ	1.41	2.9%	1.1%	Poland, China, Germany

Nguồn: ITC, YSVN

Ukraine là nước sản xuất và xuất khẩu Ngũ cốc hàng đầu thế giới. Trong đó, những quốc gia đông dân như Trung Quốc, Ai Cập, Indonesia là những nước nhập khẩu ngũ cốc lớn từ Ukraine.

Ukraine Grain Production (million tonnes)



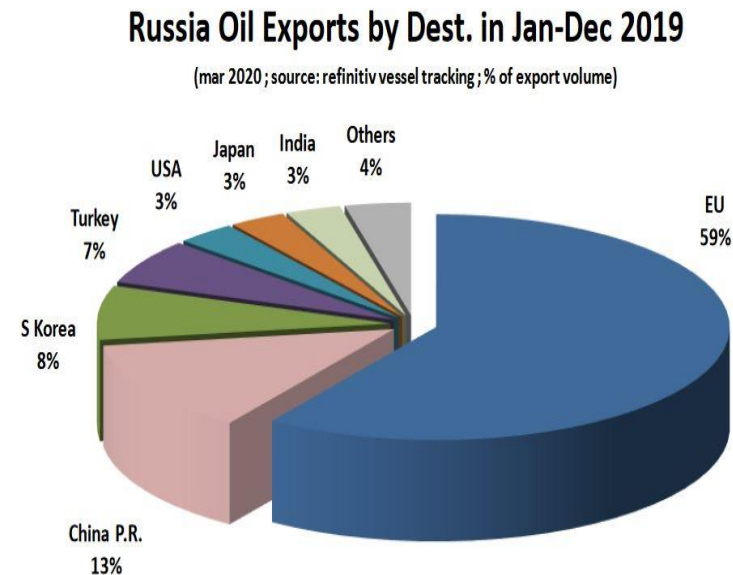
Nguồn: US Department of Agriculture

2. Quy mô thương mại Nga và thế giới

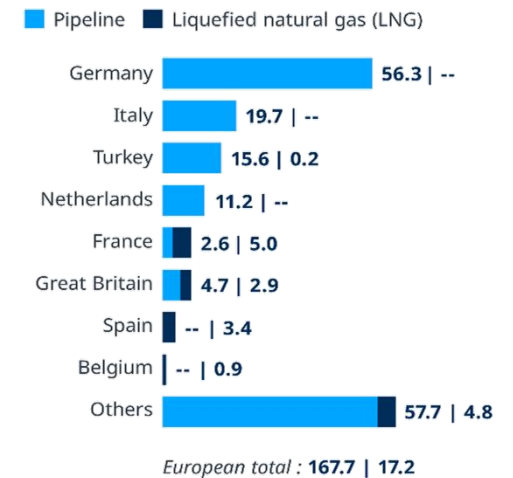
Ngoài châu Âu, Trung Quốc và Mỹ là 2 đối tác xuất khẩu lớn của Nga. Dầu khí, Phân bón, Ngũ cốc, Sắt thép, Các kim loại như Đồng, Nhôm, Nickel,... là các sản phẩm có tỷ trọng xuất khẩu lớn từ Nga

Nga cung cấp hơn 60% dầu mỏ và khí đốt cho châu Âu. Trong đó, khoảng 30% khoản này là dành cho Đức, ngoài ra còn có Italy (~10%), Thổ Nhĩ Kỳ (~8%) cũng chiếm tỷ trọng đáng kể.

Mặt hàng	Nga XK 2020 (Tỷ USD)	Tỷ trọng	% Tổng XK thế giới	TOP nước 3 XK
Tổng	337.11	100.0%	1.9%	China, Netherlands, UK
Nhiên liệu khoáng, dầu khoáng và các sản phẩm chưng cất của chúng; chất bitum; khoáng sản ...	141.92	42.1%	8.7%	China, Netherlands, Germany
Hàng hóa không được chỉ định cụ thể	39.32	11.7%	12.8%	Germany, Turkey, Italy
Ngọc trai tự nhiên hoặc nuôi cấy, đá quý hoặc đá bán quý, kim loại quý, kim loại đất ...	30.36	9.0%	4.2%	UK, US, Belgium
Sắt và thép	16.01	4.7%	4.9%	Turkey, Taipei, Belarus
Ngũ cốc	9.34	2.8%	7.8%	Turkey, Egypt, Saudi Arab
Máy móc, thiết bị cơ khí, lò phản ứng hạt nhân, nồi hơi; các bộ phận của chúng	8.30	2.5%	0.4%	China, Kazakhstan, Belarus
Gỗ và các sản phẩm bằng gỗ; than gỗ	8.20	2.4%	6.1%	China, Finland, Uzbekistan
Phân bón	7.00	2.1%	12.6%	Brazil, Estonia, China
Đồng và các sản phẩm của chúng	5.65	1.7%	3.8%	China, Netherlands, Kuwait
Nhôm và các sản phẩm của chúng	5	1.6%	3.3%	Turkey, Netherlands, Japan
Nickel và các sản phẩm của chúng	3.02	0.9%	12.9%	



Volume of Russian gas supply to Europe in 2020
In billions of cubic meters



Source: Statista | Daten: BP

3. Tác động vấn đề địa chính trị Nga – Ukraine tới kinh tế thế giới

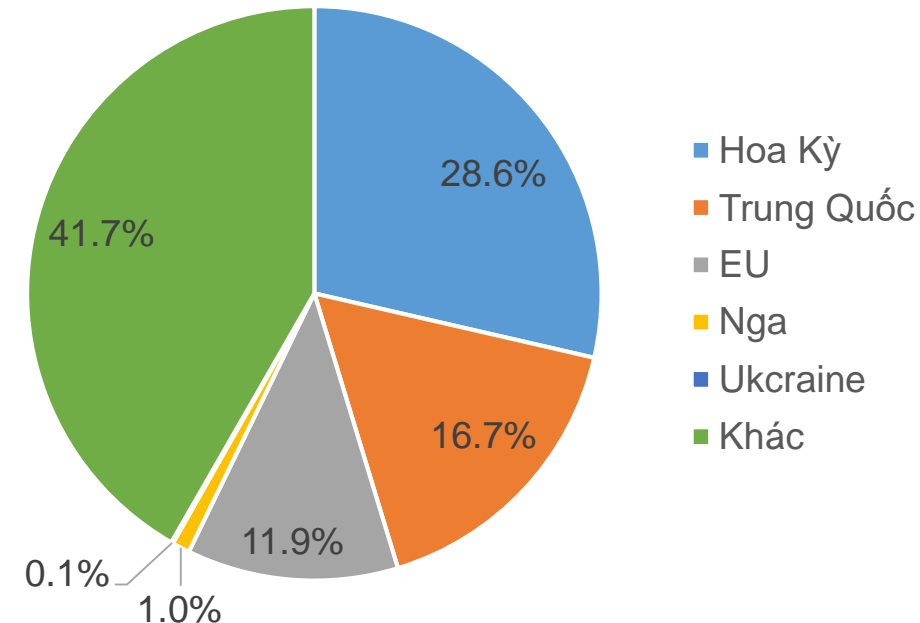
- Cuộc chiến xảy ra tại Ukraine ảnh hưởng lớn tới hoạt động sản xuất, xuất khẩu các sản phẩm như Ngũ cốc, Sắt thép, Quặng, các loại dầu mỡ động thực vật, các thị trường chính như: Trung Quốc, Ai Cập, Indonesia, Italy, Thổ Nhĩ Kỳ, Ba Lan, Hà Lan sẽ chịu ảnh hưởng lớn do phụ thuộc vào nguồn nguyên liệu này.
- Hoạt động kinh tế ở Nga phần lớn bị ảnh hưởng bởi các lệnh trừng phạt và hạn chế giao thương từ Mỹ cũng như các nước EU. Nga bị loại khỏi hệ thống thanh toán quốc tế có thể khiến nguồn cung nhiều sản phẩm từ Nga bị gián đoạn trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng Nga và các quốc gia không áp đặt lệnh trừng phạt lên Nga sẽ sớm tìm được giải pháp để giải quyết vấn đề thanh toán và chuỗi cung ứng trở nên suôn sẻ hơn, một số sản phẩm có xuất khẩu chiếm tỷ trọng lớn trên thế giới như Phân bón (12.6%); Ngũ cốc (7.8%); Nickel (12.9%); Sắt thép (4.9%); các sản phẩm từ kim loại Đồng, Nhôm (7.1%). Trong khi đó, nguồn cung các sản phẩm từ Ukraine sẽ cần thời gian dài hơn để phục hồi do những ảnh hưởng của cuộc xung đột để lại.
- Khoảng 60% GDP Nga đóng góp bởi lĩnh vực dầu khí và Ukraine là nơi trung chuyển dầu thô từ Nga qua các nước châu Âu. Điều này sẽ gây ảnh hưởng không nhỏ tới cả Nga và các nước phụ thuộc nguồn năng lượng từ Nga, đặc biệt Đức, Italy và Thổ Nhĩ Kỳ.
- Ngoại trừ **Nga, Ukraine** thì **Trung Quốc, Mỹ** cũng như **Đức, Hà Lan, Ba Lan, Thổ Nhĩ Kỳ** là những nước bị **tác động trực tiếp nhiều nhất** từ cuộc xung đột Nga-Ukraine. Ngoài giá Quặng sắt thép, Ngũ cốc, Phân bón thì giá Dầu tăng cao sẽ là yếu tố tác động nhiều nhất lên nền kinh tế toàn cầu, điều này có thể khiến chi phí vận tải tăng cao qua đó ảnh hưởng tới giá cả hàng hóa.

4. Tác động vấn đề địa chính trị Nga – Ukraine tới Việt Nam

Kim ngạch XNK giữa Việt Nam và Nga, Ukraine trong những năm gần đây chiếm tỷ trọng ngày càng nhỏ (hơn 1.1% trong 2021) so với các nước như Mỹ, Trung Quốc, EU và chiếm 2% GDP VN trong năm 2021. Tác động trực tiếp về mặt thương mại tới Việt Nam sẽ không nhiều, tuy nhiên, cuộc xung đột Nga – Ukraine ảnh hưởng tới giá cả nguyên liệu cũng như kinh tế thế giới, qua đó, một số nhóm ngành được hưởng lợi như:

- **Dầu khí:** Nguồn cung toàn cầu sẽ gián đoạn khi Nga không thể chuyển dầu tới châu Âu. Giá dầu khó có thể hạ nhiệt nếu quá trình đàm phán giữa Nga-Ukraine không suôn sẻ. Cổ phiếu chú ý: **PVS, PVD, BSR, GAS.**
- **Quặng, Sắt thép :** Cả Nga và Ukraine xuất khẩu lượng thép đáng kể ra thị trường TG, điều này sẽ ảnh hưởng không nhỏ tới giá quặng sắt, đồng nhôm. Cổ phiếu chú ý: **NKG.**
- **Phân bón:** gián đoạn nguồn cung ngắn hạn do hoạt động thanh toán, vận chuyển. Chúng tôi kỳ vọng sẽ sớm ổn định trở lại, khi Trung Quốc và Brazil là 2 quốc gia nhập khẩu phân bón lớn từ Nga khá trung lập. Cổ phiếu chú ý: **DPM, DCM, DDV.**

Tỷ trọng Kim ngạch XNK VN 2021



Nguồn: Tổng cục Hải quan, YSVN

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3912

hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.