



BÁO CÁO
NGÀNH



*Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam*

Đánh giá tác động sự kiện Chiến sự Hamas-Israel



Đánh giá tác động sự kiện chiến sự Hamas-Israel

- Kịch bản tác động cuộc tấn công Hamas-Israel tới kinh tế toàn cầu
- Tạo động lực làm tăng giá dầu
- Quy mô thương mại Israel trên thế giới
- Quy mô Thương mại giữa Việt Nam - Israel



Kịch bản tác động cuộc tấn công Hamas-Israel tới kinh tế toàn cầu

Xoay quanh chiến sự Hamas-Israel, trước những hàng động chuẩn bị đáp trả nhóm phiến quân Hamas của Israel đẩy lên mối lo ngại về việc Lebanon và Syria ủng hộ Hamas có thể tham gia chiến đấu sẽ khiến căng thẳng leo thang.

Theo Bloomberg Economics đánh giá, chiến sự Hamas-Israel có thể sẽ khiến **giá dầu leo thang, lạm phát tăng cao hơn và khiến tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm lại**. Tùy theo các kịch bản tình hình chiến sự mà mức độ tác động sẽ khác nhau.

Ở kịch bản 1 khi xung đột chỉ giới hạn ở khu vực biên giới dải Gaza, mức độ tác động lên kinh tế toàn cầu là thấp nhất. Trong khi, kịch bản 2 cho thấy mức độ tác động tăng lên dựa trên giả định xung đột tại khu vực này có sự tham gia của các lực lượng hậu thuẫn phía sau của Hamas. Ở kịch bản 3 dù khả năng thấp là dẫn tới chiến tranh giữa Israel và Iran, nhưng nếu xảy ra có thể gây nên suy thoái toàn cầu.

Kịch bản		Tác động lên toàn cầu		
		Giá dầu	GDP	Lạm phát
Kịch bản 1	- Xung đột chỉ giới hạn ở khu vực biên giới dải Gaza - Sản lượng dầu thô của Iran giảm	+ 4 USD/thùng	- 0.1 ppts	+0.1 ppts
Kịch bản 2	- Xung đột có sự tham gia của các lực lượng hậu thuẫn tại dải Gaza, Bờ Tây, Lebanon, Syria - Gia tăng bất ổn khu vực Trung Đông	+ 8 USD/thùng	-0.3 ppts	+0.2 ppts
Kịch bản 3	- Xung đột trực tiếp giữa Israel và Iran - Gia tăng bất ổn khu vực Trung Đông	+ 64 USD/thùng	- 1.0 ppts	+1.2 ppts

Nguồn: Bloomberg Economics

Tạo động lực làm tăng giá dầu

Theo EIA, tổng sản lượng sản xuất dầu thô toàn thế giới 2022 là 75.5 triệu thùng/ngày, trong đó, khối OPEC chiếm 38%, OPEC+ chiếm 22%, Mỹ chiếm 16%, các nước khác chiếm 24%.

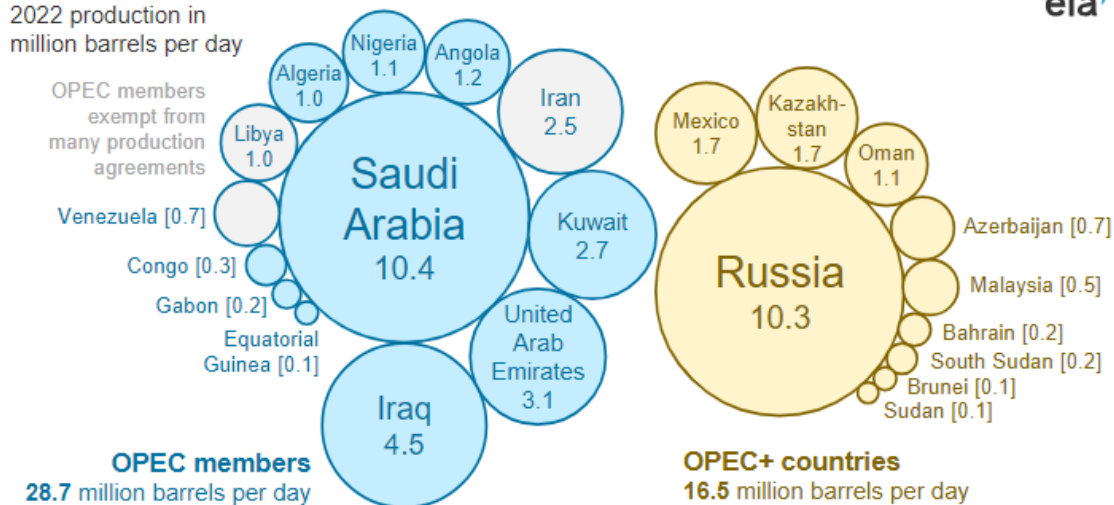
Bản thân Israel không phải là nguồn cung dầu lớn nhưng việc Hamas tấn công Israel tạo nên rủi ro xung đột có thể lan rộng đến Saudi Arabia và Iran (Israel cáo buộc nước này tham gia vào vụ tấn công), 2 nước chiếm 17% tổng nguồn cung dầu thô.

Các nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ giá dầu tăng cao như Dầu mỏ (PVD, PVS, BSR); Khí đốt (GAS, CNG).

Nguồn cung dầu thô từ các nước OPEC và OPEC+

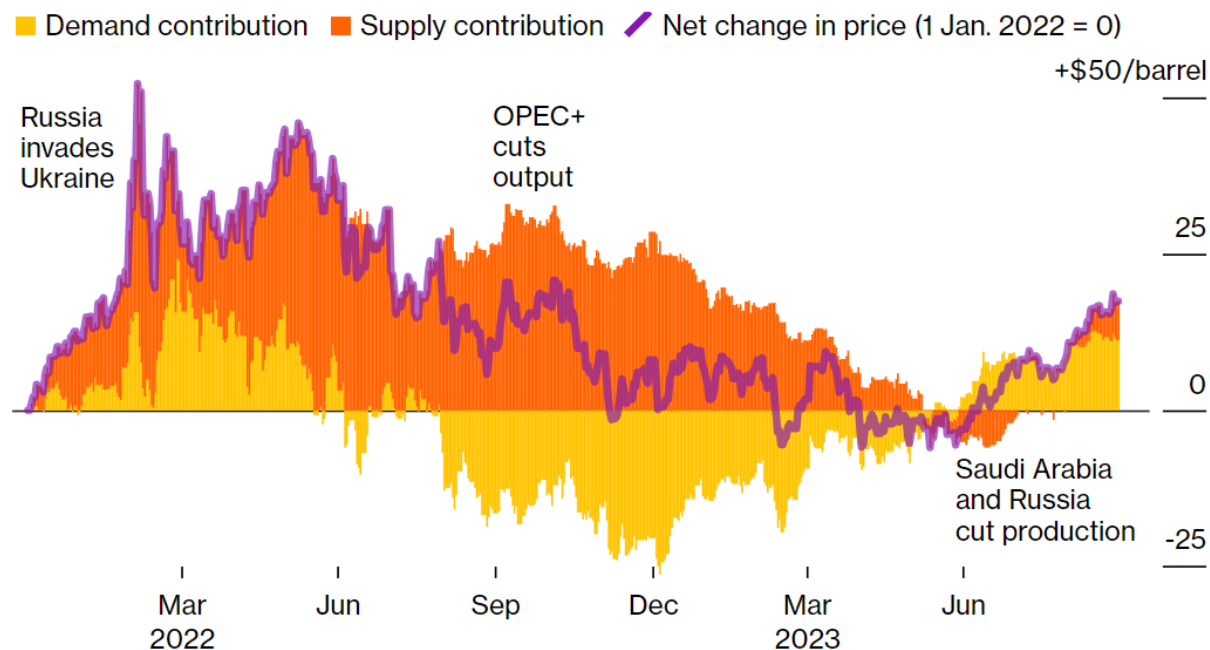
Total oil production from OPEC members and OPEC+

2022 production in million barrels per day



Nguồn: EIA, YSVN

Tác động của các sự kiện ảnh hưởng tới cung – cầu dầu mỏ



Nguồn: Bloomberg Economics

Quy mô thương mại Israel trên thế giới

Tổng giá trị xuất khẩu của Israel ra thế giới năm 2022 là 73.6 tỷ USD, chiếm 0.3% tổng giá trị nhập khẩu toàn cầu.

Các mặt hàng XK có giá trị lớn nhất là máy móc, thiết bị, đá quý, khoáng sản, dược phẩm... tuy nhiên, chỉ chiếm <2% tổng giá trị XK của cả thế giới nên việc giảm XK của Israel sẽ không có nhiều tác động tới nguồn cung hàng hóa thế giới.

STT	Top 10 mặt hàng Israel XK theo giá trị 2022	Giá trị (Tỷ USD)	% XK toàn cầu
1	Máy móc và thiết bị	17.3	0.28%
2	Ngọc trai tự nhiên, đá quý, kim loại quý	11.8	1.35%
3	Quang học, nhiếp ảnh, điện ảnh	8.2	1.26%
4	Sản phẩm hóa học tinh khiết	4.5	1.39%
5	Nhiên liệu khoáng sản, dầu khoáng, khoáng sản	3.8	0.10%
6	Sản phẩm dược phẩm	3.7	0.44%
7	Nhựa và các sản phẩm bằng chất dẻo	3.4	0.41%
8	Phân bón	3.1	2.31%
9	Máy bay, tàu vũ trụ và các bộ phận của chúng	2.3	0.94%
10	Hóa chất hữu cơ	2.0	0.36%
	Khác	15.4	0.15%
	Tổng	73.6	0.30%

Các mặt hàng Israel XK chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu XK toàn cầu (tổng nguồn cung), vũ khí đạn dược chiếm tỷ lệ lớn nhất 8.87%, theo sau là phân bón với 2.31%. Chúng tôi cho rằng việc Israel giảm XK các mặt hàng có thể sẽ có ảnh hưởng tới lĩnh vực Phân bón tuy nhiên không quá nhiều, đối với các mặt hàng khác không ảnh hưởng nhiều do chiến tỷ trọng nhỏ trong tổng nguồn cung XK của thế giới.

STT	Top 10 mặt hàng tỷ trọng XK Israel trong tổng XK toàn cầu 2022	Israel XK ra thế giới (Tỷ USD)	% XK toàn cầu
1	Vũ khí và đạn dược	1.9	8.87%
2	Phân bón	3.1	2.31%
3	Công cụ, dụng cụ của kim loại cơ bản	1.1	1.52%
4	Sản phẩm hóa học tinh khiết	4.5	1.39%
5	Ngọc trai tự nhiên, đá quý, kim loại quý	11.8	1.35%
6	Quang học, nhiếp ảnh, điện ảnh	8.2	1.26%
7	Sợi, cáp	0.3	1.04%
8	Kim loại cơ sở khác	0.2	1.00%
9	Máy bay, tàu vũ trụ và các bộ phận của chúng	2.3	0.94%
10	Tàu, thuyền và cấu trúc nổi	0.8	0.67%
	Khác	37.7	0.17%
	Tổng	73.6	0.30%

Nguồn: ITC, YSVN

Quy mô Thương mại giữa Việt Nam - Israel

Tổng giá trị Việt Nam nhập khẩu từ Israel năm 2022 là 175.8 triệu USD, chiếm dưới 0.01% tổng giá trị nhập khẩu của Việt Nam. Do đó, nếu xảy ra đứt quãng nguồn cung từ Israel do chiến tranh, sẽ không có ảnh hưởng lớn đến nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam.

Xét về cơ cấu từng ngành hàng, chỉ có phân bón là nhập khẩu từ Israel chiếm 6.78% tổng lượng nhập khẩu phân bón 2022. Theo đó, nếu Israel xảy ra các vấn đề về nguồn cung thì hàng hóa ảnh hưởng nhất về nguồn cung có thể là phân bón, tuy nhiên, chúng tôi cho rằng mức độ là không nhiều do tỷ trọng nhỏ và năng lực sản xuất phân bón trong nước vẫn đang dư thừa.

STT	Top 10 mặt hàng VN NK từ Israel theo giá trị 2022	Giá trị (Triệu USD)	% VN nhập khẩu
1	Phân bón	71.8	6.78%
2	Máy móc, thiết bị	43.8	0.03%
3	Dụng cụ quang học, nhiếp ảnh, điện ảnh	17.7	0.24%
4	Nhựa và các sản phẩm bằng chất dẻo	10.0	0.05%
5	Tinh dầu và nhựa cây, nước hoa, mỹ phẩm	5.1	0.29%
6	Công cụ, dụng cụ của kim loại cơ bản	4.4	0.39%
7	Hóa chất hữu cơ	3.9	0.07%
8	Bông	2.6	0.05%
9	Rau, trái cây, hạt	2.1	0.36%
10	Dược phẩm	2.0	0.00%
	Khác	14.6	0.01%
	Tổng	175.8	0.00%

Tổng giá trị Việt Nam xuất khẩu sang Israel năm 2022 là 780.5 triệu USD, chiếm 0.2% tổng giá trị xuất khẩu của Việt Nam. Do đó, việc suy giảm nhu cầu nhập khẩu (nếu có) từ Israel thì nhìn chung cũng không ảnh hưởng nhiều đến hoạt động xuất khẩu của Việt Nam.

Xét theo mặt hàng cụ thể, máy móc và thiết bị là chiếm tỷ trọng lớn nhất 60% tổng giá trị Việt Nam XK sang Israel năm 2022, tuy nhiên, chỉ tương đương 0.3% tổng giá trị XK máy móc và thiết bị của Việt Nam 2022. Ngoài ra, các nhóm hàng khác cũng không chiếm tỷ trọng cao trong tổng giá trị XK ngành hàng của Việt Nam, cao nhất là các chế phẩm ăn được khác (1.3% tổng giá trị XK nhóm này).

STT	Top 10 mặt hàng VN XK sang Israel theo giá trị 2022	Giá trị (Triệu USD)	% VN xuất khẩu
1	Máy móc và thiết bị	464.6	0.3%
2	Giày dép	61.2	0.3%
3	Trái cây và các loại hạt	60.7	1.1%
4	Thịt cá và thủy hải sản khác	76.1	0.9%
6	Cà phê, trà, maté và gia vị	18.6	0.5%
7	Phụ kiện dệt may	25.1	0.1%
8	Các chế phẩm ăn được linh tinh	12.1	1.3%
9	Nội thất	7.3	0.1%
10	Cao su	6.4	0.1%
	Khác	62.0	0.1%
	Tổng	780.5	0.2%

Nguồn: ITC, YSVN

Một số triển vọng về xuất khẩu thủy sản sang Israel

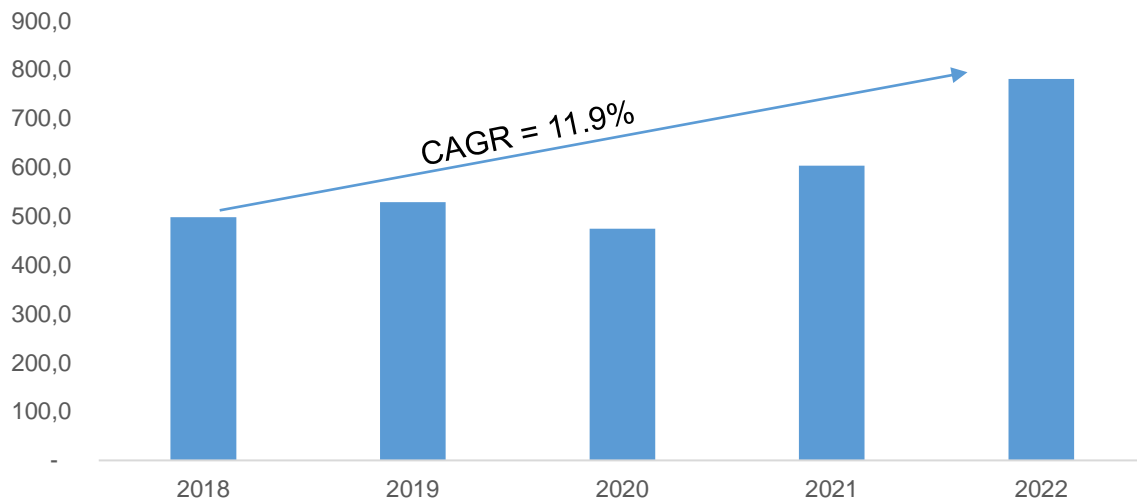
Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - Israel (VIFTA) được ký kết vào ngày 25/07/2023 mở ra cơ hội cho các mặt hàng thủy sản xuất khẩu của Việt Nam tiếp cận thị trường Israel và là bước tiến mới để giúp thâm nhập sâu hơn vào thị trường Trung Đông rộng lớn.

Mặc dù giá trị xuất khẩu thủy hải sản sang thị trường Israel hiện chỉ chiếm khoảng 1% tổng giá trị xuất khẩu thủy hải sản của Việt Nam nhưng đây là một thị trường tiềm năng với VIFTA, còn nhiều dư địa cho các doanh nghiệp thủy sản vì: 1) Israel là thị trường có sức mua, khả năng thanh toán cao; 2) Israel là nước không có nguồn tài nguyên thiên nhiên; 3) nhu cầu tiêu dùng khá lớn, giá trị NK thủy hải sản 2022 của Israel là 781.2 triệu USD (+29.5% YoY) cho thấy sức mua rất lớn.

Hiện tại, riêng mặt hàng cá ngừ thì Israel đang có tiềm năng rất lớn cho ngành xuất khẩu cá ngừ, Israel đang là thị trường nhập khẩu cá ngừ đơn lẻ lớn thứ 2 của Việt Nam sau Mỹ.

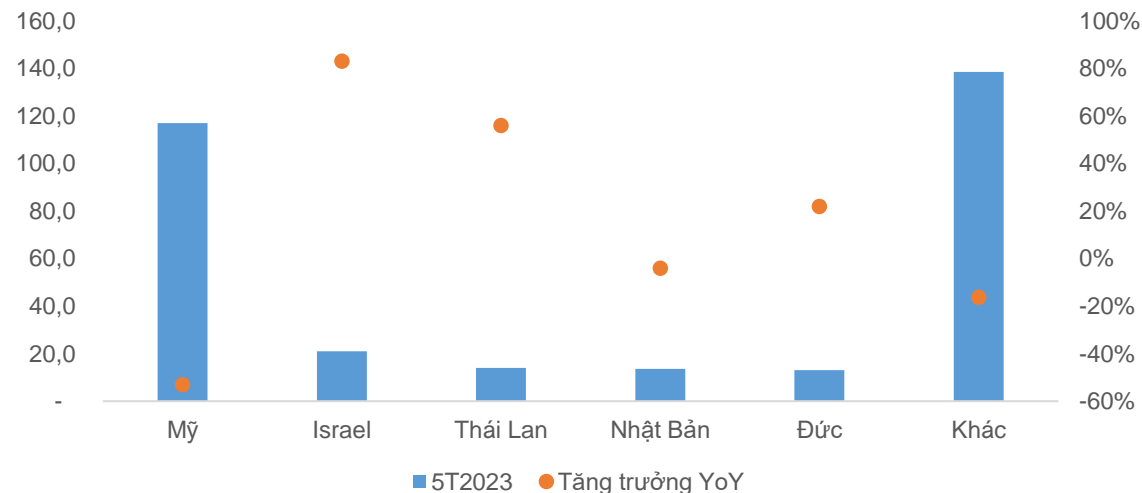
Trong 5T2023, XK cá ngừ của Việt Nam sang Israel đạt 21 triệu USD, tăng 83% YoY, tăng mạnh nhất trong bối cảnh nhu cầu suy giảm ở các nước và các nhóm hàng hóa khác.

Israel NK thủy hải sản từ thế giới (triệu USD)



Nguồn: ITC, YSVN

Việt Nam XK cá ngừ trong 5T2023 (triệu USD)



Nguồn: VASEP, YSVN

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.