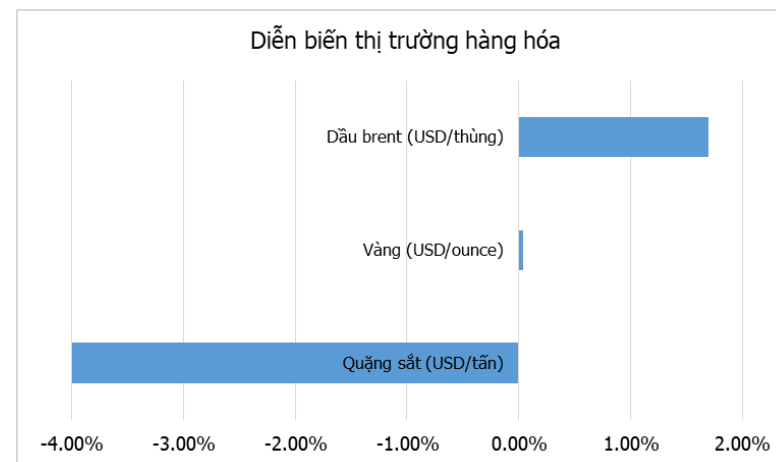


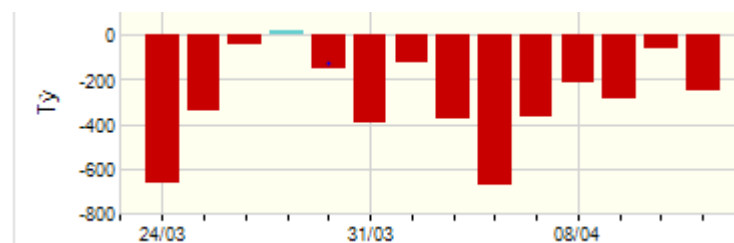
Diễn biến thị trường tài chính

Khu vực/Quốc gia	Chỉ số	% Tăng/Giảm	P/E
Châu Mỹ/Mỹ	Dow Jones	-1.39	16.42
Châu Âu/ Anh	FTSE 100	2.90	16.77
Châu Âu/ Đức	DAX	2.24	18.30
Châu Âu/ Pháp	CAC40	1.44	16.41
Châu Á/ Nhật Bản	Nikkei 225	0.88	17.06
Châu Á/Hàn Quốc	Kospi	1.03	17.65
Châu Á/Trung Quốc	Shanghai composite	-0.49	13.16
ĐNA/Philippine	Psei Index	1.82	12.18
ĐNA/Thái Lan	SET Index	0.71	14.47
ĐNA/Malaysia	STI Index	-0.16	9.948
ĐNA/Singapore	VN Index	1.04	11.94
ĐNA/Việt Nam	PVN Index	1,19	

Diễn biến thị trường hàng hóa



Giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp tại 18h00 ngày 13/04/2020.

Cuộc chiến giá dầu sẽ không dừng lại được lâu

(Ý kiến từ Bloomberg)- Sau 4 ngày kể từ ngày bắt đầu phiên họp OPEC, cùng hàng loạt những diễn biến kịch tính diễn ra, nhóm các nước thành viên OPEC+, dẫn đầu là Nga và Ả-rập-xê-út, đã cùng đưa ra được bản thỏa thuận chung về việc cắt giảm sản lượng dầu kỉ lục của họ để cùng nhau đối mặt với những ảnh hưởng nghiêm trọng của dịch Covid -19.

Thứ 5 vừa qua, nguy cơ đổ vỡ của thỏa thuận đã có thể xảy ra khi Mê-xi-cô từ chối cắt giảm sản lượng được yêu cầu. Sự việc diễn ra khi Bộ trưởng năng lượng Mê-xi-cô rời khỏi hội nghị OPEC để tổ chức cuộc đàm phán riêng với các đối tác Hoa Kỳ và Canada, trong khi bộ trưởng năng lượng của các quốc gia khác đang phải căng thẳng trong nhiều giờ đồng hồ về cách đối phó với tình huống này.

Tại phiên họp ngày 9/4, Mê-xi-cô đã được yêu cầu cắt giảm 400,000 thùng mỗi ngày, và duy trì mức cắt giảm này trong giai đoạn đầu tiên của thỏa thuận sẽ diễn ra trong 2 năm. Tuy nhiên, Mê-xi-cô chỉ đồng ý con số tương đương (hoặc cao hơn một chút) một phần tư con số được yêu cầu. Tổng thống Hoa Kỳ – Donald Trump đã xuất hiện như một vị hiệp sĩ để giải cứu bản thỏa thuận vào ngày 10/4. Ông đã đề xuất một thỏa thuận với Tổng thống Mê-xi-cô – ông Andres Manuel Lopez Obrado, trong đó, 250,000 thùng dầu được cắt giảm mỗi ngày ở Mỹ sẽ được đứng trên danh nghĩa “Mexican”.

Tuy nhiên, điều đó là vô nghĩa: Hành động này sẽ không giúp giảm bớt thùng dầu nào khỏi thị trường bởi dù sao chúng cũng sẽ bị giảm đi do những tác động của dịch Covid-19 đối với nhu cầu đối với dầu. Cuối cùng, trải qua 4 ngày cố gắng thuyết phục Mê-xi-cô chấp nhận bản thỏa thuận, Ả-rập-xê-út và Nga quyết định giảm thiệt hại của họ và chấp nhận sự thiếu minh bạch của Mê-xi-cô.

Công bằng mà nói, thỏa thuận OPEC đã đi vào lịch sử với giá trị của nó, với quy mô của các đợt cắt giảm và thời gian mỗi đợt, tuy nhiên, điều này cũng đặt ra câu hỏi rằng liệu bản thỏa thuận sẽ có bao nhiêu giá trị khi đặt thời hạn thỏa thuận là hai năm trong khi vẫn còn nhiều điều không chắc chắn. Hai mươi quốc gia sản xuất dầu mỏ tham gia hội nghị sẽ ngay lập tức thực hiện cắt giảm 9.7 triệu thùng 1 ngày, nhưng riêng Mê-xi-cô sẽ chỉ thực hiện giảm 23% sản lượng khai thác trong hai tháng 5 và 6. Cho đến hiện tại, việc cắt giảm sản lượng của Mê-xi-cô sẽ kết thúc cùng với kết thúc của giai đoạn đầu tiên của thỏa thuận, và khi đó có thể họ sẽ phải rời khỏi nhóm OPEC+. Việc cắt giảm của 19 thành viên còn lại sẽ tiếp tục với giai đoạn cắt giảm 7.7 triệu thùng cho đến cuối năm, và 5.8 triệu trong 16 tháng tiếp theo, kết thúc vào 16/04/2022.

Mục tiêu cắt giảm của các quốc gia tham gia hội nghị OPEC+

OPEC Targets					Non-OPEC Targets				
Output targets for OPEC countries under the three phases of the April 2020 deal in thousand barrels a day					Output targets for Non-OPEC countries under the three phases of the April 2020 deal in thousand barrels a day				
	Baseline	May-June 2020	July-December 2020	January 2021 - April 2022		Baseline	May-June 2020	July-December 2020	January 2021 - April 2022
Algeria	1,057	816	864	912	Azerbaijan	718	554	587	620
Angola	1,527	1,179	1,249	1,318	Bahrain	205	158	167	177
Congo	325	251	266	281	Brunei	102	79	84	88
Eq. Guinea	127	98	104	110	Kazakhstan	1,709	1,319	1,397	1,475
Gabon	187	144	153	161	Malaysia	595	459	486	513
Iraq	4,653	3,592	3,804	4,016	Mexico	1,781	1,681	—	—
Kuwait	2,809	2,168	2,296	2,424	Oman	883	682	722	762
Nigeria	1,829	1,412	1,495	1,579	Russia	11,000	8,492	8,994	9,495
Saudi Arabia	11,000	8,492	8,994	9,495	Sudan	75	58	61	65
U.A.E.	3,168	2,446	2,590	2,735	South Sudan	130	100	106	112
OPEC 10	26,682	20,598	21,815	23,032	Non-OPEC	17,198	13,582	12,604	13,307
Source: OPEC					Source: OPEC Note: Mexico did not accept its allotted target. Totals for the 2nd and 3rd phases are for nine countries.				
BloombergOpinion					BloombergOpinion				

Cũng sẽ không quá bất ngờ nếu những con số được OPEC+ đưa ra lớn hơn những con số trên. Có một vài gợi ý rằng lượng cắt giảm thực tế có thể gần 12.5 triệu thùng một ngày, nhưng mà điều đó chỉ có thể đạt được bằng việc gia tăng sản lượng sản xuất của ba nước Saudi Arabia, Vương quốc Ả Rập và Kuwait. Điều hiển nhiên là cả ba nước này đã và đang thúc đẩy sản xuất từ đầu tháng này, do đó, trên thực tế, chiến lược của cả ba nước này cũng sẽ không có sự thay đổi nào. Những hành động mập mờ này nhằm khiến cho sự cắt giảm trông đáng kể hơn.

Bản thỏa thuận cũng đưa đến những câu hỏi lớn hơn vấn đề liên quan Mê-xi-cô. Ví dụ như từ phía Liên Bang Nga, nước Nga sẽ cắt giảm 2.5 triệu thùng một ngày trong vòng 3 tuần tới. Nhưng liệu thực tế sẽ như vậy? Igor Sechin – người đứng đầu công ty dầu khí nhà nước Rosneft đã từng lên tiếng chỉ trích về sự cắt giảm khiếm tốn của Nga trong những lần cắt giảm trước đây.

Nguồn: Bloomberg Opinion - Julian Lee

