

# Dầu Khí

## Đẩy mạnh nhập khẩu xăng dầu trong tháng 11

### Sản lượng dầu thô nhập khẩu tăng 70% t/t

- Theo ước tính của GSO, sản lượng khai thác dầu thô trong tháng 11 giữ ở mức ổn định, đạt 736,000 tấn (+0% t/t, 1% n/n). Trong khi đó, sản lượng xuất và nhập khẩu dầu thô tăng mạnh, lần lượt ghi nhận 300,000 tấn (+100% t/t, -14.3% n/n), và 1.7 triệu tấn (+70% t/t, 54.5% n/n).
- Sản lượng xăng dầu sản xuất trong nước trong tháng 11 tăng nhẹ 6.3% t/t, đạt 1.7 triệu tấn. Sản lượng xăng dầu nhập khẩu tăng mạnh, đạt 800,000 tấn (+33.3% t/t, +42.9% n/n). Ngược lại, xuất khẩu xăng dầu lại giảm đáng kể, chỉ còn 70,000 tấn (-46.2% t/t, -65% n/n).
- Trong khi đó, sản lượng khí hóa lỏng (LPG) và khí đốt thiên nhiên khai thác trong tháng 11 được cải thiện, lần lượt đạt 68,000 tấn (+4.7% t/t, +6.3% n/n) và 713 triệu m<sup>3</sup> (+11% t/t, +33% n/n). Lũy kế 11T22, tổng sản lượng LPG và khí tự nhiên lần lượt đạt 756,000 tấn (-1.2% n/n) và 7.3 tỷ m<sup>3</sup> (+7.8% n/n).

### Giá xăng dầu tăng mạnh trong tháng 11

- Việc điều chỉnh giá xăng dầu nội địa trong những ngày 1, 11, 21 của tháng 11 đã làm giá xăng dầu bán lẻ tăng 5.8% t/t (giá xăng, dầu diesel và dầu hỏa tăng lần lượt 5.8% t/t, 5.3% t/t, và 7.0% t/t).
- Giá gas đã tăng 5% từ ngày 1/11/2022, giá gas trong nước đã được điều chỉnh và tăng 20,000 đồng/bình 12kg sau khi giá khí thế giới tăng 35USD/tấn (từ 575 USD/tấn đến mức 610 USD/tấn).
- Chỉ số sản xuất công nghiệp của ngành dầu khí trong 11T22 tăng trưởng khá ở mức 12.9% n/n.
- Thu ngân sách nhà nước từ dầu thô trong tháng 11/2022 ước đạt 5.5 nghìn tỷ đồng và thu ngân sách của 11T22 đạt 69 nghìn tỷ, tương ứng với 245% dự toán năm 2022 và tăng 77.6% n/n.

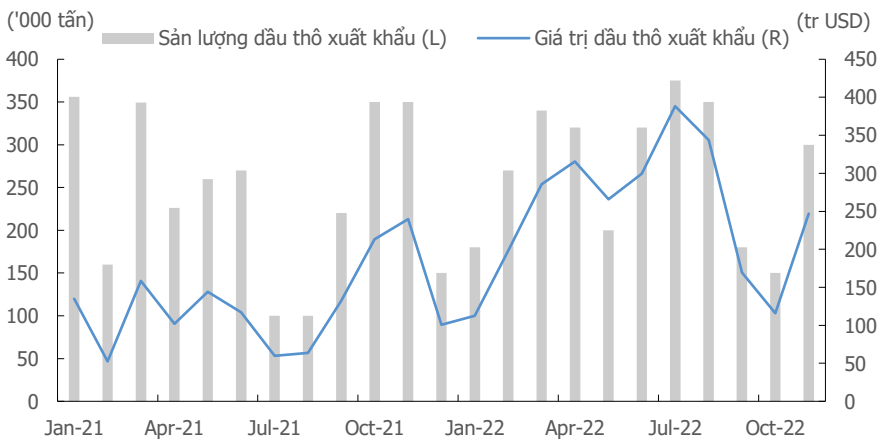
**Phòng phân tích**

researchdept@kisvn.vn

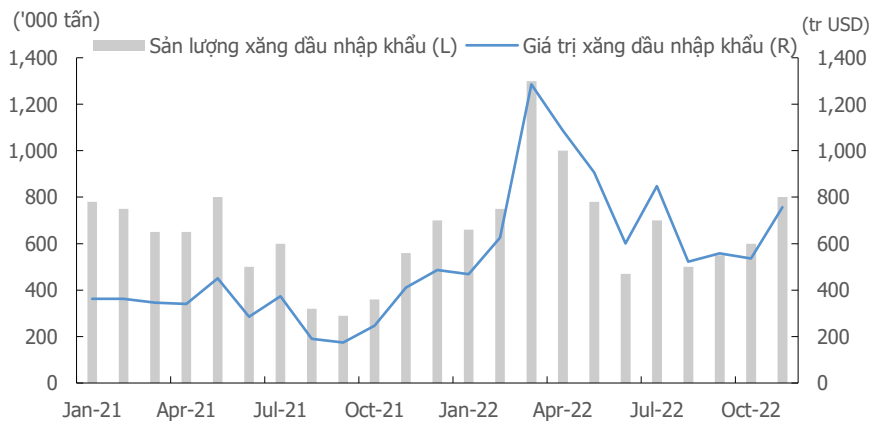
**Bảng 1. Sản lượng và giá trị của các sản phẩm dầu khí theo tháng**

	Theo tháng				Lũy kế		
	11/2021	11/2022	t/t (%)	n/n (%)	11T21	11T22	n/n (%)
<b>Dầu thô ('000 tấn/ tr USD)</b>							
Sản lượng khai thác	728	736	(0.0)	1.1	8,258	8,218	(0.5)
Sản lượng xuất khẩu	350	300	100.0	(14.3)	3,014	2,552	(15.3)
Giá trị xuất khẩu	240	247	112.8	2.9	1,691	2,159	27.6
Sản lượng nhập khẩu	1,100	1,700	70.0	54.5	8,991	11,087	23.3
Giá trị nhập khẩu	662	1,247	69.2	88.3	4,591	7,590	65.3
<b>Xăng dầu ('000 tấn/ tr USD)</b>							
Sản lượng khai thác	1,009	1,666	6.3	65.1	18,731	13,565	(27.6)
Sản lượng xuất khẩu	200	70	(46.2)	(65.0)	2,167	1,723	(20.5)
Giá trị xuất khẩu	143	72	(33.0)	(49.4)	1,303	1,694	29.9
Sản lượng nhập khẩu	560	800	33.3	42.9	6,326	7,916	25.1
Giá trị nhập khẩu	410	757	41.3	84.6	3,691	8,131	120.3
<b>Khí hóa lỏng (LPG) ('000 tấn)</b>							
Sản lượng khai thác	64	68	4.7	6.3	774	765	(1.2)
<b>Khí đốt thiên nhiên (tr m3)</b>							
Sản lượng khai thác	536	713	11.0	33.0	6,796	7,325	7.8

Nguồn: GSO, KISVN

**Hình 1. Xuất khẩu dầu thô hàng tháng của Việt Nam**

Nguồn: Bloomberg, KISVN

**Hình 2. Nhập khẩu xăng dầu hàng tháng của Việt Nam**

Nguồn: Bloomberg, KISVN

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- KIS Vietnam Securities Corp. không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, KIS Vietnam Securities Corp. và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chứng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 30/11/2022.

KIS Vietnam Securities Corp. đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 30/11/2022.

KIS Vietnam Securities Corp. đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Dầu Khí và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng phân tích

## Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của KIS Vietnam Securities Corp.. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của KIS Vietnam Securities Corp.. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..