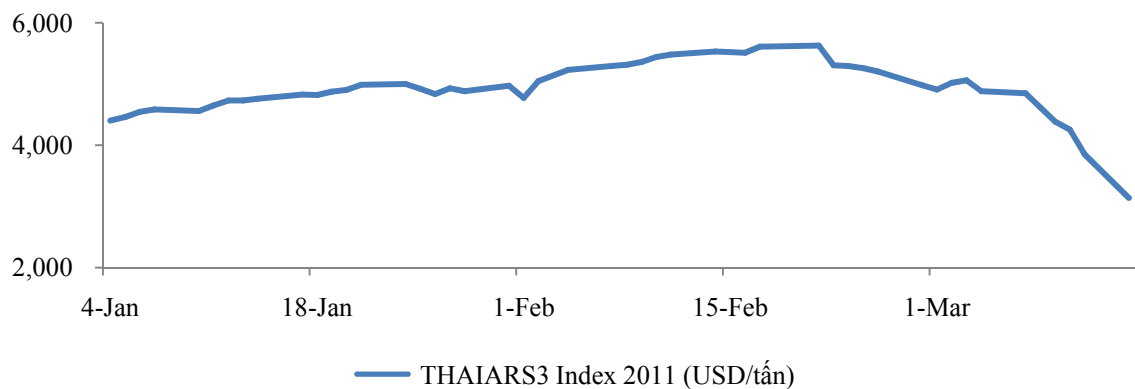


## BÁO CÁO NHANH CẬP NHẬT NGÀNH CAO SU TỰ NHIÊN

### ➤ Cập nhật tình hình diễn biến giá cao su tuần qua: Động đất, sóng thần tại Nhật Bản tác động mạnh mẽ đến giao dịch trên thị trường cao su tự nhiên (CSTN)

Nhật Bản chiếm khoảng 9% tổng nhu cầu tiêu thụ CSTN toàn thế giới. Việc hàng loạt các nhà máy sản xuất ô tô tại Nhật: Honda, Toyota, Nissan tạm thời ngưng hoạt động để khắc phục hậu quả từ đợt sóng thần cộng thêm rủi ro nổ nhà máy điện hạt nhân tại nước này đã làm dấy lên mối lo ngại về sự suy giảm sức cầu CSTN trong năm 2011, đẩy giá loại mặt hàng này giảm mạnh trong tuần vừa. Từ 3/3/2011 đến 14/3/2011 giá đã giảm khoảng 40%, từ hơn 4.900 USD/tấn xuống còn 3.100 USD/tấn.

### THAIARS3 Index 2011



Nguồn: Bloomberg

Ngoài ra, các quốc gia tiêu thụ cao su lớn nhất thế giới như Trung Quốc, Ấn Độ cũng tạm dừng hoạt động nhập khẩu để nghe ngóng tình hình, chờ đợi mua ở mức giá thấp hơn cũng góp phần làm giảm sức cầu một cách đột ngột.

Có một số ý kiến nhận định giao dịch CSTN trên thị trường thế giới sẽ nhanh chóng ổn định do đang vào mùa tạm ngưng khai thác tại các vườn cây, việc khan hiếm nguồn cung tạm thời sẽ là yếu tố hỗ trợ giá cao su ở thời điểm hiện tại. Tuy nhiên, BVSC có cái nhìn khá tiêu cực về diễn biến giá CSTN trong thời gian sắp tới:

- (1) Sức cầu từ phía Nhật khó có thể phục hồi trong ngắn hạn do đất nước này cần có thời gian để khắc phục lại hậu quả sau vụ thiên tai.
- (2) Ngưng trệ công nghiệp sản xuất do thiếu năng lượng: Nguy cơ nổ nhà máy điện hạt nhân tại tỉnh Fukushima vẫn chưa được giải quyết, nếu khắc phục thành công Nhật vẫn có những tác động tiêu cực đến an ninh năng lượng Nhật, ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất của các doanh nghiệp sản xuất nói chung và ngành công nghiệp ô tô Nhật nói riêng.

➤ **Tác động đến ngành CSTN Việt Nam**

Kết quả kinh doanh Q1/2011 của các doanh nghiệp ngành CSTN Việt Nam ít bị tác động từ biến cố trên và nhiều khả năng các doanh nghiệp vẫn đạt được kết quả đột biến so với cùng kỳ năm 2010. Cuối Q4/2010 đa phần các doanh nghiệp CSTN đều tồn trữ một lượng hàng tồn kho khá lớn (10% sản lượng khai thác trong năm) chuyển sang Q1/2011 (thời điểm nguồn cung khan hiếm tạm thời do cây cao su bước vào mùa rụng lá). Đến thời điểm hiện tại lượng tồn kho hầu như đã tiêu thụ hết.

Hoạt động SXKD của các doanh nghiệp ngành CSTN Việt Nam chỉ thực sự bị ảnh hưởng bắt đầu từ giữa Q2/2011 khi các vườn cây bắt đầu khởi cạo lại. Hiện diễn biến giá CSTN tương đối phức tạp và phụ thuộc nhiều vào tốc độ phục hồi của ngành công nghiệp ô tô Nhật Bản. Đây là yếu tố khá rủi ro đối với ngành CSTN ở thời điểm hiện tại. BVSC khuyến nghị nhà đầu tư nên cân nhắc việc thoái vốn ở các cổ phiếu thuộc ngành CSTN.



## KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này. Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của BVSC.

Báo cáo chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn thông tin tham khảo.

BVSC có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng BVSC có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo phân tích này.

## BỘ PHẬN PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Địa chỉ trụ sở chính: 8 Lê Thái Tổ, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (844) 3 928 8080

Fax: (844) 3 928 9888

**Chuyên viên phân tích:**

Đinh Hoàng Phương (08)3914 6888 ext: 158 [phuongdh@bvsc.com.vn](mailto:phuongdh@bvsc.com.vn)

Chi nhánh: 233 Đồng Khởi, quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (848) 3 914 6888

Fax: (848) 3 914 7999

**Chịu trách nhiệm nội dung:**

Lê Chí Thành (08)3914 6888 ext: 131 [thanhlc@bvsc.com.vn](mailto:thanhlc@bvsc.com.vn)