

Điểm nhấn

- Các NHTW trên thế giới tiếp tục chính sách thắt chặt tiền tệ, nâng lãi suất điều hành trong kỳ họp tháng 5 vừa qua. Tổng cầu trên nền kinh tế tiếp tục trong quá trình kiểm soát, nhằm kiểm chế lạm phát về mức phù hợp; do đó, thị trường hàng hóa tiếp tục trong xu hướng phục hồi chậm hoặc không nhiều biến động khi nền kinh tế chưa phục hồi một cách rõ ràng.
- Giá gạo (+2,81% WoW):** Giá gạo kỳ hạn tăng trên 18 USD/100kg, đạt mức cao nhất kể từ giữa tháng 2, do lo ngại về nguồn cung giảm do vụ mùa mới nhất bị đe dọa bởi hạn hán ở châu Âu.
 - Giá bông (+1.34% WoW):** Giá hợp đồng tương lai Bông giảm về 80.53 USD/Lbs (-4.05% WoW), biến động lớn nhưng không thay đổi nhiều nếu xét trong biên độ giao dịch đi ngang kéo dài từ tháng 11/2022.
 - Dầu thô/Brent (-1,46% WoW):** Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, dầu thô Brent giảm 81 xu, tương đương 1,1% xuống 74,17 USD/thùng. Tính từ đầu tuần giá dầu Brent đã giảm 1,46%, đánh dấu tuần thứ 3 giảm liên tiếp dù đã có dấu hiệu phục hồi ấn tượng trong 2 ngày đầu tuần.
 - Giá than (-8,53% WoW):** Giá hợp đồng tương lai than Newcastle, chỉ báo cho khu vực tiêu thụ than lớn nhất châu Á, đã sụt giảm 1,89% , tiếp nối đà giảm liên tục trong 1 tháng qua do sản lượng tăng cao trong khi nhu cầu suy yếu trầm trọng ở các khu vực ngoài Trung Quốc.

Các ngành theo dõi

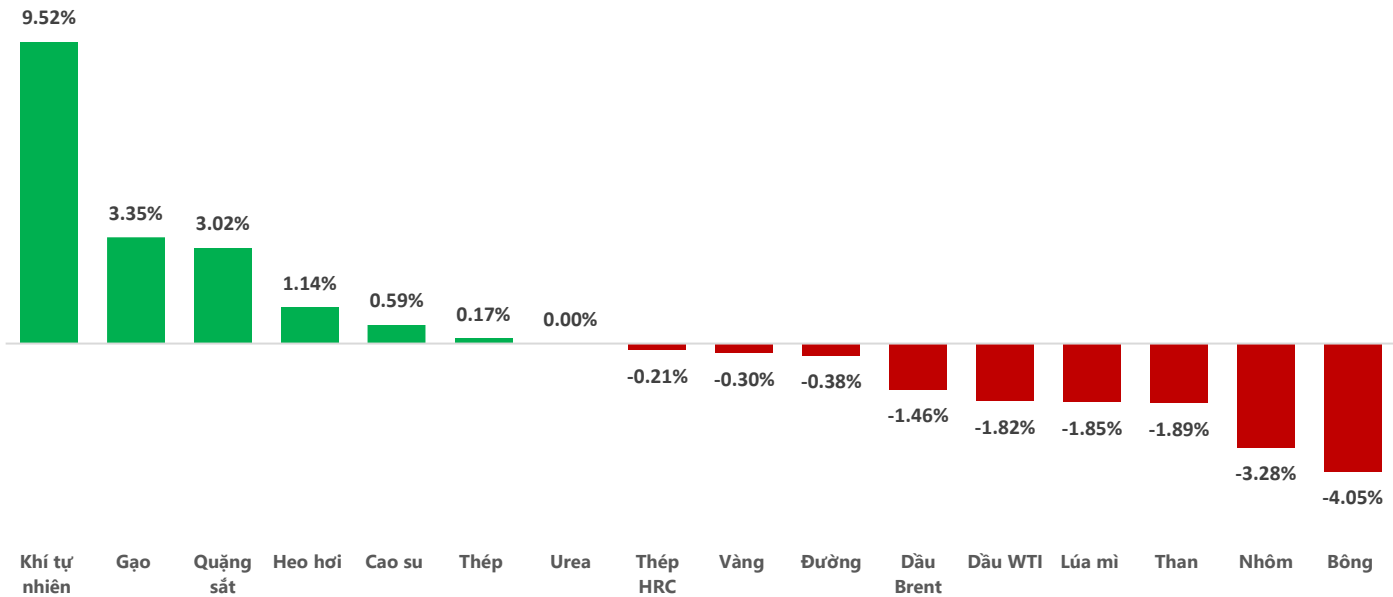
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Trend ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Dầu thô	Suy yếu	Dầu khí	Hồi phục	BSR	D
				PVD	A
				PVS	C
				POW	C
Than	Suy yếu	Than và nhiên liệu tiêu hao	-	QTP	C
				PGV	C
				HTG	B
				MSH	B
Bông	Suy yếu	Hàng cá nhân & Gia dụng	Giảm mạnh	STK	B
				LTG	C
				PAN	D
Gạo	Hồi phục	Thực phẩm và đồ uống	Giảm mạnh	TAR	B

Truy cập wetrade.dsc.com.vn để theo dõi hệ thống xếp hạng cổ phiếu

Chỉ số vĩ mô & thị trường chứng khoán & thị trường hàng hóa

CHỈ SỐ VĨ MÔ													
Chỉ số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M	Chỉ số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M
VNIndex	1,067	▲ 0.9%	Suy yếu	▲ 1.1%	▲ 11.8%		BCOM index	101.2	▼ -1.5%	Suy yếu	▼ -6.9%	▼ -13.4%	
S&P 500	4,124	▼ -0.2%	Hồi phục	▲ 0.8%	▲ 3.3%		Baltic Dry Index	1,558	▼ -3.1%	Tăng mạnh	▲ 158.8%	▲ 15.0%	
Dollar Index	102.7	▲ 0.6%	Suy yếu	▼ -0.9%	▼ -3.4%		Baltic Dirty Index	1,252	▲ 2.8%	Suy yếu	▲ 3.8%	▼ -31.5%	
US 10Y	3.5	▲ 2.9%	Suy yếu	▼ -7.5%	▼ -8.6%								

Diễn biến giá hàng hóa tuần qua





Than

Giá hợp đồng tương lai than Newcastle, chỉ báo cho khu vực tiêu thụ than lớn nhất châu Á, đã sụt giảm 1,89% , tiếp nối đà giảm liên tục trong 1 tháng qua do sản lượng tăng cao trong khi nhu cầu suy yếu trầm trọng ở các khu vực ngoài Trung Quốc.

Trong khoảng thời gian tháng 2/2023, sản lượng than từ Trung Quốc đã tăng 5,8% so với cùng kỳ, chạm mốc 734,23 triệu tấn do sự thúc đẩy của chính phủ trong công tác sản xuất nhằm đáp ứng xu hướng phục hồi của quốc gia.

Ngoài ra, tại Ấn Độ, sản lượng than đã chạm mốc kỷ lục là 73,02 triệu tấn trong tháng 4/2023, tương ứng tăng 8,67% so với cùng kỳ, dẫn tới việc quốc gia này giảm lệ thuộc vào hoạt động nhập khẩu

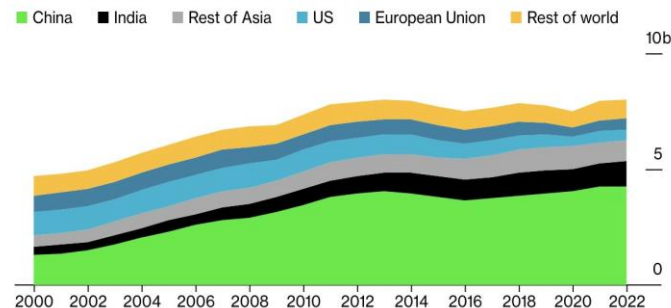
Ở một diễn biến khác, do El Nino và thời tiết dần ấm lên, sản lượng than tiêu thụ tại các nước phương Tây nói chung và khu vực châu Âu suy yếu trầm trọng khi giảm 11% so với cùng kỳ.

DSC giữ cho rằng giá than sẽ tiếp tục sụt giảm trong tuần tới do nhu cầu suy yếu trầm trọng tại khu vực phương Tây, đồng thời các xu hướng phục hồi sản xuất tại Trung Quốc có phần không nhu kỳ vọng.

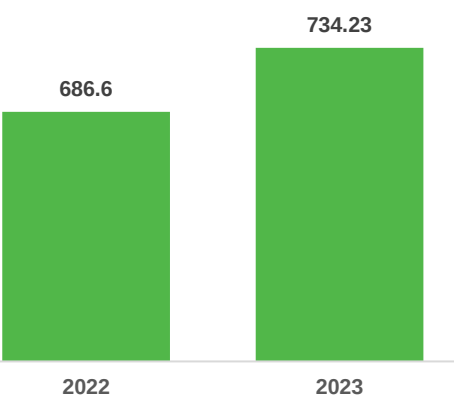
Biểu đồ 1: Top các khu vực tiêu thụ than lớn nhất thế giới (Nguồn: Bloomberg)

Global Coal Consumption

Use per country or region, in metric tons



Biểu đồ 2: Sản lượng than Trung Quốc



Dầu thô WTI / dầu Brent

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, dầu thô Brent giảm 81 xu, tương đương 1,1% xuống 74,17 USD/thùng. Tính từ đầu tuần giá dầu Brent đã giảm 1,46%, đánh dấu tuần thứ 3 giảm liên tiếp dù đã có dấu hiệu phục hồi ấn tượng trong 2 ngày đầu tuần.

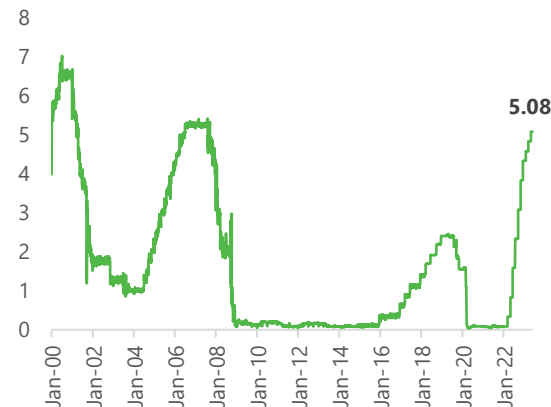
Sự trượt dốc của giá dầu chịu tác động bởi bế tắc chính trị liên quan đến trần nợ của Mỹ, làm gia tăng lo ngại về nguy cơ suy thoái kinh ở quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới, trong khi số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ở nước này gia tăng

Dù FED đã công bố sẽ ngừng tăng lãi suất, nhiều điều này cũng không thúc đẩy kỳ vọng về việc cắt giảm lãi suất vào cuối năm. Lãi suất cao hơn, tương ứng với đồng USD mạnh hơn, có thể ảnh hưởng tới giá dầu trên nhiều phương diện.

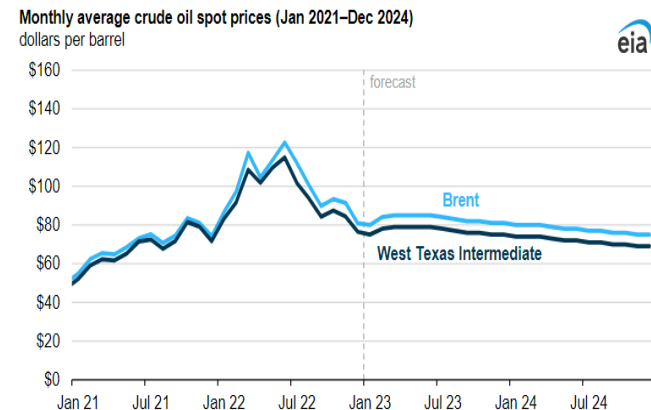
Ngoài ra, dữ liệu giá tiêu dùng tháng 4 của Trung Quốc không như kỳ vọng của đa số nhà đầu tư khi tăng với tốc độ thấp hơn trong tháng 3 làm dấy lên nghi ngờ về khả năng phục hồi sau đại dịch Covid -19 thúc đẩy tăng trưởng nhu cầu dầu mỏ.

DSC cho rằng giá dầu Brent trong tuần tới sẽ sụt giảm nhẹ về mốc 70 USD do thiếu vắng thông tin hỗ trợ trong ngắn hạn, trong khi các yếu tố vĩ mô tiếp tục là một gánh nặng đối với tâm lý thị trường.

Biểu đồ 3: Chưa có dấu hiệu FED giảm lãi suất trong năm 2023



Biểu đồ 4: Dự phóng giá dầu năm 2023 – 2024 (Nguồn EIA)



Bông

Giá hợp đồng tương lai Bông giảm về 80.53 USD/Lbs (-4.05% WoW), biến động lớn nhưng không thay đổi nhiều nếu xét trong biên độ giao dịch đi ngang kéo dài từ tháng 11/2022.

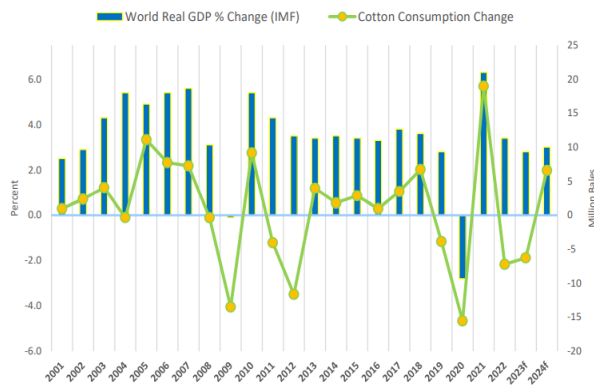
Đà giảm mạnh trong tuần đến từ số liệu tiêu thụ, sản xuất đến xuất khẩu gây thất vọng tại Ấn Độ - thị trường bông, sợi lớn nhất trên thế giới. Hiệp hội Bông Ấn Độ cho biết nước này có thể sẽ sớm thay đổi trạng thái từ nhà xuất khẩu ròng sang nhà nhập khẩu do sản lượng bông dự kiến sẽ giảm xuống còn 23,05 triệu kiện, mức thấp nhất trong gần hai thập kỷ.

Ngoài ra, sản lượng xuất khẩu không thể đạt 2 triệu kiện, thấp hơn nhiều so với năm trước đó ghi nhận 4.3 triệu kiện xuất khẩu trong năm. Tuy nhiên, nguồn cung toàn cầu vẫn sẽ được giữ ở mức ổn định bởi thặng dư tồn kho tại các quốc gia khác như Uzbekistan, Trung Quốc, Mexico,...

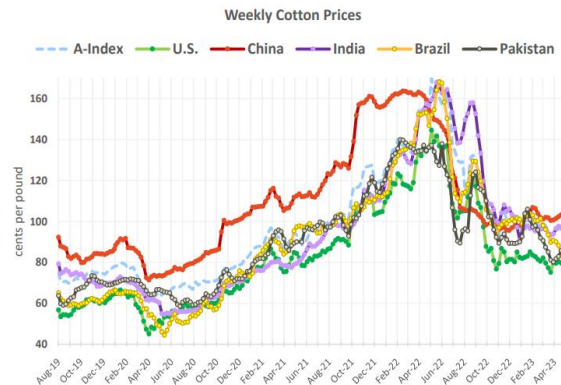
Trong phiên giao dịch cuối tuần đã ghi nhận tín hiệu phục hồi về giá bởi tín hiệu tích cực tại thị trường Trung Quốc. Giá bông tại Trung Quốc đã có tín hiệu “ngược dòng” do nhu cầu xơ bông mạnh hơn và những lo ngại về vụ thu hoạch năm 2023.

DSC dự phóng giá Bông dần có tín hiệu cải thiện, vượt lên trên vùng kháng cự giá 85 USD/Lbs bởi (1)nhu cầu dần phục hồi; (2)biến động về nguồn cung không có nhiều sự thay đổi.

Biểu đồ 5: Nhu cầu Cotton phục hồi 6% trong năm 2023 (Nguồn: USDA)



Biểu đồ 6: Giá Bông tại các khu vực



Gạo

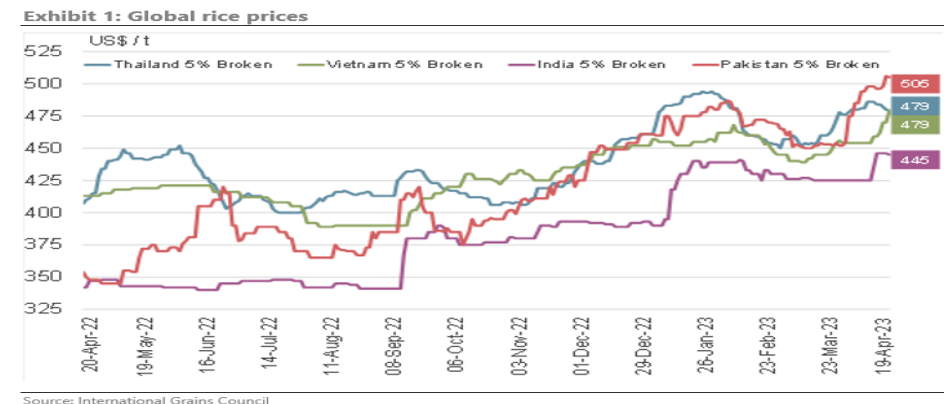
Giá gạo kỳ hạn tăng trên 18 USD/100kg, đạt mức cao nhất kể từ giữa tháng 2, do lo ngại về nguồn cung giảm do vụ mùa mới nhất bị đe dọa bởi hạn hán ở châu Âu. Ngoài ra, nguồn cung gạo bị thiếu hụt do chiến tranh đang diễn ra ở Ukraine, cũng như thời tiết xấu ở các nền kinh tế sản xuất lúa gạo như Trung Quốc và Pakistan.

Tác động dài hạn, hiện tượng khí hậu nóng dần lên (El Nino) ảnh hưởng đến mùa vụ trồng lúa, đặc biệt gây khô hạn phần lớn tại khu vực châu Á. Từ đó, đẩy lên lo ngại thiếu hụt nguồn cung lớn nhất trong vòng 20 năm qua - trích dẫn từ Fitch Solutions.

Mặc dù ảnh hưởng bởi thời tiết nhưng đối với những khu vực giàu kinh nghiệm sản xuất lúa gạo tiếp tục mở rộng bởi giá gạo xuất khẩu phục hồi. Hội đồng Ngũ cốc Quốc tế (IGC) dự báo diện tích trồng lúa dự kiến sẽ tăng từ mức 163,74 triệu ha lên 165,70 triệu ha trong niên vụ 2023-2024, với sản lượng dự kiến sẽ tăng từ 509,30 triệu tấn lên 521,49 triệu tấn. Với bối cảnh trên được giữ vững sẽ giảm bớt áp lực bởi tình trạng thiếu hụt thời điểm hiện tại.

Giá gạo dự báo tiếp tục trong xu hướng phục hồi trong tuần sau, bởi tác động từ thiếu nguồn cung ngắn hạn chưa thể cải thiện ngay lập tức.

Biểu đồ 7: Giá gạo xuất khẩu dần phục hồi tại khu vực châu Á



Ảnh hưởng của hàng hóa tới các ngành

Chú thích: (*) Ảnh hưởng nhẹ (**) Ảnh hưởng trung bình (***) Ảnh hưởng mạnh

Hàng hóa	Tác động tích cực	Tác động tiêu cực
Dầu thô WTI Dầu thô Brent	Dầu khí (***); Điện nước & xăng dầu khí đốt (chế biến và trung chuyển khí)(***); Thực phẩm và đồ uống (Đường mía)(*)	Hàng & Dịch vụ công nghiệp (*); Du lịch và giải trí (Hàng không), Hóa chất (Nhựa đường)(**); Ô tô và phụ tùng (*); Hàng cá nhân & Gia dụng (Dệt may) (*)
Khí tự nhiên	Điện nước & xăng dầu khí đốt (chế biến và trung chuyển khí) (***)	Điện nước & xăng dầu khí đốt (Điện khí) (***); Hóa chất (Phân bón) (**)
Than	Than và nhiên liệu tiêu hao (***)	Điện nước & xăng dầu khí đốt (Điện than) (***); Hóa chất (Phân bón) (**); Tài nguyên cơ bản (**)
Vàng	Hàng cá nhân & Gia dụng (**)	-
Thép Thép HRC	Tài nguyên cơ bản (***)	Xây dựng và vật liệu (**)
Quặng sắt	-	Tài nguyên cơ bản (Thép) (***)
Cao su	Hóa chất (***)	Ô tô và phụ tùng (***)
Gạo	Thực phẩm và đồ uống (lương thực) (**)	Thực phẩm và đồ uống (chăn nuôi) (**)
Đường	Thực phẩm và đồ uống (Đường mía) (***)	-
Bông	Hàng cá nhân & Gia dụng (ngành sợi) (***)	Hàng cá nhân & Gia dụng (Dệt may) (**)
Lúa mì	-	Thực phẩm và đồ uống (Chăn nuôi và Bia) (***)
Heo hơi	Thực phẩm và đồ uống (chăn nuôi) (***)	-
Cá tra	Thực phẩm và đồ uống (thủy sản) (***)	-
Tôm	Thực phẩm và đồ uống (thủy sản) (***)	-
Urea	Hóa chất (phân bón) (***)	Thực phẩm và đồ uống (lương thực) (*)
Nhôm	Hóa chất (phân bón) (**)	Xây dựng và vật liệu (*)
Phốt pho vàng	Hóa chất (**)	Hóa chất (phân bón) (**)

Tích cực: Giá hàng hóa tăng sẽ mang lại tác động có lợi cho ngành

Tiêu cực: Giá hàng hóa tăng sẽ mang lại tác động bất lợi cho ngành

Lịch sự kiện tháng 05 năm 2023

●Vĩ mô quốc tế ●Vĩ mô trong nước

Ngày 04/05/2023

- Công bố dữ liệu PMI Việt Nam
- FED công bố lãi suất tháng 5

Ngày 05/05/2023

- Tỷ lệ thất nghiệp tháng 4 của Mỹ

Ngày 10/05/2023

- Mỹ công bố CPI tháng 1

Ngày 12/05/2023

- Công bố cơ cấu danh mục MSCI

Ngày 16/05/2023

- Doanh số bán lẻ tháng 4 tại Mỹ

Ngày 18/05/2023

- Đảo hạn HĐTL tháng 5

Ngày 25/05/2023

- Công bố biên bản họp FOMC

Ngày 29/05/2023

- Báo cáo tình hình kinh tế -xã hội tháng 5

Báo cáo miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán DSC và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt. Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.