

Điểm nhấn

- Điểm nhấn vĩ mô: Cuộc họp ngày 19/5, Jerome Powell đưa ra dấu hiệu rằng cục Dự trữ Liên bang có thể sẽ từ bỏ việc tăng lãi suất cơ bản khi họ họp vào tháng 6. Tuy nhiên, mức nền lãi suất cao hiện tại tiếp tục gây ảnh hưởng lên triển vọng phục hồi của nền kinh tế và thu hẹp sức cầu đối với thị trường hàng hóa.
- Giá khí tự nhiên (+14,12% WoW):** Giá khí tự nhiên trong tuần qua tăng từ 2,2660 USD/MMBtu lên 2,5859 USD/MMBtu, tương đương 14%, tiếp tục duy trì đà hồi phục sau khi chạm mức đáy 2 năm.
 - Giá quặng sắt (+5.85% WoW):** Giá hợp đồng tương lai Quặng sắt tăng lên 108.5 USD/T (+5.85% WoW); nhịp phục hồi tiếp diễn sau khi tạo thành công đáy ngắn hạn vào đầu tháng 5 (tại giá 99.3 USD/T), kết thúc chuỗi điều chỉnh giá liên tiếp kéo dài từ tháng 3 năm nay.
 - Giá heo Việt Nam(+4,33% WoW):** Thị trường heo hơi tiếp tục sôi động trở lại tiến sát mốc 60.000 đồng/kg, ghi nhận giá heo hơi trung bình cả nước đạt 56.000 đồng/kg (+4.33% WoW). Trong đó, bình quân giá cả tại khu vực miền Bắc ở mức cao nhất, sau đó lần lượt tới khu vực miền Nam và miền Trung.
 - Giá lúa mì (-4,72% WoW):** Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, giá lúa mì giảm gần 5% từ 635 USD/Bu xuống 605 USD/Bu trong tuần qua sau khi Nga và Ukraine đồng ý kéo dài thỏa thuận cho phép xuất khẩu lúa mì từ cảng của Ukraine tại Biển Đen.

Các ngành theo dõi

Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Trend ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Quặng sắt	Suy yếu	Điện nước & Xăng dầu khí đốt	Giảm mạnh	HPG	C
				HSG	C
				NKG	C
Heo	Hồi phục	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	DBC	B
				HAG	B
				BAF	A
Lúa mì	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	SAB	D
Khí tự nhiên	Suy yếu	Điện nước & Xăng dầu khí đốt	Giảm mạnh	POW	C
				NT2	A

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

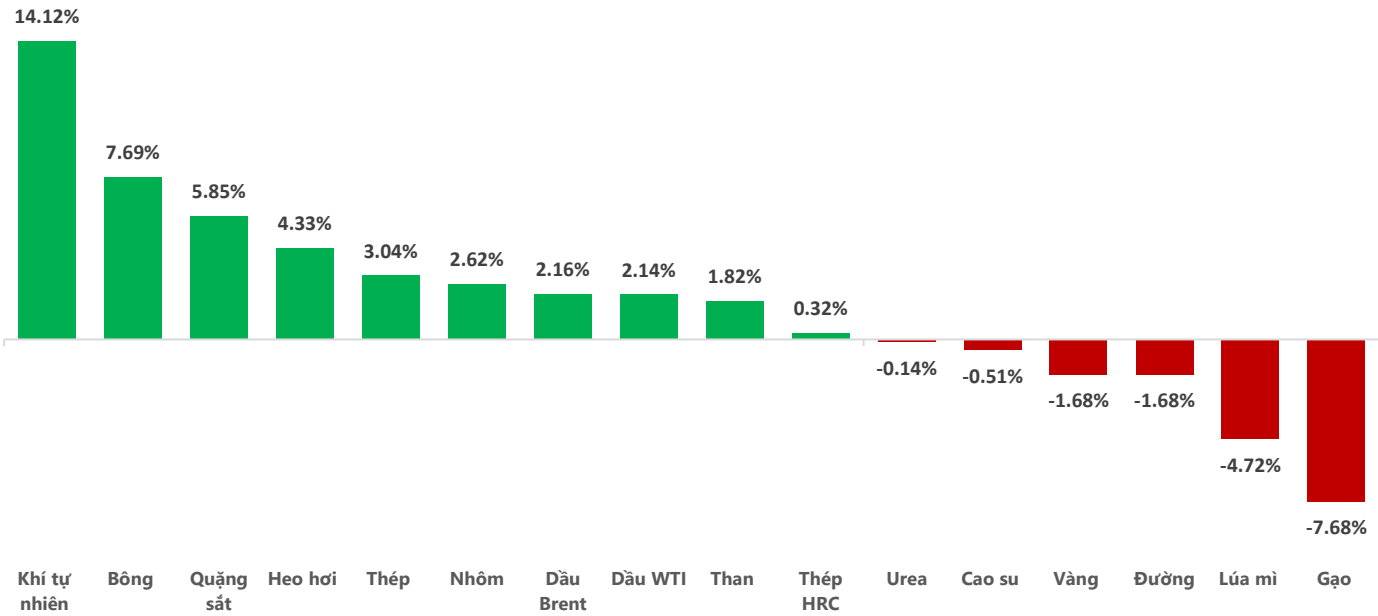
Chỉ số vĩ mô & thị trường chứng khoán & thị trường hàng hóa

CHỈ SỐ VĨ MÔ

Chỉ số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M
VNIndex	1,067	▼ -0.1%	Hồi phục	▲ 0.7%	▲ 10.1%	
S&P 500	4,192	▼ -0.1%	Hồi phục	▲ 2.8%	▲ 5.7%	
US 10Y	3.7	▲ 2.8%	Suy yếu	▼ -3.6%	▼ -3.1%	
Dollar Index	103.2	▼ -0.4%	Suy yếu	▼ -0.7%	▼ -3.5%	

Chỉ số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M
BCOM index	101.1	▲ 0.1%	Suy yếu	▼ -5.1%	▼ -11.9%	
Baltic Dry Index	1,384	▼ -1.3%	Tăng mạnh	▲ 157.2%	▲ 16.4%	
Baltic Dirty Index	1,306	▼ -0.5%	Suy yếu	▲ 3.6%	▼ -30.7%	

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Khí tự nhiên

Giá khí tự nhiên trong tuần qua tăng từ 2,2660 USD/MMBtu lên 2,5859 USD/MMBtu, tương đương 14%, tiếp tục duy trì đà hồi phục sau khi chạm mức đáy 2 năm. Có thể thấy giá khí đã bắt đầu hồi phục kể từ giữa tháng 4 nhưng mạnh mẽ nhất trong tuần qua, với nguyên nhân chủ yếu là nhu cầu phục hồi nhẹ, trong khi nguồn cung có biểu hiện bị co hẹp hơn trước.

Cụ thể hơn, lượng khí xuất khẩu từ Canada – nhà cung cấp quan trọng đối với thị trường Mỹ - đã rơi xuống mức thấp nhất 25 tháng do cháy rừng ở Alberta làm gián đoạn sản xuất, đồng thời làm dòng chảy qua các đường ống bị ảnh hưởng.

Ngoài ra, số liệu từ chính phủ Mỹ cho thấy nguồn cung tại quốc gia này trong tuần rồi tăng thấp hơn so với dự kiến. Ảnh hưởng tâm lý từ sự kiện này cũng góp phần làm giá khí tăng mạnh.

Trong khi đó, nhu cầu tiêu thụ cũng gia tăng khi thời tiết năm nay được dự đoán sẽ nóng hơn mọi năm. Giá khí hồi phục là kết quả tất yếu khi nhu cầu sử dụng điều hòa không khí để làm mát tăng lên.

DSC giữ cho rằng giá khí tự nhiên sẽ tiếp tục phục hồi trong ngắn hạn. Trong dài hạn động lực tăng giá vẫn còn yếu do các yếu tố ảnh hưởng tới cung-cầu vẫn chưa thực sự ảnh hưởng sâu sắc.

Lúa mì

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, giá lúa mì giảm gần 5% từ 635 USD/Bu xuống 605 USD/Bu trong tuần qua sau khi Nga và Ukraine kéo dài thỏa thuận thêm 2 tháng về việc cho phép xuất khẩu lúa mì từ cảng của Ukraine tại Biển Đen.

Theo dữ liệu từ Gro Intelligence, sản lượng lúa mì xuất khẩu Nga và Ukraine cộng lại chiếm gần 1/3 tổng sản lượng lúa mì xuất khẩu trên toàn thế giới. Hai quốc gia này còn đứng trong top 3 những quốc gia xuất khẩu lúa mạch, bắp, dầu hạt cải và dầu hoa hướng dương nhiều nhất. Chính vì vậy, “thỏa thuận này có tác động rất lớn tới an ninh lương thực thế giới” - António Guterres, tổng thư ký Liên Hợp Quốc phát biểu.

Tiến triển này giúp duy trì mối quan hệ của Ukraine với những nguồn tiêu thụ chủ chốt, đồng thời giữ được sức mạnh cạnh tranh giá cả trước những đối thủ lớn. Trước đó, Nga cũng đã đe dọa sẽ rút ra khỏi thỏa thuận này do có sự can thiệp của Liên Hợp Quốc trong khâu vận chuyển lúa mì và phân bón của quốc gia này.

Với việc thỏa thuận kéo dài thêm 2 tháng, đồng thời Ukraine đang cố gắng giữ giá lúa mì ở mức cạnh tranh. DSC cho rằng giá lúa mì vẫn chưa có động lực tăng trong ngắn hạn mà có thể tiếp tục giảm.

Biểu đồ 1: Cháy rừng ở Alberta khiến sản lượng khí tại Canada sụt giảm (Nguồn: S&P 500)

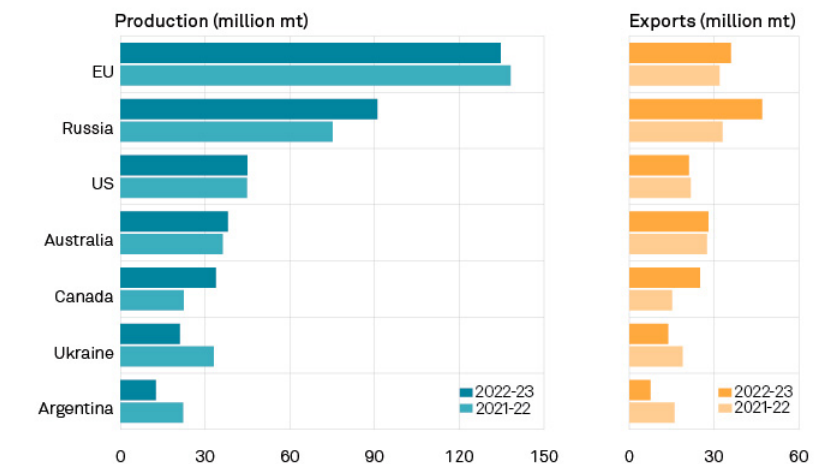
Canada natural gas production



Source: S&P Global Commodity Insights

Biểu đồ 2: Top các quốc gia sản xuất và xuất khẩu lúa mì trên thế giới (Nguồn: S&P 500)

Global wheat supply





Quặng sắt

Giá hợp đồng tương lai Quặng sắt tăng lên 108.5 USD/T (+5.85% WoW); nhịp phục hồi tiếp diễn sau khi tạo thành công đáy ngắn hạn vào đầu tháng 5 (tại giá 99.3 USD/T), kết thúc chuỗi điều chỉnh giá liên tiếp kéo dài từ tháng 3 năm nay.

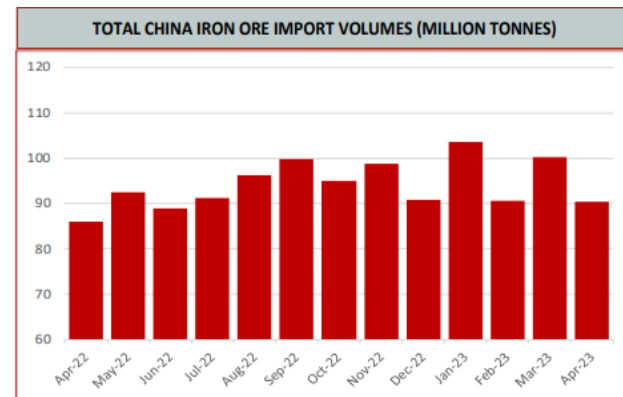
Đà giảm trước đó của Quặng sắt tác động chủ yếu bởi số liệu những lĩnh vực kinh tế của Trung Quốc suy yếu, trong đó, (1) sản lượng công nghiệp và doanh số bán lẻ tháng 4 thấp hơn dự báo, (2) số lượng mở bán dự án bất động sản tăng nhẹ, nhưng dự án khởi công mới giảm dần, (3) chỉ số PMI quản lý sản xuất sụt giảm đạt 49.2 điểm, thấp hơn dự báo 51.4 điểm.

Sau tín hiệu phục hồi kinh tế không ổn định, ngày 18/5 Thủ tướng Lý Cường tuyên bố đưa ra chính sách “mạnh tay” nỗ lực vực dậy tăng trưởng kinh tế một cách rõ ràng hơn. Trong bối cảnh suy thoái kinh tế toàn cầu, phục hồi sức cầu tại thị trường Trung Quốc kỳ vọng là điểm sáng cho giá cả hàng hóa.

Cập nhật số liệu gần nhất, các công ty thép Trung Quốc tăng nhập khẩu quặng sắt thêm 5,1% svck – lên 90,44 triệu tấn (trong tháng 4/2023). Lũy kế 4 tháng đầu năm 2023, thị trường Trung Quốc tăng cường nhập khẩu quặng sắt thêm 8,6% svck.

DSC dự phóng giá Quặng sắt có dấu hiệu phục hồi ở mức độ tương đối nhờ chính sách kích thích kinh tế từ phía Trung Quốc, hướng lên biên giao dịch quanh 105-120 USD/T.

Biểu đồ 3: Nhu cầu nhập khẩu quặng sắt phục hồi (Nguồn: MMI report)



Heo

Thị trường heo hơi tiếp tục sôi động trở lại tiến sát mốc 60.000 đồng/kg, ghi nhận giá heo hơi trung bình cả nước đạt 56.000 đồng/kg (+4.33% WoW). Trong đó, bình quân giá cả tại khu vực miền Bắc ở mức cao nhất, sau đó lần lượt tới khu vực miền Nam và miền Trung.

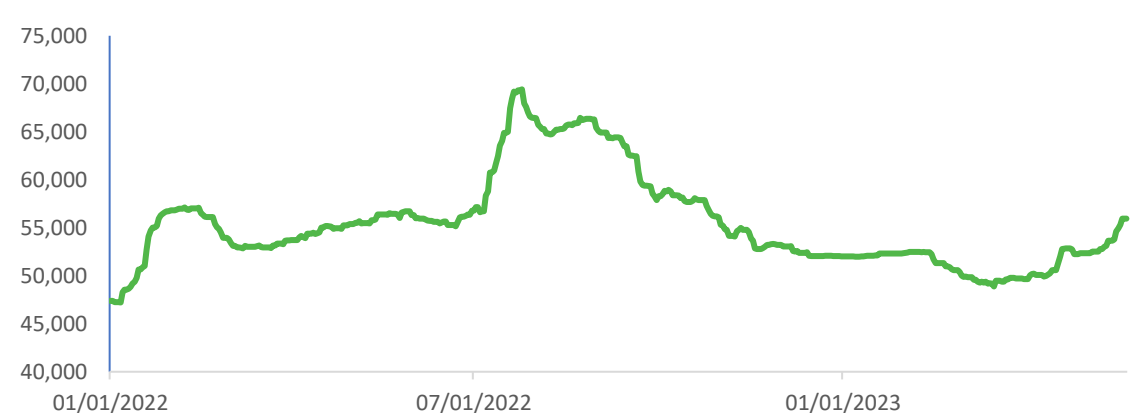
Nền giá cao tại khu vực miền Bắc tác động bởi dịch tả heo châu Phi tại Ninh Bình diễn biến ngày càng phức tạp và có nguy cơ lây lan trên diện rộng, đặc biệt là từ giữa tháng 4 cho đến nay; toàn huyện ghi nhận có 12/17 xã, thị trấn có 282 heo ốm chết phải tiêu hủy (tổng trọng lượng hơn 8 tấn).

Ông Nguyễn Kim Đoán, Phó Chủ tịch Hiệp hội chăn nuôi Đồng Nai cho biết nhu cầu tiêu dùng của thị trường vẫn ảm đạm nhưng giá heo hơi tăng là do nguồn cung có hụt tạm thời.

Việc giá heo hơi hồi phục, giúp cho hộ gia đình hay doanh nghiệp chăn nuôi giảm bớt áp lực bị thua lỗ kéo dài trong giai đoạn giá cả tạo đáy vừa qua. Ngoài ra, việc mặt bằng giá mới cao được thiết lập giúp các cơ sở chăn nuôi mạnh dạn đầu tư và mở rộng kinh doanh trở lại, kỳ vọng nguồn cung cải thiện trong trung hạn; với quy mô mở rộng chỉ ở mức trung bình và nhỏ bởi hộ chăn nuôi đã cạn kiệt vốn vì giai đoạn thua lỗ kéo dài.

Vấn đề nguồn cung thu hẹp chưa thể giải quyết trong ngắn hạn, DSC cho rằng giá heo tiếp tục giữ đà tăng kéo dài, nhưng sẽ khó có mức độ tăng nóng bởi kỳ vọng về nhu cầu phục hồi không cao khi môi trường lạm phát cao, hộ gia đình chủ trương thắt chặt chi tiêu.

Biểu đồ 4: Giá heo hơi bình quân cả nước (vnd/kg)



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.