

Điểm nhấn

- Vĩ mô: Áp lực lạm phát tại châu Âu khiến khu vực này tiếp tục trong nỗ lực thu hẹp tổng cầu, kim hãm động lực tăng giá của hàng hóa trong trung hạn. Cụ thể, chính sách thắt chặt mạnh tay liên tiếp được ban hành; từ phía ECB nâng 0.25% lãi suất điều hành, BOE nâng 0.5% lãi suất (cao hơn so với dự kiến nâng 0.25%).
- Lúa mì (+9,16% WoW):** Kết thúc tuần 19/6 – 23/6/2023, đà tăng giá lúa mì Mỹ vẫn diễn ra một cách mạnh mẽ khi tăng 6,58% so với tuần trước, chạm mốc 7,3 USD/gia do các lo ngại về thỏa thuận ngũ cốc tại Biển Đen của Nga và Ukraine, cũng như nguồn cung tại Mỹ có dấu hiệu sụt giảm.
 - Khí tự nhiên (+3.48% WoW):** Kết thúc phiên giao dịch ngày 23/6/2023, giá khí tự nhiên chạm mốc 2,7235 USD/MMBtu, tăng 3.48% so với tuần trước, đánh dấu mức giá cao nhất từ thời điểm tháng 3 do sản lượng tại Mỹ trong tuần gần đây giảm và dự báo thời tiết vẫn nóng đến đầu tháng 7, làm gia tăng nhu cầu sử dụng điều hòa.
 - Bông (-4,17% WoW):** tiếp diễn xu hướng điều chỉnh, đạt mốc 128.45 USD/T. Nguyên nhân tới từ lượng than tồn kho ở Trung Quốc đạt mức cao lịch sử trong tuần qua
 - Đường (-8.51% WoW):** Kết thúc tuần 19/06 - 23/06, giá đường điều chỉnh mạnh 8.51% xuống mức 0,2418 USD/Lbs, đánh dấu tuần giảm đầu tiên kể từ tháng 6. Nguyên nhân đến từ số liệu nguồn cung tích cực hơn tại Brazil và nhập khẩu đường tháng 5 của Trung Quốc giảm mạnh.

Các ngành theo dõi

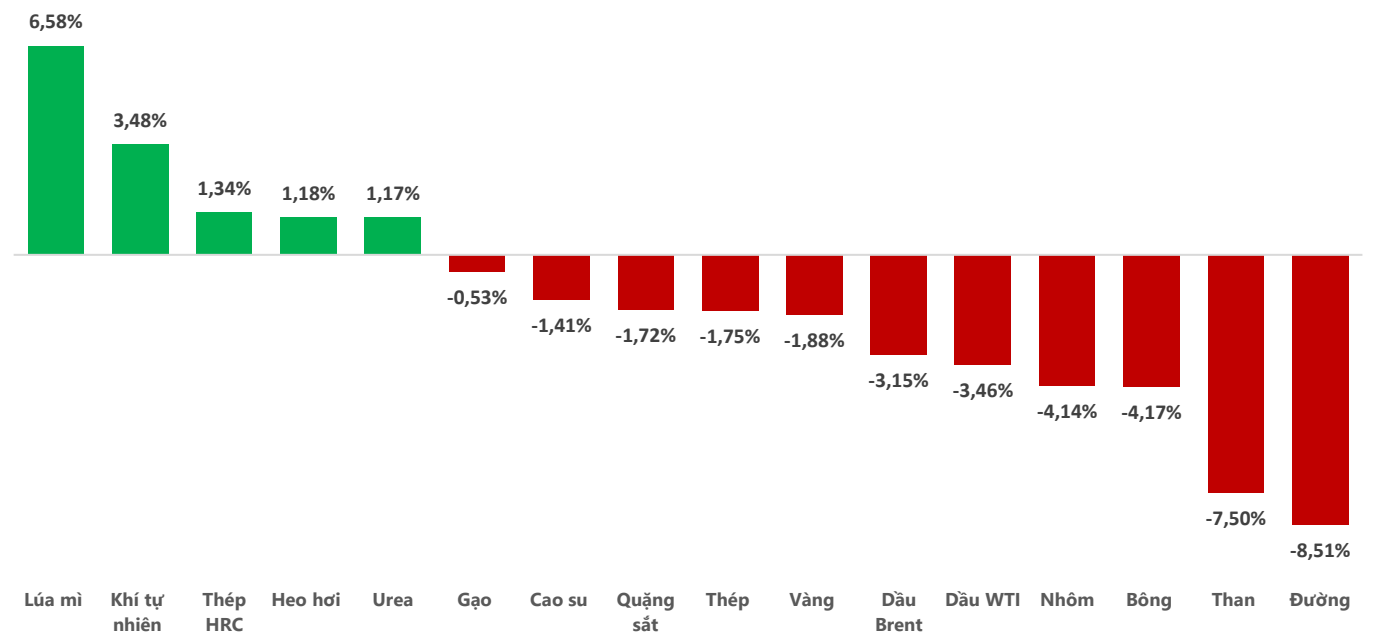
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Lúa mì	Hồi phục	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	DBC	B
				BAF	B
Khí tự nhiên	Hồi phục	Điện nước & Xăng dầu khí đốt	Giảm mạnh	POW	D
				NT2	B
Bông	Suy yếu	Hàng cá nhân & Gia dụng	Giảm mạnh	STK	C
				MSH	B
Đường	Hồi phục	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	SBT	B
				QNS	B
				SLS	D

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
S&P 500	4,348	▼ -0,8%	Tăng mạnh	▲ 9,8%	▲ 13,1%		BCOM index	102.35	▼ -0,8%	Hồi phục	▼ -0,2%	▼ -9,1%	
VNIndex	1,129	▲ 0,4%	Tăng mạnh	▲ 8,1%	▲ 10,6%		Baltic Dry Index	1,240	▲ 2,0%	Suy yếu	▼ -16,4%	▼ -18,2%	
US 10Y	3.74	▼ -1,6%	Hồi phục	▲ 7,4%	▼ -0,2%		Baltic Dirty Index	1,070	▼ -3,0%	Hồi phục	▼ -34,8%	▼ -48,9%	
Dollar Index	102.90	▲ 0,5%	Suy yếu	▲ 0,4%	▼ -1,4%								

Diễn biến giá hàng hóa tuần qua



Khí tự nhiên

Kết thúc phiên giao dịch ngày 23/6/2023, giá khí tự nhiên chạm mốc 2,7235 USD/MMBtu, tăng 3.48% so với tuần trước, đánh dấu mức giá cao nhất từ thời điểm tháng 3 do sản lượng tại Mỹ trong tuần gần đây giảm và dự báo thời tiết vẫn nóng đến đầu tháng 7, làm gia tăng nhu cầu sử dụng điều hòa.

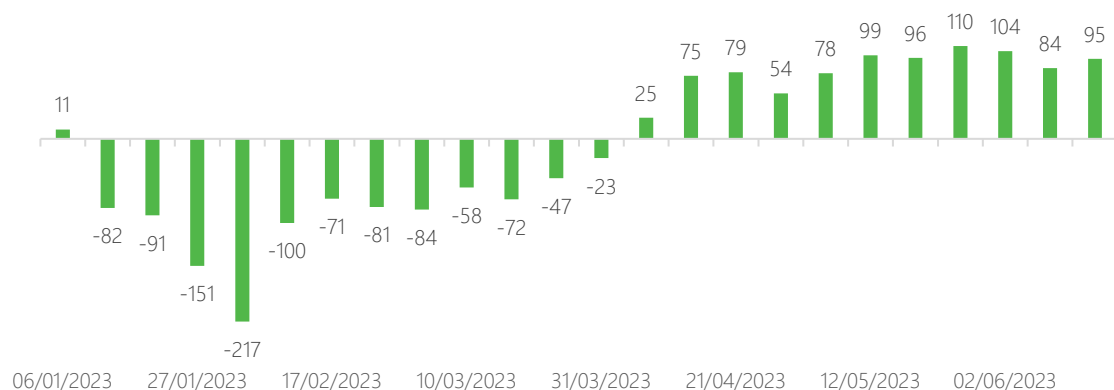
Theo số liệu được công bố bởi cơ quan Năng lượng Mỹ (EIA), hàng tồn kho khí tự nhiên tại Mỹ đã tiếp tục tăng thêm 95 Bcf trong tuần 19 – 23/6, cao hơn tương đối so với kỳ vọng của thị trường là 89 Bcf.

Các chuyên gia tại Mỹ cho rằng đợt tăng giá khí tự nhiên trong 3 tuần trở lại đây đến từ kỳ vọng về nhu cầu sử dụng khí trong 2 quý cuối năm cũng như quá trình chuyển đổi xanh sẽ cần nhiều khí đốt tự nhiên hơn. Ngoài ra, Theo S&P Global Commodity Insights, tổng mức tiêu thụ khí đốt tự nhiên của Hoa Kỳ tăng 1,6% (1,1 Bcf/d) lên 68,2 Bcf/d so với tuần báo cáo trước đó; trong khi tổng nguồn cung khí đốt tự nhiên trung bình đã giảm 0,8% (0,8 Bcf/d).

Trong khi đó, tại châu Âu, giá khí cũng tăng mạnh do tình trạng mất điện tại Na Uy – nguồn cung chủ chốt của châu lục thay thế cho Nga ở thời điểm hiện tại. Đồng thời, chính phủ Hà Lan tuần qua cũng vừa mới công bố sẽ đóng cửa mỏ khí lớn nhất Châu Âu trong vòng chưa đầy 4 tháng tới.

DSC cho rằng với tình hình thời tiết nóng bức ngày càng tăng cường, đặc biệt là giai đoạn 23 – 30/6 sắp tới theo dự đoán của Trung tâm khí tượng Mỹ, giá khí sẽ tiếp tục đà tăng trong tuần tới và hướng về mức đỉnh 5 tháng là 3,1410 USD/MMBtu

Biểu đồ 1: Thay đổi hàng tồn kho khí tự nhiên của Mỹ trong năm 2023 (Đv: bcf) (Nguồn: EIA)



Lúa mì

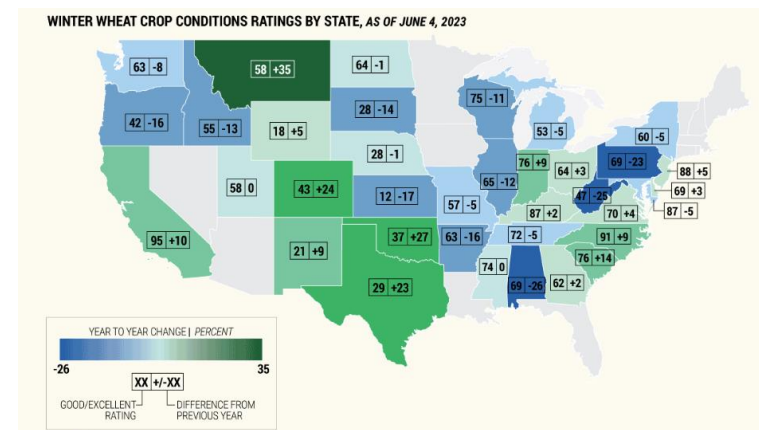
Kết thúc tuần 19/6 – 23/6/2023, đà tăng giá lúa mì Mỹ vẫn diễn ra một cách mạnh mẽ khi tăng 6,58% so với tuần trước, chạm mốc 7,3 USD/gia do các lo ngại về thỏa thuận ngũ cốc tại Biển Đen của Nga và Ukraine, cũng như nguồn cung tại Mỹ có dấu hiệu sụt giảm.

Tại Mỹ, tình trạng thời tiết khô hạn đã đẩy lên các lo ngại về sản lượng lúa mì trong mùa vụ sắp tới. Theo số liệu gần nhất từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), chỉ một phần ba trong tổng sản lượng hiện tại là có chất lượng đủ tốt để thu hoạch, trong khi hai phần ba còn lại dự kiến sẽ bị bỏ do chịu ảnh hưởng từ tình trạng hạn hán dai dẳng.

Trong khi đó, thỏa thuận ngũ cốc tại Biển Đen giữa Nga và Ukraine (thỏa thuận giúp giải quyết các nỗi lo về lương thực) đang theo chiều hướng xấu đi khi Nga công bố sẽ rút khỏi thỏa thuận này trong tương lai gần. Thỏa thuận đã 3 lần được gia hạn và theo lần gia hạn mới đây nhất vào ngày 18/5, thỏa thuận sẽ hết hiệu lực vào ngày 17/7. Tổng thống Nga Vladimir Putin gần đây cho biết Nga đang xem xét rút khỏi thỏa thuận ngũ cốc ở Biển Đen, đồng thời cáo buộc phương Tây không thực hiện các cam kết với Moskva.

Tương tự với tuần trước, DSC tiếp tục giữ quan điểm giá lúa mì sẽ tiếp tục gia tăng trong tuần tiếp theo trong bối cảnh Nga kiên trì với quyết định rút khỏi thỏa thuận ngũ cốc ở biển Đông. Ngoài ra, diễn biến El Nino và khô hạn vẫn tăng cường vẫn sẽ gây sức ép lên nguồn cung, gia tăng khả năng giá lúa mì tăng.

Biểu đồ 2: Bản đồ chấm điểm chất lượng lúa mì tại Mỹ, mức chấm điểm từ xanh lam (xấu) tới xanh lá (tốt) (Nguồn: Geopolitical Futures)



Đường

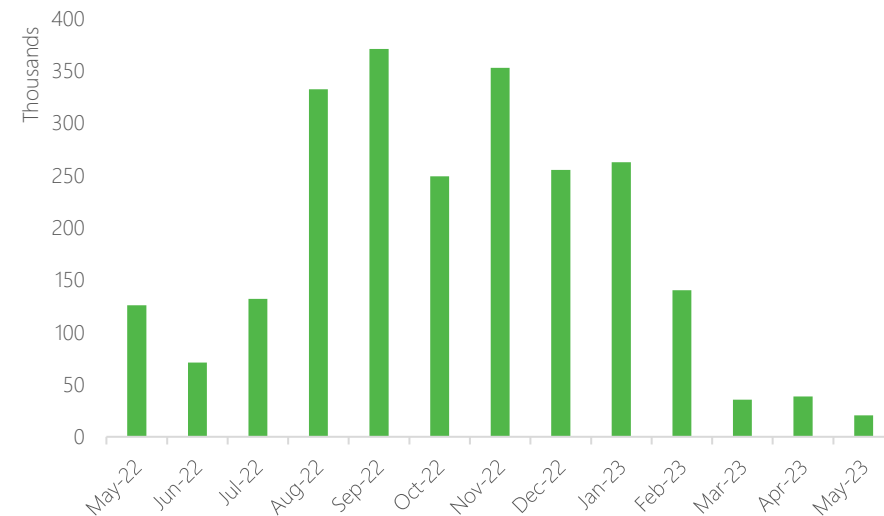
Kết thúc tuần 19/06 - 23/06, giá đường đã điều chỉnh mạnh 8.51% xuống mức 24.180 USD/Lbs, đánh dấu tuần giảm đầu tiên kể từ tháng 6. Nguyên nhân đến từ số liệu nguồn cung tích cực hơn tại Brazil và nhập khẩu đường tháng 5 của Trung Quốc giảm mạnh.

Cụ thể, thứ Ba tuần trước, Unica đã đã báo cáo sản lượng đường niên vụ 2023-2024 của Brazil tính đến tháng 5 đã tăng 37.7% và tỷ lệ ép mía lấy đường đã tăng 46.88% svck; do thời tiết thuận lợi hơn (ít sương) hỗ trợ thu hoạch vụ mùa tại nước này. Ngoài ra, Trung Quốc cũng công bố kim ngạch nhập khẩu đường đã giảm 87% svck; trong khi quốc gia này là "đế vương" trong việc nhập khẩu đường trên thế giới. Điều này khiến thị trường lo ngại về tốc độ hồi phục tiêu thụ đường toàn cầu không như kỳ vọng, từ đó gây sức ép kéo theo mức sụt giảm của giá đường trong tuần qua.

Tuy nhiên, hiện tượng thời tiết El Nino vẫn tiếp tục là mối lo ngại cho nguồn cung mía đường của Brazil trong năm nay; khi NOAA đã cho biết nhiệt độ bề mặt nước biển trên vùng xích đạo Thái Bình Dương đã tăng 0.5 độ C so với bình thường, cùng với các kiểu gió đã cho thấy sự xuất hiện của El Nino. Hiện tượng này sẽ còn diễn biến mạnh mẽ hơn vào cuối năm nay và năm sau.

DSC cho rằng giá đường sẽ tiếp tục có sự điều chỉnh nhẹ trong tuần tới; có thể chạm mốc 23 USD/ Lbs do (1) tốc độ tiêu thụ đường chậm lại ở Trung Quốc và (2) thời tiết thuận lợi hơn làm gia tăng nguồn cung xuất khẩu tại Brazil trong ngắn hạn.

Biểu đồ 3: Kim ngạch nhập khẩu đường Trung Quốc qua các tháng (Đơn vị: nghìn USD)



Bông

Hợp đồng tương lai giá bông thế giới nối dài đà điều chỉnh kể từ đầu tháng 6, đóng cửa tại mức 78.05 USD/Lbs (-4.17% WoW); đây là mức nền giá thấp nhất của giá bông trong năm 2023. Nguyên nhân bông liên tiếp giảm giá bởi số liệu về nguồn cung dồi dào, vượt trội so với nhu cầu ảm đạm.

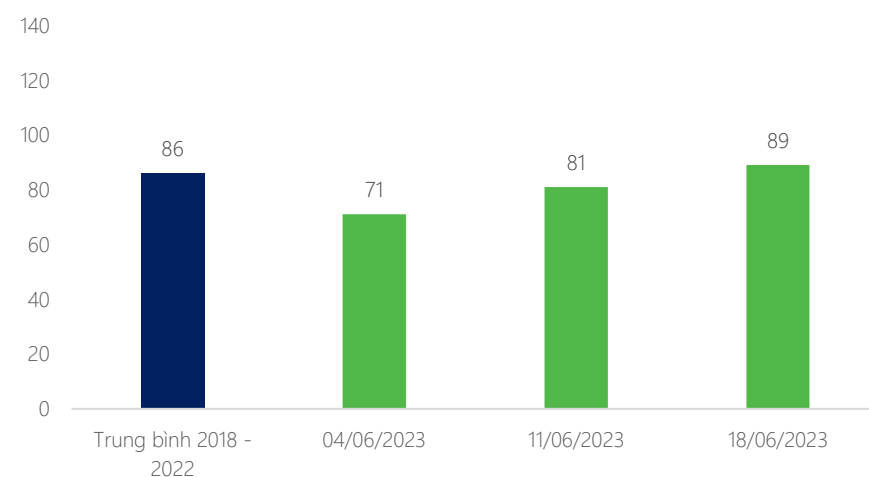
Theo báo cáo tháng 6 của Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA), tồn kho cuối kỳ dự kiến cao hơn 515.000 kiện so với tháng 5, ở mức 92,8 triệu kiện. Ngoài ra, dự báo sản lượng bông thế giới niên vụ 2023/24 sẽ cao hơn 1 triệu kiện trong tháng này do các vụ mùa bội thu ở Hoa Kỳ và Pakistan bù đắp cho mức giảm 500.000 kiện của Trung Quốc.

Báo cáo tiến độ vụ mùa hàng tuần gần đây cho thấy 89% bông của Hoa Kỳ đã được trồng trong tuần kết thúc vào ngày 18 tháng 6 so với 81% một tuần trước. Như vậy, trong điều kiện thời tiết bình thường, nguồn cung bông tại thị trường Mỹ được đảm bảo trong trung hạn.

Điểm sáng, nhu cầu tiêu thụ Bông dự báo tăng thêm 765.000 kiện với sự khởi sắc tại thị trường Việt Nam, Pakistan, Bangladesh, Indonesia và Thổ Nhĩ Kỳ. Dấu hiệu cho thấy đơn hàng dệt may, đơn hàng xuất khẩu quay trở lại tại khu vực châu Á.

DSC dự báo giá bông tiếp tục trong xu hướng đi ngang kể từ đầu năm, quanh biên giá 78-85\$ bởi (1) nhu cầu tại các thị trường gia công phục hồi kể từ vùng đáy, nhưng ở mức độ trung lập khi nhiều nền kinh tế lớn vẫn trong chính sách điều hành thắt chặt; (2) nguồn cung Bông dồi dào trong khi nhu cầu ảm đạm dẫn đến xu hướng giá khó khó bước vào pha phục hồi mạnh.

Biểu đồ 4: Tiến độ vụ mùa cây Bông tại Hoa Kỳ trong tháng 6/2023 (Đơn vị: %)



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 06 năm 2023

● Vĩ mô quốc tế ● Vĩ mô trong nước

- Ngày 01/06/2023
 - Trung Quốc công bố số liệu PMI
 - Mỹ công bố số liệu PMI
 - Châu Âu công bố số liệu lạm phát tháng 5
- Ngày 02/06/2023
 - Bản tin phi nông nghiệp Mỹ
- Ngày 04/06/2023
 - Họp OPEC+
- Ngày 09/06/2023
 - Trung Quốc công bố số liệu lạm phát tháng 5
- Ngày 13/06/2023
 - Mỹ công bố số liệu lạm phát tháng 5
- Ngày 15/06/2023
 - FED họp điều chỉnh lãi suất
 - Đảo hạn phái sinh
- Ngày 21/06/2023
 - Lạm phát Anh Quốc
- Ngày 22/06/2023
 - BOE họp lãi suất
- Ngày 29/06/2023
 - Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội tháng 6

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.