

Điểm nhấn

- Vĩ mô: Điều hành chính sách không có nhiều biến động trong tuần qua, nền kinh tế chung vẫn chịu sức ép của môi trường lãi suất cao, đang kìm hãm nhu cầu giao thương hàng hóa trên thế giới. Tín hiệu tích cực từ chỉ số tiêu dùng (PCE) của Mỹ hạ nhiệt, vùng đỉnh lãi suất từ FED dự báo đang đến gần. Trong tuần, diễn biến giá cả hàng hóa chủ yếu dựa vào biến động cung/cầu riêng lẻ.
- Bông (+6,12% WoW):** Hợp đồng tương lai giá bông thế giới đạt mức 82.84 USD/Lbs, một tuần phục hồi sau khi tiệm cận vùng giá đáy của năm 2023. Ảnh hưởng ngắn hạn bởi số liệu diện tích trồng trọt và sản lượng thu hẹp tại thị trường toàn cầu.
 - Urea (+3.63% WoW):** Kết thúc tuần 26/6 – 30/6/2023, giá hợp đồng tương lai Urea vừa tăng vọt 11.75% chỉ sau một đêm lên mức 319 USD, đánh dấu mức cao nhất trong vòng hơn một tháng. Nguyên nhân chính của đà tăng "bất ngờ" này đến từ lo ngại nguồn cung ít hơn ở Châu Á, khi nhu cầu ở nước Úc và Myanmar tăng nhanh.
 - Đường (-5,34% WoW):** Sau tuần kết thúc ngày 30/6, giá đường tiếp tục điều chỉnh xuống mốc 0,2289 USD/pound, tương đương giảm thêm 5,34%, tiếp nối đà giảm trong tuần vừa qua. Đà giảm tới từ việc thời tiết đang tiến triển thuận lợi ở Brazil.
 - Lúa mì (-13.23% WoW):** Hợp đồng tương lai lúa mì tại Mỹ đột ngột điều chỉnh 13,23% trong tuần qua, quay trở về mốc 6,3 USD/ giạ, xóa bỏ hoàn toàn đà tăng trong 2 tuần trước đó trước các thông tin về nguồn cung khả quan.

Các ngành theo dõi

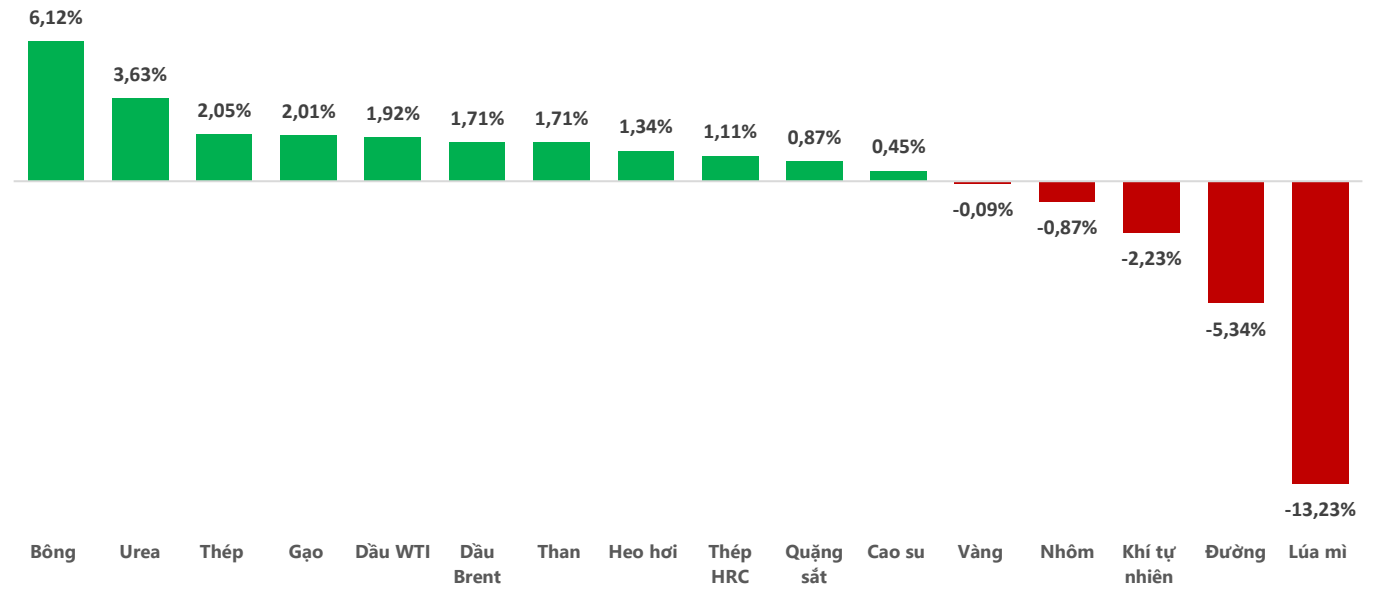
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Bông	Suy yếu	Hàng cá nhân & Gia dụng	Giảm mạnh	STK	C
				TNG	B
				MSH	B
Urea	Suy yếu	Hóa chất	Tăng mạnh	DPM	D
				DCM	C
Đường	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	SBT	B
				QNS	B
				SLS	D

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	4,450	▲ 1,2%	Tăng mạnh	▲ 8,3%	▲ 15,9%		BCOM index	101.48	▲ 1,2%	Suy yếu	▼ -3,8%	▼ -10,0%	
VNIndex	1,120	▼ -0,4%	Hồi phục	▲ 5,0%	▲ 11,2%		Baltic Dry Index	1,091	▼ -1,9%	Suy yếu	▼ -21,5%	▼ -28,0%	
US 10Y	3.82	▼ -1,0%	Hồi phục	▲ 9,4%	▼ -0,3%		Baltic Dirty Index	1,008	▼ -3,6%	Suy yếu	▼ -29,4%	▼ -46,6%	
Dollar Index	102.91	▼ -0,4%	Suy yếu	▲ 0,4%	▼ -0,6%								

Diễn biến giá hàng hóa tuần qua



Bông

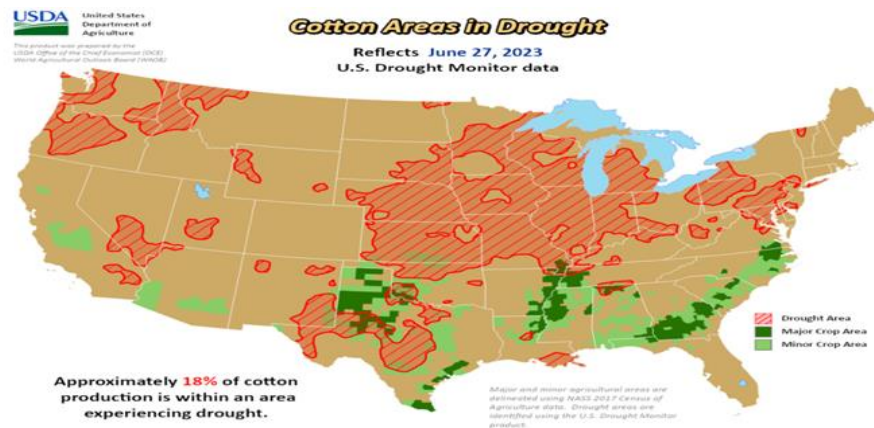
Hợp đồng tương lai giá bông thế giới có một tuần phục hồi sau khi tiệm cận vùng giá đáy của năm 2023, đạt mức 82.84 USD/Lbs (+6.12% WoW). Ảnh hưởng ngắn hạn bởi số liệu diện tích trồng trọt và sản lượng thu hẹp tại thị trường toàn cầu.

Theo báo cáo Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ, ghi nhận tới 6/8 khu vực trọng điểm nông nghiệp có nguồn cung cấp bông đạt tiêu chuẩn để thương mại ở mức yếu, sau mùa vụ bội thu đã thu hoạch trong tháng 6 vừa qua. Thời tiết nắng nóng gây ảnh hưởng tới mùa màng, khi 18% diện tích sản xuất bông bị chịu sức nóng của hạn hán.

Nguồn cung tại thị trường Trung Quốc tiếp tục suy yếu. Trung tâm Thông tin Bông Quốc gia Trung Quốc đang dự báo sản lượng bông của quốc gia họ sẽ giảm 13,5% trong năm nay do diện tích và sản lượng giảm. Khu vực sản xuất bông chính của Tân Cương chứng kiến nông dân chuyển một số diện tích trồng bông sang trồng ngũ cốc, loại cây có mùa sinh trưởng ngắn hơn, do thời tiết khắc nghiệt gây ra sự chậm trễ trong mùa xuân này. Ngoài ra, dự trữ bông ở Ấn Độ có thể giảm gần 16% trong năm 2022/23 so với một năm trước đó xuống mức thấp nhất trong gần hai thập kỷ do thời tiết bất lợi làm giảm năng suất cây trồng.

DSC dự báo giá bông tiếp tục trong xu hướng đi ngang kể từ đầu năm, quanh biên giá 78-85\$, khó khó bước vào pha phục hồi mạnh 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 ở mức trung lập, phân hóa theo khu vực bởi yếu tố thời tiết.

Biểu đồ 1: Khu vực trồng bông bị ảnh hưởng bởi thời tiết hạn hán vào mùa hè (Nguồn: USDA)



Urea

Kết thúc tuần 26/6 – 30/6/2023, giá hợp đồng tương lai Urea vừa tăng vọt 11.75% chỉ sau một đêm lên mức 319 USD, đánh dấu mức cao nhất trong vòng hơn một tháng. Trước đó, giá Urea đã liên tục giảm mạnh từ cuối quý 3 năm ngoái và có thời điểm rơi xuống thấp nhất trong hơn 2 năm.

Nguyên nhân chính của đà tăng "bất ngờ" lần này đến từ lo ngại về nguồn cung ít hơn ở Châu Á, khi các nhà sản xuất phân đạm ở Malaysia, Indonesia và Brunei tập trung vào cung cấp trong nước trước nhu cầu nội địa gia tăng nhanh chóng. Ngoài ra, tình trạng giá khí tự nhiên leo dốc mạnh trong tuần trước cũng là động lực cho giá Urea tăng; vì khí tự nhiên là nguồn nguyên vật liệu đầu vào không thể thiếu để sản xuất ra phân đạm.

Tuy nhiên, đà tăng bền vững của giá Urea cũng cần được đặt một dấu "chấm hỏi"; bởi lẽ mặc dù nhu cầu có phần hồi phục ở các quốc gia Đông Nam Á như Brazil và Úc nhưng vẫn ở khối lượng khá yếu. Ngoài ra, mối đe dọa lơ mơ về xuất khẩu lớn hơn của Trung Quốc, cùng với dự báo giảm nhập khẩu của Ấn Độ trong những tháng tới càng làm cho đà tăng của giá Urea trở nên không chắc chắn.

DSC đánh giá đà phục hồi của Urea chỉ đến từ sự suy giảm nguồn cung trong ngắn hạn. Tuy nhiên, giá Urea được dự đoán vẫn duy trì trạng thái tăng nhẹ trong tuần tới nhờ nhu cầu phục hồi ở các quốc gia Đông Nam Á; có thể chạm mốc 330 USD/T.

Biểu đồ 2: Giá Urea thế giới (Đv: USD/T) (Nguồn: Tradingeconomics)





Đường

Sau tuần kết thúc ngày 30/6, giá đường tiếp tục điều chỉnh xuống mốc 0,2289 USD/pound, tương đương giảm thêm 5,34%, tiếp nối đà giảm trong tuần vừa qua. Đà giảm đột ngột của giá đường trong giai đoạn gần đây tới từ việc thời tiết đang tiến triển thuận lợi ở Brazil, nguồn cung đường lớn nhất thế giới, làm dịu đi những lo ngại về nguồn cung sụt giảm trong thời gian tới.

Theo số liệu từ báo cáo hàng tuần mới nhất của UNICA (Hiệp hội Công nghiệp mía đường Brazil), tính tới giữa tháng 6 sản lượng ép mía lũy kế tại miền Nam Brazil đã đạt 166,3 triệu tấn, cao hơn 13,9% so với niên vụ trước. Trong khi đó, sản lượng đường sản xuất trong nửa đầu tháng 6 tăng 18,7% so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 2,55 triệu tấn. Có thể thấy mưa lớn ngừng lại tại Brazil đã đem lại các tác động tích cực trong công cuộc thu hoạch đường tại quốc gia này trong hai tuần qua.

Tuy nhiên, dù sản lượng đường thu hoạch có phần khả quan hơn so với năm ngoái, vẫn cần lưu ý rằng các con số này vẫn thấp hơn so với kỳ vọng ban đầu của giới phân tích. Cụ thể hơn, sản lượng ép mía trong nửa đầu tháng 6 là 40,3 triệu tấn, thấp hơn so với dự báo là 42 triệu. Sản lượng đường thu hoạch trong cùng khoảng thời gian cũng thấp hơn 0,15 triệu tấn so với dự báo ban đầu.

DSC cho rằng giá đường sẽ tiếp tục có sự điều chỉnh nhẹ nhờ hướng ứng tâm lý nhẹ nhõm trên thị trường khi nguồn cung có dấu hiệu được mở rộng. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý khả năng giá đường tăng trở lại khi thời tiết nắng nóng do ảnh hưởng của chu kỳ El Nino vẫn đang gia tăng trên toàn cầu.

Lúa mì

Hợp đồng tương lai lúa mì tại Mỹ đột ngột điều chỉnh 13,23% trong tuần qua, quay trở về mốc 6,3 USD/ gia, xóa bỏ hoàn toàn mức tăng trong 2 tuần trước đó do các thông tin về nguồn cung khả quan.

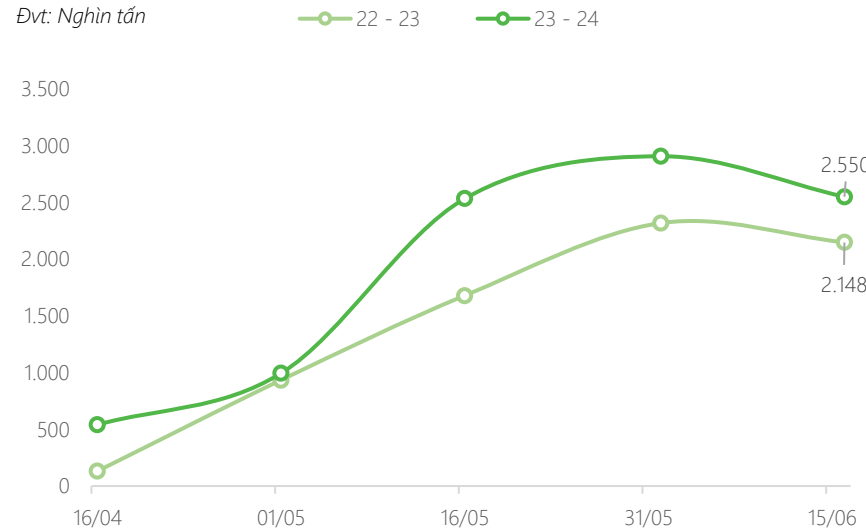
Tại Mỹ, quốc gia xuất khẩu lúa mì đứng thứ 2 thế giới, mưa lớn đột ngột đã xóa bỏ những lo ngại về thời tiết khô hạn sẽ làm ảnh hưởng tới mùa vụ thu hoạch tiếp theo, khôi phục những dự đoán ban đầu về nguồn cung khả quan trong tương lai.

Ở một diễn biến khác, nhóm lính đánh thuê của Wagner Group đã rút lui khỏi Rostov – khu vực sản xuất lúa mì quan trọng của Nga và là cầu nối quan trọng tới các khu vực xuất khẩu. Thông tin này cũng góp phần xoa dịu những lo ngại về nguồn cung thu hẹp trong thời gian tới.

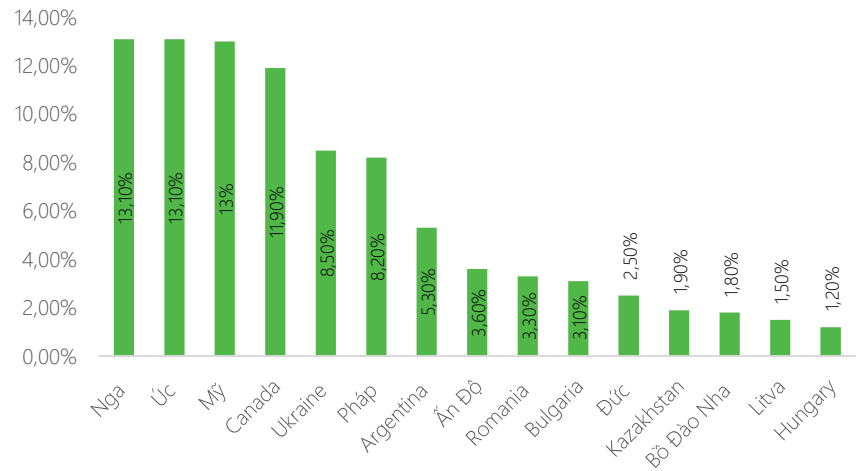
Tuy nhiên, việc Nga giữ nguyên quyết định rút lui khỏi thỏa thuận ngũ cốc ở Biển Đen tính tới thời điểm hiện tại vẫn đem lại rủi ro nguồn cung thu hẹp sau ngày 18/7. Tổng thống Nga Vladimir Putin cho rằng việc phương Tây không thực hiện các cam kết với Moskva là nguyên nhân cản bản dẫn tới quyết định này.

DSC cho rằng việc giá lúa mì sụt giảm trong tuần qua phần lớn tới từ tác động tâm lý ngắn hạn. DSC giữ nguyên quan điểm cho rằng giá lúa mì sẽ tiếp tục gia tăng trong thời gian tới với động lực chính từ (1) Nga rút khỏi thỏa thuận ngũ cốc tại Biển Đen và (2) Thời tiết nắng nóng vẫn gia tăng trong thời gian tới do chu kỳ El Nino.

Biểu đồ 3: Sản lượng đường sản xuất tại Brazil theo tuần 2 tháng gần nhất (Nguồn: UNICA)



Biểu đồ 4: Tỷ trọng xuất khẩu lúa mì của các quốc gia (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 03/07/2023

- Trung Quốc công bố số liệu PMI
- Mỹ công bố số liệu PMI
- Việt Nam công bố số liệu PMI

Ngày 05/07/2023

- Hợp OPEC+

Ngày 06/07/2023

- Mỹ công bố số liệu XNK

Ngày 10/07/2023

- Trung Quốc công bố số liệu lạm phát tháng 5

Ngày 12/07/2023

- Mỹ công bố số liệu lạm phát tháng 5

Ngày 13/06/2023

- Trung Quốc công bố số liệu XNK
- Anh công bố số liệu GDP

Ngày 17/07/2023

- Đánh giá lại cổ phiếu thành phần nhóm VN30

Ngày 20/07/2023

- Đảo hạn phái sinh tháng 7

Ngày 27/07/2023

- Hợp lãi suất FED

Ngày 28/07/2023

- Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30

Ngày 29/07/2023

- Báo cáo tình hình kinh tế -xã hội tháng 7

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.