

Điểm nhấn

- Vĩ mô: Bản lương phi nông nghiệp tại Mỹ thể hiện sự phục hồi yếu so với kỳ vọng, đạt 209k việc làm mới trong tháng 6, dẫn đến sụt giảm nhu cầu tại một số mặt hàng nhu cầu thiết yếu. Toàn nền kinh tế, cũng như thị trường hàng hóa tiếp tục bị ảnh hưởng theo chiều hướng tiêu cực từ việc FED tiếp tục nâng lãi suất trong kỳ họp tháng 7 này.
- Than (+9,19% WoW):** Kết thúc tuần 03/07 - 07/07, giá than tăng 9.19%, neo ở mốc 138 USD/T; đánh dấu đà tăng cao nhất kể từ thời điểm đầu tháng 6. Trước đó, giá than đã có đà giảm sâu sau khi lập đỉnh vào tháng 9/2022. Nguyên nhân đến từ nhu cầu nhập khẩu than của Trung Quốc khi vừa mới xảy ra vụ sập mỏ than quy mô lớn tại miền Bắc nước này.
 - Dầu WTI (+4.56% WoW):** Giá dầu ngọt nhẹ của Mỹ (WTI) tăng gần 5% trong cả tuần, mức tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 4/2023. Giá dầu nhận được lực đẩy trong tuần qua sau khi hàng tồn kho dầu thô của Mỹ giảm tuần thứ ba liên tiếp, đồng thời, các thành viên của nhóm OPEC+ , trong đó có Saudi Arabia, ra dấu hiệu tiếp tục cắt giảm sản lượng dầu.
 - Quặng sắt (-1,98% WoW):** Giá Quặng sắt có nhịp điều chỉnh nhẹ quanh mốc 112.5 USD/T (-1.73% WoW). Tác động phần lớn bởi nhu cầu sản xuất và tiêu thụ thép kém ổn định.
 - Khí tự nhiên (-8.56% WoW):** Hợp đồng tương lai khí tự nhiên tại Mỹ đột ngột sụt giảm gần 9% khi các mô hình dự báo tại cho rằng thời tiết đang dần giảm nhiệt tại quốc gia này, nảy sinh tâm lý cho rằng nhu cầu tiêu thụ khí tự nhiên sẽ không còn mạnh mẽ như các dự đoán ban đầu. Cùng với đó số liệu dự trữ khí tự nhiên cũng tăng cao hơn dự báo trong tuần qua.

Các ngành theo dõi

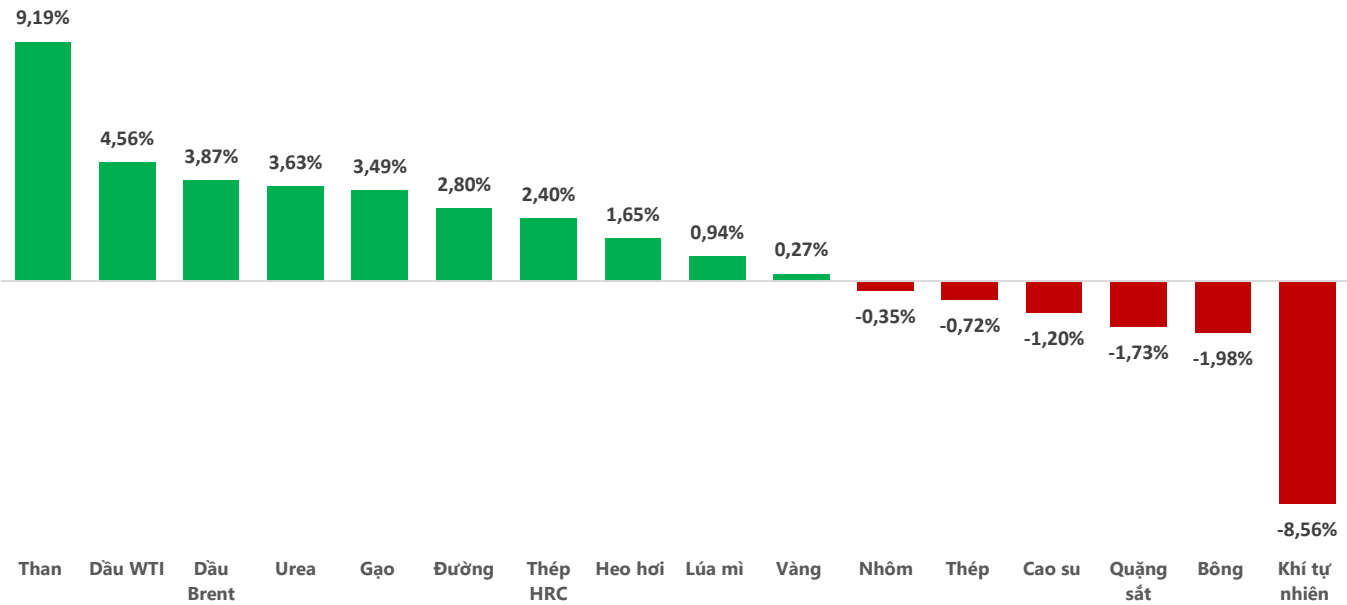
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Than	Hồi phục	Than & Nhiên liệu tiêu hao	-	QTP	C
				PGV	C
				HND	D
				PVS	C
Dầu WTI	Hồi phục	Dầu khí	Suy yếu	PVD	A
				BSR	D
				HPG	B
Quặng sắt	Hồi phục	Tài nguyên cơ bản	Tăng mạnh	HSG	B
				NKG	B
				POW	D
Khí tự nhiên	Hồi phục	Điện nước & xăng dầu khí đốt	Giảm mạnh	NT2	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
US 10Y	4.07	▲ 1,0%	Hồi phục	▲ 19,1%	▲ 14,0%		BCOM index	101.91	▲ 0,5%	Suy yếu	▼ -4,1%	▼ -5,7%	
S&P 500	4,399	▼ -0,3%	Tăng mạnh	▲ 6,9%	▲ 12,9%		Baltic Dry Index	1,009	▲ 1,6%	Suy yếu	▼ -35,3%	▼ -10,7%	
VNIndex	1,138	▲ 1,1%	Hồi phục	▲ 6,4%	▲ 8,2%		Baltic Dirty Index	934	▼ -1,2%	Suy yếu	▼ -29,2%	▼ -32,9%	
Dollar Index	102.27	▼ -0,9%	Suy yếu	▲ 0,2%	▼ -1,5%								

Diễn biến giá hàng hóa tuần qua





Quặng sắt

Giá Quặng sắt có nhịp điều chỉnh nhẹ quanh mốc 112.5 USD/T (-1.73% WoW). Tác động phần lớn bởi nhu cầu sản xuất và tiêu thụ thép kém ổn định.

Trước đó, toàn thị trường chứng kiến nhịp tăng giá đến Quặng sắt, nhờ một số nhà nhập khẩu từ phía Trung Quốc đẩy mạnh quá trình thu mua (mang tính chất đầu cơ, tồn trữ). Song, tới thời điểm hiện tại, những chính sách hỗ trợ nền kinh tế của Trung Quốc không phát huy hiệu quả; gói chính sách tài khóa 1,8 tỷ USD còn bỏ ngõ. Hiểu đơn giản, nhu cầu từ phía Trung Quốc chưa có tín hiệu khởi sắc trong ngắn hạn.

Bên cạnh đó, một số chính sách hạn chế tại trung tâm sản xuất thép hàng đầu Trung Quốc, Tangshan. Một số nhà máy thép phải giảm 30-50% công suất trong tháng 7. Những biện pháp này được thực hiện để cải thiện chất lượng không khí trong khu vực.

Báo cáo từ Bộ Công nghiệp, Đổi mới và Khoa học của Chính phủ Úc, doanh thu từ xuất khẩu quặng sắt của Úc trong năm tài chính 2023/2024 sẽ giảm 11% svck- xuống còn 110 tỷ đô Úc; tiếp tục sụt giảm trong năm tiếp theo (năm 2024/2025) đạt 93 tỷ đô Úc. Góc nhìn thận trọng trên dựa trên chính sách tiền tệ thắt chặt kéo dài tại nhiều nền kinh tế phát triển.

DSC dự báo giá Quặng sắt đang quay trở lại giai đoạn tích lũy do thiếu thông tin hỗ trợ về nhu cầu, trong khi nguồn cung ở tình trạng dư thừa. Trong ngắn hạn, giá Quặng sắt tiếp tục trong xu hướng điều chỉnh, quanh mốc 105-110 USD/T.

Khí tự nhiên

Hợp đồng tương lai khí tự nhiên tại Mỹ đột ngột sụt giảm gần 9% khi các mô hình dự báo tại cho rằng thời tiết đang dần giảm nhiệt tại quốc gia này, nảy sinh tâm lý cho rằng nhu cầu tiêu thụ khí tự nhiên sẽ không còn mạnh mẽ như các dự đoán ban đầu. Cùng với đó số liệu dự trữ khí tự nhiên cũng tăng cao hơn dự báo trong tuần qua.

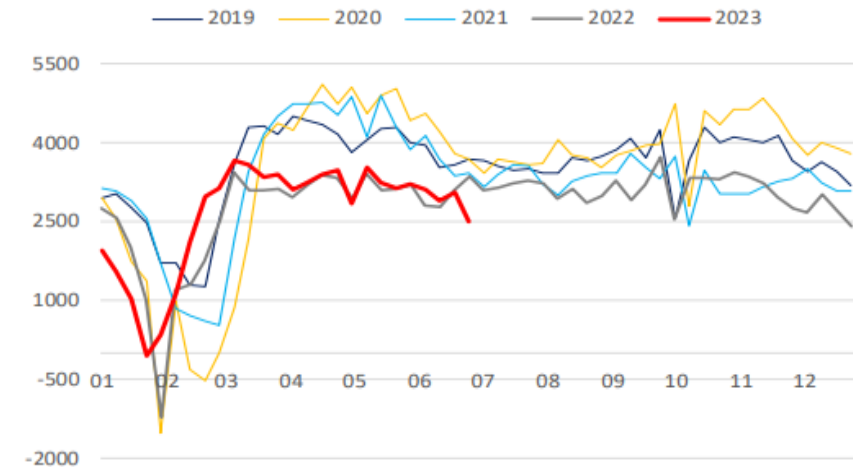
Theo số liệu công bố từ EIA - Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, dự trữ khí tự nhiên tại Mỹ đã tăng thêm 72 bcf, cao hơn dự báo của giới chuyên gia là 64 bcf, tương đương với số liệu tăng thêm trong tuần 26 – 30/6/2023 là 63 bcf

Giá khí đốt cũng giảm khi đợt nóng bao phủ Texas và khu vực miền Nam Hoa Kỳ đã trải qua trong vòng 4 tuần qua dần tan biến, giảm đi nhu cầu sử dụng điều hòa không khí và nhu cầu tiêu thụ điện. Trong tháng 6, khí tự nhiên đã trải qua đợt tăng giá mạnh nhất trong gần một năm, tăng 24%, khi nhu cầu làm mát của người dân Texas và các bang miền Nam khác của Hoa Kỳ tăng vọt lên.

Dù vậy, kết thúc thàn 3 – 7/7/2023, giá khí vẫn đang tạm neo lại ở mốc 2,62 USD/thùng, cao hơn đáng kể so với giai đoạn đầu năm, cho thấy động lực tăng giá khả năng cao vẫn tiếp tục duy trì.

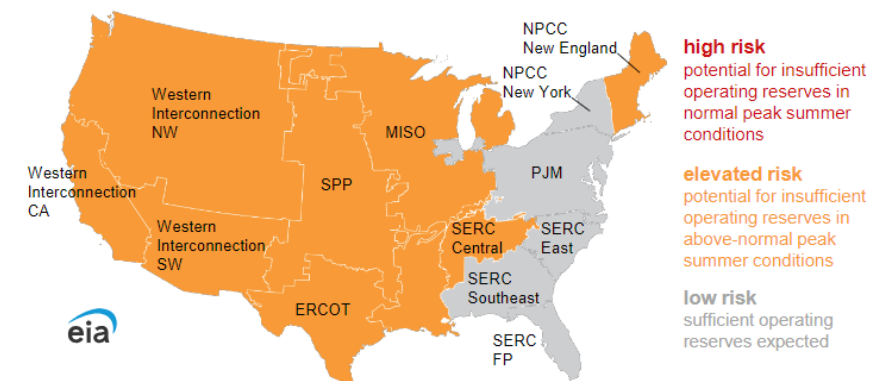
DSC dự đoán giá khí sẽ suy giảm nhẹ trong tuần tới khi thời tiết tại Mỹ đã có chuyển biến tích cực hơn. Tuy vậy, chu kỳ El Nino dự kiến kéo dài tới cuối năm khả năng cao sẽ tiếp tục đóng vai trò động lực thúc đẩy giá khí tăng trong tháng tới.

Biểu đồ 1: Nhu cầu tiêu thụ thép sụt giảm tại thị trường Trung Quốc



Biểu đồ 2: Các khu vực chịu ảnh hưởng bởi thời tiết nóng bức tại Mỹ (tô màu cam và màu đỏ)
(Nguồn: EIA)

Risk of electricity supply shortfalls in summer 2023



Data source: North American Electric Reliability Corporation (NERC), 2023 Summer Reliability Assessment

Than

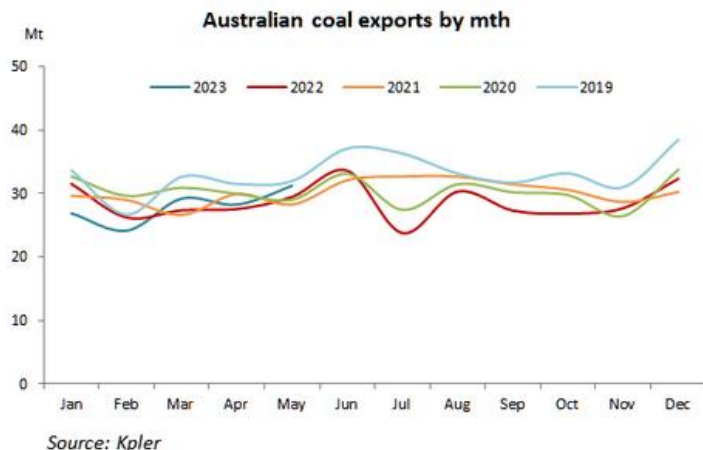
Kết thúc tuần 03/07 - 07/07, giá than tăng 9.19%, neo ở mốc 138 USD/T; đánh dấu đà tăng cao nhất kể từ thời điểm đầu tháng 6. Trước đó, giá than đã có đà giảm sâu sau khi lập đỉnh vào tháng 9/2022.

Nguyên nhân của đà tăng này đến từ nhu cầu tăng cao ở thị trường Trung Quốc và phải thúc đẩy nhập khẩu than từ Úc. Cụ thể, một báo cáo mới của chính phủ Úc đã cho thấy sản lượng xuất khẩu than nhiệt sang Trung Quốc tăng mạnh trong tháng 6 nhờ thời tiết nắng nóng và nỗi lo ngại thương mại từ quốc gia này. Ngoài ra, trong tuần trước, giá than luyện cốc trên sàn giao dịch Đại Liên đã tăng lên hơn 293,35 USD/tấn; do vụ sập mỏ than quy mô lớn ở khu vực Nội Mông phía bắc Trung Quốc, làm dấy lên lo ngại về khan hiếm nguồn cung khi nước này đang đẩy mạnh sử dụng than làm nguyên liệu để sản xuất thép.

Bên cạnh đó, cùng với khí đốt và dầu mỏ, giá than đá có thể tiếp tục tăng khi chiến tranh Nga Ukraine vẫn chưa đi đến hồi kết; và Châu Âu tìm kiếm các giải pháp thay thế nhiên liệu hóa thạch của Nga. Kỳ vọng, nhu cầu than đá tại Châu Âu tăng cao trong thời điểm mùa đông đến gần và hoạt động sản xuất công nghiệp tại thị trường Trung Quốc được đẩy mạnh sẽ là động lực cho đà tăng của giá than trong thời gian tới.

DSC dự báo trong tuần tới, giá than vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng, có thể chạm mốc 150 USD/T bởi (1) nhu cầu nhập khẩu than đá vào Trung Quốc trong bối cảnh lo ngại cạn kiệt nguồn cung; (2) Thời tiết nắng nóng thúc đẩy huy động nhiệt điện tại các nước Châu Á và (3) Vận hành lại các nhà máy lò cao thép thúc đẩy nhu cầu than luyện cốc.

Biểu đồ 3: Sản lượng xuất khẩu than của Úc tăng trở lại.



Dầu WTI

Giá dầu ngọt nhẹ của Mỹ (WTI) tăng gần 5% trong cả tuần, mức tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 4/2023. Giá dầu nhận được lực đẩy trong tuần qua sau khi hàng tồn kho dầu thô của Mỹ giảm tuần thứ ba liên tiếp, đồng thời, các thành viên của nhóm OPEC+, trong đó có Saudi Arabia, ra dấu hiệu tiếp tục cắt giảm sản lượng dầu.

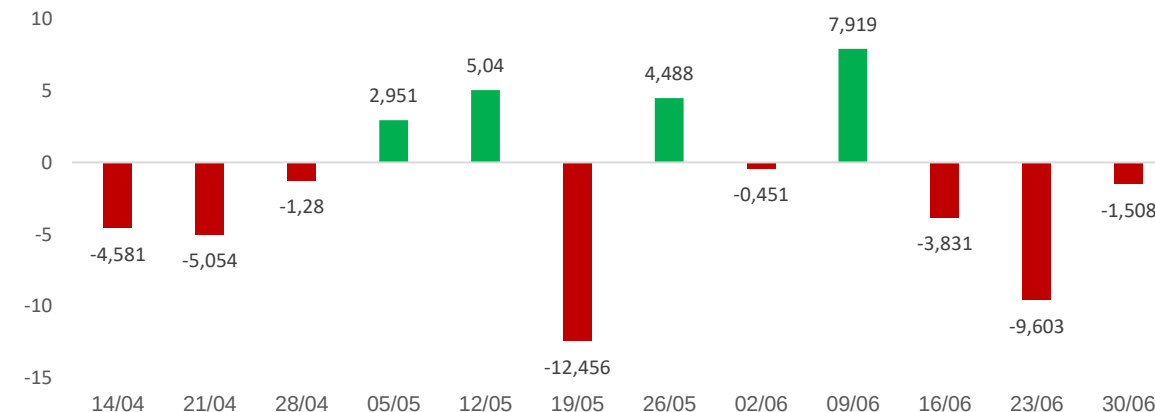
Số liệu của EIA – Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ - cho thấy dự trữ dầu thô và các sản phẩm xăng dầu tại quốc gia này đã giảm 1,5 triệu thùng, nhiều hơn so với dự báo là 600,000 thùng. Đây đã là tuần thứ 3 liên tiếp tồn kho dầu thô & xăng dầu Mỹ ghi nhận giảm.

Về phía nhóm OPEC+, hai thành viên của nhóm này là Saudi Arabia và Nga đã đưa ra các công bố mới về việc cắt giảm sản lượng trong tháng sau, với Saudia Arabia cắt 1 triệu thùng/ngày và Nga cắt 500.000/ngày, nâng tổng mức cắt giảm lên khoảng 5 triệu thùng/ngày, tương đương 5% nhu cầu dầu toàn cầu.

Ở một diễn biến khác Kazakhstan – thành viên của nhóm OPEC – cũng đang gặp rắc rối về sản lượng khi thiếu hụt điện năng, khiến quốc gia này phải tạm thời tăng cường nhập khẩu từ Nga

DSC tiếp tục giữ quan điểm giá dầu sẽ tiếp tục dao động quanh vùng giá 70 – 80 USD/thùng khi OPEC và các nước đồng minh vẫn đang có những động thái vững chắc trong việc giữ giá dầu ở mức cao, đảm bảo quyền lợi cho các thành viên trong nhóm bất chấp thách thức từ các quốc gia lớn như Mỹ. Giá dầu khả năng cao sẽ tiếp tục gia tăng nhẹ trong tuần tới, hưởng ứng từ nước đi này của nhóm OPEC+

Biểu đồ 4: Dự trữ dầu thô Tại Mỹ giảm tuần thứ 3 liên tiếp trong vòng 1 tháng qua (Nguồn: EIA)



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.