

Điểm nhấn

Điểm nhấn vĩ mô: Báo cáo chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tại Mỹ trong tháng 6 đạt 3%, giảm lớn hơn dự kiến trước đó 3.1%; số liệu gần tiệm cận với mục tiêu lạm phát về mốc 2%. Dẫn đến, chính sách tiền tệ thắt chặt dự báo không kéo dài quá lâu trong thời gian tới, chỉ số DXY có biến động giảm mạnh. Trong tuần qua, loại hàng hóa thiết yếu đã có nhịp phục hồi kỹ thuật ngắn hạn.

- Giá nhôm (+5,92% WoW):** Trong tuần 10/7 -14/7, giá nhôm đã liên tục tăng và chạm lên mốc 2271.6 USD/T (+5.92% WoW); đà tăng lần này được hỗ trợ bởi đồng USD yếu đi, doanh số bán ô tô mạnh hơn ở Trung Quốc và sự đẩy mạnh của Bắc Kinh đối với thị trường bất động sản.
- Giá ngô (+4,00% WoW):** Hợp đồng tương lai giá ngô có dấu hiệu phục hồi sau khi chạm mức đáy 3 năm vào tuần trước đó, tăng thêm 4,00% khi El Nino góp phần ảnh hưởng đến tâm lý lo ngại nguồn cung suy giảm.
- Giá đường (+3,36% WoW):** giá đường tiếp tục giữ được xu hướng phục hồi tuần thứ 3 liên tiếp nhờ vào triển vọng nhu cầu từ những sản phẩm nhiên liệu sinh học thay thế, đặc biệt sau thời điểm giá dầu thô tăng kể từ đầu tháng 7.
- Giá than (-8,34% WoW):** Giá than Newcastle tại Úc đã mất đà phục hồi, sụt giảm 8,34% so với tuần trước và quay trở về mốc 130 USD/tấn, bất chấp số liệu nhập khẩu than từ Trung Quốc gia tăng vào tháng 6 và nguồn cung cũng có tiềm năng sụt giảm khi Úc muốn đẩy mạnh xuất khẩu lithium thay vì than.

Các ngành theo dõi

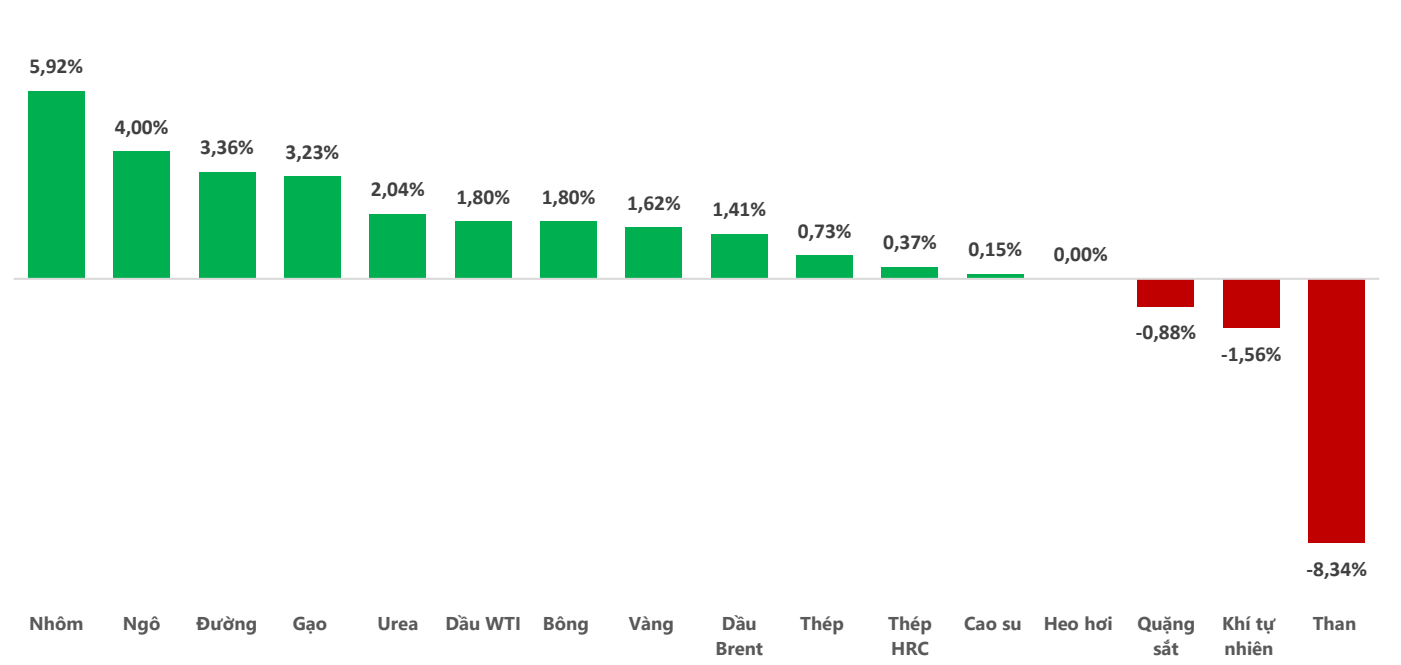
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Ngô	Suy yếu	Thực phẩm và đồ uống	Giảm mạnh	HAG	A
				BAF	-
				DBC	A
Đường	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	SLS	D
				QNS	A
Than	Hồi phục	Tài nguyên cơ bản	Tăng mạnh	NBC	C
				THT	C
Nhôm	Suy yếu	Hóa chất	Tăng mạnh	DGC	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	Chỉ số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M
S&P 500	4,505	▼ -0,1%	Tăng mạnh	▲ 8,9%	▲ 12,7%		BCOM index	104.60	▲ 0,1%	Hồi phục	▼ -3,0%	▼ -6,3%	
VNIndex	1,168	▲ 0,3%	Tăng mạnh	▲ 11,0%	▲ 10,2%		Baltic Dry Index	1,090	▼ -1,2%	Suy yếu	▼ -24,0%	▲ 15,2%	
US 10Y	3.83	▲ 1,6%	Suy yếu	▲ 8,7%	▲ 9,1%		Baltic Dirty Index	959	▲ 3,2%	Suy yếu	▼ -22,8%	▼ -33,6%	
Dollar Index	99.91	▲ 0,1%	Giảm mạnh	▼ -1,6%	▼ -2,2%								

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Nhôm

Trong tuần 10/7 -14/7, giá nhôm đã liên tục tăng và chạm lên mốc 2271.6 USD/T (+5.92% WoW); đà tăng lần này được hỗ trợ bởi đồng USD yếu đi, doanh số bán ô tô mạnh hơn ở Trung Quốc và sự đẩy mạnh của Bắc Kinh đối với thị trường bất động sản.

Theo hiệp hội các nhà sản xuất oto Trung Quốc (CAAM) vào tuần trước công bố, doanh số bán oto đã tăng 8.8% vào nửa đầu năm 2023 do nhu cầu xe điện tăng lên và xu hướng "chuyển dịch xanh" dần được lan tỏa tại nước này. Tuy nhiên ,các chuyên gia cũng cho rằng tốc độ tăng trưởng vẫn yếu khi nền kinh tế sau mở cửa vẫn "nguội lạnh". Ngoài ra, chúng tôi cho rằng tín hiệu Bắc Kinh sẵn sàng tìm mọi cách để hỗ trợ thị trường bất động sản trong nước đang còn gặp khó khăn là động lực hỗ trợ cho đà tăng của giá nhôm. Đáng chú ý, các khoản vay ngân hàng mới trong 6 tháng đã tăng nhiều hơn dự kiến; đây được cho là thước đo chính cho thấy mức tiêu thụ kim loại công nghiệp đang vượt quá mong đợi.

Trái chiều, theo hãng tin Reuters, Vân Nam – khu vực sản xuất nhôm thứ tư của Trung Quốc, đã bắt đầu dỡ bỏ hạn chế cung cấp điện cho ngành sản xuất kim loại vào cuối tháng 6 sau khi lượng mưa xuất hiện nhiều hơn trở lại tại khu vực. Như vậy, khả năng trong tháng này, Trung Quốc sẽ gia tăng lượng hàng tồn kho nhôm trong bối cảnh nhu cầu đang dần ấm lên.

DSC dự báo giá nhôm sẽ biến động trong tuần tới nhưng tiếp tục duy trì đà tăng theo quán tính do kỳ vọng về nhu cầu sử dụng xe điện gia tăng và thị trường bất động sản tại Trung Quốc được hỗ trợ; Tuy nhiên, đà tăng có thể bị kìm hãm bởi dữ liệu nguồn cung phục hồi khi các nhà máy ở Vân Nam khởi động trở lại.

Ngô

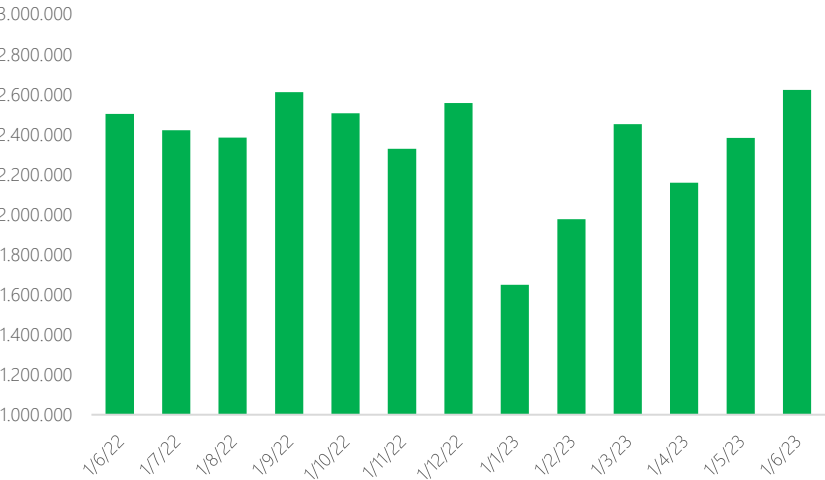
Hợp đồng tương lai giá ngô có dấu hiệu phục hồi sau khi chạm mức đáy 3 năm vào tuần trước đó, tăng thêm 4,00% khi El Nino góp phần ảnh hưởng đến tâm lý lo ngại nguồn cung suy giảm. Tuy vậy, động lực giá tăng trở lại vẫn chưa quá mạnh mẽ khi USDA (Bộ Nông nghiệp Mỹ) dự báo nguồn cung trên toàn cầu sẽ tăng trong mùa vụ 2023/2024.

Theo báo cáo cập nhật hàng tháng mới nhất của USDA, được cập nhật ngày 14/7, sản lượng ngô trong niên vụ 2023/2024 được dự báo sẽ tăng thêm 6% với sự gia tăng chủ yếu tới từ Hoa Kỳ, Canada và Ukraine, trong khi sản lượng tại khu vực châu Âu có sụt giảm nhưng không đáng kể. Thương mại quốc tế cũng sẽ sôi động hơn khi Brazil và Ukraine gia tăng xuất khẩu và châu Âu gia tăng nhập khẩu. Trong khi đó, sản lượng trong niên vụ 2022/23 đi khá sát với dự báo và thậm chí sẽ tăng trưởng mạnh hơn so với cùng kỳ trong Q3.

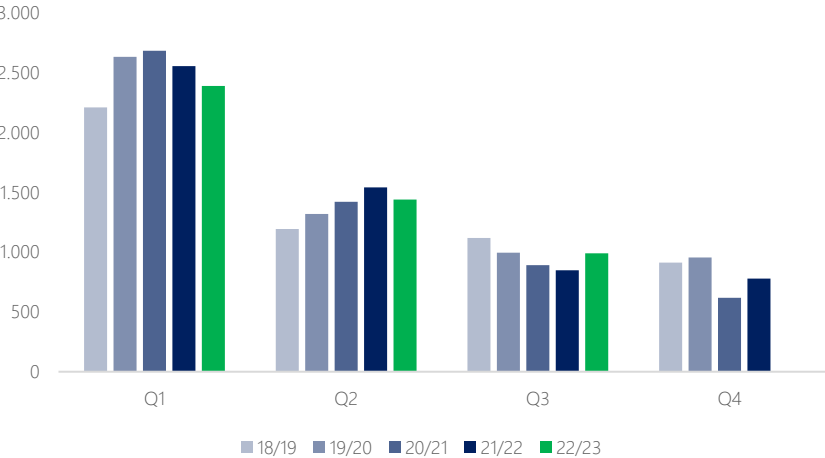
Ở một diễn biến khác, El Nino vẫn tiếp tục hoành hành khắp nơi trên thế giới, tạo tâm lý lo ngại nguồn cung sụt giảm không chỉ với ngô mà còn với nông sản nói chung. Trong bản tin mới được phát hành ngày 13.7, Tổ chức khí tượng thế giới (WMO) cho biết nhiệt độ trung bình toàn cầu ghi nhận tăng trong những ngày đầu tháng 7. Các đợt sóng nhiệt gây nên các đợt nóng kéo dài đang đe dọa đến sức khỏe con người, hệ sinh thái, kinh tế, nông nghiệp, năng lượng và nguồn nước nhiều nơi trên thế giới.

DSC cho rằng giá ngô sẽ đi ngang trong tuần này khi có sự giằng co giữa các thông tin liên quan đến nguồn cung trên thế giới, bao gồm dự báo của các chuyên gia cũng như tâm lý lo ngại của nhà đầu tư khi El Nino vẫn tiếp tục duy trì.

Biểu đồ 1: Doanh số bán oto mạnh hơn tại thị trường Trung Quốc (Nguồn: Tradingeconomics)



Biểu đồ 2: Sản lượng ngô mùa vụ 2022/23 sẽ tăng trưởng mạnh hơn so với cùng kỳ trong Q3 (Nguồn: USDA)



Đường

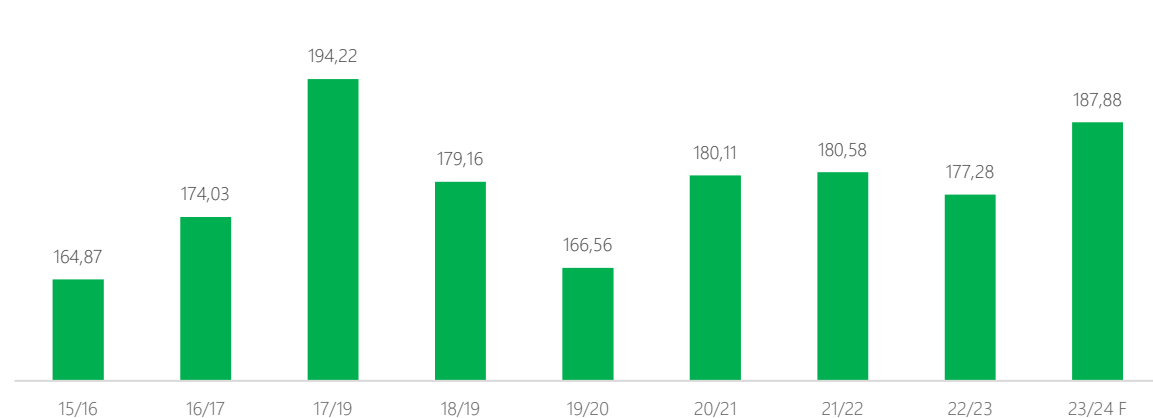
Sau diễn biến điều chỉnh về mức ~22 USD/Lbs, giá đường tiếp tục giữ được xu hướng phục hồi tuần thứ 3 liên tiếp, ghi nhận mức 24.3 USD/Lbs (+3.36% WoW) nhờ vào triển vọng nhu cầu từ những sản phẩm nhiên liệu sinh học thay thế, đặc biệt sau thời điểm giá dầu thô tăng kể từ đầu tháng 7.

Theo báo cáo từ phía chính phủ Ấn Độ, nước này giảm thiểu vai trò trong việc xuất khẩu mía đường trong những năm tới. Ấn Độ theo đuổi gặt gao việc tăng cường pha trộn Etanol trong xăng, nhằm giảm thiểu khí thải CO₂ ra môi trường và giảm bớt phục sản lượng dầu thô nhập khẩu trong tương lai. Chi tiết, tỷ lệ pha trộn ethanol của Ấn Độ đã đạt 11,5%, trong khi mục tiêu của chính phủ nước này là đạt 20% vào năm 2025. Từ đó, nguồn cung đường thô bị ảnh hưởng thu hẹp và tiếp tục hỗ trợ cho giá đường tăng giá.

Về phía nguồn cung thế giới, tác động bởi thời tiết nắng nóng (từ Elnino) dần ít gây ảnh hưởng vào mùa vụ cuối năm tại khu vực châu Á, thị trường Ấn Độ và Thái Lan đã xuất hiện cơn mưa đầu mùa đầu tiên. Tại thị trường Mỹ, USDA dự báo sản lượng đường của Mỹ niên vụ 2022-23 tạm thời thu hẹp 56.000 tấn so với tháng 6, đạt 9.242.000 tấn. Tuy nhiên, chính USDA cho rằng nguồn cung đường niên vụ năm sau được cải thiện dần nhờ yếu tố thời tiết dễ chịu hơn cho việc sản xuất mía đường.

DSC cho rằng giá đường trong tuần qua phục hồi bởi tác động từ nguồn cung ngắn hạn có sự suy giảm. Nguồn cung dự báo không có nhiều biến động, song nhu cầu có sự cải thiện tiếp tục giúp neo ở vùng giá cao quanh ngưỡng 24.5 USD/Lbs.

Biểu đồ 3: Sản lượng sản xuất mía đường niên vụ 2023-2024 giảm nhẹ, đv: triệu tấn (Nguồn Statista)



Than

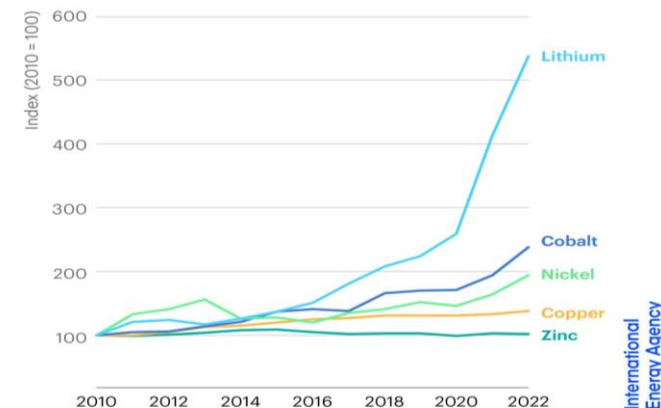
Giá than Newcastle tại Úc đã mất đà phục hồi, sụt giảm 8,34% so với tuần trước và quay trở về mức 130 USD/tấn, bất chấp số liệu nhập khẩu than từ Trung Quốc gia tăng vào tháng 6 và nguồn cung cũng có tiềm năng sụt giảm khi Úc muốn đẩy mạnh xuất khẩu lithium thay vì than.

Trong một báo cáo mới từ chính phủ Úc được xuất bản gần đây, sản lượng xuất khẩu than nhiệt sang Trung Quốc tăng mạnh trong tháng 6 nhờ tình trạng thiếu điện trên miền khi các nhà máy thủy điện cạn nước. Ngoài ra vụ sập mỏ than quy mô lớn ở khu vực Nội Mông phía Bắc Trung Quốc cũng làm dấy lên lo ngại về khan hiếm nguồn cung khi nước này đang đẩy mạnh sử dụng than để sản xuất thép, cũng như sản xuất điện để đáp ứng các nhu cầu về kinh tế - xã hội.

Trong khi đó, Úc đang bày tỏ ý định gia tăng xuất khẩu các kim loại quan trọng trong việc sản xuất xe điện – đặc biệt là lithium – và giảm xuất khẩu than. Đây là một nước đi hợp lý khi giá than đang ở mức đáy, trong khi nhu cầu đối với lithium đang gia tăng mạnh mẽ khi các công ty công nghệ đang chạy đua sản xuất xe điện. Ngoài ra, than nhiệt cũng không còn phù hợp với các tiêu chí bảo vệ môi trường trong cung cấp năng lượng và sẽ bị loại bỏ hoàn toàn kể từ năm 2050 trở đi – theo nội dung được nêu tại COP27 (Hội nghị thượng đỉnh về biến đổi khí hậu của Liên Hợp Quốc lần thứ 27).

DSC cho rằng giá than có khả năng tăng nhẹ trong tuần tới khi các thông tin trên chưa cơ sở hội phản ánh hợp lý. Tuy vậy, đà tăng sẽ không quá mạnh mẽ khi động lực chính là Trung Quốc vẫn còn tương đối yếu, cũng như Úc chưa có chính sách rõ ràng trong việc xuất khẩu lithium.

Biểu đồ 4: Nhu cầu làm xe điện thúc đẩy tiêu thụ Lithium, Cobalt và Nickel, đặc biệt từ năm 2020 trở đi (Nguồn: IEA)



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.