

Điểm nhấn

Điểm nhấn vĩ mô: Trong tuần, thị trường tài chính đón chờ hành động chính sách từ FED (ngày 27/07) với xác suất cao sẽ nâng 25 điểm lãi suất cơ bản. Tuy nhiên, ngưỡng đỉnh lãi suất được thiết lập trong tháng 7 và chính sách nới lỏng quay trở lại vào cuối năm, sẽ hỗ trợ cho thị trường hàng hóa phục hồi trong trung và dài hạn.

Giá nhóm nông sản (bao gồm Ngô, Đường Gạo) tiếp tục leo thang do ảnh hưởng từ việc Nga chính thức rút khỏi thỏa thuận ngũ cốc tại biển Đen với Ukraine vào 17/7, khiến nguồn cung có nguy cơ sụt giảm. Trong khi đó, tác động của El Nino tới nhóm này khả năng sẽ tiếp tục duy trì.

- Giá Urea (+10,67% WoW):** Giá Urea tăng mạnh, chạm mốc 415 USD/T (+10.67% WoW); đánh dấu đà phục hồi liên tiếp kể từ thời điểm tạo đáy vào tháng 6. Nguyên nhân đến từ việc nguồn cung tiếp tục bị thắt chặt và lệnh cấm vận của Nga tại Biển Đen.
- Giá khí tự nhiên (+7,03% WoW):** Hợp đồng tương lai giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng thêm 0,17 USD/MMBtu trong tuần qua, tương ứng 7% khi đợt nắng nóng gần nhất làm cho tình trạng thời tiết nóng bức tại Mỹ ngày càng gia tăng.
- Giá quặng sắt (+4%% WoW):** Giá quặng sắt phục hồi đạt 116 USD/T, nhờ số liệu sản xuất thép cải thiện từ phía thị trường Trung Quốc.
- Giá cao su (-2,89% WoW):** Giá cao su đã giảm xuống mốc 127.56 USD Cents/ Kg; đánh dấu mức thấp nhất từ đầu năm trở lại. Nguyên nhân đến từ nhu cầu tiêu thụ yếu và nguồn cung xuất khẩu cao hơn tại Tây Phi.

Các ngành theo dõi

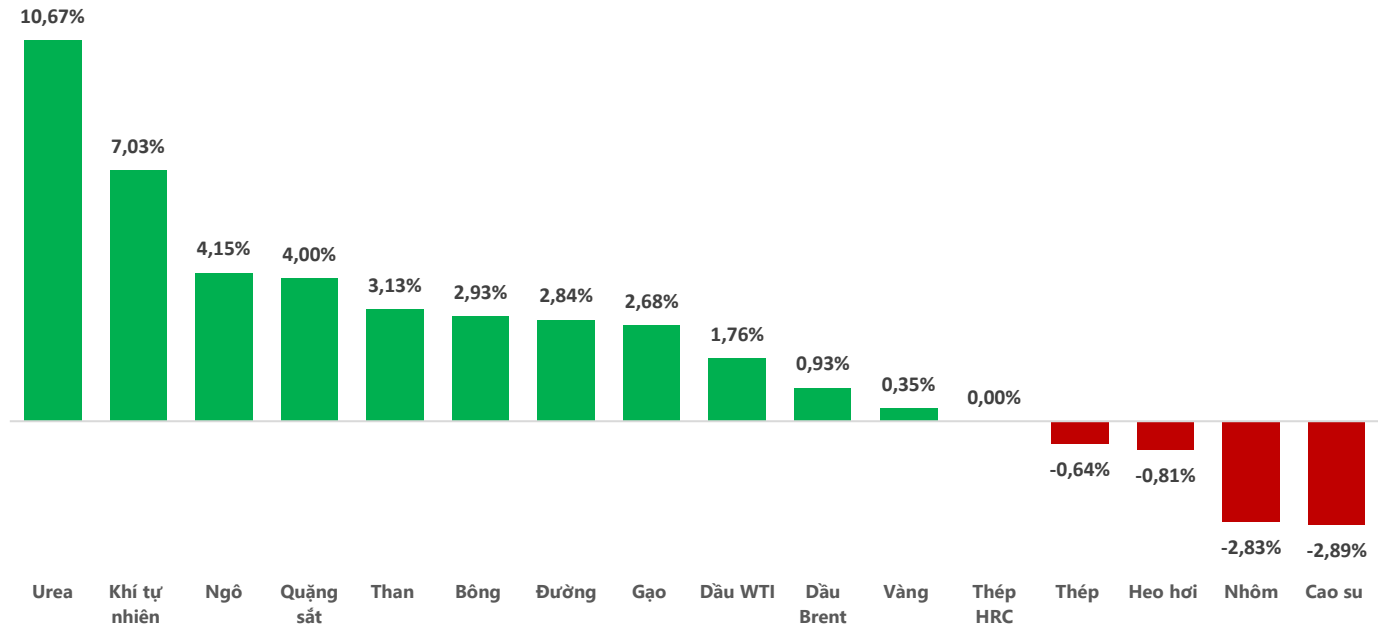
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Urea	Hồi phục	Hóa chất	Tăng mạnh	DPM	D
				DCM	C
Khí tự nhiên	Hồi phục	Điện nước & xăng dầu khí đốt	Giảm mạnh	POW	D
				NT2	D
Heo hơi	Hồi phục	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	DBC	A
				BAF	-
				HAG	A
Cao su	Suy yếu	Ô tô & Phụ tùng	Giảm mạnh	DRC	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	4,535	▲ 0,0%	Tăng mạnh	▲ 9,8%	▲ 14,2%			BCOM index	106.20	▲ 0,2%	Hồi phục	▲ 0,6%	▼ -5,3%	
US 10Y	3.84	▼ -0,3%	Suy yếu	▲ 7,5%	▲ 10,2%			Baltic Dry Index	978	▲ 0,1%	Suy yếu	▼ -35,0%	▲ 28,2%	
VNIndex	1,186	▲ 1,2%	Tăng mạnh	▲ 13,7%	▲ 7,0%			Baltic Dirty Index	940	▼ -0,7%	Suy yếu	▼ -18,0%	▼ -33,6%	
Dollar Index	101.07	▲ 0,3%	Giảm mạnh	▼ -0,7%	▼ -0,9%									

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Urea

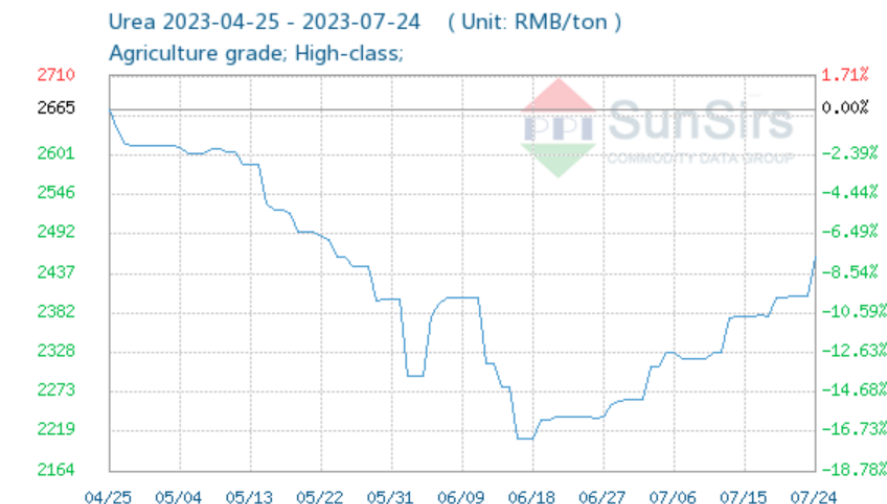
Trong tuần 17/7 - 21/7, giá urea đã tăng mạnh, chạm mốc 415 USD/T (+10.67% WoW); đánh dấu đà phục hồi liên tiếp kể từ thời điểm tạo đáy vào tháng 6. Nguyên nhân đến từ việc nguồn cung tiếp tục bị thắt chặt và lệnh cấm vận của Nga tại Biển Đen.

Theo các hãng nghiên cứu thị trường Argus và Fertecon, sản lượng Ure của Trung Quốc đã giảm xuống trong nửa cuối tháng 6 do các nhà máy phân bón của nước này chỉ vận hành ở mức 80% công suất, và một số nhà máy đang bảo dưỡng. Đáng chú ý, nguồn cung Ure từ thị trường Đông Nam Á được dự báo sẽ tiếp tục suy yếu, trong bối cảnh 3 nhà máy sản xuất lớn tại Malaysia, Brunei và Indonesia tiếp tục ngưng hoạt động để bảo dưỡng kéo dài từ tháng 4 đến nay. Ngoài ra, Indonesia cũng áp dụng hạn chế xuất khẩu phân bón để đảm bảo nguồn cung cho thị trường trong nước.

Lý do khác, giá Urea trong những tuần qua đã nhận được sự quan tâm hơn từ nhiều thị trường mua chính trong bối cảnh có sự thắt chặt nguồn cung chủ động ở Trung Đông, Baltic hay cấm vận tàu ở Biển Đen. Tại Mỹ, giá Urea hạt đực tại cảng Nola ở mức 311-335 USD/T Fob, cao hơn mức đầu tháng là 295 USD/T; chủ yếu do thắt chặt nguồn cung tại Nola buộc người mua ngay phải trả giá cao hơn.

DSC dự báo giá Urea sẽ tiếp diễn đà tăng trong tuần tới do (1) nhu cầu tăng trở lại tại các nước Đông Nam Á, (2) nguồn cung thắt chặt tại thị trường Trung Quốc và (3) lệnh cấm vận tiếp diễn tại Biển Đen. Giá Urea có thể đạt mốc 460 USD/T.

Biểu đồ 1: Giá Urea bật tăng mạnh tại thị trường Trung Quốc (Đơn vị: RMB/ton, Sunsir.com)



Khí tự nhiên

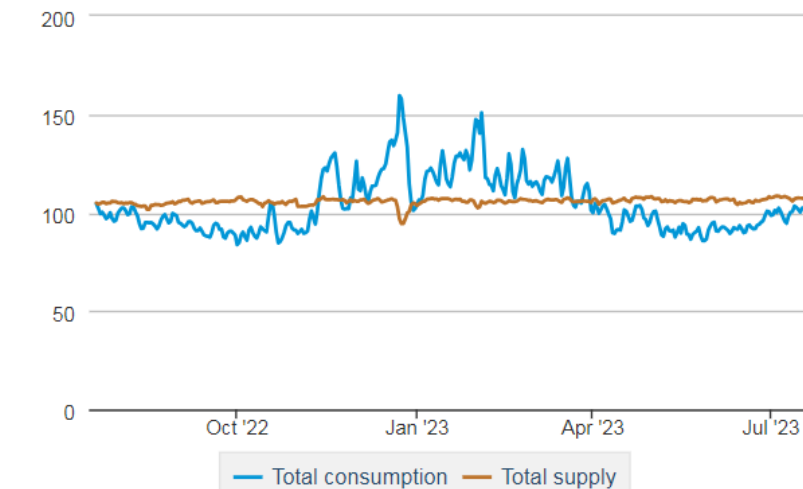
Hợp đồng tương lai giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng thêm 0,17 USD/MMBtu trong tuần qua, tương ứng 7% khi đợt nắng nóng gần nhất làm cho tình trạng thời tiết nóng bức tại Mỹ ngày càng gia tăng. Đồng thời lượng khí bơm thêm vào kho dự trữ nước này cũng giảm nhẹ trong tuần qua.

Theo Cơ quan Thời tiết Quốc gia Mỹ (NWS), người dân khu vực phía Tây và Nam của nước Mỹ sẽ phải hứng chịu nhiệt độ lên tới 3 con số (độ F), trong khi nhiều thành phố khác dự kiến sẽ trải qua cái nóng kỷ lục vào cuối tuần này. Chính quyền một loạt bang của Mỹ như California, Nevada, Arizona, New Mexico, Louisiana, Texas, Arkansas, Mississippi, Alabama, Oklahoma và Florida đã ban bố cảnh báo nắng nóng nghiêm trọng cùng các hướng dẫn để đảm bảo sức khỏe và an toàn của người dân.

Đợt nóng này đã và đang thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ điện cho điều hòa không khí ngày càng mạnh mẽ hơn, đồng nghĩa sản lượng khí tự nhiên tiêu thụ cho việc phát điện cũng hồi phục. Theo số liệu được công bố bởi Cơ quan Thông tin năng lượng Mỹ, lượng khí tiêu thụ tại quốc gia này trong tuần qua tăng 5,4% so với tuần trước, trong đó sản lượng khí tiêu thụ cho việc phát điện tăng 8,5% trong bối cảnh các bang Texas, California và Southwest đang có nhiệt độ cao hơn mọi năm.

DSC cho rằng giá khí sẽ tiếp tục tăng trong khoảng 1-2 tháng tới khi cao điểm của đợt nóng vẫn chưa kết thúc và sẽ còn kéo dài qua tháng 8.

Biểu đồ 2: Tiêu thụ khí tự nhiên đã bắt đầu phục hồi từ tháng 5 và ngày càng mạnh mẽ (Nguồn: EIA)





Quặng sắt

Quặng sắt thế giới có nhịp phục hồi đáng kể sau khi điều chỉnh về mốc 109 USD/T, nhờ số liệu sản xuất thép phục hồi mạnh từ thị trường Trung Quốc. Kết tuần, giá quặng ghi nhận đạt 116 USD/T (+4% WoW).

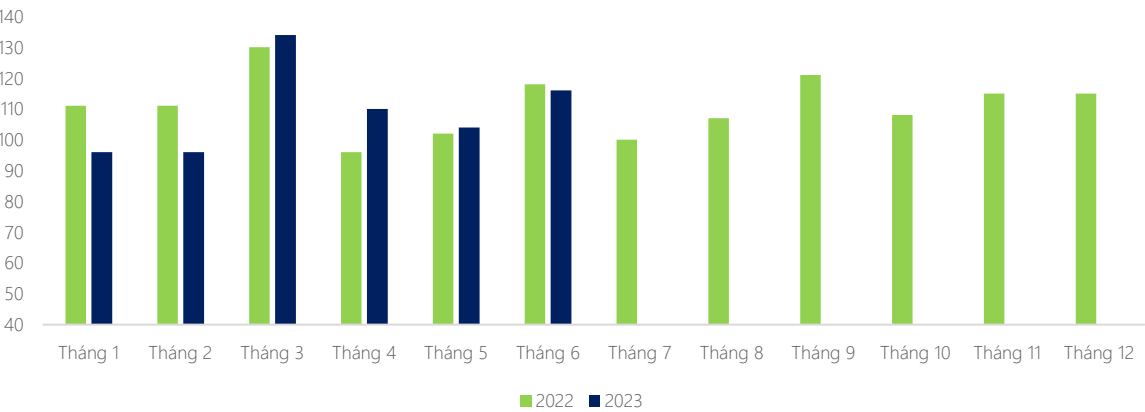
Mặc dù, Trung Quốc đã đẩy mạnh nhập khẩu quặng sắt trong nhiều nhiều tháng gần đây, nhưng nguồn cung quặng sắt nước này vẫn trong tình trạng thiếu hụt, ghi nhận 122.04 triệu tấn (cập nhật tại ngày 21/07), thấp hơn đáng kể so với số liệu đầu năm nay đạt 155 triệu tấn tồn kho. Nhập khẩu quặng sắt của Trung Quốc đạt 95,52 triệu tấn trong tháng 6, +7.4% YoY, mặc cho bối cảnh nhu cầu trong nước có phần ảm đạm.

Trước đó, chính phủ Trung Quốc ban hành lệnh hạn chế công suất 30-50% nhà máy thép tại thủ phủ sản xuất thép hàng đầu tại khu vực Tangshan, nhằm cải thiện chất lượng không khí tại đây. Song, số liệu sản xuất thép tháng 6 tiếp tục ghi nhận sự phục hồi so với 2 tháng liền kề trước đó, đạt 116 điểm, chỉ thấp hơn vùng đỉnh vào tháng 3 (số liệu thống kê từ S&P Global)

Điều này cho thấy nhà sản xuất lớn tại Trung Quốc đang nhu cầu tích trữ tồn kho, với mục đích “đón đầu” chính sách hỗ trợ thị trường bất động sản và gói đầu tư công với quy mô 1.8 nghìn tỷ USD vào giai đoạn nửa cuối năm.

DSC dự báo giá Quặng sắt diễn biến tích lũy quanh mốc 115-120 USD/T với nhu cầu phục hồi chậm. Diễn biến giá có thể biến động lớn hơn dựa trên thông tin chính sách hỗ trợ từ phía Trung Quốc.

Biểu đồ 3: Chi số sản xuất thép tại Trung Quốc giai đoạn 2022-2023 (Nguồn S&P Global)



Cao su

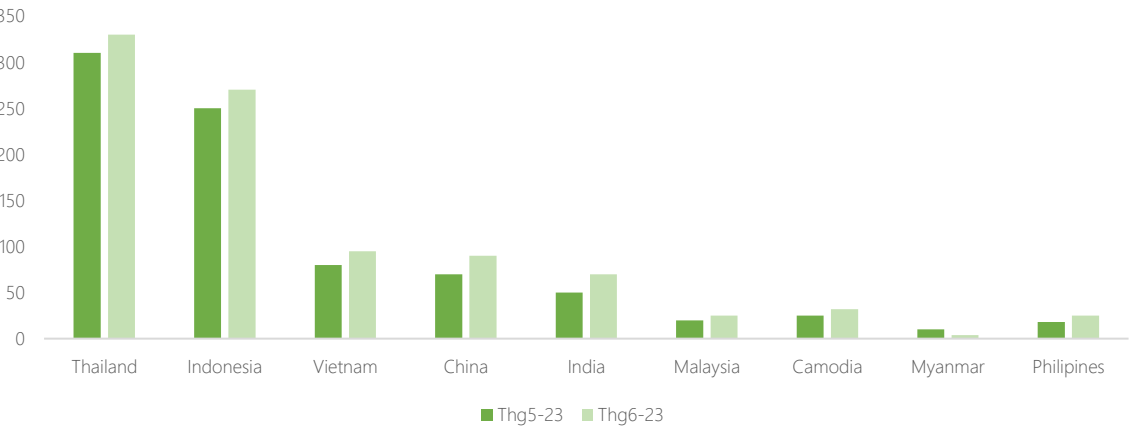
Diễn biến giá cao su tăng giảm không đồng nhất, tuần trước đã giảm xuống mốc 127.56 USD Cents/ Kg; đánh dấu mức thấp nhất từ đầu năm trở lại. Nguyên nhân đến từ nhu cầu tiêu thụ yếu và nguồn cung xuất khẩu cao hơn tại Tây Phi.

Theo số liệu trong tháng 6/2023, giá cao su tại các sàn giao dịch chủ chốt Châu Á biến động mạnh, giá giảm mạnh trong mấy phiên gần cuối tháng do lợi nhuận tại các công ty cao su Trung Quốc giảm; nền kinh tế đang chứng lại kéo theo nhu cầu "nguội lạnh" tại nước này. Ngoài ra, sản lượng cao su xuất khẩu tại Trung Quốc cũng giảm về mức thấp nhất trong vòng 3 năm, là dấu hiệu của nhu cầu vẫn yếu trên toàn cầu. Bên cạnh đó, số liệu tuần trước cho thấy kim ngạch xuất khẩu cao su tại Tây Phi tăng 0.3% svck, cũng là nguyên nhân khiến nguồn cung cao hơn, hạn chế giá cao su.

Góc nhìn khác, hiệp hội các nước sản xuất cao su (ANRPC) đã có báo cáo cho rằng hiện tại cả nguồn cung và nhu cầu về cao su tự nhiên đều tăng 0.8% so với cùng kỳ năm ngoái. Mặc dù nguồn cung đang có phần dồi dào hơn và nhu cầu bị ảnh hưởng bởi các yếu tố vĩ mô như áp lực lạm phát và căng thẳng địa chính trị, các chuyên gia tin rằng nhu cầu sẽ thực sự phục hồi vào nửa cuối năm 2023 khi Trung Quốc- nhà sản xuất lốp xe lớn nhất thế giới đẩy mạnh sản xuất trở lại.

DSC cho rằng giá cao su sẽ có thể phục hồi nhẹ trong tuần tới nhờ vào những triển vọng về nhu cầu sản xuất lốp xe tại thị trường Trung Quốc và yếu tố thắt chặt nguồn cung diễn ra tại nước này.

Biểu đồ 4: Nguồn cung cao su tăng ở hầu hết các quốc gia (Đơn vị: Nghìn tấn, nguồn: ANRPC)



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.