



Điểm nhấn

Điểm nhấn vĩ mô: Số liệu PMI tại Mỹ, Trung Quốc, hay Việt Nam đồng loạt thu hẹp thể hiện ngành công nghiệp sản xuất tiếp tục gặp khó. Ngược lại, số liệu việc làm và thu nhập tại Mỹ phục hồi. Từ đó, xuất hiện biến động giá hàng hóa đối lập giữa mặt hàng thiết yếu và hàng hóa nguyên vật liệu phục vụ sản xuất trong tuần qua.

- Giá dầu WTI (+2,78% WoW):** Giá dầu thô tiếp tục chuỗi tăng tuần thứ 6 liên tiếp khi Ả Rập Xê-Út và Nga, quốc gia khai thác dầu thô lớn thứ hai và thứ ba thế giới, đưa ra các quyết định mới về việc cắt giảm sản lượng dầu thô trong tháng 9. Chốt tuần, giá dầu WTI đạt 82,64 USD/thùng (2,78% WoW), giá dầu thô Brent đạt 86,15 USD/thùng (+2,00% WoW).
- Giá gạo (+2,08% WoW):** Trong tuần 31/07 - 04/08, giá gạo đã tăng nhẹ 2.08% lên mốc 16.063 USD/cwt, nguyên nhân đến từ lệnh cấm xuất khẩu của Ấn Độ và cấm vận lương thực tại khu vực Biển Đen.
- Giá quặng sắt (-6,06% WoW):** điều chỉnh sâu về mốc 106.5 USD/T (-6.06% WoW) trong đầu tháng 8, mức thấp nhất trong 3 tháng giao dịch trở lại đây bởi bối cảnh nhu cầu giảm và lượng hàng tồn kho dồi dào.
- Giá ngô (-6,94% WoW):** Hợp đồng tương lai giá đường tại Mỹ giảm hơn 4% trong tuần qua, trở về mốc 24 cent/pound sau khi chạm mức đỉnh tháng 7 là 25 cent/pound vào ngày 21. Nguyên nhân chủ yếu tới từ các thông tin khẳng định rằng sản lượng sẽ gia tăng tại Brazil, quốc gia xuất khẩu đường và đồng thời là quốc gia sản xuất đường lớn nhất thế giới.

Các ngành theo dõi

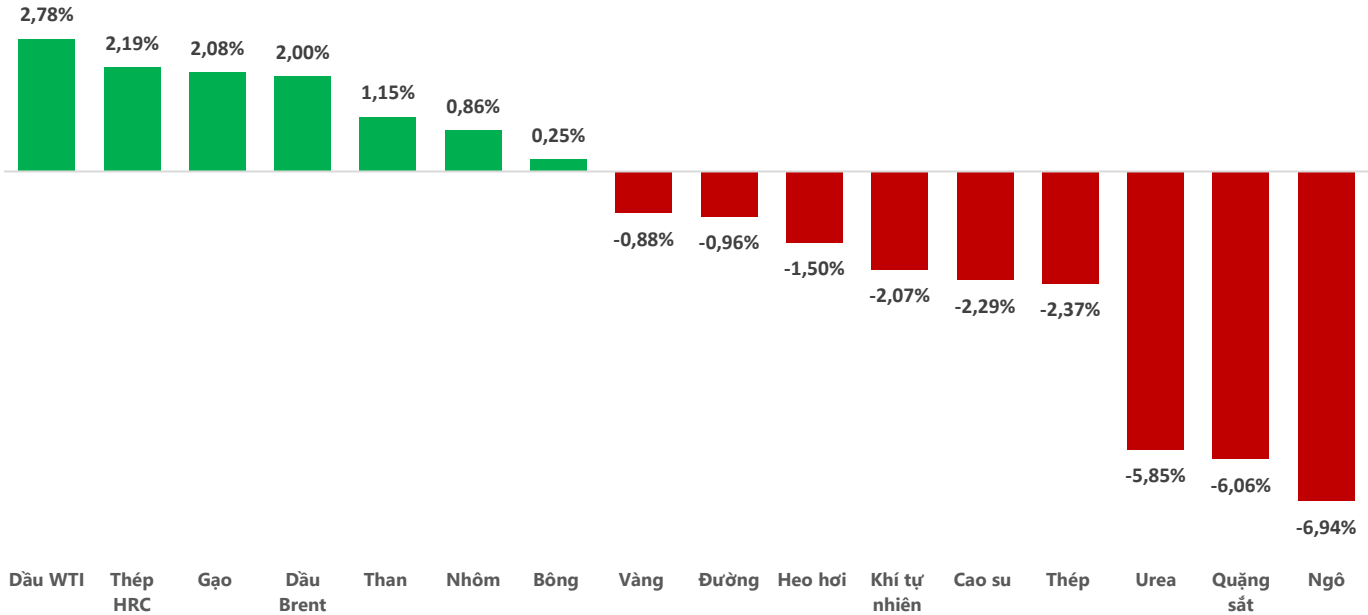
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Dầu	Hồi phục	Dầu khí	Hồi phục	BSR	D
				PLX	B
				OIL	D
Gạo	Hồi phục	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	LTG	A
				TAR	B
Quặng sắt	Suy yếu	Tài nguyên cơ bản	Suy yếu	HPG	B
				HSG	B
				NKG	D
Ngô	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	DBC	A
				HAG	B
				BAF	-

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
	Dollar Index	102.46	▼ -0,1%	Hồi phục	▲ 1,1%	▼ -0,4%			Baltic Dirty Index	810.00	▼ -1,3%	Suy yếu	▼ -23,7%	▼ -34,6%	
	S&P 500	4,502	▼ -0,2%	Hồi phục	▲ 10,1%	▲ 8,8%			Baltic Dry Index	1,128	▲ 0,4%	Suy yếu	▼ -27,6%	▲ 81,6%	
	US 10Y	4.18	▲ 2,2%	Hồi phục	▲ 22,8%	▲ 18,3%			BCOM index	105.55	▲ 0,5%	Hồi phục	▲ 3,9%	▼ -1,4%	
	VNIndex	1,211	▼ -0,7%	Tăng mạnh	▲ 15,4%	▲ 12,4%									

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Dầu WTI

Giá dầu thô tiếp tục chuỗi tăng tuần thứ 6 liên tiếp khi Ả Rập Xê-Út và Nga, quốc gia khai thác dầu thô lớn thứ hai và thứ ba thế giới, đưa ra các quyết định mới về việc cắt giảm sản lượng dầu thô trong tháng 9. Chốt tuần, giá dầu WTI đạt 82,64 USD/thùng (2,78% WoW), giá dầu thô Brent đạt 86,15 USD/thùng (+2,00% WoW).

Trong tuần qua, Ả Rập Xê – Út, quốc gia khai thác dầu thô lớn thứ 2 thế giới và là thành viên đứng đầu khối OPEC, cho biết sẽ tiếp tục gia hạn chính sách cắt giảm 1 triệu thùng/ngày sản lượng dầu tự nguyện cho đến hết tháng 9. Tương tự, Nga cũng sẽ giảm xuất khẩu 300.000 thùng dầu/ngày vào tháng 9. Điều này tạo sức ép lên giá dầu khi nguồn cung vẫn tiếp tục bị thắt chặt, trong khi phục hồi nhu cầu tại các quốc gia trọng điểm đang có chiều hướng khả quan hơn, đặc biệt là Trung Quốc khi các chính sách kích thích nền kinh tế liên tục được ban hành.

Quay ngược lại về tháng 6, khối OPEC+ đã đồng ý về một thỏa thuận nhằm hạn chế nguồn cung vào năm 2024 tại cuộc họp chính sách. Như vậy khả năng chúng ta sẽ phải chứng kiến thêm một đợt tăng giá mạnh mẽ nữa của giá dầu khi nguồn cung chưa có triển vọng được nới lỏng trong thời gian tới.

DSC cho rằng giá dầu sẽ tiếp tục gia tăng trong tuần tới và có thể vượt mốc 90 USD/thùng vào tháng 9 khi nguồn cung vẫn thắt chặt trong khi sự phục hồi của các nền kinh tế lớn đã có dấu hiệu khả quan hơn. Tuy vậy khả năng vượt qua mốc 100 USD/thùng là rất khó khi cung cầu đã tương đối ổn định, khác biệt hoàn toàn với giai đoạn chiến tranh Nga – Ukraine khi nhu cầu tăng sốc hậu đại dịch và bị tác động bởi xung đột địa chính trị.

Gạo

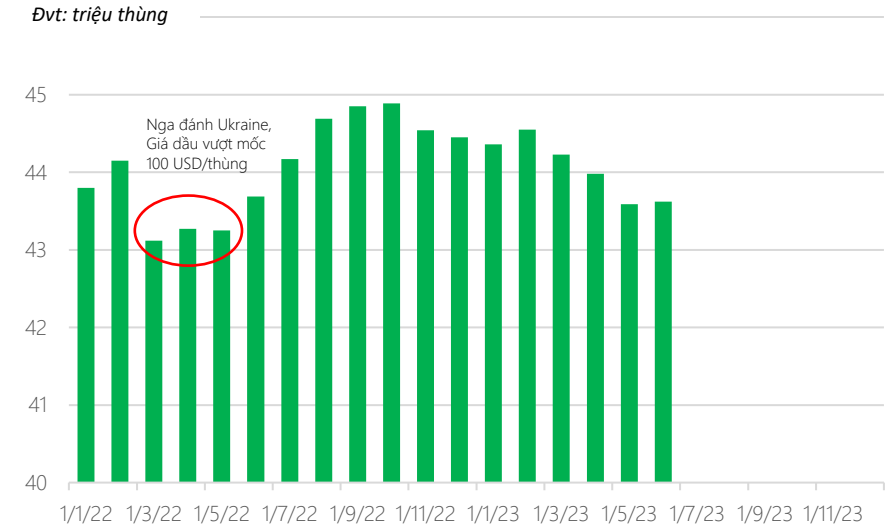
Trong tuần 31/07 - 04/08, giá gạo đã tăng nhẹ 2.08% lên mốc 16.063 USD/cwt, nguyên nhân đến từ lệnh cấm xuất khẩu của Ấn Độ và cấm vận lương thực tại khu vực Biển Đen.

Cụ thể, tuần trước, Ấn Độ (nước xuất khẩu gạo lớn nhất thế giới) đã ra lệnh cấm xuất khẩu để ổn định nguồn cung trong nước trong điều kiện El Nino đang dần một gia tăng tại nước này. Ngoài ra, chính phủ Ấn Độ còn có mục tiêu kiểm soát lạm phát khi xuất khẩu gạo tăng làm giá gạo nội địa leo thang. Sau khi lệnh cấm được thi hành, giá gạo nội địa đã giảm xuống còn 40 USD/ tonne; trong khi giá gạo tại các thị trường xuất khẩu lớn ở Châu Á tăng mạnh như Việt Nam và Thái Lan. Thêm vào đó, lệnh cấm vận tàu chở lương thực đi qua Biển Đen của Nga với Ukraine đã làm dấy lên lo ngại thắt chặt nguồn cung, đã làm giá lương thực bao gồm gạo trên thế giới tăng.

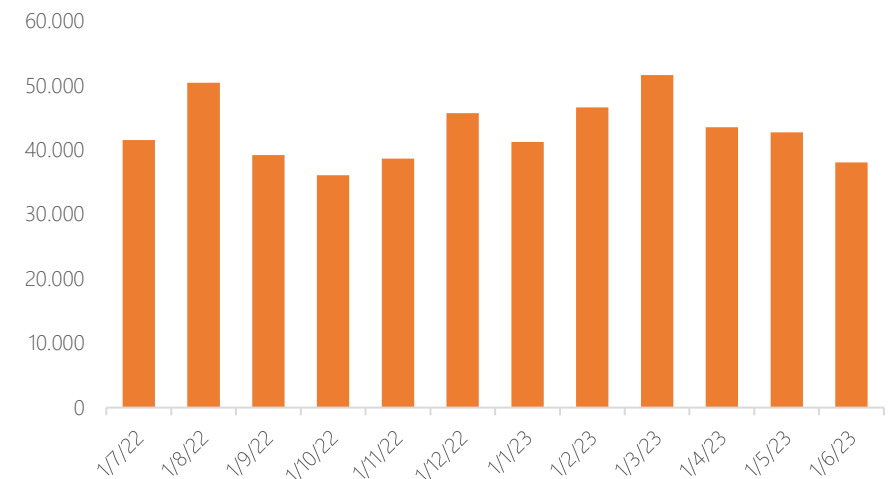
Tại Việt Nam, chỉ trong vòng nửa tháng qua, giá gạo 5% tấm và 25% tấm của Việt Nam đã tăng mạnh khoảng 85 USD/tấn. Tính đến hết tháng 7, Việt Nam xuất khẩu khoảng 4,83 triệu tấn gạo, trị giá 2,58 tỷ USD, tăng 18,7% về lượng và tăng 29,6% về trị giá so với cùng kỳ năm ngoái. Từ nay đến cuối năm nếu không có diễn biến bất thường của thời tiết, Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn đánh giá sản lượng thóc sẽ đảm bảo đáp ứng trong nước và yếu cầu xuất khẩu

DSC cho rằng giá gạo sẽ có thể tiếp tục tăng trong tuần tới do (1) các nước khả năng sẽ tiếp tục đưa ra lệnh cấm xuất khẩu gạo để bình ổn giá và kiềm chế lạm phát, (2) nhu cầu lương thực tăng cao.

Biểu đồ 1: Công suất khai thác dầu của OPEC+ gần về mốc khi chiến tranh Nga – U xảy ra (Nguồn: IEA)



Biểu đồ 2: Kim ngạch xuất khẩu gạo Ấn Độ giảm (Nguồn: Tradingeconomics)





Quặng sắt

Quặng sắt thế giới có nhịp điều chỉnh sâu về mốc 106.5 USD/T (-6.06% WoW) trong đầu tháng 8, mức thấp nhất trong 3 tháng giao dịch trở lại đây bởi bối cảnh nhu cầu giảm và lượng hàng tồn kho dồi dào. Lưu ý, số liệu trên được cập nhật theo giá giao ngay tại Thiên Tân, Trung Quốc.

Trung Quốc đã đẩy mạnh nhập khẩu quặng sắt trong nhiều tháng trở lại, đạt 95,52 triệu tấn trong tháng 6, +7.4% YoY. Cùng lúc gia tăng sản xuất thép khiến cho tồn kho thép tăng mạnh, mặc cho bối cảnh nhu cầu trong nước có phần ảm đạm, từ đó đẩy lên những lo ngại về giảm thiểu nhu cầu đối với quặng sắt trong thời gian gần.

Thực tế, chỉ số PMI toàn cầu thu hẹp, tương tự với xu hướng thu hẹp quản lý sản xuất, ngành công nghiệp tại Trung Quốc trong tháng 7. Có thể thấy, loạt chính sách hỗ trợ nước này vẫn chưa thể “vực dậy” nền kinh tế nói chung, thị trường bất động sản hay ngành xây dựng nói riêng. Hiện tại sự phục hồi của nền kinh tế Trung Quốc vẫn tương đối chậm chạp, cho tới thời điểm chính sách điều hành từ các NHTW thế giới xoay chiều.

Cùng lúc, Trung Quốc chịu nhiều biến cố bất khả kháng liên quan đến thiên tai, lũ lụt, hay thiếu điện, chính quyền Trung Quốc đã yêu cầu cắt giảm sản lượng thép, làm hạn chế nhu cầu quặng sắt.

DSC dự báo giá Quặng sắt tiếp tục trong xu hướng điều chỉnh ngắn hạn, tiệm cận quanh nền giao dịch 100-105 USD/T dựa trên (1) nguồn cung quặng sắt dồi dào từ phía Brazil và Úc; (2) nền kinh tế, sức cầu từ phía Trung Quốc kém hơn kỳ vọng; (3) tăng trưởng kinh tế toàn cầu tiếp tục suy yếu nửa cuối năm.

Biểu đồ 3: Tồn kho thép gia tăng trong tháng 8 (Nguồn: MMI Report)



Ngô

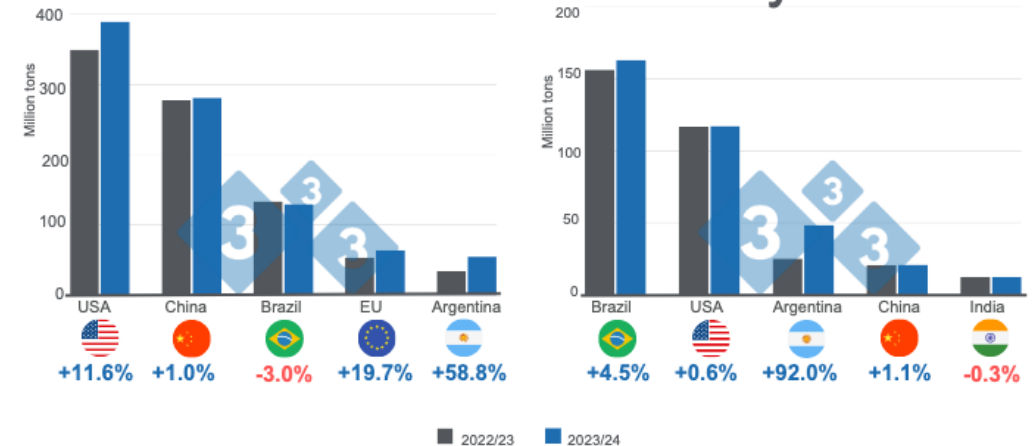
Hợp đồng tương lai giá ngô giảm 6.94% xuống mốc 479.57 USD/ BU, đánh dấu đà giảm sâu nhất trong vòng 2 năm. Nguyên nhân đến từ sự mở rộng dự kiến nguồn cung từ Nga trong niên vụ 23/24 và dự báo diện tích trồng ngô tại Mỹ gia tăng trong khi kim ngạch xuất khẩu gây thất vọng.

Cụ thể, Bộ Nông nghiệp Mỹ đã đưa ra báo cáo cho thấy sự thay đổi đáng kể trong việc chuyển đổi từ trồng đậu tương sang trồng ngô. Ước tính diện tích trồng ngô năm 2023 là 2,23 triệu ha, mức cao nhất kể từ năm 2013. Ngoài ra, việc gia tăng kim ngạch xuất khẩu của Nga đã làm mờ đi những lo ngại về sự gián đoạn của nguồn cung ngũ cốc từ Biển Đen, qua đó gây áp lực lên giá Ngô. Chi tiết, Liên minh Ngũ cốc nước này cho biết đã xuất khẩu 5,678 triệu tấn ngũ cốc trong tháng 7 (+60% svck)

Thêm vào đó, báo cáo bán hàng xuất khẩu tuần trước cho thấy, Mỹ bán được 107.521 tấn ngô niên vụ 22/23 trong tuần kết thúc ngày 27/07, giảm 65.8% so với một tuần trước. Mặc dù sản lượng ngô của Mỹ ở mức cao nhưng giá ngô ở Brazil rẻ hơn nên được ưu tiên xuất khẩu nhiều hơn tới thị trường Trung Quốc. Như vậy, vấn đề cạnh tranh với Brazil đang gây áp lực lên giá ngô CBOT.

DSC cho rằng giá ngô sẽ biến động trong tuần tới nhưng vẫn duy trì xu hướng giảm khi (1) hầu hết nông dân ở Mỹ vẫn duy trì hoạt động trồng ngô và cắt giảm diện tích đối với sản phẩm đậu tương, (2) cạnh tranh với sản phẩm ngô Brazil khi xuất khẩu sang Trung Quốc.

Biểu đồ 4: Dự báo sản lượng Ngô (trái) và Đậu tương (Phải) của các quốc gia trọng điểm (Nguồn: USDA)



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 08 năm 2023

● Vĩ mô quốc tế ● Vĩ mô trong nước

Ngày 01/08/2023

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

Ngày 04/08/2023

- Chỉ số thất nghiệp Mỹ tháng 7

Ngày 08/08/2023

- Trung Quốc công bố số liệu XNK tháng 7

Ngày 10/08/2023

- MSCI công bố đảo danh mục
- Mỹ công bố số liệu lạm phát tháng 7

Ngày 11/08/2023

- Chỉ số PPI Mỹ tháng 7

Ngày 17/07/2023

- Đảo hạn HĐTL tháng 8 (VN30F2308)
- Công bố biên bản họp FOMC

Ngày 20/07/2023

- Đảo hạn phái sinh tháng 7

Ngày 29/08/2023

- Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội tháng 8

Ngày 31/08/2023

- Quỹ ETF Ishare MSCI cơ cấu lại danh mục

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.