

Điểm nhấn

Điểm nhấn vĩ mô: Hàng loạt chính sách tiền tệ thắt chặt từ các NHTW lớn được ban hành như Fed và ECB đã nâng 0.25% lãi suất điều hành; tiếp tục gây ảnh hưởng đến nhu cầu tiêu dùng hàng hóa trên thế giới. Biến động giá cả trong tuần phần lớn tác động bởi nguồn cung thu hẹp.

- Giá dầu Brent (+4,69% WoW):** Giá dầu Brent đã tăng 4.69% lên mốc 84.41 USD/ Bbl; đánh dấu mức tăng giá mạnh nhất kể từ thời điểm đầu tháng 4. Nguyên nhân đến từ nguồn cung thu hẹp và nhu cầu có dấu hiệu tích cực tại các nước tiêu thụ hàng đầu.
- Giá Urea (+3,01% WoW):** Giá Urea tiếp tục xu hướng gia tăng trước các các dự đoán về nguồn cung thu hẹp tại khu vực Trung Á, Đông Nam Á và Trung Quốc. Trong tuần qua giá Urea tiếp tục tăng thêm 3%, tương đương 10 USD/ tấn.
- Giá gạo (-1,73% WoW):** Hợp đồng tương lai giá gạo thế giới có sự sụt giảm nhẹ, đạt 15.6 USD/cwt (-1.73% WoW). Đà điều chỉnh giá gạo tại Mỹ đến từ số liệu công suất sản xuất ổn định trong khi nhu cầu dự kiến sụt giảm so với dự báo trước đó.
- Giá đường (-4,36% 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

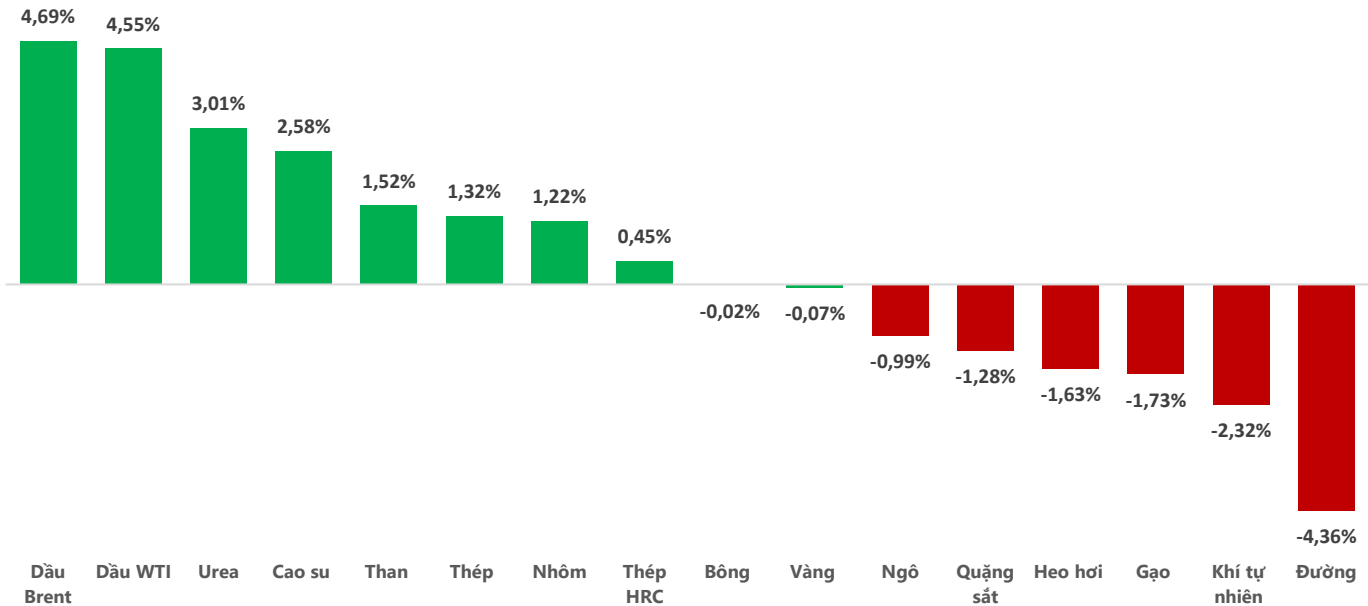
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Dầu	Hồi phục	Dầu khí	Suy yếu	PVD	A
				BSR	C
				PVC	C
Đường	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	SLS	A
				SBT	B
				QNS	A
Urea	Hồi phục	Hóa chất	Tăng mạnh	DPM	D
				DCM	C
Gạo	Suy yếu	Thực phẩm & Đồ uống	Giảm mạnh	PAN	C
				LTG	B
				TAR	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													
Chi số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M	Chi số	Giá trị	% D	XH trung hạn	% 3M	% 6M	Giá 6M
Dollar Index	101.70	▼ -0,1%	Suy yếu	▲ 0,0%	▼ -0,2%		Baltic Dirty Index	873.00	▼ -0,9%	Suy yếu	▼ -16,5%	▼ -34,0%	
S&P 500	4,582	▲ 1,0%	Tăng mạnh	▲ 9,9%	▲ 12,6%		Baltic Dry Index	1,110	▲ 1,2%	Suy yếu	▼ -29,6%	▲ 64,2%	
US 10Y	3.96	▼ -1,0%	Suy yếu	▲ 14,6%	▲ 12,6%		BCOM index	107.23	▲ 0,3%	Hồi phục	▲ 2,8%	▼ -3,9%	
VNIndex	1,208	▲ 0,8%	Tăng mạnh	▲ 15,1%	▲ 8,1%								

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Dầu Brent

Trong tuần 24/7 - 28/7, giá dầu brent đã tăng 4.69% lên mốc 84.41 USD/ thùng; đánh dấu mức tăng giá mạnh nhất kể từ thời điểm đầu tháng 4. Nguyên nhân đến từ nguồn cung thu hẹp và nhu cầu có dấu hiệu tích cực tại các nước tiêu thụ hàng đầu.

Cụ thể, dầu thô đã tăng bốn tuần liên tiếp do nguồn cung dự kiến bị thắt chặt khi Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) và các đồng minh của họ cắt giảm sản lượng, cũng như một số sự cố ngừng sản xuất không tự nguyện. Cuộc họp JMMC của OPEC+ sẽ diễn ra vào ngày 3/8 sắp tới - được kỳ vọng sẽ thúc đẩy việc cắt giảm sản lượng tập thể nhiều hơn. Đáng chú ý, tại Mỹ, tồn kho dầu thô đã giảm 7.5 triệu thùng trong vòng 4 tuần qua, số lượng giàn khoan dầu khí cũng đã giảm đi đáng kể. Xuất khẩu dầu thô từ Nga đến các cảng Baltic và Biển Đen đã giảm xuống mức thấp nhất trong tháng 7 khi Moscow cắt giảm xuất khẩu; khả năng Nga sẽ tuân thủ cắt giảm 500,000 thùng/ ngày kể từ tháng 8, đóng góp vào mức thâm hụt trên thị trường.

Tại Trung Quốc, nước tiêu thụ dầu lớn thứ 2 thế giới, tuần trước các nhà lãnh đạo cũng cam kết tăng cường hỗ trợ chính sách kinh tế sau loạt dữ liệu kém, đem lại tâm lý lạc quan hơn về triển vọng tiêu thụ nhiên liệu nửa cuối năm 2023 và hỗ trợ cho giá dầu. Ngoài ra, báo cáo tăng trưởng kinh tế quý 2 tại Mỹ và một số quốc gia khu vực EU cao hơn kỳ vọng cũng góp phần hỗ trợ cho tâm lý thị trường; tác động lên đà tăng của giá dầu.

DSC dự báo giá dầu Brent sẽ biến động trong tuần tới nhưng vẫn duy trì trạng thái tăng, có thể chạm mốc 87 USD/ Bbl do (1) vấn đề thắt chặt nguồn cung tiếp diễn của OPEC+ và tình hình tại Mỹ, Nga; (2) nhu cầu tiêu thụ nhiên liệu gia tăng tại Trung Quốc.

Urea

Giá Urea tiếp tục xu hướng gia tăng trước các dự đoán về nguồn cung thu hẹp tại khu vực Trung Á, Đông Nam Á và Trung Quốc. Trong tuần qua giá Urea tiếp tục tăng thêm 3%, tương đương 10 USD/ tấn.

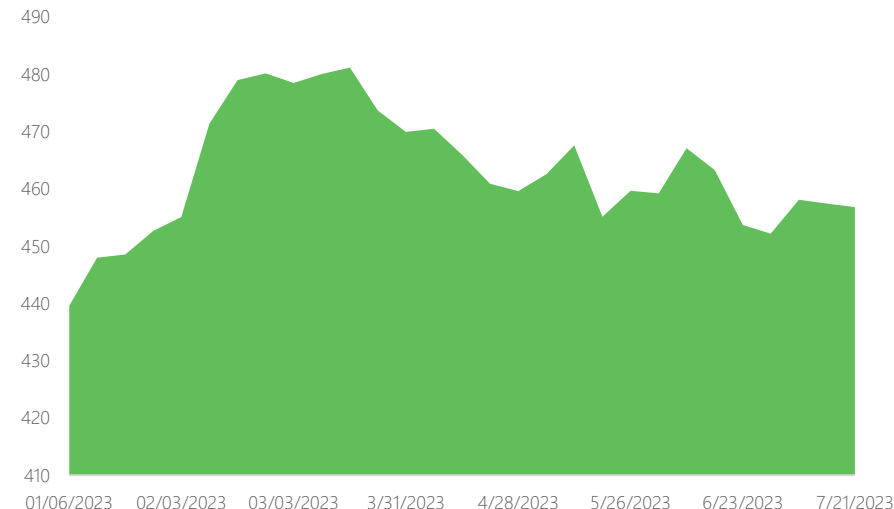
Theo nguồn tin từ Refinitiv, những khó khăn trong vấn đề năng lượng đã đẩy Chính phủ Ai Cập đến quyết định cắt giảm 20% sản lượng khí cho sản xuất phân bón nhằm tập trung cho các lĩnh vực khác của nền kinh tế. Là quốc gia sản xuất khẩu Urea đứng thứ 7 thế giới trong năm 2022, quyết định này hiển nhiên sẽ tác động tới nguồn cung Urea trong thời gian tới.

Tại Trung Quốc, do tình hình thiếu điện và các nguyên nhân liên quan đến vấn đề kỹ thuật, các nhà máy sản xuất Urea từ khí của Trung Quốc chỉ vận hành với công suất tối đa là 73% và 79% đối với các nhà máy sản xuất Urea từ than. Điều này giúp cho phân Urea nội địa của Trung Quốc bật tăng kể từ giữa tháng 6 tới nay. Các nguồn cung Urea từ thị trường Đông Nam Á cũng được dự báo sẽ tiếp tục suy yếu trong bối cảnh các nhà máy sản xuất lớn tại Malaysia, Brunei và Indonesia tiếp tục ngưng hoạt động để bảo dưỡng.

Ngoài ra, trước những biến động lớn về giá Urea trên thế giới, Ấn Độ đã mở vòng đấu thầu cho Urea dạng hạt với nhiều kích thước khác nhau, hiệu lực từ 18/8 tới 26/9. Các nhà phân phối ở Brazil cũng bắt đầu có động thái nhập hàng lô nhỏ với mức giá cải thiện.

DSC cho rằng giá Urea sẽ tiếp tục xu hướng phục hồi trong tuần tới khi nguồn cung chưa có dấu hiệu được nới rộng trong thời gian gần. Ngoài ra giá khí dầu vào đang tăng cũng góp phần củng cố đà tăng của giá Urea

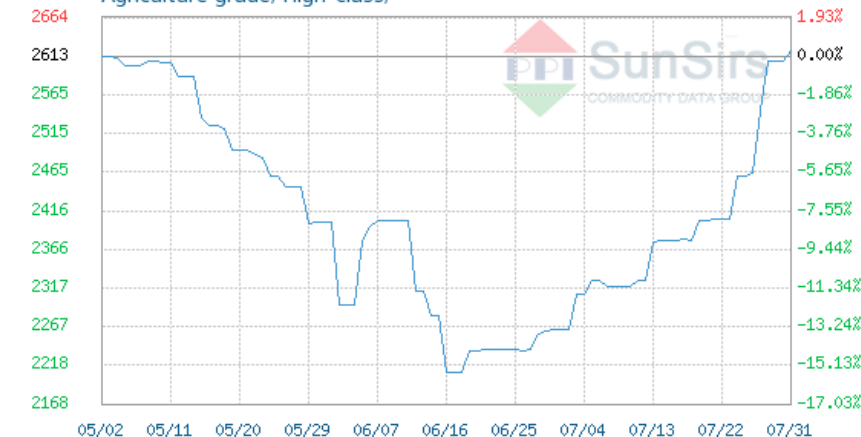
Biểu đồ 1: Dự trữ dầu thô Mỹ có xu hướng giảm, (đơn vị: nghìn thùng, nguồn: IEA)



Biểu đồ 2: Giá Urea tại Trung Quốc đang trong đà tăng bền (Nguồn: SunSirs)

Urea 2023-05-02 - 2023-07-31 (Unit: RMB/ton)

Agriculture grade; High-class;





Gạo

Hợp đồng tương lai giá gạo thế giới có sự sụt giảm nhẹ, đạt 15.6 USD/cwt (-1.73% WoW), liên tục điều chỉnh sau khi đạt đỉnh ngắn hạn tại mức 16.1 USD/cwt. Đà điều chỉnh giá gạo tại Mỹ đến từ số liệu công suất sản xuất ổn định trong khi nhu cầu dự kiến sụt giảm so với dự báo trước đó (**Lưu ý, giá gạo trên cập nhật theo khu vực thương mại của Mỹ**).

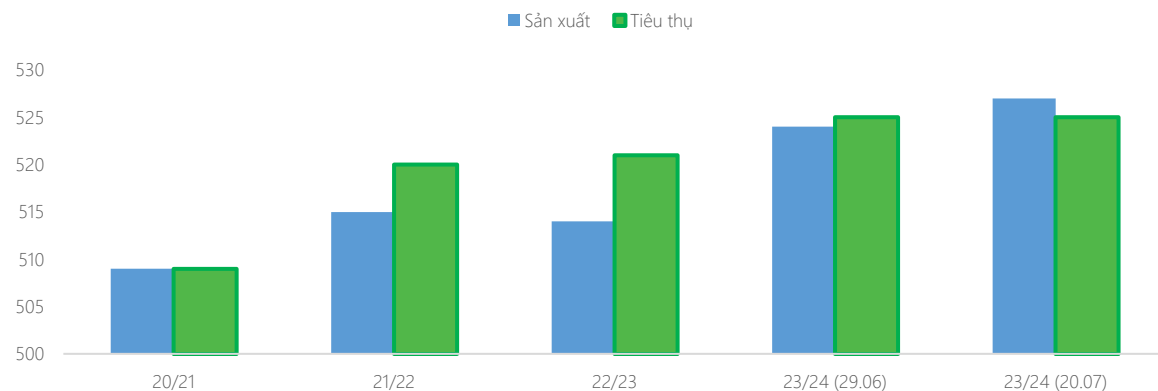
Thực tế, giá gạo thế giới có sự phân hóa: giá gạo Thái Lan giữ đà tăng 5.9% trong tuần qua; gạo Việt Nam ghi nhận mức giá cao nhất trong 10 năm qua, 539 USD trên tấn, tăng 10% svck.

Thống kê tại hội đồng ngũ cốc quốc tế (IGC), sản lượng thu hoạch toàn cầu niên vụ 2023/24 ước đạt 527 triệu tấn, cao hơn ước tính 1 tháng trước đó đạt 524 triệu tấn. Cùng với nhu cầu tiêu thụ ổn định, dự trữ toàn cầu có thể tăng nhẹ ở mức khoảng 170 triệu tấn. Vụ thu hoạch lúa gạo toàn cầu 2023/24 tăng 2% khiến cho giá gạo tại Mỹ có sự điều chỉnh.

Thông tin gây rủi ro đến nguồn cung gạo thế giới chủ yếu xoay quanh việc Ấn Độ hạn chế xuất khẩu nhằm đảm bảo dự trữ lượng thực trong nước trong bối cảnh tình trạng El Nino gây ảnh hưởng đến vụ mùa trong thời gian tới.

Trong trường hợp thời tiết tiếp tục nắng nóng cao, những quốc gia có sức tiêu thụ lớn có khả năng nổi gót Ấn Độ nhằm đảm bảo an toàn, an ninh lương thực. DSC cho rằng giá gạo dần có tín hiệu phục hồi bởi nguồn cung dần thu hẹp.

Biểu đồ 3: Số liệu cung/cầu gạo thế giới mùa vụ 20/21 - 23/24 (Nguồn: IGC)



Đường

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.

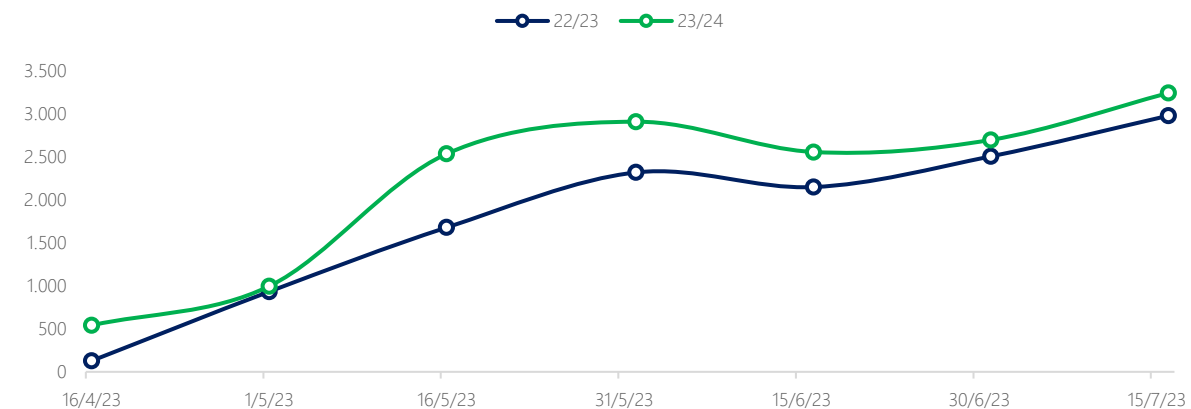
Theo dữ liệu được công bố từ UNICA – Hiệp hội Công nghiệp Mía đường Brazil, sản lượng đường sản xuất trong nửa đầu tháng 7 tiếp tục thuận lợi khi đạt được 3,2 triệu tấn, cao hơn gần 9% so với cùng kỳ. Tính lũy kế từ đầu năm đến ngày 16/7 tổng sản lượng đường sản xuất tại toàn khu vực là 15,47 triệu tấn, cao hơn 21,88% so với cùng kỳ niên vụ 22/23 là 12,69 triệu tấn. Điều này được hỗ trợ bởi tình hình thời tiết thuận lợi tại khu vực Trung Nam Brazil, hỗ trợ cho quá trình thu hoạch

Tuy vậy, đà điều chỉnh vẫn bị kiềm hãm một phần trước các thông tin nguồn cung nghèo nàn tại khu vực châu Á. Nguồn cung tại Thái Lan vẫn tiếp tục bị ảnh hưởng bởi tình trạng thời tiết khô hạn, trong khi đó Ấn Độ vẫn tiếp tục thắt chặt chính sách xuất khẩu đối với mặt hàng này.

Ngoài ra, việc giá dầu tiếp diễn đà tăng do nguồn cung thắt chặt bởi OPEC+ cũng gián tiếp làm giá đường tiếp tục neo ở mức cao, khi nhu cầu đối với các nhiên liệu thay thế như ethanol sẽ tiếp tục gia tăng.

DSC cho rằng đà tăng của giá đường sẽ được duy trì trong tuần tới, hưởng ứng bởi đà tăng của giá dầu khi OPEC+ cắt giảm sản lượng và tình trạng El Nino vẫn tiếp tục tiếp diễn.

Biểu đồ 4: Tình hình sản xuất đường tại khu vực Trung Nam Brazil (Nguồn: UNICA)



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.