

Điểm nhấn

- Điểm nhấn vĩ mô: Nền kinh tế toàn cầu đón nhận tin vui do ngành công nghiệp sản xuất phục hồi trở lại, hàng loạt số liệu PMI từ Mỹ, Trung Quốc hay Việt Nam đều ghi nhận tín hiệu mở rộng (>50 điểm). Từ đó, giá hàng hóa liên quan nguyên vật liệu đầu vào có tín hiệu phục hồi tốt trong tuần qua.
- Giá cao su (+2,72% WoW):** Hợp đồng tương lai cao su tự nhiên tăng 2,72% trong tuần vừa qua, chạm mốc 145 cent, tiệm cận với vùng đỉnh 1 năm qua nhờ các triển vọng về nhu cầu cải thiện tại Trung Quốc và châu Âu.
 - Giá dầu thô (+2,04% WoW):** Đà tăng của hợp đồng tương lai dầu thô WTI và Brent tăng nhẹ trong tuần qua nhờ thông tin dự trữ hàng tồn kho dầu thô của Mỹ được công bố trong tuần. Tuy nhiên đà tăng đã có dấu hiệu chững lại khi thị trường vẫn bỏ ngỏ về triển vọng nhu cầu trong thời gian tới và sức mạnh của đồng Dollar, trong khi các thông tin cắt giảm sản lượng đã phản ánh vào giá dầu.
 - Giá khí tự nhiên (-5.4% WoW):** Trong tuần 04/09- 08/09, giá khí đốt tự nhiên đã giảm 5.4% xuống mốc 2.5935 USD/MMBtu. Nguyên nhân của đà giảm tuần qua đến từ lượng dự trữ khí đốt cao tại Mỹ trong bối cảnh nhu cầu sụt giảm.
 - Giá bông (-5,80% WoW):** Giá bông giảm mạnh về mức thấp nhất trong 2 tháng qua, đạt 84,41 Usd/Lbs. Ảnh hưởng bởi kim ngạch nhập khẩu sợi yếu của Trung Quốc cho thấy tiêu thụ bông toàn cầu đang chậm lại

Các ngành theo dõi

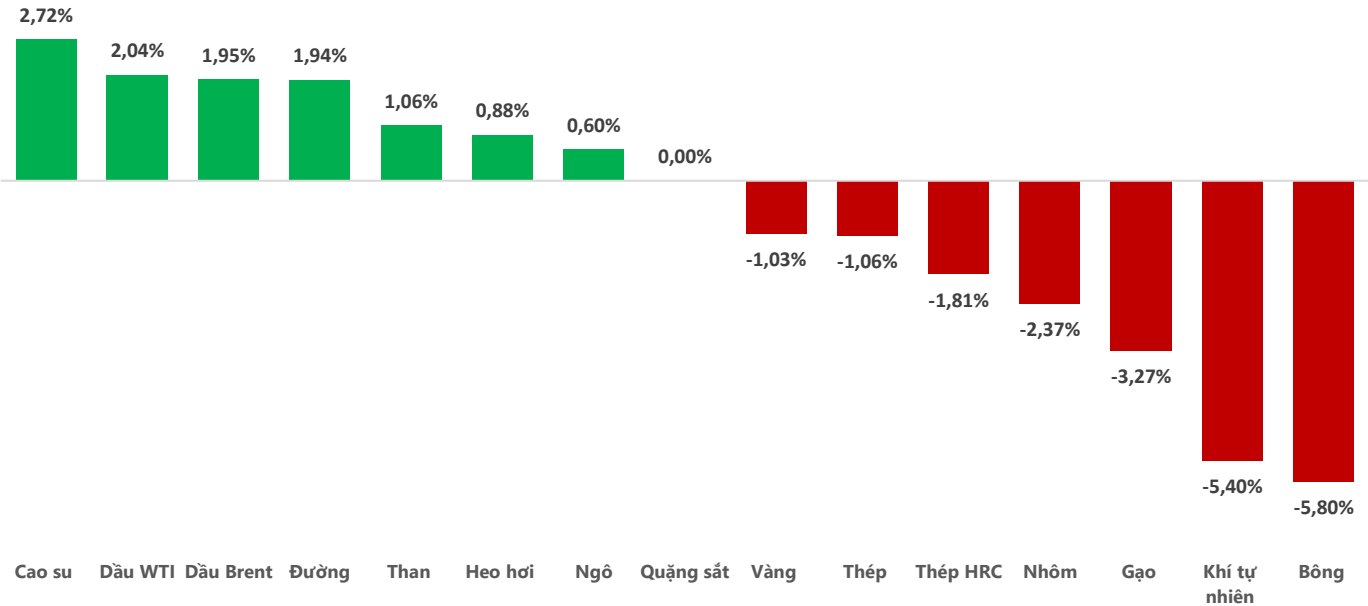
Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Xu hướng giá cổ phiếu của ngành	Cổ phiếu đáng chú ý	Wetrade Ratings
Cao su	Hồi phục	Hóa chất	Hồi phục	DPR	C
				GVR	D
Dầu thô	Tăng mạnh	Dầu khí	Hồi phục	BSR	D
				PVS	A
				PVD	A
Khí tự nhiên	Suy yếu	Điện nước & Xăng dầu khí đốt	Suy yếu	NT2	D
				POW	D
				GAS	D
Bông	Hồi phục	Hàng cá nhân & Gia dụng	Giảm mạnh	STK	B
				MSH	C
				VGX	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
Dollar Index	105.09	▲ 0.0%	Hồi phục	▲ 1.7%	▼ -0.5%		Baltic Dirty Index	713.00	▼ -0.3%	Suy yếu	▼ -31.4%	▼ -52.3%	
S&P 500	4,457	▲ 0.1%	Suy yếu	▲ 3.8%	▲ 11.6%		Baltic Dry Index	1,186	▲ 3.9%	Suy yếu	▲ 16.3%	▼ -10.6%	
US 10Y	4.26	▲ 0.2%	Hồi phục	▲ 14.7%	▲ 7.1%		BCOM index	106.08	▲ 0.1%	Suy yếu	▲ 4.6%	▲ 1.0%	
VNIndex	1,241	▼ -0.2%	Hồi phục	▲ 12.7%	▲ 18.3%								

Biến động giá hàng hóa tuần qua





Cau su

Hợp đồng tương lai cao su tự nhiên tăng 2,72% trong tuần vừa qua, chạm mốc 145 cent, tiệm cận với vùng đỉnh 1 năm qua nhờ các triển vọng về nhu cầu cải thiện tại Trung Quốc và châu Âu.

Các chính sách kích thích kinh tế và các gói hỗ trợ công nghiệp ô tô của Trung Quốc, cường quốc về tiêu thụ cao su, đang tạo lực đẩy lên tiêu thụ và giá cao su thế giới. Chính phủ Trung Quốc cho biết nước này đang có tham vọng đưa ngành sản xuất xe điện, xe hybrid và các nhà sản xuất ô tô Trung Quốc trở thành những tập đoàn, công ty lớn trong ngành công nghiệp toàn cầu. Chính vì thế, trong kế hoạch dài hơi, Trung Quốc sẽ nhập khẩu mạnh nguyên liệu cao su cho sản xuất ô tô. Và hiện nay nhu cầu nhập cao su cho sản xuất lốp xe của nước này cũng đang lên cao.

Tại châu Âu, thị trường ô tô và sầm lốp cũng đang sôi động trước sự bành trướng của xe điện Trung Quốc. Theo số liệu từ Hiệp hội Sản xuất Ô tô Châu Âu (ACEA) được công bố vào 30/8, lượng xe đăng ký mới trong tháng 7 tăng 15,2% so với tháng trước, đánh dấu 12 tháng tăng trưởng liên tiếp, trong đó xe điện tăng trưởng 60,6%

Ngoài ra giá dầu thô cao hơn cũng khiến các nhà sản xuất giảm tiêu thụ cao su tổng hợp, có nguồn gốc từ dầu mỏ, thay vào đó sử dụng nhiều cao su tự nhiên hơn.

DSC cho rằng thị trường cao su đã bước qua giai đoạn xấu nhất và khả năng sẽ bước vào giai đoạn tăng trưởng trong thời gian tới. Giá cao su sẽ tiếp tục đà tăng trong tuần tới.

Dầu

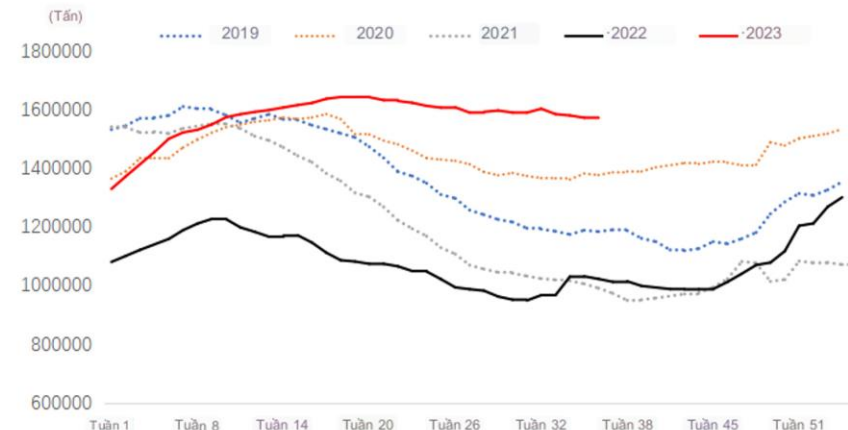
Đà tăng của hợp đồng tương lai dầu thô WTI và Brent tăng nhẹ trong tuần qua nhờ thông tin dự trữ hàng tồn kho dầu thô của Mỹ được công bố trong tuần. Tuy nhiên đà tăng đã có dấu hiệu chững lại khi thị trường vẫn bỏ ngỏ về triển vọng nhu cầu trong thời gian tới và sức mạnh của đồng Dollar, trong khi các thông tin cắt giảm sản lượng đã phản ánh vào giá dầu.

Theo số liệu được công bố bởi API (Việt Xăng dầu Hoa Kỳ), dự trữ dầu thô Mỹ trong tuần qua đã giảm 6,307 triệu thùng, nhiều gấp 3 lần so với con số dự kiến trước đó là 2,064 triệu thùng, đồng thời đánh dấu 4 tuần giảm liên tiếp, kéo dài từ giữa tháng 8. Tính đến nay, hàng tồn kho dầu thô tại Mỹ giảm 3,2% so với đầu năm và đang ở mức thấp nhất trong vòng 40 năm trở lại. Số liệu này khẳng định nhu cầu đối với “vàng đen” đang dần hồi phục tại quốc gia này khi kinh tế vẫn tương đối ổn định, đồng thời giảm khả năng Mỹ sẽ xả hàng tồn kho chiến lược nhằm bình ổn giá dầu.

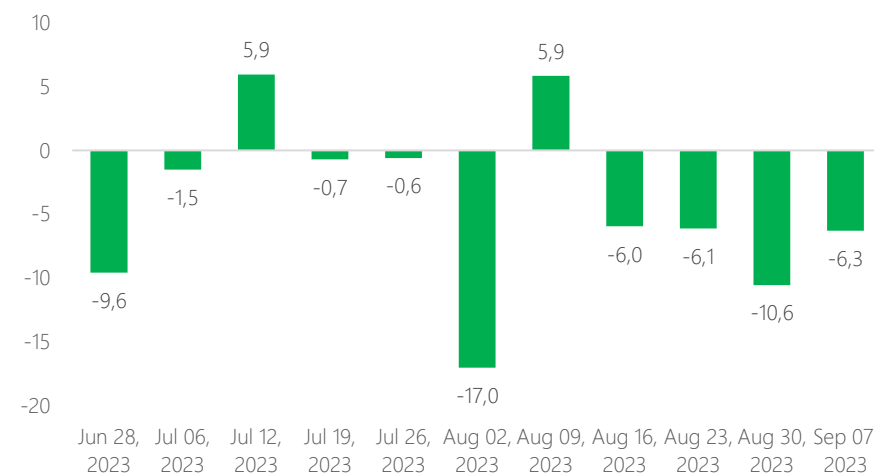
Dù vậy, giá dầu trong tuần qua vẫn thể hiện sự dè dặt khi (1) các thông tin cắt giảm sản lượng đã phản ánh vào giá dầu ; (2) giá dầu cao làm gia tăng khả năng FED nâng lãi suất, thúc đẩy xu hướng tăng của đồng Dollar và (3) Triển vọng nhu cầu tại các quốc gia tiêu thụ trọng điểm, đặc biệt là Trung Quốc, vẫn còn bỏ ngỏ.

DSC tiếp tục duy trì quan điểm giá dầu sẽ tiếp tục đà tăng, trong đó giá dầu Brent sẽ vượt mốc 90 USD/ thùng vào cuối năm nay do nguồn cung vẫn sẽ tiếp tục thắt chặt. Tuy nhiên, khả năng giá dầu quay lại mốc 100 USD/thùng là rất khó do cung/cầu thị trường hiện tại đã tương đối cân bằng và và rủi ro suy thoái kinh tế toàn cầu vẫn còn hiện hữu

Biểu đồ 1: Tồn kho cao su Trung Quốc đang giảm dần dù vẫn còn ở mức cao (Nguồn: Wind)



Biểu đồ 2: Hàng tồn kho dầu thô Mỹ đã giảm 4 tuần liên tiếp (Nguồn: API)(Đvt: triệu thùng)



Khí tự nhiên

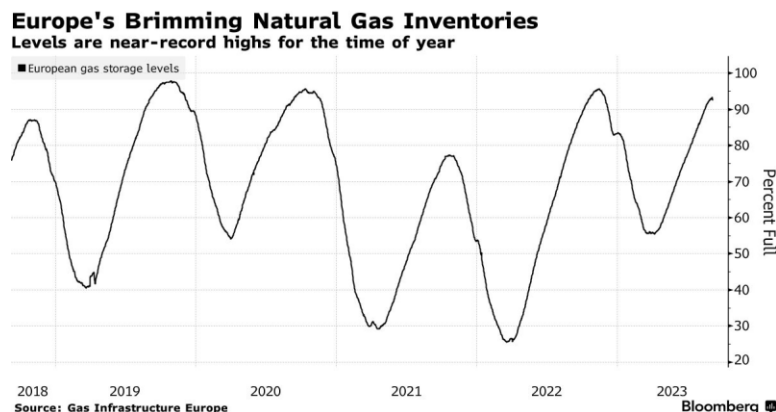
Trong tuần 04/09- 08/09, giá khí đốt tự nhiên đã giảm 5.4% xuống mức 2.5935 USD/MMBtu. Nhìn chung, giá khí đốt đã "lình xình" giao động quanh mức 2 – 3 USD/MMBtu trong vòng 7 tháng trở lại. Nguyên nhân của đà giảm tuần qua đến từ lượng dự trữ khí đốt cao tại Mỹ trong bối cảnh nhu cầu sụt giảm.

Trong gần 1 tháng trở lại đây, giới kinh tế Châu Âu lo lắng rằng cuộc khủng hoảng năng lượng khí đốt sẽ lặp lại, khi giá khí đốt tăng do xuất khẩu của Na Uy sụt giảm và chạm đáy trong vòng 1 năm; cùng với việc thị trường khí đốt toàn cầu đang đứng trước nguy cơ bị gián đoạn tại các nhà sản xuất tại Australia.

Tuy nhiên, đà tăng của giá khí đốt đã không kéo dài khi thực tế là lượng dự trữ khí đốt đang neo ở mức cao cùng với nhu cầu yếu trong bối cảnh mùa đông được dự báo đỡ khắc nghiệt hơn tại Châu Âu. Cụ thể, tính đến ngày 02/09, các kho lưu trữ khí đốt của EU đã đầy 93%, theo dữ liệu từ Cơ sở hạ tầng khí đốt Châu Âu. Thêm vào đó, tại Mỹ, lượng bơm ròng vào các kho dự trữ đạt 33 tỷ feet khối cho các cơ sở dự trữ khí đốt đang hoạt động; con số này cao hơn 222 tỷ feet khối so với mức trung bình 5 năm.

DSC cho rằng giá khí đốt có thể sẽ tăng nhẹ trong tuần tới do nỗi lo khủng hoảng năng lượng khí đốt tại Châu Âu dần ngấm vào tiềm thức của người dân, và ảnh hưởng của uộc đình công Chevron tại Australia.

Biểu đồ: Dự trữ khí đốt Châu Âu vẫn neo ở mức cao (Nguồn: GIE)



Bông

Sau tuần 4/9 – 8/9 hợp đồng tương lai Bông đã có biến động giảm mạnh về mức thấp nhất trong 2 tháng qua, đạt 84.41 Usb/Lbs. Ảnh hưởng bởi kim ngạch nhập khẩu sợi yếu của Trung Quốc cho thấy tiêu thụ bông toàn cầu chậm lại.

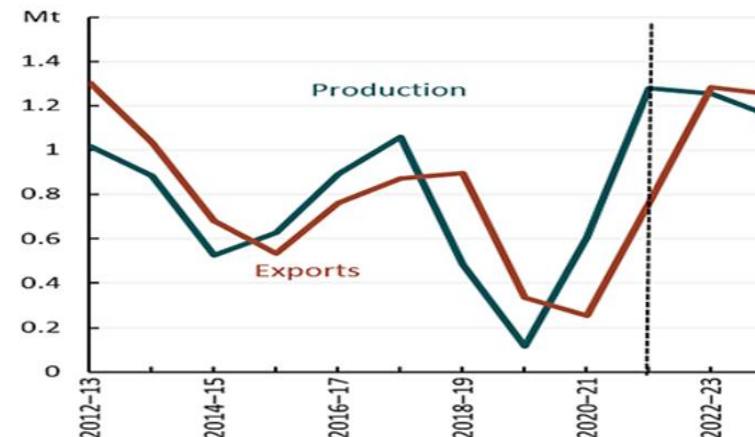
Trong năm 2023-2024, nhu cầu bông của Trung Quốc dự kiến sẽ tiếp tục giảm. Số lượng đơn hàng dệt may giảm đã khiến Chính phủ Trung Quốc phải bán bông từ nguồn dự trữ quốc gia thay vì gia tăng nhập khẩu trong mùa cao điểm của ngành dệt cuối năm như những năm trước. Tính đến ngày 7 tháng 9, Trung Quốc đã xuất 318.000 tấn bông từ kho dự trữ quốc gia cho các nhà máy dệt.

Sản lượng bông của Trung Quốc đã giảm xuống còn 5,9 triệu tấn cho năm 2023/24. Ảnh hưởng do diện tích trồng giảm và yếu tố thời tiết khô nóng tại tỉnh Tân Cương, khu vực sản xuất khoảng 90% bông của Trung Quốc.

Về nguồn cung, theo Bộ nông-lâm-thủy sản Úc (ABARES) cho rằng dự trữ bông toàn cầu cuối kỳ ở mức ổn định, dự kiến sẽ giảm 3% trong năm Mặc dù vậy, tồn kho bông dự kiến sẽ vẫn tương đối cao do lượng tồn kho lớn đã được tích lũy trong thời kỳ đại dịch.

DSC cho rằng giá Bông thế giới có thể phục hồi nhẹ thời gian tới do nhu cầu tiêu dùng gia tăng trong những tháng cuối năm. Song, nhu cầu phục hồi sẽ không quá đáng kể do môi trường lạm phát, và lãi suất cao.

Biểu đồ 4: Nhu cầu Bông thế giới suy giảm trong năm 2022-2023 (Nguồn: ABARES, ABS)



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 01/09/2023

- Trung Quốc công bố số liệu PMI
- Mỹ công bố số liệu PMI
- Chỉ số thất nghiệp Mỹ tháng 8

Ngày 07/09/2023

- Số liệu XNK Trung Quốc tháng 8

Ngày 08/09/2023

- Quý VanEck công bố danh mục

Ngày 09/09/2023

- Số liệu lạm phát Trung Quốc tháng 8

Ngày 13/09/2023

- Số liệu lạm phát Hoa Kỳ tháng 8

Ngày 14/09/2023

- Đáo hạn HDTL tháng 8 (VN30F2308)
- Chỉ số giá sản xuất tháng 8 Mỹ

Ngày 15/09/2023

- VanEck và FTSE cơ cấu danh mục

Ngày 20/09/2023

- Đáo hạn phái sinh tháng 8

Ngày 21/09/2023

- FED công bố quyết định lãi suất

Ngày 29/09/2023

- Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội tháng 9
- Chỉ số thu nhập tháng 8 Mỹ

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 tư vấn độc lập, 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.