



ĐIỂM NHẤN



Điểm nhấn vĩ mô: Trong tuần, Mỹ công bố đơn trợ cấp thất nghiệp đạt 187k (giảm so với tuần trước là 206k), tâm lý tiêu dùng cá nhân đạt 78.8 điểm (tăng so với tháng trước là 69.8 điểm), chỉ số bán lẻ tăng nhẹ 0.6% so với tháng trước. Như vậy, số liệu vĩ mô hướng tới góc nhìn sức cầu hàng hóa ở mức phục hồi nhẹ trong tháng đầu năm. Những biến động giá lớn trong tuần đa phần chịu tác động bởi yếu tố nguồn cung.

Khí tự nhiên (-23.87% WoW)

Giá khí tự nhiên giảm mạnh trong tuần qua do điều kiện thời tiết diễn biến tích cực đã hạn chế đáng kể nhu cầu sưởi ấm. Ngoài ra, giá khí tự nhiên còn chịu áp lực từ nguồn cung ổn định từ Mỹ giúp xóa nhòa nỗi lo về việc thiếu hụt nguồn cung tại thị trường châu Âu.

Heo hơi (+5.35% WoW)

Giá heo hơi tiếp tục xu hướng tăng mạnh trong tuần qua, tương đương 5,35% và có xu hướng quay về mốc 60.000 VND/kg. Đây là đợt tăng đặc trưng mỗi dịp trước Tết khi các hộ gia đình tăng cường sắm lương thực, thực phẩm.

Đường (+9.07% WoW)

Diễn biến tăng mạnh trong tuần qua đến từ rủi ro nguồn cung tại thị trường Châu Á, ảnh hưởng bởi thời tiết khô nóng – El Nino.

NGÀNH CHÚ Ý & ĐÁNH GIÁ CỦA WETRADE

Hàng hóa	Trend hàng hóa	Ngành đáng chú ý	Tác động	Cổ phiếu đáng chú ý
Khí tự nhiên	Hồi phục	Điện nước & Xăng dầu khí đốt (Khí)	Tích cực	GAS
		Điện nước & Xăng dầu khí đốt (Điện khí)	Tiêu cực	POW, NT2
		Hóa chất (Phân bón)	Tiêu cực	DPM, DCM
Heo hơi	Suy yếu	Thực phẩm và đồ uống (Heo hơi)	Tích cực	HAG,BAF,DBC
Đường	Giảm mạnh	Thực phẩm và đồ uống (Đường)	Tích cực	SLS,SBT,QNS

Khí tự nhiên

-23.87% WoW

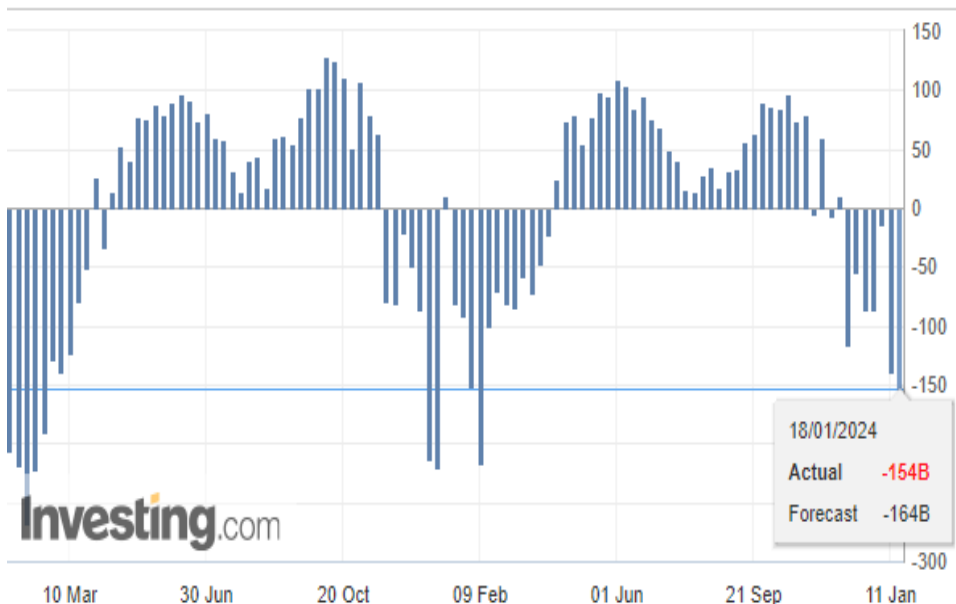
Giá khí tự nhiên ghi nhận mức giảm mạnh vượt quá 20% sau khi EIA công bố mức giảm hàng tồn kho tại Mỹ ít hơn dự kiến do nhu cầu suy giảm khi thời tiết bắt đầu ấm hơn. Trong khi đó tại châu Âu, bất chấp việc tăng tốc rút khí đốt diễn ra liên tiếp trong 10 ngày qua nhưng kho lưu trữ tại đây vẫn duy trì ở mức xấp xỉ 80% đảm bảo nguồn cung đầy đủ cho mùa đông năm nay.

Tại Mỹ, Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ (EIA) cho biết đã rút 154 tỷ feet khối trong tuần vừa qua, thấp hơn mức dự kiến là 164 tỷ feet khối. Báo cáo của cơ quan này cũng cho thấy lượng khí dự trữ tại đây vẫn cao hơn 11,2% so với mức trung bình theo mùa.

Tại thị trường châu Âu, giá khí tự nhiên sụt giảm bất chấp một đợt rét kéo dài gây đóng băng sâu tại hầu hết các khu vực tại đây. Mặc dù vậy với việc lượng khí dự trữ còn ở mức 79,7%, cao hơn đáng kể so với mức trung bình theo mùa 5 năm là 68% đã xóa nhòa hoàn toàn nỗi lo thiếu hụt nguồn cung. Dự kiến châu Âu sẽ kết thúc mùa sưởi ấm năm nay với mức lấp đầy còn lại khoảng 52%.

DSC dự báo giá khí tự nhiên sẽ nổi dài xu hướng giảm do thời tiết dự kiến sẽ ấm hơn trong thời gian sắp tới từ đó làm giảm đáng kể nhu cầu sưởi ấm. Bên cạnh đó, sản lượng khí đốt ổn định từ Mỹ cũng đã giúp xóa bỏ hoàn toàn nỗi lo thiếu hụt nguồn cung tại châu Âu. Ngoài ra, các sự kiện tại Biển Đỏ dự kiến cũng sẽ không tác động quá lớn đến giá khí do các nhà nhập khẩu lớn từ châu Á đã nhập một lượng lớn khí từ Qatar trước đó cũng như có nguồn cung lớn từ Úc để thay thế.

Biểu đồ 1: Thay đổi tồn kho khí tự nhiên tại Mỹ (Nguồn: Investing)



Heo hơi

+5,35% WoW

Giá heo hơi tiếp tục xu hướng tăng mạnh trong tuần qua, tương đương 5,35% và có xu hướng quay về mốc 60.000 VND/kg. Đây là đợt tăng đặc trưng mỗi dịp trước Tết khi các hộ gia đình tăng cường sắm lương thực, thực phẩm.

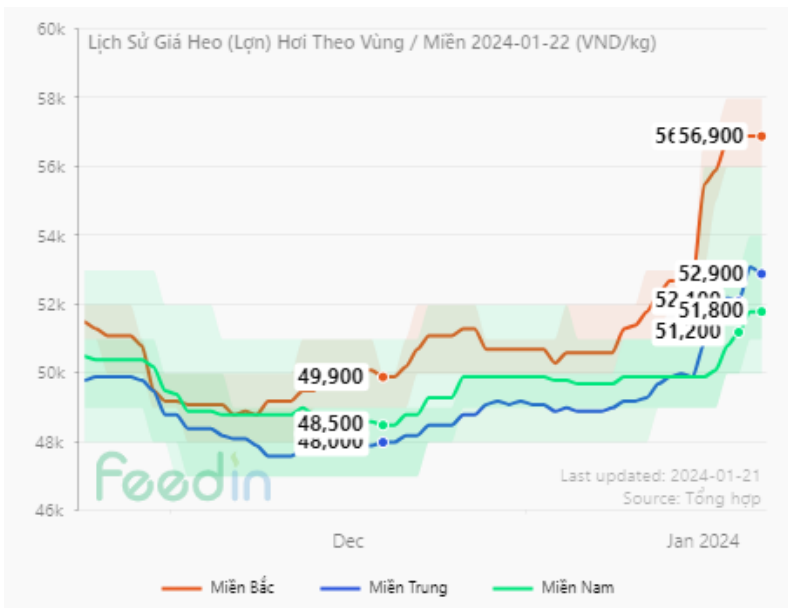
Thường vào khoảng 2 tháng trước Tết Nguyên đán, thị trường tiêu thụ các sản phẩm thịt như heo, bò, gà đã bắt đầu sôi động. Các đơn hàng đặt thịt để làm nguyên liệu chế biến các sản phẩm cung cấp cho thị trường Tết tăng cao như: chả giò, chả lụa, Lạp xưởng, xúc xích... Vì vậy, giá heo, bò, gà hơi thường tăng cao so với trước.

Nhưng năm nay, do ảnh hưởng khó khăn chung của nền kinh tế, sức mua giảm sút khiến hoạt động chế biến thịt cho thị trường Tết Nguyên đán 2024 khởi động chậm hơn, sản lượng lại giảm sút hơn nhiều so với mọi năm.

Ông Nguyễn Kim Đoán, Chủ tịch Hiệp hội Chăn nuôi tỉnh Đồng Nai nhận xét, giá thịt heo hơi hiện nay là do thị trường tiêu dùng quyết định. Suốt những tháng qua, thị trường tiêu thụ các sản phẩm từ thịt kém sôi động do nhiều công ty, doanh nghiệp giảm công nhân, giảm quy mô sản xuất vì khó khăn chung của nền kinh tế. Theo đó, nhiều hộ chăn nuôi nhỏ lẻ không đầu tư tăng đàn cung cấp ra thị trường Tết.

DSC nhận định giá heo sẽ tiếp tục trong tuần tới, hướng ứng dịp Tết sắp cận kề vào tháng 2.

Biểu đồ 2: Giá heo tăng mạnh tại 3 miền, đặc biệt là khu vực miền Bắc (FeedIn)



Đường

+9,08% WoW

Hợp đồng tương lai giá Đường thế giới ghi nhận đà phục hồi liên tiếp kể từ đầu năm, đạt 23.570 USD/Lbs (+9.08% WoW). Diễn biến tăng mạnh trong tuần qua đến từ rủi ro nguồn cung tại thị trường Châu Á, ảnh hưởng bởi thời tiết khô nóng – El Nino.

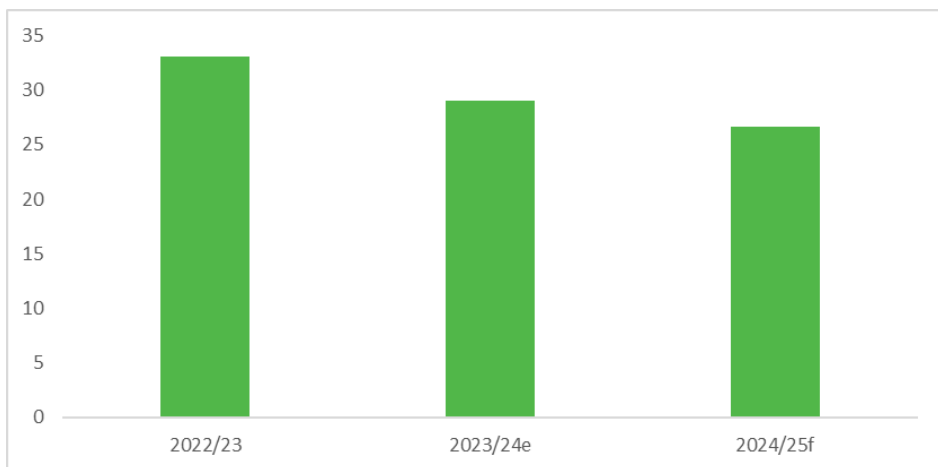
Hiện tượng thời tiết El Nino hiện tại đang gây khó khăn đến hoạt động sản xuất đường toàn cầu. Trong đó, sản lượng đường giảm ở Ấn Độ là nguyên nhân khiến giá đường tăng trở lại. Theo hiệp hội đường Ấn Độ, ISMA dự báo sản lượng đường niên vụ 2023/24 của Ấn Độ ở mức 32,5 triệu tấn, giảm -11,2% so với 36,6 triệu tấn trong niên vụ 2022/23. Được biết, Cục Thời tiết Ấn Độ cho biết lượng mưa gió mùa năm nay (tháng 6-9) thấp hơn 6% so với mức trung bình, là lượng mưa gió mùa kém nhất trong 5 năm. Từ đó, Ấn Độ có thể tiếp tục gia hạn lệnh hạn chế xuất khẩu đường nhằm đảm bảo an ninh lương thực thực phẩm trong nước.

Tương tự tại thị trường Thái Lan, cập nhật tại 01/11/2023, Tập đoàn Nhà máy Đường Thái Lan dự kiến sản lượng đường niên vụ 2023/24 của Thái Lan sẽ giảm -36% so với cùng kỳ xuống mức thấp nhất trong 17 năm là 7 triệu tấn do hạn hán nghiêm trọng.

Ngược lại, ở thị trường Brazil hoạt động sản xuất đẩy mạnh khi thời tiết thuận lợi. Unica báo cáo sản lượng đường trong niên vụ 2023/24 tính đến tháng 12 đã tăng +25,4% so với cùng kỳ lên 42,053 MMT. Tuy nhiên, vấn đề vận chuyển gặp khó khiến cho sự bù đắp sản lượng ở Brazil ảnh hưởng lên giá cả là không rõ ràng.

DSC dự báo biến động giá Đường thế giới tiếp tục neo ở mức cao, bởi (1) hiện tượng thời tiết El Nino kéo dài trong 1-2 năm tới, (2) sức cầu gia tăng khi nền kinh tế chung phục hồi.

Biểu đồ 3: Dự phóng sản lượng đường Ấn Độ qua các năm (Nguồn: ISMA)





CHỈ SỐ VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

	Giá trị	% Ngày	% Tuần	Xu hướng trung hạn	%3M	%6M
Chỉ số vĩ mô						
VNIndex	1.182,00	1,10%	2,34%	Hồi phục	8,60%	0,80%
S&P 500	4.840,00	1,20%	1,17%	Tăng mạnh	13,10%	6,00%
US 10Y	4,13	-0,20%	4,82%	Suy yếu	-17,20%	10,20%
Baltic Dry Index	1.503,00	10,80%	2,95%	Suy yếu	-27,40%	49,70%
Dollar Index	103,29	-0,20%	0,87%	Suy yếu	-2,80%	3,00%
BCOM index	96,80	-0,40%	-1,18%	Suy yếu	-8,70%	-8,30%
Baltic Dirty Index	1.423	-5,10%	-3,39%	Hồi phục	11,70%	47,90%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá trị	% Ngày	% Tuần	Xu hướng trung hạn	%3M	%6M
Năng lượng						
Dầu WTI	73,25	-0,90%	0,78%	Suy yếu	-18,10%	-2,70%
Dầu Brent	78,56	-0,70%	0,34%	Suy yếu	-15,00%	-1,10%
Than	128,00	-0,70%	-2,18%	Suy yếu	-6,20%	-2,30%
Khí tự nhiên	2,52	-6,70%	-23,87%	Hồi phục	-24,30%	-3,20%
Kim loại						
Thép	3.878,00	0,90%	1,57%	Suy yếu	7,00%	5,20%
Thép HRC	569,50	0,00%	0,18%	Suy yếu	7,30%	4,80%
Quặng Sắt	132,50	2,70%	-0,38%	Hồi phục	10,90%	13,70%
Vàng	2.029,00	0,30%	-0,98%	Hồi phục	2,80%	2,60%
Nông nghiệp						
Đường	23,57	2,30%	9,07%	Giảm mạnh	-13,60%	-2,60%
Heo hơi	53,20	0,60%	5,35%	Suy yếu	8,60%	-13,40%
Bông	83,95	1,70%	3,25%	Hồi phục	-0,40%	-2,00%
Cao Su	154,30	-0,20%	0,85%	Hồi phục	4,90%	20,20%
Gạo	17,64	0,20%	-0,17%	Hồi phục	11,80%	12,80%
Ngô	445,50	0,30%	-0,34%	Suy yếu	-11,80%	-18,30%
Công nghiệp						
Urea	357,50	1,40%	1,42%	Suy yếu	-13,90%	-13,90%
Nhôm	2.178,00	0,60%	-1,89%	Suy yếu	-0,30%	-0,60%

* Giá hàng hóa Việt Nam

LỜI KẾT

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chúng tôi xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân của chúng tôi. Chúng tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của chúng tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, tính chính xác của nghiên cứu, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, hoặc Tư vấn doanh nghiệp.

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.

Nguyễn Quốc Văn,
Chuyên viên Phân tích
van.nq@dsc.com.vn

Lê Công Nguyên,
Chuyên viên Phân tích
nguyen.lc@dsc.com.vn

Phan Duy Thành.
Chuyên viên Phân tích
thanh.pd@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

