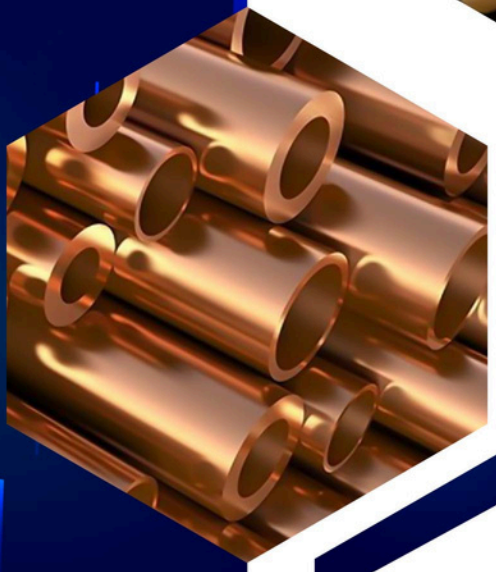
SACT



LĂNG KÍNH HÀNG HÓA

Tuần 03/03-07/03

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

- Tiêu điểm cuối tuần trước là cuộc gặp gỡ giữa tổng thống Ukraine và tổng thống Mỹ. Cuộc trao đổi trực tiếp diễn ra tại Nhà Trắng trước các phương tiện truyền thông trên thế giới với kết thúc không mấy tốt đẹp. Điều này khiến cho giới đầu tư tiếp tục cảm thấy lo ngại khi mà căng thẳng địa chính trị trong thời gian qua vẫn đang leo thang trên toàn thế giới

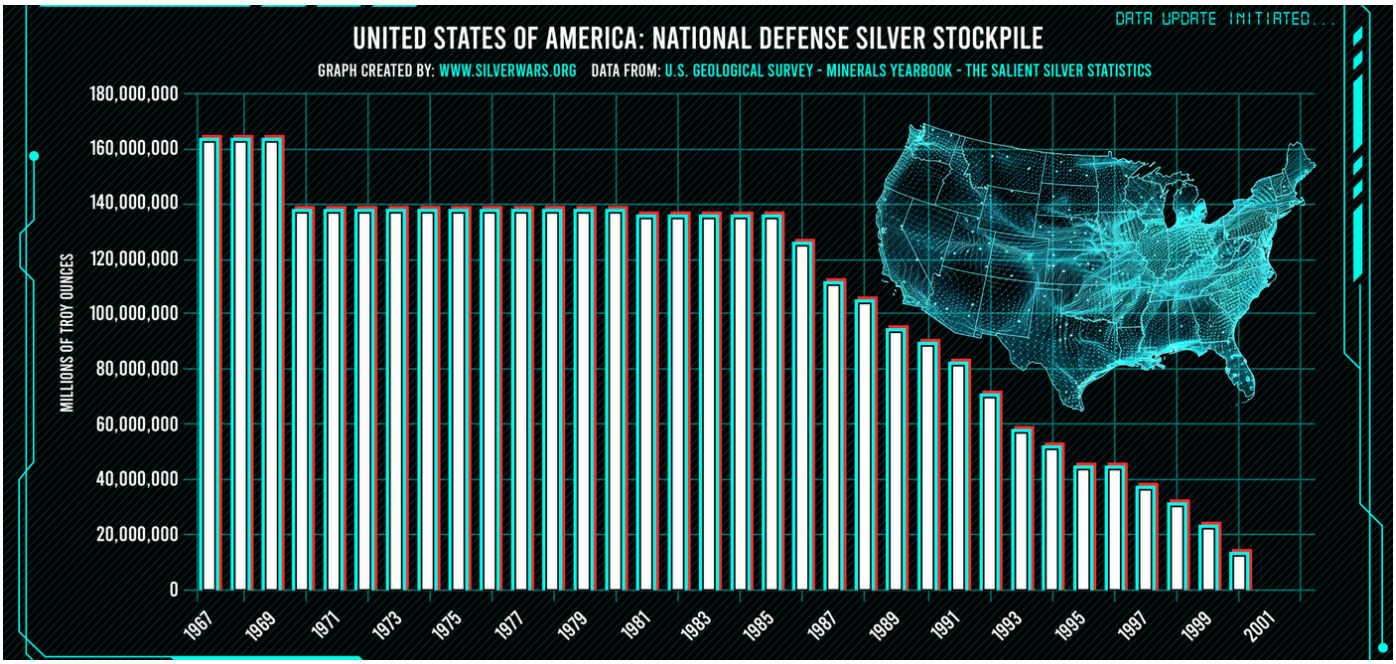
- Ngày 4 tháng 3 tới đây, những chính sách về thuế, cụ thể 25% đối với hàng hoá từ Mexico và Canada và bổ sung 10% với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc sẽ chính thức có hiệu lực. Điều này sẽ làm gián đoạn chuỗi cung ứng hàng hoá thời gian tới trong bối cảnh nền kinh tế đang nỗ lực khôi phục sau hơn 2 năm ảm đạm

- Chỉ số đô la DXY giữ vững ở mức cao nhất trong hai tuần sau khi dữ liệu lạm phát của Mỹ phù hợp với kỳ vọng, cho thấy Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể sẽ áp dụng lập trường thận trọng đối với việc cắt giảm lãi trong kỳ sắp tới

- Tuần này, các nhà đầu tư đang đón chờ số liệu từ báo cáo Nonfarm trước khi đến với kì họp về lãi suất tiếp theo sau hai tuần nữa. Đứng trước việc căng thẳng địa chính trị vẫn còn tiếp tục leo thang, việc điều chỉnh lãi suất trong kì họp sắp tới sẽ ảnh hưởng lớn đến tâm lý của các nhà đầu tư trên thị trường

- **Trong tuần này, thị trường Hàng hoá và Crypto sẽ tiếp tục là kênh dẫn vốn khi chứng khoán và tiền gửi tiết kiệm thời gian này không có nhiều biến động trong tình hình nền kinh tế vẫn đang trong xu hướng tích luỹ của chu kỳ**

TRIỂN VỌNG NHÓM KIM LOẠI



VÀNG, BẠC

- Giá vàng giảm mạnh trong tuần qua sau khi đạt mức cao nhất trong lịch sử. Điều này đã phản ánh tâm lý của giới đầu tư về việc FED sẽ có thể không cắt giảm lãi suất ở kỳ thay đổi lãi suất tiếp theo

- Tuy nhiên, khi mà căng thẳng địa chính trị vẫn đang leo thang trong thời gian tới, dư địa tăng giá của vàng và bạc vẫn còn ít nhất là trong năm nay

BẠCH KIM

- Nhu cầu sử dụng bạch kim trong thời gian đây dường như đang đạt đến mức đỉnh của đà tăng trưởng. Trung Quốc cũng đang nghiên cứu về việc tái sử dụng vật liệu liên quan đến bạch kim, đặc biệt là pin nhiên liệu.
- Tuy nhiên động lực tăng giá của bạch kim giờ đây lại đến từ việc các nhà đầu tư đang hướng sự chú ý vào việc tích trữ bạch kim như một loại tài sản trú ẩn rủi ro như vàng và bạc

ĐỒNG

- Sau thép và nhôm, đồng tiếp tục Mỹ được đưa vào dach sách xem xét về việc áp thuế. Nguồn cung đang ngày càng không theo kịp nhu cầu sử dụng của mặt hàng này

- Dự kiến thời gian tới sẽ là khoảng thời gian đầy biến động của giá đồng, khi mà cả vấn đề chính trị và tình hình kinh tế đều phần nào đang hỗ trợ giá cho mặt hàng này mặc dù các thông tin chính thức vẫn chưa rõ ràng

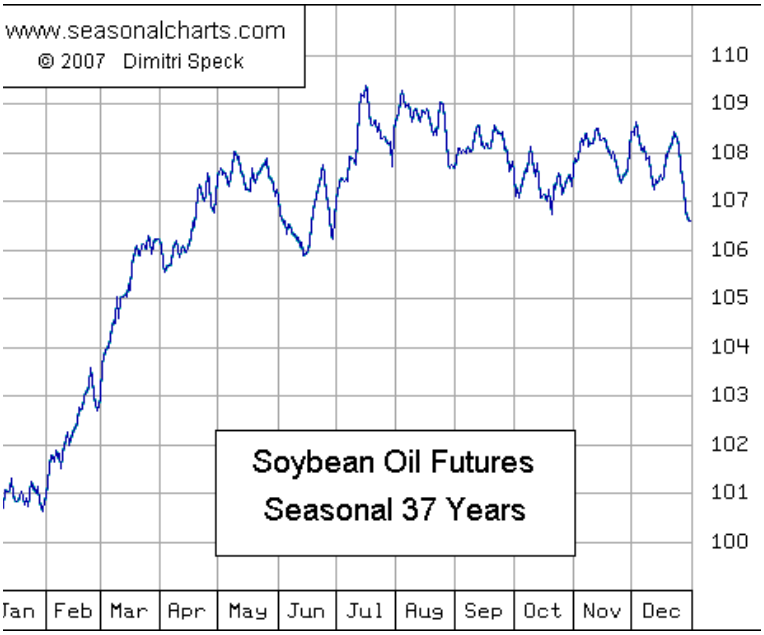
*** **Thị trường kim loại trong tuần này sẽ biến động khá lớn, đặc biệt là kim loại quý khi mà tin tức tác động đến giá cả của các mặt hàng này trái chiều giữa vấn đề kinh tế và chính trị trên thế giới. Kim loại tuần trước đã giảm mạnh do áp lực chốt lời ngắn hạn tại vùng đỉnh. Nhận định trong tuần này, kim loại sẽ tăng lại vào đầu tuần do những lo ngại ban đầu về vấn đề địa chính trị trước khi giảm lại vào cuối tuần khi vấn đề về lãi suất tiếp tục được cân nhắc trong thời gian này**

DẦU ĐẬU TƯƠNG - ÁP LỰC GIẢM GIÁ TRONG NGẮN HẠN

- Brazil được dự báo sẽ có vụ thu hoạch đậu tương kỷ lục vào năm 2025. Nước này dự kiến sẽ sản xuất khoảng 153 triệu tấn, tăng đáng kể so với năm trước

- Trong tháng Hai, các khu vực trồng đậu nành quan trọng của Brazil, đặc biệt là ở miền Trung Tây và miền Nam, đã trải qua thời tiết thuận lợi, với lượng mưa và điều kiện nhiệt độ thích hợp cho cây trồng phát triển mạnh mẽ

- Tại Mỹ, thời tiết đang thuận lợi cũng giúp vụ thu hoạch đậu nành năm 2025 dự kiến sẽ mạnh mẽ, mặc dù có thể không đạt mức kỷ lục như Brazil



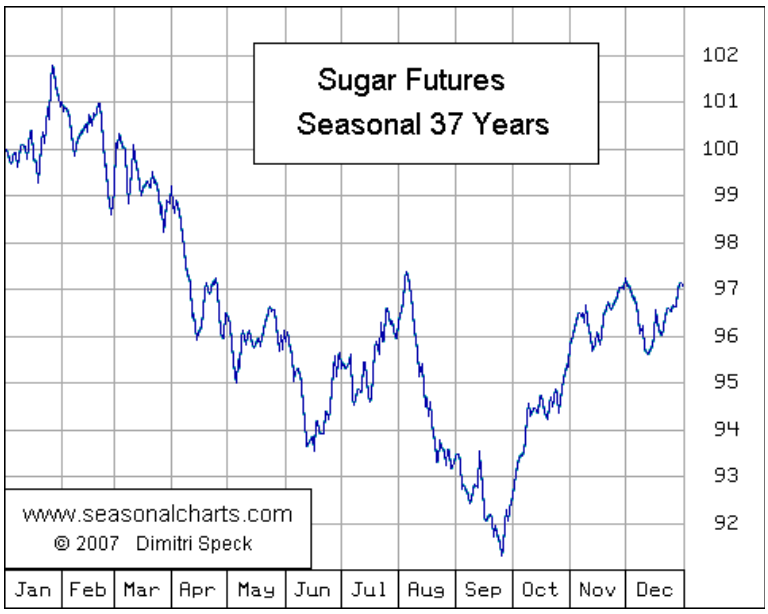
- Biểu đồ mùa vụ của dầu đậu tương cũng cho thấy giá dầu đậu tương sẽ có những điều chỉnh mạnh mẽ vào cuối tháng 2 trước khi có sự bứt phá mạnh mẽ trong dài hạn kể từ tháng 3 cho đến cuối năm

- Phân tích kỹ thuật giá dầu đậu tương: Như đã nhận định trong 2 tuần qua, dầu đậu tương chưa có động lực tăng giá mạnh mẽ nên sẽ duy trì quanh vùng giá 40-50.

*** **Dự kiến trong những ngày đầu tuần, giá dầu đậu tương sẽ tiếp tục giảm xuống vùng giá 41-42 lấp gap và có thể đảo chiều tăng mạnh vào cuối tuần, tạo đà tăng mạnh từ nay đến cuối tháng 3 khi thời tiết bắt đầu bước vào giai đoạn khắc nghiệt hơn và nhu cầu sử dụng dầu dần được cải thiện trong giai đoạn từ quý 2 đến cuối năm**

ĐƯỜNG - ĐỐI MẶT VỚI NHU CẦU TRONG TƯƠNG LAI

- Giá đường kết thúc phiên cuối cùng của tháng 2 giảm mạnh do sự suy yếu của đồng real Brazil
- Lượng mưa dưới mức trung bình ở Brazil có thể khiến cho việc thu hoạch đường vào tháng 4 bị trì hoãn và sản lượng đường bị ảnh hưởng
- Sản lượng đường của Ấn Độ giảm 14% so với cùng kỳ năm ngoái xuống còn 21.98 triệu tấn
- USDA dự báo trong năm nay mức tiêu thụ đường toàn cầu sẽ tăng 1.2% so với năm ngoái. USDA cũng dự báo dự trữ đường cuối năm sẽ giảm 6.1% với cùng kỳ xuống còn 45.427 triệu tấn



- Biểu đồ mùa vụ của đường cho thấy giá đường đang trong xu hướng giảm từ đầu năm cho đến ít nhất là tháng 6 khi đường đang trong thời kỳ thu hoạch
- Giá đường trong tuần qua đã giảm mạnh xuống vùng đáy của tháng 5/2024, dự báo có thể hướng tới vùng đáy ngắn hạn trong tháng 1 năm nay trước khi tăng lại vào đợt thu hoạch tháng 4 sắp tới

***** Mặc dù dự báo sản lượng nguồn cung đường trong năm nay giảm so với năm ngoài. Tuy nhiên, ngành công nghiệp đường đang phải đối mặt với sự thay đổi mô hình tiêu thụ đường trong tương lai khi con người ngày càng cắt giảm sử dụng đường do lo ngại về vấn đề sức khoẻ**