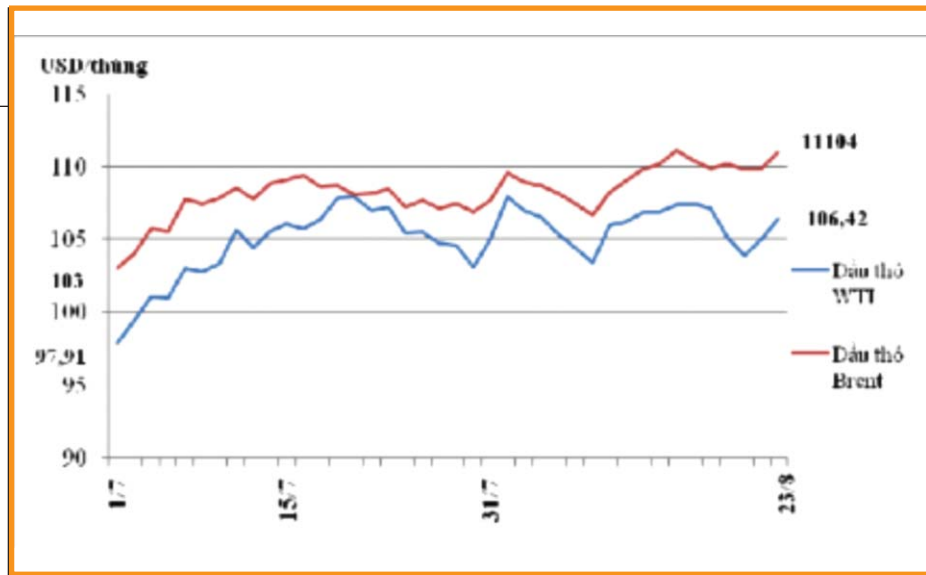


GIÁ DẦU THÔ TRÊN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI ĐÃ BẮT ĐẦU TĂNG TRỞ LẠI KỂ TỪ THÁNG 7, THỜI ĐIỂM BẤT ỔN CHÍNH TRỊ TẠI AI CẬP BÙNG NỔ. HẦU HẾT THỊ TRƯỜNG ĐỀU CHO RẰNG GIÁ DẦU TĂNG DO PHẢN ÁNH LO NGẠI HOẠT ĐỘNG VẬN CHUYỂN DẦU THÔ QUA AI CẬP SẼ BỊ GIÁN ĐOẠN, KHIẾN NGUỒN CUNG DẦU TRỞ NÊN HẠN HẸP. TUY NHIÊN, MỘT SỐ CHUYÊN GIA PHÂN TÍCH LẠI CHO RẰNG YẾU TỐ AI CẬP CHỈ ĐÓNG VAI TRÒ PHỤ ĐẨY GIÁ DẦU LÊN CAO TRONG GIAI ĐOẠN VỪA QUA.



Diễn biến giá dầu thô (1/7 – 23/8)

Khả năng giá dầu thế giới TIẾP TỤC TĂNG

Ai Cập chỉ đóng vai trò phụ

Trường ban nghiên cứu hàng hóa của Công ty Capital Economics, ông Julian Jessop đã chỉ ra rằng kể từ biến động chính trị “Mùa xuân Ả Rập”, chưa lần nào việc vận chuyển dầu thông qua kênh đào Suez và tuyến đường ống dẫn dầu Suez – Địa Trung Hải bị gián đoạn. Theo báo cáo, lực lượng quân đội Ai Cập, Mỹ và các quốc gia lớn trong khu vực như Ả-rập Xê-út chắc chắn sẽ bảo đảm việc vận chuyển dầu diễn ra liên tục. Trong trường hợp xảy ra gián đoạn vận chuyển dầu nghiêm trọng, Mỹ và các nước đồng minh sẽ dùng đến lượng dự trữ dầu mỏ chiến lược nhằm kiềm chế giá dầu tăng cao. Do đó, tình hình tại Ai Cập chỉ đóng vai trò thứ yếu trong việc đẩy giá dầu tăng cao, nhân tố chính ở đây là nhu cầu và triển vọng sử dụng dầu của các nền kinh tế lớn trên thế giới như Mỹ, Trung Quốc.

Nhân tố chính là nền kinh tế Mỹ...

Trong các tháng 7 và tháng 8 là thời điểm người dân Mỹ thường lái xe đi nghỉ, gia tăng nhu cầu sử dụng xăng; yếu tố mùa vụ đã tác động đến giá dầu thô WTI. Theo số liệu của Cơ quan quản lý thông tin năng lượng Mỹ (EIA), nhu cầu sử dụng xăng tại Mỹ trong tuần cuối tháng 7 đã đạt 9 triệu thùng/ngày, tăng 4% so với cùng kỳ năm ngoái.

Ngoài ra, triển vọng về nhu cầu sử dụng dầu của Mỹ hiện cho thấy những tín hiệu tích cực thông qua các số liệu kinh tế vĩ mô lạc quan. Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất của Mỹ trong tháng 7/2013 đã cho thấy tốc độ mở rộng hoạt động sản xuất mạnh nhất kể từ tháng 3/2013, đạt 53,7 điểm; tăng mạnh so với mốc 51,9 điểm trong tháng 6/2013.

Số lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ - một chỉ báo quan trọng cho thấy “sức khỏe” của nền kinh tế Mỹ đã có xu hướng giảm mạnh từ đầu tháng 7 đến nay. Giảm từ mức 360.000 đơn (trong tuần kết thúc vào ngày 6/7) xuống mức thấp nhất kể từ tháng 10/2007, còn 320.000 đơn (trong tuần kết thúc vào ngày 10/8).

Doanh số bán lẻ của Mỹ trong tháng 7/2013 đã đạt 0,2%, (tháng 6 tăng 0,6%) xác lập tháng tăng thứ 4 liên tiếp trong năm nay; giúp cải thiện các dự báo về tăng trưởng GDP của Mỹ trong năm 2013.

Điều này cho thấy những chuyển biến vững chắc trong tổng thể chung của hoạt động sản xuất kinh doanh tại Mỹ; gia tăng triển vọng nhu cầu sử dụng dầu thô của Mỹ sẽ tăng cao trở lại.

Nhu cầu sử dụng dầu của nền kinh tế Mỹ còn được thể hiện rõ

hơn qua tình hình nhập khẩu dầu thô của Mỹ từ đầu tháng 7 đến nay có xu hướng tăng trong khi lượng dự trữ dầu thô thương mại (không bao gồm dự trữ dầu chiến lược) lại giảm nhanh.

Các số liệu kinh tế vĩ mô của Mỹ sẽ tác động đến quyết định của Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đối với chương trình kích thích kinh tế trị giá 85 tỷ USD/tháng. Nếu nền kinh tế Mỹ tăng trưởng tốt, Fed sẽ thu hẹp chương trình này và dòng tiền đổ vào thị trường hàng hóa, trong đó có cả thị trường dầu thô, sẽ giảm xuống; tạo áp lực giảm giá đối với giá dầu.

...Về nền kinh tế Trung Quốc

Cùng với sự phục hồi tốt của nền kinh tế Mỹ, một loạt các số liệu kinh tế trong tháng 7/2013 của Trung Quốc đã tăng cao hơn dự báo, cho thấy đà giảm tốc của nền kinh tế Trung Quốc đã chậm dần và đang hướng đến sự phục hồi với các nhân tố tích cực.

Theo Cục Thống kê Trung Quốc, kim ngạch xuất khẩu của Trung Quốc trong tháng 7 vừa qua đã tăng 5,1% so với cùng kỳ năm ngoái; cao hơn mức 3% được các chuyên gia dự báo. Đây cũng là lần đầu tiên kim ngạch xuất

khẩu của Trung Quốc tăng trở lại sau 17 tháng sụt giảm liên tiếp. Kim ngạch nhập khẩu của Trung Quốc trong tháng 7 cũng đã tăng vọt lên mức 10,9% so với tháng 7/2012; gấp 5 lần số liệu dự báo của các chuyên gia.

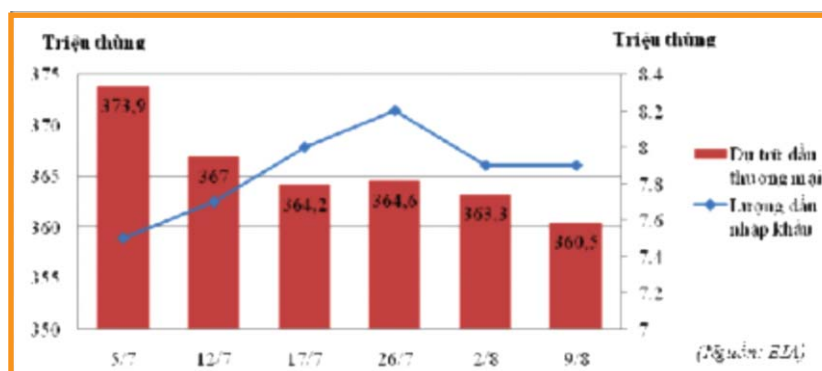
Chính phủ Trung Quốc cũng cho biết chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) thuộc lĩnh vực sản xuất của nước này trong tháng 7 đã đạt 50,3 điểm, tăng so với mức 50,1 điểm trong tháng 6; cho thấy sự mở rộng nhẹ đối với các hoạt động sản xuất của Trung Quốc.

Theo số liệu thống kê, tuy nhu cầu sử dụng dầu tại Trung Quốc trong tháng 7/2013 chỉ đạt 9,77 triệu thùng/ngày; giảm 2% so với mức 9,94 triệu thùng/ngày trong tháng 6/2013; nhưng con số này

vẫn cao hơn 6,4% so với cùng kỳ tháng 7/2012. Tính chung 7 tháng đầu năm 2013, nhu cầu sử dụng dầu của Trung Quốc đã tăng 5,1% so với cùng kỳ năm 2012.

Các chính sách gần đây của Trung Quốc cũng cho thấy quyết tâm của Chính phủ Trung Quốc trong việc giữ vững tốc độ tăng trưởng kinh tế nước này ở mức 7,5% trong năm 2013. Chính phủ Trung Quốc đã thông qua một loạt các biện pháp từ giảm thuế cho các công ty nhỏ đến giảm phí đối với các nhà xuất khẩu nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Qua đó gia tăng triển vọng nhu cầu sử dụng dầu thô của Trung Quốc sẽ đi lên cùng với sự mở rộng hoạt động sản xuất.

DẰNG QUANG



Biểu đồ Dự trữ dầu thương mại và Lượng dầu nhập khẩu của Mỹ (5/7 – 9/8)

DỰ BÁO GIÁ DẦU

Ông Julian Jessop cho biết trong tương lai gần giá dầu sẽ chịu tác động lớn từ bất cứ thay đổi nào của chính sách kích thích kinh tế từ Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) hay biến động kinh tế của Trung Quốc.

Ngoài ra giá dầu thô WTI có khả năng tiếp tục tăng sau tuyên bố của EIA, vào ngày 14/8: Các nhà máy lọc dầu tại Mỹ đang giảm dần công suất hoạt động nhằm bước vào giai đoạn bảo dưỡng sau khi mùa tiêu thụ xăng cao điểm (mùa hè) tại Mỹ kết thúc. Công suất hoạt động của các nhà máy lọc dầu tại Mỹ, trong tuần kết thúc vào ngày 9/8, đã sụt giảm 1,5% xuống chỉ còn 89,4%. Thị trường cũng kỳ vọng Fed sẽ tiếp tục duy trì chương trình kích thích kinh tế; qua đó gia tăng kỳ vọng nhu cầu sử dụng dầu của Mỹ.

Đối với giá dầu thô Brent, các chuyên gia phân tích tại Tập đoàn Goldman Sachs đã cho biết, giá dầu thô Brent có thể đạt 115 USD/thùng trong thời gian ngắn tới đây do thiếu hụt nguồn cung từ Libya và Iraq.