

BÁO CÁO SỰ KIỆN

Hợp đồng WTI giao tháng 5 sụt giảm dưới 0 USD/thùng

Ngày thứ Hai lịch sử của thị trường dầu mỏ thế giới chứng kiến biến động giá tồi tệ nhất từ trước tới nay. Đây là lần đầu tiên giá dầu WTI giảm xuống dưới 0 USD/thùng, các nhà giao dịch sẵn sàng trả 40 USD/thùng chỉ để khiến ai đó nhận dầu thô từ tay họ. Giá đã tăng trở lại vào thứ ba ở mức khoảng 0,5 đô la một thùng vào lúc 8:31 sáng giờ Singapore.

Diễn biến hợp đồng WTI giao tháng 5/2020



Nguồn: Nymex, Bloomberg

Các nhà giao dịch tháo chạy khỏi hợp đồng tương lai tháng 5 trước khi hết hạn vào Thứ ba để không bị mắc kẹt từ việc nhận dầu vật lý khi không có năng lực dự trữ lưu kho. Trong khi đó Hợp đồng WTI giao tháng 6 hiện đang được giao dịch phù hợp hơn với thực tế, ở mức khoảng 21,50/thùng, Hợp đồng dầu Brent ở mức khoảng 25 USD/thùng.

Việc giá dầu tiêu cực như trên đang báo hiệu một sự thật về thị trường dầu mỏ trước bối cảnh ảnh hưởng dịch bệnh virus Corona:

Bất chấp thỏa thuận OPEC + để cắt giảm khoảng 10% sản lượng toàn cầu vào tuần trước. Cuộc khủng hoảng thị trường dầu mỏ hiện vẫn tiếp tục xấu đi khi đại dịch tiếp tục làm tê liệt kinh doanh và du lịch trên toàn cầu.

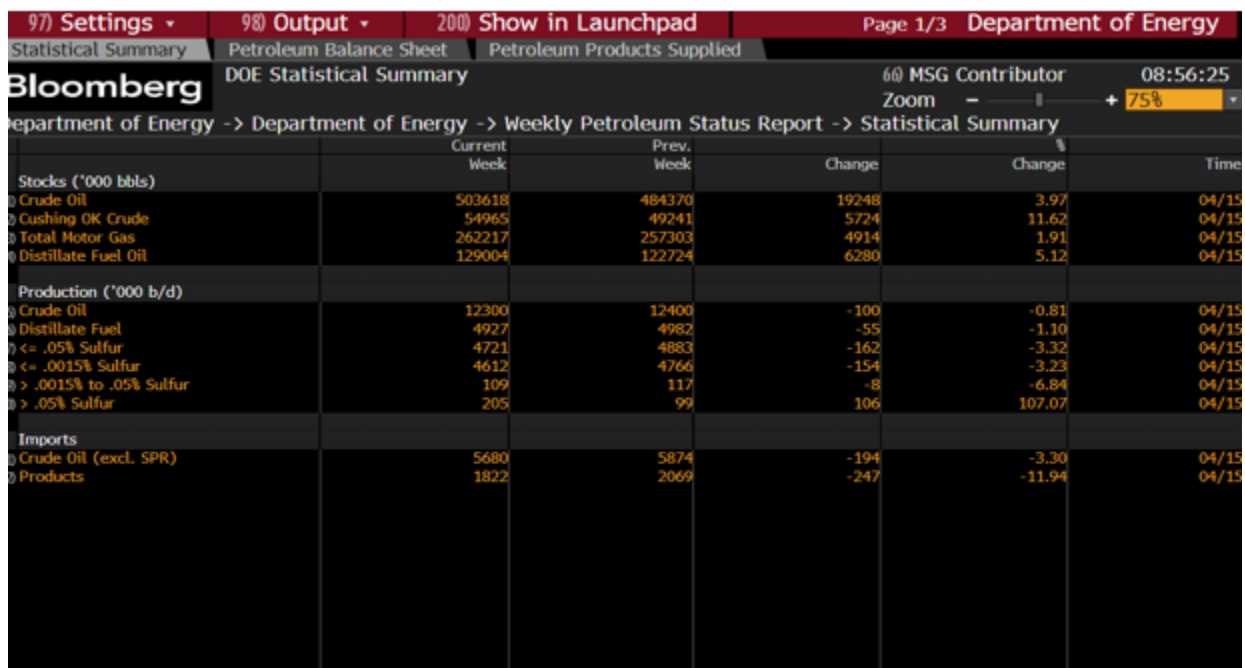
Hàng hóa quan trọng nhất thế giới được coi như là "vàng đen" đang nhanh chóng mất tất cả giá trị khi tình trạng sụt giảm mạnh nhu cầu dầu thô thế giới dẫn đến dầu thô dư thừa từ các bồn chứa, nhà máy lọc dầu tới cả xe vận chuyển, đường ống.

Ngay cả việc hợp đồng giao tháng 5 sụt giảm rơi vào giá âm, hoạt động trên thị trường dầu thô vẫn cho thấy ảnh hưởng tiêu cực. Nhiều nhà máy lọc dầu và công ty đường ống tại Mỹ như Enterprise Products Partners, Plains All American Pipeline đã thông báo với các nhà sản xuất vào thứ Hai rằng họ sẽ chỉ lấy dầu nếu thanh toán.

Theo báo cáo tháng 4/2020 của IEA ước tính nhu cầu dầu thô trong tháng 4 ước tính sụt giảm 29 triệu thùng/ngày, báo cáo cũng cho biết thêm các nhà máy lọc dầu đa phần đều rơi vào tình trạng "tank" top dẫn đến công suất trung bình sụt giảm còn khoảng 60%.

Sự sụp đổ giá dầu có thể vẽ lại bản đồ quyền lực toàn cầu của các quốc gia như Nga và Ả Rập Saudi cũng như hàng loạt các doanh nghiệp lớn khác như: Exxon Mobil Corp, Royal Dutch Shell Plc,...

Tồn kho thương mại dầu thô & chế phẩm tại Mỹ



	Current Week	Prev. Week	Change	% Change	Time
Stocks ('000 bbls)					
Crude Oil	503618	484370	19248	3.97	04/15
Cushing OK Crude	54965	49241	5724	11.62	04/15
Total Motor Gas	262217	257303	4914	1.91	04/15
Distillate Fuel Oil	129004	122724	6280	5.12	04/15
Production ('000 b/d)					
Crude Oil	12300	12400	-100	-0.81	04/15
Distillate Fuel	4927	4982	-55	-1.10	04/15
<= .05% Sulfur	4721	4883	-162	-3.32	04/15
<= .0015% Sulfur	4612	4766	-154	-3.23	04/15
> .0015% to .05% Sulfur	109	117	-8	-6.84	04/15
> .05% Sulfur	205	99	106	107.07	04/15
Imports					
Crude Oil (excl. SPR)	5680	5874	-194	-3.30	04/15
Products	1822	2069	-247	-11.94	04/15

Nguồn: Bloomberg

Giá dầu bao giờ hồi phục?

Nhu cầu về dầu có thể sẽ rất khó khăn trong việc sớm hồi, đặc biệt là khi nền kinh tế đang đình trệ ở nhiều nơi trên thế giới khi dịch bệnh diễn biến phức tạp. Theo báo cáo từ Morgan Stanley vào cuối tuần trước công bố các yếu tố để đảm bảo tái hoạt động sản xuất được bền vững của các nền kinh tế gồm:

- 1) Bệnh viện đủ năng lực đón nhận và xử lý các ca bệnh.
- 2) Cơ sở hạ tầng y tế công cộng phủ rộng hỗ trợ xét nghiệm.
- 3) Truy tìm nguồn gốc lây bệnh và cô lập, hạn chế các điểm nóng dịch bệnh.
- 4) Nâng cao công nghệ xét nghiệm huyết thanh để xác định ai đã miễn dịch với virus.

Tuy nhiên, ngay cả khi nền kinh tế tái khởi động trở lại, sẽ cần một thời gian để nhu cầu phục hồi trở lại cũng như tiêu thụ lượng tồn kho dự trữ trong thời gian qua. Theo ước tính từ Morgan Staley, mức tăng trưởng sản lượng sản xuất của Hoa Kỳ và toàn cầu có khả năng đến quý IV năm 2021 mới phục hồi hoàn toàn.

Ghi chú: Hợp dầu thô WTI là hợp đồng tài chính dành cho dầu thô được giao dịch nhiều nhất trên thế giới, được niêm yết trên các sàn giao dịch hàng hóa lớn nhất thế giới bao gồm Zurich, New York đến Tokyo. Tại thời điểm kết thúc hàng tháng khi hợp đồng tương lai gần hết hạn, các nhà giao dịch thường chuyển vị thế của họ thành các hợp đồng tiếp theo, thực tế sản lượng dầu vật chất của WTI khá nhỏ, chủ yếu tập trung tại Cushing, thị trấn tại Oklahoma – trung tâm của các đường ống, kho chứa với vai trò là điểm giao hàng thực tế.