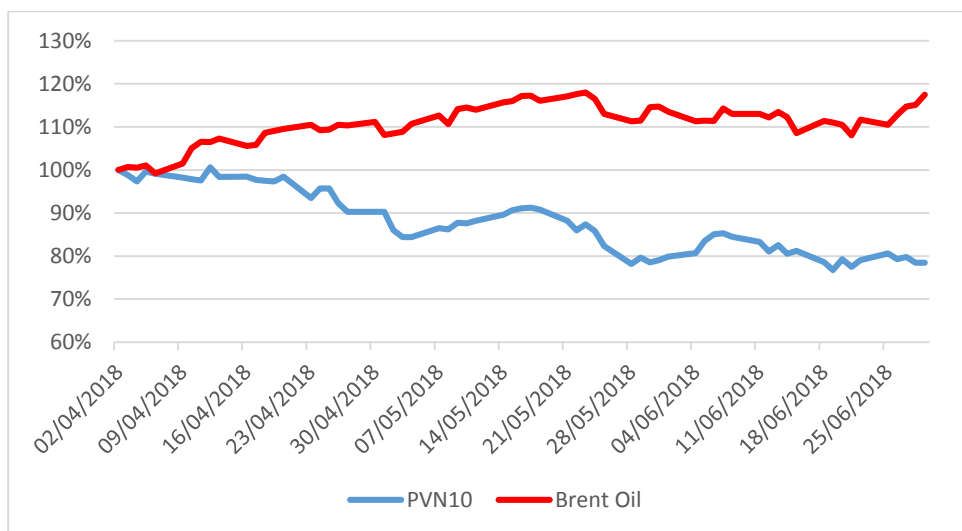
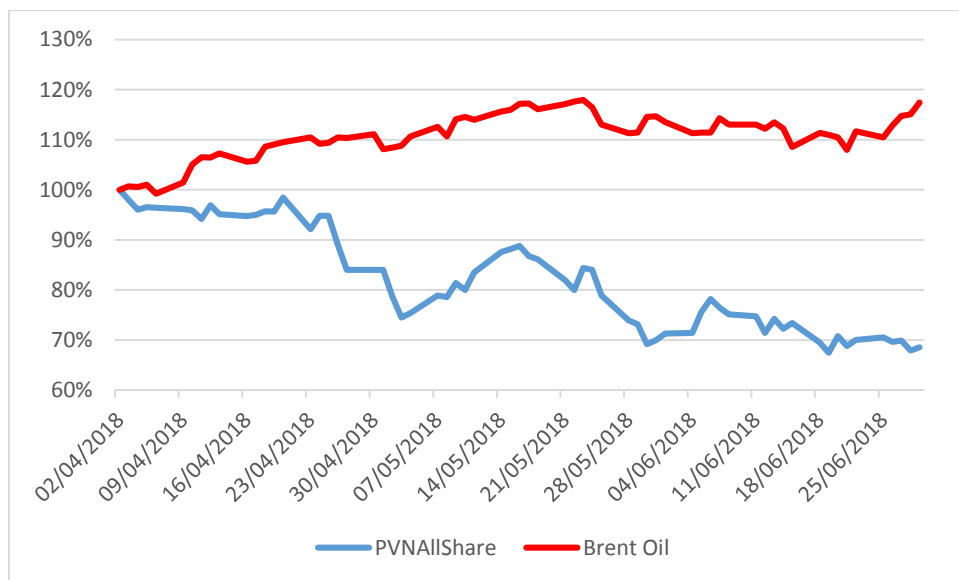


Báo cáo Diễn biến giá dầu so với PVNAS và PVN10 Q2/2019



	Giá dầu Brent	PVNAS	PVN10
Đầu kỳ	69.01	1503.60	881.29
Cuối kỳ	66.55	1455.30	852.89

I. Diễn biến giá dầu

Giá dầu thô kỳ hạn của cả dầu Brent & WTI trong tháng 6 đều giảm khoảng 10% so với tháng trước, tương ứng với mức giảm hàng tháng lớn nhất kể từ đầu năm đến hiện tại. Vào tháng 6, ICE Brent là 7,27 đô la, tương đương thấp hơn 10,3% so với tháng trước là 63,04 đô la/thùng, trong khi giá dầu NYMEX WTI giảm 10,1% tương ứng giảm 6,16 đô la xuống còn trung bình 54,71 USD/thùng.

Các quỹ phòng hộ và các nhà quản lý tiền tiếp tục đóng các vị thế nắm giữ, khiến các vị thế “long” đạt mức thấp nhất kể từ tháng Hai cho cả 2 loại dầu là ICE Brent và NYMEX WTI.

II. Nguồn cung

Nguồn cung dầu thô ngoài OPEC năm 2019 dự kiến sẽ tăng với tốc độ 2,14 triệu thùng/ngày, sau khi tăng mạnh 2,91 triệu thùng/ngày trong năm 2018. Đánh giá nguồn cung từ các quốc gia phi OPEC 2019 không thay đổi so với tháng trước, mặc dù có một số thay đổi tại Mỹ do sản lượng thấp hơn dự kiến trong Q1/2019 và sản lượng giảm tại Na Uy và Brazil trong nửa cuối năm 2019. Những sửa đổi này được bù đắp bằng sự tăng lên của Trung Quốc, Vương quốc Anh. Hoa Kỳ dự kiến sẽ vẫn là động lực chính cho tăng trưởng nguồn cung ngoài OPEC trong năm 2019 với mức tăng 1,83 triệu thùng/ngày tiếp theo là Brazil, Nga, Trung Quốc, Úc và Vương quốc Anh. Đồng thời Mexico, Na Uy, Kazakhstan, Indonesia và Việt Nam dự kiến sẽ chứng kiến sự sụt giảm lớn nhất.

Ước tính Nguồn cung dầu thô 2019 (Triệu thùng/ngày)

Region	2018	Change 2018/17	2019	Change 2019/18
OECD Americas	23.99	2.51	25.65	1.66
OECD Europe	3.83	0.01	3.79	-0.04
OECD Asia Pacific	0.41	0.02	0.47	0.06
Total OECD	28.23	2.54	29.91	1.68
Other Asia	3.55	-0.07	3.47	-0.08
Latin America	5.19	0.04	5.46	0.26
Middle East	3.21	0.07	3.22	0.02
Africa	1.51	0.03	1.58	0.07
Total DCs	13.47	0.08	13.73	0.27
FSU	14.29	0.24	14.38	0.10
Other Europe	0.12	-0.01	0.12	0.00
China	4.02	0.04	4.09	0.08
Non-OPEC production	60.12	2.88	62.23	2.11
Processing gains	2.25	0.04	2.28	0.03
Non-OPEC supply	62.37	2.91	64.51	2.14

Nguồn: OPEC

III. Nhu Cầu

Trong báo cáo cập nhật tháng 6 của OPEC, Nhu cầu dầu thế giới được dự đoán tăng 1,14 triệu thùng/ngày, thấp hơn so với báo cáo tháng 5 là 0,07 triệu thùng/ngày. Việc điều chỉnh ước tính nhu cầu dựa trên dữ liệu tăng trưởng nhu cầu dầu chậm chạp tại khu vực OECD trong Q1/2019. Phần lớn tăng trưởng nhu cầu dầu được dự kiến bắt nguồn từ các quốc gia Châu Á khác, dẫn đầu là Ấn Độ, tiếp theo là Trung Quốc và nhóm các quốc gia OECD Châu Mỹ. Các nước OECD dự kiến sẽ tăng 0,14 triệu thùng /

ngày, trong khi các quốc gia không thuộc OECD sẽ thúc đẩy tăng trưởng nhu cầu dầu bằng cách thêm 1,00 triệu thùng/ ngày ước tính vào năm 2019.

Ước tính Nhu cầu dầu thô 2019 (Triệu thùng/ngày)

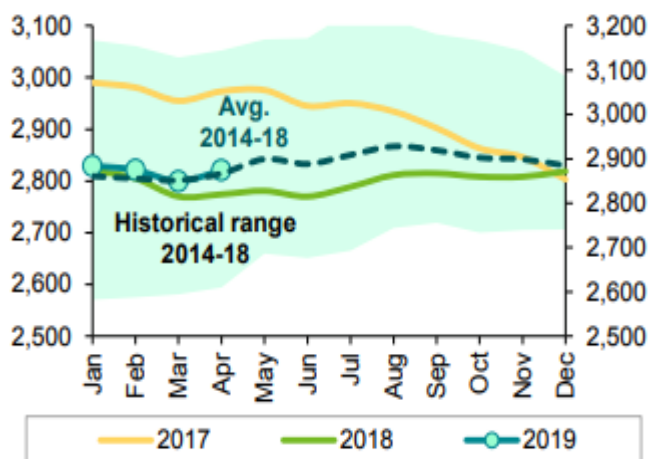
	2018	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	2019	Growth	%
Americas	25.53	25.29	25.65	26.07	26.01	25.76	0.23	0.88
of which US	20.73	20.69	20.86	21.21	21.03	20.95	0.22	1.05
Europe	14.32	13.97	14.19	14.69	14.31	14.29	-0.02	-0.15
Asia Pacific	7.99	8.40	7.60	7.67	8.04	7.93	-0.06	-0.81
Total OECD	47.84	47.66	47.44	48.43	48.36	47.98	0.14	0.29
Other Asia	13.64	13.91	14.21	13.72	14.22	14.01	0.38	2.77
of which India	4.73	5.03	4.93	4.58	5.15	4.92	0.19	4.05
Latin America	6.53	6.36	6.51	6.85	6.50	6.56	0.03	0.47
Middle East	8.12	8.25	8.01	8.47	7.88	8.15	0.03	0.37
Africa	4.33	4.45	4.42	4.36	4.50	4.43	0.10	2.31
Total DCs	32.62	32.97	33.16	33.40	33.10	33.16	0.54	1.65
FSU	4.82	4.75	4.74	5.03	5.11	4.91	0.09	1.87
Other Europe	0.74	0.75	0.71	0.75	0.84	0.76	0.02	2.69
China	12.71	12.63	13.19	13.00	13.43	13.06	0.35	2.77
Total "Other regions"	18.27	18.13	18.64	18.78	19.38	18.74	0.46	2.53
Total world	98.73	98.76	99.24	100.61	100.84	99.87	1.14	1.15

Nguồn: OPEC

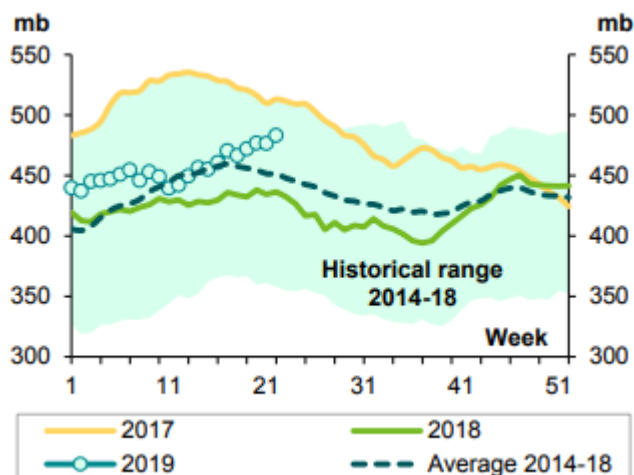
IV. Tồn kho thị trường dầu thô

Dữ liệu sơ bộ cho tháng 4 cho thấy tổng trữ lượng dầu thương mại OECD tăng 25,0 triệu thùng so với tháng trước. Con số này cao hơn cùng kỳ là 54,4 triệu thùng.

Dự trữ dầu thô của OECD (triệu thùng)



Dự trữ dầu thô Mỹ (triệu thùng)



Nguồn: OPEC, US EIA, Argus Media