

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

TRIỂN VỌNG NGUỒN CUNG TOÀN CẦU ẨM ĐẠM ĐẦY GIÁ NÔNG SẢN BẬT TĂNG



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần
Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com

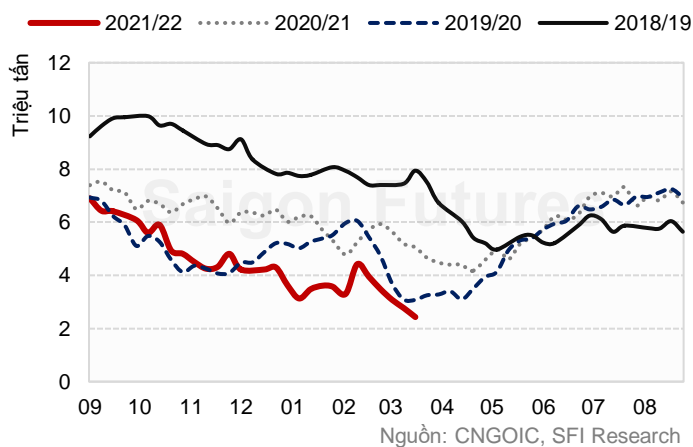


Các nông sản chính trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) được phủ kính bởi sắc xanh trong tuần vừa qua. Thị trường đã thấm thấu được các tác động từ động thái tăng lãi suất của Fed của tuần trước đó. Chiến sự Nga và Ukraine vẫn là yếu tố rủi ro lớn đối với thị trường ngũ cốc thế giới như ngô và lúa mì. Giá đậu tương có mức tăng điểm tốt nhất trong tuần vừa qua do lo ngại về sản lượng thu hẹp tại Nam Mỹ và các động lực thu mua từ Trung Quốc.

Ép dầu đậu tương Trung Quốc sụt giảm ba tuần liên tiếp

Trung tâm Thông tin ngũ cốc và dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC) cho biết tồn kho đậu tương và tỷ lệ ép dầu đậu tương của Trung Quốc tiếp tục suy giảm trong tuần kết thúc ngày 20/03. Nguyên nhân được cho là sự bùng phát trở lại của Covid-19 làm gián đoạn chuỗi cung ứng đậu tương và các sản phẩm có liên quan.

Tồn kho đậu tương Trung Quốc qua các niên vụ



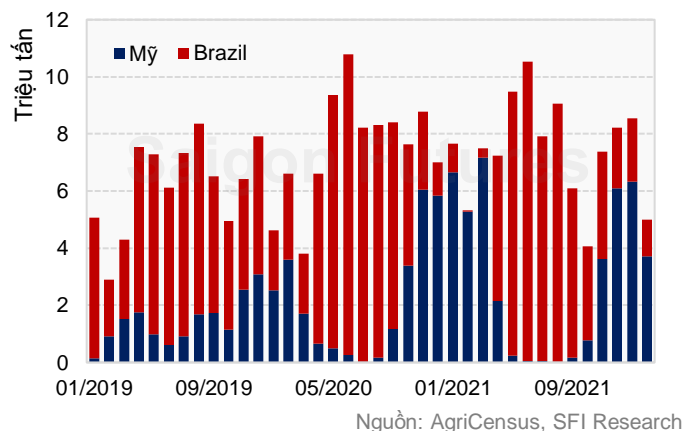
Sản lượng ép dầu đậu tương giảm 140,000 tấn so với tuần trước xuống chỉ còn 1.30 triệu tấn, tuần giảm thứ tư liên tiếp và thấp hơn 270,000 tấn so với mức của năm trước.

Cơ quan này cho biết thêm: “Trong ngắn hạn, tình trạng khan hiếm đậu tương khó có thể cải thiện, và sự lan rộng của Covid-19 ảnh hưởng đến vận tải ở một số khu vực, do đó, tỷ lệ hoạt động của các nhà máy ép dầu dự kiến sẽ vẫn ở mức thấp. Tồn kho đậu tương cũng giảm xuống còn 2.42 triệu tấn trong tuần trước, giảm 350,000 tấn so với tuần trước và giảm 2.63 (-52%) triệu tấn so với năm trước. Ngược lại, tồn kho khô đậu tương tăng nhẹ lên 320,000 tấn, tăng 10,000 tấn (+3.2%) so với tuần trước, do nhu cầu yếu từ ngành thức ăn chăn nuôi. Tồn kho dầu đậu tương tăng 15,000 tấn lên mức 745,000 tấn, tuy nhiên con số này vẫn thấp hơn 40,000 tấn so với mức ghi nhận của tháng trước.

Trung Quốc tăng cường nhập khẩu đậu tương từ Mỹ trong 2 tháng đầu năm 2022

Theo dữ liệu từ Tổng cục Hải quan Trung Quốc (CGAC) nhập khẩu đậu tương từ Brazil trong hai tháng đầu năm đạt 3.51 triệu tấn, tăng 241% so với mức được ghi nhận cùng kỳ năm ngoái. Trong tháng 1 đạt 2.22 triệu tấn, tháng 2 đạt 1.29 triệu tấn. Mức tăng đáng kể này là do năm 2021 Trung Quốc nhập khẩu đậu tương chỉ ở mức thấp khi mưa làm trì hoãn tiến độ thu hoạch đậu tương tại Brazil. Trong cùng kỳ năm 2021, nhập khẩu đậu tương của Trung Quốc từ Brazil đạt 1.03 triệu tấn.

Nhập khẩu đậu tương Trung Quốc hàng tháng theo quốc gia

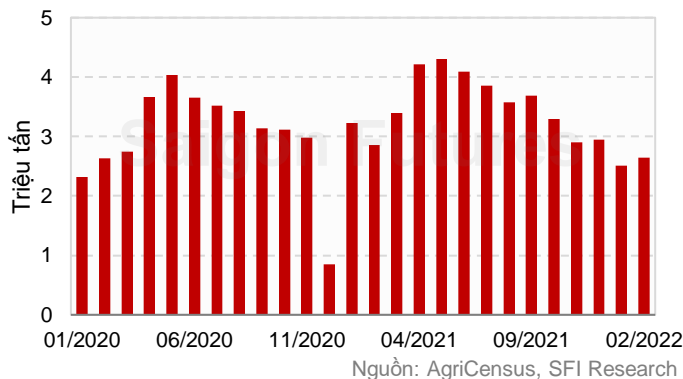


Mưa lớn ở Brazil, quốc gia sản xuất đậu tương hàng đầu thế giới, trong những tháng đầu năm ngoái đã làm trì hoãn đáng kể tốc độ thu hoạch và quy trình xuất khẩu sang Trung Quốc, với chỉ 1.03 triệu tấn nhập khẩu trong tháng 1 và tháng 2 năm 2021. Đồng thời, Trung Quốc đã nhập khẩu 10.04 triệu tấn đậu tương từ Mỹ trong hai tháng đầu năm 2022, giảm 16% so với mức 11.9 triệu tấn được ghi nhận một năm trước. Tháng 1 Trung Quốc nhập tổng cộng là 6.33 triệu tấn đậu tương từ Mỹ và trong tháng hai nước này nhập khẩu 3.71 triệu tấn. Tổng cộng, Trung Quốc đã nhập khẩu 13.94 triệu tấn đậu tương trên toàn cầu trong tháng 1 và tháng 2 năm 2022, tăng 4.1% so với một năm trước.

Ép dầu đậu tương Argentina tăng 5% trong tháng 2 so với tháng trước

Theo Bộ Nông nghiệp, Chăn nuôi và Thủy sản Argentina (MAGyP), tồn kho cho biết sản lượng ép dầu đậu tương của quốc gia xuất khẩu dầu đậu tương lớn nhất thế giới này ở mức 2.64 triệu tấn trong tháng 2, tăng 5% so với tháng trước. Tuy nhiên, con số này đã giảm 7% so với cùng kỳ năm trước.

Sản lượng ép dầu đậu tương Argentina



Tính trên dữ liệu lũy kế, đậu tương được nghiền của Argentina trong 2 tháng đầu năm ở mức 5.16 triệu tấn, giảm 15% so với cùng kỳ năm trước.

Về mặt các sản phẩm thì có tổng cộng 519,000 tấn dầu đậu tương đã được chế biến trong tháng 2, cũng ghi nhận mức tăng 5% so với tháng trước, nhưng giảm đến 9% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, lượng khô đậu tương được sản xuất trong tháng 2 ở mức 1.91 triệu tấn, tăng 6% so với tháng trước nhưng giảm đến 8% so với cùng kỳ năm trước.

Hiệp hội các công ty xuất khẩu ngũ cốc CIARA-CEC của Argentina cho biết công suất ép dầu đậu tương của Argentina trong vụ 2021/22 có thể ở mức thấp thứ 2 vòng một thập kỷ qua, tức là ở mức 56% trong vụ hiện tại, giảm 6 điểm phần trăm so với vụ trước.

Vụ đậu tương tại Paraguay tồi tệ nhất trong lịch sử

Vụ đậu tương tại Argentina được cho là đã thu hoạch xong, nhưng đây là vụ thu hoạch đậu tương tồi tệ nhất trong lịch sử hiện đại. Theo tiến sĩ Michael Cordonnier, ước tính sản lượng đậu tương Paraguay sẽ ở mức 4 triệu tấn, thấp hơn 1 triệu tấn so với trước đó. Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA)

trong báo cáo mới nhất cũng đã cắt giảm sản lượng đậu tương ước tính 1 triệu tấn xuống còn 5.3 triệu tấn cho vụ 2021/22 so với mức ước tính trong tháng 2 là 6.3 triệu tấn.

Sản lượng đậu tương Paraguay



Argentina tăng thuế xuất khẩu đậu tương

Chính phủ đã nối lại đăng ký xuất khẩu đối với dầu đậu tương và khô đậu tương cho năm tiếp thị 2021/22 vào ngày 21 tháng 3. Mức thuế xuất khẩu được chính phủ Argentina tăng lên mức 33%, tức tăng 2 điểm phần trăm so với mức trước đó. Mức thuế xuất khẩu đậu tương được giữ nguyên ở mức 33%.

Brazil giảm thuế nhập khẩu ethanol và dầu đậu tương.

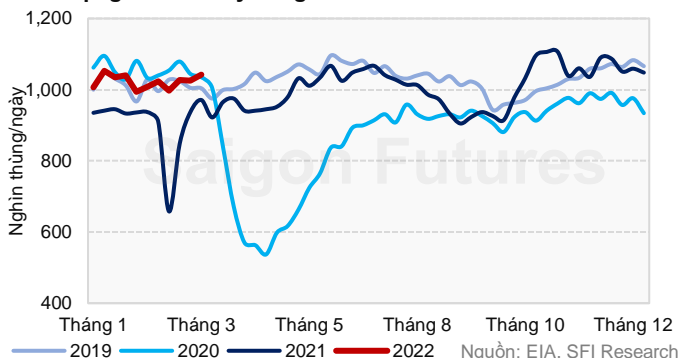
Trong một nỗ lực nhằm kiềm chế lạm phát, Brazil đã tạm ngưng việc áp thuế nhập khẩu đối với ethanol, dầu đậu tương, đường, cà phê, bơ thực vật, phô mai và pasta cho đến hết năm 2022. Tuy nhiên, có nhiều nghi ngờ rằng việc làm này sẽ có thể kiềm chế mức giá đang tăng cao tại Brazil và cảm giác rằng điều này mang tính chính trị hơn là mang tính thực tiễn. Thậm chí nếu không có thuế thì mức giá ethanol nhập khẩu trong hiện tại cũng đã tăng khoảng 8%-10% so với các nhiên liệu được sản xuất trong nước, dù cho việc này vẫn có khả năng sẽ mở cửa cho việc nhập khẩu thêm hàng từ Mỹ.

Sản lượng ethanol Mỹ tăng lên mức cao nhất trong vòng 2 tháng

Theo dữ liệu mới nhất từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), sản lượng ethanol Mỹ đã tăng lên mức cao nhất

trong vòng hai tháng qua. Sản lượng trung bình đạt 1.042 triệu thùng/ngày trong tuần kết thúc vào ngày 18 tháng 3, tăng 1.56% so với tuần trước đó. Tồn kho tăng thêm 1% và đang ở mức cao nhất trong gần hai năm.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần

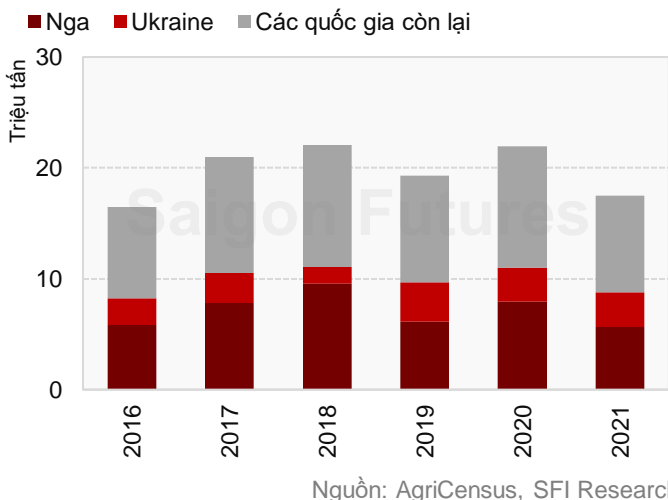


Theo các tính toán từ AgriCensus, với tổng sản lượng Ethanol Mỹ trong tuần vừa qua thì đã tiêu tốn tương đương 2.68 triệu tấn ngô, tăng từ mức 2.64 triệu tấn ngô trong tuần trước.

Ai Cập tìm kiếm nguồn cung lúa mì từ các quốc gia khác

Ai Cập đang đàm phán với Argentina, Ấn Độ và Mỹ để tìm kiếm các cơ hội thương mại tiềm năng trên thị trường lúa mì. Mặc dù một thỏa thuận chính thức vẫn chưa được ký kết, nhưng đây là một dấu hiệu tốt cho các nhà xuất khẩu lúa mì của Mỹ. Ai Cập đã mua 80% lượng lúa mì nhập khẩu từ Ukraine và Nga vào năm ngoái.

Nhập khẩu lúa mì Ai Cập theo quốc gia



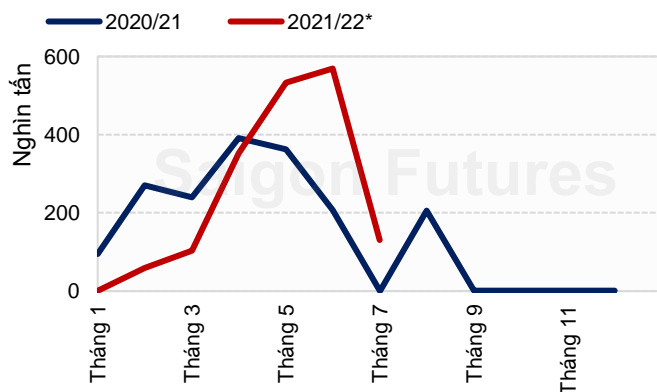
Xuất khẩu lúa mì Pháp tăng gấp 6 lần trong tuần vừa qua

Các trung tâm xuất khẩu ngũ cốc chính của Pháp - cảng Rouen và cảng La Pallice báo cáo tốc độ xuất khẩu lúa mì tăng nhanh trong tuần tính đến ngày 24/03. Nhu cầu thu mua trên thị trường thế giới đang tìm đến Pháp nhiều hơn do tác động của cuộc giao tranh quân sự Nga và Ukraine.

Theo đó, xuất khẩu lúa mì thông qua cảng Rouen của đã tăng lên gấp 6 lần so với tuần trước đó. Các thị trường thu mua chính có khối lượng tăng vọt như Trung Quốc, Algeria, Maroc cùng với các quốc gia khu vực châu Âu. Trong đó Trung Quốc là người mua lớn nhất với 41,860 tấn.

Tính từ đầu niên vụ (bắt đầu từ ngày 01/07, xuất khẩu lúa mì Pháp ghi nhận đạt mức 5.9 triệu tấn, thấp hơn 14.8% so với mức trung bình 3 năm trước.

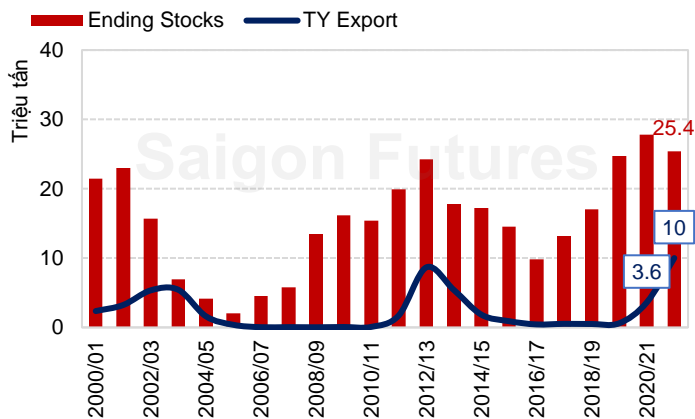
Xuất khẩu lúa mì mềm sang Trung Quốc theo tháng



Ấn Độ tận dụng cơ hội xuất khẩu lúa mì ra thị trường thế giới

Theo truyền thông địa phương, chính phủ Ấn Độ đang đàm phán cuối cùng để bắt đầu xuất khẩu lúa mì sang Ai Cập và các nước mua lúa mì lớn khác như Trung Quốc, Thổ Nhĩ Kỳ và Iran, cũng như các nước nhỏ hơn như Israel và Nam Phi, với mức giá tương đối rẻ. Tính từ đầu vụ cho đến nay (theo năm tiếp thị địa phương từ tháng 04/2021 – 01/2022), Ấn Độ đã xuất khẩu 6.3 triệu tấn lúa mì, gấp 5 lần so với xuất khẩu cùng kỳ năm trước đó. Trong báo cáo tháng 3/2022, Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) đã nâng ước tính xuất khẩu lúa mì Ấn Độ trong vụ 2021/22 thêm 3 triệu tấn lên mức 10 triệu tấn, gấp đôi so với vụ trước.

Tồn kho và xuất khẩu lúa mì Ấn Độ



Nguồn: USDA, SFI Research

Hoạt động xuất khẩu của Ukraine bị hạn chế đáng kể

Theo Trưởng Câu lạc Bộ kinh doanh nông nghiệp Ukraine, các cảng chính xuất khẩu của Ukraine vẫn còn đóng cửa, nhưng đất nước này đã xuất khẩu ngô trở lại thông qua đường sắt thuộc phần phía tây của đất nước. Cụ thể, thông tin cho biết rằng việc vận chuyển ngô thông qua đường sắt có thể thực hiện được ở mức là 600,000 tấn ngũ cốc mỗi tháng – con số này chỉ chiếm từ 10% đến 15% công suất các cảng.

Nhà tư vấn nông nghiệp tại khu vực Biển Đen là APK- Inform đã hạ ước tính của họ đối với tổng xuất khẩu ngũ cốc của Ukraine 29% xuống chỉ còn 44 triệu tấn so với các ước tính trước đó và hiện tại họ đang dự báo rằng mức xuất khẩu ngũ cốc trong năm nay sẽ thấp hơn đến 3% so với năm trước. Ukraine vẫn còn khoảng 20 triệu tấn lúa mì và ngô để xuất khẩu cho vụ 2021/2, mặc dù việc đóng cửa các cảng sẽ khiến cho các nhà xuất khẩu khó khăn trong việc đưa nguồn cung đó ra thị trường.

Diện tích canh tác Ukraine có thể giảm mạnh trong vụ xuân

Bộ Nông nghiệp Ukraine kỳ vọng rằng người nông dân sẽ trồng được chỉ 7 triệu ha trong vụ mùa xuân tới, tức giảm đến 15 triệu ha so với các dự báo trước khi xung đột diễn ra. Trong đó, diện tích trồng ngô được kỳ vọng ở mức 3.3 triệu ha, giảm đến 5.3 triệu ha so với năm trước. Hiện tại ngô vẫn còn một lượng lớn trong kho từ vụ mùa trước và chính phủ khuyến khích người nông dân trồng nhiều hơn

trong vụ xuân đối với các sản phẩm nông nghiệp như lúa mì, kiều mạch, yến mạch, kê và đại mạch vụ đông. Nông dân Ukraine đã trồng được 6.5 triệu ha lúa mì vụ đông nhưng bộ nông nghiệp nước này dự báo rằng họ sẽ chỉ có thể thu hoạch được 4 triệu ha do tác động của chiến sự.

Hoạt động xuất khẩu lúa mì của Nga vẫn tiếp tục diễn ra

Nga hiện đang xuất khẩu nhiều lúa mì hơn thông qua các cảng của họ thuộc khu vực Biển Đen, trong khi đó thì các tuyến đường xuất khẩu tại cảng Azov vẫn còn bị hạn chế. Theo một nhà tư vấn về nông nghiệp tại Nga là IKAR, thì nếu trong điều kiện thời tiết cho phép thì xuất khẩu lúa mì của Nga trong tháng 3 có thể cao hơn 2 triệu tấn. Một số nguồn tin thương mại khác trên thị trường cho biết hiện tại Nga chỉ có thể xuất khẩu được ở mức 60% so với bình thường.

Khảo sát diện tích trồng lúa mì của Mỹ

Farm Futures công bố các số liệu ước tính về diện tích gieo trồng dự kiến của Mỹ - sẽ được công bố trong báo cáo Prospective Planting trong tuần tới vào ngày 31/03. Theo đó, ước tính diện tích trồng đậu tương Mỹ năm 2022 sẽ đạt 92.2 triệu mẫu, cao hơn 5 triệu mẫu so với năm trước. Trong khi đó diện tích trồng ngô dự kiến sẽ ở mức 90.4 triệu mẫu, thấp hơn gần 3 triệu mẫu so với năm trước. Diện tích trồng lúa mì Mỹ dự kiến đạt 47.6 triệu mẫu, tăng 0.9 triệu mẫu so với năm trước.

Nông sản	Farm Futures – 2022 (Triệu mẫu)	2021	Thay đổi (Triệu mẫu)	Thay đổi (%)
Ngô	90.4	93.4	- 2.98	- 3.2%
Đậu tương	92.2	87.2	+ 5.01	5.7%
Lúa mì	47.6	46.6	+ 0.91	2%

Nguồn: Farm Futures, SFI Research

CÔNG TY CỔ PHẦN SAIGON FUTURES

THÀNH VIÊN KINH DOANH XUẤT SẮC
CỦA SỞ GIAO DỊCH HÀNG HÓA VIỆT NAM NĂM 2020
Tận Tâm – Chính Trực – Khách Quan – Chuyên Nghiệp



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com