

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

SẢN LƯỢNG ETHANOL GIA TĂNG TRƯỚC NHU CẦU ĐỘT BIẾN TỪ THỊ TRƯỜNG



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Nhóm nông sản giao dịch trên Sàn giao dịch Chicago (CBOT) đã có một tuần tăng điểm ấn tượng. Trong đó, ngô là mặt hàng dẫn dắt đà tăng khi sản lượng ethanol tại Mỹ tiếp tục tăng liên tiếp trong vòng 4 tuần và thậm chí cao hơn mức trước dịch Covid-19. Giá lúa mì cũng men theo đà tăng của giá ngô, mặt khác các yếu tố cơ bản như điều kiện thời tiết kém thuận lợi tại khu vực trồng chính của Mỹ cũng như là mức thuế xuất khẩu lúa mì của Nga leo thang kiểm chế hoạt động xuất khẩu của quốc gia xuất khẩu lớn nhất thế giới đã góp phần tác động thêm vào đà tăng. Ngược lại, giá đậu tương giao dịch khá lững chững trong suốt cả tuần, thị trường có thể đang chờ đợi một thông tin tích cực hơn từ việc thu mua của Trung Quốc để làm động lực cho một đợt tăng ngắn hạn mới hoặc cũng có thể chờ đợi các số liệu về tình hình ép dầu tại Mỹ trong tuần tiếp theo.

Tiến độ thu hoạch tại Mỹ ổn định

Bảng: Tiến độ cây trồng Mỹ				
Ngô	Tuần 24/10	Tuần 17/10	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Thu hoạch	66%	52%	70%	53%
Đậu tương				
Thu hoạch	73%	60%	82%	70%
Lúa mì vụ đông 22/23				
Gieo trồng	80%	70%	84%	80%
Nảy mầm	55%	44%	60%	59%
Bảng: Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ				
	Tuần 24/10	Tuần 17/10	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Lúa mì	46%	-	41%	-

Báo cáo Tiến độ mùa vụ gieo trồng từ Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA) tính đến tuần ngày 24/10 cho thấy tiến độ thu hoạch ngô đã chậm lại so với cùng kỳ năm trước 4 điểm phần trăm, nhưng vẫn cao hơn so với mức trung bình 5 năm đến 13 điểm phần trăm.

Trong khi đó, tiến độ thu hoạch đậu tương tăng đến 13 điểm phần trăm so với tuần trước và vượt qua mức trung bình 5 năm 3 điểm phần trăm, tuy vẫn chậm hơn cùng kỳ năm trước là 82%.

Đối với tiến độ gieo trồng lúa mì vụ đông 2022/23 đạt 80%, tương đối ổn định so với mức trung bình 5 năm nhưng có phần chậm hơn tốc độ trong cùng kỳ năm trước. Tốc độ nảy mầm lại diễn ra chậm hơn so với mức cùng kỳ năm trước và trung bình 5 năm lần lượt là 5 và 4 điểm phần trăm, do tác động của khí hậu tại các vùng gieo trồng lúa mì Mỹ. Chất lượng lúa mì tuy tương đối ổn định khi cao hơn mức cùng kỳ năm trước 5 điểm phần trăm nhưng thị trường vẫn đang theo dõi các báo cáo mùa vụ tiếp theo, khi tin tức Mỹ đang trải qua đợt khô hạn kéo dài tại các vùng trồng lúa mì chính được công bố.

Biên lợi nhuận ngành chăn nuôi suy giảm ảnh hưởng đến nhu cầu khô đậu tương

Theo dữ liệu từ Bộ Nông nghiệp Trung Quốc: Giá thịt lợn trung bình của Trung Quốc tại 16 khu vực tỉnh thành đã giảm 15% trong tháng 9 và giảm 61.8% so với cùng kỳ. Giá thịt lợn nội địa Trung Quốc tiếp tục giảm trong bối cảnh nguồn cung tăng và nhu cầu giảm. Trong khi giá thịt lợn đang giảm, người tiêu dùng Trung Quốc đang chi tiêu nhiều hơn cho các loại rau sau khi lũ lụt mùa thu gây thiệt hại cho thu hoạch. Điều này có thể sẽ tạo sức ép lên nhu cầu khô đậu tương vì khi biên lợi nhuận giảm các nhà chăn nuôi sẽ giảm hàm lượng đạm và tăng pha trộn gạo vào thức ăn chăn nuôi

Brazil gia tăng sản xuất ethanol từ ngô

Thành phố trọng điểm về nông nghiệp của Brazil - Mato Grosso ước tính sẽ tiêu thụ 7.73 triệu tấn ngô để sản xuất ethanol niên vụ 2021/22, tăng 5.7% so với cùng kỳ năm ngoái với con số là 7.31 triệu tấn. Trong niên vụ 2021/22, sản lượng ngô của Brazil dự kiến là 39.58 triệu tấn, chiếm đến 18.5% sản lượng toàn cầu.

Công suất sản xuất tối đa của các nhà máy sản xuất ethanol từ ngô trong vùng này liên tục được gia tăng, khiến cho nhu cầu tiêu thụ ngô cũng ngày càng tăng cao. Trong năm 2020/21, Brazil sản xuất được 2.56 triệu mét khối ethanol từ ngô, trong đó sản lượng từ Mato Grosso chiếm 85.25%. Tuy rằng sản lượng ngô của Mato Grosso giảm 8.1% trong niên vụ đó so với vụ 2019/20 xuống còn 32.5 triệu tấn, sản lượng ngô dùng trong sản xuất ethanol vẫn chiếm 7.41 triệu tấn, tương đương tăng khoảng 37% so với sản lượng ngô dùng

trong sản xuất ethanol ở vụ trước đó. Điều này cho thấy nhu cầu sản xuất và tiêu thụ ethanol từ ngô của Brazil vẫn không ngừng tăng trưởng qua các năm.

Indonesia gia tăng mức thuế xuất khẩu dầu cọ

Thuế suất xuất khẩu dầu cọ thô của Indonesia sẽ tăng 20% trong tháng lên mức 200 đô la Mỹ/tấn cho các lô hàng vận chuyển vào tháng 11, thuế suất tăng do giá tham chiếu dầu cọ của quốc gia xuất khẩu lớn nhất thế giới này được đẩy lên cao. Thuế xuất khẩu dầu cọ không thay đổi 175 USD/tấn và dầu cọ đã qua tinh chế là 131 USD/tấn. Việc gia tăng mức thuế có thể khiến cho nhu cầu đối với dầu cọ thô Indonesia giảm đi so với dầu cọ thô từ Malaysia.

Các tin tức này cũng đã thúc đẩy thị trường dầu cọ Malaysia phục hồi mạnh sau khi giảm 2 phiên trước đó. Vào thứ sáu, hợp đồng kỳ hạn cho dầu cọ thô Malaysia tăng 2%, và hợp đồng kỳ hạn dầu cọ thô ở sàn Đại Liên cũng tăng 4%. Trong cùng ngày, các hợp đồng kỳ hạn dầu đậu tương trên sàn CBOT cũng tăng cao nhờ vào biến động từ thị trường dầu thực vật Châu Á.

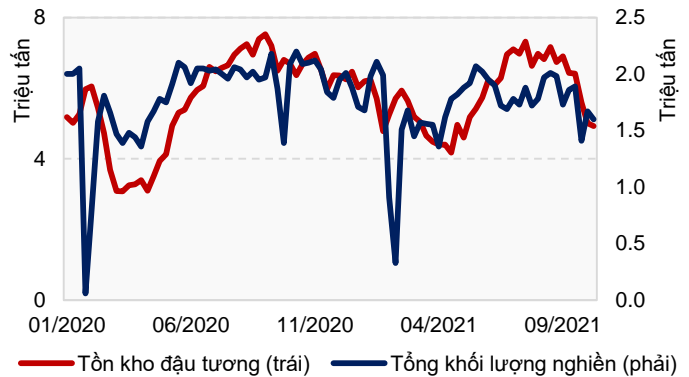
Đầu tháng 10, Hiệp hội dầu cọ Indonesia cho biết xuất khẩu dầu cọ thô Indonesia sẽ giảm xuống mức 3.27 triệu tấn vào năm 2021, tương đương giảm 54% so với năm trước khi quốc gia tiêu thụ lớn nhất thế giới là Ấn Độ chuyển sang dùng dầu cọ đã qua tinh chế.

Sự phân bổ điện năng tiếp tục tác động đến sản lượng ép dầu đậu tương của Trung Quốc

Theo Cơ quan Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC) cho biết: Tính đến tuần kết thúc ngày 24/10 khối lượng ép dầu đậu tương của Trung Quốc tiếp tục giảm. Cuộc khủng hoảng điện năng tại nhiều khu vực đã tác động khiến cho tỷ lệ vận hành của các nhà máy ép dầu chỉ ở mức thấp hay nói cách khác là công suất ép dầu đang bị giới hạn do thiếu điện, điều này lại còn khá phù hợp với một sự thiếu hụt đậu tương.

Tỷ lệ ép dầu đậu tương đã giảm 70,000 tấn trong tuần xuống còn 1.6 triệu tấn. Các số liệu còn cho thấy mức thấp hơn so với năm trước đến 370,000 tấn và thấp hơn so với mức trung bình 5 năm là 1.97 triệu tấn.

Tồn kho đậu tương và sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc



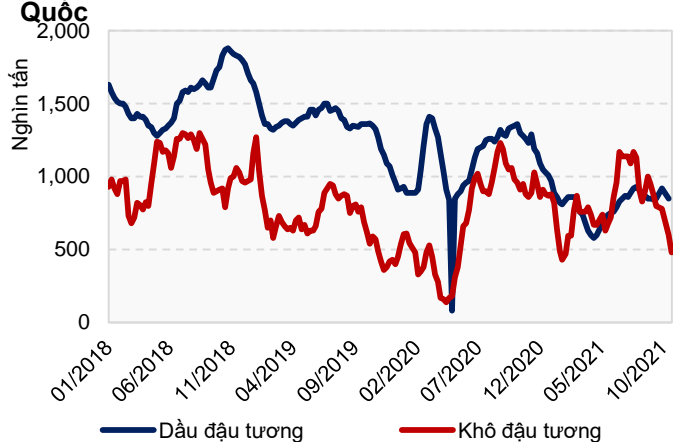
Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Tồn kho đậu tương đã giảm xuống mức 4.93 triệu tấn trong tuần trước, mức thay đổi theo tuần là giảm 80,000 tấn và thấp hơn đến 1.18 triệu tấn so với tháng trước.

Tồn kho khô đậu tương cũng sụt giảm xuống mức 100,000 tấn so với tuần trước xuống còn 480,000 tấn, chạm đến mức thấp nhất kể từ tháng 2. Dự kiến tồn kho khô đậu tương sẽ tiếp tục giảm, mặc cho có sự phục hồi trong vận hành ép dầu đậu tương do nhu cầu của ngành công nghiệp thức ăn chăn nuôi tăng lên trước kỳ nghỉ Tết. Bên cạnh đó, thì tồn kho dầu đậu tương cũng giảm xuống mức 850,000 tấn, thấp hơn 50,000 tấn so với tuần trước và hầu như không có chuyển biến so với

tháng trước.

Tồn kho đậu tương và dầu đậu tương của Trung Quốc

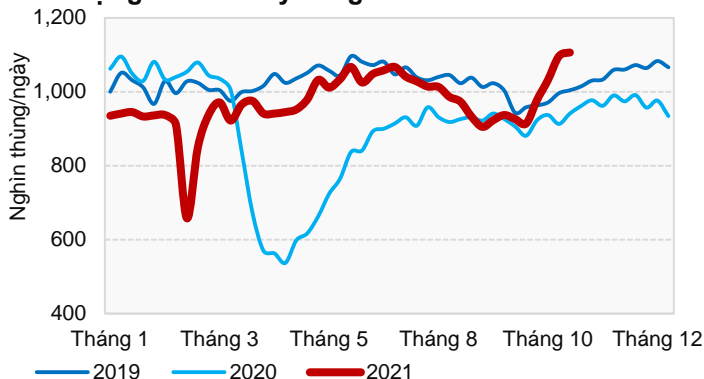


Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Sản lượng ethanol Mỹ tăng đạt mức kỷ lục trong 4 tuần

Hợp đồng kỳ hạn ngô CBOT liên tục tăng mạnh trong tuần qua với dự báo của thị trường cho rằng sản lượng ethanol Mỹ sẽ sớm đạt mốc cao mọi thời đại. Trong tuần 22/10, sản lượng ethanol đạt 1.106 triệu thùng/ngày, chỉ thấp hơn mức cao nhất từ trước đến nay 2 triệu thùng/ngày.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần



Nguồn: EIA, SFI Research

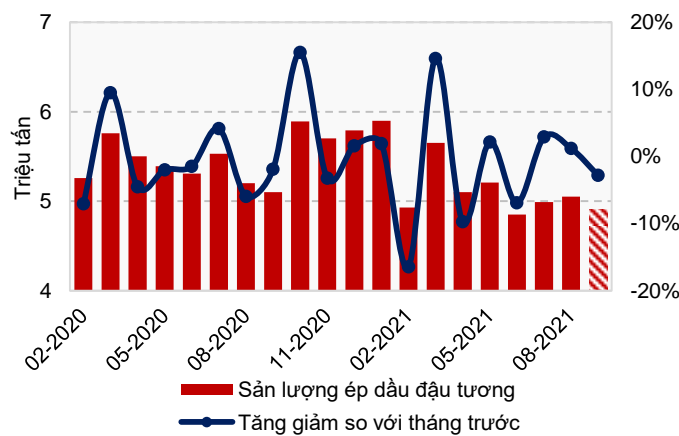
Biên lợi nhuận của sản xuất ethanol đã được gia tăng lên 0.91 cent/gallon vào ngày 22/10, cao hơn đến 435% so với mức cùng kỳ năm trước. Các bên mua hàng dự kiến nhu cầu sử dụng để phối trộn trong xăng dầu ở Mỹ sẽ được cải thiện, dựa trên các tín hiệu về gia tăng tốc độ sản xuất của Mỹ. Mặt khác theo một số nguồn tin không chính thức trên thị trường, giá ethanol

tại Mỹ đang khá hấp dẫn để thâm nhập vào thị trường châu Âu và Brazil. Theo đại diện của công ty giao dịch nông sản toàn cầu ED&F, việc xuất khẩu ethanol củ Mỹ vào châu Âu có thể tăng mạnh vào tháng 1 năm 2022.

Thị trường dự đoán sản lượng nghiên đậu tương Mỹ trong tháng 9 sẽ giảm

Giá các hợp đồng đậu tương kỳ hạn có xu hướng đi ngang trong tuần qua trong khi thị trường vẫn đang theo dõi báo cáo ép dầu đậu tương Mỹ được Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) công bố vào thứ hai. Mức sản lượng ép dầu theo ước tính trung bình của thị trường trong tháng 9 giảm còn 4.907 triệu tấn, tương đương 163.6 triệu giạ so với con số được đưa ra trong tháng 8 là 168.2 triệu giạ.

Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ



Nguồn: USDA, SFI Research

Sản lượng lúa mì Mỹ đứng trước nguy cơ thiệt hại do khô hạn nghiêm trọng

Cơ quan theo dõi hạn hán của Mỹ cho biết vào ngày 26/10 rằng 55% diện tích vùng Texas bị bao phủ bởi hạn hán, bao gồm hầu như toàn bộ các khu vực trồng lúa mì ở Panhandle và phía tây Texas. Ngoài ra, khô hạn còn xảy ra ở 95% diện tích khu vực Oklahoma, 96% diện tích của Colorado, 80% của bang Nebraska và 38% diện tích vùng Kansas. Theo ghi nhận, khu vực trồng lúa mì đông đảo cứng (HRW) bị ảnh hưởng nặng nề nhất ở Mỹ là Montana.

Đối với khu vực trồng lúa mì trắng ở Đông Bắc Đại Tây Dương, hầu như toàn bộ đều bị bao phủ bởi thời tiết khô hạn, nhiều khu vực phải trải qua đợt hạn hán cực kỳ báo động.

Theo Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), 43% lúa mì Mỹ vụ đông sẽ phải trải qua đợt khô hạn này và có thể kéo dài đến tận tháng 1.

Giá lúa mì vụ xuân tăng mạnh tại Mỹ

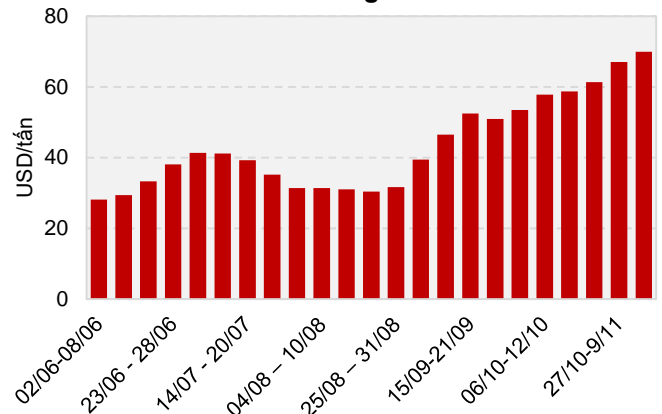
Lúa mì vụ xuân được hỗ trợ bởi tin giảm sản lượng ở Mỹ. Theo ghi nhận, lúa mì xuân lần đầu đạt mốc 10 USD/gia từ năm 2012, gây ra bởi thời tiết khô hạn ở những khu vực gieo trồng. Theo ước tính sản lượng lúa mì sẽ sụt giảm 44% trong vụ này so với cùng kỳ năm 2020, bao gồm cả sự sụt giảm ở vùng trồng lúa mì vụ xuân lớn nhất Mỹ là North Dakota giảm đến 32% so với cùng kỳ năm ngoái. Thêm vào đó, Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) cũng ước tính mức tồn kho cuối kỳ niên vụ 2021/22 này sẽ có thể đạt mốc thấp nhất trong 5 năm. Cùng lúc, lượng xuất khẩu lúa mì Nga tính từ đầu vụ 21/22 đến ngày 21/10 theo ghi nhận cũng giảm mạnh 12% so với cùng kỳ năm trước và đạt 14.7 triệu tấn, do tác động của việc tăng thuế xuất khẩu lúa mì cao. Do đó, nhu cầu nhập khẩu lúa mì Mỹ trong thời gian tới cũng được ước tính sẽ tăng, tiếp thêm đà hỗ trợ cho giá.

Nga tạm thời giữ nguyên mức thuế xuất khẩu do ảnh hưởng từ Covid-19

Chính phủ Nga vừa đưa ra thông báo sẽ tạm thời giữ nguyên mức thuế xuất khẩu lúa mì ở 67 USD/tấn đến ngày 9/11 do ảnh hưởng từ việc quốc gia đang đóng cửa nghiêm ngặt trước số ca nhiễm Covid-19 gia tăng mạnh mẽ. Tuy nhiên, từ ngày 10/11 - 17/11, mức thuế xuất khẩu

lúa mì sẽ tiếp tục tăng lên 69.7 USD/tấn, dựa trên chỉ số trung bình bảy ngày được công bố bởi Sở giao dịch Moscow (MOEX).

Mức thuế Xuất khẩu lúa mì Nga



Nguồn: Bộ Nông nghiệp Nga, SFI Research



CÔNG TY CỔ PHẦN SAIGON FUTURES
THÀNH VIÊN KINH DOANH XUẤT SẮC
CỦA SỞ GIAO DỊCH HÀNG HÓA VIỆT NAM NĂM 2020



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com