

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN ẨM ĐẠM TRONG TUẦN TRUNG QUỐC NGHỈ LỄ



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Bảng: Tồn kho cuối vụ thế giới 2021/22

Trong tuần vừa qua, nhóm nông sản giao dịch khá ảm đạm trong sự thiếu vắng lực mua từ Trung Quốc do thị trường này đang trong giai đoạn nghỉ lễ Quốc Khánh. Nhóm nông sản bao gồm ngô và đậu tương tiếp tục chịu áp lực từ sức ép của báo cáo tồn kho trong tuần trước và nguồn cung tăng mạnh trong ngắn hạn khi tiến độ thu hoạch ngô và đậu tương tại Mỹ đang diễn ra khá nhanh giữa bối cảnh cảng xuất khẩu chính tại Mỹ đã hoàn toàn được khôi phục. Trong đó, giá lúa mì nhìn về mặt dài hạn vẫn được nâng đỡ bởi các yếu tố suy giảm sản lượng, tuy nhiên các ước tính tích cực từ tổ chức FAO về sản lượng lúa mì toàn cầu 2021 đã tạo nên áp lực lớn khiến giá điều chỉnh từ mức tăng nóng trong tuần trước.

Thu hoạch nông sản Mỹ đạt tiến độ tốt

Bảng: Tiến độ cây trồng Mỹ				
Ngô	Tuần 03/10	Tuần 26/09	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Trường thành	88%	74%	85%	77%
Thu hoạch	29%	18%	24%	22%
Đậu tương				
Rụng lá	86%	75%	83%	80%
Thu hoạch	34%	16%	35%	26%
Lúa mì vụ đông 22/23				
Gieo trồng	47%	34%	50%	46%
Nảy mầm	19%	9%	22%	20%

Bảng: Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ				
	Tuần 03/10	Tuần 26/09	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Ngô	59%	59%	62%	-
Đậu tương	58%	58%	64%	-

Tiến độ thu hoạch ngô vẫn đang diễn ra rất nhanh so với cùng kỳ năm trước và so với mức trung bình 5 năm. Chất lượng cây trồng từ tốt đến tuyệt vời giữ ổn định ở mức 59%, nhưng vẫn thấp hơn mức 62% cùng kỳ năm trước.

Trong khi đó, tiến độ thu hoạch đậu tương tăng đến 17 điểm phần trăm so với tuần trước và đuổi kịp mức cùng kỳ năm trước là 34% và cao hơn mức 26% trung bình 5 năm. Chất lượng cây trồng ổn định, duy trì tỷ lệ từ tốt đến tuyệt vời đạt 58%, nhưng vẫn còn thấp hơn so với mức cùng kỳ năm trước là 64%.

Tiến độ gieo trồng lúa mì vụ đông 2022/23 tương đối ổn định so với cùng kỳ năm trước và mức trung bình 5 năm

nhưng tiến độ này chậm mặc dù diễn ra nhanh vẫn đang thấp hơn 3 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước và mức trung bình 5 năm.

Xuất khẩu đường Ấn Độ giảm do nhu cầu ethanol tăng cao

Các nhà xuất khẩu tại Ấn Độ ước tính xuất khẩu đường tại Ấn Độ có thể giảm xuống 5-6 triệu tấn trong vụ hiện tại 2021/22 kết thúc vào tháng 9 từ mức kỷ lục trong vụ trước là 7.1 triệu tấn. Ấn Độ sẽ không cần thiết phải giải phóng lượng tồn kho với mức xuất khẩu 7 triệu tấn được dự tính trước đó khi Ấn Độ đang bắt đầu gia tăng chuyển đường sang sản xuất ethanol.

Sản lượng vụ 2021/22 dự kiến duy trì ở mức 31 triệu tấn. Tổng lượng đường khả dụng ước tính đạt 39.5 triệu tấn (tồn kho đầu kỳ 8.5 triệu tấn). Tiêu thụ nội địa ước tính đạt 26.5 triệu tấn, trong đó xuất khẩu đạt 6 triệu tấn, tồn kho cuối kỳ đạt 7 triệu tấn.

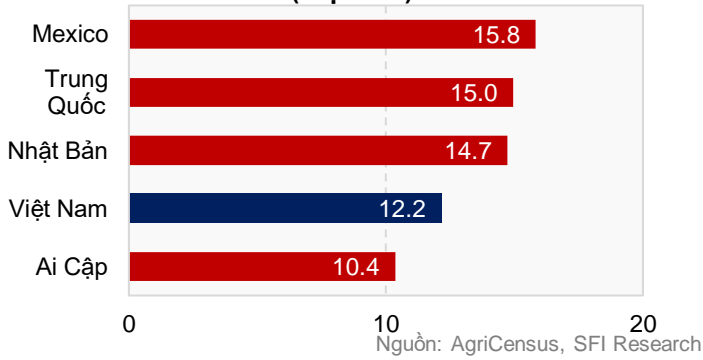
Tỷ lệ sản xuất ethanol đến cuối tháng 11 sẽ đạt 8.5% (vụ 2020/21), ước tính vụ với tăng lên 10%. Sản lượng ethanol cung cấp cho các công ty trên thị trường dầu thô (OMCs) tăng từ 3.25 tỷ lít lên 4.25 tỷ lít, tương đương tăng 1.3% so với vụ 2020/21.

Việt Nam trở thành quốc gia nhập khẩu ngô lớn thứ 5 thế giới trong vụ 2021/22

Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA) phát hành báo cáo về triển vọng nhập khẩu ngô của Việt Nam, theo đó Việt Nam có thể sẽ trở thành quốc gia nhập khẩu lớn nhất Đông Nam Á và lớn thứ 5 trên thế giới. USDA cho biết Việt Nam là một thị trường mới nổi trong khu vực Đông Nam Á có mức tăng trưởng và phát triển nhanh chóng trong vòng vài thập kỷ trở

lại đây và nếu xét theo lịch sử phát triển của nhiều quốc gia thì giai đoạn này sẽ thường đi kèm với sự tăng lên về tiêu thụ các sản phẩm chứa protein có nguồn gốc từ động vật như thịt lợn, thịt gà và thịt bò.

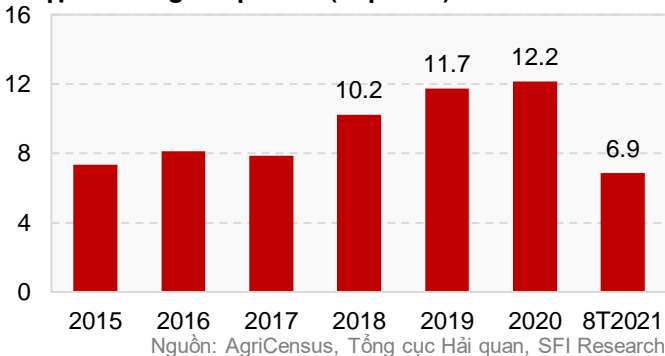
Các quốc gia nhập khẩu ngô lớn nhất thế giới 2020 (triệu tấn)



Trong 3 năm gần nhất tốc độ tăng trưởng nhập khẩu trung bình của ngô Việt Nam là 16%, nếu giữ vững được tốc độ nhập khẩu như trên thì mức nhập khẩu năm 2021 của Việt Nam có thể đạt 14 triệu tấn.

Trong chuyến viếng thăm của Phó tổng thống Mỹ Kamala Harris vào cuối tháng 8, Việt Nam được thông báo rằng các mức thuế nhập khẩu đối với ngô sẽ được cân nhắc giảm cũng như các sản phẩm về nông nghiệp khác. Mức thuế nhập khẩu ưu đãi thông thường (MFN) của ngô có thể giảm từ 5% xuống 2% thay vì mức 3% trước đó và điều này có thể hỗ trợ rất lớn các ngành công nghiệp sử dụng ngô tại đang đối mặt với những vấn đề khó khăn do đại dịch Covid-19 trong bối cảnh mức giá nội địa vẫn còn đang khá cao. Việc này có thể giúp phân bổ lại tỷ trọng nhập khẩu từ các thị trường truyền thống là Argentina và Brazil, mặc dù có thể là không đáng kể.

Nhập khẩu ngô Việt Nam (triệu tấn)



Bên cạnh đó, các phụ phẩm từ quá trình chiết xuất ethanol như DDGs (bã rượu khô), có hàm lượng chất dinh dưỡng cao dùng làm nguyên liệu trong thức ăn chăn nuôi quan trọng cũng sẽ được thúc đẩy xuất đi nhiều hơn từ Mỹ sang Việt Nam. Tính đến thời điểm năm 2020 Việt Nam vẫn là quốc gia Đông Nam á nhập khẩu DDGs lớn nhất từ Mỹ, đạt khối lượng lên đến 1.3 triệu tấn với giá trị hơn 275 triệu đô la Mỹ.

Tuy nhiên, mức nhập khẩu ngô có thể chịu những tác động không thuận lợi từ suy giảm tiêu thụ trong lĩnh vực thức ăn chăn nuôi. Theo báo cáo từ văn phòng Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) tại Việt Nam duy trì dự báo nhu cầu tiêu thụ ngô của Việt Nam trong niên vụ 2020/21 ở mức 14.5 triệu tấn, nhưng hạ dự báo nhu cầu niên vụ 2021/22 xuống còn 14.35 triệu tấn do nhu cầu thức ăn chăn nuôi giảm.

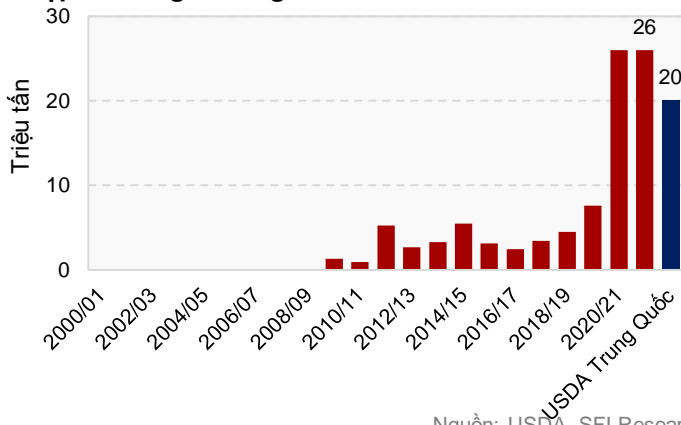
Dự báo nhập khẩu ngô của Việt Nam trong niên vụ 2020/21 được nâng lên 13 triệu tấn nhưng dự báo nhập khẩu trong niên vụ tiếp theo lại bị điều chỉnh giảm xuống còn 11.2 triệu tấn.

Trung Quốc sẽ giảm nhập khẩu ngô

Cơ quan Dịch vụ Nông nghiệp Hoa Kỳ công bố dự báo nhập khẩu Trung Quốc vụ 2021/22 từ Văn phòng Bộ Nông nghiệp Mỹ tại Trung Quốc sẽ ở mức 20 triệu tấn, trong khi đó mức ước tính của vụ 2020/21 là 30 triệu.

Ngô nhập khẩu trong năm tiếp thị hiện tại dự kiến sẽ được đưa vào các kênh thương mại trong suốt năm tới. Khi lĩnh vực thức ăn chăn nuôi đang tìm kiếm các loại ngũ cốc thay thế rẻ hơn và tăng trưởng nhu cầu thức ăn chăn nuôi chậm hơn, nhu cầu đối với ngô nhập khẩu dự kiến sẽ giảm. Tuy nhiên, mức cắt giảm cho vụ 2021/22 vẫn thấp hơn so với ước tính từ USDA là 26 triệu tấn (vụ 2020/21 cũng được dự báo sẽ ở mức 26 triệu tấn).

Nhập khẩu ngô Trung Quốc

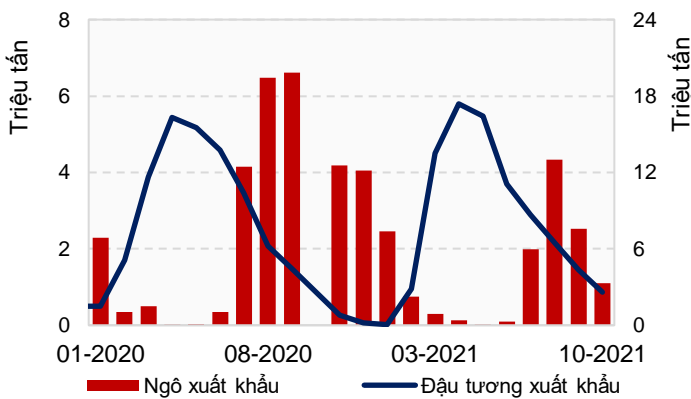


Nguồn: USDA, SFI Research

Ước tính xuất khẩu của Brazil trong tháng 10

Tổ chức xuất khẩu ngũ cốc Brazil (ANEC) kỳ vọng xuất khẩu đậu tương Brazil đạt 2.6 triệu tấn trong tháng 10, tăng 23.3% so với cùng kỳ năm ngoái là 2.1 triệu tấn. Nếu con số được xác nhận, xuất khẩu đậu tương từ đầu năm đến tháng 10 sẽ đạt 81.6 triệu tấn, tăng nhẹ so với mức 81.3 triệu tấn của cùng kỳ năm trước. Trong tháng 9, mức xuất khẩu đậu tương của Brazil cũng tăng mạnh 20.1% so với cùng kỳ năm trước, đạt 4.7 triệu tấn.

Xuất khẩu của Brazil năm 2020-2021



Nguồn: USDA, SFI Research
 Tháng 10 theo các ước tính từ ANEC

Xuất khẩu khô đậu tương ước đạt 1.1 triệu tấn trong tháng 10, giảm 10.5% so với tháng 10 năm 2020 là 1.3 triệu tấn. Nếu con số được xác nhận, Brazil sẽ xuất 13.9 triệu tấn khô đậu tương tính từ đầu năm đến cuối tháng 10, thấp hơn mức 14.3 triệu tấn xuất khẩu cùng kỳ năm ngoái. Trong

tháng 9, lượng khô đậu tương xuất khẩu là 1.4 triệu tấn, tăng 11% so với cùng kỳ năm 2020.

Xuất khẩu đậu tương Brazil ước đạt 1.4 triệu tấn trong tháng 10, giảm mạnh 68.7% so với mức 4.5 triệu tấn cùng kỳ năm trước do sự sụt giảm mạnh về sản lượng nội địa. Nếu con số được xác nhận, xuất khẩu ngô Brazil trong 10 tháng đầu năm 2021 sẽ đạt 14 triệu tấn, giảm nhẹ so với 14.4 triệu tấn ngô xuất khẩu trong cùng kỳ năm trước. Trong tháng 9, xuất khẩu đạt 2.5 triệu tấn, cũng giảm mạnh 55.8% so với cùng kỳ năm trước.

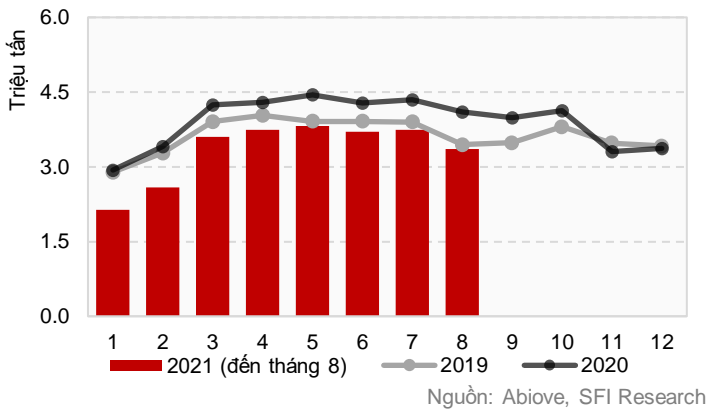
Ép dầu đậu tương Brazil tiếp tục suy yếu trong tháng 8

Theo Hiệp hội Ngành công nghiệp dầu thực vật Brazil (Abiove) cho biết, sản lượng ép dầu đậu tương tại Brazil đạt 3.3 triệu tấn trong tháng 8/2021, giảm 3.3% so với cùng kỳ năm trước. Tính trong 8 tháng đầu năm 2021, sản lượng ép dầu đậu tương đã đạt 26.6 triệu tấn, giảm 1.5% so với cùng kỳ năm trước.

Nguyên nhân suy giảm xuất phát từ việc chính phủ nước này can thiệp vào tỷ lệ phối trộn dầu diesel sinh học và cắt giảm nghĩa vụ pha trộn vào nhiên liệu sinh học để ứng phó lại mức giá đang cao. Tỷ lệ này đã giảm từ 13% xuống 10%.

Dự kiến trong năm 2021 tổng lượng ép dầu có thể đạt 46.5 triệu tấn, thấp hơn so với mức trong năm 2020 là 46.8 triệu tấn. Abiove cũng nâng ước tính tiêu thụ khô đậu tương sẽ đạt 17.9 triệu tấn, cao hơn so với ước tính trong tháng 9 là 17.4 triệu tấn. Trong năm trước mức này đạt 18.9 triệu tấn. Sản lượng khô đậu tương duy trì ở mức 35.5 triệu tấn so với 36 triệu tấn trong năm 2020. Xuất khẩu có thể đạt 16.9 triệu tấn.

Sản lượng ép dầu đậu tương Brazil 2021



Nga cắt giảm xuất khẩu lúa mì

Trong tuần trước Bộ Nông nghiệp Nga đã cắt giảm xuất khẩu lúa mì Nga vụ 2021/22 xuống chỉ còn 31.5 triệu tấn, mức giảm mạnh so với xuất khẩu năm trước là 38.5 triệu tấn và cũng như là mức dự báo từ USDA trong tháng 9 là 35 triệu tấn. Bộ Nông nghiệp nước này lên kế hoạch sẽ đưa ra hạn ngạch xuất khẩu mới vào ngày 15/02 tới, điều này có thể khiến cho các nhà xuất khẩu bán lúa mì mạnh hơn ra ngoài thị trường thế giới trước khi áp hạn ngạch mặc cho mức thuế tiếp tục tăng cao.

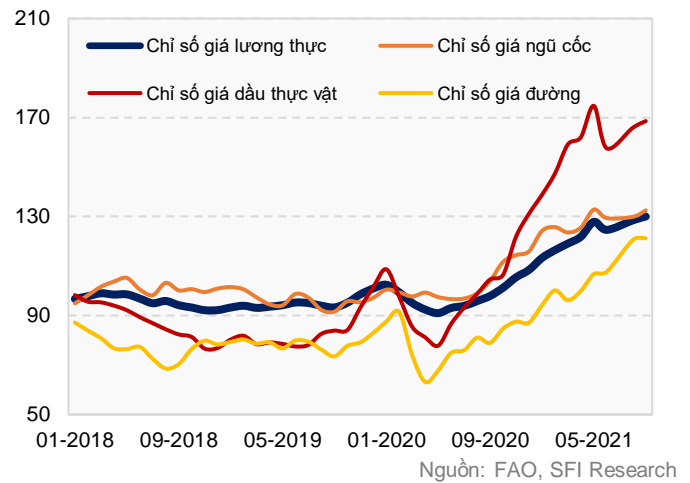
Trong tuần trước, xuất khẩu lúa mì Nga ổn định ở mức 1.1 triệu tấn, tăng 100,000 tấn so với trước đó. Tuy nhiên, nếu xét theo mức xuất khẩu tính từ đầu niên vụ, mức xuất khẩu chỉ đạt 12.2 triệu tấn, giảm 9% so với cùng kỳ năm trước.

Bên cạnh đó, Bộ trưởng Nông nghiệp Nga Dmitry Patrushev xác nhận rằng sẽ có giới hạn xuất khẩu đối với các lô hàng xuất khẩu lúa mì trong nửa kỳ còn lại của mùa vụ năm nay.

Chỉ số giá lương thực thế giới tiếp tục tăng tháng thứ 2 liên tiếp

Chỉ số giá lương thực FAO (FFPI) đạt trung bình 130 trong tháng 9, tăng 1.2% so với mức tháng 8 và tăng đến 32.8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, chỉ số giá các loại ngũ cốc trong tháng 9 tăng 2% so với tháng 8 và tăng đến 27.3% so với cùng kỳ năm trước.

Chỉ số giá lương thực FAO



Giá các loại ngũ cốc như lúa mì đã tăng mạnh trong tháng 9 đến 4% so với tháng 8 và tăng 41% so với cùng kỳ năm trước do nguồn cung có thể xuất khẩu của thế giới đang bị thắt chặt giữa bối cảnh nhu cầu tăng cao. Mặt khác, giá ngô cũng giữ khá ổn định trong tháng 9 do các áp lực từ gián đoạn xuất khẩu bởi cơn bão Ida và dự báo vụ mùa thế giới được cải thiện cộng với vụ thu hoạch bắt đầu tại Mỹ và Ukraine.

Chỉ số giá dầu thực vật cũng tăng 1.7% trong tháng 9 so với tháng trước mặc dù đã có sự giảm giá đối với dầu đậu tương và dầu hướng dương nhưng mức tăng giá dầu cọ và dầu hạt cải là nhân tố chính cho đợt tăng giá này.

Mexico tăng nhập khẩu ở mức kỷ lục mới

Tuy chính phủ Mexico đã có nhiều nỗ lực để giảm lên đến 2 triệu tấn ngô Mỹ nhập khẩu trong trung hạn, Mexico lại được Hiệp hội doanh nghiệp ngũ cốc Mexico GCMA dự đoán sẽ tăng nhẹ lượng ngô nhập khẩu lên 100,000 tấn, đạt mức kỷ lục mới là 17.9 triệu tấn trong năm 2021 với đa phần là được nhập khẩu từ Mỹ. Trong 8 tháng đầu năm, Mexico đã nhập 11.8 triệu tấn, chiếm 66.3% con số dự báo cho năm 2021, trong đó có 10.73 triệu tấn là từ Mỹ, tăng 9.4% so với cùng kỳ năm trước. Đồng thời, Mexico cũng nhập 701,400 tấn lúa mì trắng từ Mỹ trong 8 tháng đầu năm, tăng 59.3% so với con số 440,300 tấn trong cùng kỳ năm 2020. GCMA cũng ước tính sản lượng ngô của Mexico trong năm 2021

đạt 27.5 triệu tấn. Tính từ đầu niên vụ 2021/22, Mexico đã nhập 5.4 triệu tấn ngô Mỹ, chưa bao gồm 426,000 tấn ngô các nhà nhập khẩu Mexico đã đặt đầu tuần này theo báo cáo của USDA.

Khảo sát từ Conab cho vụ mới

Cơ quan cung ứng mùa vụ Brazil (CONAB) đã công bố báo cáo khảo sát cây trồng vào tháng 10 đưa ra các ước tính cho vụ 2021/22 và cập nhật các số liệu cho vụ 2020/21. Cụ thể, Conab dự báo sản lượng ngô Brazil có thể hồi phục lên mức 116.3 triệu tấn trong vụ 2021/22, tăng 33.7% so với niên vụ trước. Điều này đồng nghĩa với năng suất sẽ hồi phục đến 28% so với năm trước đó. Tiêu thụ nội địa dự kiến tăng 3.3%, chạm mức 70.9 triệu tấn. Nhập khẩu được dự kiến giảm xuống 900,000 tấn, xuất khẩu hồi phục. Tình trạng tồn kho thất chặt trong vụ trước sẽ được cải thiện với mức dự kiến đạt 11.5 triệu tấn, tăng so với mức của vụ trước là 6.96 triệu tấn.

Ước tính của Conab (triệu tấn)			
Ngô	2021/22 (dự tính)	2020/21 (tháng 10)	2020/21 (tháng 9)
Sản lượng	116.31	87.0	85.75
Xuất khẩu	39.0	22.0	22.0
Tồn kho cuối vụ	11.5	6.96	5.795
Đậu tương			
Sản lượng	140.75	137.32	135.91
Xuất khẩu	87.43	82.0	83.61
Tồn kho cuối vụ	5.4	26.60	7.52

Sản lượng ngô vụ cũ 2020/21 theo ước tính đạt 87 triệu tấn, thấp hơn 15% so với niên vụ trước do thời tiết không thuận lợi. Nhu cầu nội địa ước đạt 70.9 triệu tấn, tăng 3.3% so với niên vụ trước đó do nhu cầu tăng cao trong các ngành chế biến đạm động vật. Tuy nhiên, trong niên vụ mới này, nhu cầu trong ngành này được ước tính sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định hàng năm. Lượng nhập khẩu ngô của Brazil niên vụ 2020/21 được ước tính là 2.3 triệu tấn.

Sản lượng đậu tương niên vụ 2021/22 của Brazil cũng được dự đoán đạt mức kỷ lục thời đại là 140.75 triệu tấn, tăng 2.5% so với niên vụ trước do tăng diện tích gieo trồng (39.9 triệu ha). Về phần nhu cầu, cơ quan này ước tính sản lượng ép dầu đậu tương năm 2022 có thể đạt 52.6 triệu tấn, tăng đến 6.1 triệu tấn so với năm trước. Ước tính này bao gồm dự định tăng quy định phối trộn nhiên liệu sinh học của chính phủ Brazil trong năm 2022 lên 13% vào tháng 1, 2 và 14% từ tháng 3 đến tháng 12. Xuất khẩu đậu tương ước đạt 87.4 triệu tấn và tồn kho cuối vụ ước đạt 5.4 triệu tấn trong năm 2022.

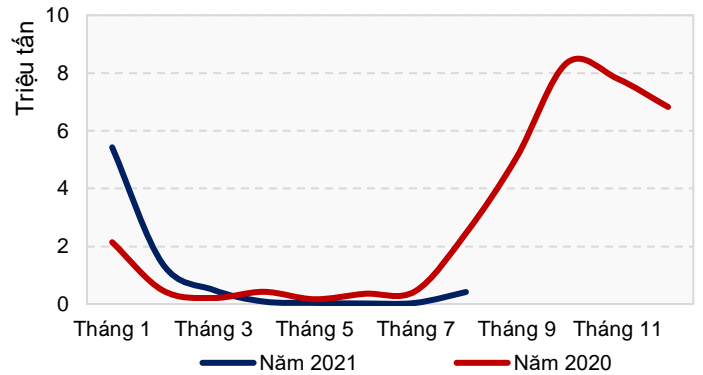
Xuất khẩu ngô Mỹ sang Trung Quốc giảm mạnh trong tháng 8

Trong tháng 8, xuất khẩu đậu tương Mỹ đạt 1.31 triệu tấn, tăng 38% so với tháng 7. Trong đó xuất khẩu sang Trung Quốc chiếm chủ yếu (32%) đạt mức 416.9 nghìn tấn trong tháng 8, thấp hơn đến 83% so với cùng kỳ năm trước.

Tính từ đầu niên vụ (tháng 10 đến tháng 8) xuất khẩu đậu tương Mỹ đạt 54.46 triệu tấn, tăng 30% so với cùng kỳ năm

trước. Trong đó, xuất khẩu sang Trung Quốc đạt 30.78 triệu tấn, tăng 103% so với cùng kỳ năm trước.

Xuất khẩu đậu tương Mỹ sang Trung Quốc

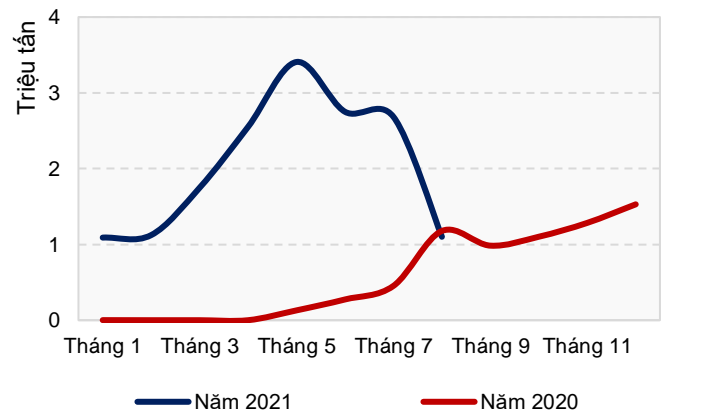


Nguồn: USDA, SFI Research

Mặt khác, xuất khẩu ngô Mỹ trong tháng 8 đạt 3 triệu tấn, giảm đến 37% so với tháng trước đó. Trong đó, chủ yếu là giao sang Mexico với 1.3 triệu tấn (38%), thứ hai là Trung Quốc với 1.1 triệu tấn (32%). Các con số xuất khẩu này thay đổi lần lượt so với cùng kỳ năm trước là tăng 7.1% và giảm 6.5%.

Tính từ đầu niên vụ (từ tháng 10 đến tháng 8), xuất khẩu ngô Mỹ đã đạt 65.94 triệu tấn, tương đương tăng 53.3% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, xuất khẩu sang Mexico tăng 8%, đạt 14.6 triệu tấn và sang Trung Quốc đạt 20.4 triệu tấn, tăng gấp 10 lần so với cùng kỳ năm trước.

Xuất khẩu ngô Mỹ sang Trung Quốc



Nguồn: USDA, 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