

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

GIÁ NGÔ CHỊU SỨC ÉP LỚN KHI NHẬP KHẨU NGÔ TRUNG QUỐC GIẢM MẠNH TRONG THÁNG 10



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfuture



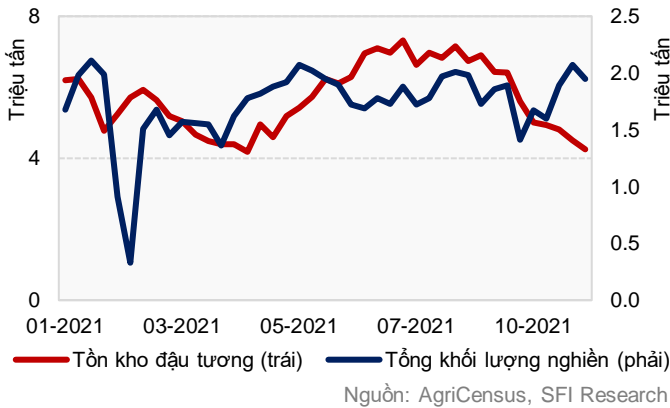
Thị trường nông sản trên Sàn giao dịch Chicago (CBOT) giao dịch tích cực trong tuần vừa qua. Trong đó, giá đậu tương nhận được sự hỗ trợ lớn trong phiên giao dịch đầu tuần nhờ vào các số liệu về sản lượng ép dầu tích cực tại Mỹ và Trung Quốc, đồng thời là sự hỗ trợ lớn từ phía Trung Quốc với các đơn hàng đậu tương lô lớn vụ 2021/22. Các HĐTL lúa mì trong tuần giao dịch không có xu hướng rõ ràng với áp lực từ nhiều thông tin trái chiều trên thị trường như sức ép từ việc đồng đô la Mỹ gia tăng và các số liệu nhập khẩu trong tháng 10 thấp so với tháng trước của Trung. Các HĐTL ngô giao dịch kém tích cực so với phần còn lại của nhóm nông sản với sức ép từ việc Trung Quốc giảm nhập khẩu ngô đáng kể trong tháng 10 bất chấp các số liệu sản xuất ethanol từ ngô của Mỹ đã hồi phục trở lại.

Ép dầu đậu tương Trung Quốc sụt giảm sau hai tuần tăng liên tiếp

Theo Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC), tính đến tuần kết thúc ngày 14/11, sản lượng ép dầu đậu tương tại Trung Quốc có sự sụt giảm do thiếu hụt đậu tương.

Theo đó, sản lượng ép dầu đậu tương đạt 1.95 triệu tấn, giảm 120,000 tấn so với tuần trước và thấp hơn 170,000 tấn so với cùng kỳ năm trước, nhưng vẫn cao hơn 130,000 tấn so với trung bình 5 năm. CNGOIC cho biết một vài nhà máy ép dầu đã phải đóng cửa trong tuần trước do thiếu hụt đậu tương, khiến cho tỷ lệ ép dầu sụt giảm.

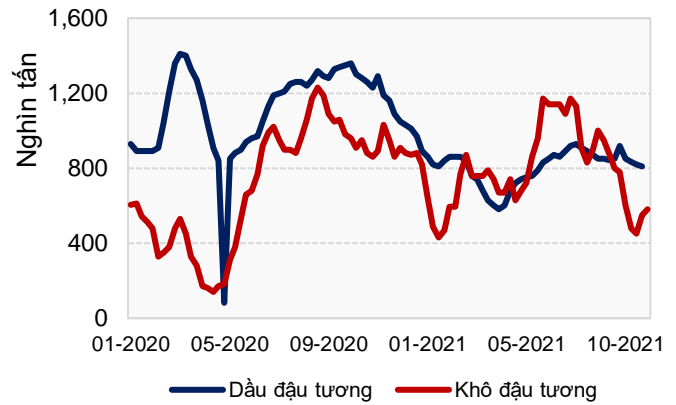
Tồn kho đậu tương và sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc



Tồn kho đậu tương giảm 250,000 tấn so với tuần trước xuống còn 4.25 triệu tấn. Tồn kho dầu đậu tương giảm 10,000 tấn xuống còn 810,000 tấn so với tuần trước. Tồn kho khô đậu tương tăng hai tuần liên tiếp lên mức 580,000 tấn, tăng 30,000 tấn so với tuần trước, tồn kho tăng cao chủ yếu do tốc độ thu mua chậm của các công ty hạ nguồn.

CNGOIC tiếp tục nâng ước tính nhập khẩu đậu tương của quốc gia này trong tháng 11 lên 8 triệu tấn, tăng 600,000 tấn so với tuần trước.

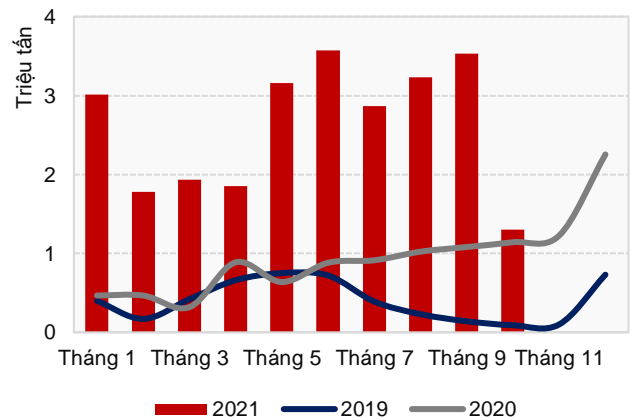
Tồn kho khô đậu tương và dầu đậu tương Trung Quốc



Nhập khẩu ngũ cốc Trung Quốc suy giảm trong tháng 10

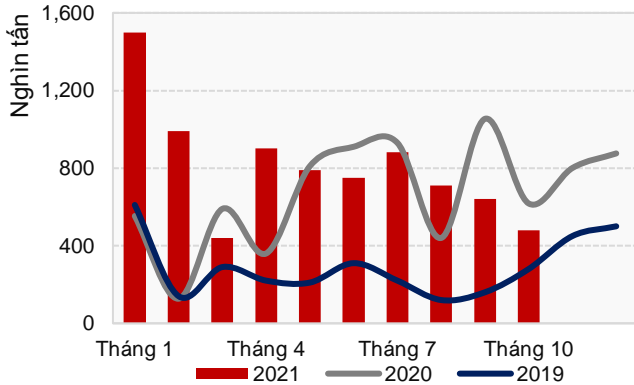
Trong tháng 10, Trung Quốc đã nhập khẩu tổng cộng là 1.3 triệu tấn ngô, tăng 14.2% so với cùng kỳ năm trước, nhưng giảm đến hơn 63% so với tháng trước. Tính trong 10 tháng đầu năm, Trung Quốc đã nhập khẩu tổng cộng 26.2 triệu tấn ngô, tăng 236% so với cùng kỳ năm trước.

Nhập khẩu ngô Trung Quốc theo tháng



Nhập khẩu lúa mì Trung Quốc cũng ghi nhận tình trạng tương tự. Nhập khẩu lúa mì có sự sụt giảm trong tháng 10 chỉ ở mức 480,000 tấn, giảm 23.1% so với cùng kỳ năm trước. Tính trong 10 tháng đầu năm 2021, nhập khẩu lúa mì Trung Quốc đạt 8.1% tăng 20.8% so với cùng kỳ năm trước.

Nhập khẩu lúa mì Trung Quốc theo tháng



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Thiếu hụt Lysine thúc đẩy giá khô đậu tương tăng mạnh

Giá khô đậu tương được kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng cao bởi sự thiếu hụt L-lysine- thứ được dùng để pha trộn cùng khô đậu tương cho gia súc để tạo protein và tiết kiệm chi phí do thiếu hụt cung và giá tăng quá mức cho phép của người nông dân. Cụ thể, giá thị trường của lysine đã cao gấp 2-3 lần so với lysine không mua theo hợp đồng kỳ hạn. Điều này dẫn đến việc nông dân đã cân bằng lại mức dùng lysine, bằng cách dùng nhiều khô đậu tương hơn lúc trước. Dự kiến, thiếu hụt lysine sẽ kéo dài thêm ít nhất vài tháng nữa đến quý 1 năm 2022.

Chi phí trồng đậu tương tại Brazil tăng cao lên mức kỷ lục mọi thời đại

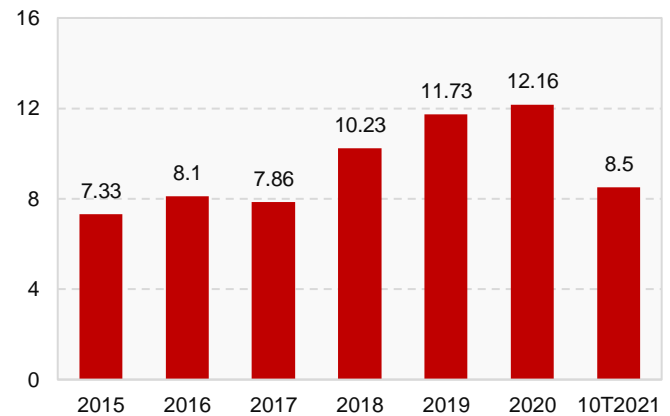
Viện nông nghiệp bang Mato Grosso (IMEA) - bang có sản lượng đậu tương lớn nhất Brazil đưa ra các cảnh báo rằng chi phí sản xuất đậu tương vụ 2022/23 sẽ tăng lên mức kỷ lục mọi thời đại do giá chi phí đầu vào tăng cao như chi phí về phân bón và cải tạo đất. Chi phí hạt giống cũng sẽ tăng vọt ở mức 65.8% so với cùng kỳ năm trước do giá đậu tương tăng cao và nhu cầu tăng mạnh. IMEA ước tính chi phí mà người nông dân bỏ ra để trồng đậu tương cho vụ

sau 2022/23 có thể đạt 4,547.21 BRL/héc-ta, tương đương với 829.62USD/ha. IMEA đưa ra cảnh báo rằng người nông dân nên lựa chọn thời điểm thích hợp để chốt giá đầu vào nhằm đảm bảo được lợi nhuận cho vụ sau.

Chính phủ Việt Nam điều chỉnh thuế nhập khẩu ngô và lúa mì Mỹ

Hôm 15/11, Chính phủ Việt Nam đã ban hành Nghị định 101/2021/NĐ-CP về việc điều chỉnh lại mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi thông thường (MFN) đối với ngô, lúa mì và thịt lợn đông lạnh. Nghị định đã loại bỏ mức thuế nhập khẩu đối với tất cả lúa mì các loại, mức thuế nhập khẩu ngô được hạ từ mức 5% xuống còn 2%, và thuế nhập khẩu thịt lợn đông lạnh được giảm từ mức 15% xuống 10%. Mức thuế đối với lúa mì và ngô sẽ có hiệu lực khi nghị định có hiệu lực từ ngày 30/12/2021, trong khi việc cắt giảm đối với thịt lợn đông lạnh sẽ có hiệu lực vào ngày 1 tháng 7 năm 2022.

Nhập khẩu ngô Việt Nam (triệu tấn)



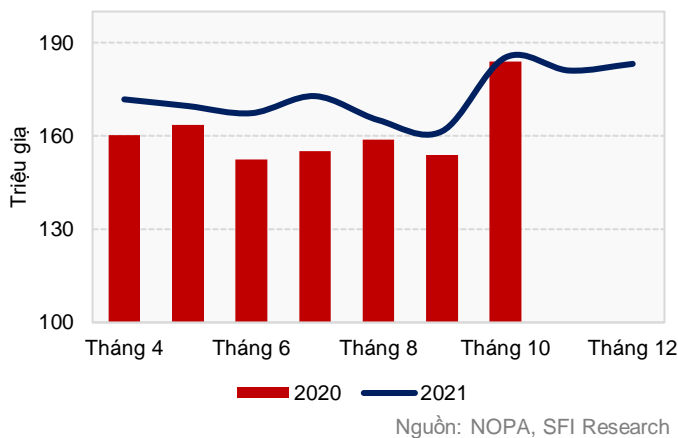
Nguồn: AgriCensus, Tổng cục Hải quan, SFI Research

Việc cắt giảm thuế này theo các cam kết của chính phủ Việt Nam khi Phó Tổng thống Mỹ Kamala Harris có chuyến ghé thăm Hà Nội vào tháng 8 năm 2021. Việc giảm thiểu thuế này sẽ tạo điều kiện cho các nhà sản xuất ngô, lúa mì và thịt lợn Mỹ tiếp cận nhiều hơn vào thị trường Việt Nam, điều này sẽ hợp lý hơn đối với các đối thủ từ các quốc gia có thương mại tự do với Việt Nam. Theo thống kê, mức nhập khẩu ba sản phẩm trên vào thị trường Việt Nam có giá trị 228 tỷ đô la Mỹ trong năm 2020.

NOPA: Sản lượng ép dầu đậu tương tháng 10 của Mỹ tăng mạnh

Báo cáo ép dầu đậu tương NOPA từ các nhà máy trên khắp nước Mỹ chiếm 95% sản lượng ép dầu đậu tương công bố trong tuần này: Sản lượng ép dầu đậu tương tháng 10 đạt 183.99 triệu giạ (hay tương đương 5 triệu tấn), tăng 20% so với mức tháng 9 là 153.8 triệu giạ (tương đương 4.19 triệu tấn), không có sự thay đổi đáng kể so với cùng kỳ năm trước là 185.25 triệu giạ (tương đương 5.04 triệu tấn). Đây là mức cao kỷ lục thứ 3 ghi nhận. Con số này vượt qua các kỳ vọng từ thị trường là 181.9 triệu giạ (tương đương với 4.95 triệu tấn). Tuần trước USDA dự báo sản lượng ép dầu đậu tương của Mỹ trong vụ 2021/22 có thể đạt 2.19 tỷ giạ (tương đương với 59.6 triệu tấn) không có sự thay đổi so với các ước tính trong tháng 9.

Sản lượng ép dầu đậu tương hàng tháng của Mỹ (NOPA)



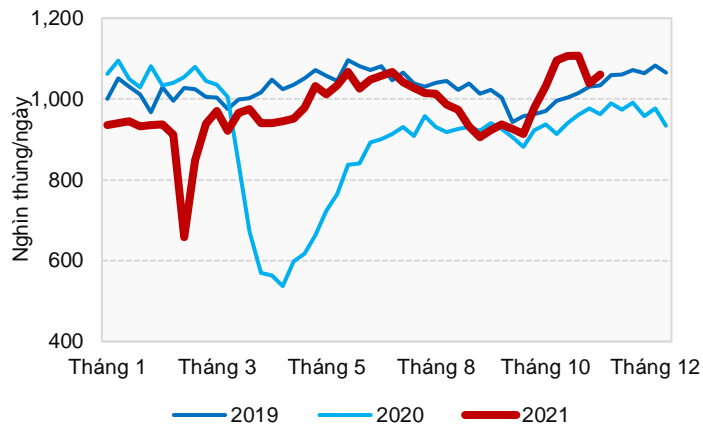
Báo cáo ghi nhận tồn kho dầu đậu tương đạt 1.835 tỷ pounds (hay 832,300 tấn) vào cuối tháng 10, tăng 9% so với mức 1.684 tỷ pounds trong tháng 9 và vượt kỳ vọng từ thị trường là 1.724 tỷ pounds.

Sản lượng ethanol tại Mỹ tăng trở lại hỗ trợ tích cực cho giá ngô

Theo dữ liệu mới nhất từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), sản lượng ethanol tiếp tục tăng cao trong tuần 12/11, với mức trung bình hàng ngày là 1.060 triệu thùng, tăng so với mức trung bình hàng ngày là 1.039 triệu thùng một tuần trước. Mức trung bình hàng ngày hiện đã duy trì trên mức chuẩn 1 triệu thùng trong sáu tuần liên tiếp. Tồn

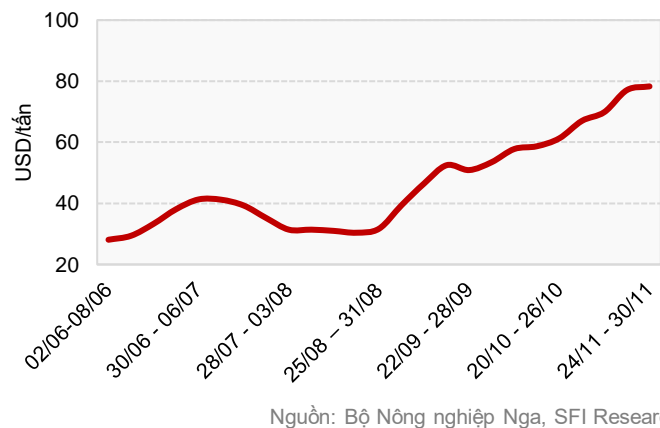
kho ethanol tính đến ngày 12/11 là 20.081 triệu thùng, giảm 1.01% so với tuần trước và giảm 0.60% so với năm ngoái. Việc gia tăng sản xuất ethanol sẽ giúp tăng nhu cầu tiêu thụ và hỗ trợ giá cho ngô.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần



Nga tăng thuế xuất khẩu lúa mì

Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga



Nga tiếp tục tăng thuế xuất khẩu lúa mì, mức thuế xuất khẩu lúa mì cho thời gian từ 24 – 30 tháng 11 sẽ tăng thêm 1.2 USD/tấn lên mức 78.3 USD/tấn, dựa trên chỉ số trung bình 7 ngày cơ sở được công bố bởi Sở giao dịch Moscow (MOEX). Mức thuế xuất khẩu liên tục tăng cao rõ ràng đã có tác động đến tình hình xuất khẩu lúa mì tại Nga.

Tính đến tuần kết thúc ngày 11/11, xuất khẩu lúa mì Nga đạt 700,000 tấn, tăng 14% so với tuần trước. Tính từ đầu vụ đến con số ghi nhận mức xuất khẩu trong tuần trước, xuất khẩu lúa mì Nga đạt 16.6 triệu tấn, thấp hơn 16% so với cùng kỳ vụ trước.

Giá phân bón tiếp tục bị đẩy lên cao do gián đoạn nguồn cung từ Canada

Canada - nơi xuất khẩu phân bón potash lớn nhất và phân bón cơ bản lớn thứ ba của thế giới thông báo tạm dừng hoạt động cảng xuất khẩu nông sản chính của nước này là Vancouver do tác động từ cơn bão tây bắc Thái Bình Dương, gây ngập lụt vùng British Columbia. Cơn bão cũng làm ảnh hưởng nặng nề đến các tuyến đường cao tốc và đường tàu, gây gián đoạn các hoạt động thương mại và vận tải diễn ra tại khu vực trên. Điều này khiến giá phân bón có thể sẽ tiếp tục bị đẩy lên cao, khiến thị trường thế giới lại càng thêm lo lắng thêm về chi phí cho việc gieo trồng nông sản sắp tới.

Nhà Trắng cân nhắc ưu đãi thuế xăng dầu máy bay pha trộn dầu đậu tương

Để có thể đi đến mục tiêu giảm 20% lượng khí thải mà quốc gia này đang thải ra vào 2030 đề ra trước đó, Nhà trắng đã quyết định đẩy mạnh sản lượng nhiên liệu hàng không bền vững (SAF). Theo kế hoạch, sẽ có 3 tỷ gallons nhiên liệu hàng không bền vững được tiêu thụ mỗi năm trước 2030, tăng mạnh từ mức ít hơn 1% trên tổng tiêu thụ 21.5 tỷ gallons nhiên liệu máy bay hàng năm tại Mỹ ở thời điểm hiện tại. Theo thông báo gần đây nhất, Chính phủ Mỹ đã quyết định cho phép những người nông dân tham gia vào thị trường tỷ đô này bằng cách cân nhắc mức thuế ưu đãi cho các loại xăng dầu máy bay pha trộn dầu đậu tương. Trước đây, nhiên liệu hàng không bền vững tại Mỹ chỉ được sử dụng từ dầu thực vật và mỡ động vật. Điều này đóng vai trò hỗ trợ rất tốt cho giá các hợp đồng kỳ hạn dầu đậu tương và khô đậu tương Mỹ.

Nhập khẩu dầu thực vật tại Ấn Độ giảm mạnh trong tháng 10

Theo các số liệu mới nhất từ Hiệp hội trích ly dầu thực vật Ấn Độ (Solvent Extractors Association of India - SEA) cho thấy các số liệu nhập khẩu dầu thực vật đã chót mức 13.13 triệu tấn trong vụ hiện tại (từ tháng 11/2020 đến tháng 10/2021) và có phần không thay đổi đáng kể so với mức cùng kỳ năm trước. Tính theo cơ sở hàng tháng, nhập khẩu dầu thực vật của quốc gia này trong tháng 10 là 1.05 triệu tấn, giảm đến 40% so với mức nhập khẩu của tháng trước và thấp hơn đến 15% so với mức nhập khẩu được ghi nhận trong cùng kỳ tháng trước.

Xuất khẩu khô đậu tương Ấn Độ tăng trong tháng 9

Theo SEA: xuất khẩu khô đậu tương của Ấn Độ trong tháng 10 đạt 14,538 tấn, tăng 5,821 tấn so với tháng trước nhưng giảm đến 120,290 tấn so với cùng kỳ năm trước (tương đương với mức giảm 88% so với cùng kỳ năm trước). Tính trong 7 tháng đầu năm tài chính (ngày 1 tháng 4 - 31 tháng 10), xuất khẩu khô đậu tương của quốc gia này đã giảm 60% so với cùng kỳ năm trước. Mức giá khô đậu tương tại Ấn Độ đã giảm đáng kể từ khi chính phủ nước này thông báo sẽ cho phép nhập khẩu khô đậu tương biến đổi gen với giá trị lên đến 1.2 triệu tấn vào ngày 24/08. Ấn Độ hiện là quốc gia xuất khẩu khô đậu tương lớn thứ 5 trên thế giới chỉ sau khu vực Nam Mỹ và Bắc Mỹ.

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