

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

NHÓM NÔNG SẢN GẶP ÁP LỰC BÁN MẠNH KHI FED QUYẾT ĐỊNH RÚT DẦN CÁC HỖ TRỢ



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) có một tuần chìm trong sắc đỏ do tác động từ các sự kiện chung trên thị trường tài chính thế giới và các tin tức cơ bản không tạo được nhiều lực đỡ cho thị trường. Việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) quyết định thực hiện thu hẹp QE ngay trong tháng này đã khiến cho tâm lý thị trường khá hoảng loạn trong ngắn hạn và kích hoạt các đợt bán tháo chốt lời cũng như đóng vị thế để tránh “bão”. Giá đậu tương sau nhiều phiên giao dịch “lưng chừng” đã giảm điểm mạnh trong tuần trước. Giới đầu tư trên thị trường nhận thấy một hiện tượng hiếm hoi so với các năm khi đậu tương của Mỹ đã trở nên kém hấp dẫn hơn so với Brazil đối với thị trường Trung Quốc. Câu chuyện về giá năng lượng đã dần được hạ nhiệt, sản lượng ethanol hàng tuần của Mỹ cũng chỉ tăng ở mức nhẹ đề nặng lên tâm lý thị trường. Đối với HDTL lúa mì, nhờ vào lực đỡ từ mức thuế xuất khẩu leo thang tại Nga, thời tiết kém ủng hộ cho lúa mì vụ đông của Mỹ nên mặt hàng này có mức giảm thấp nhất so với phần còn lại.

Thời tiết gây bất lợi cho tiến độ trồng lúa mì của Mỹ

Sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc hồi phục

| Bảng: Tiến độ cây trồng Mỹ | | | | |
|--|------------|------------|-------------------|------------------|
| Ngô | Tuần 31/10 | Tuần 24/10 | Cùng kỳ năm trước | Trung bình 5 năm |
| Thu hoạch | 74% | 66% | 81% | 66% |
| Đậu tương | | | | |
| Thu hoạch | 79% | 73% | 86% | 81% |
| Lúa mì vụ đông 22/23 | | | | |
| Gieo trồng | 87% | 80% | 88% | 86% |
| Nảy mầm | 67% | 55% | 70% | 68% |
| Bảng: Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ | | | | |
| | Tuần 31/10 | Tuần 24/10 | Cùng kỳ năm trước | Trung bình 5 năm |
| Lúa mì | 45% | 46% | 43% | - |

Báo cáo Tiến độ mùa vụ cây trồng từ Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA) tính đến tuần ngày 31/10 cập nhật tiến độ thu hoạch ngô, đậu tương và tiến độ gieo trồng lúa mì vụ đông 2022/23.

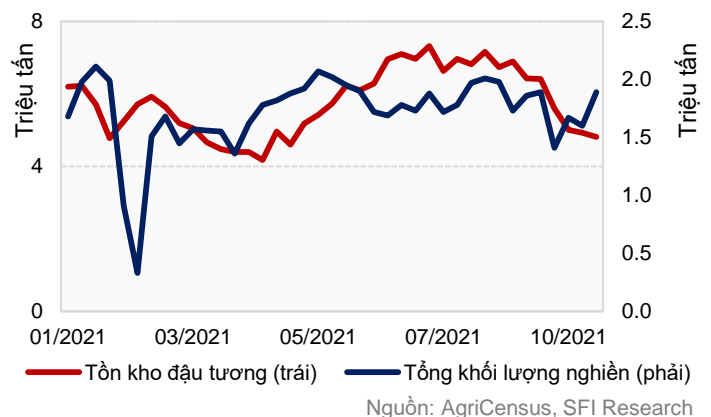
Tiến độ thu hoạch ngô đã chậm lại đáng kể nếu so với tốc độ cùng kỳ năm trước. Tốc độ thu hoạch ngô chậm hơn 7 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước, nhưng vẫn cao hơn so với mức trung bình 5 năm là 8 điểm phần trăm. Tiến độ thu hoạch đậu tương cũng diễn ra tương tự, cho thấy các tác động thời tiết bất lợi đã không ủng hộ cho tiến độ thu hoạch cây trồng tuần vừa qua.

Thời tiết khô hạn tác động kém tích cực đến tiến độ gieo trồng và nảy mầm của lúa mì vụ đông 2022/23. Chất lượng cây trồng cũng sụt giảm trong tuần qua.

Theo Cơ quan Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC) cho biết: Tính đến tuần kết thúc ngày 31/10 tồn kho đậu tương Trung Quốc tiếp tục sụt giảm, trong khi đó tỷ lệ ép dầu đậu tương lại có sự hồi phục.

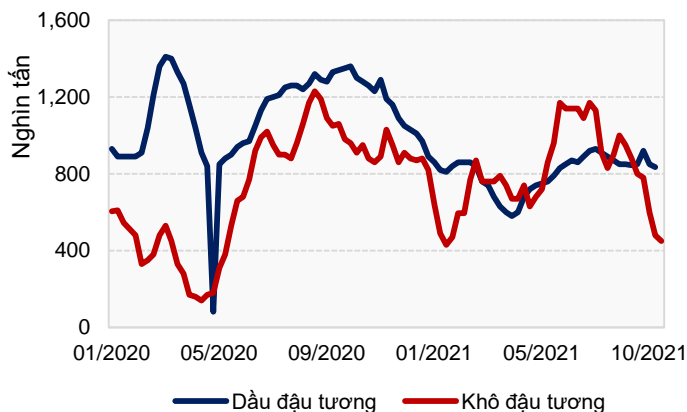
Tồn kho đậu tương Trung Quốc đạt 4.81 triệu tấn, giảm 120,000 tấn so với tuần trước nhưng giảm mạnh đến 1.26 triệu tấn so với tháng trước và so với cùng kỳ năm trước con số lên đến 1.87 triệu tấn. Ngược lại, sản lượng ép dầu đậu tương của Trung Quốc đã có sự hồi phục, tình trạng căng thẳng về nguồn điện tại Trung Quốc đã dần được nới lỏng đã hỗ trợ cho các nhà máy ép dầu có thể hoạt động tốt hơn.

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



Đánh giá các triển vọng trong thời gian tới, CNGOIC cho biết với lượng đậu tương cập cảng lớn hơn trong tuần tới và biên lợi nhuận nghiền nội địa được cải thiện sẽ là yếu tố tiếp tục thúc đẩy sự hồi phục tỷ lệ ép dầu đậu tương trong thời gian tới.

Tồn kho khô đậu tương và dầu đậu tương Trung Quốc



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Tồn kho khô đậu tương giảm 8 tuần liên tiếp xuống mức 450,000 tấn, giảm 330,000 tấn so với tháng trước và giảm đến 430,000 tấn so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, tồn kho dầu đậu tương giảm nhẹ 15,000 tấn so với tuần trước xuống mức 830,000 tấn, tuy nhiên so với tháng trước thì không có sự thay đổi.

Tổ chức này ước tính trong tháng 11 khối lượng đậu tương cập cảng Trung Quốc có thể ở mức 7.2 triệu tấn.

Giá thực phẩm toàn cầu tăng tháng thứ 3 liên tiếp trong tháng 10

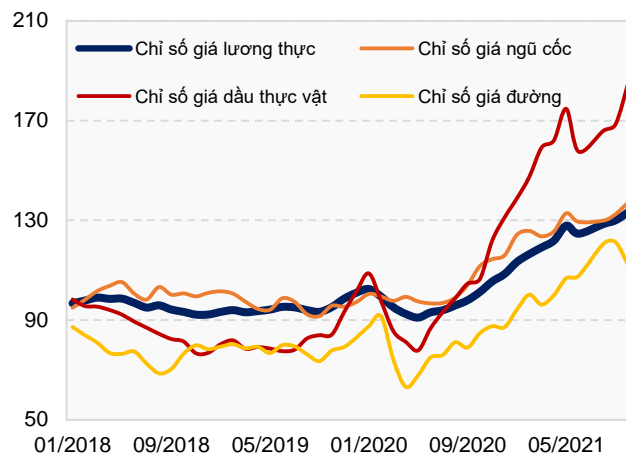
Chỉ số giá lương thực toàn cầu từ Tổ chức Lương thực và Nông nghiệp Liên Hợp Quốc (FAO) tiếp tục gia tăng trong tháng 10, đây là tháng thứ 3 liên tiếp chỉ số này gia tăng. Chỉ số tăng mạnh do chịu tác động bởi các chỉ số thành phần tăng cao trong tháng vừa qua chủ yếu là ngũ cốc và dầu thực vật.

Cụ thể, chỉ số giá lương thực FAO (FFPI) đạt trung bình 133.2 điểm trong tháng 10, tăng đến 3 điểm phần trăm so với tháng 9 và tăng đến 31.3% so với tháng 10/2020. Trong đó, chỉ số giá ngũ cốc tăng 3.2% trong tháng 10 so với tháng 9 và tăng đến 22.4% so với cùng kỳ năm trước.

Trong các mặt hàng cấu tạo nên chỉ số giá ngũ cốc, lúa mì là mặt hàng tạo nên tác động lớn nhất trong thời gian qua. Mức giá lúa mì thế giới tiếp tục tăng cao, theo FAO giá đã tăng 5% trong tháng 10 so với tháng 9 do

nguồn cung thắt chặt tại Canada, Nga và Mỹ. Ngoài ra, giá đại mạch và giá ngô cũng tăng cao không kém.

Chỉ số giá lương thực FAO



Nguồn: FAO, SFI Research

Chỉ số giá dầu thực vật tăng 9.6% so với tháng 9 và chính thức thiết lập một mốc mới. Giá dầu đậu tương và dầu hướng dương đã tăng mạnh nhờ vào nhu cầu thế giới tăng cao, đặc biệt là từ Ấn Độ - quốc gia này đã hạ mức thuế nhập khẩu xuống thấp hơn đối với dầu ăn.

Chính phủ Trung Quốc kêu gọi dự trữ lương thực cho mùa đông

Theo Reuters, chính phủ Trung Quốc đang kêu gọi các hộ gia đình dự trữ lương thực trước việc giá rau củ ngày càng leo thang trong dịch Covid-19, cao hơn cả giá thịt lợn. CPI tháng 10 của nước này cũng được dự báo sẽ tăng mạnh. Hiện nay, chính phủ Trung Quốc cũng đang tăng cường các mạng lưới phân phối giao hàng trong nước đến người dân, nhằm đảm bảo nguồn cung lương thực trong nước.

Phó Giám đốc Cục Quản lý Trồng trọt của Bộ Nông nghiệp Trung Quốc cho biết dự trữ ngũ cốc của nhà nước rất dồi dào, lượng lúa mì có thể đủ dùng cho cả năm tới. Điều này cho thấy chính phủ đang cố gắng trấn an công chúng rằng nguồn cung lương thực trong nước đang ổn định sau các kêu gọi người dân dự trữ nhu yếu phẩm vào mùa đông. Hiện Trung Quốc vẫn chưa mua lúa mì từ Mỹ trong 3 tuần vừa qua. Ấn Độ dự kiến tăng mạnh nhập khẩu dầu thực vật trong vụ 2021/22.

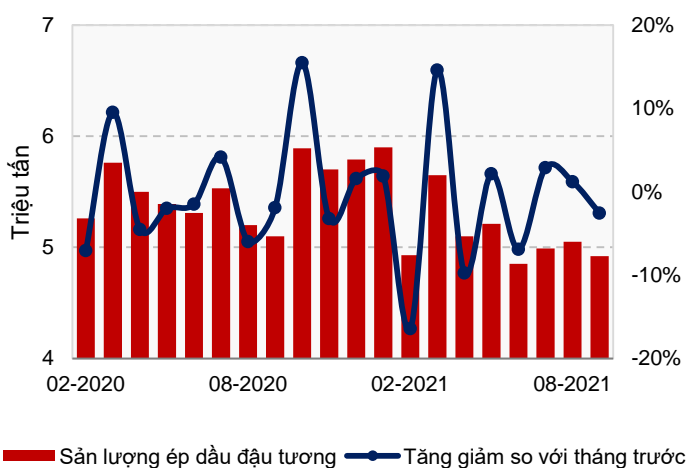
Ấn Độ dự kiến tăng mạnh nhập khẩu dầu thực vật trong vụ 2021/22

Dự báo nhập khẩu dầu thực vật của Ấn Độ sẽ tăng 4% trong vụ 2021/22, chạm mức cao nhất kể từ vụ 2018/19, các ước tính được đưa ra từ một hãng môi giới dầu thực vật Sunvin Group có trụ sở tại Mumbai. Ấn Độ là nhà nhập khẩu dầu thực vật lớn nhất thế giới, mức tăng 4% trên dự kiến sẽ tương đương chạm mốc 14 triệu tấn. Trong đó, dự báo về nhập khẩu dầu hướng dương sẽ tăng gần 30% lên mức 2.4 triệu tấn trong vụ 2021/22. Dự báo về nhập khẩu dầu đậu tương sẽ đạt 3.2 triệu tấn, tăng 10% so với vụ trước. Mặt khác, nhập khẩu dầu cọ dự báo sẽ giảm 3% so với vụ trước xuống còn 8.38 triệu tấn, giá dầu cọ cao đã khiến cho nhu cầu mua giảm xuống.

Sản lượng ép dầu đậu tương trong tháng 9 của Mỹ suy giảm

Các số liệu từ báo cáo Fats and Oils của Bộ Nông nghiệp Mỹ cao hơn so với kỳ vọng từ thị trường. Theo đó, sản lượng ép dầu đậu tương trong tháng 9 của Mỹ ở mức 4.92 triệu tấn, hay tương đương với 164 triệu giạ, cao hơn so với các dự báo từ thị trường là 163.6 triệu giạ. Tuy nhiên, vẫn còn thấp hơn so với tháng trước 168 triệu giạ và cùng kỳ năm trước là 171 triệu giạ. Trong khi đó, tồn kho dầu đậu tương tháng 9 ở mức 1.741 tỷ pounds, tháng trước là 1.753 tỷ pounds (cùng kỳ năm trước là 1.507 tỷ pounds).

Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ

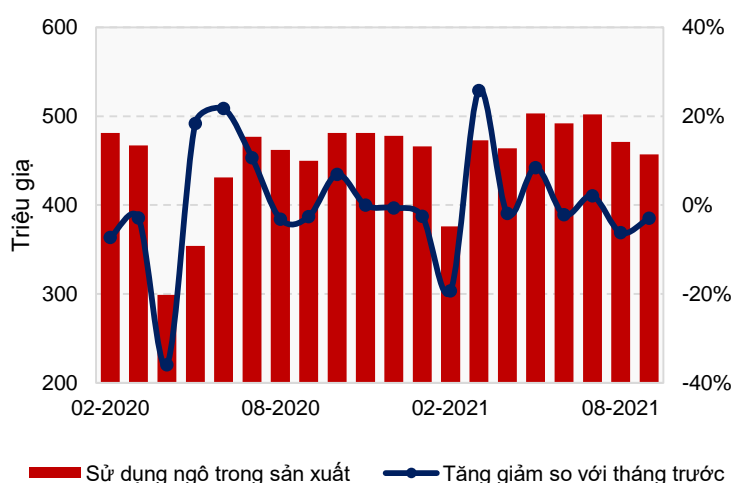


Nguồn: USDA, SFI Research

Lượng ngô dùng sản xuất ethanol tại Mỹ suy giảm trong tháng 9

Báo cáo Grain Crushing được công bố từ Bộ Nông nghiệp Mỹ cho thấy có 457 triệu giạ ngô được sử dụng trong tháng 9 để sản xuất cồn và các sản phẩm liên quan. Mức tiêu thụ ngô này thấp hơn 1% so với tháng 8 nhưng tăng cao hơn 1% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, ngô dùng để sản xuất ethanol đạt 408 triệu giạ, giảm 2% so với tháng 8 và tăng 1% so với cùng kỳ năm trước.

Tổng sản lượng ngô dùng sản xuất cồn, sản phẩm khác



Nguồn: USDA, SFI Research

Sản lượng bã rượu khô – phụ phẩm của quá trình chưng cất ethanol và là thành phần quan trọng trong thức ăn chăn nuôi đạt 1.76 triệu tấn trong tháng 9, giảm 4% so với tháng 8, nhưng tăng 1% so với cùng kỳ năm trước.

Ước tính xuất khẩu tháng 11 của Brazil

Xuất khẩu đậu tương tháng 11 Brazil có thể tăng mạnh

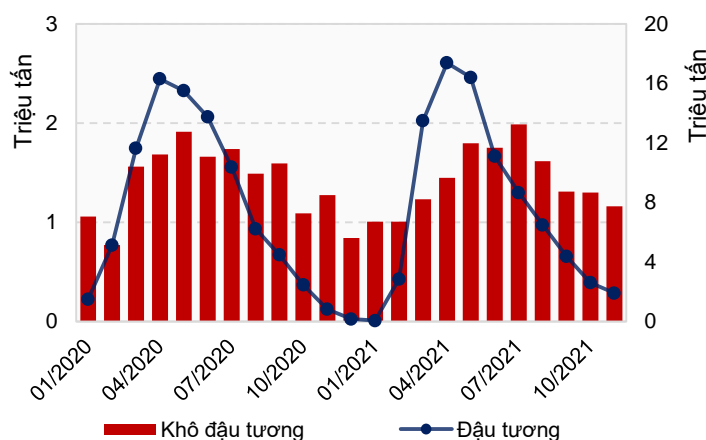
Theo báo cáo từ Hiệp hội xuất khẩu ngũ cốc Brazil (ANEC), Xuất khẩu đậu tương Brazil chuẩn bị đạt kỷ lục giao hàng mới, với khối lượng đơn hàng được dự báo sẽ đạt 1.9 triệu tấn trong tháng 11, tăng hơn gấp đôi so với con số 770,328 tấn trong cùng kỳ năm ngoái.

Trong tháng 10, xuất khẩu đậu tương ghi nhận đạt 3.3 triệu tấn, cao hơn năm ngoái đến 900,000 tấn. Nhu cầu Châu Á chiếm đến 99.5% lượng xuất khẩu của Brazil trong

năm nay dù cho giá tăng đến 43% so với cùng kỳ năm 2020. Giới phân tích trên thị trường cho rằng điều này xảy ra là do Trung Quốc đang chuyển hướng sang mua từ Brazil giữa tình trạng tắc nghẽn vận tải tại Mỹ.

Tốc độ giao hàng của Brazil chậm hơn 1.5 triệu tấn so với tháng 9 nhưng tăng 36% so với cùng kỳ năm ngoái. Nếu dự báo tháng 11 của ANEC là chính xác, xuất khẩu đậu tương của Brazil sẽ đạt 83.8 triệu tấn trong 11 tháng đầu năm 2021, cao hơn con số 82.1 triệu tấn trong cùng kỳ năm ngoái 2.07% và thậm chí vượt qua khối lượng giao hàng trong cả năm 2020 của Brazil là 82.3 triệu tấn. Trong năm 2018, lượng đậu tương giao hàng kỷ lục được ghi nhận là 82.9 triệu tấn.

Xuất khẩu đậu tương và khô đậu tương của Brazil



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Tháng 11: Ước tính từ ANEC

Xuất khẩu khô đậu tương giảm mạnh vào cuối năm

Khối lượng khô đậu tương xuất khẩu của Brazil cũng được ước tính đạt 1.16 triệu tấn vào tháng 11, giảm 17% so với 1.3 triệu tấn xuất khẩu được ghi nhận vào tháng 10 và giảm 11.7% so với cùng kỳ năm ngoái do tốc độ các nhà máy nghiền được ước tính chậm lại 5% so với tháng 10, tác động từ chu kỳ cuối vụ mọi năm và các vấn đề vận tải đã tập trung xoay quanh ngô. Tốc độ nghiền trong tháng 12 sắp tới cũng được ước tính sẽ giảm tương đương.

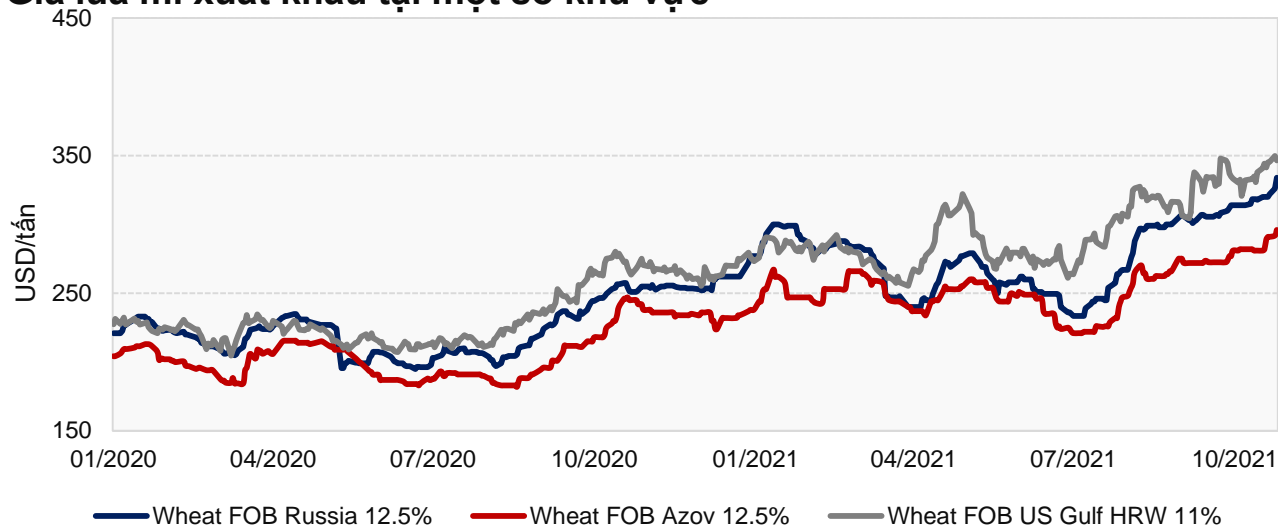
Xuất khẩu ngô tiếp tục giảm mạnh

Về phần ngô, xuất khẩu Brazil lại cho thấy xu hướng ngược lại so với đậu tương. ANEC dự báo Brazil sẽ xuất khẩu 1.9 triệu tấn trong tháng 11, thấp hơn so với cùng kỳ năm trước là 60.2%. Trong tháng 10, Brazil đã giao đến 1.8 triệu tấn ngô, giảm 59.1% so với các con số 4.5 triệu tấn trong cùng kỳ năm trước, thấp hơn so với các dự báo được đưa ra trước đó là 2 đến 2.1 triệu tấn. Nếu ước tính từ ANEC được xác nhận, khối lượng ngô xuất khẩu trong 11 tháng đầu năm 2021 của Brazil sẽ đạt 16.5 triệu tấn, giảm mạnh so với 29.5 triệu tấn ngô xuất khẩu trong cùng kỳ năm ngoái. Trong năm 2020, Brazil đã xuất khẩu tổng cộng 33.4 triệu tấn ngô.

Giá xuất khẩu lúa mì tại Nga tăng mạnh

Giá lúa mì giao ngay tại khu vực Biển Đen cũng như khu vực Azov của Nga – đây là khu vực cung ứng hầu hết lúa mì cho thị trường thế giới đã tăng vọt. Thậm chí lên mức 10 USD/tấn trong tuần trước đối với giá lúa mì xuất khẩu tại khu vực Azov từ 281 USD/tấn lên mức 291 USD/tấn trong tuần trước. Việc giá tăng cao như vậy được thị trường tin rằng đến từ động thái gia tăng lực cầu trên thị trường thế giới với khối lượng lớn từ các nhà thu mua nhà nước Ả Rập Xê-út và Ai Cập với khối lượng lên đến 1.5 triệu tấn lúa mì xay xát.

Giá lúa mì xuất khẩu tại một số khu vực

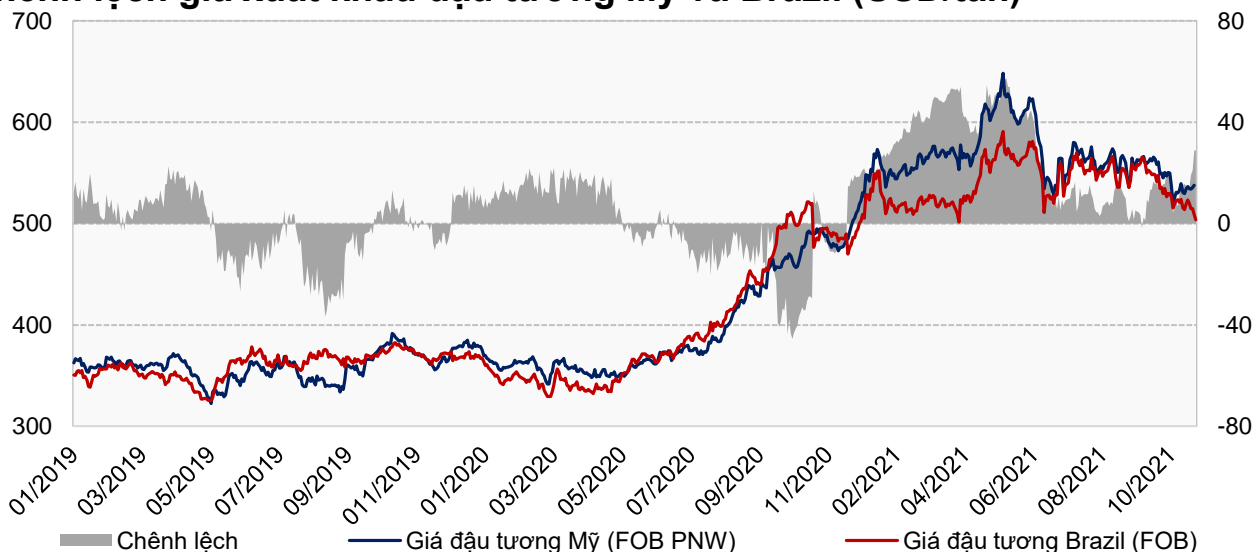


Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu cập nhật đến ngày 02/11/2021

Đậu tương của Mỹ kém cạnh tranh hơn so với đậu tương Brazil đối với thị trường Trung Quốc

Đậu tương Brazil đã trở nên cạnh tranh hơn so với đậu tương của Mỹ tại Trung Quốc trong tuần này – đây là một trong những tình huống hiếm thấy tại thời điểm này của năm – mức “basis premiums” tại Nam Mỹ đã giảm do các áp lực bán mạnh. Thông thường, từ tháng 8 đến tháng 11, đậu tương Mỹ sẽ cạnh tranh hơn nhiều vào thời điểm này do Bắc Mỹ trong thời gian thu hoạch trong khi đậu tương Brazil thì trong thời gian gieo trồng và ít có các hoạt động mua bán. Tính đến hôm thứ 4, đậu tương của Brazil đã rẻ hơn so với đối thủ là Mỹ khi vào trong thị trường Trung Quốc đến 10 USD/tấn.

Chênh lệch giá xuất khẩu đậu tương Mỹ và Brazil (USD/tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu cập nhật đến ngày 03/11/2021



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