

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

NHÓM NÔNG SẢN HẤP THỤ HẾT TIN TỨC VỀ OMICRON HỒI PHỤC MẠNH VÀO CUỐI TUẦN



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com

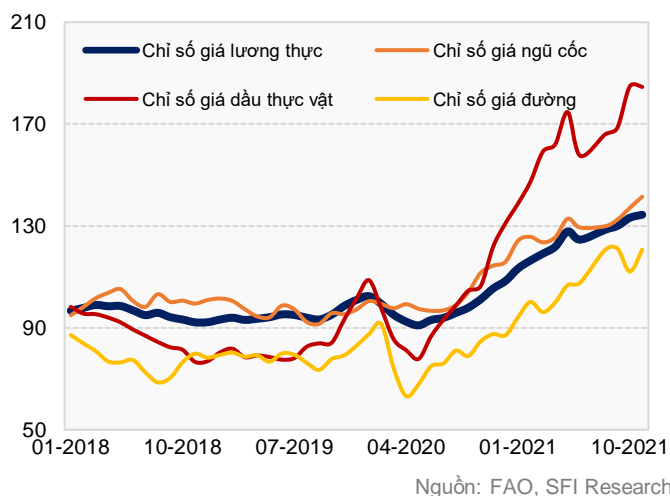


Nhóm nông sản giao dịch trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) tương đối biến động trong tuần trước. Các mã hàng hóa chính như ngô, đậu tương đã có sự hồi phục mạnh mẽ trong ba phiên cuối tuần sau khi đã hấp thụ hết các tin tức tiêu cực liên quan đến sự xuất hiện của chủng Covid-19 mới là Omicron. Tuy nhiên, đối với giá ngô sự hồi phục vào các phiên cuối tuần vẫn không giúp cho mã hàng này lấy lại được sắc xanh. Trong khi đó, mã đậu tương đã lấy lại hết hoàn toàn những gì đã mất vào các phiên giao dịch đầu tuần với sự hỗ trợ mạnh từ lực mua của Trung Quốc. Các HĐTL lúa mì có chuyển động giá ngược hướng so với phần còn lại của nhóm nông sản khi doanh số bán hàng của Mỹ tương đối kém tích cực cũng như Úc dự kiến sẽ có một vụ mùa mà sản lượng có thể ở mức cao nhất mọi thời đại.

Chỉ số giá lương thực toàn cầu tăng liên tục trong 4 tháng

Chỉ số giá lương thực thế giới từ Cơ quan Nông lương Liên Hiệp Quốc (FAO) đã tăng tháng thứ 4 liên tiếp trong tháng 11. Cụ thể Chỉ số giá lương thực thế giới (FFPI) đạt 134.4 điểm, tăng 1.2% so với tháng trước và tăng tăng 28.8% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số đã tăng lên mức cao nhất kể từ năm 2011. Trong đó, các chỉ số phụ có diễn biến trái chiều, có thể kể đến hai chỉ số chính sau:

Chỉ số giá lương thực FAO



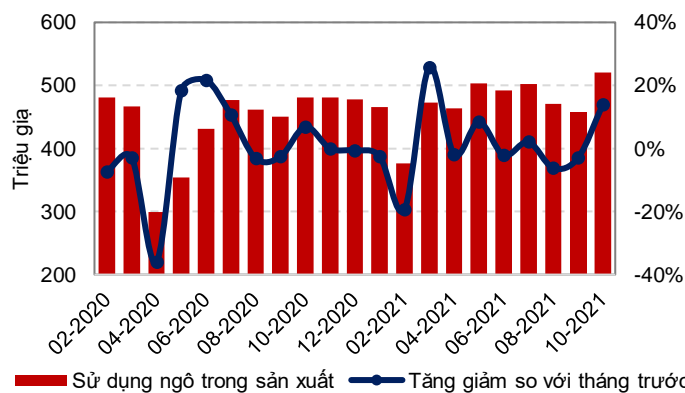
Chỉ số giá ngũ cốc thế giới FAO đạt mức trung bình là 141.5 điểm trong tháng 11, tăng 4.3 điểm so với tháng 10, tương đương với mức tăng 4.3% và tăng đến 26.6 điểm (hay 23.2%) so với cùng kỳ năm trước. Nhu cầu tăng mạnh trong bối cảnh nguồn cung thắt chặt, đặc biệt là đối với lúa mì có chất lượng cao hơn tại nhiều nhà sản xuất chính đã đẩy giá lúa mì thế giới tăng 5 tháng liên tiếp, chạm mức cao nhất kể từ tháng 5 năm 2021. Thêm vào đó giá ngô cũng tăng nhẹ do tốc độ bán hàng nhanh từ Argentina, Brazil và Ukraine, trong khi các áp lực về nguồn cung theo mùa tại Mỹ đã hạn chế giá xuất khẩu ngô.

Chỉ số giá dầu thực vật thế giới FAO trung bình đạt 184.6 điểm trong tháng 11, giảm tương đối nhẹ 0.3 điểm hay giảm 0.2% so với mức cao kỷ lục ghi nhận trong tháng trước. Giá các hàng hóa được tính trong rổ như dầu đậu tương, dầu hạt cải trong khi đó giá của dầu cọ hầu như không có sự thay đổi.

Sử dụng ngô trong sản xuất ethanol Mỹ đạt đỉnh trong tháng 10

Báo cáo Grain Crushings từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) cho biết tổng lượng ngô dùng sản xuất các sản phẩm có cồn đạt 521 triệu giạ trong tháng 10, tăng 14% so với tháng trước và tăng 8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, lượng ngô dùng sản xuất ethanol đạt 469 triệu giạ, tăng hơn 15% so với tháng trước và tăng 8% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy phần lớn lượng ngô của Mỹ được dùng trong sản xuất ethanol.

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

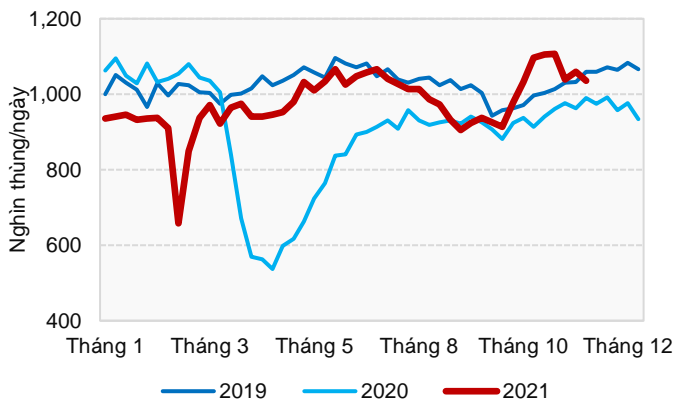


Trong khi đó, sản lượng bã rượu khô (DDGs) – sản phẩm phụ của quá trình sản xuất ethanol công nghiệp và là nguyên liệu quan trọng trong thức ăn chăn nuôi, đạt 1.95 triệu short tấn, tăng gần 11% so với tháng trước và tăng 7% so với cùng kỳ năm trước.

Sản lượng ethanol Mỹ hàng tuần bắt đầu có sự suy giảm

Theo Cục Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA): Sản lượng ethanol Mỹ trong tuần kết thúc vào ngày 26/11 giảm 44,000 thùng (tương đương giảm 4%), xuống mức trung bình hàng ngày là 1.035 triệu thùng. Mức sụt giảm sản lượng cao hơn so với kỳ vọng của thị trường, giới đầu tư kỳ vọng mức sụt giảm sản lượng ethanol Mỹ dao động trong vùng 5,000 đến 10,000 thùng. Trong khi đó, tồn kho tăng nhẹ 140,000 thùng/ngày, đạt mức 20.301 triệu thùng.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần



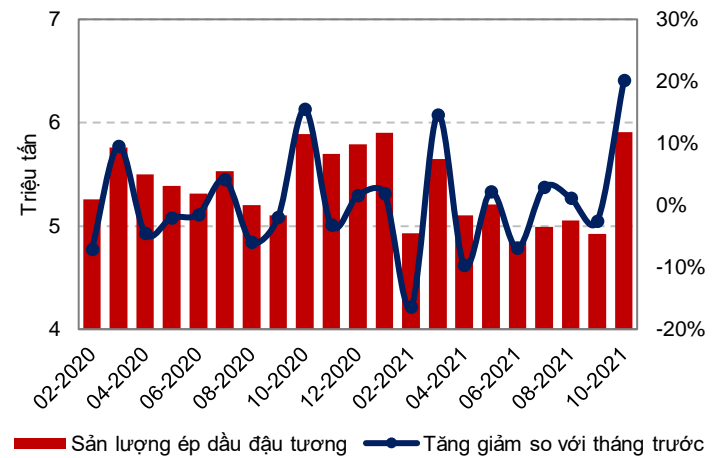
Nguồn: EIA, SFI Research

Tỷ suất lợi nhuận, được tính toán từ mô hình của Đại học bang Iowa cho thấy chi phí vận hành trung bình đối với các nhà máy tại Trung Tây đã tăng từ 1.39 đô la Mỹ lên 1.51 đô la Mỹ. Trong khi đó giá ngô đã có sự hồi phục đến 13 cent (trung bình từ 5.7 đô la Mỹ lên 5.83 đô la Mỹ), giá ethanol tăng 15 cent lên 3.44 đô la Mỹ/gallon.

Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ tháng 10 tăng 20% so với tháng trước

Trong tuần, Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) công bố sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ trên khắp nước Mỹ thông qua báo cáo Fats and Oils. Theo đó, sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ trong tháng 10 đạt 5.91 triệu tấn, tăng mạnh 20% so với tháng trước và tăng 0.2% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi tồn kho dầu đậu tương đạt 2.39 tỷ pounds tăng mạnh 11.9% so với tháng trước và tăng 21% so với cùng kỳ năm trước.

Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ



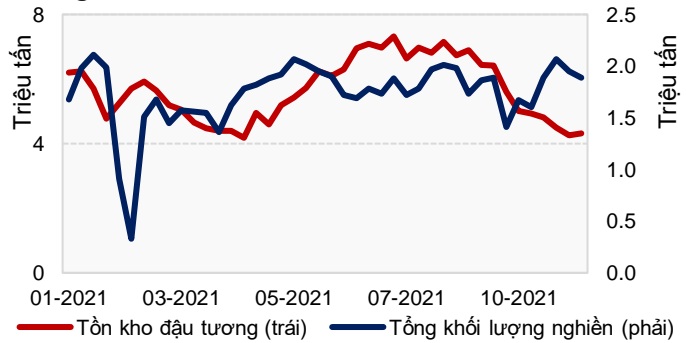
Nguồn: USDA, SFI Research

Ép dầu đậu tương tại Trung Quốc hồi phục so với tuần trước đó

Theo Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC) tính đến tuần kết thúc ngày 28/11: Sản lượng ép dầu đậu tương tại Trung Quốc đạt 2.02 triệu tấn, tăng 130,000 tấn so với tuần trước và cao hơn 180,000 so với cùng kỳ năm trước.

Mặc dù đã có nhiều tàu cập cảng hơn nhưng tồn kho đậu tương trong tuần ngày 28/11 tiếp tục sụt giảm xuống mức thấp nhất trong năm là 4.19 triệu tấn, hay thấp hơn so với tuần trước là 120,000 tấn. Mức tồn kho trong tuần trước chỉ cao hơn 10,000 tấn so với mức đáy vào tháng 4 là 4.18 triệu tấn.

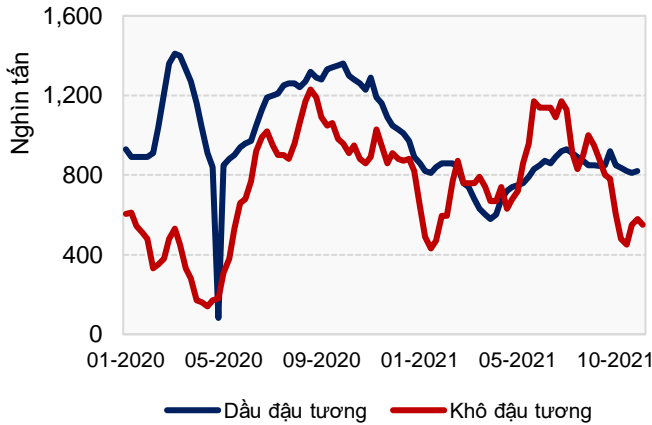
Tồn kho đậu tương và sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Khi tỷ lệ ép dầu đậu tương tăng cao sẽ kéo theo sản lượng khô đậu tương tăng lên, nhưng trong tuần qua có thể nhận thấy các công ty thức ăn chăn nuôi đang tăng cường thu mua khiến cho tồn kho khô đậu tương Trung Quốc giảm mạnh đến 40,000 tấn so với tuần trước, xuống còn 510,000 tấn. Trong khi đó, tồn kho dầu đậu tương giảm nhẹ 10,000 tấn so với tuần trước xuống còn 810,000 tấn.

Tồn kho khô đậu tương và dầu đậu tương Trung Quốc



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

CNGOIC nâng ước tính nhập khẩu ngũ cốc Trung Quốc thêm 300,000 tấn so với dự báo vào tuần trước cho tháng 12 lên mức 9.3 triệu tấn.

Trung Quốc quay lại thị trường đậu tương Mỹ

Trong tuần vừa qua thị trường ghi nhận sự trở lại của Trung Quốc với các đơn hàng đậu tương của Mỹ với tổng cộng là 548.1 nghìn tấn đậu tương (trong đó 130 nghìn tấn được ghi chính xác điểm đến là Trung Quốc, phần còn lại sang một quốc gia giấu tên).

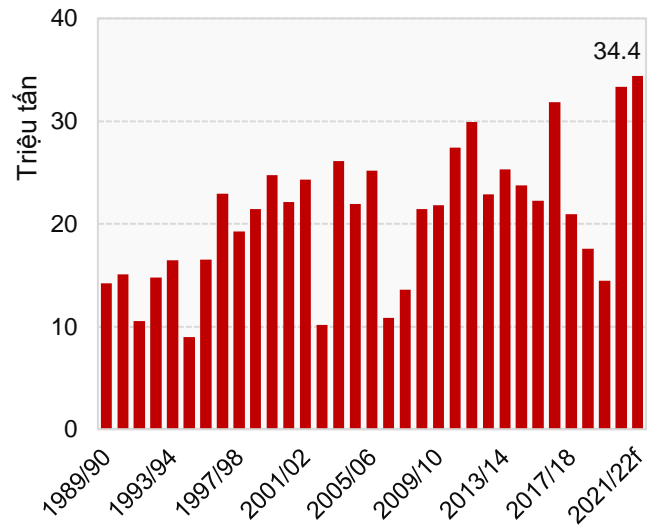
Quốc gia giấu tên này được dự đoán là Trung Quốc với khá nhiều thông tin hỗ trợ cho dự đoán này. Đầu tiên có thể thấy là mức tồn kho đậu tương của Trung Quốc đang ở mức thấp trong bối cảnh nhu cầu đang tăng cao. Thứ hai, theo dữ liệu từ Reuters, Trung Quốc đã đặt ba đến bốn lô hàng đậu tương từ Vùng Vịnh Mỹ để vận chuyển vào tháng 12 và tháng 1 do giá giảm mạnh trong tuần này. Một nhà kinh doanh xuất khẩu của Mỹ nói với Reuters rằng Trung Quốc đã mua khoảng 85% lượng đậu tương được ước cho nhu cầu tháng 12, cùng với khoảng một nửa cho nhu cầu trong tháng 1.

Tuy nhiên, giới phân tích nhận định rằng các đơn hàng đậu tương của Mỹ sang Trung Quốc có thể sẽ thấp hơn trong vụ hiện tại khi Brazil đang trên đà có được một vụ đậu tương kỷ lục được dự kiến có thể thu hoạch sớm vào tháng 12.

Sản lượng lúa mì Úc có thể đạt mức cao kỷ lục mọi thời đại trong vụ 2021/22

Theo Bộ Nông nghiệp và Tài Nguyên, Kinh Tế và Khoa học Úc (ABARES): Sản lượng lúa mì Úc có thể đạt mức cao kỷ lục 34.4 triệu tấn trong vụ 2021/22, con số này cao hơn ước tính trong báo cáo trước là 1.8 triệu tấn và cao hơn đến 4% so với mức kỷ lục của vụ trước nhờ vào những cơn mưa trên khắp các bang trồng lúa mì lớn nhất quốc gia giúp cải thiện tình trạng khô hạn diễn ra trong tháng 10.

Sản lượng lúa mì Úc



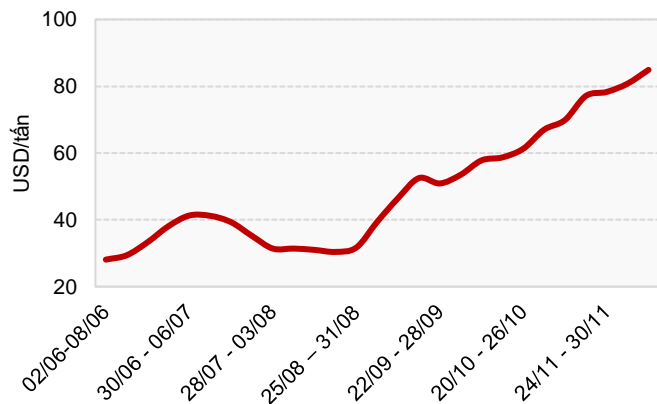
Nguồn: ABARES, SFI Research

Mưa diễn ra trong tháng 10 tại khắp các khu vực như Tây Úc, New South Wales và Queensland. Năng suất lúa mì Úc cũng được kỳ vọng đạt mức cao trong lịch sử. Mặc dù các cơn mưa có kéo dài (thậm chí có lũ) làm trì hoãn tốc độ thu hoạch và ảnh hưởng đến chất lượng lúa mì ở một số nhà sản xuất chính như bắc và trung New South Wales nhưng nhìn chung tổng sản lượng bang không ảnh hưởng đáng kể.

Thuế xuất khẩu lúa mì Nga tăng mạnh

Trong khi đó tại Nga, mức thuế xuất khẩu lúa mì tiếp tục leo thang, mức thuế tăng rất mạnh cho tuần từ ngày 08/12 – 14/12. Mức thuế xuất khẩu lúa mì của quốc gia này sẽ tăng thêm 4.1 USD/tấn lên mức 84.9 USD/tấn. Điều này có thể làm giảm đi sự hấp dẫn của lúa mì Nga, các nhà thu mua trên thị trường thế giới có thể sẽ tìm đến các nguồn khác như thị trường Bắc Mỹ và Nam Mỹ.

Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga



Nguồn: Bộ Nông nghiệp Nga, SFI Research

Trong tuần này, Bộ Nông nghiệp Nga báo cáo lượng lúa mì xuất khẩu tính đến tuần kết thúc ngày 25/11 đạt 800,000 tấn, đưa mức xuất khẩu tính từ đầu niên vụ 2021/22 lên mức 18 triệu tấn, thấp hơn so với vụ trước là 17%.

Quốc gia nhập khẩu lớn nhất của Nga là Thổ Nhĩ Kỳ đã nhập khẩu ở mức 3.7 triệu tấn tính từ đầu vụ, giảm 3% so với vụ trước. Sự sụt giảm này xuất phát từ các động thái chuyển nhập khẩu của Thổ Nhĩ Kỳ sang các nguồn nhập khẩu khác ngoài nước Nga truyền thống bởi sự không chắc chắn về mức thuế tăng cao và hạn chế xuất khẩu của Nga. Thổ Nhĩ Kỳ đã tìm đến Argentina với 2 tàu lúa mì 11.5%, ngoài ra Brazil và khu vực châu Âu cũng được cân nhắc lựa chọn.

Xuất khẩu đậu tương Brazil tăng mạnh trong tháng 11

Các dữ liệu hải quan từ Brazil cho thấy, xuất khẩu đậu tương Brazil trong tháng 11 tăng 80.2% so với cùng kỳ năm trước lên mức 2.6 triệu tấn. Tính trung bình mỗi ngày có

136,165 tấn đậu tương được vận chuyển trong tháng 11, tăng 89.69% so với mức 71,783 tấn trong cùng kỳ năm trước. Giá mỗi tấn đậu tương đạt 510.0 BRL/tấn (tương đương với mức 90.19 USD/tấn), tăng 38.1% so với cùng kỳ năm trước.

Brazil cũng đã xuất khẩu tổng cộng 1.3 triệu tấn khô đậu tương trong tháng 11, tăng 6.7% so với cùng kỳ năm trước, trung bình vận chuyển mỗi ngày là 70,405 tấn, cao hơn 1.87% so với cùng kỳ năm trước.

Ngược lại xuất khẩu ngô Brazil lại giảm sút đến 49.2% trong tháng 11 so với cùng kỳ năm trước, đạt 2.4 triệu tấn, khô hạn đã khiến cho lượng ngô có sẵn cho xuất khẩu thấp hơn. Tính trung bình có 126,486 tấn mỗi ngày được vận chuyển trong tháng 11, thấp hơn 45.5% so với mức 236,631 tấn cùng kỳ năm trước. Giá mỗi tấn ngô tăng 20.55% đạt mức 215.1 BRL/tấn. Ngược lại mức nhập khẩu ngô lại tăng đến 3 lần so với cùng kỳ năm 2020 chạm mốc 621,376 tấn trong tháng trước.

Brazil có thể nhập khẩu 35 triệu tấn phân bón trong vụ 2021/22

Theo Cơ quan cung ứng mùa vụ Brazil (CONAB), mức nhập khẩu phân bón của quốc gia có thể đạt mức 35 triệu tấn trong năm 2021, tăng đến 2.3% so với năm trước. Các số liệu hải quan, trong giai đoạn từ tháng 1 đến tháng 10, Brazil đã nhập khẩu tổng cộng là 33.8 triệu tấn phân bón – đây cũng là khối lượng nhập khẩu lớn nhất trong lịch sử. Các bang nhập khẩu lớn nhất cũng là các bang có sản lượng nông sản lớn nhất quốc gia như Mato Grosso và Rio Grande do Sul.

Việc gia tăng nhập khẩu phân bón ở mức kỷ lục cho thấy quốc gia đang gia tăng đầu tư vào vụ hiện tại, diện tích đất trồng tăng cao hơn tại những khu vực trồng các hàng hóa chính của quốc gia như đậu tương và ngô.

Tuy nhiên, vụ mùa trong thời gian tới có thể sẽ phải đối diện với khó khăn khi chi phí phân bón đầu vào tăng cao, đặc biệt khi các nhà cung cấp chính là Trung Quốc và Nga thực hiện các biện pháp hạn chế cung ứng phân bón ra thị trường thế giới.

Brazil cắt giảm tỷ lệ pha trộn dầu diesel sinh học

Hội đồng Quốc gia về Chính sách Năng lượng (CNPE) của Brazil trong tuần trước cho biết sẽ giữ nguyên mức bắt buộc trong việc pha trộn dầu diesel sinh học ở mức 10%. Điều này trái ngược so với dự đoán từ Cơ quan quốc gia về Dầu mỏ, Khí tự nhiên và Khí đốt sinh học Brazil (ANP) rằng tỷ lệ này sẽ đạt 13% vào đầu năm 2022 và tăng thêm một điểm phần trăm nữa từ tháng 3.

Các hiệp hội liên quan dầu diesel sinh học cho biết động thái này có thể làm giảm sản lượng dầu diesel sinh học trong nước hàng năm lên tới 2.4 tỷ lít.

Chưa kể, điều này còn tác động đến nhu cầu đậu tương và dầu đậu tương trong nước vì dầu đậu tương chiếm khoảng 71% nguyên liệu được sử dụng trong sản xuất dầu diesel sinh học ở Brazil.

Mặt khác, các động thái có thể hỗ trợ cho việc xuất khẩu dầu đậu tương của quốc gia hàng năm, các hiệp hội nhiên liệu sinh học ước tính quốc gia này có công suất lắp đặt diesel sinh học cung cấp đến 18% lượng tiêu thụ diesel của cả nước, tương đương với 11 tỷ lít mỗi năm.

Brazil là một trong những nhà xuất khẩu dầu đậu tương chính trên thế giới với hơn 1.3 triệu tấn được xuất khẩu từ tháng 1 đến tháng 10 năm 2021.

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