

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN XUẤT HIỆN LÀN SÓNG BÁN THÁO SAU KỲ NGHỈ LỄ



Thực hiện bởi:
Phòng Phân Tích –
Công ty cổ phần
Saigon Futures

Thông tin liên hệ:
028 6686 0068
www.saigonfutures.com



Thị trường nông sản Mỹ đã chứng kiến một tuần bán tháo của hầu hết các nông sản giao dịch trên sàn CBOT kể từ sau kỳ nghỉ lễ Độc Lập Hoa Kỳ bất chấp nhiều thông tin cơ bản hỗ trợ giá. Sản lượng ngô vụ 2 tại Brazil tiếp tục bị điều chỉnh giảm mạnh sản lượng cũng không ngăn được đà giảm mạnh của giá ngô. Trong khi đó, cuộc biểu tình tại quốc gia xuất khẩu đậu tương hàng đầu thế giới là Argentina phần kiềm hãm đà giảm sâu của giá đậu tương. Giá lúa mì tiếp tục chịu áp lực giảm khi vụ thu hoạch tại Nga và Mỹ đang diễn ra.

Cuộc biểu tình công nhân tại các cảng của Argentina tạm lắng

Tuần trước đã diễn ra cuộc biểu tình của các công nhân nhằm phản đối các chính sách tác động của chính phủ lên ngành nông nghiệp, đồng thời các công nhân cũng yêu cầu chính phủ mở lại những cuộc đàm phán về tiền lương. Bên cạnh đó, việc chính phủ chuyển giao kiểm soát tuyến đường thủy huyết mạch Parana – Paraguay cho cơ quan quản lý cảng AGP cũng được cho là không phù hợp.

Cuộc biểu tình diễn ra sau các hoạt động đình công vào sáng thứ ba. Các công nhân công đoàn UOCRA đã chặn lối vào bên trong tất cả các cảng tại Trung tâm xuất khẩu ngũ cốc Rosario bao gồm các cảng San Martin, San Lorenzo và Timbues, làm ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu tại đây.

Hiện tại, cuộc biểu tình đã chấm dứt khi chính quyền bang Santa Fe can thiệp yêu cầu kết thúc cuộc đình công, trong thời gian đó sẽ có một cuộc đàm phán về tiền lương diễn ra. Tuy nhiên, đại diện các công nhân đe dọa rằng nếu các yêu cầu không được đáp ứng sẽ tiếp tục có một cuộc biểu tình khác. Một số nguồn tin hành lang cho biết cuộc biểu tình có thể kéo dài vô thời hạn.

Điều kiện cây trồng Mỹ tiếp tục kém tích cực trong tuần kết thúc ngày 04/07

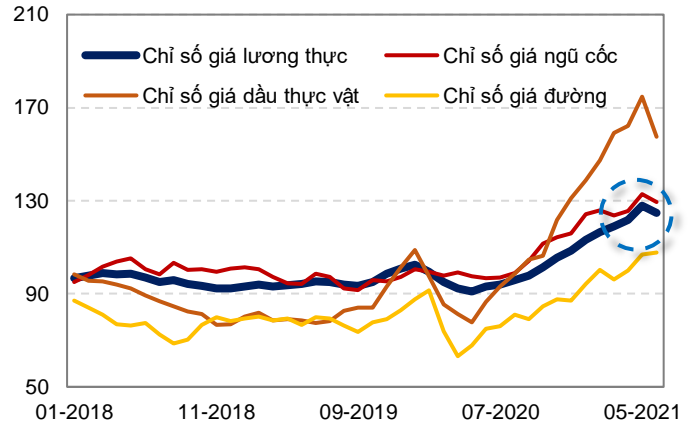
Nhìn chung điều kiện cây trồng đang cho thấy sự ổn định ở ngô, sự giảm ở đậu tương và kém tích cực đối với lúa mì vụ xuân.

Tỷ lệ đánh giá cây trồng từ “tốt” đến “tuyệt vời” ngô trong tuần kết thúc ngày 04/07 ở mức 64%, ổn định so với tuần trước đó, tuy nhiên vẫn thấp hơn so với cùng kỳ năm trước 70%. Trong khi đó, tỷ lệ này của đậu tương đạt 59%, thấp hơn so với tuần trước là 60% và cùng kỳ năm trước là 71%.

Chất lượng lúa mì vụ xuân tiếp tục sụt giảm nghiêm trọng với tỷ lệ từ “tốt” đến “tuyệt vời” chỉ đạt 16%, thấp hơn so với tuần trước là 20%, và mức cùng kỳ năm trước là 70%. Đối với lúa mì vụ đông tỷ lệ này chỉ đạt 47%, tuần trước ở mức 48% và cùng kỳ năm trước là 51%.

Chỉ số giá lương thực thế giới giảm lần đầu tiên sau 1 năm

Chỉ số giá lương thực thế giới FAO (FFPI)



Nguồn: FAO, SFI Research

Chỉ số giá lương thực FAO (FFPI) trong tháng 6 đạt 124.6 điểm, giảm 2.5% so với tháng trước, đây là mức giảm đầu tiên của chỉ số trong vòng 1 năm. Chỉ số sụt giảm đã phản ánh cho sự giảm giá đối với giá dầu thực vật và giá ngũ cốc.

Trong đó, chỉ số giá ngũ cốc trong tháng 6 đạt 129.4 điểm, giảm 2.6% so với tháng 5. Giá ngô tại Argentina đã có sự sụt giảm với nguồn cung lớn hơn từ việc đang thu hoạch tại một số cánh đồng cũng như năng suất cao hơn so với dự kiến trước đó. Ngoài ra, vụ thu hoạch ngô tại Brazil cũng như điều kiện thuận lợi hơn tại một số khu vực gieo trồng chính của Mỹ đã tạo áp lực lên giá ngô.

Chỉ số giá dầu thực vật trong tháng 6 đạt 157.5 điểm, giảm 9.8% so với tháng trước và đánh dấu mức thấp nhất trong 4 tháng. Điều này phản ánh cho việc sụt giảm giá dầu cọ, dầu đậu tương và dầu hướng dương. Sản lượng tăng lên tại các quốc gia sản xuất hàng đầu và sự thiếu hụt việc nhập khẩu mới cũng khiến giá giảm. Đối với giá dầu đậu tương, triển vọng sử dụng thấp hơn trong việc sản xuất dầu diesel sinh học tại Mỹ cũng đã tạo áp lực lớn lên giá dầu đậu tương.

Chỉ số giá đường đi ngược lại so với các chỉ số khác trong tháng 6 khi ghi nhận mức tăng nhẹ 0.9% so với tháng trước lên mức 107.7 điểm. Đây là mức tăng tháng thứ 3 liên tiếp và chạm mức cao mới trong nhiều năm. Nguyên nhân xuất phát từ điều kiện thời tiết lợi tác động đến năng suất cây trồng tại quốc gia xuất khẩu đường lớn nhất thế giới là Brazil. Đồng thời giá dầu thô cao hơn và đồng Real Brazil tăng giá so với đồng đô la Mỹ cũng đã hỗ trợ cho giá đường thế giới. Việc giá năng lượng cao hơn sẽ thúc đẩy các nhà sản xuất tại Brazil chuyển đổi việc ép mía sang sản xuất ethanol, trong khi đồng tiền mạnh lên có xu hướng ảnh hưởng tiêu cực đến xuất khẩu. Mặc dù vậy, nhờ vào triển vọng sản lượng và xuất khẩu tốt tại Ấn Độ đã kiềm hãm bớt đà tăng nóng của giá đường.

CONAB ước tính tổng sản lượng ngô Brazil giảm 3 triệu tấn niên vụ 2020/21

Theo Cơ quan Cung ứng quốc gia Brazil (CONAB):

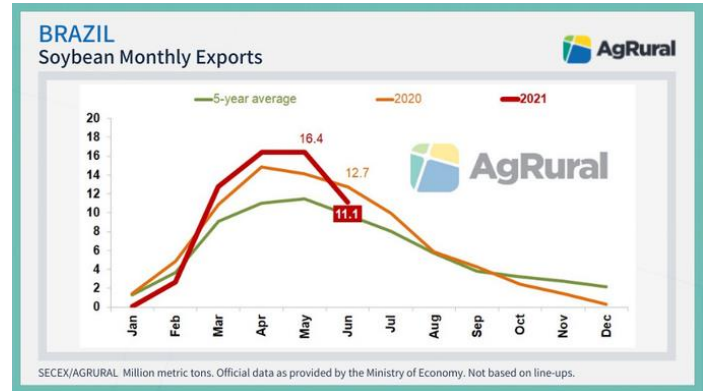
Sản lượng đậu tương Brazil niên vụ 2020/21 (đã thu hoạch xong) ước tính ở mức cao kỷ lục mọi thời đại là 135.9 triệu tấn, tăng nhẹ 50,000 tấn so với ước tính được công bố vào tháng 6, đồng thời tăng 8.9% so với cùng kỳ năm trước. Diện tích trồng đậu tương tăng 4.2% so với cùng kỳ năm trước và năng suất tăng 4.5% so với cùng kỳ. Nhu cầu nội địa Brazil đạt 49.9 triệu tấn, thấp hơn 29,000 tấn do nhu cầu dầu đậu tương sụt giảm từ ngành công nghiệp diesel sinh học.

Sản lượng ngô Brazil niên vụ 2020/21 điều chỉnh giảm thêm 3 triệu tấn xuống 93.4 triệu tấn, thấp hơn 8.9% so với cùng kỳ năm trước do năng suất ngô vụ thứ 2 Brazil tiếp tục sụt giảm bởi ảnh hưởng của tác động khô hạn tại một số bang sản xuất chính cũng như điều kiện lạnh giá ở miền Nam diễn ra gần đây. Trong đó, sản lượng ngô vụ 2 ước tính đạt 67 triệu tấn, thấp hơn so 18.4% so với cùng kỳ năm trước. Tổng năng suất ngô Brazil 2020/21 giảm 15% so với cùng kỳ xuống 4.709kg/ha. Tiêu thụ ngô nội địa Brazil giảm 829,000 tấn xuống 71.3 triệu tấn do nguồn cung thấp hơn trong khi xuất nhập khẩu vẫn giữ nguyên.

Xuất khẩu đậu tương từ Brazil đến Trung Quốc sụt giảm trong tháng 6

Trong tháng 6, Brazil đã xuất khẩu 11.1 triệu tấn đậu tương. Trong đó, xuất khẩu đậu tương của Brazil đến Trung Quốc chiếm 64% trong tháng 6, giảm so với mức 68% trong tháng 5 và 71% trong tháng 4. Trong năm 2020, Trung Quốc chiếm 70% lượng đậu tương xuất khẩu từ Brazil.

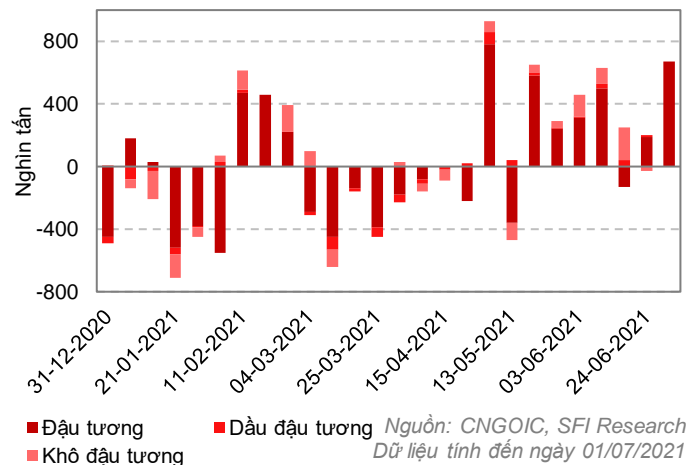
Đó với triển vọng xuất khẩu đậu tương năm 2021, Hiệp hội Chế biến Hạt có dầu của Brazil dự kiến quốc gia này sẽ xuất khẩu ở mức kỷ lục 46 triệu tấn trong năm 2021. Trong đó việc chế biến đậu tương có thể giảm nhẹ do chính phủ thay đổi tỷ lệ pha trộn dầu diesel sinh học ở mức 13%, mức hiện tại là 10%.



(Xuất khẩu đậu tương Brazil giảm mạnh. Ảnh Agrural)

Tồn kho đậu tương Trung Quốc tiếp tục tăng cao kỷ lục

Thay đổi tồn kho đậu tương, khô đậu tương và dầu đậu tương Trung Quốc hàng tuần



Theo Trung tâm Ngũ cốc và dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC), tính đến tuần kết thúc ngày 02/07:

Tồn kho đậu tương nhập khẩu tại các nhà máy ép dầu chính đã tăng 670,000 tấn trong tuần và tăng 480,000 tấn trong năm lên mức 6.96 triệu tấn. Chủ yếu do lượng đậu tương khổng lồ đến từ Brazil trong thời gian đỉnh điểm thu hoạch. Đồng thời khối lượng nghiền đậu tương giảm cũng khiến cho tồn kho đậu tương tăng cao.

Sản lượng ép dầu đậu tương trong tuần ở mức 1.69 triệu tấn, thấp hơn so với tuần trước là 30,000 tấn và thấp hơn 350,000 tấn theo năm. Điều này khiến cho sản lượng khô đậu tương giảm.

Tuy nhiên, sản lượng khô đậu tương giảm cũng không đem khiến cho tồn kho có sự dịch chuyển. Tồn kho khô đậu tương vẫn duy trì ở mức 1.14 triệu tấn chủ yếu do hoạt động thu mua các công ty thức ăn chăn nuôi chậm lại. Mặc dù có sự ổn định trong tuần, tuy nhiên tồn kho khô đậu tương vẫn cao hơn 280,000 tấn trong tháng và cao hơn 120,000 so với năm trước.

CNGOIC ước tính sản lượng ngô Trung Quốc ở mức cao kỷ lục

Theo Trung tâm Ngũ cốc và dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC):

Sản lượng đậu tương Trung Quốc niên vụ 2021/22 ước tính đạt 18.4 triệu tấn trên diện tích 9.2 triệu ha, không thay đổi so với ước tính trong tháng trước. Tuy nhiên Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) vẫn phỏng Trung Quốc đã cắt giảm ước tính vụ đậu tương 2021/22 của Trung Quốc ở mức 17.5 triệu tấn.

Sản lượng lúa mì Trung Quốc niên vụ 2021/22 ước tính đạt 136.4 triệu tấn, không thay đổi so với báo cáo trước nhưng tăng nhẹ 1.6% so với niên vụ trước.

Sản lượng Ngô Trung Quốc trong niên vụ 2021/22 ước tính đạt 273.5 triệu tấn, cao hơn 4.9% so với niên vụ 2020/21 do diện tích trồng được mở rộng hơn. Ước tính cao hơn so với các ước tính được đưa ra từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) vẫn phỏng tại Trung Quốc là 272 triệu tấn.

Dịch tả lợn Châu Phi (ASF) tại Trung Quốc

Một số nguồn tin thương mại cho biết một số tang trại tại tỉnh Tứ Xuyên – Miền Trung của Trung Quốc – nơi sản xuất lợn hàng đầu tại Trung Quốc vẫn đang phải chống chọi với đợt bùng phát dịch tả lợn Châu Phi nghiêm trọng và kéo dài từ tháng 3.

Một số khu chợ kinh doanh và sản xuất thịt lợn địa phương như quận Nanbu tại Tứ Xuyên đã phải đóng cửa trong vòng 48 giờ từ ngày 29 tháng 6 để có thể thực hiện các biện pháp ngăn chặn sự lây lan của các sinh vật gây bệnh như ASF.

Theo Xiong Kuan một nhà phân tích cấp cao tại Cofco Group, cho biết qua các nghiên cứu thực địa cho thấy tình hình dịch tả lợn châu Phi đang diễn ra nghiêm trọng tại Tứ

Xuyên và Quý Châu vào tháng 6, đặc biệt tại các trang trại tư nhân. Tuy nhiên, ông cũng nhấn mạnh rằng nhìn chung diễn biến vẫn còn khá cục bộ ở địa phương và chưa phải là yếu tố tác động chính đến tình hình chung.

Chỉ số lạm phát Trung Quốc

Chỉ số giá sản xuất (PPI) Trung Quốc trong tháng 6 tăng 8.8% so với cùng kỳ năm trước, giảm nhẹ từ mức 9% so với tháng trước. Chính sách đảm bảo nguồn cung và bình ổn giá hàng hóa đã trong nước đã phát huy tác dụng, thúc đẩy cung cầu thị trường cân bằng và cải thiện giá các sản phẩm công nghiệp. Giá kỳ hạn đồng được giao dịch nhiều nhất trên Sàn giao dịch Thượng Hải đã giảm 7.7% trong tháng Sáu.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Trung Quốc tăng 1.3% trong tháng 6, giảm từ mức tăng 1.3% trong tháng 5. Giá thịt lợn, thành phần chính trong CPI Trung Quốc đã giảm trong những tháng gần đây ở mức 36.5% đã thúc đẩy giá thực phẩm giảm 1.5%. Chỉ số CPI lõi Trung Quốc tăng 0.9% trong tháng 6, không thay đổi so với tháng 5.

Trung Quốc cắt giảm dự trữ bắt buộc thúc đẩy nền kinh tế

Trung Quốc sẽ cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc của các ngân hàng (RRR) ở mức 50 điểm cơ bản kể từ ngày 15/07 cho hầu hết các ngân hàng. Điều này sẽ giải phóng 1 nghìn tỷ Nhân dân tệ (tương đương với 154.2 tỷ đô la Mỹ) thanh khoản vào nền kinh tế Trung Quốc. Lần gần nhất Trung Quốc thực hiện cắt giảm RRR là tháng 4/2020.

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