

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

GIÁ LÚA MÌ DẪN DẮT THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN KHI NĂNG SUẤT VỤ XUÂN SỤT GIẢM



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 khá giằng co trong tuần trước với giá ngô và đậu tương chịu tác động từ nhiều thông tin trái chiều. Các đợt sương giá tiếp tục quay trở lại các vùng trồng ngô chính của Brazil đã ảnh hưởng nghiêm trọng đến vụ ngô safrinha tại đây, vụ ngô mà vốn đã bị tác động bởi khô hạn trước đó, nhưng Trung Quốc có khả năng lớn giảm nhập khẩu ngô trong niên vụ mới đến 30%. Trong khi đó, giá đậu tương lại được sự hỗ trợ từ các thông tin liên quan đến tình trạng tắc nghẽn xuất khẩu tại một trong những trung tâm xuất khẩu đậu tương lớn nhất thế giới là Brazil và Argentina, bên cạnh đó là số liệu mua hàng lô lớn đậu tương Mỹ từ một quốc gia giấu tên (thông thường là Trung Quốc), tuy nhiên giá đã gặp phải các áp lực bán lớn hơn tại Trung Quốc khi tồn kho đậu tương tiếp tục tăng, làm dấy lên lo ngại về nhu cầu. Giá lúa mì tăng ấn tượng khi cuộc khảo sát từ Hội đồng Chất lượng lúa mì ghi nhận năng suất kém tại bang có sản lượng lúa mì vụ xuân lớn nhất Mỹ là North Dakota. Cuộc họp báo của FOMC cũng khiến thị trường thận trọng hơn.

Chất lượng nông sản Mỹ sụt giảm do thời tiết bất lợi

Tiến độ cây trồng Mỹ				
Ngô	Tuần 25/07	Tuần 18/07	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Phun râu	79%	56%	79%	73%
Tạo bột	18%	8%	20%	17%
Đậu tương				
Ra hoa	76%	63%	74%	71%
Tạo vỏ	42%	23%	40%	36%
Lúa mì vụ xuân				
Cụm đầu	97%	92%	96%	97%
Thu hoạch	3%	-	1%	2%
Lúa mì vụ đông				
Thu hoạch	84%	73%	80%	81%
Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ				
	Tuần 25/07	Tuần 18/07	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Ngô	64%	65%	72%	-
Đậu tương	58%	60%	72%	-
Lúa mì vụ xuân	9%	11%	70%	-

Năng suất lúa mì vụ xuân của Mỹ suy giảm mạnh

Các ước tính về năng suất lúa mì vụ xuân trong chuyến khảo sát của Hội đồng Chất lượng lúa tại North Dakota cho thấy năng suất trung bình lúa mì vụ xuân tại đây đạt 29.1 tạ/mẫu, đây là mức thấp nhất kể từ 1993. Ước tính vẫn thấp hơn so với mức trung bình giai đoạn năm 2015-2019 là 43.6 tạ/mẫu, nhưng vẫn cao hơn so với ước tính từ USDA là 28 tạ/mẫu. Trong vòng 1 đến 2 tuần tới, người nông dân có thể sẽ thu hoạch nhiều lúa mì có năng suất ở dưới mức trung bình và chất lượng trên mức trung bình. North Dakota là bang có sản lượng lúa mì vụ xuân lớn nhất Mỹ.

Tàu trên sông Parana sẽ phải giảm tải hàng đến 40% vào cuối tháng 9

Các tàu chở hàng rời đang hoạt động tại trung tâm xuất khẩu Rosario của Argentina đang đối mặt với khả năng giảm tải lượng xuất khẩu ngũ cốc lên đến 40% vào giai đoạn cuối tháng 8 và đầu tháng 10 khi mực nước sông Parana tiếp tục giảm sâu và đang ở mức thấp nhất kể từ năm 1944.

Theo dữ liệu từ Viện nguồn nước Quốc gia Argentina (INA), mực nước sông gần Rosario đang quanh mức 0.04 mét, thấp hơn rất nhiều so với mức trung bình trong lịch sử vào tháng 7 là 3.22 mét. Theo dự báo thời tiết, mực nước sông sẽ chỉ có thể giảm tiếp tục mà không hề có sự cải thiện trong vòng 3 tháng tới.

Theo Guillermo Wade, tổng giám đốc Phòng Hoạt động Hàng hải và Cảng: Các con tàu loại Handymax, thông thường có thể tải hàng ở mức từ 35,000 đến 40,000 tấn thì bây giờ chỉ có thể tải hàng ở mức 17,000 đến 18,000 tấn tại thời điểm cuối tháng 9 đầu tháng 10 nếu như điều kiện nước sông tiếp tục xấu đi như dự kiến. Trong khi đó, các con tàu như panamax với công suất lên đến 70,000 tấn, thì bây giờ cũng chỉ có thể tải ở mức 21,000 tấn. Hiện tại các tàu chở hàng rời đã phải giảm tải hàng từ 21-25% lượng ngũ cốc tại cảng Rosario.

Các tàu mà không thể hoàn thành được việc tải hàng tại cảng Rosario phải tới các cảng khác tại phía nam tỉnh Buenos Aires hoặc một cảng tại phía Nam Brazil và chi phí vận tải sẽ cao hơn.

Theo Sở giao dịch Ngũ cốc Rosario, mực nước sông Parana thấp có thể gây mất mát đến 315 triệu đô la Mỹ của ngành nông nghiệp do tác động đến 70% tổng lượng ngũ cốc xuất khẩu (2020) và 96% tổng lượng khô đậu tương cũng như dầu thực vật thông qua con sông này đến thị trường thế giới.

Tiến sĩ Michael Cordnner duy trì ước tính năng suất đậu tương và ngô Mỹ, hạ ước tính sản lượng ngô Brazil

Tiến sĩ Michael Cordonnier giữ nguyên dự báo năng suất đậu tương Mỹ ở mức 50 giạ/mẫu trong niên vụ 2021/22. Năng suất đậu tương không phát triển tốt như ngô trong mùa sinh trưởng, thời gian 4 đến 5 tuần tới sẽ xác định năng suất cuối cùng của đậu tương.

Năng suất phía đông vành đai ngô tốt, nhưng phía tây bắc không chắc chắn. Tương tự, dự báo về năng suất ngô Mỹ vẫn được duy trì ở mức 175.5 giạ/mẫu. Dự báo thời tiết vẫn cho thấy sẽ nóng hơn và khô hơn, do đó vẫn còn chưa chắc chắn về việc liệu thời tiết sẽ tốt như thế nào cho quá trình làm đầy hạt.

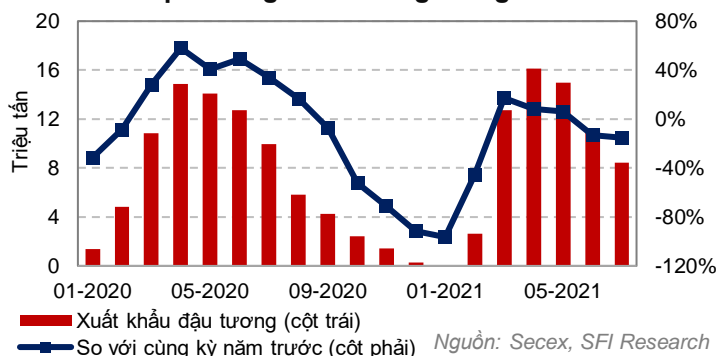
Đối với sản lượng ngô Nam Mỹ, tiến sĩ Michael Cordonnier hạ ước tính sản lượng ngô Brazil từ 88 triệu xuống còn 85 triệu tấn. Xuất khẩu ngô Brazil kỳ vọng đạt gần 20 triệu tấn so với dự báo của USDA là 28 triệu tấn. Bên cạnh đó, nhập khẩu ngô chủ yếu từ Argentina và từ Mỹ có thể đạt 4 triệu tấn. Cordonnier cũng đã nâng mức chốt vụ ngô Argentina thêm 1 triệu tấn lên 48 triệu tấn.

ANEC cắt giảm xuất khẩu đậu tương và ngô Brazil trong tháng 7

Hiệp hội xuất khẩu ngũ cốc Brazil (ANEC) đã cắt giảm xuất khẩu đậu tương Brazil trong tháng 7 xuống còn 8.447 triệu tấn, so với mức dự báo 9.437 triệu tấn vào tuần trước, tương đương giảm 11.7%.

Trong khi đó, xuất khẩu ngô trong tháng 7 cũng cắt giảm xuống còn 3.158 triệu tấn so với mức dự báo 3.195 triệu tấn trong tuần trước, tương đương mức giảm 1.17%.

Xuất khẩu đậu tương Brazil hàng tháng



Trung Quốc dự kiến gia tăng sử dụng ngũ cốc dùng làm thức ăn chăn nuôi

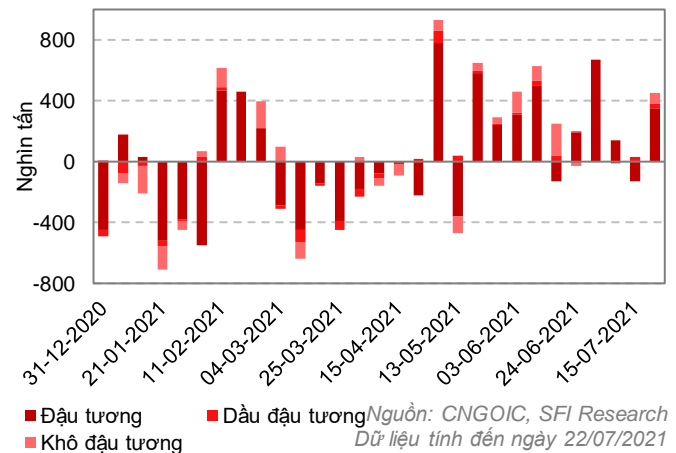
Theo Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC), nhu cầu lúa mì dùng làm thức ăn chăn nuôi trong niên vụ 2021/22 dự kiến đạt 32 triệu tấn, thấp hơn 3 triệu tấn so với niên vụ 2020/21, tương đương giảm 8.6%. Trong khi đó nhu cầu ngô dùng làm thức ăn chăn nuôi dự kiến tăng mạnh 4.7% so với niên vụ trước lên mức 178 triệu tấn. Ngoài ra, nhập khẩu ngô dự kiến sẽ đạt 20 triệu tấn so với mức 28 triệu tấn trong tuần trước, tương đương mức giảm 8 triệu tấn (30%). Nguyên nhân chủ yếu do sản lượng ngô trong nước tăng lên.

Tồn kho đậu tương Trung Quốc tăng ở mức cao nhất trong vòng 7 tháng

Theo Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu Trung Quốc (CNGOIC), trong tuần kết thúc ngày 22/07 tồn kho đậu tương Trung Quốc đã tăng trở lại đạt mức cao nhất trong vòng 7 tháng ở mức 7.32 triệu tấn, tăng 350,000 tấn so với tuần trước. Trong đó, sản lượng ép dầu đậu tương đạt 1.88 triệu tấn, tăng 150,000 tấn so với tuần trước.

Nhu cầu thức ăn chăn nuôi tiếp tục suy yếu dẫn đến tồn kho khô đậu tương tăng lên ở mức 70,000 tấn lên 1.17 triệu tấn. Trong khi đó, tồn kho dầu đậu tương tăng 30,000 tấn lên 920,000 tấn. Mức cao nhất kể từ đầu năm.

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



Trung Quốc tiếp tục tổ chức đấu giá ngô mặc dù nhu cầu đang có dấu hiệu giảm sút

Trung Quốc thông báo mở đấu giá hơn 202,000 tấn ngô đã nhập khẩu trước đó từ Mỹ và 50,000 tấn ngô nhập khẩu từ Ukraine vào 30/07. Động thái này nhằm kiềm chế lạm phát giá lương thực, nhưng nhu cầu gần đây cho thấy ở mức thấp, nhu cầu về ngô giảm xuống, nhu cầu về ngô dùng là thức ăn chăn nuôi chậm lại.

Trong phiên đấu giá tuần trước (23/07), Tập đoàn Dự trữ quốc gia Trung Quốc (Sinograin) đã bán được 8,207 tấn ngô biến đổi gen nhập khẩu nhưng khối lượng chỉ chiếm 4% trong tổng số ngô chào bán là 23,488 tấn ngô. Tuần trước đó, số lượng bán được cũng chỉ ở mức 7% với cùng khối lượng tương tự ngày 23/07.

Xuất khẩu khô đậu tương khu vực Nam Mỹ sụt giảm

Dữ liệu thương mại từ Refinitiv cho thấy Brazil đã xuất khẩu 1.7 triệu tấn khô đậu tương trong tháng 6, thấp hơn so với mức kỷ lục trong tháng 5. Trong khi đó, dữ liệu từ đội tàu có thể thấy, xuất khẩu khô đậu tương trong tháng 7 dự kiến đạt 1.69 triệu tấn. Tính lũy kế từ đầu năm, xuất khẩu khô đậu tương đạt 9.07 triệu tấn, mức kỷ lục so với năm trước.

Xuất khẩu khô đậu tương Argentina đã ở mức thấp trong vòng 5 năm kể từ tháng 5 chỉ với 1.6 triệu tấn trong tháng 6, kỳ vọng tháng 7 sẽ giảm nhẹ ở mức 1.5 triệu tấn. Ngược lại xuất khẩu dầu đậu tương đang ở mức cao nhất trong vòng 4 năm, tăng 16% so với năm trước. Lũy kế từ đầu năm, xuất khẩu khô đậu tương Argentina đạt 11.4 triệu tấn, vẫn ở mức thấp nhất trong vòng 5 năm.

Tốc độ thu hoạch ngô tại Brazil có sự không đồng đều tại một số bang

Năng suất ngô Brazil suy giảm nghiêm trọng, ước tính sản lượng giảm 2 triệu tấn xuống còn 86 triệu tấn. Theo AgRural, lượng ngô được thu hoạch vào cuối tuần trước là 39%, năm trước 53%. Cập nhật số liệu ngày 29/07

- Mato Grosso: Thu hoạch đạt 72.7% trong tuần trước, thấp hơn so với 86.6% cùng kỳ năm trước và trung bình 5 năm 80.7%. Thu hoạch nhanh nhất tại trung bắc của bang

với 88%. Thu hoạch chậm nhất tại đông nam 45%. Năng suất cuối cùng có thể giảm đến 15% so với ước tính ban đầu.

- Parana: tại thị trấn Pato Branco phía tây nam Parana, năng suất ngô thiệt hại gần như một nửa. Ngô tại đây trồng trễ và người nông dân kỳ vọng năng suất ở mức 80 bao/ha (76.3 tạ/mẫu). Năng suất ước tính hiện tại đã giảm xuống còn 40 bao/ha (38 tạ/mẫu) sau đợt sương giá

Tại đây thu hoạch được từ 15-20%. Deral cho biết trong tuần trước có 4% ngô đang thụ phấn, 37% làm đầy hạt, 59% đã trưởng thành. Chất lượng ngô chỉ đạt 10% tốt, 44% trung bình và 46% xấu.

- Mato Grosso do Sul: Thu hoạch ngô chỉ mới bắt đầu tại Maracaju phía nam bang này trong tuần trước. Năng suất thông thường từ 90 đến 100 bao/ha (86 đến 95 tạ/mẫu), hiện tại chỉ còn 52 bao/ha (50 tạ/mẫu).

- Minas Gerais: Tốc độ thu hoạch đạt 10-15% và năng suất đã thất thoát 50% so với bình thường. Hiện tại năng suất ngô không tươi đạt 20 đến 30 bao/ha (19 đến 29 tạ/mẫu), thông thường là khoảng 80 bao/ha (76 tạ/mẫu), những cánh đồng tốt nhất cũng chỉ đạt 40 bao/ha (38 tạ/mẫu).

Sản lượng ngô sụt giảm khiến Brazil phải đẩy mạnh nhập khẩu

Thông thường Brazil là quốc gia nhập khẩu ròng ngô. Tuy nhiên khô hạn trong thời gian gieo trồng và sương giá đã khiến sản lượng ngô quốc gia này giảm đáng kể. Ban Thư ký Ngoại thương Brazil (Secex) báo cáo rằng Brazil đã nhập khẩu 1.1 triệu tấn ngô trong năm nay và có thể tăng lên 3.5 đến 4.0 triệu tấn năm 2021. Thông thường mỗi năm chỉ nhập 1 đến 1.3 triệu tấn ngô.

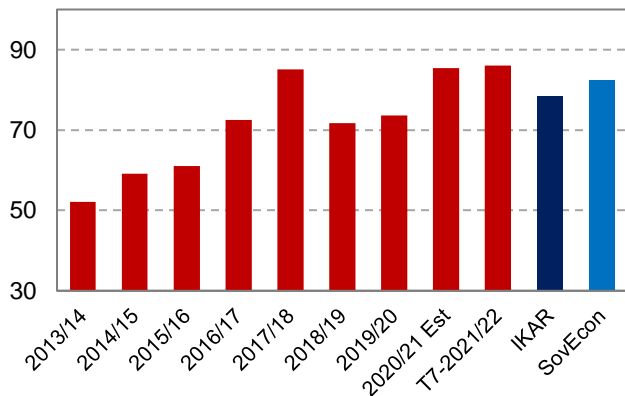
Ước tính sản lượng lúa mì Pháp trong niên vụ mới

Ước tính sản lượng thu hoạch lúa mì mềm của Pháp trong năm nay có thể đạt từ 37.5 đến 38 triệu tấn. Điều này có thể thúc đẩy Pháp xuất khẩu ít nhất 10 triệu tấn. Mặt khác, FranceAgriMer dự báo xuất khẩu lúa mì Pháp ngoài khối EU có thể đạt 10.5 triệu tấn trong niên vụ 2021/22. Thời tiết ẩm ướt trong tuần sẽ tiếp tục là vấn đề đối với chất lượng lúa mì Pháp

Sản lượng lúa mì Nga tiếp tục bị cắt giảm, giá đang trên đà tăng

Hãng tư vấn IKAR của Nga đã tiếp tục cắt giảm ước tính sản lượng lúa mì Nga trong năm 2021 từ mức 81.5 triệu tấn xuống còn 78.5 triệu tấn. Trước đó, SovEcon cũng đã hạ dự báo sản lượng lúa mì Nga xuống 2.3 triệu tấn còn 82.3 triệu tấn. Sản lượng sụt giảm do khô hạn làm tổn hại đến năng suất tại khu vực trung tâm và đồng bằng sông Volga.

Sản lượng lúa mì Nga



Nguồn: USDA, SFI Research

Bên cạnh đó, giá lúa mì xuất khẩu đang trên đà tăng dưới lo ngại về điều kiện thời tiết, cập nhật ngày 26/07. Theo IKAR, giá lúa mì đã tăng 7 USD trong tuần trước lên mức 248 USD FOB và. SovEcon ước tính giá tăng 6 USD lên 245 USD/tấn. Giá nội địa Nga cũng đã tăng, một phần do thuế xuất khẩu hàng tuần giảm và phần khác do khô hạn tác động đến lúa mì vụ xuân.

Theo SovEcon xuất khẩu lúa mì Nga trong niên vụ 2021/22 có thể chỉ đạt 37.1 triệu tấn, thấp hơn so với mức 38.4 triệu tấn dự báo trước đó. Trong tháng 7, dự kiến xuất khẩu chỉ đạt 1.9 triệu tấn, giảm đến 19% so với cùng kỳ năm trước – đây là mức thấp nhất kể từ tháng 7/2017.

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) giữ nguyên chính sách tiền tệ

Trong cuộc họp FOMC của Fed, Fed giữ nguyên chính sách tiền tệ với mức lãi suất từ 0-0.25% và chương trình mua tài sản 120 tỷ đô la Mỹ mỗi tháng. Chủ tịch Fed cho biết sẽ còn rất xa cho việc xem xét tăng lãi suất, mặc dù ông thừa nhận rằng rủi ro về lạm phát trong ngắn hạn

là gia tăng. Ông kỳ vọng rằng lạm phát sẽ ở mức vừa phải trong trung hạn. Nhưng ông cũng cho biết thêm nếu lạm phát tiếp tục kéo dài và trên mức mục tiêu dài hạn của Fed, FOMC sẽ có hành động.

Ông Powell cho biết lạm phát chủ yếu được thúc đẩy bởi nguồn cung đang không thể đáp ứng được nhu cầu ngày một bùng nổ tại Mỹ và toàn cầu. Fed sẽ vẫn duy trì sự cảnh giác và hành động nếu thực sự cần thiết. Bên cạnh đó, Fed sẽ không tăng lãi suất trước khi thu hẹp chương trình mua tài sản, tuy nhiên Fed chưa cho biết khi nào sẽ thực hiện.



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