

DẦU ĐẬU TƯƠNG

Nguồn Cung Dầu Đậu Tương Tại Argentina Suy Giảm

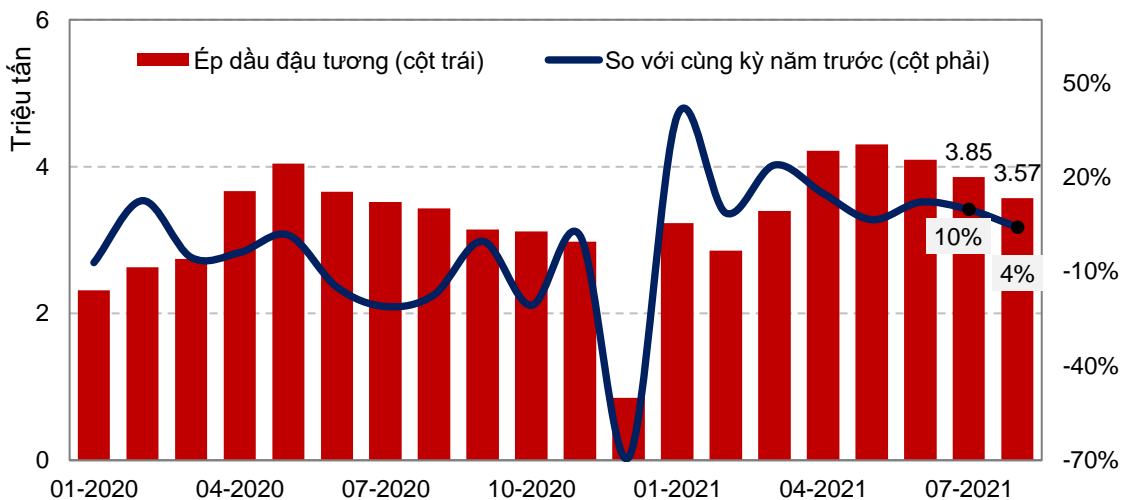
Sản lượng ép dầu đậu tương Argentina tiếp tục suy giảm trong tháng 8, đánh dấu tháng thứ tư suy giảm liên tiếp. Tuy nhiên, vẫn cao hơn so với cùng kỳ năm trước 4%.

Trong 8 tháng đầu năm 2021, ép dầu đậu tương Brazil đạt 29.5 triệu tấn, tăng 13.4% so với cùng kỳ. Báo cáo WASDE tháng 9 từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) dự báo ép dầu nội địa vụ 2020/21 đạt 40.8 triệu tấn, điều chỉnh giảm so với tháng báo cáo tháng 8 là 41.5 triệu tấn.

Mặt khác, các sản phẩm từ đậu tương của Argentina đang giảm 7.2% so với tháng trước xuống còn 700,926 tấn, nhưng tăng 2.6% so với cùng kỳ năm trước.

Hiện tại quốc gia đang đáp ứng nghĩa vụ 5% pha trộn nhiên liệu sinh học vào xăng, dầu đậu tương là nguyên liệu đầu vào chính của nhiên liệu sinh học. Các nhà ép dầu đậu tương tại Argentina đang giảm công suất và thậm chí không hoạt động khi chính phủ giảm mức nghĩa vụ pha trộn từ 10% xuống 5%.

Ép dầu đậu tương Argentina hàng tháng



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Đánh giá: Sản lượng ép dầu đậu tương thấp hơn có thể hỗ trợ giá trong thời gian tới khi Argentina là quốc gia hàng đầu về xuất khẩu dầu đậu tương. Tuy nhiên, vấn đề xuất khẩu tại đây lâu nay vẫn bị cản trở do mực nước sông Parana thấp trong lịch sử.

Trung Quốc Đóng Cửa Gần 10 Nhà Máy Ép Dầu Đậu Tương (Giang Tô, Thiên Tân, Chiết Giang)

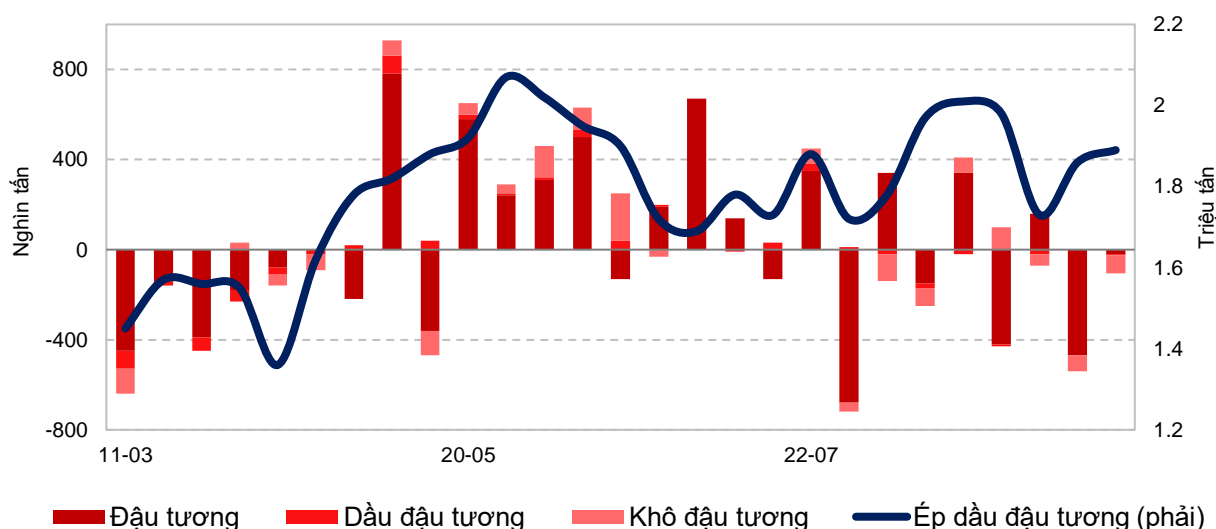
Các nhà máy đóng cửa (hoặc cắt giảm hoạt động) khi chính quyền sở tại muốn giảm việc cung điện cho các lĩnh vực này (nằm trong danh sách ngành tiêu thụ nhiều năng lượng và có cường độ sử dụng cao) nhằm đáp ứng các yêu cầu về mục tiêu tiết kiệm năng lượng của Chính phủ. Kế hoạch được gọi là “Hệ Thống Kiểm Soát Kép Về Tiêu Thụ Năng Lượng Và Cường Độ Năng Lượng¹”. Hướng đến mục tiêu trung tính Carbon năm 2026.

¹ Lượng năng lượng tiêu thụ trên một đơn vị GDP

Tỷ lệ hoạt động tại Đông Trung Quốc (nơi có công suất nghiền lớn nhất nước), giảm 40% trong tuần trước và **có thể giảm 45-50% trong những tuần tiếp theo**.

Tồn kho đậu tương và dầu đậu tương trong tuần trước (19/09) đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ cuối tháng 6, trong khi đó tồn kho khô đậu tương giảm liên tiếp trong 4 tháng. Sự sụt giảm do khối lượng cập cảng chậm lại trong khi đó nhu cầu trước kỳ nghỉ lễ đối với cả đậu tương và dầu đậu tương đã tăng nhanh hơn so với việc ép dầu.

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



Nguồn: CNGOIC, SFI Research
Dữ liệu tính đến ngày 19/09/2021

Đánh giá: Điều này tác động đến sản lượng ép dầu của Trung Quốc, sản lượng thấp hơn sẽ tác động tăng giá đậu tương và dầu đậu tương, đặc biệt trong bối cảnh nhu cầu tăng cao trước và trong kỳ nghỉ lễ. Ngoài ra còn có thể thúc đẩy nhu cầu nhập khẩu gia tăng, tác động đến giá thế giới khi nguồn cung đang thắt chặt tại Argentina và Mỹ. Theo AgriCensus, giá dầu đậu tương kỳ hạn tháng 11 trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên hôm thứ 5 tăng 2.7%. Việc cắt giảm hoặc đóng cửa hoạt động các nhà máy kéo dài bao lâu sẽ tùy thuộc vào việc phân phối điện năng tại đây kéo dài bao lâu.

Kết luận: Việc giảm công suất các nhà máy ép dầu lớn tại Trung Quốc trong thời điểm nhu cầu tăng cao khi kỳ nghỉ lễ Quốc Khánh Trung Quốc đến gần có thể làm gia tăng nhu cầu nhập khẩu. Điều này có thể tác động tăng giá dầu đậu tương trong ít nhất là tuần tới với bối cảnh nguồn cung thắt chặt tại Mỹ (ép dầu giảm và cảng xuất khẩu chưa hoạt động lại hoàn toàn) cũng như Argentina (giảm ép dầu đậu tương, hậu cần tắt nghẽn). Điều đó, còn chưa kể đến, việc Ấn Độ đã giảm các mức thuế nhập khẩu dầu thực vật trong nỗ lực kiềm chế giá nội địa đang tăng cao. Ấn Độ là quốc gia nhập khẩu dầu thực vật lớn nhất thế giới.

Tuy nhiên, các quyết định về giảm nghĩa vụ pha trộn nhiên liệu sinh học từ Nhà Trắng có thể gây áp lực lên giá trong ngắn hạn (thị trường đã có 3-4 lần đón nhận tin tức giảm nghĩa vụ pha trộn nhiên liệu, giá sẽ không phản ứng quá mạnh như những lần trước, thị trường chờ đợi điều quan trọng hơn đó là mức cắt giảm chính thức là bao nhiêu).

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