

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN GIAO DỊCH ỔN ĐỊNH SAU MỘT TUẦN SÓNG GIÓ



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần
Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Thị trường hàng hóa cũng như nhóm nông sản đã trải qua một tuần “bão sự kiện” đầy biến động. Nguy cơ đổ vỡ của Tập đoàn bất động sản Trung Quốc với món nợ lên đến 2% GDP nước này cùng với cuộc họp chính sách của FED khiến thị trường giao dịch thận trọng trong hai phiên đầu tuần. Việc FED vẫn giữ nguyên mức lãi suất từ 0-0.25% và chương trình mua tài sản 120 tỷ đô la Mỹ/tháng đã giúp thị trường lấy lại sự tự tin. Các vấn đề về nguồn cung tại Nga, Mỹ và các quốc gia như Úc và Canada đã giúp cho giá lúa mì giao dịch tại CBOT đồng thuận đi lên. Trong khi đó, giá đậu tương và ngô mặc dù có được lực mua kỹ thuật nhưng vấn đề về nhu cầu tiếp tục đè nặng lên giá vào phiên cuối tuần, đặc biệt khi chính quyền Tổng thống Joe Biden đang cân nhắc cắt giảm yêu cầu pha trộn nhiên liệu sinh học trong xăng vào năm 2021, 2022 và 2023.

Tốc độ thu hoạch ngô Mỹ diễn ra nhanh

Bảng: Tiến độ cây trồng Mỹ				
Ngô	Tuần 17/09	Tuần 12/09	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Răng ngựa	93%	87%	94%	89%
Trưởng thành	57%	37%	56%	47%
Thu hoạch	10%	4%	8%	9%
Đậu tương				
Rụng lá	58%	38%	56%	48%
Thu hoạch	6%	-	5%	6%
Lúa mì vụ đông				
Gieo trồng	21%	12%	19%	18%
Nảy mầm	3%	-	3%	2%
Bảng: Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ				
Ngô	Tuần 17/09	Tuần 12/09	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Ngô	59%	58%	61%	-
Đậu tương	58%	57%	63%	-

Báo cáo Tiến độ mùa vụ cây trồng tính đến tuần kết thúc ngày 17/09 đang cho thấy tốc độ thu hoạch của ngô diễn ra khá nhanh với tỷ lệ là 10%, cao hơn so với tuần trước 6 điểm phần trăm và cao hơn 2 điểm phần trăm so với tốc độ của cùng kỳ năm trước. Trung bình 5 năm tốc độ thu hoạch ngô đạt 9%. Thời tiết khô ráo đã ủng hộ cho công tác thu hoạch ngô diễn ra thuận lợi. Tỷ lệ đánh giá ngô từ tốt đến tuyệt vời ở mức 59%, cao hơn so với tuần trước, nhưng vẫn còn thấp hơn so với cùng kỳ là 61%.

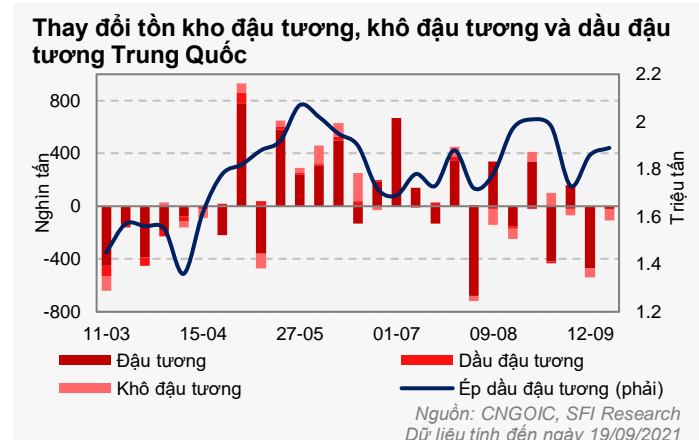
Đậu tương cũng đã ghi nhận các số liệu thu hoạch tại một số bang với tỷ lệ trung bình là 6%, giữ ổn định so với cùng kỳ năm trước và so với mức trung bình 5 năm.

Chất lượng đậu tương đã có sự cải thiện hơn so với tuần trước đó với ghi nhận tỷ lệ từ tốt đến tuyệt vời đạt 58%, cao hơn 2 điểm phần trăm so với tuần trước đó, tuy vẫn còn thấp hơn so với cùng kỳ năm trước là 63%.

Tồn kho đậu tương giảm nhẹ trong tuần

Theo Cơ quan Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC), tính đến tuần kết thúc ngày 19/09:

Tồn kho đậu tương Trung Quốc giảm nhẹ ở mức 20,000 tấn so với tuần trước xuống mức 6.41 triệu tấn, nhưng vẫn thấp hơn đến 760,000 tấn so với tháng trước và 800,000 tấn so với cùng kỳ năm trước. Tỷ lệ ép dầu đậu tương tiếp tục tăng nhẹ lên 30,000 tấn trong tuần lên mức 1.89 triệu tấn, nhưng vẫn còn thấp so với mức ghi nhận cùng kỳ năm trước là 2.81 triệu tấn.

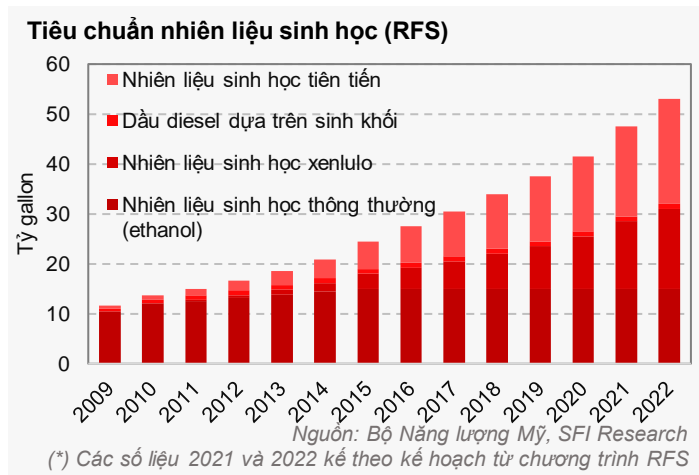


Tồn kho khô đậu tương giảm xuống mức 800,000 tấn, giảm 80,000 tấn so với tuần trước và giảm 100,000 tấn so với tháng trước. Trong khi đó, tồn kho dầu đậu tương đã giảm 5,000 tấn xuống mức 845,000 tấn, giảm 40,000 tấn so với tháng trước và thấp hơn 500,000 tấn so với cùng kỳ năm trước.

Có thể thấy rằng tồn kho đậu tương và dầu đậu tương trong tuần trước đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ cuối tháng 6, trong khi đó tồn kho khô đậu tương giảm liên tiếp trong 4 tuần. Sự sụt giảm do khối lượng cặng 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.

EPA gia đề nghị cắt giảm nghĩa vụ pha trộn nhiên liệu sinh học

EPA dự tính sẽ đề nghị cắt giảm số lượng lớn trong quy định về mức nhiên liệu phối trộn xuống 17.1 tỷ gallons cho năm 2020, 18.6 tỷ gallons cho năm 2021 và 20.8 tỷ gallons cho năm 2022 với lý do giảm nhu cầu tiêu thụ các loại nhiên liệu gas trong mùa dịch. Trước khi đại dịch Covid-19 bùng phát, mức nhiên liệu sinh học phối trộn được quy định cho năm 2020 là 20.09 tỷ gallon.



Nếu được duyệt qua, chính sách mới này sẽ mang về nhiều lợi ích tài chính cho các doanh nghiệp liên quan đến dầu thô nhờ giảm được chi phí phối trộn lẫn chi phí mua Mã số Nhận dạng Tái tạo (RINs) đắt đỏ. Ngược lại, ngành công nghiệp sản xuất ethanol và dầu đậu tương sẽ chịu thiệt hại đáng kể. Sản lượng nhiên liệu tái tạo ước tính giảm từ 15 tỷ gallon xuống còn 13.5 tỷ gallon trong năm 2021 và 14.1 tỷ gallon trong năm 2022. Ở thời điểm hiện tại, đề nghị vẫn chưa chính thức được công bố vì đang trong quá trình cân nhắc.

Argentina giảm nguồn cung đậu tương

Trong tháng 8, ép dầu đậu tương Argentina đạt 3.6 triệu tấn, giảm 7.4% so với tháng trước, là mức giảm liên tiếp trong vòng 4 tháng. Điều này cho thấy nguồn cung dầu đậu tương có thể thắt chặt hơn phía trước. Tuy nhiên, con số này vẫn cao hơn 4% so với cùng kỳ năm trước.

Tính từ khoảng thời gian tháng 1 đến tháng 8, sản lượng ép dầu đậu tương Argentina đạt 29.5 triệu tấn, tăng 13.4% so với cùng kỳ năm trước. Tính trong vụ 2020/21 từ tháng 4/2021 – 3/2022, ép dầu nội địa dự kiến đạt 40.8 triệu

tấn, theo báo cáo WASDE tháng 9 từ USDA. Con số ước tính tháng 9 thấp hơn so với 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 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 từ 10% xuống 5%.

Gieo trồng đậu tương diễn ra tích cực tại bang Parana, Brazil

Bộ Kinh tế Nông thôn (Deral) cùng với Ban Thư ký Nông nghiệp và Cơ quan Cung ứng Tiểu bang Paraná (SEAB) cho biết tính đến ngày 21/09, ước tính gieo trồng đậu tương vụ 2021/22 tại Parana đạt 3% diện tích ước tính là 5.619 triệu ha, tăng 1% hơn diện tích vụ 2020/21 là 5.590 triệu ha.

Đánh giá chất lượng cây trồng có 100% cây trồng trong tình trạng tốt, trong đó 87% cây đang trong giai đoạn nảy mầm và 13% cây trồng trong giai đoạn sinh trưởng. Tuần trước gieo hạt đạt 1% diện tích. Đánh giá cây trồng cho thấy 100% diện tích tốt và cây trồng đang trong giai đoạn nảy mầm. Trong cùng kỳ năm ngoái, việc gieo trồng vẫn chưa diễn ra tại Parana.

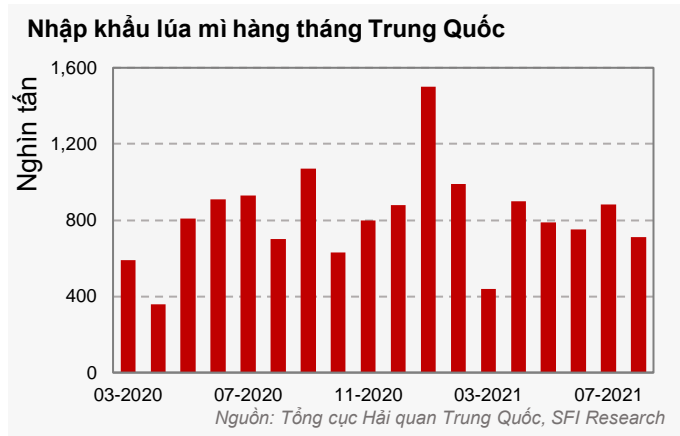
Ước tính sản lượng đậu tương niên vụ 2021/22 tại Parana đạt 20.54 triệu tấn, cao hơn so với 19.768 triệu tấn của niên vụ trước (2020/21), tương đương mức tăng 6%. Năng suất trung bình ước tính đạt 3.729 kg/ha vào năm 2021/22, cao hơn mức 3.538 kg/ha được ghi nhận trong vụ thu hoạch 2020/21.

Trung Quốc tăng mạnh nhập khẩu ngũ cốc trong tháng 8

Lúa mì

Nhập khẩu lúa mì trong tháng 8 đạt 710,000 tấn, tăng 1.1% so với cùng kỳ năm trước, tuy nhiên con số này đã suy giảm 19.3% so với tháng trước. Tính từ đầu năm Trung Quốc nhập khẩu 6.96 triệu tấn lúa mì, tăng 40% so với cùng kỳ năm ngoái. Với thị trường tiêu thụ lúa mì lớn nhất thế giới,

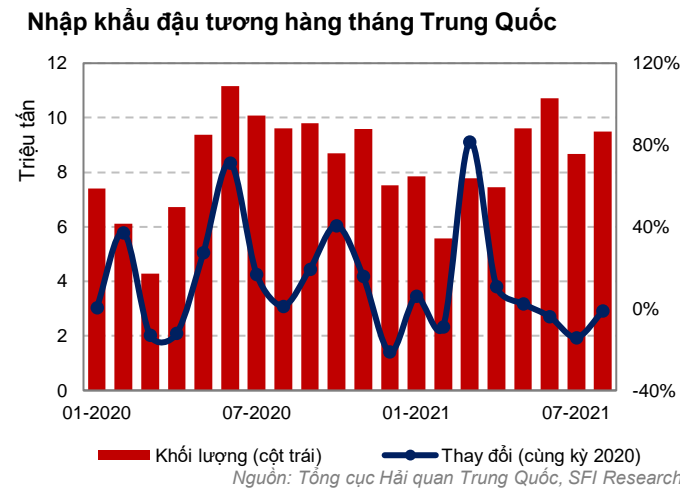
chiếm 19% tiêu thụ toàn cầu cho niên vụ 2020/21 và gấp 4 lần Mỹ, Trung Quốc được dự kiến sẽ nhập khẩu tổng cộng 10.6 triệu tấn cho niên vụ 2020/21 theo USDA, hơn gấp đôi con số 5 triệu tấn kể từ niên vụ 2019/20. Đây là con số cao nhất kể từ thập kỷ 1990. Trong số đó, lượng nhập khẩu từ Mỹ được ước tính chiếm 28%.



Đậu tương

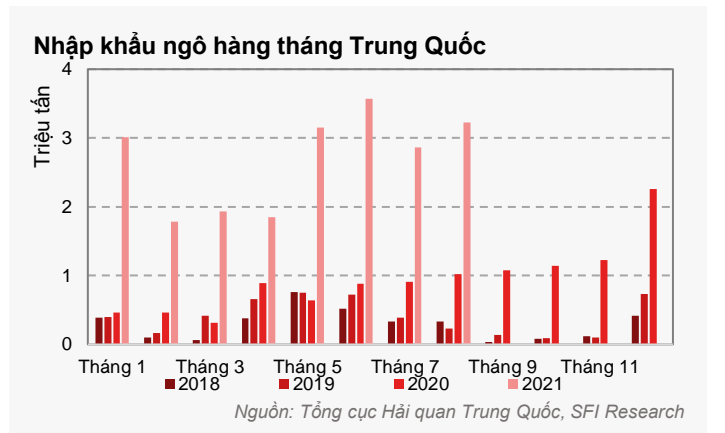
Trong tháng 8, Trung Quốc đã nhập khẩu 9.49 triệu tấn đậu tương, giảm nhẹ so với mức 9.6 triệu tấn cùng kỳ năm trước. Trong đó nhập khẩu từ Brazil đạt 9.04 triệu tấn, đạt 17,575 tấn, giảm 58% so với tháng trước và thấp hơn mức 166,370 tấn được ghi nhận vào cùng kỳ năm 2020.

Trong tháng 8, Trung Quốc cũng nhập khẩu 880,000 tấn dầu ăn, giảm 18.6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, nhập khẩu dầu đậu tương ở mức 130,000 tấn, dầu cọ 470,000 tấn và dầu hạt cải đạt 130,000 tấn



Ngô

Nhập khẩu ngô Trung Quốc trong tháng 8 năm 2021 tăng 221.2% so với cùng kỳ năm trước khi nhu cầu từ lĩnh vực thức ăn chăn nuôi đang hỗ trợ cho việc thu mua. Trong tháng 8, quốc gia này đã mua 3.23 triệu tấn ngô, mức cao nhất thứ hai ghi nhận được và tăng 12.9% so với tháng trước. Tính từ đầu năm, nhập khẩu ngô đã đạt 21.4 triệu tấn, tăng 283.7% so với cùng kỳ 2020. Sản lượng thức ăn chăn nuôi trong tháng 8 tại Trung Quốc tăng 6.5% và tăng 14.9% so với năm trước, chạm mốc 27.23 triệu tấn.



IHS Markit đưa ra các ước tính về diện tích nông sản Mỹ

IHS Markit Agribusiness đưa ra các ước tính về diện tích nông sản Mỹ:

Ước tính sản lượng đậu tương Mỹ đạt 4.381 tỷ giạ, thấp hơn một chút so với ước tính từ USDA trong báo cáo WASDE tháng 9 là 4.375 tỷ giạ. Năng suất trung bình có thể đạt 50.6 giạ/mẫu, với diện tích thu hoạch chạm mức 87.385 triệu mẫu.

Diện tích trồng lúa mì Mỹ vụ 2022 sẽ cao hơn 3.3% so với vụ trước 2021 lên mức 48.5 triệu mẫu. Trong đó, ước tính diện tích trồng lúa mì vụ đông là 34.755 triệu mẫu, diện tích trồng lúa mì vụ xuân là 11.8 triệu mẫu và lúa mì cứng là 1.95 triệu mẫu.

Ước tính sản lượng ngô 2021/22 đạt 15.046 tỷ giạ, cao hơn số liệu USDA ở mức 14.966 tỷ giạ. Diện tích được dự báo ở mức 93.724 triệu mẫu cao hơn khoảng 420,000 mẫu so với các dự báo chính thức từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA).

Chính phủ Argentina phản đối mức thuế của Mỹ

Toà án Mỹ đã từ chối yêu cầu của Chính phủ thành phố Buenos Aires, Argentina vào thứ ba, sau khi bị đề nghị xem xét lại sự chi phối của Toà Án Giao dịch Quốc tế Mỹ trước việc đặt mức thuế nhập khẩu nhiên liệu sinh học từ các nước Nam Mỹ quá cao. Khoản thuế ngày càng tăng và đã được đặt ra từ năm 2018 khi Mỹ đưa ra cáo buộc cho Argentina về hành động trợ cấp chính phủ và bán phá giá.

Đáp trả cho quyết định của Toà Án Mỹ, Chính phủ Argentina cho biết sẽ phối hợp làm việc với các bên tư nhân để đảo ngược lại kết quả này. Bộ Ngoại giao tuyên bố rằng ngành công nghiệp xuất khẩu nhiên liệu sinh học của nước Mỹ không được và sẽ không cần bất cứ sự trợ cấp nào vì đã có lợi thế cạnh tranh về sản xuất các loại đậu tương và dầu đậu của mình so với các nước trên thế giới.

Hiện nay, Argentina là nước xuất khẩu dầu đậu tương lớn nhất thế giới và là một trong những nước sản xuất chính cho ngô và lúa mì. Trước khi các mức thuế bắt đầu được áp dụng, Mỹ là thị trường chính của Argentina trong xuất khẩu nhiên liệu sinh học.

Xuất khẩu ngô Brazil sụt giảm

Trong tuần trước, có tổng 437,662 tấn ngô được xuất khẩu, nâng mức xuất khẩu trong tháng tính đến hiện tại là 1.7 triệu tấn. Dù đang ở thời gian thu hoạch, khối lượng ngô xuất khẩu vận chuyển trung bình cho mỗi ngày làm việc giảm 53% so với cùng kỳ năm trước.

Trong tháng 9, Anec và Cargonave ước tính có 2.8-2.9 triệu tấn ngô được xuất khẩu, giảm mạnh so với 9/2020 với mức 6.4 triệu tấn. Đối với lượng ngô nhập khẩu, Brazil nâng mức nhập khẩu trong tháng 9 lên hơn 190% so với mức cùng kỳ năm ngoái.

Hoa Kỳ có thể cắt giảm thuế nhập khẩu ngô và ethanol với Việt Nam

Bộ Nông nghiệp Việt Nam đã có cuộc họp với Hội đồng Ngũ cốc Hoa Kỳ vào ngày 22/9 tại Washington để ký biên bản thúc đẩy ngành thức ăn chăn nuôi của Việt Nam, sản xuất và sử dụng nhiên liệu sinh học trong nước và tăng cường

khả năng tiếp cận thị trường Việt Nam đối với các sản phẩm của Mỹ. Hiệp định sẽ bao gồm việc cắt giảm thuế nhập khẩu của Việt Nam đối với ethanol và ngô của Mỹ.

Trung Quốc cắt giảm mục tiêu đàn lợn

Trung Quốc sẽ cắt giảm mục tiêu tồn kho đàn lợn cho kế hoạch 5 năm 2021-2025 lần thứ 14. Chính phủ đã phải mua vào để ổn định giá cả trong nước và đảm bảo nguồn cung. Mục tiêu 5 năm tới từ 37 – 41 triệu con. Tháng trước mục tiêu này là 40 – 43 triệu con. Tồn kho đàn lợn nái giống cũng được phân vùng: xanh, vàng và đỏ. Xanh là trong vùng bình thường, vàng và đỏ báo hiệu sẽ có sự can thiệp.

Đàn lợn Trung Quốc trong tháng 8 tăng 4.7% so với tháng 7, tăng 31.8% so với cùng kỳ 2020. Trong khi đó, đàn lợn nái giống tăng 37% so với cùng kỳ. Giá thịt lợn đã giảm mạnh từ đầu năm, tháng 8 giảm 1.4% so với tháng trước, thấp hơn 44.9% so với mức năm 2020. Tồn kho lợn giống tháng 8 tăng 110% so với mức thông thường (xác định trong kế hoạch) đã rơi vào giới hạn trên của “vùng màu vàng”.

Trung Quốc Đóng Cửa Gần 10 Nhà Máy Ép Dầu Đậu Tương

Các nhà máy đóng cửa (hoặc cắt giảm hoạt động) tại Giang Tô, Thiên Tân và Chiết Giang 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 Lượng”. Hướng đến mục tiêu trung tính Carbon năm 2026.

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**. 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.

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