

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

GIÁ ĐẬU TƯƠNG ĐƯỢC HƯỞNG LỢI NHỜ LỢI NHUẬN NGÀNH CHĂN NUÔI PHỤC HỒI TẠI TRUNG QUỐC



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Giá nông sản giao dịch trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) có một tuần giao dịch biến động trước tuần có Ngày thông báo đầu tiên (FND), đồng thời cũng chịu ảnh hưởng từ các diễn biến vĩ mô tiêu cực trên toàn cầu nói chung và tại Mỹ nói riêng. Đối với ngô, giá mặt hàng tăng mạnh trong đầu tuần nhờ hưởng lợi từ việc gia tăng tiêu thụ tại Mỹ trong sản xuất ethanol như đã đề cập trong báo cáo tuần trước, tuy nhiên giá có sự điều chỉnh kỹ thuật vào các phiên cuối tuần. Về phía đậu tương, giá các hợp đồng kỳ hạn được hưởng lợi trước việc gia tăng nhu cầu cho các loại sản phẩm thành phẩm là dầu đậu tương và khô đậu tương. Dầu đậu tương được hưởng lợi từ nhu cầu tăng cao trong tháng Ramadan và tiêu thụ khô đậu tương cũng dự kiến tăng mạnh trước thông báo phục hồi lợi nhuận ngành chăn nuôi tại Trung Quốc. Ngược lại, giá lúa mì kỳ hạn lại có diễn biến tiêu cực trên sàn giao dịch hàng hoá CBOT do bán hàng và xuất khẩu tại Mỹ liên tục ghi nhận số liệu kém khả quan, dù cho nguồn cung thiếu hụt trên toàn cầu và nhu cầu vẫn tăng cao.

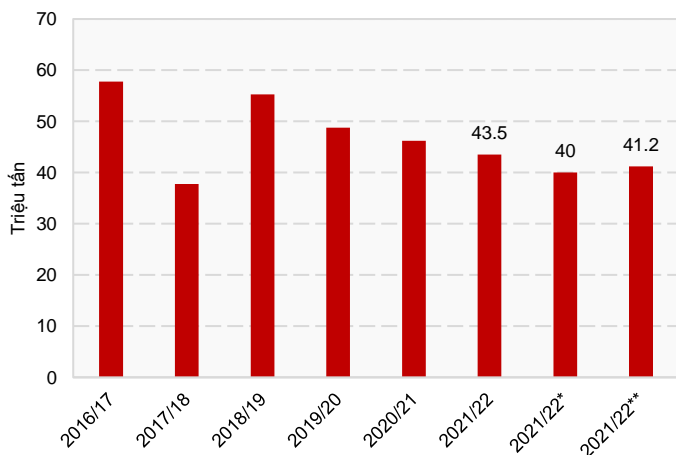
Argentina tăng dự báo sản lượng ngô và đậu tương thêm lần lượt 3% và 0.2% cho niên vụ 2021/22

Argentina dự kiến sẽ có mức sản lượng đậu tương và ngô thu hoạch được nhiều hơn cho niên vụ 2021/22 so với dự báo trước đó, với ước tính hiện được chốt ở mức lần lượt là 41.2 và 49.2 triệu tấn, theo một báo cáo hàng tháng của sàn giao dịch lương thực Rosario (BCR) cho thấy vào cuối ngày thứ Tư.

Ước tính này của sản lượng đậu tương đã tăng 1.2 triệu tấn so với số liệu ước tính tháng 3 do năng suất vụ đầu tiên được cải thiện, bù đắp được nhiều hơn thiệt hại liên quan đến việc diện tích vụ thứ hai bị ảnh hưởng bởi sương giá, làm giảm sản lượng thu hoạch đi 1.1 triệu tấn.

Theo các chuyên gia được BCR trích dẫn, việc tăng năng suất vụ đầu tiên để bù đắp những thiệt hại này có liên quan đến các kỹ thuật luân canh cây trồng, công nghệ di truyền, dinh dưỡng đất tốt hơn và kiểm soát sâu bệnh.

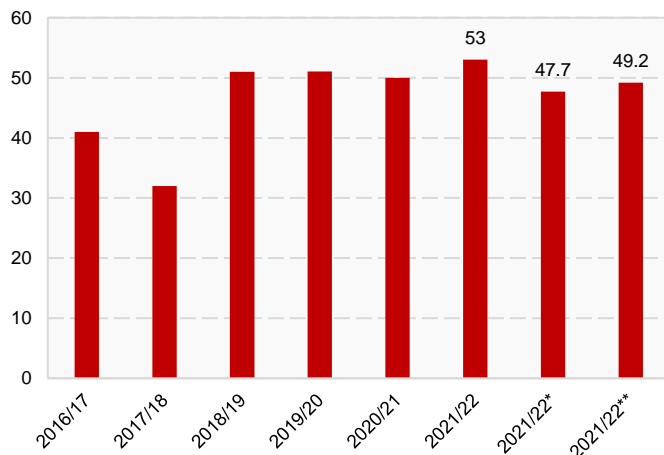
Sản lượng đậu tương Argentina qua các niên vụ



Nguồn: USDA, BCR, SFI Research
* Ước tính tháng 3 từ BCR; ** Ước tính mới nhất từ BCR
Các số liệu còn lại dựa trên báo cáo WASDE từ USDA

Trong khi đó, ước tính cho ngô cũng tăng 1.5 triệu tấn nhờ diện tích cao hơn 460.000 ha so với số liệu trước đó mặc dù năng suất dự kiến giảm. Diện tích gieo trồng tăng trưởng hàng năm ước tính đạt mức khoảng 8% nhưng dữ liệu và phân tích dựa trên vệ tinh mới cho thấy diện tích gieo trồng đã tăng 14%. Diện tích cao hơn đã chống lại năng suất thấp được báo cáo cho đến nay và thiệt hại liên quan đến các đợt sương giá gần đây.

Sản lượng ngô Argentina qua các niên vụ



Nguồn: USDA, BCR, SFI Research
* Ước tính tháng 3 từ BCR; ** Ước tính mới nhất từ BCR
Các số liệu còn lại dựa trên báo cáo WASDE từ USDA

Ngành chăn nuôi lợn tại Trung Quốc được dự báo sinh lời trở lại trong quý 3

Bộ Nông nghiệp và Nông thôn (MARA) cho biết tại cuộc họp báo hôm thứ Tư, chăn nuôi lợn Trung Quốc có khả năng trở lại có lãi trong quý 3 năm nay, sau hơn một năm thua lỗ nặng của ngành chăn nuôi lợn. Điều này do các yếu tố thuận lợi hơn, bao gồm cả số lượng heo con mới sinh trở lại và chi phí thức ăn giảm trong thời gian qua. Theo số liệu của Tổng cục Hải quan nước này, nhập khẩu thịt lợn của Trung Quốc từ tất cả các nguồn đã giảm 64% trong ba tháng đầu năm 2022, so với cùng kỳ năm ngoái, xuống còn 420.000 tấn. Tuy nhiên, sản xuất nội địa lại tăng lên 15.61

triệu tấn trong cùng kỳ, tăng 14% so với một năm trước đó. Việc này có thể sẽ thúc đẩy động lực cho các nhà chăn nuôi lợn tại Trung Quốc và hỗ trợ giá khô đậu tương lẫn đậu tương kỳ hạn.

Các kho dự trữ khô đậu của Trung Quốc đã giảm trong tuần kết thúc vào ngày 17 tháng 4, mặc dù sản lượng tăng do các công ty hạ nguồn tăng tốc thu mua, Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC) cho biết. Dự trữ khô đậu tương giảm 30,000 tấn trong tuần xuống 310,000 tấn, thấp hơn 10,000 tấn so với tháng trước và 360,000 tấn so với một năm trước.

Gia tăng nghiền đậu tương tại Trung Quốc trước kỳ vọng tiêu thụ khô đậu tương tăng mạnh

Dự trữ đậu tương tại các nhà máy lớn tại Trung Quốc có tuần tăng thứ ba liên tiếp, lên 3.19 triệu tấn, cao hơn khoảng 340,000 tấn so với mức ghi nhận một tuần trước đó nhưng vẫn thấp hơn 1.21 triệu tấn so với mức báo cáo một năm trước. Quốc gia này đã gia tăng nhập khẩu đậu tương trong thời gian gần đây, để lấp đầy mức dự trữ trước sự kiện thông báo phục hồi lợi nhuận ngành chăn nuôi tại Trung Quốc bởi Bộ Nông nghiệp nước này.

Khối lượng nghiền cũng tăng lên 1.41 triệu tấn trong tuần trước, thấp hơn một chút so với kỳ vọng của thị trường, tăng 190,000 tấn trong tuần nhưng vẫn thấp hơn 210,000 tấn so với cùng kỳ năm ngoái.

Các nhà máy nghiền của Trung Quốc trong thời gian dài qua đã giảm thu mua đậu tương giao hàng vào mùa hè trong bối cảnh biên lợi nhuận sản xuất kém. Nhu cầu đậu tương của Trung Quốc từ tháng 6 đến tháng 9 được dự kiến ở mức 7-8 triệu tấn mỗi tháng, tuy nhiên mới chỉ 20% con số trên là được đáp ứng. Do đó, dự kiến quốc gia này cần đẩy mạnh nhập khẩu hơn để phục vụ cho nhu cầu khô đậu tương gia tăng, khi mức biên lợi nhuận đối với thành phẩm dầu ra được cải thiện.

Xuất khẩu dầu cọ của Malaysia trong 3 tuần đầu tháng 4 sụt giảm 18%

Giá dầu cọ tương lai của Malaysia đã có sự điều chỉnh trong tuần qua khi dữ liệu xuất khẩu trong tháng Tư yếu hơn đã ảnh hưởng đến giá trên sàn giao dịch Bursa. Ước tính xuất khẩu dầu cọ của Malaysia trong giai đoạn từ ngày 1 đến 20 tháng 4 đã giảm từ 14.5%-18.01% so với tháng trước, theo các nhà khảo sát hàng hóa ITS và Amspec.

Điều này là do các quốc gia mua hàng thường tập trung nhập khẩu dự trữ từ trước cho tháng Ramadan, là tháng 4 trong năm nay.

Dự kiến, con số xuất khẩu có thể sẽ có sự sụt giảm dần cho đến cuối tháng 4, cũng là giai đoạn kết thúc lễ Ramadan. Trong khi đó, sản lượng dầu cọ và mức tồn kho cuối tháng 3 của nước sản xuất hàng đầu là Indonesia cũng dự kiến sẽ tăng, điều này có thể giúp giải tỏa một phần sự eo hẹp về nguồn cung so với tháng 3 trong ngắn hạn.

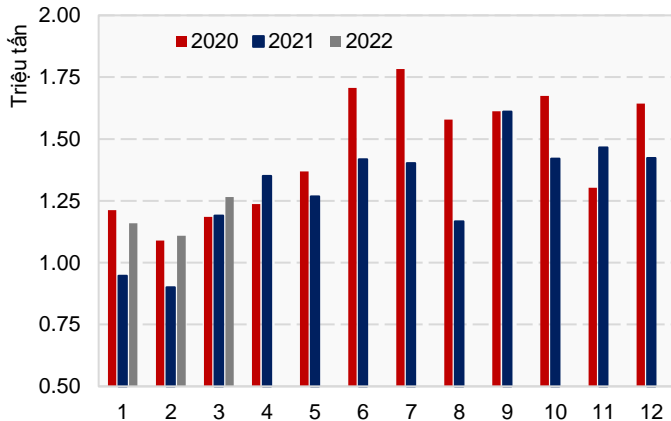
Tuy nhiên, áp lực giảm để điều chỉnh dầu thực vật do dữ liệu xuất khẩu yếu hơn có thể sẽ không quá lớn, với nguồn cung toàn cầu vẫn không chắc chắn trong bối cảnh cuộc chiến Nga-Ukraine đang diễn ra.

Tiến độ gieo trồng lúa mì tại Nga bị trì trệ, rủi ro nguồn cung trên toàn cầu

Theo dữ liệu của Bộ Nông nghiệp Nga, tiến độ gieo trồng vụ xuân của Nga diễn ra chậm chạp trong tuần, với chỉ 6% diện tích kế hoạch được cho là đã hoàn thành với 555,800 ha khác được trồng. Diện tích lúa mì vụ xuân chỉ đạt 1.5% kế hoạch (13 triệu ha). Cùng kỳ năm 2021, Nga đã hoàn thành gieo trồng 12.9 triệu ha lúa mì xuân. Lúa mì vụ xuân chiếm khoảng 30% tổng sản lượng lúa mì toàn vụ của Nga.

Việc quốc gia này gieo trồng và thu hoạch trễ có thể làm độ rủi ro của việc thiếu hụt nguồn cung trong thời gian tới, tuy nhiên, thị trường vẫn đang theo dõi tiến độ bán hàng lúa mì Mỹ trong giai đoạn này và giai đoạn tiếp theo. Ở thời điểm hiện tại, giá lúa mì CBOT vẫn tiếp tục không được hỗ trợ khi khối lượng giao hàng liên tục sụt giảm qua các tuần, khiến cho lũy kế giao hàng từ đầu vụ đang thấp hơn 18% so với lũy kế cùng kỳ vụ trước.

Xuất khẩu dầu cọ hàng tháng của Malaysia



Nguồn: MPOB, SFI Research

Nguồn cung thắt chặt nội địa, Indonesia tạm ngưng xuất khẩu dầu cọ

Văn phòng Bộ trưởng Tư pháp Indonesia hiện đang xem xét cáo buộc tham nhũng liên quan đến việc cấp giấy phép xuất khẩu dầu cọ của Bộ Thương mại và các công ty dầu cọ hàng đầu. Động thái này diễn ra khi Indonesia - nhà sản xuất dầu cọ lớn nhất thế giới - đang gặp phải tình trạng khan hiếm dầu ăn trong nước trong những tháng gần đây bất chấp các động thái cải thiện nguồn cung. Dựa trên các điều luật mới về giấy phép và quy định xuất khẩu, xuất khẩu dầu cọ của Indonesia lần mới đây nhất được ước tính giảm xuống còn 29.8 triệu tấn vào năm 2022, thấp hơn 13% so với năm 2021.

Tuy nhiên, vào ngày thứ Sáu 22/12, nhà sản xuất dầu cọ lớn nhất thế giới trên đã đột ngột tuyên bố sẽ cấm tất cả xuất khẩu dầu ăn và nguyên liệu thô trong bối cảnh thiếu hụt cục bộ. Tổng thống Joko Widodo cho biết trong một cuộc họp giao ban hôm thứ Sáu rằng luật này sẽ bắt đầu áp dụng từ ngày 28/04 và kéo dài cho đến khi chính phủ cho rằng tình trạng thiếu hụt nội địa đã được giải quyết.

IGC tăng 3 triệu tấn dự báo sản lượng ngũ cốc thế giới niên vụ 2021/22

Tổng sản lượng lúa mì và ngũ cốc thô toàn cầu được Hội đồng Ngũ cốc Quốc tế (IGC) ước tính đạt 2.287 tỷ tấn, trong khi mức tiêu thụ được dự báo là 2.281 tỷ tấn, tăng 4 triệu tấn so với tháng trước. Theo đó, kho dự trữ toàn cầu cuối vụ, cho niên vụ kéo dài từ tháng 7 đến tháng 6 ở mức 608 triệu tấn, giảm đi 1 triệu tấn so với ước tính trước.

Đồng thời, sản lượng ngũ cốc toàn cầu dự kiến sẽ giảm xuống còn 2.275 tỷ tấn trong năm tiếp thị 2022/23, trong khi nhu cầu sẽ tăng lên 2.302 tỷ tấn.

Dự báo sản lượng ngô cho năm tiếp thị hiện tại được củng cố thêm 3 triệu tấn lên 1.21 tỷ tấn so với ước tính trước đó, trong khi vào niên vụ 2022/23, sản lượng ngô toàn cầu dự kiến giảm xuống còn 1.197 triệu tấn.

Đối với các loại hạt có dầu, IGC đã cắt giảm triển vọng sản lượng đậu tương do vụ mùa ở khu vực Nam Mỹ nhỏ hơn dự kiến. Cơ quan này đã loại bỏ 1 triệu tấn khỏi triển vọng sản xuất niên vụ 2021/22, giảm xuống còn 349 triệu tấn. Trong tương lai niên vụ 2022/23, IGC đã ước tính sản lượng sẽ đạt cao nhất mọi thời đại là 383 triệu tấn do mùa vụ tăng mạnh, có thể đạt kỷ lục ở Brazil, Mỹ và Argentina.

Những thay đổi đã khiến IGC tăng chỉ số ngũ cốc và hạt có dầu thêm 1% lên 357, mức cao nhất kể từ khi chỉ số này được đưa ra cách đây 22 năm.

Thuế lúa mì Nga tiếp tục tăng mạnh 7% cho tuần tiếp theo do nhu cầu tăng cao

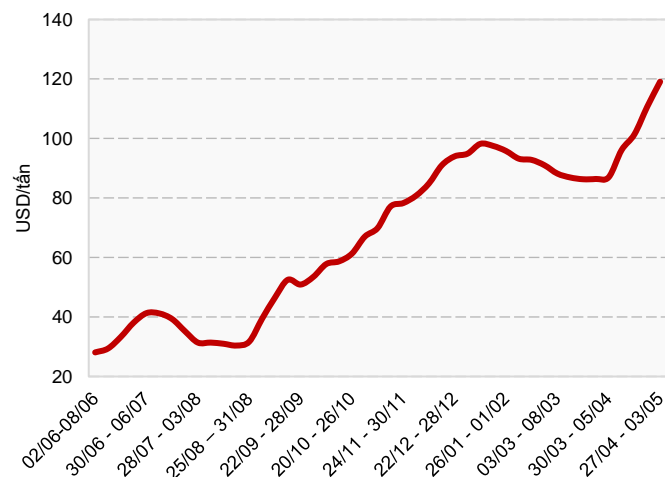
Chính phủ Nga đã công bố bản cập nhật mức thuế xuất khẩu mới đối với lúa mì hàng tuần, cho thấy mức thuế lúa mì đã tăng đáng kể, đã tăng liên tiếp trong hơn một tháng.

Với giá lúa mì toàn cầu tăng, giá lúa mì trung bình trong bảy ngày, được công bố bởi Sở giao dịch Moscow (MOEX) đã tăng 12 USD / tấn và được báo cáo ở mức 370.20 USD / tấn.

Điều đó khiến thuế suất tăng 7%, tăng 8.40 USD / tấn lên 119.10 USD / tấn so với mức 110.70 USD / tấn của tuần trước. Mức thuế mới này sẽ được áp dụng cho tuần từ ngày 27 tháng 4 đến ngày 3 tháng 5.

Mức thuế được tính dựa trên một công thức, theo đó các nhà xuất khẩu phải trả 70% chênh lệch giữa giá sàn và giá chỉ số thả nổi do một nhóm chuyên gia trong ngành tính toán và MOEX công bố. Thuế được cập nhật vào ngày làm việc cuối cùng trong tuần và có hiệu lực vào ngày làm việc thứ ba sau khi công bố.

Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga



Nguồn: Bộ Nông nghiệp Nga, SFI Research

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