

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

### **GIÁ NGÔ ĐƯỢC HỖ TRỢ NHỜ KỶ VỌNG TĂNG TIÊU THỤ VÀ GIẢM DIỆN TÍCH GIEO TRỒNG NIÊN VỤ 2022/23**

**Thực hiện bởi:**

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

**Thông tin liên hệ:**

028 6686 0068

[www.saigonfutures.com](http://www.saigonfutures.com)



Giá nông sản giao dịch trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) biến động mạnh trong tuần vừa qua trước tác động từ báo cáo Cung Cầu mùa vụ hàng tháng (WASDE) tháng 4 của Bộ Nông nghiệp Mỹ. Dữ liệu trong báo cáo tháng 3 về tồn kho ngô toàn cầu niên vụ 2021/22 tuy tăng so với mức dự báo từ thị trường, đà tăng của giá ngô trên thực tế lại được hỗ trợ nhờ kỳ vọng giảm 4% diện tích gieo trồng ngô niên vụ 2022/23 tại Mỹ. Con số sẽ được xác nhận vào báo cáo Cung – Cầu mùa vụ (WASDE) tháng sau. Đối với lúa mì kỳ hạn trên sàn giao dịch CBOT, giá mặt hàng có sự điều chỉnh tăng mạnh do mức ước tính tồn kho cuối vụ của thế giới giảm 1.1% trong báo cáo tháng 4. Bên cạnh đó, giá đậu tương cũng được hỗ trợ mạnh nhờ tin sương giá tại Argentina gây rủi ro cho cây trồng muộn và số liệu ước tính tồn kho cuối vụ tại Mỹ và thế giới đều thấp hơn so với ước tính trong báo cáo tháng trước.

## **Trung Quốc phân bổ 315 triệu USD cho vụ lúa mì mùa đông**

Trung Quốc đã phân bổ thêm 2 tỷ CNY (315 triệu USD) từ quỹ phát triển sản xuất nông nghiệp của nước này để cải thiện tốc độ tăng trưởng của lúa mì vụ đông, một thông báo được công bố trên trang web của Bộ Tài chính hôm thứ Năm cho biết. Số tiền này sẽ hỗ trợ 11 tỉnh sản xuất lúa mì vụ đông chính để giúp vụ mùa phát triển mạnh mẽ hơn.

Động thái này diễn ra trong bối cảnh lượng mưa lớn vào cuối năm ngoái đã làm trì hoãn quá trình gieo trồng lúa mì vụ đông ở nhiều khu vực ở Trung Quốc, với điều kiện cây trồng được coi là tệ nhất trong lịch sử.

Trước đó, Trung Quốc đã phân bổ 1.6 tỷ CNY (253 triệu USD) để cải thiện cánh đồng lúa mì vụ đông và đảm bảo sản xuất ngũ cốc diễn ra vào đầu tháng 3.

Cho đến nay, Trung Quốc đã phân bổ tổng cộng 5 tỷ CNY (788 triệu USD) từ hệ thống tài chính trung ương trong niên vụ này để cải thiện điều kiện tăng trưởng của lúa mì vụ đông và đảm bảo một vụ thu hoạch bội thu trong mùa hè này.

## **Bán hàng đậu tương và ngô tại Brazil vẫn chậm so với cùng kỳ**

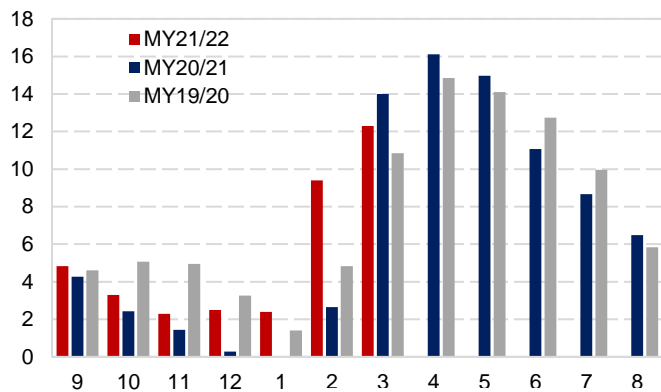
Doanh số bán đậu tương kỳ hạn của Brazil đạt 55% so với sản lượng dự kiến cho niên vụ 2021/22 vào tháng 3, tăng 9 điểm phần trăm hàng tháng, công ty tư vấn địa phương Datagro cho biết trong một báo cáo vào cuối ngày thứ Năm. Mặc dù có sự gia tăng nhưng con số này vẫn đứng sau kỷ lục 71,5% doanh số từ năm ngoái và 58,6% doanh số trung bình trong 5 năm qua. Xem xét dự báo 125,11 triệu tấn hiện tại cho vụ thu hoạch 2021/22, những người trồng đậu tương Brazil đã đàm phán 68.81 triệu tấn cho đến ngày 1 tháng 4.

Điều phối viên Ngũ cốc của Datagro, Flávio Roberto de Frana Junior, cho biết trong một ghi chú rằng doanh số bán hàng được hưởng lợi từ sự gia tăng giá trong

tháng 3. Doanh số bán hàng kỳ hạn 2022/23 đạt 6.9% so với sản lượng dự kiến, tăng 1.7 điểm phần trăm hàng tháng. Khối lượng giao dịch thấp hơn mức trung bình là 8.4% trong 5 năm qua và 12.8% được giao dịch trong cùng kỳ năm ngoái.

Doanh số bán hàng kỳ hạn cho ngô vụ hè 2021/22 ở trung tâm phía nam Brazil đạt 30.1% trong số 24.7 triệu tấn sản lượng dự kiến vào ngày 1 tháng 4, tăng từ 20.4% trong tháng trước và 44.2% cùng kỳ năm ngoái. Tỷ lệ trung bình trong năm gần đây là 36.9%. Doanh số bán ngô vụ thứ hai đạt 34.8% trong số 93.5 triệu tấn sản lượng dự kiến, so với 31.6% của tháng trước và 48.8% trong cùng kỳ năm 2021. Tỷ lệ trung bình trong 5 năm gần đây là 37.9%.

### **Xuất khẩu đậu tương Brazil**



Nguồn: Agricensus, SFI Research

## **Trung Quốc bán 546 nghìn tấn lúa mì từ dự trữ, tỷ lệ thông quan 98%**

Cơ quan cung ứng do nhà nước hậu thuẫn của Trung Quốc đã bán 546,015 tấn lúa mì từ dự trữ nhà nước tại một cuộc đấu giá được tổ chức vào ngày 23/03, Trung tâm Thương mại Ngũ cốc Quốc gia (NGTC) cho biết hôm thứ Hai.

Khối lượng bán ra chiếm 98.41% trong tổng số 554,814 tấn được cung cấp tại cuộc đấu giá. Giá trung bình được trả tại cuộc đấu giá là 2,884 CNY / tấn (453 USD / tấn), thấp hơn 2.5% so với CNY2958 / tấn (465 USD) được

ghi nhận vào tuần trước. Giá đầu cao nhất đạt 3,120 CNY / tấn (490 USD / tấn), trong khi mức giá thấp nhất là 1,870 CNY / tấn (294 USD / tấn).

Tỉnh Hà Nam bán khối lượng lớn nhất là 430,045 tấn với mức trung bình là 2,912 CNY / tấn (457 USD / tấn), tiếp theo là tỉnh An Huy bán 52,472 tấn ở mức 2,955 CNY / tấn (464 USD / tấn). Phiên đấu giá lúa mì tiếp theo từ nguồn dự trữ nhà nước sẽ được tổ chức vào ngày 30 tháng 3, khi khoảng 550,000 tấn sẽ được bán.

### **Thuế lúa mì Nga vượt mốc 100 USD / tấn**

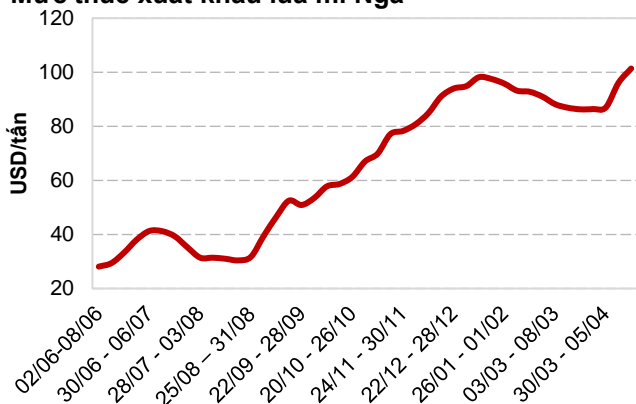
Một thông báo chính thức cho thấy thuế lúa mì Nga đã được điều chỉnh lại vào thứ Sáu thêm 5.30 USD / tấn trong khoảng thời gian từ ngày 13 đến ngày 19 tháng 4, lên 101.40 USD / tấn.

Chỉ số giá lúa mì trung bình trong 7 ngày do Sở giao dịch Moscow (MOEX) công bố ở mức 344.90 USD / tấn, tăng 7.60 USD / tấn so với tuần trước. Với việc thuế tăng cao và tỷ giá hối đoái của đồng đô la Mỹ với đồng rúp giảm xuống mức gần như thấp như trước khi Nga xâm lược Ukraine, lúa mì Nga có thể mất khả năng cạnh tranh trên thị trường quốc tế.

Trong khi đó, giá bán lý tưởng đối với lúa mì Nga 12.5% được báo cáo ở mức 383-390 USD / tấn FOB, trong khi mức giá chào mua là 370 USD / tấn FOB để bốc hàng giao ngay.

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

### **Sản lượng ngũ cốc của EU được dự báo tăng 14% nhờ nguồn cung dồi dào**

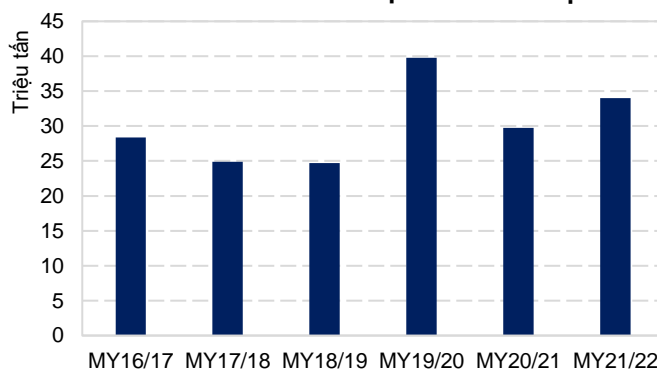
Theo Ủy ban Châu Âu, xuất khẩu ngũ cốc của khối EU có thể tăng 14% trong năm nay lên 48.9 triệu tấn, bao gồm thêm 5.6 triệu tấn lúa mì mềm. Tổng sản lượng ngũ cốc niên vụ 2021/22 của EU dự kiến đạt 293.3 triệu tấn, tăng 4.3% so với cùng kỳ năm ngoái.

Sự gia tăng đáng kể trong sản lượng ngũ cốc của EU vào năm 2021 nhờ nguồn cung sẵn có dồi dào, và nhu cầu tăng cao trước chiến sự của Ukraine.

Trong khi đó, nhập khẩu ngũ cốc của EU dự kiến sẽ giảm do chiến tranh và dẫn đến việc cắt giảm xuất khẩu từ Ukraine và Nga. Hiện đang được dự báo là 18.9 triệu tấn, giảm 10% so với năm 2020/21.

Tăng trưởng xuất khẩu được dự báo cho lúa mì mềm niên vụ 2021/22 của khối EU là 5.6 triệu tấn so với vụ trước. Trong khi đó, trong báo cáo Cung – Cầu mùa vụ tháng 4 của Bộ Nông nghiệp Mỹ, dự báo xuất khẩu lúa mì của khối này lại là 34 triệu tấn, giảm 3.5 triệu tấn so với mức xuất khẩu được Bộ Nông nghiệp Mỹ ước tính trong báo cáo tháng 3. Lũy kế tổng số lượng xuất khẩu từ đầu năm tiếp thị cho đến nay là 20.08 triệu tấn, thấp hơn 4% so với cùng kỳ năm ngoái.

**Xuất khẩu lúa mì EU qua các niên vụ**



Nguồn: Agricensus, SFI Research

### **Xuất khẩu dầu đậu tương của Brazil tăng mạnh trong quý 1 năm 2022**

Xuất khẩu dầu đậu tương và khô đậu tương của Brazil trong quý đầu tiên của năm 2022 đạt mức cao nhất trong nhiều năm trong khi xuất khẩu đậu tương tháng 3 giảm nhẹ trong năm, dữ liệu chính thức của cơ quan hải quan cho thấy vào cuối ngày thứ Năm.

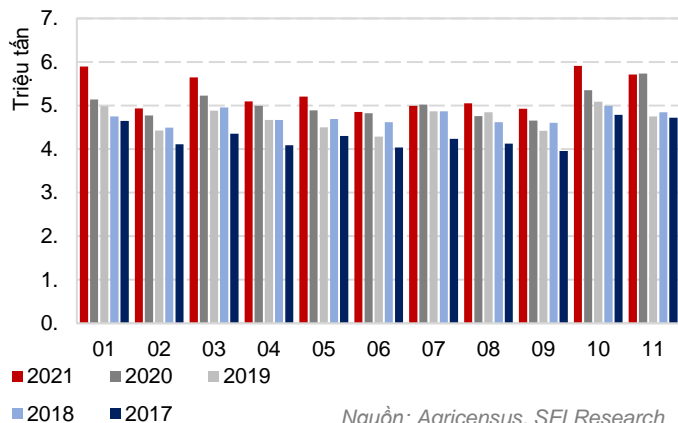
Xuất khẩu dầu đậu nành đầu tiên đạt 478,086 tấn, khối lượng lớn nhất được vận chuyển trong ba tháng đầu năm kể từ năm 2008 khi xuất khẩu đạt 482,692 tấn.

Quốc gia này đã xuất khẩu 216,477 tấn dầu đậu nành trong tháng 3, cao hơn gần 100,000 tấn so với mức xuất khẩu của năm trước.

Ấn Độ là thị trường tiêu thụ lớn nhất với 348,194 tấn nhập khẩu kể từ đầu năm dương lịch và 166,035 tấn chỉ trong tháng 3. Điều này là do quốc gia này đang phải gánh chịu nguồn cung dầu thực vật bị thắt chặt, đặc biệt là sau khi chiến sự ở Ukraine làm gián đoạn hoạt động xuất khẩu dầu hướng dương từ khu vực Biển Đen.

Hôm thứ Năm, cơ quan thực phẩm của Brazil, Conab cho biết họ dự kiến nước này sẽ xuất khẩu 1.56 triệu tấn dầu đậu tương trong năm tiếp thị 2021/22 do hạt đậu được chuyển hướng từ xuất khẩu trực tiếp sang nghiền trong nước. Điều này được hỗ trợ bởi tỷ suất lợi nhuận cao và nhu cầu xuất khẩu dầu ăn mạnh mẽ nội địa.

### Sản lượng ép dầu đậu tương hàng tháng của Brazil các năm trước



### Các nhà vận chuyển ngũ cốc của Argentina có kế hoạch đình công trong bối cảnh giá nhiên liệu cao

Liên đoàn vận chuyển ngũ cốc của Argentina Fetra đã thông báo về một cuộc đình công quốc gia đã được lên kế hoạch từ ngày 11 tháng 4 do giá nhiên liệu cao và tình trạng thiếu dầu diesel trầm trọng, trong khi không được cập nhật cước vận chuyển ngũ cốc. Liên đoàn cho biết cuộc đình công sẽ bắt đầu vào nửa đêm ngày 11 tháng 4 và sẽ kéo dài cho đến khi các yêu cầu của họ được đáp ứng.

Cuộc đình công diễn ra vào thời điểm quan trọng trong năm tiếp thị cây trồng khi các mặt hàng chủ chốt, chẳng hạn như ngô và đậu tương, hiện đang được các nhà sản xuất thu hoạch.

Fetra, đại diện cho hơn 360 tổ chức trên toàn quốc, tuần trước đã yêu cầu Giám đốc Vận tải Hàng hóa Quốc gia cập nhật khẩn cấp về biểu phí vận chuyển đối với ngũ cốc, hạt có dầu và các sản phẩm liên quan do chi phí nhiên liệu tăng.

Bây trong số các sàn giao dịch nông nghiệp chính của Argentina vào ngày 1 tháng 3 đã ký một bản kiến nghị nhằm tăng nhiệm vụ pha trộn nhiên liệu sinh học của nước này từ 5% hiện tại lên mức pha trộn tối đa lên tới 20% nhằm giảm tác động của chi phí nhiên liệu hóa thạch cao.

Vận động hành lang của các nhà sản xuất dầu diesel sinh học Argentina Carbio đã ủng hộ các yêu cầu của Fetra và chỉ ra rằng quốc gia này có nguồn nguyên liệu và khả năng sản xuất dầu diesel sinh học có thể thay thế 1 triệu tấn nhiên liệu vận tải dựa trên hóa thạch nhập khẩu vào nước này.

### Ukraine bắt đầu gieo trồng vụ mới, tiến độ tích cực hơn so với năm ngoái

Theo cập nhật mới nhất từ Bộ Nông nghiệp Ukraine, với sự xuất hiện của mùa xuân, nông dân Ukraina đã bắt đầu đón đầu tốc độ gieo trồng trong khi điều kiện chất lượng cho cây vụ đông nhìn chung ổn định.

Bộ nông nghiệp nước này cho biết, tính đến ngày 7/4, việc gieo cấy vụ xuân ở Ukraine đã hoàn thành trên 1.074 triệu ha, hay khoảng 6.3% diện tích theo kế hoạch.

Lúa mì vụ xuân được trồng trên 113,500 ha, tương đương 59.1% diện tích đã hoàn thành, cao gấp đôi so với năm ngoái.

Diện tích ngô hoàn thành là 13,600 ha, hay tương đương 0.2% tổng diện tích. Con số cao hơn nhiều so với mức chỉ 1,000 ha của cùng kỳ năm ngoái. Dầu hướng dương có diện tích gieo trồng hoàn thành là 108,100 ha, tương đương 1.7% đã hoàn thành, cao hơn 42.8% so với tốc độ năm ngoái. Bộ cho biết việc gieo hạt vụ đông cho vụ thu hoạch năm 2022 đã đạt diện tích 7.7 triệu ha, cao hơn 5.5% so với năm 2021.

## Báo cáo cung cầu (WASDE) tháng 4

Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) công bố báo cáo Cung – cầu ngũ cốc thế giới (WASDE) tháng 4 năm 2022 với một số thông tin đáng chú ý:

**Ngô:** USDA giữ nguyên mức tồn kho ngô Mỹ so với báo cáo trong tháng 3 là 1,440 triệu giạ. Sử dụng ngô dùng sản xuất ethanol được điều chỉnh tăng từ 5,350 triệu giạ lên mức 5,375 triệu giạ. Tuy nhiên, ước tính số lượng ngô được dùng trong lĩnh vực thức ăn chăn nuôi lại được giảm từ 5,650 triệu giạ xuống còn 5,625 triệu giạ. Trong khi đó, USDA điều chỉnh tăng đối với tồn kho ngô thế giới lên 305.46 triệu tấn, cao hơn so với báo cáo trước là 300.97 triệu tấn và báo cáo tháng 2 là 302.22 triệu tấn. Con số cũng vượt ngoài dự báo từ thị trường là 301 triệu tấn.

**Đậu tương:** USDA hạ dự báo ước tính tồn kho cuối vụ đậu tương Mỹ 2021/22 xuống 25 triệu giạ so với báo cáo trước còn 260 triệu giạ. Xuất khẩu đậu tương được điều chỉnh tăng lên mức 2,115 triệu giạ từ mức 2,090 triệu giạ. Ép dầu đậu tương được giữ nguyên ở mức 2,215 triệu giạ. Tồn kho đậu tương cuối kỳ thế giới vụ 2021/22 được điều chỉnh giảm xuống còn 89.58 triệu tấn so với ước tính 89.96 triệu tấn trong báo cáo trước. Tồn kho đậu tương thấp hơn so với vụ trước 2020/21.

**Lúa mì:** USDA tiếp tục điều chỉnh tăng tồn kho cuối kỳ lúa mì Mỹ lên mức 678 triệu giạ từ mức ước tính 653 triệu giạ trong báo cáo trước. Xuất khẩu lúa mì Mỹ được điều chỉnh giảm từ mức 800 triệu giạ xuống còn 785 triệu giạ, mặc dù có nhiều quốc gia chuyên xuất khẩu lúa mì khác như Úc, Pháp lại được hưởng lợi từ sự tăng giá và tăng nhu cầu sau chiến sự của Ukraine và Nga.

Tồn kho lúa mì cuối kỳ thế giới được điều chỉnh giảm từ mức 281.51 triệu tấn xuống còn 278.42 triệu tấn. USDA điều chỉnh tăng xuất khẩu Nga từ mức 32 triệu tấn lên 33 triệu tấn, mặc cho các ảnh hưởng từ cuộc xung đột của nước này với Ukraine. Xuất khẩu Ukraine được điều chỉnh giảm nhẹ từ mức 20 triệu tấn xuống còn 19 triệu tấn. Xuất khẩu lúa mì Úc được giữ nguyên ở mức 27.5 triệu tấn.

Tồn kho cuối vụ Mỹ 2021/22 (Triệu giạ)	WASDE tháng 4	WASDE tháng 3	Thay đổi so với WASDE tháng 3	
			Tuyệt đối	%
Ngô	1440	1,440	0.0	0.00%
Đậu tương	260	285	-25.00	-8.77%
Lúa mì	678	653	25.0	3.83%

Tồn kho cuối vụ Thế giới 2021/22 (Triệu tấn)	WASDE tháng 4	WASDE tháng 3	Thay đổi so với WASDE tháng 3	
			Tuyệt đối	%
Ngô	305.46	300.97	4.5	1.49%
Đậu tương	89.58	89.96	-0.4	-0.42%
Lúa mì	278.42	281.51	-3.1	-1.10%

Sản lượng khu vực Nam Mỹ	WASDE tháng 4	WASDE tháng 3	Thay đổi so với WASDE tháng 3	
			Tuyệt đối	%
Ngô Brazil	116.00	114	2.0	1.75%
Ngô Argentina	53.00	53	0.0	0.00%
Đậu tương Brazil	125.00	127.0	-2.0	-1.57%
Đậu tương Argentina	43.50	43.5	0.0	0.00%

## 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](http://www.saigonfutures.com)