

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

### **USDA DỰ BÁO GIẢM SẢN LƯỢNG DẦU CỌ THÔ Ở MALAYSIA**



**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)

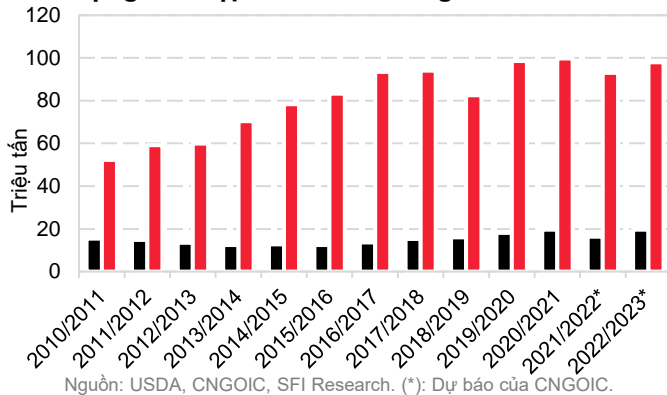


Các chính sách thắt chặt tiền của các quốc gia trên thế giới đang dần có những tác động đáng kể đến nền kinh tế toàn cầu, khi CPI của Mỹ chỉ tăng 0.3% so với tháng trước, mức tăng thấp nhất kể từ tháng 8 năm trước. Trong 12 tháng đến tháng 4/2022, CPI của Mỹ đã tăng 8.3%, thấp hơn mức cao kỷ lục 8.5% so với tháng 3 kể từ năm 1981. Loại trừ các yếu tố thực phẩm và năng lượng, CPI lõi của Mỹ tăng 0.6% so với tháng 3, tăng 6.2% so với năm trước, với mức tăng hàng năm đã giảm nhẹ từ 6.3% của tháng 3 so với năm trước. Trung Quốc cũng kì vọng tăng sản lượng đậu tương trong niên vụ 2022/2023 qua các hình thức trợ cấp và luân canh đất đai. Argentina hạ sản lượng lúa mì 14%, do thời tiết và giá cả hàng hoá cao, chủ yếu là phân bón.

## Trung Quốc kì vọng tăng nhập khẩu đậu tương cho niên vụ 2022/2023

Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC) công bố vào thứ hai (9/5) vừa rồi, sản lượng đậu tương dự phóng tăng lên 98 triệu tấn cho năm thị trường 2022/2023. Dự báo đầu tiên của CNGOIC về nhập khẩu đậu tương 2022/23 của Trung Quốc cao hơn 5% so với triển vọng 2021/22, ước tính là 93 triệu tấn. Đồng thời, cơ quan này đã chính thức đã nâng dự báo về sản lượng đậu tương của Trung Quốc trong năm 2022/23 lên 19.7 triệu tấn, tăng 20% so với 16.4 triệu tấn của năm trước.

### Sản lượng và nhập khẩu của Trung Quốc



Trung Quốc dành ưu tiên hàng đầu cho việc tăng năng lực sản xuất đậu tương bằng các biện pháp như thúc đẩy chế độ trồng xen ngô - đậu tương, và cung cấp nhiều trợ cấp hơn cho các chương trình luân canh đất đai, trong nỗ lực đảm bảo an ninh lương thực của đất nước. Nhu cầu nghiền đậu tương năm 2022/23 của Trung Quốc được ước tính là 98.8 triệu tấn, tăng 5.3%, hay 5 triệu tấn so với niên vụ nay. Mức cân bằng cuối năm giữa cung và cầu đậu tương cho niên vụ thị trường 2022/23 được dự báo là 1.54 triệu tấn, so với mức âm 2.37 triệu tấn của năm trước.

Nhập khẩu dầu ăn thực vật trong năm thị trường 2022/23 được kỳ vọng tăng 1.19 triệu tấn so với cùng kỳ năm ngoái lên 9.51 triệu tấn, trong khi tổng sản lượng trong nước ước tính tăng 1.45 triệu tấn so với cùng kỳ năm ngoái

lên 31.47 triệu tấn. Trong tổng số đó, nhập khẩu dầu đậu tương trong năm tiếp theo được dự báo là 800.000 tấn, và triển vọng nhập khẩu cải dầu là 1.5 triệu tấn.

Trung Quốc dự kiến sẽ nhập khẩu 5.7 triệu tấn dầu cọ vào năm 2022/23, tăng 500,000 tấn so với 5.2 triệu tấn của năm trước, nhờ kỳ vọng nguồn cung dầu cọ toàn cầu được cải thiện và giá giảm.

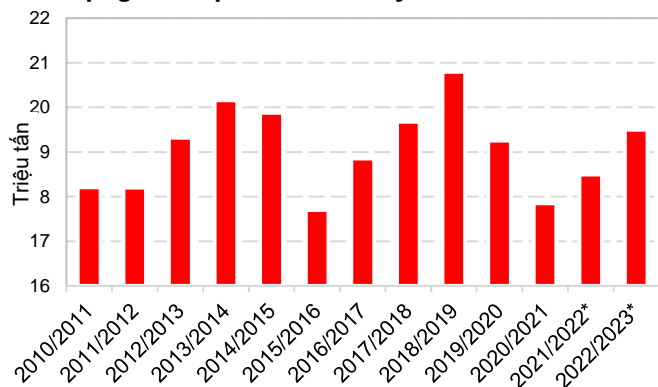
## USDA cắt giảm triển vọng sản lượng dầu cọ thô năm 2021/22 của Malaysia thêm 200,000 tấn

USDA đã cắt giảm dự báo sản lượng dầu cọ thô (CPO) của Malaysia cho năm tiếp thị 2021/22 xuống khoảng 200,000 tấn do tình trạng thiếu lao động kéo dài do các hạn chế biên giới liên quan đến Covid-19. USDA dự báo sản lượng dầu cọ thô năm 2021/22 của Malaysia ở mức 18.50 triệu tấn, tăng 646,000 tấn hay 3.6% so với ước tính của năm trước.

Trong khi USDA lưu ý rằng Malaysia và Indonesia đã ký một thông cáo cam kết (MOU) vào ngày 1/4 nhằm mục đích giảm bớt tình trạng thiếu nhân viên, việc bắt đầu tháng Ramadhan và các kỳ nghỉ khác có thể sẽ trì hoãn việc tuyển dụng công nhân của các đồn điền Indonesia cho đến cuối tháng 5 hoặc đầu tháng 6. Tuy nhiên, triển vọng thời tiết ổn định trong nửa cuối năm được kỳ vọng sẽ hỗ trợ sản lượng CPO của Malaysia tăng so với cùng kỳ năm trước.

Sản lượng phục hồi dự kiến sẽ tiếp tục trong năm thị trường 2022/23 được hỗ trợ bởi điều kiện thời tiết cải thiện và nguồn lao động sẵn có tốt hơn, với sản lượng CPO của Malaysia được kỳ vọng ở mức 19.5 triệu tấn, tăng 1 triệu tấn hay 5.4% so với cùng kỳ niên vụ 2021/22.

**Sản lượng dầu cọ thô của Malaysia**



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự đoán của USDA.

**Dữ trữ dầu cọ thô của Malaysia tăng hơn 9% so với tháng trước**

Dữ trữ dầu cọ của Malaysia dự kiến sẽ tăng lên 1.61 triệu tấn vào cuối tháng 4, tăng 9.3% so với tháng trước do xuất khẩu giảm và sản lượng tốt hơn, một cuộc khảo sát của S&P Global Commodity Insights cho thấy ngày 9/5.

Xuất khẩu tháng 4 của nhà sản xuất và xuất khẩu dầu cọ lớn thứ hai thế giới có khả năng đạt khoảng 1.15 triệu tấn, giảm 8.7% so với 1.26 triệu tấn trong tháng 3, theo ước tính trung bình của mười nhà phân tích và thương nhân được thăm dò bởi S&P Global.

Các nhà khảo sát hàng hóa Amspec và Intertek trước đó đã dự báo xuất khẩu sẽ giảm mạnh hơn, với dòng tiền xuất khẩu trong tháng 4 dự kiến giảm 14% đến 16% trong tháng do giá cao làm giảm nhu cầu từ những người mua chủ chốt ở châu Á và EU. Nhu cầu từ Trung Quốc, nước mua dầu thực vật lớn thứ hai thế giới, không đáng kể trong tháng do giá dầu cọ và dầu đậu tương cao cùng với việc khóa cửa ở các thành phố lớn hạn chế nhu cầu nhập khẩu.

Các nguồn tin thương mại kỳ vọng xuất khẩu của Malaysia sẽ tăng mạnh trong tháng 5, khi đối thủ lớn hơn là Indonesia thông báo lệnh cấm hoàn toàn đối với xuất khẩu dầu cọ bắt đầu từ ngày 28 tháng 4 để kiềm chế lạm phát tăng nhanh và tình trạng thiếu dầu ăn trong nước.

"Dữ liệu cung và cầu của Malaysia đang giảm, nhưng yếu tố quan trọng hiện nay là chính sách xuất khẩu của Indonesia." Abdul Hameed, Giám đốc bán hàng của Manzoor Trading Co có trụ sở tại Pakistan cho biết, có sự

bàn tán trên thị trường rằng Jakarta có thể áp dụng hệ thống hạn ngạch cho hàng xuất khẩu trong những ngày tới.

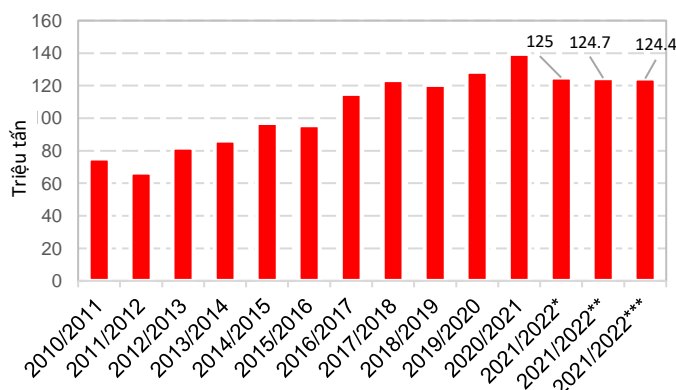
Cuộc khảo sát của S&P Global đã xác nhận sản lượng dầu cọ tháng 4 của Malaysia ở mức 1.48 triệu tấn, tăng từ 1.41 triệu tấn trong tháng 3. Aditya Jeripotula, người đứng đầu bộ phận nghiên cứu tại công ty hàng hóa TransGraph Ltd có trụ sở tại Hyderabad cho biết: "Sản lượng giảm do mưa vào nửa cuối tháng 4 cũng như sự dịch chuyển lao động do kỳ nghỉ lễ Ramadan."

**Hạ sản lượng đậu tương, tăng sản lượng ngô ở Brazil**

Sản lượng đậu tương của Brazil dự kiến sẽ đạt 124.7 triệu tấn trong năm 2021/22, thấp hơn mức ước tính 125.1 triệu tấn trước đó và giảm 9.7% so với năm ngoái, theo triển vọng mới nhất của Công ty Tư vấn Nông nghiệp Datagro công bố vào tuần trước đó. Trong năm 2020/21, sản lượng đậu tương của Brazil đạt 138.1 triệu tấn.

Mặc dù có cường độ từ yếu đến trung bình, nhưng La Nina vẫn gây ra thiệt hại đáng kể cho vụ mùa hè mới là đậu tương và ngô. Điều phối viên về ngũ cốc thuộc Datagro cho biết, năng suất giảm mạnh ở Rio Grande do Sul, Santa Catarina, Paraná, Mato Grosso do Sul và Rondônia, cùng với những thất bại còn lại ở Minas Gerais, Distrito Federal và Pará. Người này cũng cho rằng mức tăng dự kiến chỉ ở Mato Grosso, Goiás và vùng Matopiba.

**Sản lượng đậu tương của Brazil**

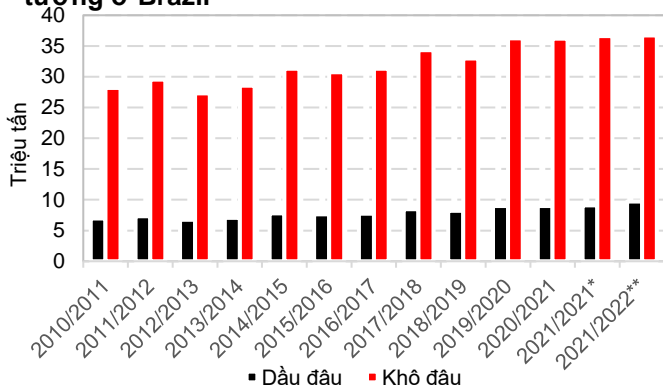


Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự đoán của USDA, (\*\*) Dự đoán của Datagro, (\*\*\*) Dự đoán của Abiove.

Hiệp hội Công nghiệp Dầu thực vật Brazil (Abiove) đã tăng dự báo sản lượng đậu tương năm 2021/22 lên 125.4 triệu tấn, tăng 100,000 tấn so với báo cáo trước đó nhưng thấp hơn 9.6% so với mức kỷ lục 138.8 triệu tấn của năm ngoái.

Ước tính sản lượng khô đậu tương và dầu đậu tương không đổi, lần lượt là 36.7 triệu tấn và 9.7 triệu tấn. Dự báo về sản lượng nghiền đậu tương cũng không thay đổi ở mức 48 triệu tấn, tăng 0.4% so với 47.8 triệu tấn của năm ngoái.

**Sản lượng dầu đậu tương và khô đậu tương ở Brazil**



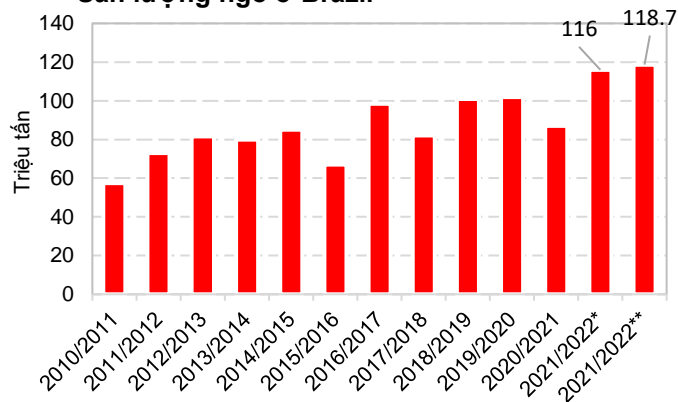
Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự đoán của USDA, (\*\*) Dự đoán của

Đối với ngô, tổ chức Tư vấn Nông nghiệp Datagro đã tăng ước tính về tổng sản lượng của Brazil lên 118.7 triệu tấn, tăng nhẹ so với dự báo 118.3 triệu tấn vào tháng 3 và cao hơn 35% so với 87.7 triệu tấn của năm ngoái. Diện tích trồng dự kiến đạt 22.3 triệu ha, tăng 9% so với 20.4 triệu ha của năm ngoái và tăng so với dự báo 21.8 triệu ha trước đó.

Đối với vụ ngô đầu tiên, Datagro dự kiến diện tích trồng sẽ tăng 4%, từ 4.4 triệu ha năm ngoái lên 4.6 triệu ha. Sản lượng đã tăng lên 24.80 triệu tấn, tăng so với mức 24.7 của tháng trước, nhưng thấp hơn mức 25 triệu tấn của năm ngoái.

Mặt khác, vụ safrinha hay vụ thứ hai được dự đoán sẽ có diện tích tăng 7%, lên 17.2 triệu ha, so với 16.07 triệu ha của năm ngoái. Sản lượng dự kiến đạt 93.5 triệu tấn, tăng 50% so với 62.7 triệu tấn của năm ngoái.

**Sản lượng ngô ở Brazil**



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự đoán của USDA, (\*\*) Dự đoán của Datagro.

**Ấn Độ triển khai tự chủ sản xuất dầu ăn, hạ dự báo nhập khẩu niên vụ 2021/2022**

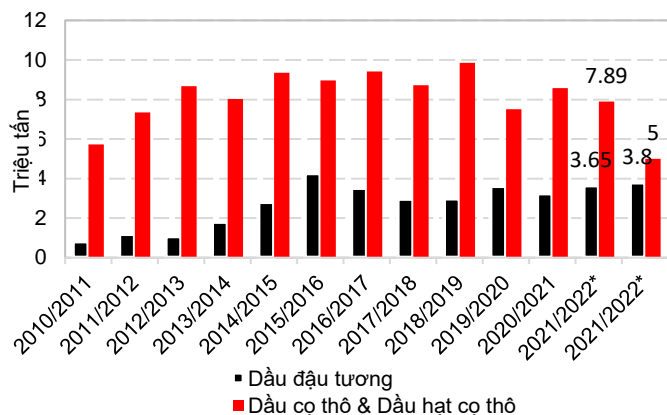
Theo ước tính của Hiệp hội các nhà máy chiết xuất dung môi ở Ấn Độ (SEA), Ấn Độ có khả năng nhập khẩu 12.9 triệu tấn dầu ăn trong năm tiếp thị 2021/2022. Mức này thấp hơn một chút so với một năm trước đó, giảm 1.7% so với 13.1 triệu tấn.

Nhập khẩu dầu cọ tinh chế, tẩy trắng và khử mùi (RBD) niên vụ 2021/2022 dự kiến sẽ tăng lên 2.2 triệu tấn từ 0.69 triệu tấn, trong khi nhập khẩu dầu cọ thô (CPO) và dầu hạt cọ thô (CKPO) sẽ giảm xuống còn 5 triệu tấn từ mức 7.63 triệu tấn. Nhập khẩu dầu đậu tương dự kiến sẽ tăng so với cùng kỳ lên 3.8 triệu tấn so với 2.87 triệu tấn một năm trước đó. Trong khi đó, nhập khẩu dầu hướng dương được dự báo là 1.8 triệu tấn, giảm so với 1.89 triệu tấn một năm trước đó.

Tiến sĩ B. V Mehta, giám đốc điều hành của SEA cho biết ở hội nghị Globoil International ở Dubai, rằng Ấn Độ sẽ tự chủ trong việc sản xuất dầu ăn trong nước do giá nhập khẩu cao. “Việc tiêu thụ dầu cọ chiếm tỷ lệ rất lớn trong tổng số các loại dầu ăn là 38%, với dầu đậu tương chiếm khoảng 20% lượng tiêu thụ. Dầu mù tạt chiếm 14% và dầu hướng dương chiếm 9.2%,” Tiến sĩ Mehta nói thêm.

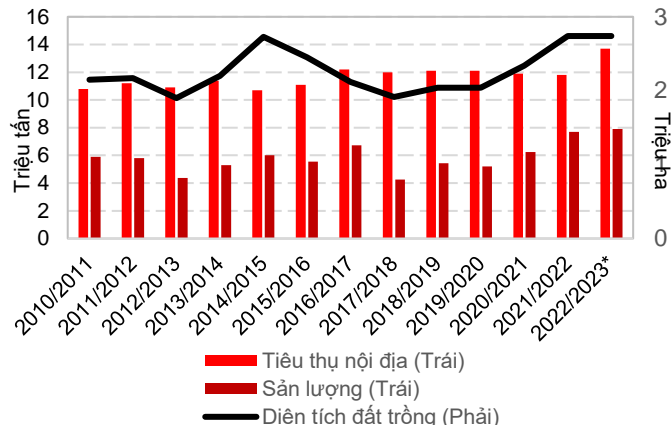
Dự trữ dầu thực vật của Ấn Độ được xác nhận ở mức 2.09 triệu tấn kể từ ngày 1 tháng 4, cao hơn 11.8% và 23.9% trong tháng, và năm ngoái tương ứng.

**Nhập khẩu một số loại dầu ăn ở Ấn Độ**



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự báo của USDA, (\*\*) Dự báo của SEA.

**Tổng sản lượng tiêu thụ và diện tích đất trồng lúa mì ở Brazil**



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự báo của Conab.

**Brazil tăng cường sản xuất lúa mì ở miền Nam**

Nông dân ở miền nam Brazil đang chuẩn bị trồng lúa mì vụ đông để tận dụng giá lúa mì tăng mạnh. Các bang phía nam Parana và Rio Grande du Sul chiếm hơn 90% tổng sản lượng lúa mì của Brazil. Các nỗ lực đang được đưa ra để tiến hành mở rộng sản xuất lúa mì bằng cách tăng diện tích lúa mì được tưới nước ở các vùng Cerrado của miền trung Brazil trong mùa khô từ tháng 5 đến tháng 9.

Như ở bang Parana, miền nam Brazil, việc trồng lúa mì sẽ bắt đầu vào ngày 15/ 5 ở đô thị phía đông Ponta Grossa và các nông dân đang có kế hoạch tăng lại diện tích trồng lúa mì của họ. Một số nông dân, những người không trồng lúa mì trong nhiều năm nay, dự định sẽ trồng lại lúa mì trong thời gian sắp tới do giá lúa mì tăng hơn 40% kể từ đầu năm. Lúa mì ở Parana sẽ được thu hoạch vào tháng 9, 10, sau đó là vụ đậu tương.

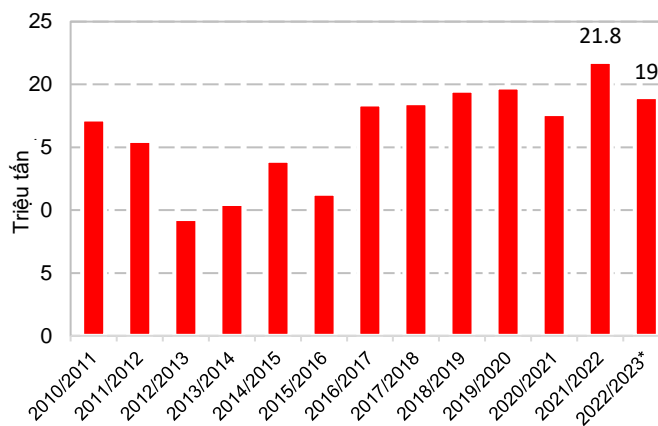
Mặc dù chi phí sản xuất năm nay đã tăng do chi phí phân bón và hóa chất cao, nhưng nông dân vẫn kỳ vọng có lãi từ mùa vụ lúa mì của họ. Lúa mì là loại cây trồng chủ đạo duy nhất ở Brazil mà đất nước này không thể tự cung tự cấp được.

Hiện tại, Công ty Cung ứng Quốc gia Brazil (Conab) đang ước tính rằng nông dân Brazil sẽ trồng 2.74 triệu ha lúa mì, tăng 0,3% so với năm ngoái. Năng suất bình quân ước đạt 2,877 tạ/ha, tổng sản lượng đạt 7.9 triệu tấn, tăng 3% so với năm ngoái. Nhu cầu trong nước đối với lúa mì ước tính là 13.7 triệu tấn, do đó Brazil sẽ cần nhập khẩu khoảng 6.5 triệu tấn lúa mì chủ yếu từ các nước láng giềng Argentina và Uruguay.

**Argentina hạ sản lượng lúa mì 14%, giữ nguyên sản lượng của ngô và đậu tương**

Argentina dự kiến sẽ thu hoạch 19 triệu tấn lúa mì vào năm 2022/23, ít hơn 14% so với năm ngoái khi nước này thu hoạch kỷ lục 22.1 triệu tấn, Sàn Giao dịch Ngũ cốc Rosario (BCR) cho biết trong ước tính đầu tiên cho vụ mùa mới trong một báo cáo hàng tháng vào cuối tháng, chính xác là vào 11/05.

**Sản lượng lúa mì ở Argentina**



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*) Dự đoán của BCR.

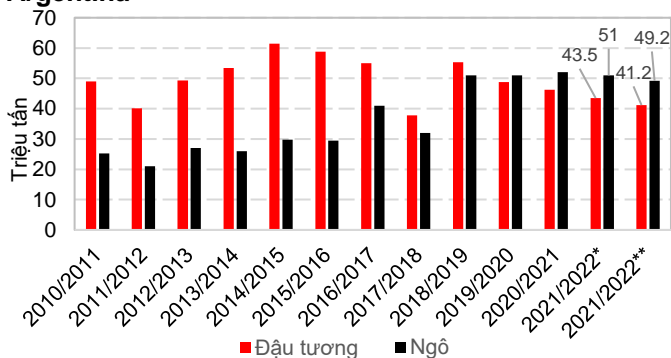
Diện tích dự kiến đạt 6.35 triệu ha, 8%, tương đương 550,000 ha, thấp hơn so với năm 2021 và thu hoạch đến nay là 8%. Theo BCR, thời vụ có thể diễn ra với những kích bản giống như năm 2021, khi họ kỳ vọng rằng lượng mưa sẽ cải thiện cho những dự định trồng. Tuy nhiên, việc thiếu những dữ liệu về thời tiết ước tính đến ngày 20/05,

có thể dẫn đến những sự kiện xấu xảy ra cho lúa mì, theo kịch bản năm 2020.

BCR cho rằng, với những dự báo được đưa ra, các đơn vị sản xuất lúa mì vẫn đang muốn tiếp tục sản xuất lúa mì trong tương lai, tuy nhiên họ vẫn gặp nhiều trở ngại về thời tiết và giá đầu vào cao, chủ yếu là phân bón. Cùng với hạn chế về công nghệ-kỹ thuật, sẽ rất khó để quốc gia này đạt được mức sản lượng cho vụ năm trước.

Ở các mặt hàng nông sản khác, BCR giữ nguyên ước tính về đậu tương và ngô ở mức 41.2 và 49.2 triệu tấn. Bất chấp những trở ngại do thiếu dầu diesel, vụ thu hoạch đậu tương vẫn diễn ra nhanh hơn so với năm ngoái, do thời tiết thuận lợi không có những cơn mưa. Thu hoạch đậu tương cao hơn 10 điểm phần trăm so với thời điểm này năm ngoái và đã hoàn thành 75%. Diện tích trồng vẫn được dự báo là 16.1 triệu ha. Đậu tương đã có một năm khó khăn vì lượng mưa rất hạn chế, đặc biệt là ở khu vực chủ đạo của Argentina, bao gồm các tỉnh Buenos Aires, Santa Fe và Cordoba, với ước tính khoảng 870,000 ha diện tích bị mất vì đất bị yếm khí do bão hoà. Đối với vụ ngô, 40% sản lượng ngô đã được thu hoạch, tăng 5% so với một năm trước. Diện tích gieo hạt ước tính đạt 8.4 triệu ha.

### Tổng sản lượng đậu tương và ngô ở Argentina



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*): Ước tính của USDA, (\*\*): Ước tính

Tổng dự trữ đậu tương thương mại tăng 80,000 tấn so với tuần trước và 1.7 triệu tấn so với tháng trước, nhưng mức vẫn thấp hơn 390,000 tấn so với con số được ghi nhận vào cùng thời điểm năm ngoái. Sự gia tăng diễn ra do hoạt động ép đậu tương hàng tuần giảm xuống còn 1,71 triệu tấn, thấp hơn mức tăng nhập khẩu đậu tương trong tuần, do tốc độ vận hành chậm lại ở các nhà máy dầu lớn trong kỳ nghỉ lễ quốc khánh của Trung Quốc. Mức nghiền giảm 60,000 tấn so với tuần trước và 110,000 tấn so với năm trước.

Với khối lượng lớn đậu tương nhập khẩu trong tháng 5 và đậu tương được đấu giá từ nguồn dự trữ để chuyển giao, các nhà máy dầu sẽ tích cực hơn để chế biến. CNGOIC cho biết vụ nghiền đậu tương dự kiến sẽ tăng lên khoảng 1.8 triệu tấn trong tuần tới

Dự trữ khô đậu tương tăng lên 560,000 tấn, do tốc độ thu mua chậm từ các công ty hạ nguồn, tăng 150,000 tấn so với tuần trước nhưng giảm 180,000 tấn so với một năm trước. Tồn kho dầu đậu tương tăng 40,000 tấn so với tuần trước lên 900,000 tấn, tăng 120,000 tấn so với tháng trước nhưng thấp hơn 220,000 tấn so với cùng thời điểm năm ngoái. CNGOIC ước tính rằng nhập khẩu đậu tương trong tháng 5 sẽ tăng lên hơn 9 triệu tấn.

### Tồn kho đậu tương của Trung Quốc tiếp tục tăng trong tuần thứ 6 liên tiếp

Dự trữ đậu tương của Trung Quốc tuần trước tiếp tục tăng lên 4.56 triệu tấn, sau 6 phiên tăng liên tiếp, trong khi khối lượng đậu tương nghiền giảm xuống dưới mức kỳ vọng của thị trường, theo dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC).

## 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)