

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

# **GIÁ NHÓM ĐẬU TƯƠNG ĐƯỢC HỖ TRỢ TĂNG MẠNH TRONG THÁNG RAMADAN**



**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) có một tuần giao dịch biến động giảm tăng với mặt hàng ngô và dầu đậu tương. Ngoài việc Hoa Kỳ bắt đầu gieo trồng ngô vụ 2022/23 chậm, những lo ngại đang gia tăng về tình trạng khô hạn làm ảnh hưởng đến triển vọng sản xuất đối với cây trồng vụ Safrina của Brazil. Thêm vào đó, lệnh cấm xuất khẩu cho tất cả các mặt hàng dầu cọ của Indonesia, bao gồm các loại dầu cọ từ thô tới dầu cọ tinh chế, tẩy trắng, và khử mùi, khiến đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu trên thế giới. Đặc biệt, giá dầu thực vật đồng thời được hỗ trợ tăng mạnh nhờ nhu cầu tăng cao trong tháng Ramadan và tình trạng “short squeeze” vào cuối tháng đáo hạn. Đối với các hợp đồng kỳ hạn lúa mì của Mỹ trên sàn giao dịch CBOT, giá lại tiếp tục trong xu hướng đi ngang, do sự trì trệ trong các đơn ghi nhận bán hàng tại Mỹ, dù cho rủi ro nguồn cung lúa mì trên thế giới vẫn ở mức cao sau chiến sự giữa Nga và Ukraine.

## Tấn công quân sự của Nga vào Ukraine làm giảm sản lượng ngũ cốc và vận chuyển xuất khẩu ngũ cốc

Vào ngày 25/04/2022, Bộ Quốc phòng Anh qua Twitter đã phát biểu rằng việc cuộc xung đột quân sự Nga - Ukraine đã làm gián đoạn đáng kể hoạt động sản xuất nông nghiệp của Ukraine. Sản lượng thu hoạch ngũ cốc của Ukraine cho năm 2022 có thể sẽ thấp hơn khoảng 20% so với năm 2021 do diện tích gieo trồng giảm sau khi bị xâm hại. Nguồn cung ngũ cốc từ Ukraine giảm sẽ tạo ra áp lực lạm phát và làm tăng giá ngũ cốc toàn cầu.

Ngày 27/04/2022, một cuộc tấn công tên lửa của Nga trên một cây cầu quan trọng ở vùng Odessa của Ukraine tiếp tục khiến xuất khẩu ngũ cốc từ Ukraine khó khăn hơn cơ hơn. Theo một quan chức của Bộ Nông nghiệp Ukraine, điều này sẽ khiến các chuyến vận chuyển chậm đi 150 toa xe chứa kim loại / ngũ cốc mỗi ngày. Ngoài ra, nguy cơ chiến tranh hạt nhân tăng cao đẩy mạnh các lo ngại về đứt gãy chuỗi cung ứng và nhu cầu lương thực đã tác động mạnh mẽ lên giá các mặt hàng nông sản và ngũ cốc.

## Nguy cơ phong toả và nguy cơ sụt giảm nhu cầu hàng hoá toàn cầu

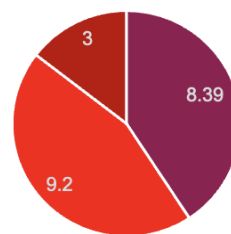
Trung Quốc đã thực hiện phong toả ở một số thành phố khi nước này theo đuổi chiến lược Covid Zero. Tại Bắc Kinh, chính phủ đã mở rộng thử nghiệm tới 12 quận từ ngày 26 đến 30 tháng Tư. Đợt đóng cửa này có thể làm gián đoạn nghiêm trọng các nhà máy và chuỗi cung ứng, làm dấy lên lo ngại về tốc độ tăng trưởng kinh tế của đất nước. Ngoài ra, nhu cầu tiêu thụ hàng hoá của người dân sụt giảm cũng là một mối quan ngại khi nó có thể ảnh hưởng tiêu cực lên giá cả hàng hoá.

## Indonesia mở rộng lệnh cấm xuất khẩu dầu cọ thô

Trong tuần bắt đầu 25/04/2022, tổng thống Indonesia Joko Widodo cho biết nước này sẽ mở rộng phạm vi cấm xuất khẩu dầu cọ từ các tinh chế phẩm dầu cọ. Thông báo này đi ngược lại với tuyên bố của ông một ngày trước đó, khi ông cho rằng lệnh cấm xuất khẩu sẽ chỉ bao gồm dầu cọ tinh chế, tẩy trắng và khử mùi. Ông cũng cho rằng, “sự thay đổi này phù hợp với quyết định của Tổng thống, cũng như đã tham khảo qua từ những phản hồi và cái nhìn trực diện từ người dân. Điều này đã làm gia tăng lo ngại về thắt chặt nguồn cung dầu thực vật và gây sức ép tích cực lên thị trường dầu thực vật toàn cầu.

Tuy nhiên, theo một thông báo mới hôm 29/04 của Sahat Sinaga, một quan chức cấp cao của Indonesia, lệnh cấm dầu cọ của Indonesia sẽ chỉ có hiệu lực trong thời gian ngắn, tại Hội đồng Dầu cọ Indonesia do ngành công nghiệp điều hành. Ông tin tưởng rằng nguồn cung bổ sung sẽ làm giảm giá trong nước. Sathia Varqa, đồng sáng lập của Palm Oil Analytics có trụ sở tại Singapore, cho biết: “Kỳ vọng lệnh cấm sẽ được dỡ bỏ trong ba tuần nữa”. Varqa còn cho biết thêm, lệnh cấm sẽ loại bỏ 1.52 triệu tấn sản phẩm dầu cọ mỗi tháng khỏi nguồn cung cấp mạng lưới toàn cầu vốn đã bị thắt chặt.

## Tỷ trọng tiêu thụ dầu cọ nội địa của Indonesia (ước tính cho năm 2022)



■ Dầu sinh học ■ Thức ăn ■ Chất hoá học

Nguồn: Palm Oil Analytics, SFI Research.

## **Thời tiết khắc nghiệt đe dọa triển vọng sản lượng ngô Safrinha của Brazil**

Hai trong các bang sản xuất ngô Safrinha chính của Brazil đang phải trải qua điều kiện thời tiết khắc nghiệt. Bang Mato Grosso báo cáo về hơn 25 ngày không có mưa, và theo thống kê lịch sử, sẽ có ít nhất một phần ba số cây trồng sẽ bị ảnh hưởng với điều kiện tương tự. Cơ quan nông nghiệp của bang, IMEA, gần đây nhất dự kiến Mato Grosso sẽ thu hoạch 40.4 triệu tấn ngô vào năm 2021/22, tăng 24.7% so với cùng kỳ năm ngoái, nhưng chủ tịch hiệp hội ngô và đậu tương Aprosoja-MT tại bang này cho biết không còn kỳ vọng con số này sẽ đạt được.

Bang miền nam Paraná phải đối mặt với vấn đề ngược lại, khi lượng mưa lớn và mưa đá đã được báo cáo tại các khu vực sản xuất quan trọng vào cuối tuần. Cơ quan nông nghiệp bang Deral cho biết họ sẽ cập nhật tình trạng của cây trồng và sẽ giải quyết những thiệt hại do mưa gây ra vào thứ Năm. Cơ quan hiện dự kiến sản lượng ngô vụ thứ hai dự kiến đạt 15.9 triệu tấn, tăng 178% so với năm ngoái.

## **Argentina dự kiến tăng doanh số bán đậu tương và ngô niên vụ 21/22 và tăng sản lượng đậu tương niên vụ 22/23**

Tại Argentina, doanh số bán đậu tương vụ mới theo tuần đã tăng lên 628,000 tấn, tăng 42% so với tuần trước, nhưng giảm 46% so với doanh số bán cùng kỳ năm ngoái. Tính đến nay, hơn 13.57 triệu tấn đậu tương vụ 2021/22 đã được cam kết bán, chiếm 32% tổng sản lượng của cả mùa, nhưng vẫn thấp hơn 3 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, doanh số bán ngô vụ mùa 2021/22 hàng tuần tăng 34% so với tuần trước lên 888 nghìn tấn và tăng 26% so với con số cùng kỳ năm ngoái.

Argentina dự kiến sản lượng đậu tương 2022/23 của nước này sẽ là 51 triệu tấn, tăng 24% so với vụ mùa trước bị ảnh hưởng bởi hạn hán và do diện tích trồng cao hơn, khi nông dân chuyển dần khỏi các loại cây trồng phụ thuộc nhiều vào phân bón là ngô. Diện tích đậu tương dự kiến sẽ tăng 4% so với mùa trước lên tổng cộng 17 triệu ha. Dự báo sản lượng trên cho rằng điều kiện thời tiết sẽ trở lại bình thường, bất chấp dự đoán từ một số nhà phân tích về điều kiện thời tiết La Nina năm thứ ba có thể xảy ra.

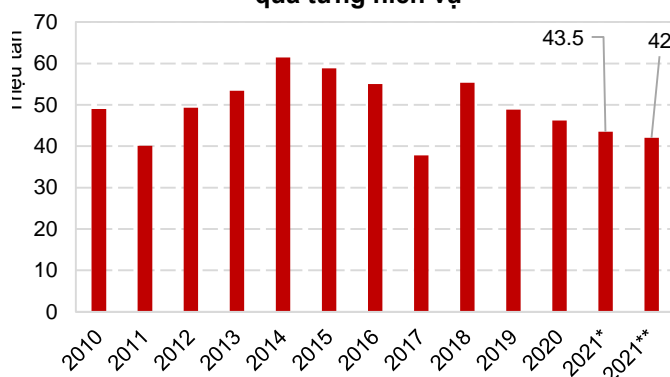
## **BAGE giảm sản lượng ngô và đậu tương ước tính của Argentina cho niên vụ 2021/2022**

Theo bản cập nhật hàng tuần từ Sàn giao dịch ngũ cốc Buenos Aires (BAGE), vụ thu hoạch đậu tương ở Argentina tăng 15.2 điểm phần trăm trong tuần và đạt 46%. Vụ thu hoạch đợt này cao hơn 13.1 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm ngoái vì điều kiện thuận lợi trong bảy ngày qua cho phép việc thu hoạch trở nên suôn sẻ ở khu vực trung tâm nông nghiệp của đất nước.

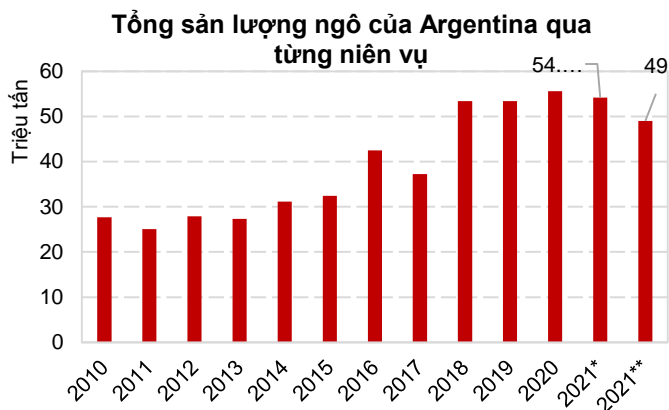
Diện tích khu vực cây trồng tốt/xuất sắc chiếm 16% diện tích, giảm 2 điểm phần trăm so với tuần trước. Trong khi diện tích cây trồng ở điều kiện bình thường giảm 1 điểm phần trăm trong tuần xuống 58%, diện tích cây trồng được đánh giá là xấu tăng 3 điểm phần trăm ở mức 26%. BAGE giữ nguyên triển vọng cho năm 2022 là 42 triệu tấn.

Do các nhà sản xuất đang ưu tiên thu hoạch đậu tương ở khu vực trung tâm và phía nam khu vực nông nghiệp quốc gia, nên thu hoạch ngô chỉ tăng 1.4 điểm phần trăm trong tuần lên 24.6%. Các khu vực có diện tích được đánh giá là tốt/xuất sắc chiếm 19% của vụ mùa, tăng 1 điểm phần trăm trong tuần, trong khi các khu vực có diện tích được đánh giá là bình thường thì không thay đổi ở mức 59%. Còn lại, diện tích các khu vực được đánh giá là xấu đã giảm 1 điểm phần trăm với tỷ lệ 23%. BAGE giữ nguyên triển vọng sản xuất ngô của Argentina là 49 triệu tấn.

**Tổng sản lượng đậu tương của Argentina qua từng niên vụ**



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

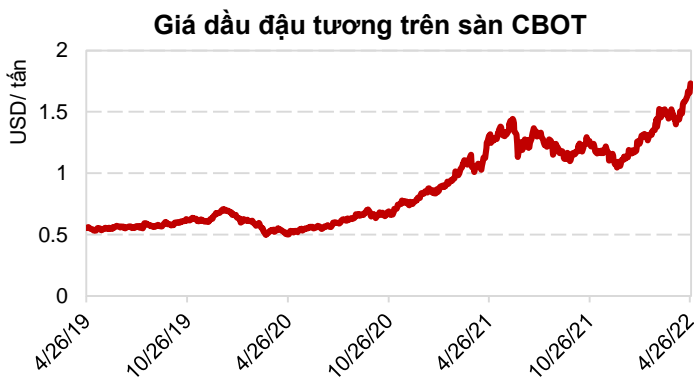


Nguồn: USDA, SFI Research.  
(\*): Ước tính của USDA. (\*\*): Ước tính của BAGE - Sản giao dịch ngũ cốc Bueno Aires Bueno Aires.

### Giá dầu ăn cao hơn trên khắp thế giới

Giá dầu ăn toàn cầu đã tăng kể từ khi đại dịch bắt đầu vì nhiều lý do, bao gồm thu hoạch kém ở Nam Mỹ, tình trạng thiếu lao động liên quan đến Covid và nhu cầu ngày càng tăng từ ngành công nghiệp nhiên liệu sinh học. Cuộc chiến ở Ukraine - quốc gia cung cấp gần một nửa lượng dầu hướng dương cho thế giới, trong đó Nga cung cấp thêm 25% - đã làm gián đoạn các chuyển hàng và khiến giá dầu ăn tăng theo chiều hướng xoắn ốc.

Giá dầu thực vật đạt mức cao kỷ lục trong tháng 2, sau đó tăng thêm 23% trong tháng 3, theo Tổ chức Nông lương Liên hợp quốc. Ngân hàng Thế giới cho biết dầu đậu tương, được bán với giá 765 USD/tấn vào năm 2019, đạt mức trung bình 1.957 USD/tấn trong tháng 3. Giá dầu cọ đã tăng 200% và thậm chí còn cao hơn sau lệnh cấm xuất khẩu của Indonesia. Về lâu dài, cuộc khủng hoảng có thể khiến các nước xem xét lại các quy định về nhiên liệu sinh học, trong đó quy định lượng dầu thực vật phải được pha trộn với nhiên liệu nhằm giảm lượng khí thải và nhập khẩu năng lượng.



Nguồn: Barchart, SFI Research

### Dự trữ đậu tương Trung Quốc tăng lên 3.81 triệu tấn, đáp ứng kỳ vọng

Dự trữ đậu tương ở Trung Quốc tăng tuần thứ tư liên tiếp lên 3,81 triệu tấn trong tuần kết thúc vào ngày 24 tháng 4, đẩy khối lượng nghiền tiếp tục tăng trong tuần, theo Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu Quốc gia (CNGOIC) vào thứ Năm.

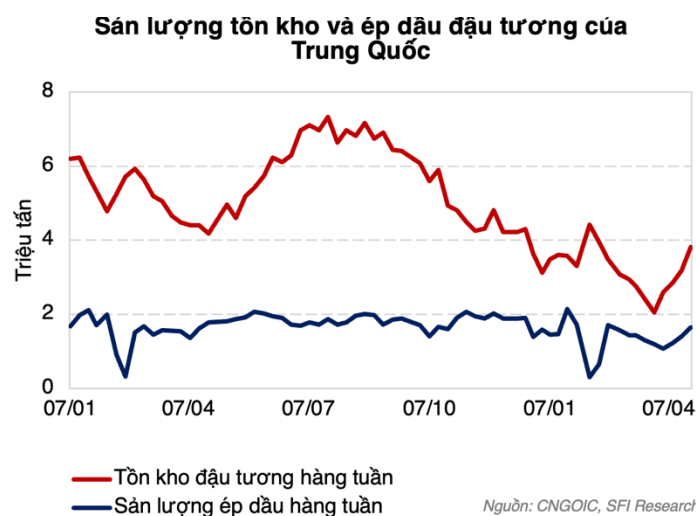
Tổng lượng dự trữ thương mại tăng 620,000 tấn so với tuần trước và 1.77 triệu tấn so với tháng trước, nhưng vẫn thấp hơn 370,000 tấn so với con số được ghi nhận vào cùng thời điểm năm ngoái.

Đồng thời, khối lượng đậu tương nghiền hàng tuần tăng lên 1.65 triệu tấn, nằm trong vùng dự đoán của thị trường, tăng 240,000 tấn trong tuần nhưng giảm 130,000 tấn so với cùng kỳ năm ngoái.

Với lượng đậu tương nhập khẩu nhiều hơn trong tuần và nguồn cung tại thị trường nội địa tăng, tốc độ vận hành của các nhà máy ép dầu tiếp tục được cải thiện, thúc đẩy biên lợi nhuận nghiền đậu tương tăng lên.

CNGOIC cũng cho biết Trung Quốc đã hoàn thành 90% kế hoạch mua đậu tương cho tháng 5 vào tuần này, nhưng chỉ đạt 50% cho nhu cầu tháng 6 của nước này và khối lượng mua cho tháng 7 và các tháng sau đó vẫn ở mức thấp.

Cơ quan này ước tính nhập khẩu đậu tương trong tháng 4 và tháng 5 lần lượt là hơn 8.5 triệu tấn, trong khi mức nhập khẩu trong tháng 6 được dự đoán là thấp, ở mức 8 triệu tấn, do lượng đậu tương Brazil giảm.



Nguồn: CNGOIC, 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](http://www.saigonfutures.com)