

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

TÒN KHO ĐẬU TƯƠNG Ở MỸ TĂNG MẠNH TRONG BÁO CÁO TỒN KHO NGŨ CỐC CỦA USDA



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Tiến độ thu hoạch ngô vụ safrinha tăng mạnh ở bang Mato Grosso nói riêng và cả Brazil nói chung. Sản lượng ngô và lúa mì ở Nga dự kiến đạt mức kỷ lục trong niên vụ 2021/2022, lần lượt là 88.81 và 16.7 triệu tấn. Việt Nam cũng đã hưởng lợi từ các nhà cung cấp khác trong khu vực, cùng với việc Pakistan và Ấn Độ đã gửi đến quốc gia này một số lượng ngô và lúa mì trong những tuần gần đây, vẫn đủ để Việt Nam có thể tiếp tục duy trì trong một thời gian nhất định. Bộ Phát triển Kinh tế Nông nghiệp ở Nga sẽ có một số sửa đổi đối với chính sách thuế xuất khẩu ngũ cốc. Cơ quan EIA vừa công bố dữ liệu sản lượng và tồn kho ethanol cho 2 tuần kết thúc ngày 17/06 và 24/06, sau khi cơ quan này đã gặp sự cố kỹ thuật trong tuần trước đó. Báo cáo tồn kho ngũ cốc từ USDA được công bố vào ngày 30/06 khiến giá cả hàng hoá trên Sở Giao dịch Hàng hoá Chicago (CBOT) có nhiều biến động trong tuần qua.

Malaysia tiếp nhận lao động từ Indonesia

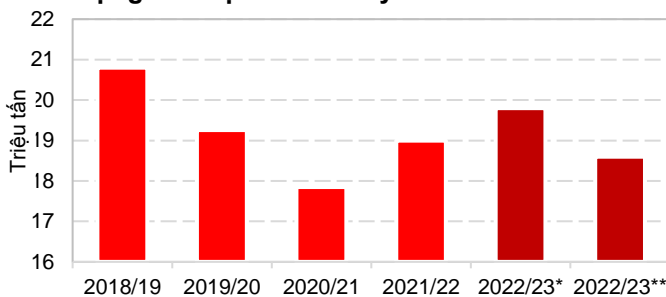
Theo Bộ trưởng Nguồn nhân lực Malaysia, Datuk Seri S. Saravanan, nhà sản xuất dầu cọ lớn thứ hai thế giới dự kiến sẽ tiếp nhận 17,987 lao động nhập cư từ Indonesia cho các lĩnh vực sản xuất trong một đến hai tháng tới.

Phát biểu trong một cuộc phỏng vấn với cơ quan địa phương The Star, Saravanan cho biết, tính đến ngày 17/06, có 19,043 lao động nước ngoài đã đến Malaysia từ đầu năm nay, với số lượng lớn hơn dự kiến sẽ đến trong vài tháng tới. Sự xuất hiện của nhiều lao động sẽ đáp ứng được nhu cầu cho ngành trồng cọ thô của Malaysia, vốn đã bị cản trở bởi tình trạng thiếu hụt lao động kéo dài từ trước đại dịch Covid-19.

Vào tháng 9/2021, Chính phủ Malaysia đã phê duyệt kế hoạch đưa 32,000 lao động nhập cư vào các khu công nghiệp sản xuất dầu cọ của đất nước, trong bối cảnh việc nhận lao động diễn ra chậm chạp, do quá trình đàm phán song phương của các nước đối tác. Trước đó, Malaysia dự kiến sẽ tiếp nhận lô lao động Indonesia đầu tiên cho lĩnh vực trồng rừng vào tháng 5, nhưng kế hoạch này đã bị huỷ đột ngột do lao động nhập cư không có thị thực phù hợp. Được biết, lao động nước ngoài chiếm khoảng 80% lực lượng lao động ở Malaysia trong lĩnh vực trồng cọ thô, với phần lớn đến từ Indonesia, tiếp theo là Bangladesh.

Đầu tháng 6, Hội đồng Dầu cọ Malaysia (MPOC) cũng đã điều chỉnh ước tính sản lượng dầu cọ năm 2022 từ 18.9 triệu tấn xuống 18.6 triệu tấn, do những hạn chế từ cuộc khủng hoảng lao động tại quốc gia này.

Sản lượng dầu cọ thô ở Malaysia



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

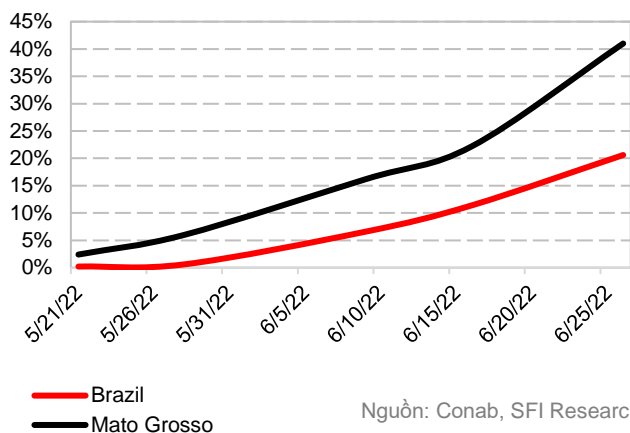
Tiến độ thu hoạch vụ ngô safrinha ở Brazil đã hoàn thành 20.6%

Vụ ngô thứ hai ở Brazil đã đạt 20.6% trong tuần kết thúc ngày 26/06, tăng 9.3 điểm phần trăm so với tuần trước, theo cập nhật mới nhất từ Cơ quan Thực phẩm Địa phương Conab công bố vào ngày 27/06.

Trong đó ở bang sản xuất ngô lớn nhất, Mato Grosso, có tiến độ thu hoạch ngô hoàn thành 41%, tăng 18.8 điểm phần trăm so với tuần trước đó. Đối với vụ ngô thứ nhất, tiến độ thu hoạch của Brazil đạt 98.8% trong tuần kết thúc ngày 26/06, tăng 2 điểm phần trăm so với tuần trước đó, và tăng so với mức hoàn thành 93.1% của cùng kì năm trước.

Thu hoạch lúa mì ở Brazil hoàn thành 63.7% diện tích trong tuần kết thúc ngày 26/06, tăng 8.3 điểm phần trăm so với tuần trước, nhưng vẫn thấp hơn tương đối so với mức hoàn thành 82.4% của cùng kì năm trước.

Tiến độ thu hoạch vụ ngô safrinha ở Brazil

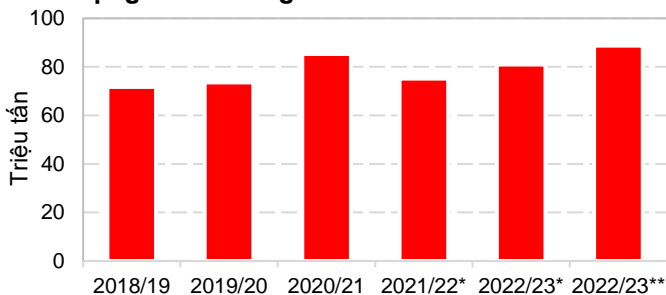


Sản lượng lúa mì của Nga được ước tính tăng đạt mức kỷ lục 88.8 triệu tấn

Cơ quan Giám sát Nông nghiệp (MARS) của EU đã tăng ước tính sản lượng lúa mì của Nga lên mức kỷ lục từ trước đến nay, trong bối cảnh diện tích trồng vụ đông đạt mức tối đa, cùng với điều kiện thời tiết thuận lợi cho hầu hết các khu vực, theo báo cáo cho thấy vào ngày 27/06.

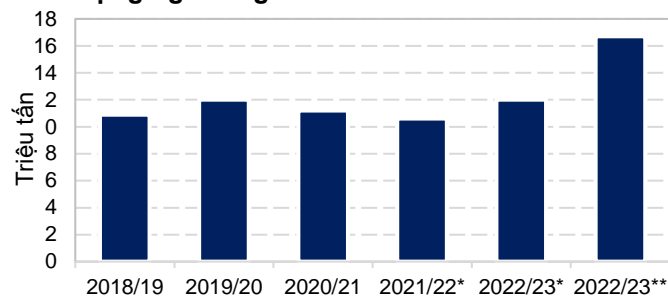
Trong báo cáo tháng 6, MARS cho biết sản lượng lúa mì dự kiến sẽ tăng lên 88.81 triệu tấn cho niên vụ 2022/23, tăng 16% so với năm trước, và cao hơn 11% so với mức trung bình của 5 năm. Lúa mì vụ đông được gieo trồng trên 16.92 triệu ha, tăng 9% so với năm trước. Cùng với các dữ liệu về thời tiết khác, MARS dự đoán năng suất lúa mì ở Nga cho niên vụ 2022/23 đạt mức 3.94 tấn/ha. Đối với lúa mì vụ xuân, diện tích trồng đã giảm 5% so với năm trước, đạt 12.1 triệu tấn, trong bối cảnh nông dân tập trung năng suất cho vụ lúa mì đông.

Sản lượng lúa mì ở Nga



Sản lượng ngô ở Nga trong niên vụ 2022/23 ước tính đạt 16.7 triệu tấn, tăng 8% so với niên vụ trước, và tăng 20% so với mức trung bình 5 năm. Mặc dù diện tích đất trồng Nga gần như không có thay đổi, nhưng MARS vẫn kỳ vọng năng suất ngô sẽ tăng 7% so với năm trước.

Sản lượng ngô ở Nga



Việc thu hoạch ngô hoàn thành gần một nửa ở Argentina

Tiến độ thu hoạch ngô ở Argentina trong tuần kết thúc ngày 29/06 tăng 4.2 điểm phần trăm từ 46.5% tuần trước đó, theo báo cáo gần nhất của Sở Giao dịch Ngũ cốc Bueno Aires (BAGE) phát hành vào ngày 30/06. Với mức năng suất trung bình đạt 7.2 tấn/ha, tăng nhẹ so với tuần trước đó, cơ quan BAGE đã giữ nguyên ước tính sản lượng ngô ở Argentina ở mức 49 triệu tấn.

Tiến độ gieo trồng lúa mì ở Argentina trong tuần kết thúc ngày 29/06 đạt 73.5% của tổng diện tích 6.3 triệu hecta, tăng 11.6 điểm phần trăm so với tuần trước đó. Tuy nhiên, con số này vẫn thấp hơn 10.6 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước, do thời tiết chủ yếu là khô hạn, ảnh hưởng không chỉ đến trồng trọt mà còn đến sự phát triển sớm của cây trồng.

Việc gieo trồng tập trung ở vùng Trung-Đông và phía Nam của vùng nông nghiệp Argentina. Lượng mưa thấp được ghi nhận ở các khu vực Đông Bắc, tuy nhiên vẫn được tiếp tục canh tác do sự tiến bộ của máy móc.

Việt Nam tìm kiếm những nguồn cung cấp ngô mới

Giá ngô tăng cao trong những tháng gần đây đã buộc các nhà nhập khẩu phải chuyển sang mô hình mua bán “trao tay”, giúp họ linh hoạt hơn trong việc mua bán, nhưng

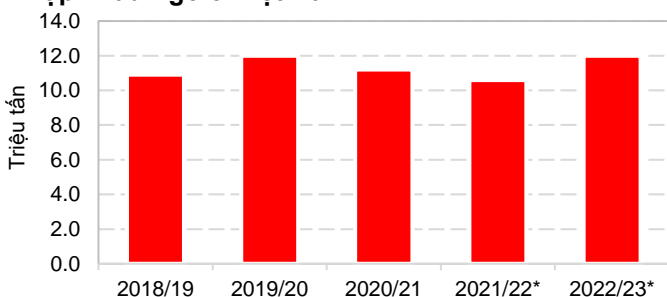
thường dựa vào nhiều nguồn dự trữ để bù đắp cho sự thiếu hụt.

Cho đến nay, giao dịch ngô phần lớn đã bị hạn chế, chỉ có một số nhà sản xuất thức ăn chăn nuôi của Hàn Quốc đã nổi lên, thông qua các cuộc đấu thầu giá rẻ, nhằm kích thích nhu cầu tới từ Việt Nam. Các công ty như Enerfo và Cargill đều thông báo giá ngô đến các cảng phía Nam của Việt Nam, bao gồm cảng Phú Mỹ và Cái Mép, lần lượt là \$348-348.5/tấn cho lô hàng tháng 8 và 9, rẻ hơn khoảng \$4/tấn so với giá chào bán của Bunge và CJ International, với mức giá chào bán là \$353/tấn.

Giá ngô đang gặp áp lực lớn trước tiềm năng sản xuất ngô Nam Mỹ, với vụ ngô safrinha của Brazil đang được thu hoạch ở quốc gia này, cho thấy rằng Brazil đã sẵn sàng bắt đầu với thời kỳ xuất khẩu cao điểm. Bên cạnh đó, Việt Nam cũng đã hướng tới các nhà cung cấp khác trong khu vực, cùng với việc Pakistan và Ấn Độ đã gửi một số lượng ngô và lúa mì trong những tuần gần đây, vẫn đủ để Việt Nam có thể tiếp tục duy trì trong một thời gian nhất định.

Việt Nam, một trong những quốc gia nhập khẩu ngô lớn nhất thế giới, dự kiến sẽ nhập khẩu 12 triệu tấn ngô cho niên vụ 2022/23, theo USDA, cao hơn so với mức 10.6 triệu tấn của niên vụ trước.

Nhập khẩu ngô ở Việt Nam



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

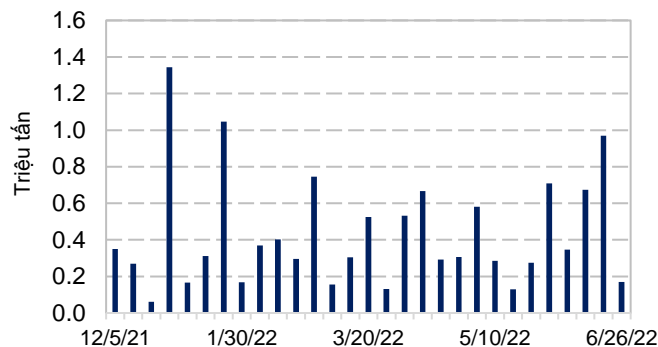
Luỹ kế xuất khẩu lúa mì ở EU đạt 27.14 triệu tấn

Xuất khẩu lúa mì ở EU trong tuần này đạt 170,565 tấn, trong khi số lượng lúa mì xuất khẩu ở tuần trước được ước tính tăng lại là 601,826 tấn, theo dữ liệu từ Ủy ban Châu Âu công bố vào ngày 28/06. Luỹ kế xuất khẩu lúa mì của

khu vực này đạt 27.14 triệu tấn, tăng 6% so với cùng kỳ năm trước.

Trong tuần báo cáo, Pháp vẫn là quốc gia xuất khẩu nhiều nhất, với 54,799 tấn được xuất khẩu, tiếp theo là Phần Lan với 46,000 tấn, và Đức với 38,977 tấn.

Xuất khẩu lúa mì ở khu vực EU



Nguồn: Ủy ban Châu Âu, SFI Research.

Xuất khẩu ngô trong tuần ở khu vực EU đạt 14,916 tấn, với luỹ kế xuất khẩu đạt 5.75 triệu tấn, tăng hơn gấp đôi so với mức 2.8 triệu tấn của cùng kỳ năm trước. Ba Lan là quốc gia xuất khẩu ngô nhiều nhất, với 11,274 tấn, tiếp theo là Pháp với 1,355 tấn, và Tây Ban Nha với 816 tấn.

Nga thay đổi cơ chế thuế xuất khẩu ngũ cốc từ đô la sang đồng ruble

Bộ Phát triển Kinh tế Nông nghiệp Nga đã thông báo rằng sẽ xem xét lại thuế xuất khẩu của lúa mì, ngũ cốc, dầu hướng dương, và khô hướng dương, đồng thời sẽ thay đổi niêm yết từ đồng đô la Mỹ để chuyển sang đồng rúp Nga, theo tin chính thức từ website của Bộ vào cuối ngày 28/06.

Dù chưa xác định được thời điểm thực hiện chính sách, nhưng Nga sẽ cố gắng thực hiện sớm nhất có thể, trong bối cảnh niên vụ mới của quốc gia này sẽ bắt đầu vào ngày 01/07. Vladimir Ilychev, Phó trưởng Bộ Phát triển Kinh tế cho biết, rằng điều này sẽ hiện đại hoá cơ chế điều tiết cho xuất khẩu nông sản để giúp hỗ trợ xuất khẩu của Nga, đồng thời đảm bảo sự ổn định của giá nội địa của quốc gia.

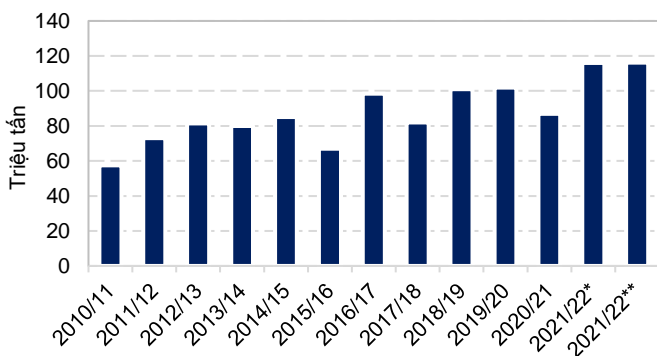
Kế hoạch xuất khẩu được áp dụng khi các nhà chức trách Nga tìm cách quản lý lạm phát nội địa lan tràn và giải quyết lo ngại rằng nhu cầu của thị trường quốc tế có thể khiến Nga có quá ít lúa mì để đáp ứng tiêu thụ nội địa ở Nga.

Cơ chế này đã được cân nhắc nhiều kể từ lần đầu tiên được giới thiệu vào ngày 15/02/2020, nhưng về cơ bản đã làm gia tăng gánh nặng thuế khi giá trên thị trường quốc tế tăng, với mức tăng dựa vào chỉ số giá cơ bản trên Sở Giao dịch Moscow (MOEX) công bố.

Datagro tăng ước tính sản lượng ngô và đậu tương ở Brazil

Brazil ước tính thu hoạch 91.2 triệu tấn ngô trong vụ safrinha, tăng từ ước tính trước ở mức 89.5 triệu tấn và tăng 45% so với niên vụ 2021, ở mức 62.7 triệu tấn, theo dự báo gần nhất đến từ Cơ quan Datagro công bố vào ngày 29/06. Con số trên đã nâng tổng sản lượng ngô ở Brazil lên 116.1 triệu tấn, cao hơn so với mức ước tính trước là 114.3 triệu tấn, và tăng 32% so với niên vụ 2020/2021. Ở niên vụ trước, Brazil đã trải qua một năm vô cùng hạn hán, điều này đã ảnh hưởng tiêu cực đến sản lượng ngô của quốc gia này.

Sản lượng ngô ở Brazil



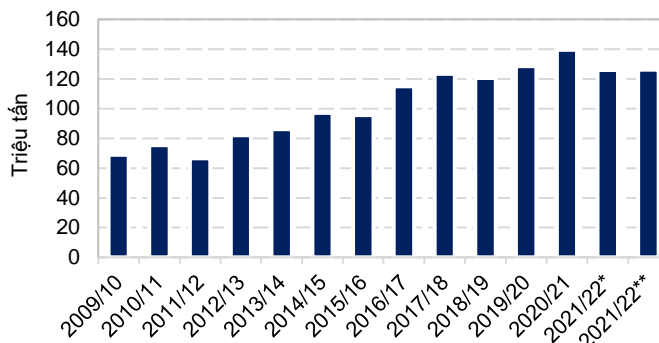
Nguồn: USDA, SFI Research.
(*): Dự báo của USDA, (**): Dự báo của Datagro.

Diện tích trồng vụ safrinha được Datagro tăng ước tính, từ 17.6 triệu hecta được ước tính từ tháng 5, lên 17.9 triệu hecta tại thời điểm tháng 6, tăng 16% so với mức 16 triệu hecta ở niên vụ 2020/2021. Sản lượng ngô thứ nhất của Brazil ước tính tăng lên 24.85 triệu tấn, tăng nhẹ so với mức ước tính 24.84 triệu tấn của tháng trước, nhưng thấp hơn 1% so với mức 25 triệu tấn của niên vụ trước. Diện tích trồng ngô của toàn Brazil trong niên vụ 2021/22 ước tính là 22.5 triệu hecta, tăng 10% so với mức 20.4 triệu hecta của niên vụ trước.

Cơ quan Datagro tăng ước tính sản lượng đậu tương ở Brazil lên 126.1 triệu tấn, tăng 1.1% từ mức 124.8 triệu tấn ước tính vào tháng 5, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức 142.05

triệu tấn ước tính vào tháng 12/2021. Con số trên thấp hơn 9.1% so với mức 138.8 triệu tấn kỷ lục trong niên vụ 2020/21. Diện tích trồng đậu tương được ước tính tăng lên 1.6 triệu hecta từ mức 41.2 ước tính trước đó, và tăng 6.1% so với mức 39.29 triệu hecta của niên vụ trước.

Sản lượng đậu tương ở Brazil

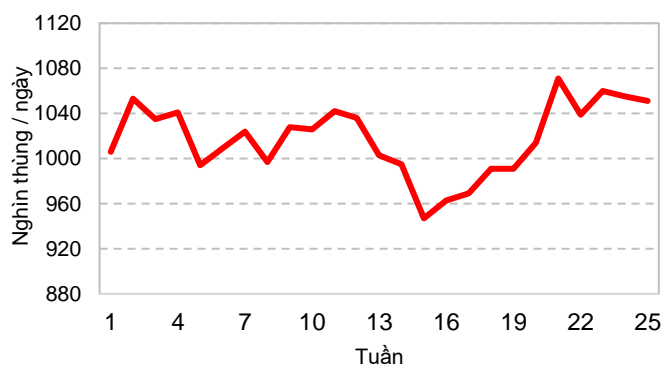


Nguồn: USDA, SFI Research.
(*): Dự báo của USDA, (**): Dự báo của Datagro.

Sản lượng, tồn kho và tiêu thụ ethanol ở Mỹ giảm trong hai tuần liên tiếp

Tổng sản lượng ethanol ở Mỹ trong tuần kết thúc ngày 24/06 đạt 1.051 triệu thùng/ngày, giảm 4,000 thùng so với tuần trước đó, dữ liệu từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ (EIA) công bố vào ngày 29/06. Cùng thời điểm đó, EIA cũng đã công bố dữ liệu cho tuần kết thúc ngày 17/06, do sự cố kỹ thuật xảy ra vào hai tuần trước đó, với sản lượng giảm còn 1.055 triệu thùng/ngày, giảm 5,000 thùng so với tuần trước đó.

Sản lượng ethanol ở Mỹ kể từ đầu năm



Nguồn: EIA, SFI Research.

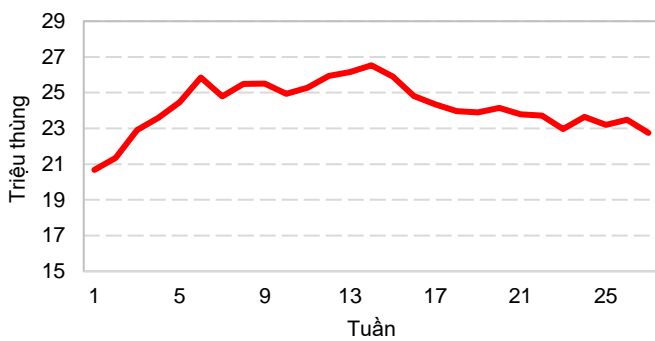
Số lượng ethanol sản xuất tương đương với việc tiêu thụ 2.71 triệu tấn ngô trong tuần vừa rồi, và giảm từ mức 2.72 triệu tấn ngô trong tuần kết thúc ngày 17/06, và mức 2.73

triệu tấn trong tuần kết thúc ngày 10/06. Trong khi đó, tồn kho ethanol ở Mỹ trong tuần 24/06 giảm 730,000 thùng, còn lại 22.74 triệu thùng, nhưng tồn kho ethanol lại tăng 279,000 thùng trong tuần kết thúc ngày 17/06.

Biên lợi nhuận được ước tính dựa trên mô hình của Đại học Bang Iowa cho thấy, ước tính lợi nhuận trên chi phí hoạt động gieo trồng nông sản ở vùng Trung-Tây đã tăng thêm 12 cents trong tuần kết thúc ngày 24/06, đạt 28 cents/gallon. Trong khi biên lợi nhuận tăng thêm 1 cent, đạt 16 cents/gallon trong tuần kết thúc ngày 17/06.

(giảm 34%) được dự trữ trong các trang trại, và 567 triệu gia (giảm 19%) được dự trữ ở khu vực bên ngoài các trang trại. Tổng tồn kho lúa mì cứng đạt 21.2 triệu gia, giảm 22% so với cùng kì năm trước. Số lượng tồn kho trên vẫn trùng với kì vọng của USDA ước tính vào tháng trước, và tăng hơn so với mức 655 triệu gia ước tính từ thị trường.

Tồn kho ethanol ở Mỹ kể từ đầu năm



Nguồn: EIA, SFI Research.

Báo cáo tồn kho ngũ cốc theo quý từ USDA

Trong báo cáo tồn kho ngũ cốc theo quý được phát hành bởi Cơ quan Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA), các ước tính vẫn nằm trong dự đoán của các nhà phân tích.

Tồn kho ngô ở Mỹ tại thời điểm ngày 01/06/2022 đạt tổng 4.35 tỷ gia, tăng 6% so với cùng kì năm trước. Trong tổng số tồn kho ở Mỹ, 2.12 tỷ gia được tích trữ trong các trang trại (tăng 22%) và 2.23 tỷ gia được trữ ngoài các trang trại (giảm 6%). Báo cáo tháng 6 từ USDA và dự đoán từ thị trường có phần tương đồng với nhau, lần lượt đạt 4.35 và 4.34 tỷ gia.

Tổng tồn kho đậu tương Mỹ tại thời điểm ngày 01/06/2022 đạt tổng 971 triệu gia, tăng 26% so với năm trước. Trong đó, có 331 triệu gia (tăng 51%) được trữ ở các trang trại và 640 triệu gia (tăng 17%) được trữ ở ngoài các trang trại. Con số vẫn nằm trong dự phóng của USDA vào tháng trước, và tăng hơn so với mức 965 triệu gia ước tính từ thị trường.

Tổng tồn kho lúa mì đạt tổng 660 triệu gia, giảm 22% so với cùng kì năm trước. Trong đó, có 93 triệu gia

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