

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

### **THỎA THUẬN XUẤT KHẨU NGŨ CỐC ĐÃ ĐƯỢC KÝ KẾT GIỮA NGA VÀ UKRAINE**



**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 cả các mặt hàng nông sản trên Sở Giao dịch Hàng hoá Chicago (CBOT) tiếp tục gặp nhiều áp lực lớn từ việc gia tăng sản lượng ở nhiều quốc gia trên toàn cầu. Indonesia sẽ xoá bỏ thuế xuất khẩu dầu cọ cho đến ngày 31/08 nhằm gia tăng xuất khẩu ở quốc gia này. Tiến độ thu hoạch ngô ở Mato Grosso - Brazil tăng mạnh so với cùng kì năm trước và mức trung bình 5 năm. Nhu cầu tiêu thụ nhiên liệu sinh học ở EU có phần chững lại kể từ năm 2022. Xuất khẩu lúa mì ở Pháp đạt kỷ lục trong tháng 7, trong bối cảnh thu hoạch cây trồng gặp khó khăn ở khu vực Trung Đông và Bắc Phi. Sản lượng nghiền đậu tương ở Trung Quốc tiếp tục giảm, cùng với lượng hàng tồn kho tăng, tuy nhiên tồn kho dầu đậu tương ở quốc gia này đã giảm do sản lượng thấp và nhu cầu tăng từ phía hạ nguồn.

## Ký kết thoả thuận xuất khẩu ngũ cốc giữa Nga và Ukraine

Tổng Thư ký Liên Hợp Quốc, Antonio Guterres cho biết rằng, việc ký kết một thoả thuận mang tính bước ngoặt giữa Nga và Ukraine nhằm mở lại các tuyến đường xuất khẩu ngũ cốc ở Biển Đen được cho là một “tia sáng” được mở ra sau 5 tháng xung đột.

Thoả thuận do Thổ Nhĩ Kỳ làm trung gian, được ký kết tại Istanbul cho phép xuất khẩu các loại thực phẩm với sản lượng lớn hơn từ các cảng Odesa, Chernomorsk và Pivdennyi, đồng thời cũng sẽ bảo vệ việc xuất khẩu ngũ cốc và phân bón của Nga, theo Liên Hợp Quốc. Trong những tháng trước đó, các cuộc tấn công vào hạ tầng quan trọng ở Ukraine đã khiến lượng xuất khẩu nông sản gồm ngô, lúa mì và hạt có dầu chầm ngòi cho việc thiếu hụt thức ăn trên khắp các quốc gia trên thế giới. Khiến Liên Hợp Quốc và Thổ Nhĩ Kỳ phải đẩy mạnh nỗ lực tìm kiếm một giải pháp ngoại giao. Thoả thuận sẽ dẫn đến việc thành lập một Trung tâm Điều phối chung để giám sát các thoả thuận, tuy nhiên, vẫn chưa có yêu cầu rõ ràng nào đối với Ukraine về việc gỡ bỏ các bãi bom mìn hải quân đã được lắp từ trước đó.

Các nhà phân tích kì vọng việc mở lại các cảng có thể nâng năng lực xuất khẩu của Ukraine lên 5 triệu tấn mỗi tháng, bằng với mức xuất khẩu trước chiến tranh của quốc gia này, nhưng các nguồn tin thương mại nhấn mạnh rằng các vấn đề về bảo hiểm sẽ vẫn là một thách thức lớn.

## Indonesia xoá bỏ thuế xuất khẩu dầu cọ cho đến ngày 31/08

Các quan chức Bộ Tài chính cho biết, rằng Indonesia đã xoá bỏ thuế xuất khẩu dầu cọ cho đến ngày 31/08, trong một nỗ lực nhằm thúc đẩy xuất khẩu và giảm lượng hàng tồn kho cao, các quan chức cho biết vào hôm ngày 16/07,

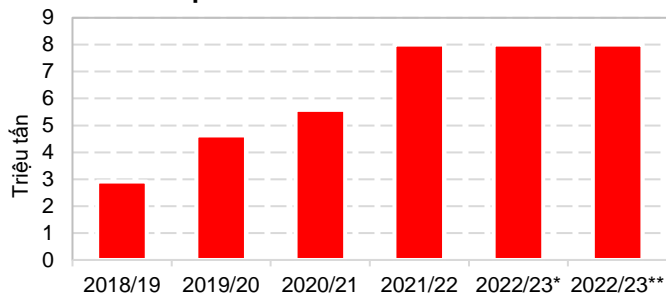
rằng động thái này sẽ không làm gián đoạn nguồn thu của Chính phủ.

Quyết định từ quốc gia xuất khẩu dầu cọ lớn nhất thế giới có thể tiếp tục gây áp lực lên giá cọ, vốn đã giảm khoảng 50% kể từ cuối tháng 4 xuống mức thấp nhất trong hơn một năm. Các nhà sản xuất dầu cọ ở Indonesia đã phải chật vật với tình trạng tồn kho cao kể từ khi quốc gia này áp đặt lệnh cấm xuất khẩu kéo dài trong 3 tuần đến ngày 23/05 nhằm giảm giá dầu ăn trong nước. Kể từ khi dỡ bỏ lệnh cấm, Jakarta đã thực hiện các quy định về bán hàng địa phương bắt buộc, còn được gọi là nghĩa vụ thị trường nội địa (DMO), nhằm giữ một số lượng nhất định cho việc tiêu thụ trong nước. Đồng thời, các nhà sản xuất đã cố gắng giảm lượng hàng tồn kho, bằng cách cắt giảm thuế xuất khẩu và thúc đẩy vận chuyển, tuy nhiên xuất khẩu vẫn còn chậm và các doanh nghiệp cho rằng vấn đề nằm ở quy tắc DMO.

Bộ trưởng Tài chính, Sri Mulyani Indrawati cho biết, thuế xuất khẩu dầu cọ lũy tiến sẽ được áp dụng bắt đầu từ ngày 01/09, với mức thuế từ \$55 đến \$240/tấn tùy vào loại giá. Tồn kho cao đã buộc các nhà máy hạn chế mua trái cọ thô từ nông dân, dẫn đến việc một lượng lớn cọ thô từ nông dân đã bị thối rữa ở Indonesia.

Có 7.23 triệu tấn dầu cọ thô được trữ trong các bồn chứa vào cuối tháng 5, theo dữ liệu từ Hiệp hội Dầu cọ Indonesia (GAPKI) cho thấy vào ngày 15/07. Tổng Thư ký GAPKI, Eddy Martono cho biết cơ quan này hoan nghênh biện pháp mới, nhưng cũng khuyến khích xoá bỏ các quy tắc về DMO. Ông cũng cho biết rằng tại thời điểm hiện tại, hãy dỡ bỏ chính sách DMO cho đến khi lượng hàng tồn kho giảm xuống còn 3-4 triệu tấn.

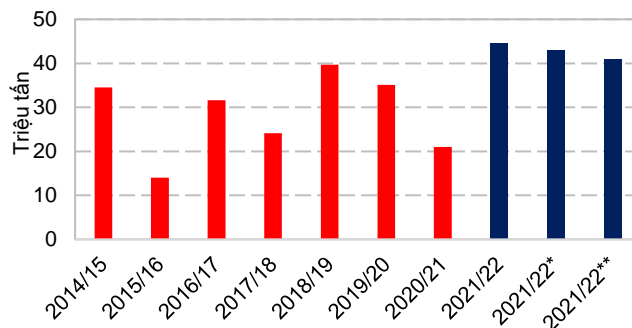
**Tồn kho dầu cọ ở Indonesia**



Nguồn: USDA, SFI Research.

Cơ quan Hàng hải Cargonave và Cơ quan tư vấn StoneX đã ước tính quốc gia này sẽ xuất khẩu lần lượt là 4.8 triệu tấn và 3.5 triệu tấn ngô trong tháng 7/2022. Cho cả niên vụ 2022, ANEC dự đoán xuất khẩu ngô của Brazil sẽ ở mức 43 triệu tấn, so với mức 41 triệu tấn của StoneX.

**Xuất khẩu ngô ở Brazil**



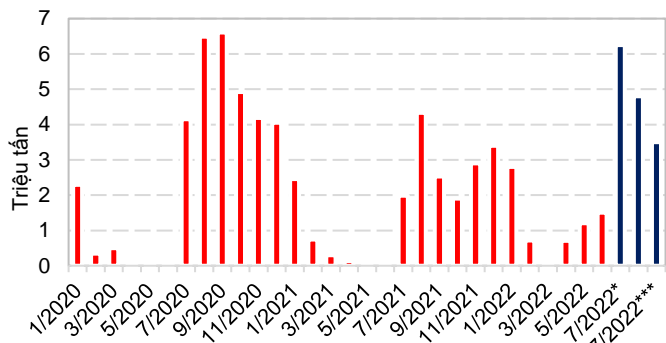
Nguồn: USDA, SFI Research. (\*): Dự báo của ANEC, (\*\*): Dự báo của StoneX.

**Xuất khẩu ngô ở Brazil trong 2 tuần đầu tháng 7/2022 bằng với cùng kì năm trước**

Xuất khẩu ngô ở Brazil trong hai tuần đầu tháng 7 đạt 1.92 triệu tấn (không bao gồm ngô ngọt), theo báo cáo từ Bộ Nông nghiệp Brazil ước tính cho 11 ngày đầu tiên của tháng 7. Con số này đã đạt 96.4% so với mức 1.99 triệu tấn trong cả tháng 7/2021. Số lượng ngô vận chuyển trung bình hàng ngày ở Brazil là 174,631 tấn, tăng 92.9% so với mức 90,517 của tháng 7/2021.

Một nhà phân tích từ Germinar Corretora, Roberto Carlos Rafael đã giải thích rằng lũy kế xuất khẩu ngô từ tháng 1-6/2022 đạt 6.356 triệu tấn nhờ việc Brazil tăng thị phần ngô, thay thế Ukraine, quốc gia tạm thời gặp những khó khăn trong việc xuất khẩu ngô ra thị trường quốc tế. Hiện tại đang có 5 triệu tấn đang chờ tại các cảng thuộc Brazil để được xuất khẩu trong tháng tới.

**Xuất khẩu ngô ở Brazil**



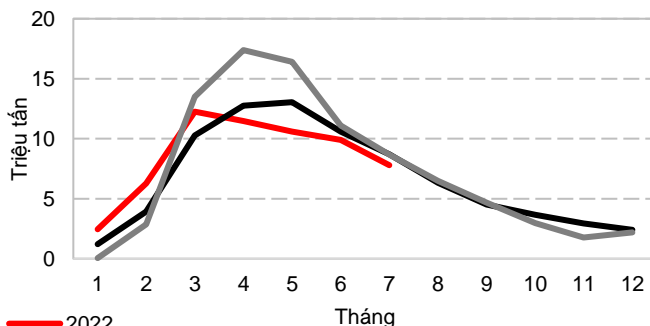
Nguồn: Bộ Nông nghiệp Brazil, SFI Research.

Trong tháng 7 này, Hiệp hội Các Nhà Xuất khẩu Ngũ cốc Quốc gia (ANEC) đã nâng ước tính xuất khẩu ngô ở Brazil từ 5.38 triệu tấn, lên 6.25 triệu tấn. Trong khi đó,

Về doanh thu tài chính, Brazil đã thu về tổng cộng 570.526 triệu USD trong tháng 7, so với mức 402.796 triệu USD trong tháng 7 năm trước. Đối với mức doanh thu trung bình hàng ngày, doanh số bán ngô ở Brazil tăng 183.3% so với cùng kì năm trước, với mức doanh thu 51.866 triệu USD mỗi ngày trong tháng 7, so với 18.308 triệu USD của cùng kì năm trước. Giá ngô trong tuần cũng có phần tăng, với mức tăng 46.8% trong giai đoạn xem xét, từ 202.3 đô la/tấn, lên 297 đô la/tấn trong tháng 7.

Đối với đậu tương, cơ quan ANEC cũng giảm dự báo xuất khẩu trong tháng 7, từ 7.956 triệu tấn ước tính từ tuần trước, xuống còn 7.794 triệu tấn. ANEC cũng cho biết doanh số bán khô đậu tương ở Brazil ước tính đạt mức 2.206 triệu tấn, tăng so với 2.173 triệu tấn ước tính vào tuần trước.

**Xuất khẩu đậu tương ở Brazil**

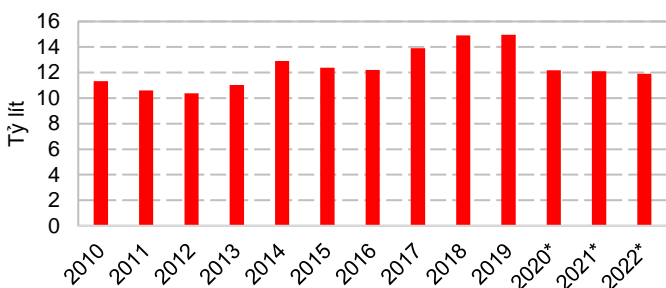


Nguồn: ANEC, SFI Research.

## Ước tính nhu cầu tiêu thụ nhiên liệu sinh học ở EU giữ nguyên trong năm 2022

Nhu cầu cho dầu diesel sinh học và dầu diesel tái tạo ở Liên minh Châu Âu đã tăng lên vào năm 2020 và 2021 bất chấp đại dịch Covid-19. Tuy nhiên, sự tăng trưởng dự kiến sẽ bị đình trệ vào năm 2022 do việc sử dụng nhiên liệu sinh học tốt hơn, có giá trị giảm khí nhà kính (GHG) hiệu quả hơn, từ đó cần ít khối lượng để hoàn thành các nghĩa vụ về khí thải môi trường, theo báo cáo từ Cơ quan Mạng lưới Thông tin Nông nghiệp Toàn cầu của USDA.

### Sản lượng dầu diesel sinh học ở Châu Âu



Nguồn: IEA, USDA, SFI Research.

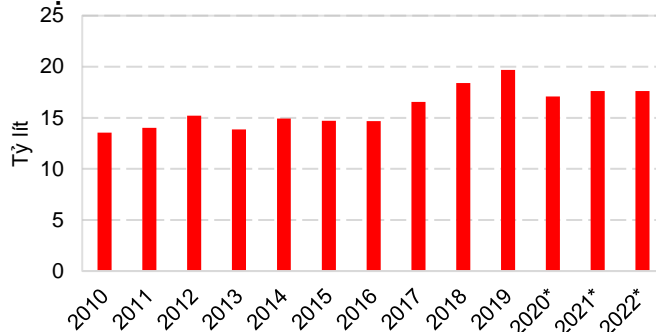
Theo báo cáo, EU dự kiến sẽ sản xuất khoảng 11.9 tỷ lít (3.14 tỷ gallon) diesel sinh học trong năm 2022, giảm từ 12.1 tỷ lít vào năm 2021, và 12.18 tỷ lít vào năm 2020. Sản lượng dầu diesel tái tạo dự kiến đạt 3.56 tỷ lít trong năm nay, so với mức 3.49 tỷ lít vào năm 2021. EU là khu vực có 170 nhà máy diesel sinh học trong cả năm 2022 và năm 2021, giảm từ mức 173 nhà máy trong năm 2020. Các nhà máy ước tính tổng công suất sẽ đạt 19.34 tỷ lít trong năm nay, so với mức 19.552 tỷ lít vào năm 2021, và 19.302 tỷ lít vào năm 2020. Công suất sử dụng dầu diesel sinh học dự kiến sẽ đạt 61.5% trong năm nay, giảm so với mức 62% của cùng kì năm trước, và 63.1% của năm 2020. Hiện tại ở EU cũng có 16 cơ sở sản xuất dầu diesel tái tạo, không đổi so với năm 2021, nhưng tăng từ con số 15 vào năm 2020. Công suất diesel tái tạo dự kiến đạt 5.488 tỷ lít trong năm nay, tăng từ 5.287 tỷ lít vào năm 2021 và 5.399 tỷ lít vào năm 2020.

Ước tính khoảng 6 triệu tấn hạt cải dầu dự kiến sẽ được chuyển sang sản xuất dầu diesel sinh học và dầu diesel tái tạo ở EU trong năm nay, cùng với 3.7 triệu tấn dầu ăn đã qua sử dụng (UCO), 1.8 triệu tấn dầu cọ, 1.15 triệu tấn mỡ động vật, 750,000 tấn dầu đậu tương,

180,000 tấn dầu hướng dương và 714,000 tấn nguyên liệu thô được phân loại là “khác”.

Nhập khẩu dầu diesel sinh học và diesel tái tạo của EU dự kiến sẽ ở mức 3.25 tỷ lít vào năm 2022, tăng từ 3.1 tỷ lít năm ngoái, nhưng giảm từ 3.545 tỷ lít vào năm 2020. Xuất khẩu dự kiến đạt 1.1 tỷ lít vào năm 2022, tăng từ 1.059 tỷ lít vào năm 2021, nhưng giảm từ 2.229 tỷ lít vào năm 2020. Mức tiêu thụ dầu diesel sinh học và dầu diesel tái tạo dự kiến sẽ ở mức 17.61 tỷ lít vào năm 2022, gần bằng với mức ước tính 17.611 tỷ lít được tiêu thụ trong năm ngoái. Mức tiêu thụ của hai loại nhiên liệu này vào khoảng 17.09 tỷ lít vào năm 2020.

### Tiêu thụ dầu diesel sinh học và dầu diesel tái tạo



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

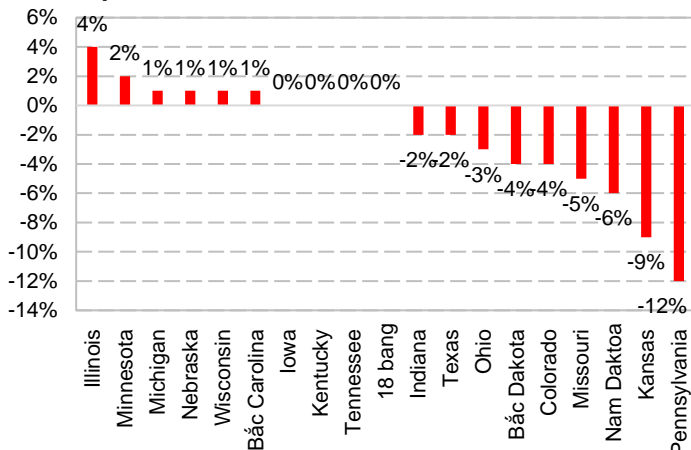
## Diện tích trồng ngô ở Mỹ trong điều kiện tốt-xuất sắc không đổi ở mức 64%

Diện tích trồng ngô ở Mỹ cho niên vụ 2022 trong điều kiện tốt-xuất sắc không đổi trong tuần trước, ở mức 64%, trong đó 6 bang cho biết điều kiện trồng ngô đã được cải thiện vào tuần trước, 11 bang cho biết điều kiện trồng ngô đã giảm và 1 bang không thay đổi. Hầu hết sự cải thiện được khảo sát ở phía bắc Trung-Tây trong khi hầu hết các sự suy giảm được tìm thấy ở các vị trí phía nam. Năm bang được đánh giá cao nhất về điều kiện trồng ngô là: Iowa, Wisconsin, North Dakota, Pennsylvania và Michigan. Năm bang được đánh giá thấp nhất về điều kiện trồng ngô là: Bắc Carolina, Texas, Kentucky, Tennessee và Indiana.

Lượng mưa tuần trước đã tạo thuận lợi cho vành đai ngô miền trung và miền đông gồm các phần phía đông Indiana và Ohio có thể nhận được nhiều hơn dự kiến, nhưng phần lớn vành đai ngô phía tây chủ yếu là nóng và khô. Dự báo thời tiết tuần này rất đáng lo ngại, đặc biệt là đối với vành đai ngô phía tây và các bang nơi điều kiện

trồng ngô đã được đánh giá thấp nhất. Về mặt tích cực, điều kiện trồng ngô ở hai bang lớn Iowa và Illinois được đánh giá là tốt nhất trên cả nước.

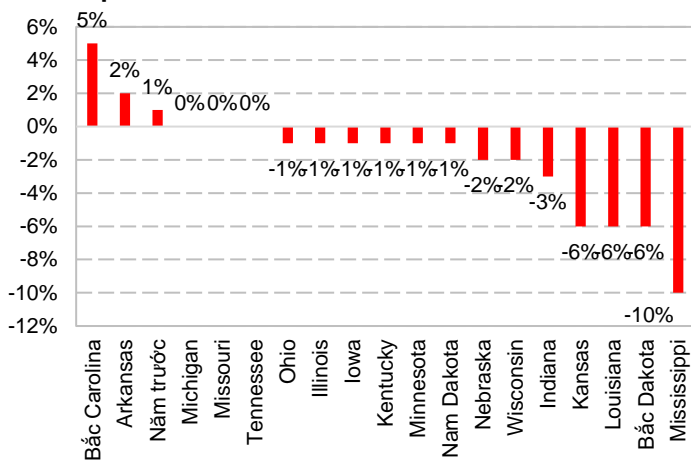
**So sánh diện tích trồng ngô ở Mỹ trong điều kiện tốt-xuất sắc với tuần trước đó**



Nguồn: USDA, SFI Research.

Diện tích trồng đậu tương cho niên vụ 2022 của Mỹ trong điều kiện tốt và xuất sắc đã giảm 1% trong tuần trước xuống còn 61%. Năm bang cho biết điều kiện trồng đã được cải thiện vào tuần trước và 13 bang cho biết điều kiện trồng đậu tương đã giảm. Hầu hết sự cải thiện được tìm thấy ở khu vực phía Bắc và phía Đông trong khi phần lớn sự suy giảm được tìm thấy ở khu vực miền trung và miền nam. Năm tiểu bang có điều kiện trồng đậu tương được xếp hạng cao nhất là: Wisconsin, Iowa, Louisiana, Nebraska và South Dakota. Năm tiểu bang có điều kiện trồng đậu tương được đánh giá thấp nhất là: Kentucky, Tennessee, North Carolina, Ohio và Missouri.

**So sánh diện tích trồng ngô ở Mỹ trong điều kiện tốt-xuất sắc với tuần trước đó**



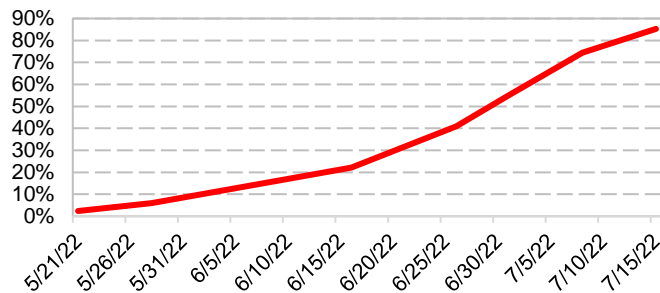
Nguồn: USDA, SFI Research.

**Tiến độ thu hoạch ngô ở Mato Grosso hoàn thành 85.29%**

Theo Viện Kinh tế Nông nghiệp Mato Grosso (IMEA), tiến độ thu hoạch ngô vụ 2021/22 ở Mato Grosso đã đạt 85.29% trong tuần kết thúc ngày 15/07, vượt xa so với con số 51.94% ở cùng kì năm trước, và vẫn tăng mạnh so với mức 68.283% của trung bình 5 năm.

Tại khu vực Mato Grosso, tiến độ thu hoạch đáng kể nhất là ở vùng Trung-Bắc với tiến độ hoàn thành đạt 93.66%, tiếp theo là Tây-Bắc với 92.93%, Đông-Bắc với 89.32%, phía Bắc với 86.60%, phía Tây (85.97%), Trung-Nam Bộ (75.39%), và Đông Nam Bộ (64.90%).

**Tiến độ thu hoạch vụ ngô ở Mato Grosso - Brazil**



Nguồn: IMEA, SFI Research.

IMEA cũng cập nhật kì vọng về ước tính cung-cầu đối với ngô ở Mato Grosso. Nguồn cung dự kiến cho niên vụ 2021/22 là 39.18 triệu tấn, giảm 3.43% so với ước tính trước. Sự sụt giảm về sản lượng ở Mato Grosso được cho là từ tình trạng thiếu nước ở khu vực này trong giai đoạn tháng 4-5. Nhu cầu cũng được điều chỉnh thấp xuống, còn 39.16 triệu tấn, thấp hơn 8.64% so với ước tính trước. Trong đó, 11.92 triệu tấn dành cho tiêu thụ nội địa, giảm 0.09% so với ước tính trước, do sự nổi lên của một loại nông sản dành cho chăn nuôi là bã rượu khô.

**Xuất khẩu lúa mì ở Pháp kì vọng đạt kỉ lục trong tháng 7**

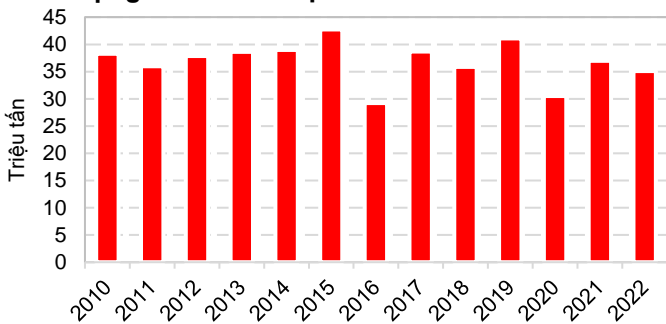
Xuất khẩu lúa mì ở Pháp trong tháng 7 đang trên đà đạt mức cao nhất trong tháng, do tiến độ thu hoạch kém ở các nước nhập khẩu chủ chốt thuộc khu vực Trung Đông và Bắc Phi cùng với giá cả cạnh tranh trên thị trường quốc tế đã thúc đẩy thương mại của nông sản này.

Theo số liệu sơ bộ, các chuyến hàng lúa mì của Pháp đến các điểm ngoài EU trong tháng này đạt 511,200 tấn, tăng so với mức xuất khẩu của cùng kỳ năm 2020 và 2021, với mức xuất khẩu lần lượt là 461,000 tấn và 227,000 tấn. Và với 118,300 tấn lúa mì sẽ được vận chuyển đến các quốc gia ngoài EU trong đầu tuần tới, xuất khẩu lúa mì có thể tăng lên 629,500 tấn và có thể đạt 800,000 tấn vào cuối tháng này, theo ước tính từ thị trường. Điều này sẽ đưa số lượng xuất khẩu cao hơn mức kỉ lục 775,000 tấn cho niên vụ 2010/11.

Xuất khẩu lúa mì trong tháng này phần lớn được nhập Morocco, với tổng cộng 324,400 tấn dự kiến sẽ được vận chuyển đến quốc gia này vào đầu tháng. Con số này cao hơn đáng kể so với khối lượng sang Morocco vào cùng kỳ năm trước, với mức kỉ lục là 37,400 tấn vào năm 2016. Lý do là vì Chính phủ Morocco, theo truyền thống, tăng thuế nhập khẩu đối với lúa mì trong những tháng đầu tiên của năm tiếp thị, để bảo vệ việc trồng trọt nội địa. Nhưng do sản lượng nội địa kém, ước tính ở mức thấp nhất trong 15 năm, là 2.25 triệu tấn, theo USDA, đã khiến cho chính phủ không thể đưa ra mức thuế nhập khẩu cao trong năm nay.

Pháp dự kiến sẽ xuất khẩu 10.75 triệu tấn lúa mì cho niên vụ 2022/23, theo ước tính của Agritel, chi nhánh tư vấn nông nghiệp của Argus, tăng so với mức 8.8 triệu tấn của năm trước đó. Trong khi đó, cơ quan nông nghiệp FranceAgriMer dự báo xuất khẩu lúa mì ra ngoài khu vực EU sẽ đạt 10.3 triệu tấn trong mùa này.

## Sản lượng lúa mì ở Pháp



Nguồn: USDA, SFI Research.

## Thu hoạch ngô ở Paraguay đạt kỉ lục

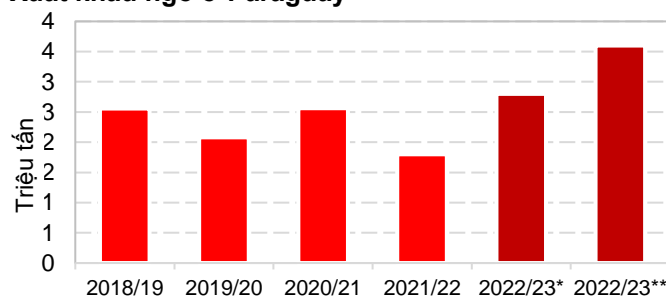
Nông dân ở Paraguay đang kì vọng sẽ thu hoạch được một vụ ngô safrinha kỷ lục, là một triển vọng tích cực khi công tác thu hoạch đậu tương niên vụ 2021/22 ở quốc gia này gặp nhiều bất lợi. Ngô vụ safrinha đã được thu hoạch 27%

trên toàn quốc, với tiến độ thu hoạch đã vượt 50% ở một số khu vực. Đã có một số lo ngại về chất lượng của ngô, nhưng những lo ngại ấy sẽ được bù lại bởi sản lượng ngô kì vọng sẽ tăng tại Paraguay.

Theo Ester Storch, giám đốc của DASAGRO - Corretora & Consultora de Agronegocios, sản lượng ngô niên vụ 2021/22 ở Paraguay hiện được ước tính trong khoảng 5.8 đến 6.3 triệu tấn, tăng so với ước tính trước đây của bà là 5.5 đến 5.8 triệu tấn. Bà hy vọng Paraguay sẽ xuất khẩu 3.6 triệu tấn ngô vào năm 2022.

Ngô vụ safrinha được trồng sớm, cùng với thời tiết thuận lợi trong suốt mùa vụ. Ngược lại, đậu tương niên vụ 2021/22 ở Paraguay được trồng tương đối muộn, và gặp các đợt hạn hán nghiêm trọng, khiến sản lượng đậu tương giảm đến 60%. Khác biệt với năm trước, nhiều kho dự trữ đậu tương đã được để trống, với mục đích là tăng năng suất chứa sản lượng ngô lớn bất thường cho niên vụ 2021/22. Được biết thêm, sản lượng ngô kỉ lục tại quốc gia này sẽ được chở xuống sông Parana, để xuất khẩu sang khu vực Nam Mỹ, bao gồm Argentina và Brazil, cũng như là để tiêu thụ nội địa.

## Xuất khẩu ngô ở Paraguay



Nguồn: USDA, SFI Research.

(\*): Dự báo của USDA, (\*\*): Dự báo của Agronegocios.

## Sản lượng đậu tương nghiền ở Trung Quốc tiếp tục giảm và nằm ngoài kì vọng thị trường

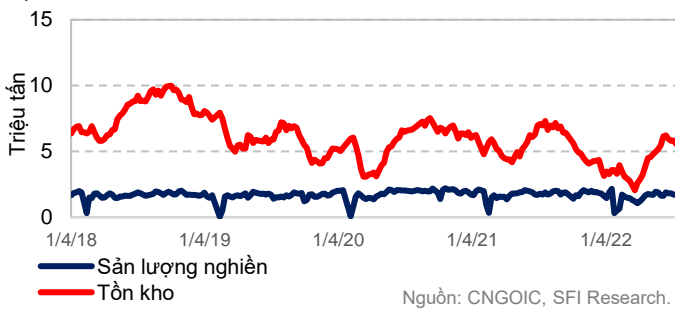
Theo dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC), khối lượng đậu tương nghiền ở Trung Quốc trong tuần tính đến ngày 17/07 giảm thấp hơn kì vọng của thị trường, do lượng dự trữ thấp và nhu cầu ở hạ nguồn yếu.

Sản lượng nghiền hàng tuần đạt 1.7 triệu tấn, giảm 10,000 tấn so với tuần trước đó, và giảm 30,000 tấn so với cùng thời điểm năm ngoái. Tồn kho đậu tương cũng giảm trong tuần trước đó, xuống còn 5.55 triệu tấn, giảm

280,000 tấn so với tuần trước đó, và giảm 550,000 tấn so với cùng kì năm trước.

Tuy nhiên, dự trữ khô đậu tương trong tuần tăng lên 1.06 triệu tấn, do tốc độ thu mua chậm từ các công ty thức ăn chăn nuôi. Con số này tăng 40,000 tấn so với tuần trước, nhưng vẫn thấp hơn 40,000 tấn so với mức ghi nhận cùng kì năm ngoái. Tồn kho dầu đậu tương ở các nhà máy lớn đã giảm 30,000 tấn so với tuần trước, xuống còn 890,000 tấn, không thay đổi so với cùng kì năm trước, do sản lượng thấp hơn và tốc độ mua cao hơn từ các doanh nghiệp ở phía hạ nguồn.

**Sản lượng nghiền và tồn kho ở Trung Quốc**





---

**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)