

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

HẠN CHẾ XUẤT KHẨU GẠO Ở ẤN ĐỘ VÀ RỦI RO ĐÚT GỖ CHUỖI CUNG ỨNG TRÊN TOÀN CẦU



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Vào cuối ngày 08/09 tuần trước, Tổng cục Ngoại thương Ấn Độ đã ban hành lệnh cấm xuất khẩu đối với gạo tấm và áp thuế đối với một số loại gạo chủ chốt khác, điều này làm nổi lên lo ngại khi nguồn cung kì vọng sẽ thu hẹp. Tồn kho dầu cọ thô ở Malaysia tăng mạnh và lần đầu tiên đạt hơn 2 triệu tấn sau 2 năm, trước việc cạnh tranh thị phần với “người hàng xóm”, Indonesia. Doanh số bán đậu tương ở Argentina tăng mạnh, đạt 2 triệu tấn trong tuần kết thúc ngày 07/09, nhờ vào chính sách “đô la đậu tương” được thực thi vào ngày 07/09. Nhập khẩu dầu cọ trong tháng 8 ở Ấn Độ tăng 87.6% so với tháng trước, được thúc đẩy bởi chênh lệch giá cao giữa dầu cọ với các loại dầu mềm khác, trong khi nhập khẩu dầu mềm giảm 43.7%.

Các lệnh cấm xuất khẩu gạo ở Ấn Độ - nguy cơ đứt gãy nguồn cung ứng gạo trên toàn cầu

Vào cuối ngày 08/09 tuần trước, Tổng cục Ngoại thương Ấn Độ đã ban hành lệnh cấm xuất khẩu đối với gạo tấm và đánh thuế đối với một số loại gạo chủ chốt khác, kì vọng sẽ có hiệu lực vào ngày 09/09. New Delhi cũng áp thuế xuất khẩu 20% đối với các chuyến hàng gạo trắng và gạo lứt ra nước ngoài, chiếm khoảng 60% tổng doanh số bán hàng toàn cầu của Ấn Độ. Thông báo cũng cho biết, gạo lứt và gạo basmati bị loại khỏi lệnh cấm.

Lệnh cấm xuất khẩu gạo và các mức thuế mới đánh dấu động thái lớn thứ ba của Ấn Độ nhằm hạn chế xuất khẩu lương thực, do lo ngại về nguồn cung bị thu hẹp và lạm phát. Vào tháng 5, Ấn Độ đã hạn chế xuất khẩu lúa mì và đường do lo ngại về việc sản xuất bị ảnh hưởng bởi các đợt nắng nóng gay gắt ở nhiều vùng khác nhau của đất nước sau khi Ấn Độ trải qua tháng 3 và tháng 4 nóng nhất trong hơn 100 năm.

Tồn kho dầu cọ tháng 8 ở Malaysia tăng 18.2% so với tháng trước

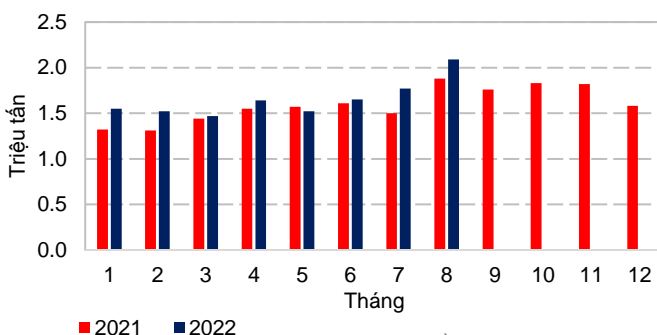
Tồn kho dầu cọ tháng 8 ở Malaysia tăng 18.2% so với tháng 7, đạt 2,094,667 tấn, theo công bố từ Hội đồng Dầu cọ Malaysia (MPOB) vào ngày 12/09, cao hơn 2 triệu tấn lần đầu tiên sau hai năm. Mức tăng nằm ngoài ước tính của thị trường, trong khoảng tăng 14-16%, do xuất khẩu giảm cùng với sản xuất và nhập khẩu gia tăng của các doanh nghiệp. Mức tồn kho đạt 2 triệu tấn lần đầu tiên kể từ tháng 5/2020 với mức 2,029,579 tấn.

Xuất khẩu dầu cọ ở Malaysia ước tính đạt 1,299,654 tấn trong tháng 8, giảm 1.94% so với tháng 7 khi quốc gia này đang có những cạnh tranh khắt nghiệt với người hàng xóm, Indonesia. Lượng dầu cọ xuất khẩu ở Malaysia trong thời gian qua được củng cố bởi nhiều tàu được xuất khẩu tới Trung Quốc và Châu Âu trong tháng 8, với lượng xuất khẩu tăng lần lượt là 129% và 74.9% so với

tháng trước. Tuy nhiên, xuất khẩu có phần sụt giảm ở khu vực Ấn Độ và Thổ Nhĩ Kỳ, với mức giảm lần lượt là 9.2% và 47% so với tháng trước.

Sản lượng dầu cọ trong tháng 8 nằm trong kì vọng ở mức 1,725,781 tấn, tăng 9.7% so với tháng trước, do đang trong mùa thu hoạch trọng điểm. Nhập khẩu cũng tăng 11.4% trong tháng 8 lên 145,452 tấn, tiếp tục đà tăng nhờ giá dầu cọ rẻ ở nước láng giềng Indonesia. Mặt khác, tiêu thụ nội địa giảm nhẹ 0.85% xuống còn 249,716 tấn.

Tồn kho dầu cọ ở Malaysia



Việc trồng đậu tương đã bắt đầu ở Brazil, trong khi tiến độ trồng ngô đạt 17%

Việc khử khuẩn đã diễn ra ở phần lớn Brazil trong tuần kết thúc ngày 10/09, khi các nông dân ở khu vực Đông-Nam và khu vực bang Parana đã gửi các loại máy móc đến khu vực trồng nhằm tận dụng độ ẩm thích hợp của đất, cơ quan AgRural cho biết vào ngày 12/09.

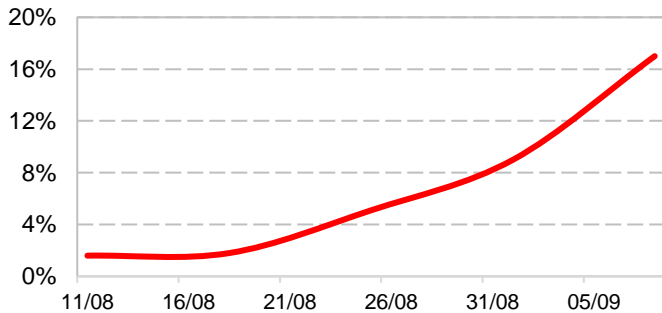
Việc trồng đậu tương vẫn còn hạn chế và vẫn chưa bắt đầu ở khu vực Trung-Tây Brazil, với kì vọng việc khử khuẩn ở những bang này sẽ kết thúc vào ngày 15/09. Tại Mato Grosso, các nông dân đang chờ đợi điều kiện tốt hơn khi nhiệt độ đang cao và độ ẩm còn khá thấp.

Trong lúc đó, việc trồng ngô vụ hè 2022/23 đạt 17% tại vùng Trung-Nam Brazil trong tuần kết thúc ngày 08/09, tăng 8 điểm phần trăm so với cùng kì năm trước, và tăng 1 điểm phần trăm so với mức trung bình 5 năm.

AgRural cho biết thêm, tiến độ trồng ngô diễn ra bình thường ở các bang phía Nam, được hỗ trợ bởi điều kiện ổn định.

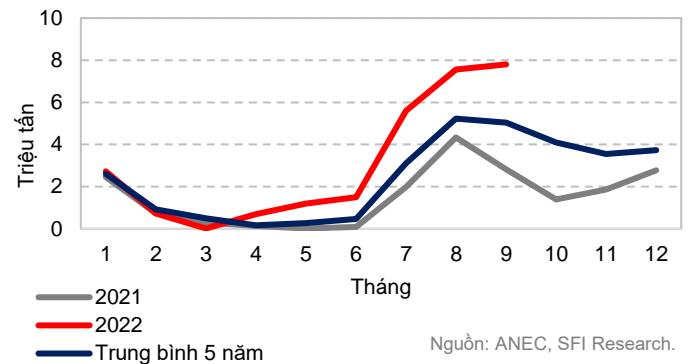
Theo cơ quan ANEC, Brazil kì vọng sẽ xuất khẩu 7.8 triệu tấn trong cả tháng 9/2022.

Tiến độ trồng ngô vụ hè 2022/23 ở Brazil



Nguồn: AgRural, SFI Research.

Xuất khẩu ngô ở Brazil



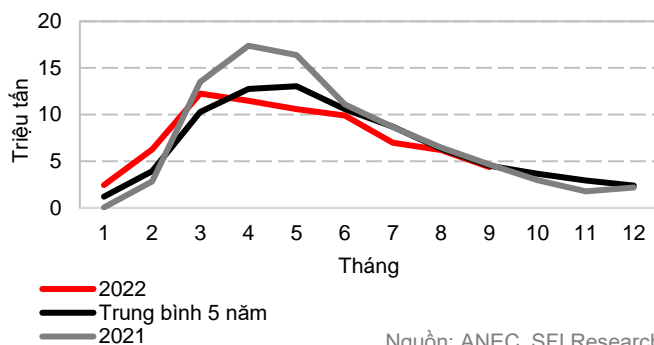
Nguồn: ANEC, SFI Research.

Xuất khẩu đậu tương đạt 1.7 triệu tấn ở Brazil trong 2 tuần đầu tháng 9

Xuất khẩu đậu tương ở Brazil ước tính đạt 1.7 triệu tấn trong 2 tuần đầu tháng 9, theo dữ liệu từ Cục Hải quan quốc gia này cho biết vào ngày 12/09. So với cả tháng 9/2021, quốc gia này đã xuất khẩu được 4.8 triệu tấn đậu tương. Mức xuất khẩu trung bình đạt 297,169 tấn/ngày, tăng 29.3% so với mức 229,865 tấn so với cùng kì năm trước, và tăng so với mức 267,884 tấn tuần trước. Theo ước tính từ Hiệp hội Xuất khẩu Ngũ cốc (ANEC), Brazil kì vọng sẽ xuất khẩu 4.4 triệu tấn đậu tương trong tháng 9.

Xuất khẩu khô đậu tương trong 2 tuần đầu tháng 9 đạt 517,360 tấn, so với cả tháng 9/2021 thì quốc gia này đã xuất khẩu 1.3 triệu tấn. Mức xuất khẩu trung bình đạt 86,226 tấn/ngày, tăng 34.2% so với mức 64,275 tấn vào cùng kì năm trước, và tăng so với mức 82,433 tấn vào tuần trước. Cơ quan ANEC kì vọng rằng Brazil có thể xuất khẩu 2 triệu tấn trong tháng 9/2022. Xuất khẩu dầu đậu tương ước tính đạt 192,220 tấn trong 2 tuần đầu tháng 9, so với mức 141,719 tấn trong cả tháng 9/2021. Xuất khẩu trung bình đạt 32,036 tấn/ngày, tăng 5 lần so với mức 6,748 tấn/ngày cùng kì năm trước, và tăng từ mức 10,982 tấn/ngày vào tháng trước.

Xuất khẩu đậu tương ở Brazil



Nguồn: ANEC, SFI Research.

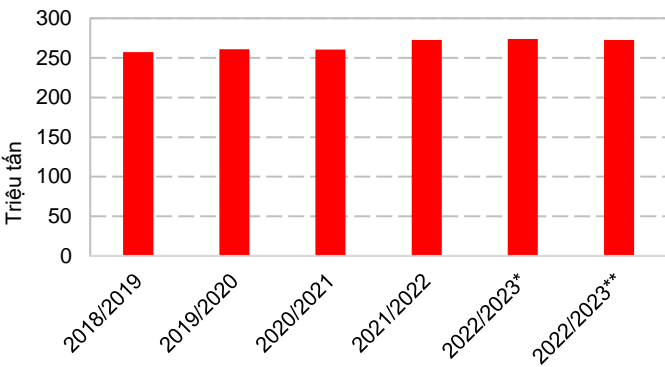
Báo cáo CASDE ước tính nông sản ở thị trường Trung Quốc

Trung Quốc đã giảm ước tính đối với sản lượng và nhập khẩu dầu thực vật cho niên vụ 2021/22 do mức giá quốc tế cao và nhu cầu giảm dần, theo cập nhật từ báo cáo Ước tính Cung-cầu Nông sản Trung Quốc (CASDE) vào ngày 13/09.

Xuất khẩu ngô ở Brazil ước tính đạt 2.2 triệu tấn trong 2 tuần đầu tháng 9, so với cả tháng 9/2021 thì quốc gia này đã xuất khẩu 2.8 triệu tấn. Mức xuất khẩu trung bình đạt 370,236 tấn/ngày, tăng 172.8% so với mức 135,722 tấn/ngày vào cùng kì năm trước, và tăng so với mức 328,428 tấn ghi nhận vào tuần cuối cùng của tháng 8.

Quốc gia này kì vọng sẽ sản xuất 27.52 triệu tấn dầu thực vật trong niên vụ 2021/22, giảm 160,000 nghìn tấn so với ước tính trước đó. Trong khi đó, nhập khẩu dầu thực vật cho niên vụ hiện tại ước tính đạt 5.93 triệu tấn, thấp hơn mức 6.6 triệu tấn ước tính trước đó. Dầu hạt cải và dầu đậu tương ước tính giảm nhập khẩu đi lần lượt là 300,000 tấn và 70,000 tấn so với ước tính trước, còn lại 1 triệu tấn và 380,000 tấn.

Sản lượng ngô ở Trung Quốc

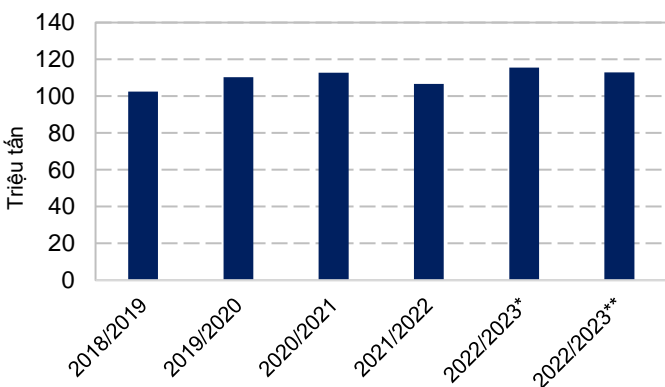


Nguồn: USDA, SFI Research.
(*): Ước tính từ báo cáo WASDE; (**): Ước tính từ báo cáo CASDE.

Đối với các sản phẩm nông sản khác, Chính phủ Trung Quốc vẫn duy trì ước tính trong tháng 9 so với tháng 8 trước đó với cả hai niên vụ 2021/22 và 2022/23. Ước tính sản lượng và nhập khẩu ngô ở Trung Quốc giữ nguyên ở mức 272.56 triệu tấn và 18 triệu tấn cho niên vụ 2022/23. Báo cáo nhận xét rằng, mặc dù nhiệt độ vẫn tiếp tục cao và thiếu hụt mưa diễn ra ở miền Nam tỉnh Thiểm Tây và Tứ Xuyên, tuy nhiên tác động được biết sẽ không kéo dài và ảnh hưởng sang các tỉnh khác, từ đó không gây quá nhiều ảnh hưởng đến đất trồng. Về phía nhu cầu, tiêu thụ cho các ngành công nghiệp có phần yếu kém, với các nhà máy chịu tác động lớn từ việc thua lỗ, tuy nhiên nhu cầu thức ăn chăn nuôi dự kiến sẽ tăng, do lợi nhuận chăn nuôi tăng trở lại và các nhà sản xuất đã hạn chế sử dụng lúa mì làm thức ăn chăn nuôi, theo cập nhật từ báo cáo CASDE.

Đối với đậu tương, Bộ Tác vụ Nông nghiệp Nông thôn (MARA) vẫn giữ nguyên dự báo với nhập khẩu và sản lượng của loại nông sản này, ở mức lần lượt là 95.2 triệu và 19.48 triệu tấn. Tiêu thụ đậu tương cho niên vụ 2022/23 được giữ nguyên ở mức 112.87 triệu tấn.

Tiêu thụ đậu tương ở Trung Quốc



Nguồn: USDA, SFI Research.
(*): Ước tính từ báo cáo WASDE; (**): Ước tính từ báo cáo CASDE.

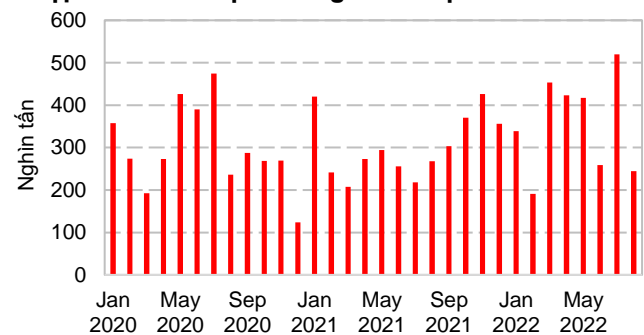
Nhập khẩu dầu cọ tăng 87.6% so với tháng trước ở Ấn Độ

Nhập khẩu dầu cọ trong tháng 8 ở Ấn Độ tăng 87.6% so với tháng trước, được thúc đẩy bởi chênh lệch giá cao giữa dầu cọ với các loại dầu mềm khác, trong khi nhập khẩu dầu mềm giảm 43.7%, theo dữ liệu từ Hiệp hội Các Nhà chiết xuất Dung môi Ấn Độ (SEA) vào ngày 13/09.

Nhà nhập khẩu dầu thực vật lớn nhất thế giới đã mua tổng cộng 994,997 tấn dầu cọ thô trong tháng 8, bao gồm dầu cọ tinh chế, tẩy trắng và khử mùi (RBD), dầu cọ thô (CPO) và dầu hạt cọ (CPKO). Trong đó, có 556,716 tấn đến từ Indonesia và 353,556 tấn đến từ Malaysia, với giá dầu cọ ở Indonesia có phần rẻ hơn so với đối thủ cạnh tranh của mình. Mức chênh lệch giữa dầu cọ và các loại dầu mềm khác được SEA ước tính ở mức \$250-300/tấn, từ đó thúc đẩy các đơn hàng dầu cọ mặc cho mức phí nhập khẩu phải trả là 5.5%. Nhập khẩu dầu đậu tương ở Ấn Độ, từ đó, cũng giảm 52.7% so với tháng trước, còn lại 244,697 tấn. Trong đó, các đơn hàng phần lớn đến từ Argentina (176,947 tấn) và Brazil (67,750 tấn).

Về lũy kế, nhập khẩu dầu cọ ở Ấn Độ giảm 8% so với cùng kì năm trước trong 10 tháng đầu của niên vụ, chỉ đạt 5.86 triệu tấn. Nhập khẩu các loại dầu mềm, trong khi đó, tăng 30% và đạt 5.21 triệu tấn. Lũy kế nhập khẩu các loại dầu thực vật cho niên vụ tiếp thị hiện tại đạt 11.1 triệu tấn, tăng 6.6% so với cùng kì năm trước.

Nhập khẩu dầu đậu tương ở Ấn Độ



Nguồn: SEA, SFI Research.

Doanh số bán đậu tương ở Argentina tăng mạnh sau chính sách “đô la đậu tương”

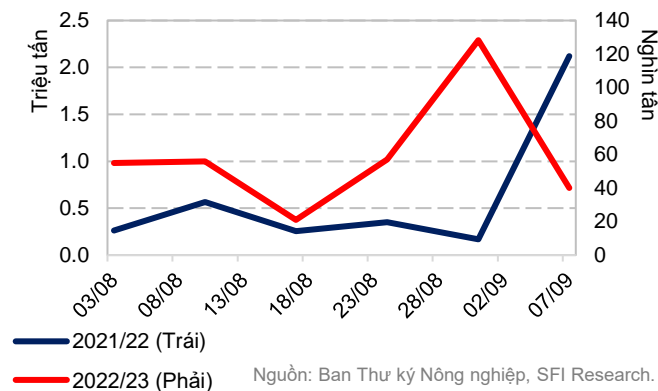
Doanh số bán đậu tương ở Brazil trong niên vụ 2021/22 tăng lên 2.12 triệu tấn trong tuần kết thúc ngày 07/09, tăng từ mức 168,000 tấn ước tính vào tuần trước, được hỗ trợ

từ chính sách “đô la đậu tương” thực thi vào ngày 05/09. Kết quả, lũy kế xuất khẩu niên vụ 2021/22 tăng lên 24.98 triệu tấn, thu hẹp khoảng cách so với niên vụ trước 6 điểm phần trăm. Trong khi đó, doanh số bán đậu tương cho niên vụ 2022/23 giảm 24%, còn lại 1.31 triệu tấn. Đơn xin cấp phép xuất khẩu cho niên vụ 2022/23 vẫn chưa được đăng ký, trong khi với niên vụ 2021/22 ước tính đạt 2.03 triệu tấn, thấp hơn so với mức 5 triệu tấn cùng kì năm trước.

Doanh số bán ngô niên vụ 2021/22 giảm 29% so với tuần trước, còn lại 892,000 tấn trong tuần báo cáo, trong khi doanh số bán niên vụ 2022/23 giảm mạnh 42% so với tuần trước, còn lại 149,000 tấn. Đơn xin cấp phép xuất khẩu ngô cho niên vụ 2021/22 giảm 7% so với cùng kì năm trước, đạt 32.75 triệu tấn, trong khi đơn xin cấp phép xuất khẩu cho niên vụ 2022/23 ước tính đạt 7.14 triệu tấn, tăng 58% so với cùng kì năm trước.

Doanh số bán lúa mì ở Argentina niên vụ 2022/23 tăng lên 18,000 tấn trong tuần kết thúc ngày 07/09, trong khi doanh số niên vụ mới tăng thêm 27%, đạt 128,000 tấn. Doanh số lũy kế niên vụ 2022/23 ước tính đạt 5.25 triệu tấn, giảm 18% so với cùng kì năm trước, trong khi doanh số niên vụ 2021/22 đạt 21.95 triệu tấn, tăng 39% so với cùng kì năm trước. Đơn xin cấp phép xuất khẩu lúa mì cho niên vụ 2022/23 ước tính đạt 8.8 triệu tấn, so với mức 4.7 triệu tấn ghi nhận cùng kì năm trước, trong khi với niên vụ 2021/22 ước tính đạt 14.55 triệu tấn, tăng 42% so với cùng kì năm trước.

Doanh số bán đậu tương ở Argentina



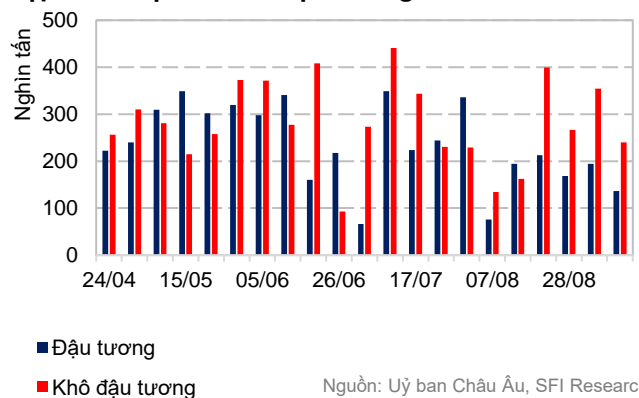
Nhập khẩu đậu tương ở EU giảm còn 136,000 tấn, lũy kế ước tính 2.36 triệu tấn

Nhập khẩu đậu tương ở EU giảm xuống còn 136,861 tấn trong tuần kết thúc ngày 11/09, nâng lũy kế nhập khẩu từ

đầu niên vụ ở khu vực này lên 2.36 triệu tấn, giảm 11% so với cùng kì năm trước. Quốc gia nhập khẩu đậu tương lớn nhất trong thời gian báo cáo là Hà Lan với 55,753 tấn, tiếp theo đó là Tây Ban Nha với 49,826 tấn, theo dữ liệu từ Ủy ban Châu Âu (EC) vào ngày 14/09.

Nhập khẩu khô đậu tương ở khu vực EU giảm đáng kể so với tuần trước đó, còn lại 240,003 tấn. Quốc gia nhập khẩu khô đậu tương nhiều nhất trong thời gian báo cáo là Hà Lan với 91,788 tấn và Pháp với 32,623 tấn. Lũy kế nhập khẩu đậu tương ở khu vực EU kể từ đầu niên vụ ước tính chỉ hơn 3 triệu tấn, giảm 7% so với cùng kì năm trước.

Nhập khẩu đậu và khô đậu tương ở EU



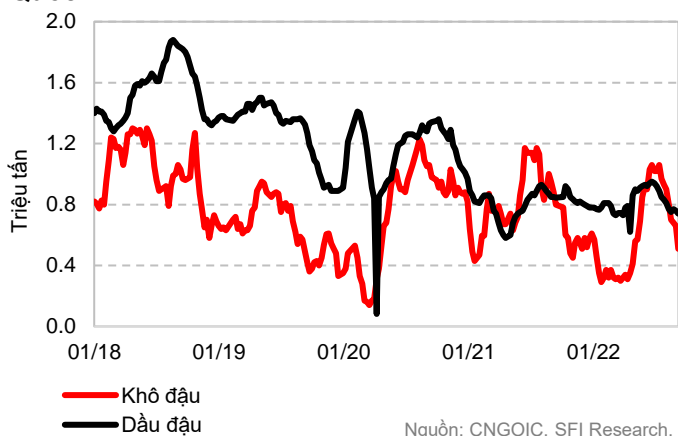
Tồn kho đậu tương ở Trung Quốc giảm do sản lượng nghiền ổn định, nhập khẩu đậu tương vẫn giảm

Tồn kho đậu tương ở Trung Quốc giảm 490,000 tấn so với tuần trước đó, còn lại 4.96 triệu tấn, giảm lần lượt 650,000 tấn và 1.86 triệu tấn so với tháng trước và cùng kì năm trước, theo dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu thực vật Quốc gia (CNGOIC). Sản lượng đậu tương nghiền đã không được công bố bởi cơ quan CNGOIC, tuy nhiên được cơ quan Myagri.com ước tính ở mức 1.96 triệu tấn, không đổi so với cùng kì năm trước.

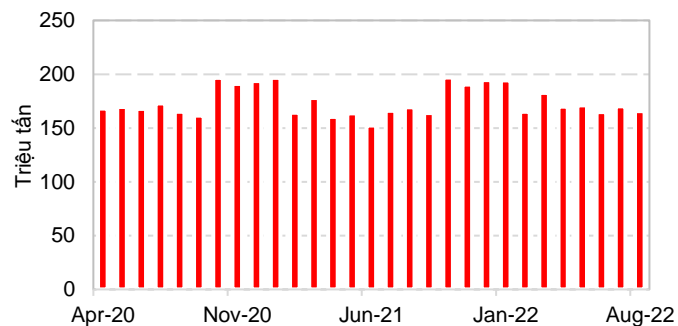
Tồn kho khô đậu tương ở Trung Quốc tiếp tục giảm ở tuần thứ 7 liên tiếp trong tuần báo cáo, do tiến độ mua hàng nhanh từ các cơ quan thức ăn chăn nuôi, còn lại 510,000 tấn, giảm 150,000 tấn so với tuần trước và giảm 320,000 tấn so với cùng kì năm trước. Tồn kho dầu đậu tương ở các nhà máy lớn, trong khi đó, giảm 20,000 tấn so với tuần trước, đạt 740,000 tấn, đồng thời giảm lần lượt là

30,000 tấn và 120,000 tấn so với tháng trước và cùng kì năm trước.

Tồn kho khô và dầu đậu tương ở Trung Quốc



Sản lượng đậu tương nghiền ở Mỹ



Tồn kho dầu đậu tương ở Mỹ đạt thấp nhất kể từ tháng 6/2021

Sản lượng nghiền đậu tương ở Mỹ trong tháng 8 ước tính đạt 165.54 triệu giạ (4.505 triệu tấn), thấp hơn 2.7% so với tháng trước, theo ước tính từ Hiệp hội Các Nhà sản xuất Hạt có dầu Quốc gia (NOPA) vào ngày 15/09. Số liệu nghiền tháng 8 tăng 4% so với cùng kì năm trước, nhưng thấp hơn so với kì vọng của thị trường, trước đó ước tính ở mức 166.11 triệu giạ (4.52 triệu tấn) vào tháng trước. Số liệu thấp hơn kì vọng từ thị trường, lý do là vì các nhà máy nghiền đã tiến hành bảo trì theo thời vụ trước khi diễn ra giai đoạn thu hoạch đậu tương ở Mỹ sắp tới, được cho là sẽ bắt đầu vào tháng 9.

Tồn kho dầu đậu tương được cơ quan NOPA ước tính ở mức 1.565 tỷ pounds, thấp hơn kì vọng so với thị trường ở mức 1.658 tỷ pounds, và đạt mức thấp nhất kể từ tháng 6/2021.

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