

PHÂN TÍCH

KỶ VỌNG TRUNG QUỐC ĐẨY MẠNH NHẬP KHẨU NGÔ VÀO QUÝ CUỐI NĂM



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần
Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com

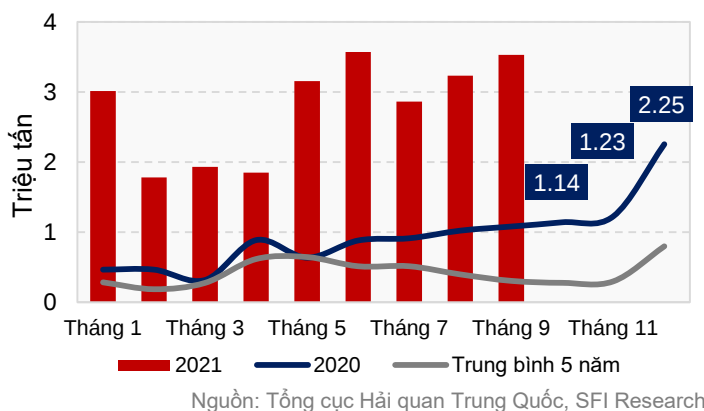


Trong bài viết có tiêu đề [“Động lực nào cho giá ngô trong thời gian tới?”](#), các lập luận được đưa ra ủng hộ cho việc gia tăng nhập khẩu ngô của Trung Quốc vào giai đoạn cuối năm và liệu Trung Quốc sẽ gia tăng nhập khẩu ngô từ quốc gia nào là chủ yếu. Thực tế các số liệu nhập khẩu trong tháng 9 vừa được Tổng cục Thống kê Trung Quốc công bố đã xác nhận cho xu hướng dự đoán trên, đánh dấu cho một quý 3 với khối lượng nhập khẩu ngô khổng lồ. Bài viết này sẽ tiếp tục nhấn mạnh rằng đà nhập khẩu ngô từ Trung Quốc vẫn tiếp tục bùng nổ trong quý 4 và cánh cửa nhập khẩu ngô từ Mỹ của quốc gia này dường như đang khép lại.

Mưa, hạn hán và thiếu điện thúc đẩy Trung Quốc gia tăng nhập khẩu ngô.

Trong tháng 9, Trung Quốc đã nhập khẩu 3,53 triệu tấn ngô, tương ứng với mức tăng 226,9% so với cùng kỳ năm trước, đánh dấu 3 quý nhập khẩu ngô với khối lượng khổng lồ trong năm 2021. Thêm vào đó, dựa vào xu hướng của năm trước (2020) và xu hướng trung bình 5 năm, thì quý 4 sẽ là tiếp tục là một quý nửa ghi nhận khối lượng nhập khẩu bùng nổ, đặc biệt khối lượng tăng vượt trội vào tháng 11 và tháng 12. Nếu Trung Quốc duy trì được tốc độ nhập khẩu trong 9 tháng đầu năm là mỗi tháng đều tăng cao hơn từ 2 đến 3 lần so với cùng kỳ năm trước thì tổng khối lượng nhập khẩu cho quý cuối năm có thể đạt từ 10 đến 12 triệu tấn ngô.

Nhập khẩu ngô Trung Quốc theo tháng



Giá ngô trên sàn Đại Liên - Trung Quốc



Ngoài việc dựa vào xu hướng trong quá khứ thì cũng đang có khá nhiều yếu tố cơ bản hỗ trợ cho đà tăng nhập khẩu ngô. Hiện tại có thể thấy nhu cầu tại thị trường nội địa Trung Quốc đang bắt đầu tăng do giá ngô đã hạ nhiệt và chạm mức thấp nhất vào tháng 10 năm 2020 tại thời điểm ngày 20 tháng 09 năm 2021. Xu hướng tăng ngắn hạn của giá ngô kỳ hạn giao dịch trên Sàn giao dịch Đại Liên của Trung Quốc đã phản ánh cho tình trạng trên.

Nhu cầu gia tăng này chủ yếu đến từ lĩnh vực thức ăn chăn nuôi, thúc đẩy bởi hoạt động tái đàn lợn diễn ra tốt sau dịch tả lợn châu Phi (ASF). Một số nhà sản xuất thức ăn chăn nuôi tại tỉnh Sơn Đông đã gia tăng dùng ngô trong khẩu phần dành cho lợn, thậm chí một số khu vực khác đã tăng việc sử dụng ngô và giảm sử dụng lúa mì trong phối trộn thức ăn chăn nuôi xuống một nửa.

Mặt khác, các cơn mưa lớn xuất hiện đã làm ảnh hưởng đến sự phát triển và tiến độ thu hoạch ở một số vùng sản xuất chính của Trung Quốc. Nhiều thương nhân cho biết mưa lớn đã khiến cho tốc độ thu hoạch ngô tại khu vực phía đông Bắc Trung Quốc chậm trễ nghiêm trọng.

Trong báo cáo Cung – cầu mùa vụ mới nhất từ Bộ Nông nghiệp Trung Quốc (CASDE), triển vọng sản lượng ngô niên vụ 2021/22 đã được điều chỉnh giảm đến 850 nghìn tấn so với báo cáo vào tháng 9 xuống còn 270,96 triệu tấn. Con số có phần thấp hơn so với các dự báo của Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) là 273 triệu tấn. Mặc dù bị điều chỉnh giảm nhưng mức sản lượng vẫn ở mức cao trong lịch sử. Do đó, một số thương nhân cho biết họ không quá lo lắng về sản lượng cũng như nguồn cung ngô nội địa.

Các cơn mưa lớn cũng có thể khiến cho ngô gặp phải rủi ro ẩm mốc, làm ảnh hưởng đến chất lượng ngô. Công tác sấy khô ngô cũng đang gặp phải rất nhiều khó khăn khi tình trạng thiếu điện tại các nhà máy của Trung Quốc vẫn còn kéo dài. Chưa kể, các hoạt động vận chuyển bằng xe tải trong nước cũng đang tắc nghẽn, vận chuyển hàng hóa đường bộ tại Trung Quốc đang khá bận rộn cho việc vận chuyển than đến các nhà máy điện trong nỗ lực giải quyết tình trạng thiếu hụt điện tại Trung Quốc.

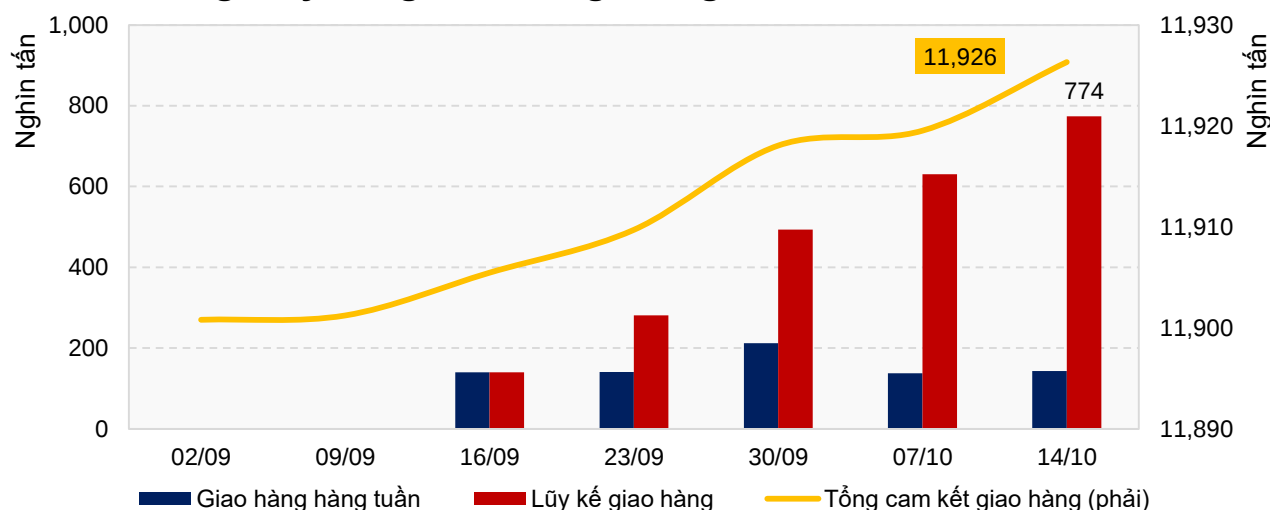
Chính các thách thức trên từ vấn đề thời tiết, hậu cần cho đến năng lượng có thể làm tăng thêm kỳ vọng rằng quốc gia này sẽ đẩy mạnh nhập khẩu nhiều ngô hơn trong thời gian tới.

Mỹ hay Ukraine?

Nhưng câu hỏi hiện tại của thị trường là Trung Quốc sẽ gia tăng nhập khẩu từ Mỹ hay Ukraine – đây là hai nguồn cung cấp ngô chính cho Trung Quốc. Nhiều ý kiến cho rằng, với việc đối mặt với các vấn đề khó khăn thách thức đã được đề cập ở phần trước thì ngô Mỹ sẽ là lựa chọn tốt cho Trung Quốc. Nếu nhập từ Mỹ, Trung Quốc có thể thực hiện được mục tiêu kép vừa đáp ứng được việc tăng tốc độ đáp ứng hỏa thuận Thương mại Giai đoạn 1 (vốn đang chậm trễ), vừa có được nguồn cung ứng ngô cho nội địa. Nhưng các ý kiến này không hẳn là đúng.

Thực tế diễn ra trong một tháng vừa qua không có tín hiệu nào cho thấy Trung Quốc đang có sự chú ý đối với ngô Mỹ. Thị trường không ghi nhận một đơn hàng lớn thu mua nào từ Trung Quốc kể từ tháng 5 năm 2021. Tuy nhiên, điều này không có nghĩa là Trung Quốc không mua hàng từ Mỹ, đó chỉ là những đơn hàng nhỏ giọt và không có gì đột biến so với cùng kỳ giai đoạn trước. Vì vậy mà không tạo nên biến động giá mạnh.

Xuất khẩu ngô Mỹ hàng tuần sang Trung Quốc 2021/22



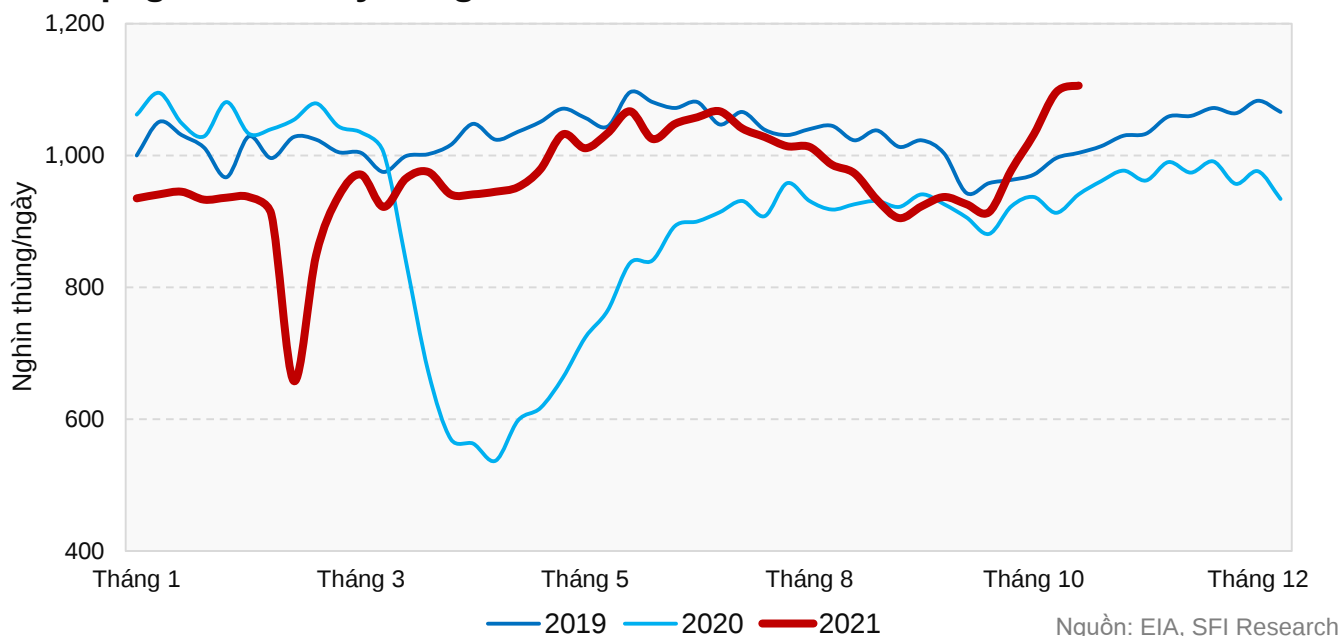
Cho đến nay, Trung Quốc đã đặt 11,9 triệu tấn ngô Mỹ cho niên vụ 2021/22 với chỉ 773,548 tấn đã được giao tính từ đầu niên vụ, bắt đầu vào ngày 01/09. Tiến độ này là phù hợp với việc bán hàng của vụ 2020/21 với 10,1 triệu tấn đã được mua và 1,37 triệu tấn được vận chuyển.

Do đó, nếu so sánh các con số này với lượng nhập khẩu tăng cao từ Tổng Cục thống kê Trung Quốc thì khả năng lớn Trung Quốc đã chọn Ukraine là nhà cung cấp chính cho nhu cầu ngô trong thời gian qua và khối lượng là tương đối lớn.

Yếu tố nào có thể thúc hỗ trợ giá ngô Mỹ trong thời gian tới

Đối với ngô Mỹ, ngành nhiên liệu sinh học tại quốc gia này sẽ là cứu cánh khả dĩ cho giá ngô Mỹ trong bối cảnh các động lực từ một trong những quốc gia nhập khẩu lớn nhất thế giới hiện tại là Trung Quốc đang khá mờ nhạt. Ngành công nghệ sinh học của Mỹ đang có sự hồi phục mạnh mẽ khi tỷ suất lợi nhuận tăng cao và việc sử dụng xăng dầu của Mỹ đang ghi nhận mức tăng tốt, thu hút việc sử dụng ngô nhiều hơn để sản xuất ethanol dùng trong pha trộn nhiên liệu sinh học. Sản lượng ethanol tại Mỹ đã tiếp tục tăng trong 4 tuần liên tiếp tính đến ngày 22/10, các động lực đã giữ cho mức sản xuất duy trì trên 1 triệu thùng và đạt mức trước dịch Covid-19. Các báo cáo năng lượng hàng tuần từ Cục thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) là đã minh chứng cho điều đó.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần



Quan trọng hơn hết, thị trường đang rộ lên các tin đồn về việc đẩy mạnh xuất khẩu ethanol Mỹ vào thị trường châu Âu và Brazil khi mức giá hiện tại được cho là khá hấp dẫn. Terry Reilly của Futures International nhận định: Nếu các tin tức này là sự thật thì đây sẽ là một bước chuyển lớn đối với ethanol của Mỹ. Qua đó tạo thêm động cơ cho sản xuất ethanol, hỗ trợ giá ngô trong những tháng cuối năm, thậm chí là kéo dài sang năm 2022.



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