

## PHÂN TÍCH

# GIÁ LÚA MÌ THẾ GIỚI ĐANG TRÊN ĐƯỜNG HƯỚNG TỚI MỨC ĐỈNH CỦA THÁNG 7 NĂM 2012?



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)



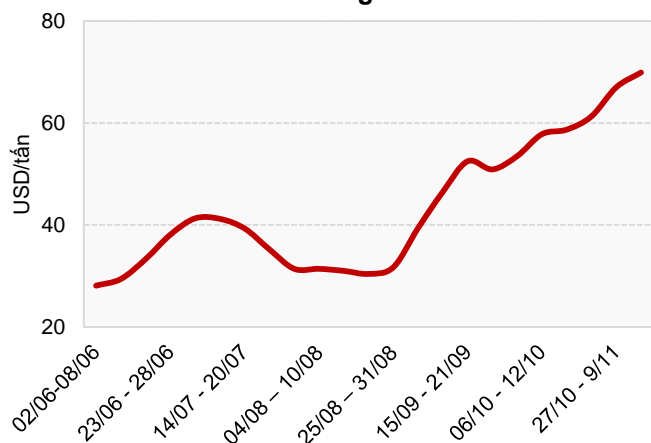
Giá lúa mì kỳ hạn tháng 12 năm 2021 trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) đã chính thức vượt qua mốc 8 USD/giạ chỉ trong hai phiên giao dịch đầu tuần. Trong khi đó, mức giá xuất khẩu lúa mì vật chất tại cảng cung ứng chính cho thị trường lúa mì thế giới tại khu vực Biển Đen và Azov cũng leo thang trong tuần trước. Các sự kiện diễn ra tại hai khu vực xuất khẩu lúa mì lớn nhất thế giới là Nga và Mỹ trong bối cảnh nhu cầu toàn cầu duy trì ở mức cao là động lực chính cho xu hướng tăng giá lúa mì trong trung và dài hạn.

Các chủ đề liên quan đến quốc gia xuất khẩu lúa mì lớn nhất thế giới là Nga vẫn chưa hết nóng và luôn gây được sự chú đối với giới đầu tư trên thị trường hàng hóa. Trước đó, thị trường dấy lên một sự nghi ngờ lớn đối với các số liệu có phần lệch pha nhau giữa Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) và Bộ Nông nghiệp Nga.

Trong báo cáo Cung – cầu mùa vụ thế giới (WASDE) được công bố ngày 12/10, USDA ước tính sản lượng lúa mì Nga trong vụ 2021/22 có thể đạt mức 72.5 triệu tấn, trong khi đó con số thu hoạch trên thực địa được Bộ Nông nghiệp Nga công bố hàng tuần (vốn dĩ đã có một thời gian dài ngừng không báo mà không biết rõ lý do) tính đến tuần kết thúc ngày 02/11 đạt 97% diện tích gieo trồng, tương đương với 78 triệu tấn. Một sự chênh lệch khá lớn và dự kiến trong báo cáo WASDE tháng tới sẽ có sự điều chỉnh phù hợp. Thị trường đã phản ánh hết sự nghi ngờ này tại một số phiên giảm giá ngắn hạn, sau đó tiếp tục trở về với bản chất là nguồn cung đang thắt chặt trên thế giới.

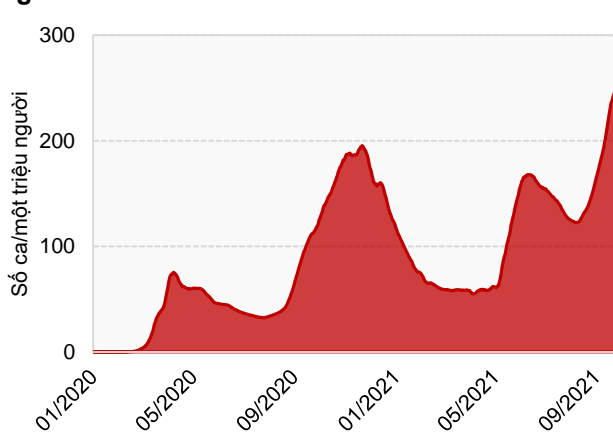
Chủ đề đang được “bàn tán” hàng tuần đối với giới đầu tư là mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga tiếp tục leo thang. Trước đó, chính phủ nước này đã thực hiện các biện pháp hạn chế xuất khẩu lúa mì để đảm bảo nguồn cung trong nước đồng thời giảm nhiệt mức giá thị trường nội địa. Các số liệu về xuất khẩu lúa mì đã cho thấy được hiệu quả hay nói cách khác là tác động của thuế ngày một tăng cao đối với hoạt động xuất khẩu lúa mì của quốc gia này.

**Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga**



Nguồn: Bộ Nông nghiệp Nga, SFI Research

**Số ca nhiễm Covid-19 tại Nga trung bình 7 ngày gần nhất**



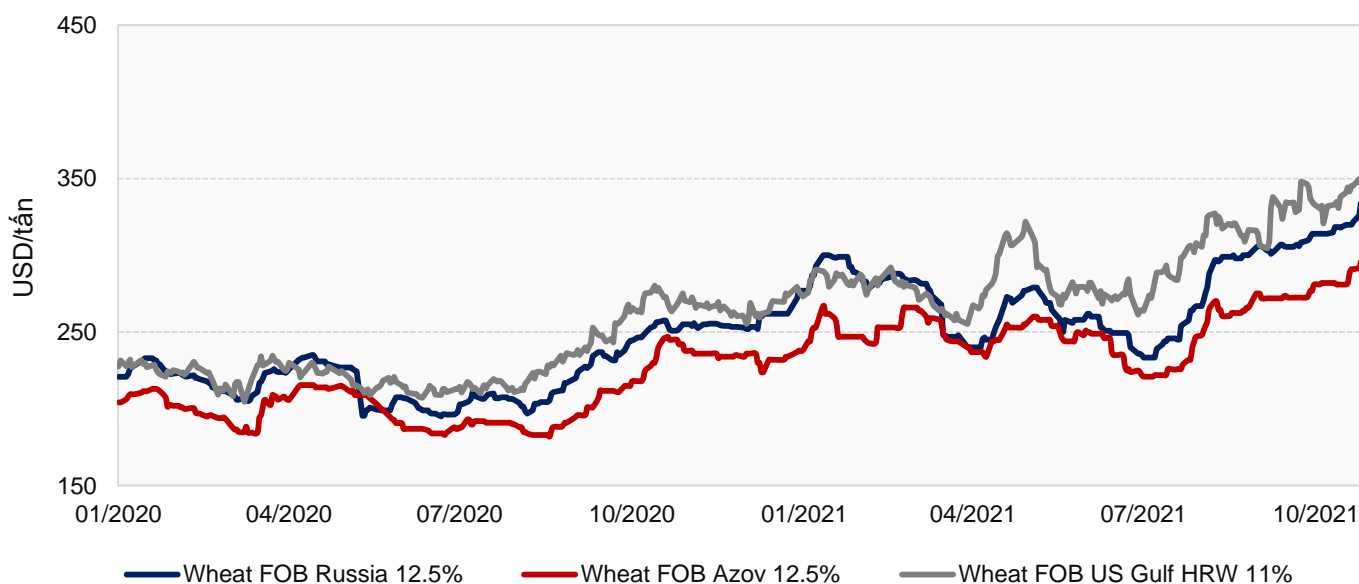
Nguồn: Johns Hopkins University

Theo các số liệu mới nhất từ Bộ Nông nghiệp Nga, xuất khẩu lúa mì Nga tính đến tuần kết thúc ngày 28/10 đạt 600,000 tấn, thấp hơn so với mức xuất khẩu của tuần trước là 1.1 triệu tấn (tương đương mức giảm 45% so với tuần trước). Mức xuất khẩu theo tuần có phần tăng giảm đang xen qua các tuần, nhưng nhìn chung tính từ đầu vụ xuất khẩu lúa mì của Nga đạt 15.3 triệu tấn, thấp hơn đến 14% so với vụ trước.

Trong tuần trước, chính phủ Nga tiếp tục nâng thuế xuất khẩu lúa mì cho các tuần tiếp theo. Từ ngày 27/10 cho đến ngày 09/11, mỗi tấn lúa mì xuất đi sẽ chịu 67 USD. Trong tuần sau đó, thuế xuất khẩu lúa mì được ấn định ở mức 69.9 USD/tấn.

Một vấn đề khác là tình hình dịch Covid-19 tại Nga tiếp tục diễn ra phức tạp, chỉ trong vòng 1 ngày qua tính đến sáng ngày 03/11 quốc gia này chính thức ghi nhận số ca mắc mới và tử vong cao nhất thế giới trong khi tỷ lệ bao phủ vắc-xin chỉ đạt 33% dân số (tính đến ngày 01/11). Các biện pháp phong tỏa chặt tại một số khu vực của Nga đã được thực hiện, giới đầu tư lo ngại các biện pháp phong tỏa chặt có thể tiếp tục được mở rộng nếu như tình hình dịch bệnh không được kiểm soát tốt, qua đó tác động đến công tác hậu cần.

## Giá lúa mì xuất khẩu tại một số khu vực



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Giá lúa mì giao ngay tại khu vực Biển Đen cũng như khu vực Azov của Nga – đây là khu vực cung ứng hầu hết lúa mì cho thị trường thế giới đã tăng vọt. Thậm chí lên mức 10 USD/tấn trong tuần trước đối với giá lúa mì xuất khẩu tại khu vực Azov từ 281 USD/tấn lên mức 291 USD/tấn trong tuần trước. Việc giá tăng cao như vậy đến từ động thái gia tăng lực cầu trên thị trường thế giới với khối lượng lớn từ các nhà thu mua nhà nước Ả Rập Xê-út và Ai Cập với khối lượng lên đến 1.5 triệu tấn lúa mì xay xát.

Trong khi đó tại Mỹ, tiến độ gieo trồng lúa mì vụ đông 2022/23 cũng gặp phải một số trở ngại, nhiệt độ cao đang tác động đến phần lớn sản lượng lúa mì vụ đông đã bước vào giai đoạn nảy mầm. Theo báo cáo theo dõi hạn hán từ USDA, tính đến tuần kết thúc ngày 26/10 có đến 43% sản lượng sản lượng lúa mì vụ đông trong khu vực chịu tác động của khô hạn. Chất lượng lúa mì vụ đông ghi nhận trong báo cáo “Crop Progress” được công bố ngày hôm qua thấp hơn so với đánh giá từ các nhà phân tích, tỷ lệ cây trồng từ tốt đến tuyệt vời đạt 45% trong khi các nhà phân tích nhận định có thể đạt 48%.

Điều này báo hiệu cho thấy khả năng tồn kho lúa mì của Mỹ vẫn sẽ còn tiếp tục thắt chặt trong thời gian tới. Trong báo cáo Tồn kho ngũ cốc vào cuối tháng 9, mức tồn kho lúa mì đầu vụ của Mỹ đã ghi nhận ở mức 1.78 tỷ giạ, thấp hơn so với cùng kỳ vụ trước là 2.16 tỷ giạ - đây cũng là mức thấp nhất kể từ tháng 9 vụ 2007/08.

Tốc độ xuất khẩu lúa mì của Mỹ hiện tại vẫn còn khá thấp so với cùng kỳ vụ trước, các hạn chế xuất khẩu ngày một leo thang của Nga có thể đem lại lợi thế đối với lúa mì của Mỹ, qua đó thúc đẩy doanh số bán hàng bắt kịp với tiến độ cùng kỳ vụ trước. Hôm thứ 3, thị trường ghi nhận lực mua từ một trong những khách hàng lớn nhất của Mỹ là Nhật Bản với 56,508 tấn cho lô hàng cập cảng Nhật Bản vào cuối tháng 2/2022.

Nguồn cung thắt chặt do ảnh hưởng bởi các vấn đề về hậu cần, thuế quan và thời tiết trong bối cảnh nhu cầu thế giới vẫn còn cao sẽ tiếp tục là động lực hỗ trợ giá lúa mì chinh phục những cột mốc mới trong thời gian tiếp theo.



## 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)