

GIÁ LÚA MÌ THẾ GIỚI CHỈ ĐIỀU CHỈNH TRONG NGẮN HẠN

Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com

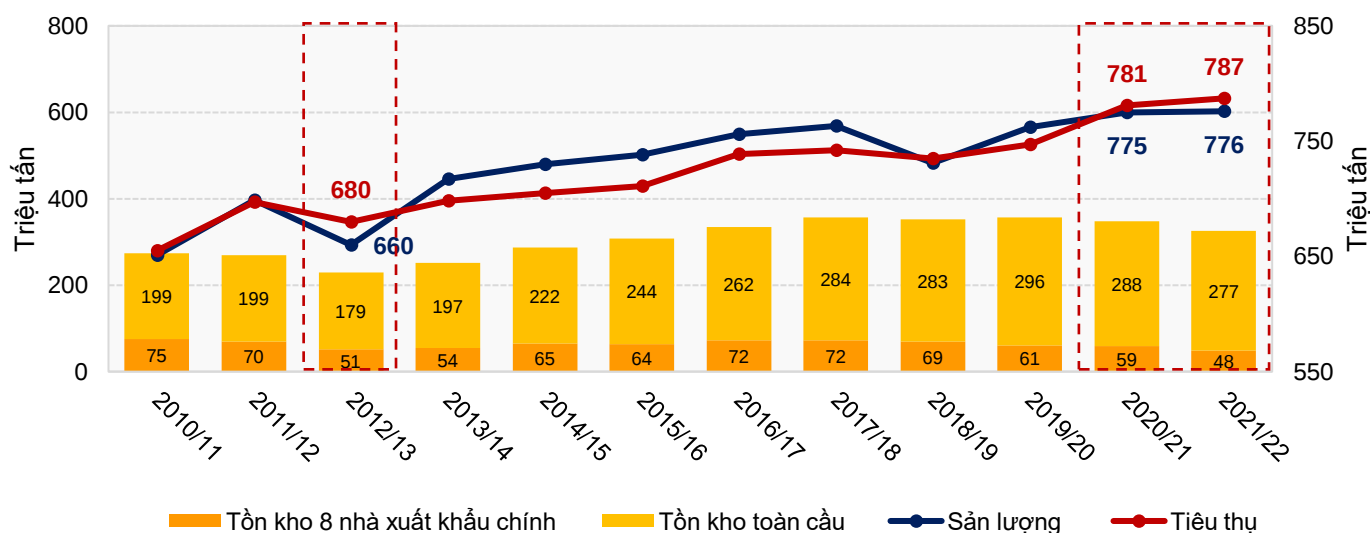


Giá lúa mì kỳ hạn giao dịch trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) đã có hai phiên giao dịch đầu tuần kém khởi sắc. Cụ thể giá lúa mì giao tháng 3 năm 2022 đã sụt giảm gần 9% chỉ trong hai phiên giao dịch đầu tuần từ mức 856 cent/giạ xuống mức 792 cent/giạ, điều này gần như đã xóa sạch thành quả tăng giá trong suốt một tháng vừa qua. Tuy nhiên, đây cũng chỉ là những cú sốc tạm thời bởi về mặt cơ bản nguồn cung toàn cầu thị trường vẫn còn đang rất eo hẹp, nhu cầu vẫn đang tăng cao. Đây chính là nền tảng để giá lúa mì hồi phục và chạm các mức cao mới trong thời gian tới.

Nhìn lại các yếu tố cơ bản về thị trường lúa mì toàn cầu, bất cứ ai cũng có thể nhận ra rằng sản lượng lúa mì toàn cầu vụ 2021/22 với kịch bản lạc quan nhất mà giới đầu tư có thể nghĩ đến là sản lượng lúa mì đang tăng rất chậm so với vụ trước. Nhưng bi quan hơn, giới đầu tư có thể trông thấy một vụ mùa mà sản lượng lúa mì trên thế giới có thể sụt giảm so với vụ trước.

Theo Báo cáo Cung – cầu mùa vụ thế giới tháng 11 (WASDE) từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), sản lượng lúa mì thế giới vụ 2021/22 được dự kiến sẽ ở mức 775.87 triệu tấn và hầu như không có sự cải thiện đáng kể so với vụ trước là 774.74 triệu tấn. Trong bối cảnh đó, tiêu thụ lúa mì thế giới lại đang tăng nhanh hơn so với mức tăng của sản lượng. Mức tiêu thụ trong vụ 2021/22 có thể đạt 787.05 triệu tấn, tăng 5.88 triệu tấn so với vụ trước.

Cán Cân Lúa Mì Thế Giới

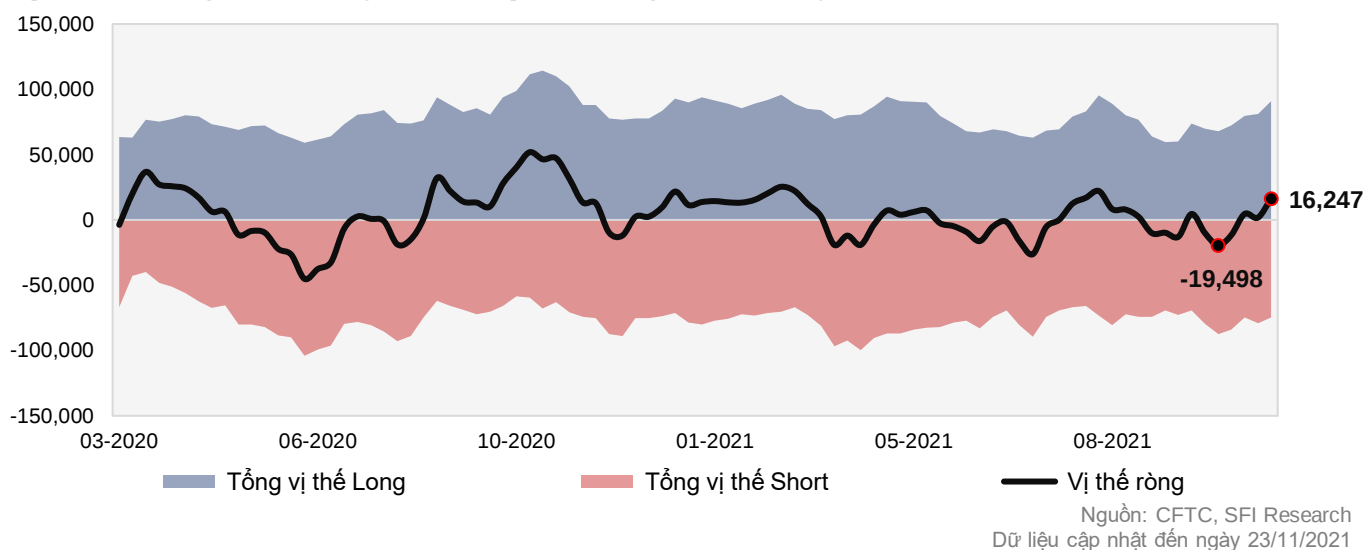


Nguồn: USDA, SFI Research

Như vậy về mặt cơ bản sản lượng lúa mì trong vụ 2021/22 đang thấp hơn mức tiêu thụ đến 11.18 triệu tấn, con số này trong vụ 2020/21 chỉ ở mức 6.43 triệu tấn. Điều này sẽ thúc đẩy giá lúa mì tiếp tục tăng cao và thậm chí có thể đạt mức giá 940 cent/giạ - mức giá của 9 năm về trước cũng là giai đoạn mà mức sản lượng thế giới thấp hơn so với tiêu thụ đến 20 triệu tấn. Nguyên nhân chính tác động đến sản lượng lúa mì là thời tiết khô hạn kỷ lục tại Mỹ và năng suất ngũ cốc tại các quốc gia khu vực Biển Đen suy giảm trầm trọng.

Chính vì lẽ đó mà chúng ta có thể dễ dàng kết luận việc bán tháo các hợp đồng tương lai lúa mì cũng chỉ có thể diễn ra trong ngắn hạn, mà nguyên nhân là do tác động dây chuyền trên thị trường tài chính thế giới trước những thông tin tiêu cực về sự xuất hiện của chủng Omicron. Mặt khác, trong bối cảnh thị trường đang hoảng loạn về dịch bệnh thì sự xoay chuyển 180 độ của Chủ tịch Cục Dự trữ liên bang Mỹ (FED) là ông Jerome Powell về quan điểm lạm phát cũng khiến thị trường lúa mì kỳ hạn như được “châm thêm dầu vào lửa”. Một tuần sau khi tiếp tục giữ cương vị là người đứng đầu ngân hàng trung ương lớn nhất thế giới, quan điểm lạm phát là nhất thời của ông đã thay đổi, ông cho rằng cần quên điều này đi, các áp lực về giá cả đã tăng mạnh trong thời gian gần đây. Ông cho biết FED có thể đẩy nhanh việc cắt giảm các hỗ trợ đối với nền kinh tế khi sức ép về lạm phát ngày một tăng cao.

Vị Thế Ròng Các Quỹ Tiền Tệ (Managed Money)



Trong hai phiên biến động mạnh mẽ đó, thì chắc chắn rằng không thể không kể đến động thái từ các quỹ đầu cơ (Managed Money). Với số lượng hợp đồng nắm giữ lớn, mỗi hàng động của quỹ có thể sẽ gia tăng thêm áp lực cho giá lúa mì. Các quỹ sẽ tận dụng giai đoạn này bán chốt lời các vị thế Mua trước đó. Đồ thị vị thế ròng của các quỹ cho thấy Vị thế ròng (vị thế Mua trừ đi vị thế Bán) có xu hướng tăng mạnh trong ngắn hạn. Các quỹ đã chuyển trạng thái từ bán ròng cuối tháng 10 sang mua ròng vào đầu tháng 11 và liên tục tăng vị thế mua cho đến báo cáo gần nhất tính đến ngày 23/11.

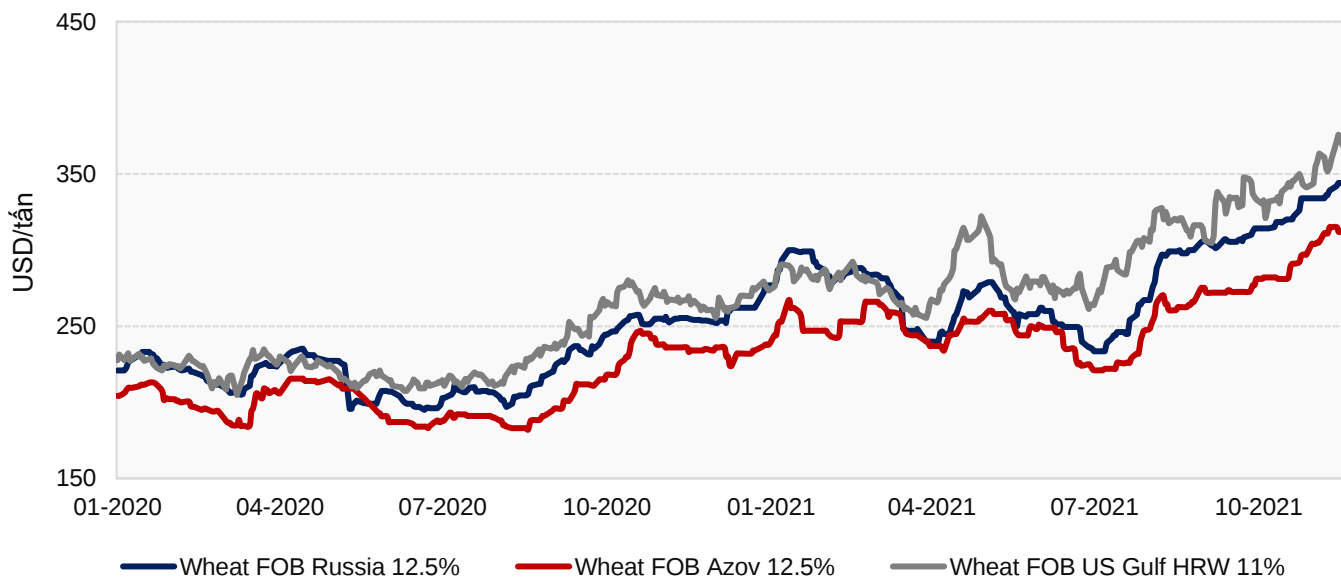
Trên thị trường giao thương lúa mì thế giới, nếu theo dõi sát sao có thể thấy mức xuất khẩu của các quốc gia xuất khẩu hàng đầu thế giới là Nga và Mỹ đang có sự sụt giảm lớn so với cùng kỳ năm trước. Lý giải cho điều này có thể do nguyên nhân cả mặt cung và mặt cầu. Ở mặt cung, việc giảm lượng lúa mì xuất khẩu là do các quốc gia này dự kiến có một vụ mùa nhỏ hơn, nguồn cung thu hoạch được dùng để đảm bảo cho tiêu dùng nội địa. Chẳng hạn, USDA dự kiến vụ 2021/22 sản lượng lúa mì Nga chỉ đạt 72.5 triệu tấn, thấp hơn rất nhiều so

với mức 85.35 triệu tấn trong vụ trước. Trong khi đó, sản lượng lúa mì Mỹ được dự kiến đạt 44.79 triệu tấn, thấp hơn so với vụ 2020/21 là 49.75 triệu tấn.

Tuy nhiên, các đánh giá về việc hạn chế nguồn cung xuất khẩu nhằm đảm bảo cung nội địa có lẽ sẽ chính xác hơn trong trường hợp của nhà xuất khẩu lúa mì hàng đầu thế giới là Nga, với chính sách hạn chế xuất khẩu ngày càng căng cơ hơn. Mức thuế xuất khẩu lúa mì của quốc gia này đã chính thức vượt qua mốc 80 USD/tấn ở mức 80,8 USD/tấn trong tuần 1/12 – 7/12. Mức thuế xuất khẩu cao đã khiến lượng lúa mì xuất khẩu của Nga từ đầu niên vụ 2021/2022 đến nay giảm 17% so với cùng kỳ niên vụ trước ở mức 18 triệu tấn (tính đến ngày 25/11). Điều này là còn chưa kể đến hạn ngạch xuất khẩu lúa mì của quốc gia này sẽ được áp dụng bắt đầu từ giữa tháng 2 năm 2022

Trong khi đó, mức xuất khẩu lúa mì của Mỹ có phần ảm đạm hơn, doanh số xuất khẩu bán hàng công bố hàng tuần từ USDA cho thấy trong vụ 2021/22 các đơn bán hàng lúa mì của Mỹ đang ở mức thấp so với cùng kỳ năm trước, thậm chí thấp hơn so với vụ 2018/19. Việc giá xuất khẩu lúa mì của Mỹ cao hơn so với một số quốc gia khác đang làm giảm đi tính cạnh tranh của quốc gia này. Nhưng kỳ vọng trong thời gian tới nhờ vào mức giá điều chỉnh sâu và nhu cầu thế giới đang duy trì ở mức cao sẽ thúc đẩy tốc độ bán hàng lúa mì Mỹ.

Giá lúa mì xuất khẩu tại một số khu vực

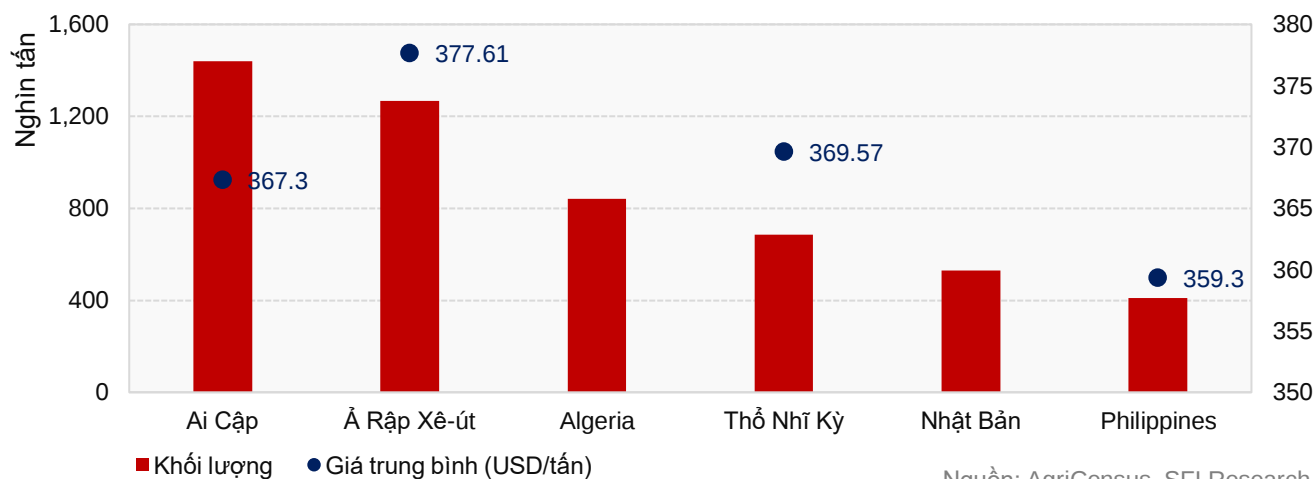


Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Việc chất lượng lúa mì tại Úc đang bị ảnh hưởng bởi thời tiết ẩm ướt có thể là cơ hội cho việc xuất khẩu lúa mì chất lượng cao của Mỹ trong thời gian tới. Một số mô hình dự báo cho thấy thời tiết tại Úc sẽ khô ráo hơn nhưng những cơn mưa diễn ra trong giai đoạn thu hoạch đã tác động lớn đến chất lượng lúa mì. Quốc gia này hướng đến một vụ thu hoạch bội thu trong thời vụ hiện tại nhưng đây chỉ là khối lượng cao hơn chứ chưa đề cập

đến chất lượng. USDA dự kiến sản lượng lúa mì của Úc trong vụ 2021/22 có thể đạt 31.5 triệu tấn, thấp hơn so với mức kỷ lục vụ trước là 33 triệu tấn, nhưng cao hơn so với giai đoạn năm 2019 là 14.5 triệu tấn. Cục Nông nghiệp, Tài nguyên kinh tế và Khoa học Úc (ABARES) có ước tính tương đối lạc quan hơn với 32.6 triệu tấn.

Top 6 quốc gia có khối lượng đầu thầu lúa mì lớn nhất trong 3 tháng



Về mặt nhu cầu tiêu thụ, trong vòng 3 tháng qua liên tục ghi nhận các đặt hàng lúa mì (các loại) từ nhiều quốc gia trên thế giới thông qua đấu thầu quốc tế. Trong 3 tháng qua có thể thấy Ai Cập là quốc gia có khối lượng đầu thầu lớn nhất thế giới – đây cũng là quốc gia nhập khẩu lúa mì lớn nhất thế giới, với khối lượng đạt 1.44 triệu tấn, mức giá trung bình đứng thứ vị trí thứ 3 là 367.3 USD/tấn. Trong khi đó, lực mua mạnh nhất đến từ Ả Rập Xê-út với khối lượng đứng thứ 2 trong bảng xếp hạng ở mức 1.268 triệu tấn, mức giá trung bình cao nhất với 377.61 USD/tấn. Nguồn gốc thu mua chủ yếu từ Nga, Romania, Mỹ và Úc. Trong những tuần gần đây cũng ghi nhận được các đơn thầu quốc tế từ Ai Cập hay Ả Rập Xê-út thông qua các cơ quan thu mua ngũ cốc quốc gia, do đó xu hướng này có thể tiếp tục là động lực cho thị trường lúa mì về mặt cầu trong thời gian tới.

Tóm lại, thị trường lúa mì toàn cầu vẫn đang trong bối cảnh nguồn cung thắt chặt, do đó xu hướng tăng giá về mặt trung và dài hạn vẫn đang được hỗ trợ lớn. Tuy nhiên, trong các giai đoạn ngắn hạn, giá có thể chịu các tác động từ những sự kiện bất ngờ tạo ra sự sụt giảm trong ngắn hạn như sự kiện Omicron đang diễn ra mà thị trường dường như vẫn chưa hấp thụ được hết tin tức tiêu cực, điều này có thể tiếp tục duy trì xu hướng điều chỉnh trong ngắn hạn.



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