

PHÂN TÍCH

GIÁ NÔNG SẢN ĐANG CHỜ ĐỢI BÁO CÁO WASDE THÁNG 8/2021 SẴP CÔNG BỐ



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Theo định kỳ, hàng tháng Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) sẽ công bố báo cáo Cung – cầu mùa vụ thế giới, hay còn gọi là báo cáo WASDE. **Trong tháng 8, USDA tiếp tục công bố báo cáo WASDE cập nhật về tình hình nông sản thế giới vào lúc 23h00 ngày 12/08.** Báo cáo trong tháng 8 này sẽ cập nhật những ước tính đầu tiên về năng suất ngô và đậu tương Mỹ vụ mới 2021/22 nói riêng và các chỉ tiêu khác của bảng cân đối cung cầu nói chung.

Thời tiết tác động đáng kể đến thị trường nông sản trong tháng qua.

Thị trường nông sản trong tháng vừa qua nhìn chung giao dịch kém tích cực do chịu sự tác động của cả mặt nguồn cung và nhu cầu trên thế giới. Về mặt nguồn cung có thể thấy, giá các mặt hàng nông sản đặc biệt là ngô và đậu tương đã có những phiên biến động rất mạnh mà chủ đề xuyên suốt được nhắc tới trong thời gian qua là vấn đề thời tiết.

Tại khu vực Nam Mỹ, vụ thu hoạch đậu tương đã hoàn tất, vụ ngô thứ 2 vẫn còn trong giai đoạn thu hoạch chậm chậm chạp. Hằng năm, đây sẽ là thời điểm đã thu hoạch xong cả đậu tương và ngô, tuy nhiên việc thu hoạch đậu tương chậm chạp do mưa đã khiến cho việc trồng ngô vụ thứ 2 chiếm phần lớn tổng sản lượng ngô bị trì hoãn và phải sinh trưởng trong thời điểm khô hạn. Chưa dừng lại ở đó, sương giá xuất hiện và nửa cuối tháng 7 tiếp tục tác động vào các cánh đồng ngô của quốc gia này. Sản lượng ngô đã sụt giảm nghiêm trọng.

Theo báo cáo cập nhật từ Cơ quan Cung ứng mùa vụ Brazil (CONAB) vào tối ngày 10-08, sản lượng ngô thu hoạch trong niên vụ 2020/21 dự kiến sẽ giảm rất mạnh so với niên vụ trước ở mức 16% xuống còn 86.7 triệu tấn. Trong khi đó, vụ ngô thứ 2 dự kiến đạt 60.3 triệu tấn, giảm gần 10% so với ước tính vào tháng trước và giảm đến 20% so với niên vụ trước. Điều này, khiến nguồn cung ngô nội địa trở nên khan hiếm và có thể sẽ phải gia tăng nhập khẩu từ các quốc gia khác như Paraguay, Argentina và Mỹ với khối lượng gấp 4 lần so với mức thông thường hàng năm là (1 -1.3 triệu tấn), Brazil vốn là quốc gia xuất khẩu ròng ngô.

CONAB	2019/20	2020/21		Tăng/giảm (%)	
		Tháng 7	Tháng 8	So với tháng trước	So với vụ trước
Tổng sản lượng ngô	102.6	93.4	86.7	-7.2%	-16%
Ngô vụ 1	25.7	24.9	24.9	-	-3%
Ngô vụ 2	75.1	67.0	60.3	-9.9%	-20%
Ngô vụ 3	1.8	1.5	1.4	-5.0%	-22%
Đậu tương	124.8	135.9	136.0	-	9%

Nguồn: Conab, SFI Research

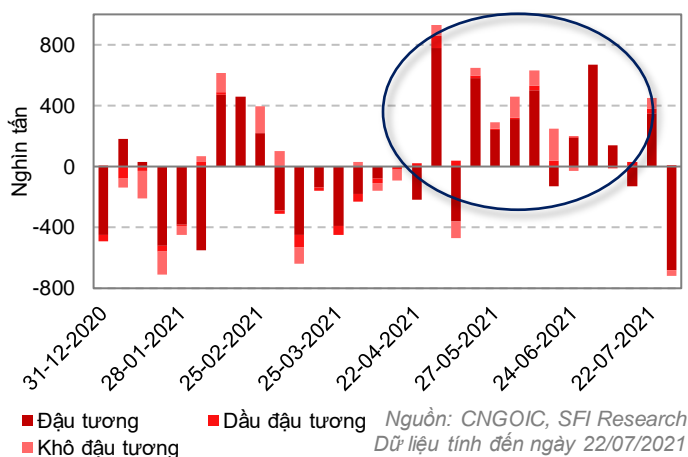
Trong khi đó tại Mỹ, nông sản Mỹ đã trải qua điều kiện thời tiết khô nóng trong giai đoạn sinh trưởng quan trọng: đậu tương trong giai đoạn tạo vỏ, trong khi đó ngô lại bước vào thời gian thụ phấn quan trọng. Nhiệt độ cao trên mức trung bình tại khu vực trồng chính của hai loại nông sản này ở Vành đai ngô đã tác động đến tâm lý thị trường tại một số phiên, tạo nên làn sóng tăng giá ngắn hạn.

Về mặt nhu cầu, có thể thấy nhu cầu đậu tương tại Brazil đã dần tăng lên trong tháng 7 khi chính phủ quốc gia này đã có những quyết định trong việc gia tăng tỷ lệ pha trộn trong nhiên liệu sinh học trong xăng dầu từ mức 10% lên mức 12% từ tháng 9 cho đến tháng 10 và lên mức 13% trong hai tháng cuối năm 2021 và có thể lên đến 15% vào cuối năm 2022. Thậm chí một số địa phương trong nước còn trả các mức giá cao hơn so với xuất khẩu.

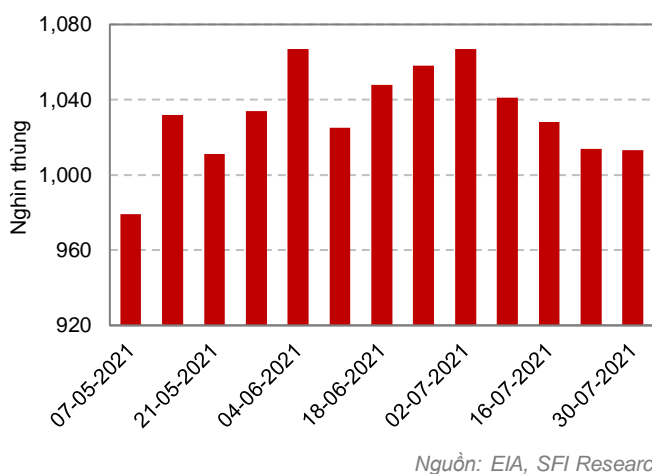
Ngược lại, tại Mỹ việc sử dụng đậu tương trong ngành công nghiệp ép dầu có xu hướng giảm xuống từ tháng 1-2021. Trong tháng 6, sản lượng ép dầu đậu tương của Mỹ chỉ đạt 4.85 triệu tấn, thấp hơn so với mức 5.21 triệu tấn so với tháng 5 và thấp hơn mức 5.32 triệu tấn tháng 5/2020. Mặc khác, nhu cầu đậu tương Mỹ đối với Trung Quốc cũng giảm xuống trong tháng vừa qua khi ngành công nghiệp của quốc gia này không mặn mà trong việc ép dầu đậu tương do biên lợi nhuận quá thấp mà chủ yếu là do sự sụt giảm của nhu cầu thức ăn chăn nuôi. Điều này khiến cho tồn kho đậu tương và các sản phẩm đậu tương liên tục tăng.

Đối với ngô, tổng lượng ngô dùng sản xuất cồn và các sản phẩm khác tại Mỹ đạt 492 triệu gia trong tháng 6/2021 (giảm 2% so với tháng 5 nhưng tăng 14% so với 6/2020). Sản lượng bã rượu khô (DDGS) – thành phần quan trọng của thức ăn chăn nuôi đạt 1.93 triệu tấn trong tháng 6/2021, giảm 1% so với tháng trước và tăng 16% so với cùng kỳ năm trước. Theo các số liệu gần nhất từ Cục Thông tin Năng lượng Mỹ EIA, sản lượng ethanol cũng liên tục sụt giảm trong tháng vừa qua mặc, mặc dù kỳ vọng rằng nhu cầu sử dụng ethanol pha trộn trong xăng dầu sẽ tăng lên khi đợt cao điểm đi lại diễn ra tại Mỹ. Một làn sóng dịch mới với sự lây lan của biến chủng Delta đang đe dọa nhu cầu xăng dầu.

Thay đổi tồn kho đậu tương, khô đậu tương và dầu đậu tương Trung Quốc hàng tuần



Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần

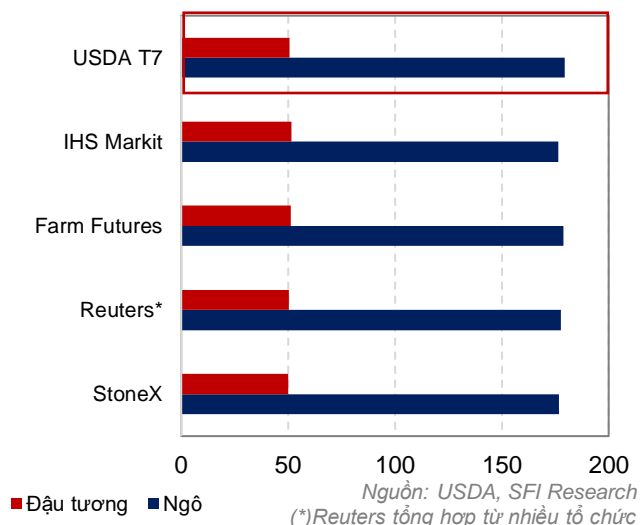


Năng suất dự đoán cho báo cáo WASDE T8-2021 không có sự chênh lệch lớn giữa các tổ chức

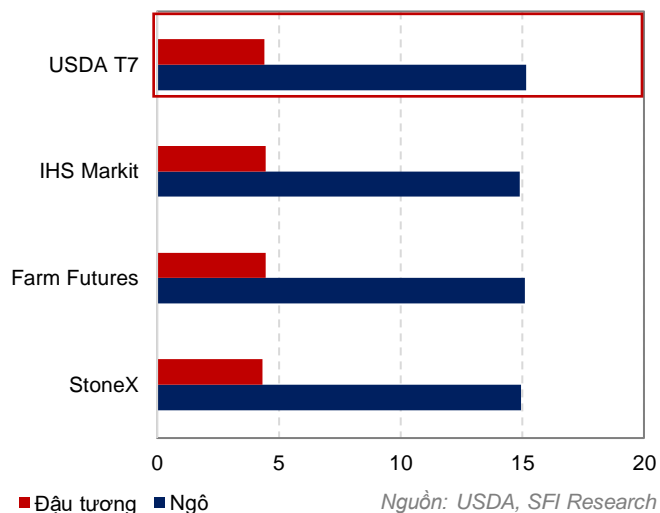
Theo một cuộc khảo sát được thực hiện bởi Reuters, năng suất đậu tương Mỹ niên vụ 2021/22 dự kiến trung bình đạt 50.4 gia trên mẫu, thấp hơn so với ước tính vào tháng 7 của USDA trong báo cáo WASDE là 50.8 gia/mẫu. Trong khi đó, năng suất ngô dự kiến sẽ chỉ ở mức 177.6 triệu tấn so với ước tính từ USDA vào tháng 7 là 179.5 gia/mẫu. Ngoài ra, các hãng tư vấn về hàng hóa nổi tiếng khác trên thế giới cũng đưa dự báo năng suất

ngô Mỹ tương tự và đa phần thấp hơn so với ước tính từ USDA trong tháng 7. Cụ thể, StoneX dự kiến năng suất đậu tương trung bình đạt 50 giạ/mẫu, sản lượng đạt 4.332 tỷ giạ. Trong khi đó, năng suất ngô dự kiến đạt 176.9 giạ/mẫu, sản lượng dự kiến đạt 14.945 tỷ giạ.

Dự báo năng suất nông sản Mỹ (giạ/mẫu)

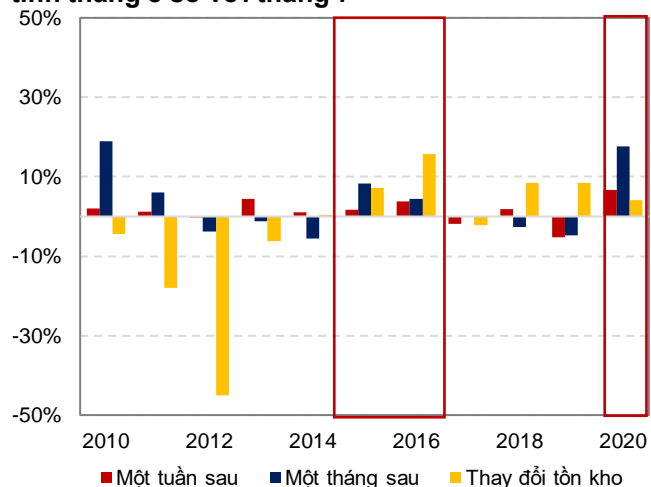


Dự báo sản lượng nông sản Mỹ (tỷ giạ)

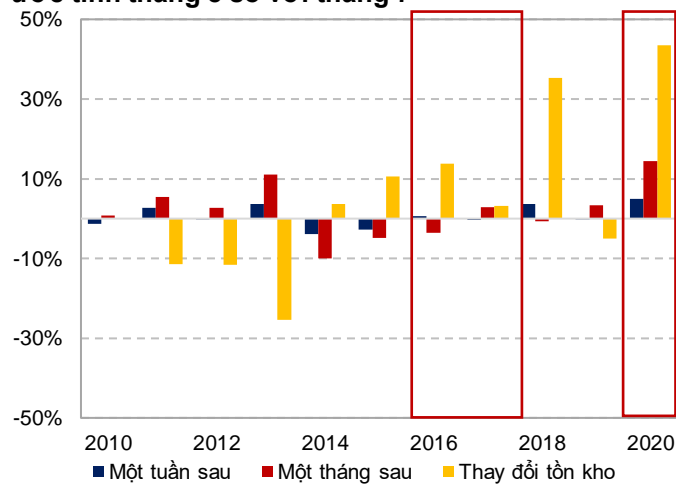


Giá nông sản thông thường sẽ có những phản ứng trái chiều với các số liệu tồn kho từ báo cáo Cung – cầu nông sản thế giới. Biểu đồ bên dưới thể hiện sự thay đổi giá trong thời gian từ một tuần và một tháng so với số liệu tại ngày công bố báo cáo trong 10 năm trở lại đây. Đối với giá ngô, đa phần giá điều có phản ứng trái chiều so với tồn kho, chỉ có 3 năm (khoanh đỏ) là mức giá có sự biến thiên cùng chiều so với tồn kho. Giá đậu tương cũng có diễn biến tương tự. Theo Reuters, tồn kho cuối kỳ đậu tương Mỹ vụ mới 2021/22 dự kiến đạt 159 triệu giạ, cao hơn 4 triệu giạ so với ước tính trong tháng 7 là 155 triệu giạ. Tồn kho cuối kỳ ngô Mỹ 2021/22 1,297 triệu giạ, thấp hơn 135 triệu giạ so với ước tính trong tháng 7 là 1,432 triệu giạ.

Diễn biến giá Ngô khi tồn kho thay đổi trong ước tính tháng 8 so với tháng 7



Diễn biến giá đậu tương khi tồn kho thay đổi trong ước tính tháng 8 so với tháng 7



CÔNG TY CỔ PHẦN SAIGON FUTURES

THÀNH VIÊN KINH DOANH XUẤT SẮC
CỦA SỞ GIAO DỊCH HÀNG HÓA VIỆT NAM NĂM 2020



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com