

PHÂN TÍCH

THỊ TRƯỜNG KỶ VỌNG TRUNG QUỐC GIA TĂNG NHẬP KHẨU NGÔ TRONG BỐI CẢNH MƯA LŨ



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Giá ngô đang giao dịch khá thận trọng. Thị trường đang trong tâm lý chờ đợi các đơn hàng từ Trung Quốc để có thể khiến giá ngô giao dịch bùng nổ hơn, với niềm tin rằng quốc gia này sẽ gia tăng nhập khẩu để bù đắp cho các thiệt hại do mưa lũ gây ra. Tuy nhiên, thị trường đã có chút nhảm lẫn.

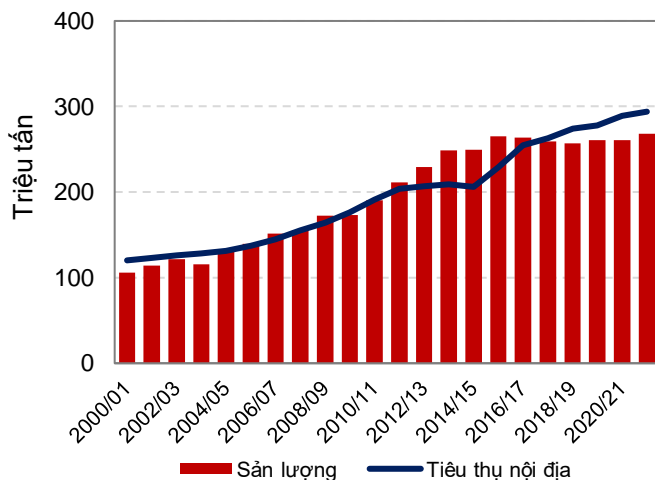
Xu hướng giảm nhập khẩu trong dài hạn

Từ niên vụ 2017/18, tiêu thụ ngô nội địa Trung Quốc đã tăng nhanh và vượt qua sản lượng ngô của quốc gia, điều này khiến cho độ chênh giữa sản lượng và tiêu thụ ngày một nới rộng, hay nói cách khác là tình trạng thâm hụt nguồn cung ngô ngày một nghiêm trọng. Do đó, Trung Quốc phải gia tăng thu mua từ thị trường quốc tế. Lượng nhập khẩu ngô đã tăng kỷ lục vào niên vụ 2020/21 với tổng khối lượng lên đến 26 triệu tấn, cao hơn gấp 3 lần so với niên vụ trước.

Trong bối cảnh đó, Bộ Nông nghiệp Trung Quốc đã kêu gọi người nông dân gia tăng diện tích trồng ngô trong niên vụ mới 2021/22, những năm trước đó người nông dân đã chú trọng gia tăng diện tích đậu tương và thu hẹp diện tích ngô. Mặt khác, lời kêu gọi còn mang hàm ý quan trọng trong việc đảm bảo nguồn cung nội địa, đảm bảo an ninh lương thực quốc gia, đồng thời người nông dân cũng có thể dựa vào bối cảnh giá tăng cao để gia tăng lợi nhuận.

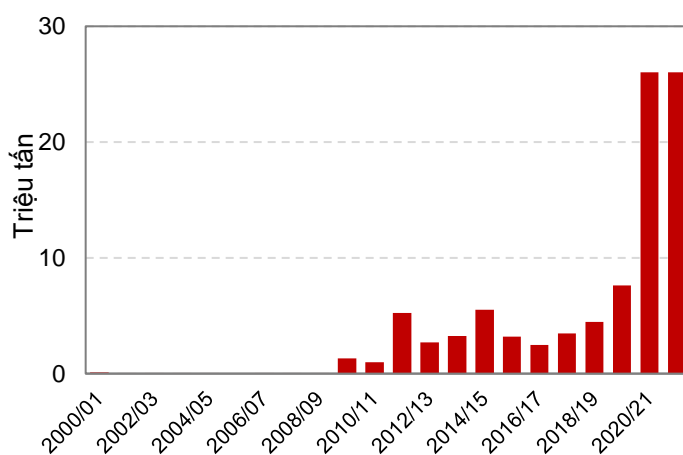
Theo ước tính trong tháng 7 của Trung tâm Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC), sản lượng Ngô Trung Quốc trong niên vụ 2021/22 ước tính đạt mức kỷ lục 273.5 triệu tấn, cao hơn 4.9% so với niên vụ 2020/21. Trong khi đó, trong báo cáo Cung – cầu mùa vụ thế giới tháng 7-2021 của Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) ước tính sản lượng ngô Trung Quốc trong niên vụ mới đạt chỉ đạt 268 triệu tấn, tăng so với niên vụ trước là 261 triệu tấn.

Sản lượng và tiêu thụ ngô Trung Quốc



Nguồn: USDA, SFI Research

Nhập khẩu ngô Trung Quốc



Nguồn: USDA, SFI Research

Mặc dù vậy, Trung Quốc vẫn sẽ phải tiếp tục nhập khẩu trong niên vụ 2021/22 nhằm đáp ứng nhu cầu nội địa tăng cao đặc biệt là dùng trong thức ăn chăn nuôi. CNGOIC dự kiến nhu cầu lúa mì dùng làm thức ăn chăn nuôi trong niên vụ 2021/22 sẽ đạt 32 triệu tấn, thấp hơn 3 triệu tấn so với niên vụ 2020/21, tương đương giảm 8.6%. Trong khi đó nhu cầu ngô dùng làm thức ăn chăn nuôi dự kiến tăng mạnh 4.7% so với niên vụ trước

lên mức 178 triệu tấn. Nhập khẩu ngô theo CNGOIC sẽ giảm xuống còn 20 triệu tấn, thấp hơn 8 triệu tấn so với ước tính trước đó từ cơ quan này và thấp hơn 6 triệu tấn so với ước tính từ USDA.

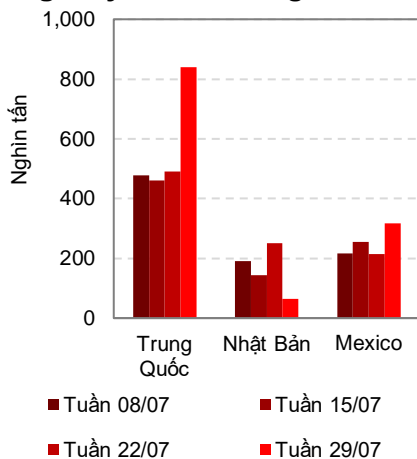
Hiện tại, Trung Quốc vẫn đang sử dụng lúa mì thay thế ngô dùng trong thức ăn chăn nuôi khi giá ngô đang tương đối cao so với giá lúa mì, nhưng các ước tính từ CNGOIC đang cho thấy kỳ vọng giá ngô sẽ có sự điều chỉnh so với giá lúa mì. Chính phủ cũng đang nỗ lực trong việc giảm nhiệt giá ngô nội địa thông qua các đợt bán đấu giá từ kho dự trữ ngũ cốc quốc gia Sinograin trong tháng 6 và tháng 7, hoạt động này dường như đã phát huy hiệu quả. Theo dữ liệu từ Tổ chức Nông Lương Liên Hợp Quốc (21/07), giá ngô bán buôn trung bình nội địa Trung Quốc tháng 7 đạt 432.23 USD/tấn, giảm gần 4% từ mức 449.16 USD/tấn trong tháng 6. Tuy nhiên, khối lượng hấp thụ ngô trong các đợt chào bán là khá yếu, nhu cầu về thức ăn chăn nuôi tại Trung Quốc có thể đang chậm lại. Dự kiến, Trung Quốc sẽ tiếp tục có đợt đấu giá đầu tiên trong tháng 8 vào ngày 06/08 với khối lượng 50.8 nghìn tấn ngô.

Kỳ vọng gia tăng nhập khẩu ngô trong ngắn hạn

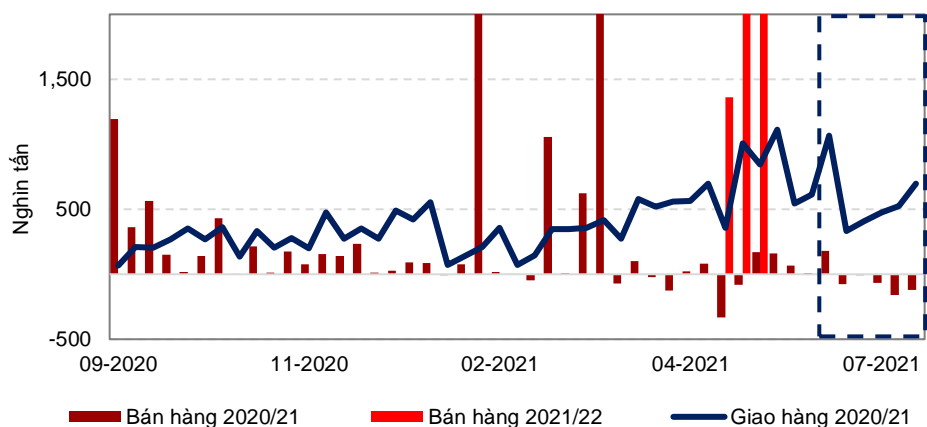
Như vậy, Trung Quốc đã xác định rõ chiến lược trong dài hạn là việc giảm nhập khẩu ngô và gia tăng nguồn cung nội địa. Điều này khiến cho xu hướng thu mua ngắn hạn cũng đang kém tích cực. Trong bối cảnh hiện tại, Trung Quốc chỉ có một nguồn cung có thể đáp ứng được là từ thị trường Mỹ khi nguồn cung ngô tại Nam Mỹ đang gặp các trục trặc nhất định. Sản lượng ngô tại Brazil đang đối diện với suy giảm nghiêm trọng do hạn hán và sương giá, trong khi nguồn cung tại Argentina khó đến được với thị trường thế giới do mực nước sông Parana xung quanh cảng chính là Rosario quá thấp dẫn đến các tàu không thể rời cảng.

Tuy nhiên, thị trường hầu như đã vắng bóng các đơn đặt hàng từ Trung Quốc trong vòng 2 tháng kể từ đợt thu mua ồ ạt vào tháng 5 với khối lượng lớn ngô vụ mới 2021/22 của Mỹ trong thời gian ngắn. Xu hướng thu mua hiện tại của Trung Quốc là việc hủy nhiều hơn các đơn đặt hàng vụ cũ và chậm lại trong việc đặt mua các đơn hàng vụ mới 2021/22 từ Mỹ. Trung Quốc đang cho thấy họ không hề vội vã trong việc thu mua vụ mới khi sản lượng thị trường nội địa sẽ đem đến nguồn cung dồi dào hơn. Điều này còn chưa kể là các đơn hàng khổng lồ thu mua trước đó đang bắt đầu được chuyển đến Trung Quốc. Tính đến tuần kết thúc ngày 29/07 số lượng ngô lên tàu sang Trung Quốc đạt gần 84 nghìn tấn, chiếm hơn 80% lượng ngô sang các quốc gia khác và tăng gần gấp đôi với lượng giao hàng trước tuần trước đó.

Ngũ Mỹ lên tàu hàng tuần



Bán hàng ngũ Mỹ hàng tuần sang Trung Quốc



Nguồn: USDA, SFI Research

Tuy nhiên vẫn có một số yếu tố có thể dẫn đến kỳ vọng gia tăng nhập khẩu ngũ trong ngắn hạn đó là việc Trung Quốc đang bước vào mùa mưa bão và mức độ ảnh hưởng các cơn bão ngày càng lớn có thể tác động đến diện tích cây trồng tại các vùng trồng chính của Trung Quốc. Theo ước tính từ Tổ chức dự báo thời tiết toàn cầu World Weather Inc., thiệt hại trong trận mưa lịch sử tại tỉnh Hà Nam có thể lên đến 91,000 m², bằng hai bang tại Mỹ là Illinois và Indiana cộng lại. Các khu vực ảnh hưởng nặng nề nhất của Trung Quốc chiếm 17% sản lượng ngũ, 37% sản lượng lạc và 4% sản lượng đậu tương. Mở rộng các khu vực chịu tác động chung của lũ có thể thấy mức ảnh hưởng là 40% sản lượng lạc, 21% sản lượng ngũ và 14% sản lượng đậu tương.

Năm 2020, mưa lũ lịch sử khiến Trung Quốc phải xả đập Tam Hiệp – con đập lớn nhất thế giới trên sông Dương Tử khiến cho phần lớn hoa màu hạ lưu sông chìm trong biển nước, người nông dân phải chèo xuồng để có thể trực vớt những bắp ngô bị lũ cuốn trôi trên mặt nước. Trong bối cảnh đó, Trung Quốc phải mở kho lương thực quốc gia nhằm đảm bảo an ninh lương thực, kết quả dẫn đến phải thu mua một lượng khổng lồ bù đắp trở lại, tạo lực đẩy giá ngũ toàn cầu tăng cao.

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