

PHÂN TÍCH

GIÁ NGÔ GIAO DỊCH GIẢNG CO TRƯỚC KỲ THU HOẠCH



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com

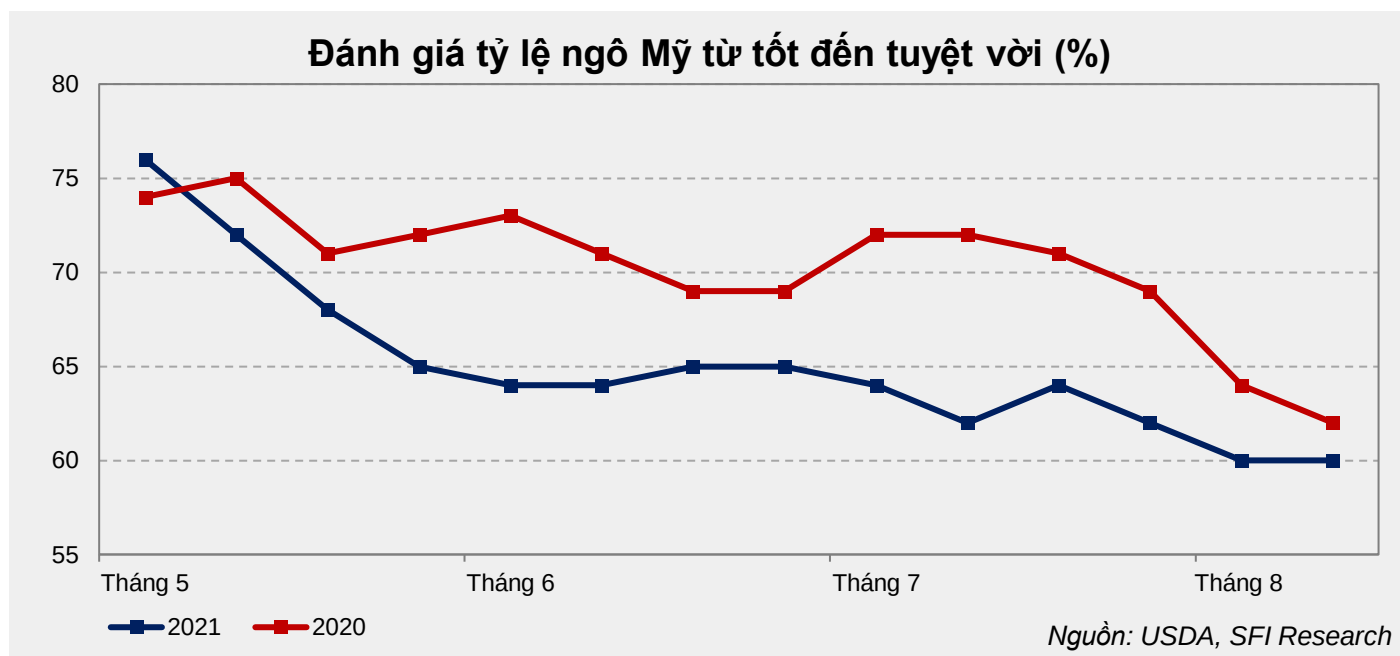


Giá ngô thế giới đang trải qua những phiên giao dịch khá trầm lắng với các áp lực về nguồn cung khi vụ thu hoạch ngô Mỹ đang cận kề. Cùng với đó là sự vắng bóng của nhà nhập khẩu ngô hàng đầu thế giới là Trung Quốc trong những tháng gần đây khiến cho thị trường đặt nhiều câu hỏi về động lực nhập khẩu của quốc gia này trong thời gian tới. Mặc dù vậy, thị trường vẫn đang kỳ vọng rằng giá có thể tăng trong ngắn hạn khi siêu bão Ida tấn công vào cảng ngũ cốc New Orleans quan trọng hàng đầu thế giới của Mỹ có thể làm gián đoạn xuất khẩu tạm thời, gây lo ngại về nguồn cung khi cao điểm thu hoạch đến gần.

Nguồn cung ngô dồi dào trên thế giới từ Mỹ và Brazil

Vụ ngô 2021/22 của Mỹ sẽ bắt đầu thu hoạch vào thời điểm giữa tháng 9 và kéo dài đến tháng 11. Hiện tại nhìn chung vụ ngô trên toàn nước Mỹ đã bước vào giai đoạn trưởng thành với tỷ lệ là 9% (tính đến tuần kết thúc ngày 29/08), thấp hơn so với cùng kỳ năm trước ở mức 11% và trung bình 5 năm là 11%. Trong đó, một số bang có thể thu hoạch sớm nhất như North Carolina với tỷ lệ trưởng thành là 74%, hoặc Texas với tỷ lệ trưởng thành là 60%.

Khi vụ thu hoạch càng đến gần, sản lượng ngô sẽ càng rõ ràng hơn và sẽ được đề cập trong báo cáo Cung – cầu mùa vụ thế giới (WASDE) vào tháng 9 chỉ trong vòng hơn 1 tuần nữa. Điều này khiến thị trường lo ngại về các số liệu báo cáo sẽ cắt giảm ước tính năng suất ngô như những gì đã diễn ra trong báo cáo WASDE tháng 8.



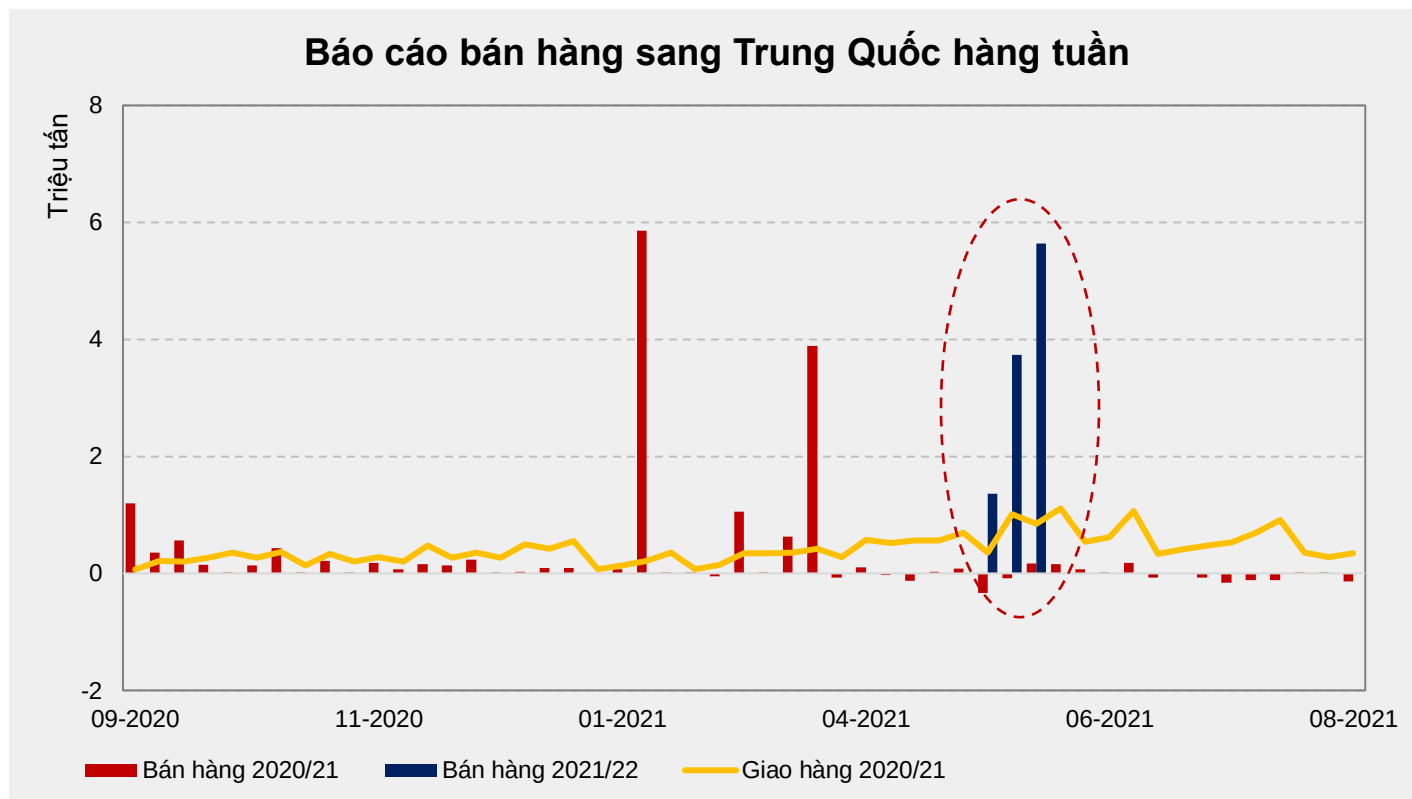
Trong tháng trước, khu vực Vành đai ngô của Mỹ phải chịu tác động của khô hạn, làm ảnh hưởng đến năng suất. Khoảng nửa cuối tháng 8 nhiệt độ trở nên bớt khắc nghiệt hơn và mưa cũng bắt đầu xuất hiện tại các khu vực trồng ngô. Mặc dù vậy các vấn đề năng suất vẫn rất cần quan tâm khi đánh giá tỷ lệ cây trồng từ tốt đến xuất sắc ngô Mỹ liên tục sụt giảm. Trong báo cáo trước, USDA ước tính năng suất ngô quốc gia ở mức 174.6 tạ/mẫu với sản lượng là 14.75 tỷ tạ, thấp hơn so với các ước tính vào tháng 7 lần lượt là 179.5 tạ/mẫu và sản lượng là 15.17 tỷ tạ.

Trong khi đó tại Nam Mỹ, vụ ngô safrinha tại Brazil cũng sắp thu hoạch xong. Theo Cơ quan cung ứng mùa vụ quốc gia Brazil, tính đến ngày 28/8, có đến 86.9% sản lượng ngô trồng ở Brazil đã được thu hoạch, cao hơn so với 85.9% cùng kỳ năm ngoái. Bên cạnh đó, công ty tư vấn nông nghiệp AgRural cho biết hoạt động thu hoạch đã hoàn thành ở bang có sản lượng lớn nhất là Mato Grosso, Sao Paulo và trong giai đoạn cuối cùng ở Goiás. Theo CONAB tổng sản lượng ngô vụ 2020/21 dự kiến đạt 86.65 triệu tấn (vụ trước 2019/20 đạt 102.515 triệu tấn). Sản lượng vụ mới Brazil 2021/22 dự kiến phục hồi lên mức 115.957 triệu tấn.

Như vậy trong giai đoạn tới thị trường ngô thế giới kỳ vọng sẽ có nguồn cung lớn gia tăng từ cả Hoa Kỳ vụ 2021/22 và các quốc gia Nam Mỹ như Brazil vụ 2020/21. Điều này có thể tạo nên các áp lực về giá trong thời gian tới.

Thị trường thiếu động lực mua từ Trung Quốc

Về mặt nhu cầu, thị trường nội địa của Mỹ đang đối mặt với sự sụt giảm việc sử dụng ngô trong sản xuất ethanol khi sản lượng ngô liên tục sụt giảm và ở dưới mức 1 triệu thùng trong các báo cáo cập nhật hàng tuần từ Cục Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA). Chưa kể, Cơ quan Bảo vệ Môi trường Mỹ (EPA) còn gởi các đề xuất về việc miễn trừ nghĩa vụ pha trộn nhiên liệu sinh học trong xăng cho năm 2021 và năm 2022. Hằng năm, Mỹ dùng đến gần 40% sản lượng ngô thu hoạch cho việc sản xuất ethanol.

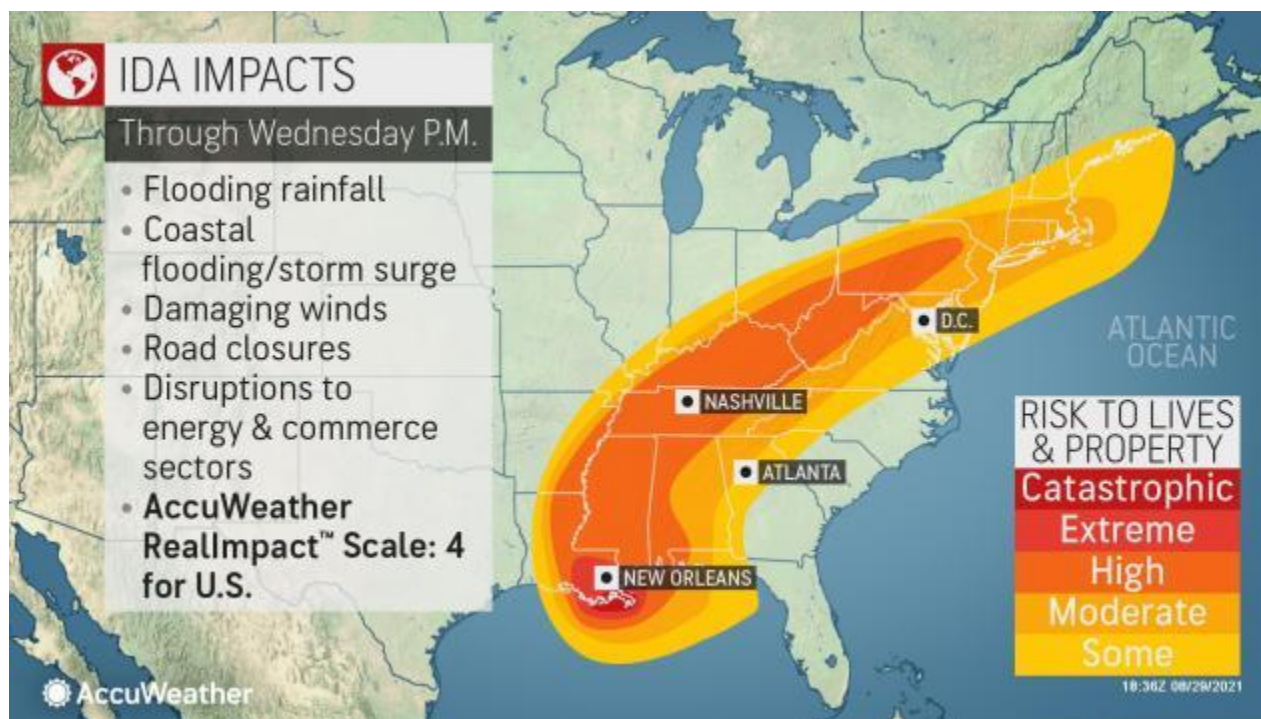


Đối với thị trường thế giới, lúc này mối quan tâm duy nhất là Trung Quốc. USDA hiện tại vẫn chưa có những điều chỉnh đối với nhu cầu nhập khẩu ngô của quốc gia này và vẫn giữ nguyên ở mức 26 triệu tấn cho cả giai đoạn 2020/21 và 2021/22 trong ít nhất 3 báo cáo cung cầu hàng tháng trước đây. Trong tháng 5, sau một

loạt các động thái mua vào ngô vụ mới với khối lượng lên đến hơn 10.7 triệu tấn, theo Advance Trading Inc. giá trị các đơn hàng có thể lên đến 425 triệu USD và kể từ đó Trung Quốc đã ngừng thu mua. Mặt khác, quốc gia này cũng tiến hành hủy các đơn hàng với giá trị lên đến khoảng 26 triệu trong các giao dịch mua từ 2020/21 đã thực hiện trước đó. Quốc gia này cũng có kế hoạch cắt giảm nhập khẩu ngô vụ mới 2021/22 xuống 30% so với vụ trước nhờ vào sản lượng trong nước tăng cao.

Bão Ida tấn công Trung tâm xuất khẩu của Mỹ

Ngày 29/08 một cơn siêu bão đã đổ bộ vào đất liền bang Louisiana với sức gió lên đến 240km/h kèm theo triều cường tấn công vào bang New Orleans nơi có cảng xuất khẩu ngũ cốc quan trọng nhất thế giới của Mỹ với gần 60% lượng ngô từ các cơ sở xuất khẩu dọc theo sông Mississippi chuyển tới. Điều may mắn là không có thiệt hại nặng nề về container và phương tiện vận chuyển hàng số lượng lớn vì đã tạm ngưng hoạt động từ thứ hai, nhưng hệ thống kiểm soát lưu thông trên biển vùng sông Mississippi vẫn đang tạm dừng.



Hơn thế nữa, cơ sở lưu trữ của các công ty thương mại ngũ cốc lớn như Archer-Daniels-Midland Co., Bunge Ltd. and Cargill Inc. cũng chịu sự tác động nặng nề và họ đang đánh giá các thiệt hại. Theo người phát ngôn của Cargill tại Researve, Louisiana đã bị thiệt hại nghiêm trọng và chưa có thời gian để hoạt động trở lại. Trong khi đó, ADM cho biết họ sẽ mở lại các thiết bị vận chuyển ngũ cốc (đã ngừng hoạt động vào cuối tuần trước), nhưng điều này sẽ còn phụ thuộc vào mức độ ảnh hưởng của cơn bão.

Theo chiến lược gia Tobin Gorey của Ngân hàng Commonwealth Bank of Australia, ông cho rằng các thiệt hại do tác động của cơn bão là rất lớn và có thể mất hàng tháng trời để sửa chữa. Do Mỹ là nhà xuất khẩu ngô hàng đầu thế giới, cho nên các nhà đầu tư hiện đang rất quan tâm liệu các công ty có thể tìm ra giải pháp tạm thời cho các hoạt động đang trì trệ hay không.

Như vậy, thị trường thế giới đang khá lo ngại việc cắt giảm sản lượng vụ ngô tại Mỹ, và động lực nhập khẩu từ Trung Quốc trong dài hạn, đồng thời sự phục hồi của sản lượng ngô tại Brazil cũng có thể khiến cho ngô của Mỹ phải cạnh tranh quyết liệt hơn trên thị trường thế giới.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn thị trường cũng đang xuất hiện một số thông tin mang tính chất hỗ trợ cho giá như việc xuất hiện các đơn hàng thu mua lô lớn ngô Mỹ từ Mexico và Colombia được ghi nhận trong các báo cáo bán hàng tư nhân hàng ngày. Bên cạnh đó là việc các Hiệp hội chăn nuôi tại châu Á đẩy mạnh đấu thầu mua ngô, chẳng hạn như Hiệp hội Thức ăn chăn nuôi Hàn Quốc cũng là một trong những yếu tố hỗ trợ cho nhu cầu 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



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com