

PHÂN TÍCH

TRUNG QUỐC ĐANG KHÁT ĐẬU TƯƠNG TRONG NGẮN HẠN?



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

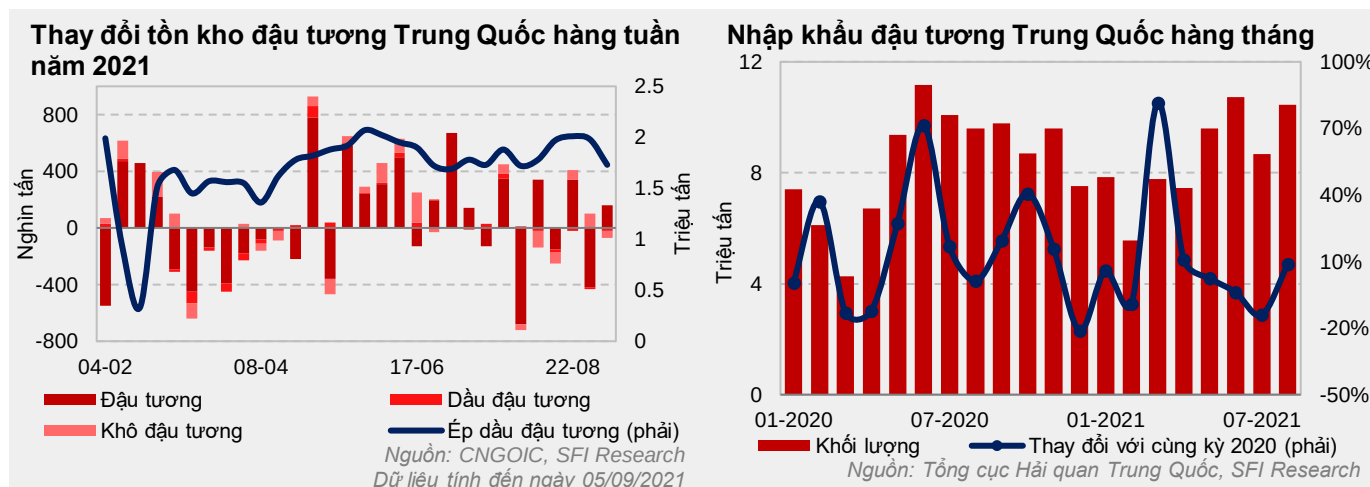
www.saigonfutures.com



Trung Quốc đang bắt đầu vào một chu kỳ thu mua đậu tương từ Mỹ khi vụ thu hoạch của Mỹ đang đến gần, điều này cũng đóng vai trò là lực đỡ khá lớn cho chuyển động của giá đậu tương trong thời gian qua. Tuy nhiên, các vấn đề tại cảng xuất khẩu nông sản hàng đầu thế giới của Mỹ khiến nguồn cung giao ngay cho Trung Quốc gặp gián đoạn. Điều này khiến cho Trung Quốc nhanh chóng tìm nguồn thay thế khác từ Brazil để đáp ứng các nhu cầu trong ngắn hạn khi hai kỳ nghỉ lễ lớn của quốc gia này đến gần.

Thực tế các số liệu về ép dầu đậu tương cũng như tồn kho đậu tương của Trung Quốc liên tục tăng cao trong những tháng gần đây đang cho thấy nhu cầu về đậu tương của Trung Quốc đang có dấu hiệu suy giảm rõ rệt, chủ yếu là do các động lực sử dụng trong việc dùng làm thức ăn chăn nuôi mất dần. Trong bối cảnh biên lợi nhuận ép dầu đậu tương suy giảm, các nhà máy ép dầu cũng chỉ duy trì hoạt động ép dầu ở mức rất thấp để đáp ứng các nhu cầu dùng trong thực phẩm hàng ngày của người dân Trung Quốc. Như vậy về mặt dài hạn đang cho thấy các động lực nhập khẩu suy yếu dần đi.

Tuy nhiên, trong thời gian tới các số liệu về ép dầu đậu tương có thể được cải thiện nhờ nhu cầu tăng đột biến trong ngắn hạn trước dịp Tết Trung Thu cũng như Lễ Quốc khánh Trung Quốc. Điều này có thể khiến Trung Quốc đẩy mạnh thu mua khi các hoạt động về thương mại có thể tạm ngưng trong thời gian nghỉ lễ. Số liệu về nhập khẩu đậu tương trong tháng 8 của Trung Quốc ở mức 10.44 triệu tấn, tăng so với mức tháng trước là 8.67 triệu tấn. Các số liệu trong tháng 8 còn phá vỡ chuỗi giảm kể từ tháng 3 năm 2021 nếu so với cùng kỳ năm trước.



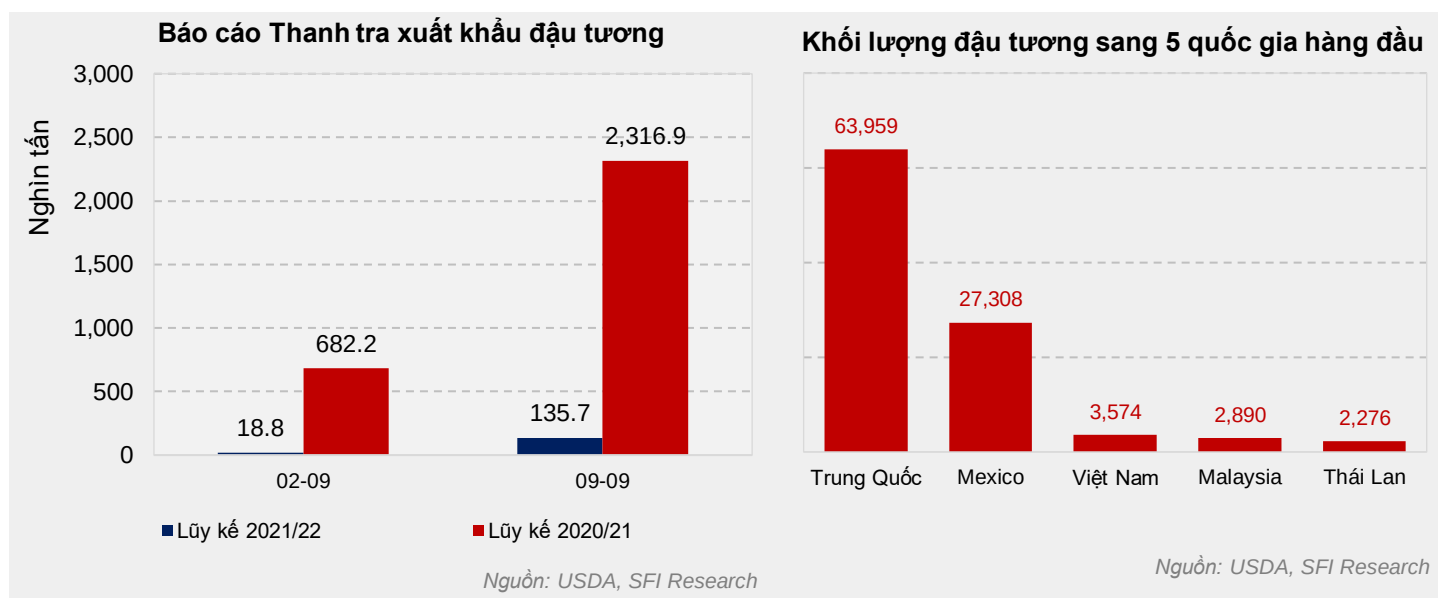
Ngoài ra, các số liệu ghi nhận được trong đợt đấu giá đậu tương lần thứ 2 của Trung Quốc cũng đang cho thấy quốc gia này thực sự khát đậu tương trong ngắn hạn. Trong đợt bán đấu giá đậu tương lần thứ 2 vào ngày 08/09 từ kho dự trữ quốc gia với khối lượng chào bán là hơn 298,000 tấn đậu tương và hầu như được thị trường hấp thụ hết, đợt một vào ngày 24/08 được chào bán với khối lượng là gần 295,000 tấn cũng được hấp thụ hết. Việc chào bán này cũng tạo ra cơ sở để Trung Quốc có thể thu mua bù đắp trở lại vào kho dự trữ quốc gia, câu chuyện chỉ là thu mua lúc nào và ở quốc gia nào để có được mức giá cạnh tranh nhất.

Trong giai đoạn hiện tại, Trung Quốc sẽ chú trọng mua đậu tương từ Mỹ hơn với vụ thu hoạch đang đến gần, khi đó mức giá trên thị trường sẽ cạnh tranh hơn so với việc nhập khẩu từ các quốc gia Nam Mỹ khác như

Brazil. Tuy nhiên, các thiệt hại tại cảng xuất khẩu nông sản hàng đầu của nước Mỹ là New Orleans do tác động của siêu bão Ida (chiếm đến 64% sản lượng xuất khẩu đậu tương của Mỹ theo các số liệu từ USDA năm 2017) đã làm gián đoạn tốc độ thu mua đậu tương của Trung Quốc, làm tắc nghẽn nguồn cung giao ngay vốn đang rất cấp thiết đối với Trung Quốc.

Báo cáo Thanh tra xuất khẩu hàng tuần từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) sang các quốc gia khác đang cho thấy sự sụt giảm rất lớn so với vụ trước trong việc cân đo và cấp các giấy chứng nhận cho hàng xuất khẩu của Mỹ – một chỉ báo sớm cho hoạt động xuất khẩu của Mỹ và các đơn hàng phần lớn là đến Trung Quốc.

Theo đó, giao hàng đậu tương trong hai tuần đầu tiên ghi nhận của vụ mới 2021/22 (tính đến tuần 09/09) chỉ đạt 135.7 nghìn tấn, thấp hơn đến 94% so với cùng kỳ năm trước. Khối lượng giao hàng sang Trung Quốc trong tuần kết thúc ngày 09/09 chỉ đạt gần 64 nghìn tấn, giảm 10% so với tuần trước đó, con số thấp hơn rất nhiều so với các đơn hàng đặt mua ở mức trung bình là gần 150,000 tấn trong vòng một tháng vừa qua.

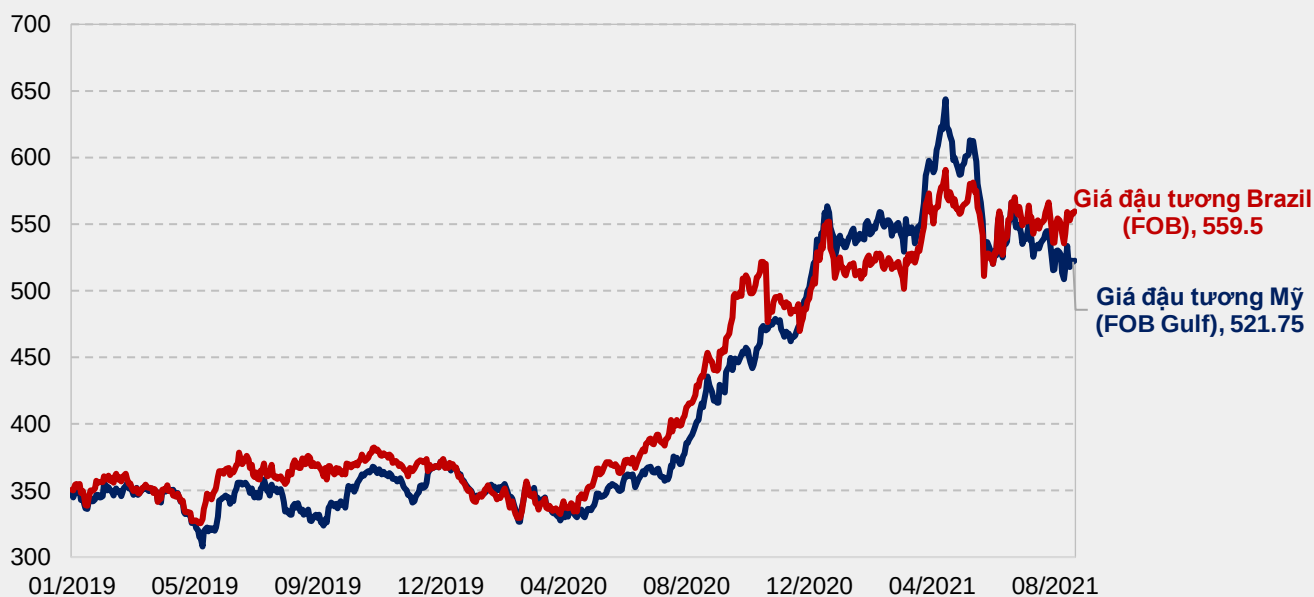


Một số nguồn tin mà hãng AgriCensus thu thập được, việc tắc nghẽn tại các cảng đã làm chậm trễ tốc độ thu mua so với mức thông thường của họ, Trung Quốc chỉ mới hoàn thành được 74% trong tổng kế hoạch mua hàng của họ cho tháng 10 và cần thêm gần 5 triệu tấn nữa để đáp ứng cho các kế hoạch của tháng 11. Do đó, với các trở ngại về hậu cần như vậy có thể khiến cho Trung Quốc nhiều khả năng sẽ ngừng lại hoặc giảm đáng kể hoạt động thu mua tại Mỹ và chuyển sang các điểm thay thế khác như Brazil với việc chấp nhận mức giá và chi phí cao hơn.

Với việc gia tăng đột biến nhu cầu đậu tương từ Brazil, kỳ vọng các số liệu về xuất khẩu của quốc gia này trong các tháng tiếp theo sẽ ghi nhận theo chiều hướng tích cực, hơn thế nữa còn được hưởng lợi nhờ việc bán với giá ở mức cao hơn. Trong hai tuần đầu tiên của tháng 9, Brazil ghi nhận đã xuất khẩu ở mức 1.96 triệu tấn và người mua chủ yếu là Trung Quốc. Tổ chức xuất khẩu ngũ cốc Brazil – ANEC đã nâng dự báo xuất khẩu đậu tương trong tháng 9 thêm 400,000 nghìn tấn lên mức 4.8 triệu tấn so với các ước tính vào tháng trước.

Tuy nhiên, các hoạt động thu mua từ Nam Mỹ có thể diễn ra trong ngắn hạn và mọi chuyện sẽ trở lại bình thường khi các cảng hoạt động trở lại và Trung Quốc tiếp tục là người mua đậu tương lớn nhất của Mỹ. Nhưng câu chuyện sẽ chỉ là vấn đề thời gian khi một cơn bão khác mang tên Nicholas đang tiến vào khu vực phía tây và tây nam tại khu vực vùng Vịnh, cơn bão không những kéo dài thời gian khắc phục hậu quả do bão Ida để lại mà còn có thể tác động đến chất lượng cây trồng vụ 2021/22.

Giá xuất khẩu đậu tương Mỹ và Brazil (USD/tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu cập nhật đến ngày 14/09/2021

Về mặt dài hạn, Trung Quốc sẽ vẫn là thị trường thu mua đậu tương khổng lồ của Mỹ và ngày một tăng trưởng. Trong thời gian tới, hoạt động thu mua của Trung Quốc có thể còn diễn ra mạnh mẽ hơn với sản lượng nội địa thu hẹp khi quốc gia này giảm diện tích canh tác đậu tương để gia tăng diện tích canh tác ngô. Qua đó, tiếp tục giữ vai trò nâng đỡ cho thị trường đậu tương thế giới.



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