

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

GIÁ LÚA MÌ BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG TUẦN RA BÁO CÁO WASDE THÁNG 3 SAU TUẦN HƯNG PHẤN



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Giá nông sản giao dịch trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) biến động mạnh trong tuần vừa qua trước tác động từ báo cáo Cung Cầu mùa vụ hàng tháng (WASDE) tháng 3 của Bộ Nông nghiệp Mỹ. Dữ liệu trong báo cáo tháng 3 về tồn kho ngô toàn cầu niên vụ 2021/22 giảm 0.9% so với mức trung bình dự đoán từ thị trường là 304 triệu tấn, từ đó hỗ trợ cho đà tăng của giá ngô. Đối với lúa mì kỳ hạn trên sàn giao dịch CBOT, giá mặt hàng có sự điều chỉnh sau đà tăng giá mạnh trong tuần trước – là kết quả của sự hưng phấn từ thị trường trước tin tức chiến sự Nga-Ukraine. Tuy nhiên, dữ liệu trong báo cáo WASDE tháng 3 cho thấy mức ước tính tồn kho toàn cầu tăng 1.19% so với mức ước tính trong báo cáo WASDE tháng 2 và tăng 1% so với mức dự đoán từ thị trường. Điều này đã khiến lúa mì kỳ hạn tháng 5 trên sàn giao dịch CBOT có kết tuần với mức giá giảm đến hơn 19%.

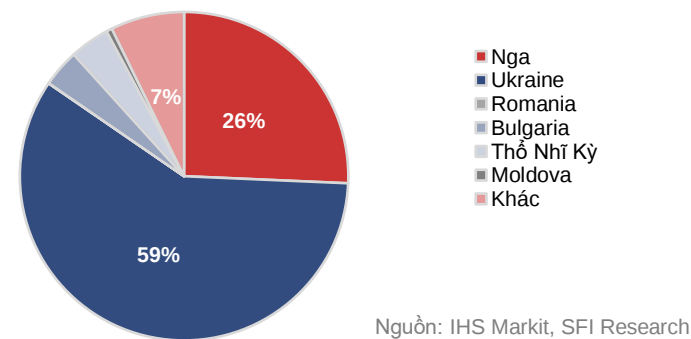
Rủi ro thiếu hụt nguồn cung dầu hướng dương do đứt gãy nguồn cung từ Ukraine

Hiệp hội ngành công nghiệp dầu thực vật và bột protein Fediol tại Châu Âu cho biết nguồn cung dầu hướng dương ở khu vực này dự kiến sẽ bắt đầu cạn kiệt từ giữa tháng 4 trở đi. Ukraine được ước tính xuất khẩu 6.65 triệu tấn dầu hướng dương vào năm 2021/22, một nửa tổng kim ngạch thương mại toàn cầu cho dầu hướng dương, nhưng xuất khẩu đã đột ngột dừng lại khi Nga tiến hành cuộc tấn công toàn diện.

Theo báo cáo từ Dịch vụ nông nghiệp nước ngoài của Bộ Nông nghiệp Mỹ, ước tính sản lượng dầu hướng dương trong niên vụ 2021/22 của Ukraine là 5.6 triệu tấn, tăng 9% so với niên vụ 2020/21, tuy nhiên, với việc quân đội Nga đã tiến vào các vùng gieo trồng hạt giống chính ở Kharkiv và Luhansk, hạt giống và thành phẩm được lưu trữ ở những vùng đó sẽ không thể được xuất khẩu.

Trước đó, mới chỉ 2.4-3 triệu tấn dầu hướng dương đã được xuất khẩu. Ước tính cho rằng, cho đến khi Ukraine được xuất khẩu trở lại, khối lượng quốc gia này có thể xuất khẩu đến hết niên vụ 2021/22 vẫn sẽ tạo ra sự thiếu hụt nguồn cung khoảng 800,000 đến 1 triệu tấn.

Thị phần xuất khẩu dầu hướng dương toàn cầu niên vụ 2018/19



Doanh số bán hàng đậu tương của Argentina giảm mạnh

Việc liên tiếp hạ dự báo sản lượng niên vụ 2021/22 của Brazil diễn ra trong bối cảnh doanh số bán đậu tương vụ mùa 2021/22 của Argentina đạt tổng cộng 309,000 tấn trong tuần kết thúc vào ngày 02/03, giảm mạnh 65% so với tuần trước và giảm 25% so với cùng thời điểm một năm trước. Doanh số bán cây trồng cũ cũng giảm gần 60% so với tuần trước đó, đạt tổng cộng 154,000 tấn.

Doanh số bán đậu tương cho niên vụ 2021/22 lũy kế thấp hơn 4 điểm phần trăm so với doanh số ghi nhận cùng thời điểm năm ngoái. Mới chỉ 21% sản lượng của vụ mùa hiện tại được bán tính đến đầu tháng Ba, do nông dân tại nhiều khu vực không muốn bán hàng hóa của họ, trong bối cảnh sản lượng nội địa dự kiến sụt giảm.

Ukraine tăng sản lượng ngô xuất khẩu dự kiến

Hãng thông tấn Interfax Ukraine trích dẫn một nghị quyết của chính phủ, cho biết Ukraine đã cấp giấy phép xuất khẩu cho các mặt hàng nông nghiệp, thông qua chuyển ngũ cốc đến biên giới với Romania, Hungary, Slovakia và Ba Lan, từ đó nó có thể được chuyển đến các cảng và trung tâm hậu cần của các nước châu Âu với khối lượng hạn chế. Trọng tải tối đa được phép đến Romania ước tính lên đến 6,200 tấn, Ba Lan lên đến 1,800 tấn, và Hungary và Slovakia từ 1,200 tấn-2,200 tấn.

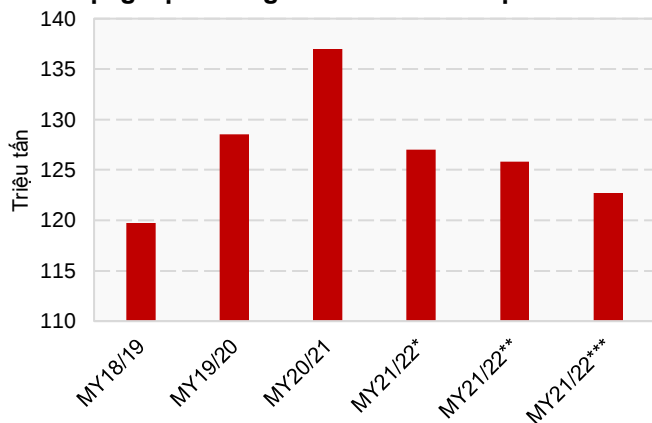
Theo ước tính WASDE tháng 2, xuất khẩu của Ukraine trong niên vụ 2021/22 là 24 triệu tấn cho lúa mì và 28.93 triệu tấn cho ngô. Tuy nhiên, Ukraine cho biết họ vẫn có thể xuất khẩu tổng cộng 33 triệu tấn ngô, tương đương tăng 14% so với ước tính WASDE tháng trước, và 23 triệu tấn lúa mì trong niên vụ 2021-2022, tương đương giảm 4% so với ước tính WASDE tháng trước. Tính đến ngày 23/2, Ukraine đã xuất khẩu tổng cộng 43 triệu tấn ngũ cốc các loại trong niên vụ 2021-2022.

IMEA tiếp tục hạ dự báo sản lượng đậu tương nhiều bang tại Brazil

Cơ quan nhà nước Emater / RS-Ascar cho biết hôm thứ Ba, bang Rio Grande do Sul, miền nam Brazil đã một lần nữa cắt giảm ước tính sản lượng đậu tương, xuống còn 9.5 triệu tấn do điều kiện hạn hán, mức thấp nhất của bang kể từ niên vụ 2011/12. Con số giảm 52.1% so với ước tính 19.9 triệu tấn ban đầu và thấp hơn 13.6% so với ước tính 11 triệu tấn trước đó, đồng thời giảm 53.3% so với 20.4 triệu tấn của năm ngoái.

Cùng lúc, Viện nông nghiệp bang Mato Grosso của Brazil, IMEA đã hạ thấp nhẹ 0.71% ước tính sản lượng đậu tương niên vụ 2021/22 của bang này so với ước tính trước đó, còn 39.19 triệu tấn. Điều này là do các vấn đề bất thường về rụng và vỏ quả bất thường đã ảnh hưởng đến trọng lượng và chất lượng của hạt đậu.

Sản lượng đậu tương Brazil các niên vụ



Nguồn: USDA, AgroConsult, Conab
21/22*: Ước tính WASDE tháng 3,
21/22**: Ước tính AgroConsult,

Sản lượng dầu cọ tháng 1 của Malaysia đạt mức thấp nhất trong 11 tháng

Bộ trưởng Bộ Công nghiệp và Hàng hóa tại Hội nghị dầu cọ Bursa hàng năm ở Kuala Lumpur cho biết ngành dầu cọ của Malaysia sẽ tìm cách tăng sản lượng và xuất khẩu dầu cọ từ quý 3 năm 2022, do sụt giảm nguồn cung dầu thực vật từ Ukraine. Sự gia tăng sản xuất trong quý 3 dự kiến sẽ được hỗ trợ bởi nỗ lực để giảm bớt tình trạng thiếu lao động trong tương lai.

Tuy nhiên, theo dữ liệu từ Hội đồng dầu cọ Malaysia (MPOB), mức sản lượng dầu cọ trong tháng 1 vừa được công bố của nước này ghi nhận đạt 1.3 triệu tấn, tương đương mức thấp nhất trong 11 tháng, với dự báo cho tháng 2 ước tính thậm chí còn thấp hơn do sản lượng vẫn bị tác động tiêu cực do thiếu lao động. Sản lượng dầu cọ ở Malaysia – quốc gia có sản lượng lớn thứ 2 toàn cầu - đã giảm đều đặn trong hai năm qua, với sản lượng năm 2021 đạt mức thấp nhất trong 5 năm là 18.2 triệu tấn.

Indonesia tiếp tục giảm hạn ngạch xuất khẩu dầu cọ xuống 30% so với niên vụ trước

Bộ trưởng Thương mại Muhammad Luffti cho biết chính phủ Indonesia sẽ yêu cầu các công ty giảm 30% dự tính xuất khẩu dầu cọ thô (CPO) và dầu cọ để gia tăng nguồn cung trong nước. Con số này tăng từ mức 20% hiện tại theo Chương trình Nghĩa vụ Thị trường Nội địa (DMO) để tăng nguồn cung trong nước của quốc gia sản xuất hàng đầu này.

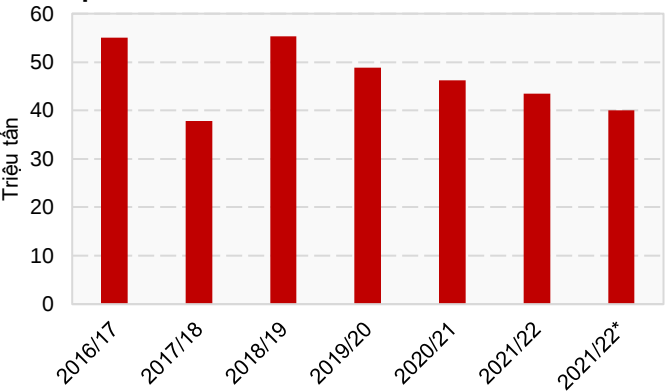
Luật mới này được áp dụng kể từ ngày từ ngày 10/3, được áp dụng trong tối thiểu sáu tháng nhằm hạn chế sự tăng giá của dầu ăn nội địa. Indonesia lần đầu tiên hạn chế xuất khẩu vào cuối tháng Giêng, sau khi giá dầu ăn - làm từ dầu cọ thô tinh luyện - tăng hơn 40% vào đầu năm trong bối cảnh giá toàn cầu tăng vọt.

Việc thắt chặt các hạn chế sẽ loại bỏ nhiều dầu thực vật hơn ra khỏi thị trường toàn cầu vốn đang bị suy giảm về nguồn cung. Theo đó, tổng lượng dầu cọ thô và dầu cọ thô tinh chế của Indonesia được Hiệp hội Dầu cọ Indonesia (Gapki) dự kiến sẽ giảm xuống còn 29.8 triệu tấn vào năm 2022, thấp hơn 13% so với năm 2021.

BCR giảm ước tính sản lượng đậu tương và ngô của Argentina

Sản lượng đậu tương dự kiến của Argentina đã giảm 500,000 tấn xuống còn 40 triệu tấn cho mùa vụ 2021/22, theo bản cập nhật mới nhất từ Sở giao dịch ngũ cốc Rosario (BCR) hôm thứ Năm. Con số này có phần thấp hơn so với dự báo 43.50 triệu tấn được USDA đưa ra trong báo cáo WASDE tháng 3. Tuy nhiên, sản giao dịch cho biết lượng mưa dồi dào ở vành đai trung tâm của đất nước vào cuối tháng 2 và đầu tháng 3 đã hạn chế thêm thiệt hại nặng nề về mùa màng do hạn hán.

Sản lượng đậu tương Argentina qua các niên vụ



Nguồn: USDA, BCR, SFI Research
2021/22: Ước tính WASDE tháng 3

Đối với ngô, BCR dự báo sản lượng Argentina ở mức 47.7 triệu tấn, giảm 300,000 tấn so với ước tính trước đó. Ước tính này thấp hơn 10% so với dự báo của USDA là 53 triệu tấn. Nhưng sản giao dịch đã cảnh báo về sự chênh lệch sản lượng cao đo được trong các cây trồng trong khoảng 8% vụ mùa đã được thu hoạch cho đến nay, gấp đôi tốc độ thu hoạch cùng thời điểm năm ngoái. Những trận mưa dầm dề cũng đã tạo điều kiện thuận lợi cho ngô trồng muộn, hạn chế thiệt hại về cây trồng ở vành đai trung tâm của Argentina. Xuất khẩu ngô từ Argentina cho mùa vụ 21/22 được dự báo sẽ chiếm 19.5% xuất khẩu toàn cầu.

Tồn kho đậu tương Trung Quốc tiếp tục giảm xuống mức kỷ lục đến tuần thứ ba liên tiếp

Tồn kho đậu tương tại Trung Quốc trong tuần kết thúc ngày 06/03 giảm tuần thứ ba liên tiếp xuống mức thấp nhất kỷ lục, theo dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC) công bố hôm thứ Năm.

Tổng tồn kho đậu tương thương mại giảm 140,000 tấn trong tuần xuống 2.94 triệu tấn. Con số này giảm 1.01 triệu tấn so với tháng trước và 1.69 triệu tấn, tương đương giảm 36.5% so với cùng kỳ một năm trước. CNGOIC cho biết thêm khối lượng đậu tương nhập về gần đây bị thiếu hụt và nhiều nhà máy ép đậu phải đóng cửa hoặc hạn chế hoạt động do thiếu đậu tương.

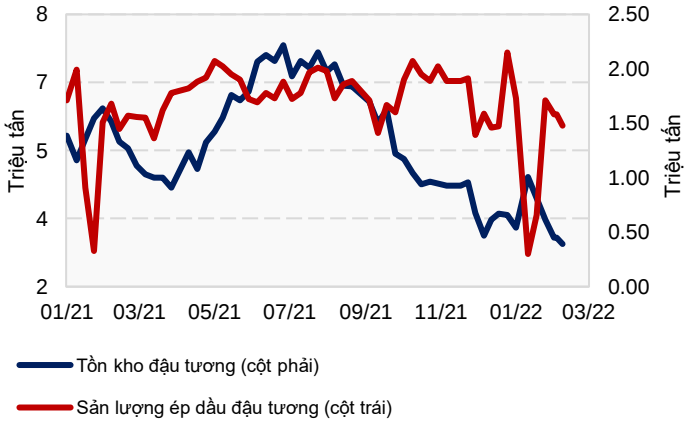
Khối lượng nghiền nhỏ hơn ảnh hưởng đến tồn kho khô đậu tương, giảm 30,000 tấn so với tuần trước đó và đạt 320,000 tấn trong tuần trước. Con số này thấp hơn

550,000 tấn so với mức ghi nhận cùng thời điểm năm ngoái.

Tồn kho dầu đậu tương giảm 20,000 tấn trong tuần xuống còn 740,000 tấn. Con số giảm 70,000 tấn theo tháng và giảm 100,000 tấn so với cùng kỳ năm ngoái.

Tuy con số nhập khẩu trong 2 tháng đầu năm được Tổng cục Hải quan Trung Quốc công bố đạt mức kỷ lục, CNGOIC đã cắt giảm ước tính nhập khẩu đậu tương cho niên vụ 2021/22 xuống 96 triệu tấn, giảm 4 triệu tấn so với triển vọng trước đó.

Tồn kho đậu tương và sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc



Nguồn: CNGOIC, SFI Research

Lũy kế xuất khẩu lúa mì Canada giảm 39%

Theo dữ liệu từ Bộ Nông nghiệp Canada, Canada đã xuất khẩu 497,300 tấn lúa mì trong giai đoạn hai tuần từ ngày 20 tháng 2 đến ngày 6 tháng 3, khiến lũy kế lúa mì xuất khẩu của nước này đạt 7 triệu tấn cho niên vụ 2021/22, thấp hơn 39% so với một năm trước,

Trong kỳ báo cáo, 48,100 tấn lúa mì cứng đã được xuất khẩu, khiến xuất khẩu tổng thể kể từ đầu niên vụ 2021/22 là 1 tháng 8 đạt mức 1.5 triệu tấn, giảm 58% so với cùng kỳ năm ngoái.

Các lô hàng lúa mạch đạt 42.800 tấn so với cùng kỳ, nâng tổng xuất khẩu kể từ đầu năm tiếp thị 2021/22 lên 1,7 triệu tấn, giảm 28% so với thời điểm này của năm tiếp thị trước.

Cuối cùng, lượng đậu tương chỉ ở mức 40.000 tấn trong hai tuần qua, nâng tổng lượng xuất khẩu kể từ đầu vụ lên 2,5 triệu tấn, giảm 25% so với cùng kỳ năm ngoái.

Báo cáo cung cầu (WASDE) tháng 3

Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) công bố báo cáo Cung – cầu ngũ cốc thế giới (WASDE) tháng 3 năm 2022 với một số thông tin đáng chú ý:

Ngô: USDA điều chỉnh giảm tồn kho ngô cuối kỳ Mỹ từ mức 1,540 triệu giạ xuống còn 1,440 triệu giạ. Sử dụng ngô dùng sản xuất ethanol được điều chỉnh tăng từ 5,325 triệu giạ lên mức 5,350 triệu giạ.

Giá ngô tại nông trại Mỹ được điều chỉnh tăng từ 5.45 USD/giạ lên mức 5.65 USD/giạ, cao hơn so với vụ trước là 4.53 USD/giạ.

USDA điều chỉnh giảm đối với tồn kho ngô thế giới xuống còn 300.97 triệu tấn, thấp hơn so với báo cáo trước là 302.22 triệu tấn nhưng cao hơn so với vụ trước 2020/21.

Đậu tương: USDA hạ dự báo ước tính tồn kho cuối vụ đậu tương Mỹ 2021/22 xuống 40 triệu giạ so với báo cáo trước còn 285 triệu giạ. Xuất khẩu đậu tương được điều chỉnh tăng lên mức 2,090 triệu giạ từ mức 2,050 triệu giạ. Ép dầu đậu tương được giữ nguyên ở mức 2,215 triệu giạ.

Giá đậu tương tại nông trại được ước tính đạt 13.25 USD/giạ, điều chỉnh tăng so với báo cáo trước là 0.25 USD/giạ.

Tồn kho đậu tương cuối kỳ thế giới vụ 2021/22 được điều chỉnh giảm xuống còn 89.96 triệu tấn so với ước tính 92.83 triệu tấn trong báo cáo trước. Tồn kho đậu tương thấp hơn so với vụ trước 2020/21.

Lúa mì: USDA điều chỉnh tăng tồn kho cuối kỳ lúa mì Mỹ lên mức 653 triệu giạ từ mức ước tính 648 triệu giạ trong báo cáo trước. Xuất khẩu lúa mì Mỹ được điều chỉnh giảm từ mức 810 triệu giạ xuống còn 800 triệu giạ.

Giá lúa mì tại nông trại được điều chỉnh tăng từ 7.3 USD/giạ lên mức 7.5 USD/giạ.

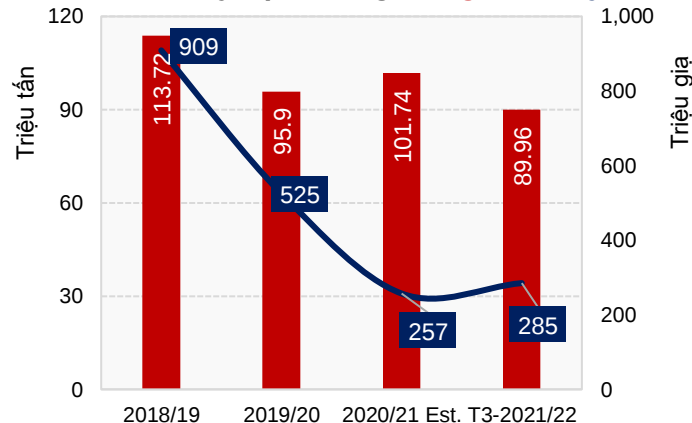
Tồn kho lúa mì cuối kỳ thế giới được điều chỉnh tăng từ mức 278.21 triệu tấn lên 281.51 triệu tấn. USDA điều chỉnh giảm xuất khẩu Nga từ mức 35 triệu tấn xuống còn 32 triệu tấn. Xuất khẩu Ukraine được điều chỉnh giảm từ mức 24 triệu tấn xuống còn 20 triệu tấn. Xuất khẩu lúa mì Mỹ giảm từ 22.05 triệu tấn xuống còn 21.77 triệu tấn. Úc điều chỉnh tăng từ 25.5 triệu tấn lên mức 27.5 triệu tấn.

Tồn kho cuối kỳ ngô Thế giới và Mỹ



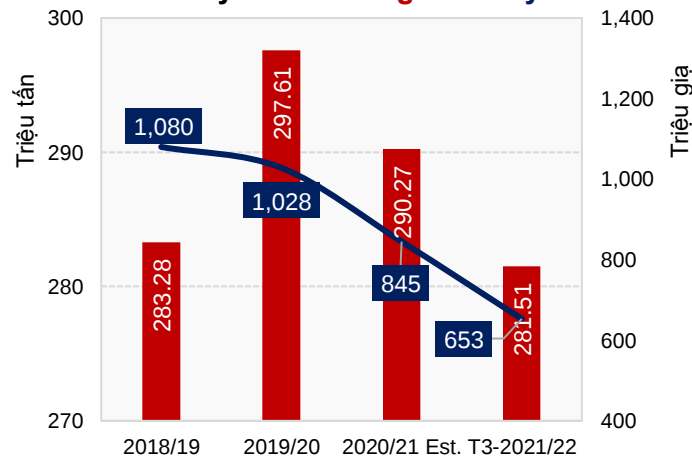
Nguồn: USDA, SFI Research

Tồn kho cuối kỳ đậu tương Thế giới và Mỹ



Nguồn: USDA, SFI Research

Tồn kho cuối kỳ lúa mì Thế giới và Mỹ



Nguồn: USDA, SFI Research

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