

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN BIẾN ĐỘNG

TRONG TUẦN TRƯỚC HAI BÁO CÁO QUAN TRỌNG TỪ MỸ



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần
Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Các nông sản chính trên Sàn giao dịch hàng hóa Chicago (CBOT) chìm trong sắc đỏ trong tuần vừa qua. Thị trường có diễn biến tiêu cực đối với các mặt hàng ngô và nhóm họ đậu tương, đặc biệt là đậu tương khi dữ liệu diện tích gieo trồng ước tính năm 2022 và tồn kho đậu tương Mỹ trong báo cáo Triển vọng Cây trồng và Tồn kho Ngũ cốc công bố ngày 31/03 cho các số liệu tăng mạnh so với dự báo. Đối với lúa mì, tuy dữ liệu diện tích gieo trồng năm 2022 và ước tính tồn kho Mỹ niên vụ 2021/22 giảm mạnh so với năm trước đó, điều kiện thời tiết cải thiện tại Mỹ đã đóng vai trò gây áp lực giảm lên giá lúa mì kỳ hạn. Nhìn chung, các số liệu trong hai báo cáo Triển vọng Cây trồng và Tồn kho Ngũ cốc được công bố có xu hướng tương tự như các dự báo được thị trường ước tính trước đó.

Trung Quốc đấu giá thành công 248 nghìn tấn đậu tương từ dự trữ, hoàn thành 49.5%

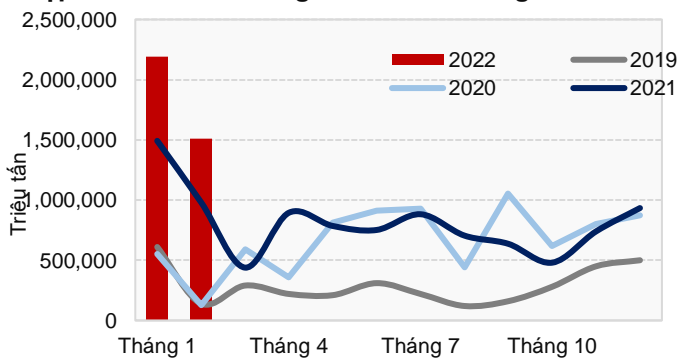
Trung tâm Thương mại Ngũ cốc Quốc gia (NGTC) xác nhận vào thứ Sáu rằng:

Trong phiên đấu giá, lượng đậu tương nhập khẩu trong năm 2019 đã được bán ra từ nguồn dự trữ quốc gia. Khối lượng cung cấp 106,881 tấn đậu tương từ Giang Tô, Chiết Giang và Quảng Đông đều đã được thông qua. Chỉ 11.4% trong số 151.780 tấn cung cấp ở tỉnh Sơn Đông được bán và 25.278 tấn đậu nành từ tỉnh An Huy không được thông qua.

Tỷ lệ thông qua đối với đậu tương do các tỉnh Tứ Xuyên, Phúc Kiến và Hồ Nam cung cấp ở mức 50-60%. Giá trung bình được trả tại cuộc đấu giá là 5,032 CNY / tấn (791 USD / tấn), thấp hơn mức giá trung bình 5,476 CNY / tấn (861 USD / tấn) được ghi nhận trong phiên đấu giá đậu tương nhập khẩu gần đây nhất. Giá cao nhất được báo cáo là 5,270 CNY / tấn (828 USD / tấn) và mức thấp nhất là 4,860 CNY / tấn (764 USD / tấn).

Thị trường đang chú ý đến khối lượng tiếp tục được giải phóng từ kho dự trữ nhà nước, với tin đồn rằng Trung Quốc sẽ tổ chức một loạt các cuộc đấu giá để bán tổng cộng 3 triệu tấn đậu tương trong 1-2 tháng tới.

Nhập khẩu lúa mì Trung Quốc theo tháng



Nguồn: Tổng Cục Hải quan Trung Quốc, SFI Research

Thuế lúa mì Nga tăng mạnh trở lại

Thuế lúa mì Nga đã tăng tuần thứ ba liên tiếp, tăng 9.10 USD / tấn trong giai đoạn 6-12 tháng 4, phản ánh sự gia tăng mức thuế mạnh mẽ trở lại sau sau khi nước này diễn ra xung đột với Ukraine vào cuối tháng 2.

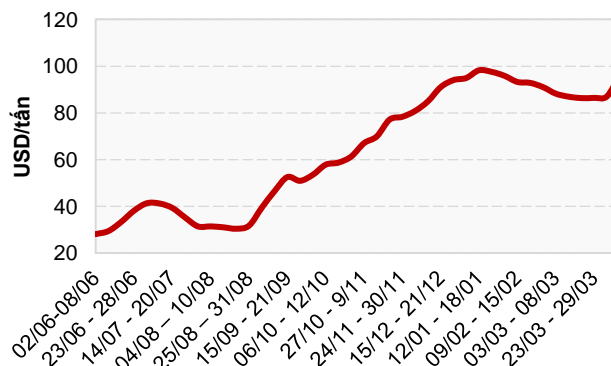
Thuế xuất khẩu lúa mì được ấn định ở mức 96.10 USD / tấn, sau khi chỉ số trung bình bảy ngày do Sở giao dịch Moscow (MOEX) công bố tăng 13 USD / tấn lên 337.30 USD / tấn. Các nguồn tin thương mại kỳ vọng chỉ số này sẽ sớm đạt 375-400 USD / tấn, mức mà Nga cho biết nếu đạt thì công thức tính thuế sẽ được thay đổi.

Trong khoảng từ 375 USD đến 400 USD / tấn, chênh lệch giữa chỉ số MOEX và 375 USD / tấn sẽ được tính ở mức 80% và cộng vào chênh lệch giữa 375 USD / tấn và 200 USD / tấn với giá cơ bản là 70%, hay 122.50 USD / tấn.

Thuế ngô cũng tăng đáng kể 7.50 USD / tấn lên 65.80 USD / tấn, khi chỉ số cho ngô tăng 10.70 USD / tấn lên 279 USD / tấn.

Mức thuế được tính theo một công thức, theo đó các nhà xuất khẩu sẽ phải trả 70% chênh lệch giữa giá sàn và giá chỉ số thả nổi do MOEX công bố. Thuế được cập nhật vào ngày làm việc cuối cùng trong tuần và có hiệu lực vào ngày làm việc thứ ba sau khi công bố.

Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga



Nguồn: Bộ Nông nghiệp Nga, SFI Research

Chính phủ Kazakhstan hạn chế xuất khẩu lúa mì trong hai tháng kể từ ngày 15 tháng 4

Chính phủ Kazakhstan đã quyết định áp đặt hạn ngạch xuất khẩu lúa mì và bột mì từ ngày 15/04 đến ngày 01/06 vào thứ sáu ngày 01/04.

Chính phủ đã đồng ý áp đặt giới hạn đối với xuất khẩu lúa mì là 1 triệu tấn và đối với bột mì là 300,000 tấn, trong khi không nêu rõ số lượng sẽ được phân bổ như thế nào trong thời gian trên. Chưa có thông tin liệu hạn ngạch có được áp dụng cho lúa mì cứng cũng như lúa mì mềm hay không.

Theo các nguồn tin thương mại, cuộc thảo luận ban đầu là hạn chế xuất khẩu ở mức 3 đến 3.5 triệu tấn cho đến tháng 7, tuy nhiên chính phủ đã chọn đi với một lượng nhỏ hơn trong một khoảng thời gian ngắn hơn, ít nhất là hiện tại.

Ngoài ra, các nhà xuất khẩu có nghĩa vụ cung cấp cho công ty thu mua nhà nước (Công ty sản xuất) 10% số lượng hàng xuất khẩu. Các nguồn tin thương mại cho biết giá bán lúa mì cho Công ty Cổ phần Sản xuất Kinh doanh được cố định ở mức 116.000 Tenge / tấn, tương đương khoảng 254 USD / tấn.

Biện pháp này nhằm hỗ trợ thị trường trong nước và dự kiến rằng Công ty cổ phần sẽ chuyển hướng mua hàng để đáp ứng nhu cầu của các tiệm bánh, nhà máy bột, chăn nuôi gia súc và gia cầm tại địa phương. Các nguồn thương mại kỳ vọng xuất khẩu sẽ tăng trước khi hạn ngạch có hiệu lực. Bên cạnh đó, điều này có thể sẽ gây khó khăn về hậu cần, vì các nhà xuất khẩu phải đưa ra kế hoạch giao hàng đường sắt – tuyến đường mà hầu hết hàng xuất khẩu từ Kazakhstan được giao.

Đồng thời, kế hoạch xuất khẩu thường được thực hiện trong 10 ngày đầu tiên của tháng. Nếu không biết hạn ngạch mà họ sẽ nhận được, các nhà xuất khẩu có thể gặp khó khăn trong việc quản lý điều này.

Chính phủ Kazakhstan do đó đang cố gắng đảm bảo an ninh lương thực trong nước do nhu cầu cao về các nguồn gốc thay thế. Kazakhstan đã giảm đáng kể sản lượng lúa mì trong niên vụ tiếp thị 2021/22, với ước tính của USDA là 11.8 triệu tấn. Nhưng mặc dù giảm, xuất khẩu vẫn tiếp tục tăng trưởng trong thời gian qua và cao hơn mức trung bình 5 năm, từ tháng 9 đến tháng 2 đạt 2.95 triệu tấn. Dự

báo xuất khẩu của Kazakhstan trong niên vụ 2021/22 là 7.4 triệu tấn, theo số liệu của USDA.

Thu hoạch ngô Brazil đạt 118.1 triệu tấn niên vụ 2021/22, tăng 29.2%

Safras & Mercado – công ty tư vấn địa phương đã tuyên bố vào thứ Sáu là tổng sản lượng ngô của Brazil dự kiến sẽ đạt 118.1 triệu tấn vào năm 2021/22, tăng 29.2% so với 91.4 triệu tấn của năm ngoái và cao hơn 115,678 tấn so với dự báo tháng trước. Điều này là do sản lượng vụ hè được cải thiện và sản lượng safrinha thậm chí còn cao hơn.

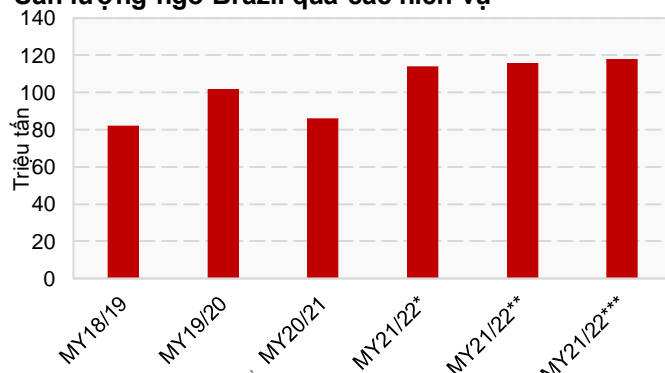
Diện tích trồng được dự báo là 21.2 triệu ha vào niên vụ 2021/22, tăng 1.3% so với 21.1 triệu ha một năm trước đó. Năng suất trung bình được ước tính là 5,528 kg / ha, cao hơn 4,333 kg / ha của năm ngoái. Diện tích gieo sạ vẫn ổn định ở mức 4.38 triệu ha, cao hơn 0,7% so với 4,35 triệu đạt năm 2020/21.

Ước tính vụ ngô mùa hè của quốc gia này đã được tăng lên một lần nữa và dự kiến đạt 21.1 triệu tấn, tăng so với dự báo trước đó là 20.3 triệu tấn. Tuy nhiên, vẫn chưa đủ để vượt qua con số 21.6 triệu tấn của năm ngoái vụ ngô đầu tiên.

Trong bối cảnh giá ngô cao hơn, diện tích ngô vụ thứ hai của Brazil dự kiến sẽ đạt 14.6 triệu ha, tăng 1.9% so với cùng kỳ năm ngoái và tăng nhẹ so với ước tính trước đó là 14.5 triệu ha.

Năng suất được dự báo là 5,766 kg / ha, tăng so với ước tính 5,716 kg / ha của tháng trước và 4,017 kg / ha của năm ngoái. Năng suất tăng và trồng nhiều hơn dự kiến sẽ thúc đẩy sản lượng, với sản lượng đạt 84.5 triệu tấn, vượt qua mức 57.8 triệu tấn của năm ngoái và 83.3 triệu tấn dự báo vào tháng Hai. Mato Grosso dự kiến sẽ có vụ thu hoạch ngô lớn thứ hai ở mức gần 37 triệu tấn.

Sản lượng ngô Brazil qua các niên vụ



Nguồn: USDA, Safras & Mercado, SFI Research
 * WASDE tháng 3, **Ước tính tháng trước của Safras & Mercado,
 *** Ước tính tháng 3 của Safras & Mercado

Thượng Hải phong tỏa trong tuần qua trước sự bùng phát Covid-19, gây lo ngại đến tiêu thụ hàng hóa toàn cầu

Thượng Hải đã lần lượt đóng cửa từng nửa thành phố để tiến hành một đợt thử nghiệm hàng loạt đối với Covid-19. Cư dân sẽ bị cấm rời khỏi nhà, phương tiện giao thông công cộng sẽ bị đình chỉ và ô tô cá nhân sẽ không được phép lưu thông trên đường trừ khi cần thiết. Bất kỳ hoạt động thương mại nào ở Thượng Hải bị đình chỉ đều có thể sẽ gây ra những tác động toàn cầu vì thành phố này là một trong những trung tâm chính của Trung Quốc về tài chính, sản xuất và thương mại hàng hóa.

Thành phố 25 triệu dân trước tiên bị phong tỏa các khu vực phía đông sông Hoàng Phố, bao gồm khu tài chính và các khu công nghiệp, trong bốn ngày kể từ 28/03. Sau đó, việc đóng cửa sẽ bắt đầu ở phía tây của thành phố trong bốn ngày tiếp theo. Người dân sẽ bị cấm rời khỏi nhà và các dịch vụ giao thông công cộng và gọi xe sẽ bị đình chỉ, trong khi ô tô cá nhân sẽ không được phép lưu thông trên đường trừ khi cần thiết, tuyên bố cho biết.

Các hạn chế sâu rộng được đưa ra khi Trung Quốc trải qua sự lây lan Covid tồi tệ nhất kể từ đợt bùng phát tại Vũ Hán, với 5,550 trường hợp Covid-19 địa phương được báo cáo vào thứ Bảy tuần trước. Các nhà chức trách đã khóa trung tâm công nghệ Thâm Quyển ở phía nam vào đầu tháng này, trong khi tình cách đó hơn 3,200 km (2,000 dặm) về phía bắc, Cát Lâm, giáp với Nga, đã phong tỏa mọi hoạt động sau ngày 11 tháng 3.

Tồn kho đầu vụ của ngô vụ 2 tại Brazil ước tính giảm mạnh

Cùng với sự kết hợp giữa nguồn dự trữ hiện có thấp, vụ ngô đầu tiên của Brazil kém và giá toàn cầu tăng do lo ngại nguồn cung xuất phát từ việc xung đột giữa Nga và Ukraine sẽ khiến lượng ngô sẵn có ở Brazil thấp hơn mọi năm cho đến khi vụ ngô 'safrinha' thứ hai bắt đầu.

Theo các nguồn tin thương mại, điều đó sẽ kéo dài thời kỳ khan hiếm ngô tại nước này - một trong những nhà xuất khẩu ngô lớn nhất thế giới - cho đến cuối tháng 6 hoặc thậm chí là tháng 7. Brazil bắt đầu mùa vụ với 8-9 triệu tấn ngô tồn kho, so với mức trung bình 15 triệu tấn hàng năm, với lượng dự trữ cạn kiệt do nhu cầu mạnh và điều kiện trồng trọt kém trong mùa vụ năm ngoái. Tuy nhiên, mùa vụ năm nay đã bắt đầu với điều kiện khô nóng tương tự.

Công ty tư vấn địa phương Safras & Mercado tính toán một bức tranh, ước tính lượng ngô sẵn có hiện tại là 10-12 triệu tấn. Dự trữ ban đầu trong mùa này là khoảng 3.7 triệu tấn, theo Safras, trong khi năm ngoái, họ đã đạt 6.5 triệu tấn.

Tình trạng lúa mì mùa đông Mỹ được cải thiện đáng kể

Theo USDA, tình trạng lúa mì mùa đông của Mỹ đã được cải thiện ở hầu hết các bang trong tuần qua. Điều kiện vụ mùa lúa mì vụ đông của Kansas đã tăng 6 điểm phần trăm lên 32% ở tình trạng tốt đến xuất sắc từ mức 26% trong báo cáo tháng trước. New Mexico đang đứng ở mức 7% tốt hoặc xuất sắc, so với 5% tốt, và không có vụ mùa nào ở tình trạng xuất sắc trong tháng trước.

Trên toàn tiểu bang, tình trạng lúa mì vụ đông được báo cáo ở mức 69% từ kém đến rất kém, so với mức 88% từ kém đến rất kém trong năm ngoái, phản ánh điều kiện đang được cải thiện. Nhìn chung, lúa mì vụ đông đang được báo cáo là hầu hết ở trạng thái tốt, ít có dấu hiệu bệnh tật. Điều kiện thời tiết cải thiện dẫn đến cải thiện chất lượng cây trồng so với giai đoạn trước.

Tồn kho đậu tương Trung Quốc tiếp tục giảm trong lo ngại

Tồn kho thương mại đậu tương ở Trung Quốc chỉ còn 2.05 triệu tấn trong tuần kết thúc vào ngày 27 tháng 3, trong khi khối lượng ép nghiền đậu tương cũng giảm hơn so với tuần trước, dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC) cho biết hôm thứ Năm.

Tổng lượng tồn kho thương mại đã giảm 370,000 tấn so với tuần trước và thấp hơn 56% so với cùng thời điểm năm ngoái.

Khối lượng đậu tương nghiền trong tuần giảm 100,000 tấn xuống 1.2 triệu tấn, giảm 260,000 tấn so với năm trước và 370,000 tấn so với trung bình 3 năm.

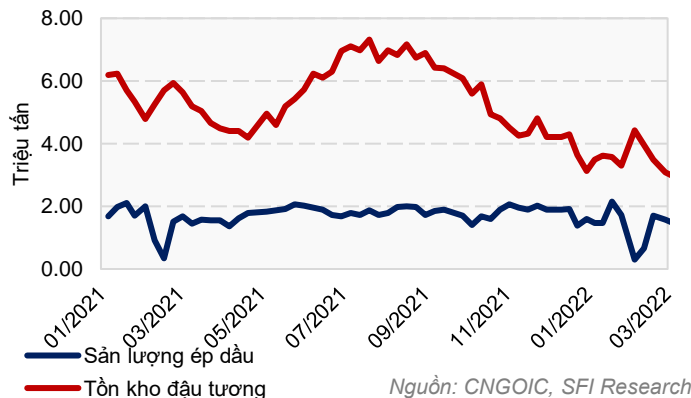
Ngoài ra, tồn kho khô đậu tương cũng giảm so với tuần trước xuống còn 300,000 tấn, giảm 20,000 tấn so với tuần trước và 460,000 tấn so với một năm trước.

Cuối cùng, tồn kho dầu đậu tương ổn định trong tuần ở mức 745,000 tấn, giảm 20,000 tấn so với tháng trước nhưng tăng 60,000 tấn so với cùng kỳ năm ngoái.

CNGOIC cho biết sự bùng phát của Covid-19 ở nhiều khu vực ở Trung Quốc đã ảnh hưởng đến tiến độ hoạt động tại các cảng và nhà máy ép dầu.

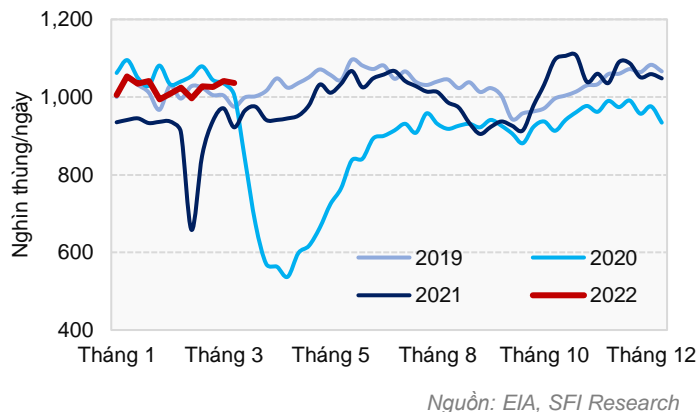
Tổng sản lượng ethanol của Mỹ giảm nhẹ trong tuần kết thúc vào ngày 25 tháng 3, đạt 1,036 triệu thùng / ngày, trong khi dự trữ tăng trên toàn quốc, dữ liệu do Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) công bố hôm thứ Tư.

Sản lượng ép dầu và tồn kho đậu tương Trung quốc theo tuần



khoảng 4 xu trong tuần này lên 0.31 đô la / gallon từ 0.37 đô la một tuần trước đó. Gia tăng chi phí đã góp phần làm giảm hoạt động sản xuất ethanol của khu vực này trong tuần.

Sản lượng Ethanol Mỹ hàng tuần



Sản lượng ethanol hàng tuần của Mỹ giảm do giảm sản lượng ở vùng Trung Tây

Theo EIA, sản lượng ethanol của Mỹ giảm chưa đến 1% so với mức 1.042 triệu thùng / ngày của tuần trước đó, do sản lượng của Trung Tây giảm so với tuần trước đó.

Sản lượng ethanol ở Trung Tây giảm xuống 982,00 thùng / ngày trong tuần theo báo cáo Xăng dầu Hàng tuần từ Bộ Năng lượng Mỹ (EIA), giảm 6.000 so với con số công bố trong báo cáo tuần trước.

Mức sản xuất trong tuần kết thúc vào ngày 25 tháng 3 giảm vượt quá kỳ vọng của các nhà phân tích, vốn đã dự kiến sản lượng giảm 5,000 thùng xuống 1.037 triệu thùng / ngày.

Trong tuần, toàn bộ sản lượng ethanol tương đương với tiêu thụ khoảng 2.67 triệu tấn ngô, giảm so với 2.68 triệu tấn tiêu thụ một tuần trước đó.

Lượng dự trữ ethanol tăng lên 26.5 triệu thùng, tăng 381,000 thùng so với một tuần trước đó, được hỗ trợ bởi lượng dự trữ cao hơn ở tất cả các khu vực, ngoại trừ vùng Vịnh tại Mỹ. Con số cũng cao hơn dự đoán của các nhà phân tích, những người dự báo mức tăng tồn kho 137,000 thùng trong tuần này, đạt 26.3 triệu thùng / ngày.

Tỷ suất lợi nhuận được tính toán thông qua một mô hình từ Đại học Bang Iowa cho thấy chi phí vận hành ước tính cho nhà máy trung bình ở Trung Tây đã tăng

Báo cáo Tồn kho ngũ cốc Mỹ niên vụ 2021/22

Diện tích gieo trồng đậu tương cao hơn so với năm 2021 3.8 triệu mẫu, tương đương tăng 4.36%. Đồng thời, con số cho cây trồng lúa mì cũng tăng 1.49%, cao hơn 0.7 triệu mẫu so với mức năm 2021. Các số liệu chính thức của ngô và lúa mì thấp hơn so với dự báo, đã đóng vai trò góp phần tác động tích cực đến giá kỳ hạn của hai mặt hàng trên sàn giao dịch hàng hoá CBOT trong ngắn hạn. Trong khi đó, đậu tương chịu áp lực giảm mạnh tại thời điểm công bố

Báo cáo quý: Tồn kho Ngũ cốc Mỹ niên vụ 2021/22

Tồn kho đậu tương và ngô niên vụ 2021/22 tăng đáng kể so với cùng kỳ năm trước, lần lượt 23.56% và 2%. Đối với đậu tương, con số còn cao hơn mức dự báo trung bình 1.5%, vốn đã tăng 340 triệu giạ so với tháng 3 năm 2021. Ngược lại, tồn kho lúa mì trong báo cáo Tồn kho Ngũ cốc tháng 3 niên vụ 2021/22 thấp hơn 22% so với cùng kỳ năm trước, và thấp hơn 2.4% so với dự báo trước đó của thị trường.

Ngũ cốc (tỷ giá)	Tồn kho ngũ cốc 03/2022	Dự báo Tồn kho ngũ cốc 03/2022	Tồn kho ngũ cốc tháng 03/2021	Thay đổi so với dự báo		Thay đổi so với cùng kỳ năm trước	
				Tuyệt đối	%	Tuyệt đối	%
Ngô	7.85	7.877	7.696	0	-0.34%	0.2	2.00%
Đậu tương	1.93	1.902	1.562	0	1.47%	0.37	23.56%
Lúa mì	1.02	1.045	1.311	0	-2.39%	-0.3	-22.20%



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