

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

CHÍNH SÁCH “ĐÔ LA ĐẬU TƯƠNG” ĐƯỢC THỰC THI BỞI CHÍNH PHỦ ARGENTINA



Thực hiện bởi:

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

Thông tin liên hệ:

028 6686 0068

www.saigonfutures.com



Chính sách “đô la đậu tương” được thực thi bởi Chính phủ Argentina, với mục tiêu nâng doanh số bán các loại nông sản ở quốc gia này lên 5 tỷ đô la, cũng như cải thiện kho dự trữ ngoại tệ của quốc gia này. Tiến độ thu hoạch ngô ở vùng Trung-Nam Brazil gần như hoàn thành trong tuần kết thúc ngày 05/09. Cơ quan StoneX ước tính chi phí phân bón cho niên vụ đậu tương 2022/23 ở Brazil tăng 60%, trong khi chi phí phân bón cho ngô vụ một tăng 85%. Sản lượng nghiền đậu tương ở Trung Quốc giảm nhẹ trong tuần vừa qua, nhưng vẫn duy trì ở mức cao, trong khi tồn kho đậu tương tiếp tục tăng, theo dữ liệu từ cơ quan CNGOIC. Xuất khẩu lúa mì ở khu vực EU đạt 481,196 tấn trong tuần kết thúc ngày 04/09, trong khi số liệu tuần trước được tăng ước tính thêm 861,108 tấn, theo ước tính từ Ủy ban Châu Âu.

Chính sách “đô la đậu tương” cải thiện ở Argentina, mục tiêu doanh thu đạt 5 tỷ đô la

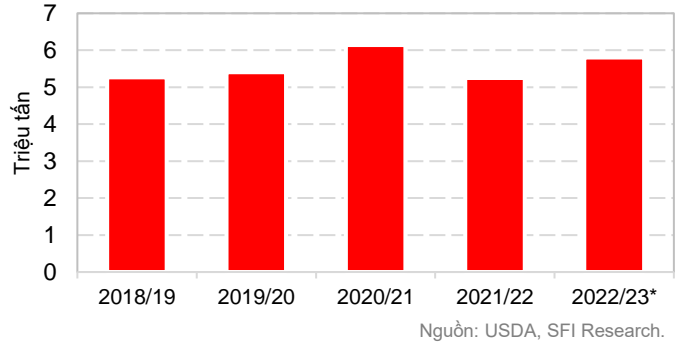
Chính phủ Argentina đã chính thức nhận nâng tỷ giá hối đoái với các nhà sản xuất đậu tương ở quốc gia này, với mục tiêu nâng doanh số lên 5 tỷ đô la nhằm cải thiện kho dự trữ ngoại tệ của quốc gia.

Chính sách “đô la đậu tương” sẽ điều chỉnh tỷ giá em hối đoái lên 200 ARS/USD, tăng 37% từ ước tính trước, và sẽ được áp dụng từ ngày 05/09 đến ngày 30/09. Bộ trưởng Bộ Kinh tế Sergio Massa đã công bố công vụ tài chính mới này tại một hội nghị vào tối ngày 04/09, ngăn chặn tình trạng đầu cơ tỷ giá hối đoái mới của các nhà sản xuất đậu tương và từ đó khiến thị trường bế tắc trước thông báo chính thức.

Massa cho biết tại cuộc họp báo, rằng mục tiêu chính của chính sách là đưa ra các biện pháp khuyến khích dựa trên nỗ lực của chính phủ, với việc công nhận giá cho nhà sản xuất một cách đơn giản và minh bạch hơn. Các động thái trên diễn ra khi doanh số bán đậu tương của nông dân Argentina cho niên vụ 2021/22 thu hoạch trước đây vẫn thấp hơn 20% so với cùng kì năm trước. Theo thông tin mới nhất từ Ban Thư ký Nông nghiệp, chỉ có 22.71 triệu tấn đậu tương đã được bán trong niên vụ 2021/22 ước tính đến ngày 24/08, giảm mạnh so với mức 28.46 triệu tấn vào cùng kì năm ngoái.

Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ (USDA) ước tính Argentina sẽ xuất khẩu 5.8 triệu tấn dầu đậu tương trong năm 2022/23, tăng 8% so với niên vụ trước đó.

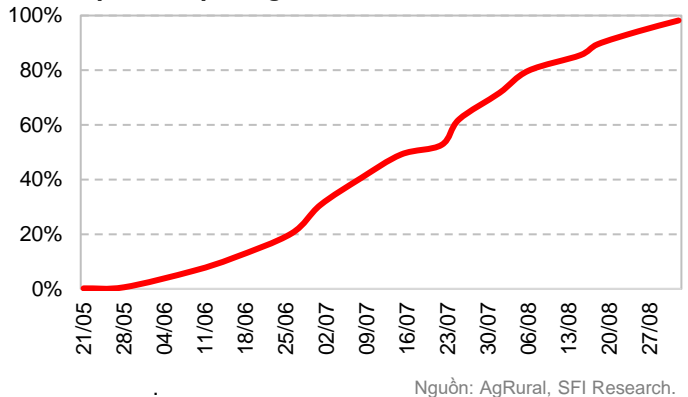
Xuất khẩu dầu đậu tương ở Argentina



Tiến độ thu hoạch ngô vụ Safrinha ở Brazil gần như hoàn thành

Việc thu hoạch ngô vụ Safrinha ở Brazil đạt 98.2% ở vùng Trung-Nam Brazil trong tuần kết thúc ngày 01/09, theo cơ quan tư vấn AgRural vào ngày 05/09. Công tác thu hoạch tăng 4 điểm phần trăm so với tuần trước, và tăng 3.6 điểm phần trăm so với cùng kì năm trước.

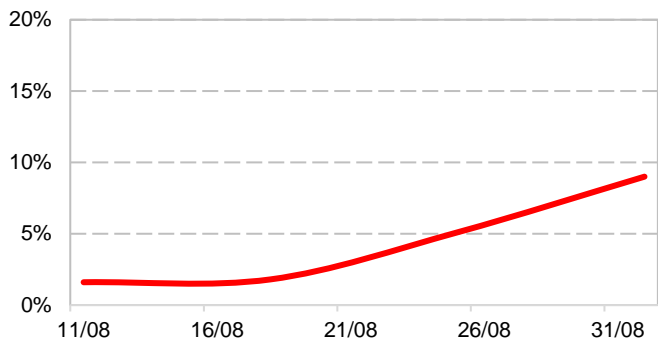
Tiến độ thu hoạch ngô ở Brazil



Trong khi đó, việc thu hoạch ngô vụ một 2022/23 ở Brazil đạt 9% trong tuần kết thúc ngày 01/09, tăng 3.9 điểm phần trăm so với tuần trước, nhưng thấp hơn 1.1 điểm phần trăm so với cùng kì năm trước. Việc trồng ngô vụ hè đã và đang bắt đầu ở Parana, tiếp theo là Rio Grande do Sul và Santa Catarina, với công tác trồng bắt đầu từ

giữa tháng 8. AgRural cũng cho biết, mặc dù một vài cơn sương giá bao phủ khu vực bang Rio Grande do Sul và Santa Catarina trong tháng 8, điều kiện thời tiết về mặt bằng chung vẫn ổn định, từ đó hỗ trợ việc gieo trồng và phát triển của ngô ở phía Nam Brazil.

Tiến độ trồng ngô vụ hè 2022/23 ở Brazil



Nguồn: AgRural, SFI Research.

Chi phí phân bón tăng 60% cho niên vụ 2022/23, theo Stone X

Chi phí phân bón của các nhà sản xuất đậu tương Brazil đã tăng 60% trong niên vụ 2022/23, trong khi chi phí sản xuất ngô vụ đầu tiên được cho là sẽ tăng trung bình 85%, cũng như kì vọng nhu cầu sẽ giảm ở quốc gia này, theo báo cáo cập nhật từ cơ quan StoneX trong ngày 5/9.

Cơ quan tư vấn StoneX đề cập đến chi phí mà các nông dân sản xuất đậu tương phải trả ở vùng Nam Brazil, trung bình ở mức 1,300 reais (251.67 USD) trên mỗi hecta trong niên vụ trước, tăng lên 2,000 reais (387.19 USD) vào niên vụ 2022/23, trong bối cảnh đậu tương là sản lượng nông nghiệp chính ở quốc gia này.

Sử dụng tỷ lệ sản lượng so với sản phẩm đầu vào, sẽ cần 11.3 túi đậu tương/hecta để mua phân bón từ bang Parana, so với 8 túi ở niên vụ trước. Trong khi đó, cần có 14 túi ngô/hecta để mua phân bón từ bang này trong niên vụ 2021/22, so với mức 19.6 túi của niên vụ 2022/23.

StoneX cũng cho biết, mặc dù giá ngũ cốc tăng mạnh vào năm trước, chi phí phân bón cũng gia tăng đáng kể, từ đó suy giảm kì vọng về doanh thu của các nông dân Brazil. Các yếu tố về khủng hoảng nguồn cung trong bối cảnh xung đột ở Ukraine, gia tăng chi phí sản xuất, và nhu cầu trong năm 2021 cũng đã góp phần gia tăng giá phân bón cho niên vụ 2022/23, mặc dù chi phí đầu vào đã không

đạt đỉnh như trước kia, song vẫn cao ở mức ghi nhận trong lịch sử.

Đối mặt với gia tăng chi phí và áp lực thương mại cho niên vụ mùa hè 2022/23, tiêu thụ phân bón ở Brazil kì vọng sẽ giảm 7.2% trong năm 2022, sau khi đạt mức kỉ lục về mua hàng ở mức 45.9 triệu tấn ở năm trước. Đã có nhiều giả thuyết cho rằng các nhà sản xuất sẽ hạn chế tiêu thụ phân bón và tận dụng nguồn dưỡng chất dồi dào và vốn có sẵn trong đất trồng. Theo một số nhà sản xuất ngũ cốc lớn, khu vực phía Nam- và Trung-Tây Brazil kì vọng sẽ hết sức hạn chế sử dụng phân bón trong năm nay. Cũng theo một khảo sát của StoneX tại cả hai khu vực, đã có sự sụt giảm đáng kể lần lượt là 11% và 8% đối với tiêu thụ NPK (nitrogen, phosphorus và potassium) so với năm trước.

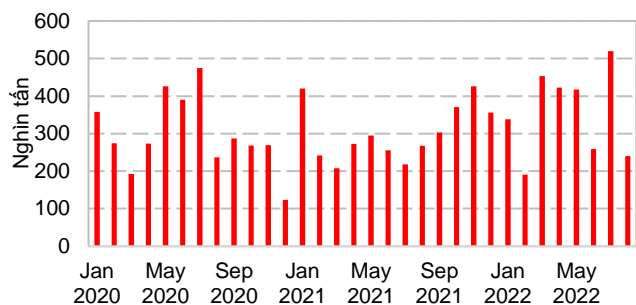
Nhập khẩu dầu cọ ở Ấn Độ tăng gấp đôi trong tháng 8

Nhập khẩu dầu cọ ở Ấn Độ gần đạt gấp đôi trong tháng 8, đạt mức cao nhất trong 11 tháng, do các điều chỉnh về giá đã kích thích nhập khẩu từ các nhà máy tinh chế, theo Reuters cho biết từ 5 nguồn tin thương mại vào ngày 05/09.

Gia tăng sức mua đến từ quốc gia nhập khẩu dầu thực vật lớn nhất thế giới có thể hỗ trợ giá dầu cọ và các nhà sản xuất lớn như Indonesia và Malaysia trong việc giảm hàng tồn kho. Nhập khẩu dầu đậu tương tại Ấn Độ giảm một nửa xuống còn 240,000 tấn, trong khi nhập khẩu dầu hướng dương giảm 8% so với tháng trước, còn lại 143,000 tấn.

Ấn Độ nhập khẩu dầu cọ chủ yếu từ Indonesia và Malaysia, trong khi nhập khẩu dầu đậu tương từ các quốc gia như Argentina, Brazil, Ukraine và Nga. Xuất khẩu dầu đậu tương từ Brazil tới Ấn Độ gia tăng trong năm nay. Tính từ đầu tháng 1 đến tháng 7, các chuyến tàu đến quốc gia Châu Á này ước tính tổng cộng hơn 900,000 tấn, trong tổng số 1.49 triệu tấn được vận chuyển khắp các quốc gia trên toàn thế giới, theo dữ liệu từ chính phủ Brazil, trong khi so với mức lũy kế cùng kì năm 2021 là 238,000 tấn.

Nhập khẩu đậu tương ở Ấn Độ



Nguồn: SEA, SFI Research.

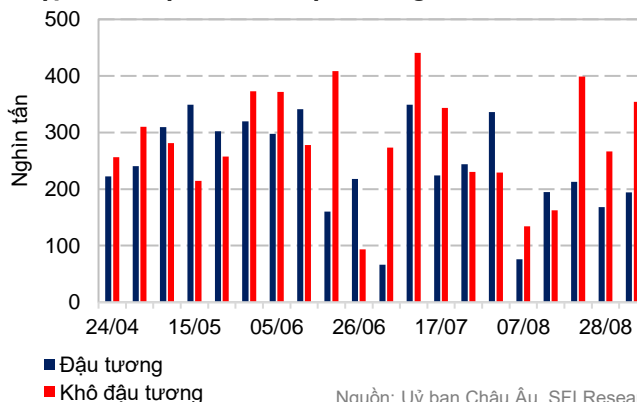
(14%), Parana (12%), Goias (10%) và Bahia (10%). Nguồn gốc của đậu tương phần lớn đến từ các bang Đông-Bắc (29%), tăng so với mức 24% vào tháng 8/2021.

Nhập khẩu đậu tương ở EU đạt 194 nghìn tấn, lũy kế đạt 2.15 triệu tấn

Nhập khẩu đậu tương ở EU tăng thêm 194,063 tấn trong tuần kết thúc ngày 04/09, nâng lũy kế nhập khẩu của khu vực này kể từ đầu niên vụ 2022/23 lên 2.15 triệu tấn, giảm 13% so với cùng kỳ năm trước, theo dữ liệu từ Ủy ban Châu Âu vào ngày 06/09. Hà Lan là quốc gia nhập khẩu nhiều nhất trong tuần báo cáo, với 85,496 tấn được mua, tiếp theo là Tây Ban Nha với 40,069 tấn.

Nhập khẩu khô đậu tương ở EU trong tuần kết thúc ngày 04/09 đạt 354,110 tấn, với phần lớn đậu tương được vận chuyển đến Tây Ban Nha (100,158 tấn) và Hà Lan (77,422 tấn). Lũy kế nhập khẩu đậu tương ở khối này kể từ ngày 01/07/2022 đạt 2.72 triệu tấn, giảm 5% so với cùng kỳ năm trước. Nhập khẩu dầu cọ trong tuần báo cáo ước tính đạt 43,052 tấn, nâng lũy kế lên 567,310 tấn, giảm 48% so với cùng kỳ năm trước.

Nhập khẩu đậu và khô đậu tương ở EU



Nguồn: Ủy ban Châu Âu, SFI Research.

Xuất khẩu lúa mì ở EU giảm 21% so với tuần trước

Xuất khẩu lúa mì ở khu vực EU đạt 481,196 tấn trong tuần kết thúc ngày 04/09, trong khi số liệu tuần trước được tăng ước tính thêm 861,108 tấn, theo dữ liệu từ Ủy ban Châu Âu (EC) vào ngày 06/09, và xác nhận rằng con số có thể chưa được hoàn chỉnh.

Xuất khẩu đậu tương ở Brazil giảm trong tháng 8 do nhu cầu sụt giảm ở Châu Âu

Brazil đã xuất khẩu 6.1 triệu tấn đậu tương trong tháng 8, thấp hơn 6% so với cùng kỳ năm trước, do nhu cầu sụt giảm ở Trung Quốc và Châu Âu, theo dữ liệu chính thức từ Hải quan quốc gia này công bố.

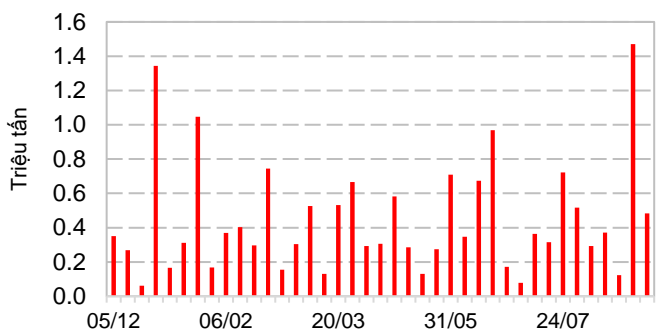
Quốc gia này đã xuất khẩu 4.5 triệu tấn đậu tương tới Trung Quốc và chỉ hơn 400,000 tấn tới Châu Âu và Vương quốc Anh trong tháng 8. Xuất khẩu tới khu vực EU và Vương quốc Anh giảm hơn một nửa so với cùng kỳ năm trước, trong khi xuất khẩu tới Trung Quốc giảm nhẹ 50,000 tấn. Theo lũy kế, xuất khẩu tới Trung Quốc kể từ đầu năm 2022 ở Brazil đã giảm 5 triệu tấn so với cùng kỳ năm trước, do Trung Quốc đã chịu áp lực từ biên lợi nhuận nghiền liên tục ở mức âm ở thị trường tỷ dân. Trong khi đó, xuất khẩu lũy kế từ tháng Một đến tháng Tám từ Brazil đến khu vực EU và Vương quốc Anh giảm 750,000 tấn, hay 9.5% so với cùng kỳ năm trước, do các nhà máy nghiền ở những khu vực này đã và đang gặp áp lực trước giá năng lượng tăng cao.

Việc giảm nhập khẩu ở Trung Quốc và khu vực Châu Âu là nguyên nhân chính dẫn đến việc sụt giảm xuất khẩu ròng đậu tương ở Brazil, còn lại 66.6 triệu tấn ước tính cho năm 2022, giảm so với mức 72.7 triệu tấn trong năm 2021.

Xuất khẩu tới các nước như Bangladesh, Algeria, Hàn Quốc và Pakistan cũng sụt giảm so với cùng kỳ năm trước, tuy nhiên lại được bù đắp bởi cá nước như Iran (tăng 341,265 tấn), Việt Nam (tăng 124,823 tấn), và Nhật Bản (71,536 tấn).

Về nguồn gốc, phần lớn đậu tương xuất khẩu được thu hoạch từ Rio Grande do Sul (17%), Mato Grosso

Xuất khẩu lúa mì ở khu vực EU

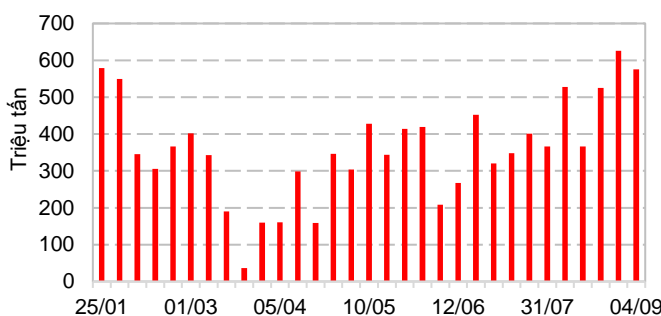


Nguồn: Ủy ban Châu Âu, SFI Research.

Luỹ kế xuất khẩu lúa mì kể từ đầu niên vụ 2022/23 đạt 6.2 triệu tấn, tăng 3% so với cùng kì năm trước. Trong tuần báo cáo, Pháp là quốc gia xuất khẩu nhiều nhất với 239,276 tấn, tiếp theo là Ba Lan (138,057 tấn), Đức với (65,594 tấn), và Bulgaria (33,751 tấn). Algeria là quốc gia nhập khẩu lúa mì nhiều nhất từ khu vực EU, với 1.06 triệu tấn được mua từ quốc gia này, tiếp theo là Morocco với 894,548 tấn, Ai Cập (535,500 tấn), Pakistan (406,524 tấn) và Nigeria (383,724 tấn).

Nhập khẩu ngô ở khu vực EU ước tính đạt 575,162 tấn trong tuần kết thúc ngày 04/09, hay giảm 48% so với cùng kì năm trước. Brazil là quốc gia xuất khẩu ngô sang khu vực EU nhiều nhất, chiếm hơn 50% thị phần xuất khẩu sang khu vực này (2.6 triệu tấn), tiếp theo là Ukraine với 1.5 triệu tấn, Serbia với 127,000 tấn và Canada với 73,716 tấn.

Nhập khẩu ngô ở EU



Nguồn: Ủy ban Châu Âu, SFI Research.

Nhập khẩu đậu tương ở Trung Quốc tiếp tục giảm trong tháng 8

Nhập khẩu đậu tương ở Trung Quốc trong tháng 8/2022 tiếp tục giảm ở tháng 8, theo dữ liệu từ Tổng cục Hải quan

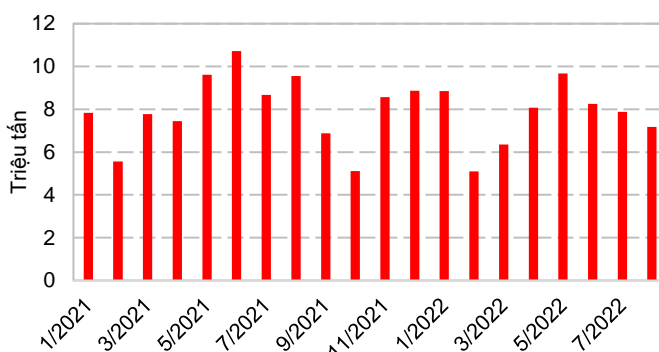
Trung Quốc (CGAC) công bố vào ngày 07/09. Nhà nhập khẩu đậu tương lớn nhất thế giới đã mua 7.17 triệu tấn hạt có dầu vào tháng 8, thấp hơn 25% so với mức 9.49 triệu tấn ghi nhận vào cùng kì năm trước và thấp hơn 9% so với mức 7.88 triệu tấn vào tháng 7, và cũng là mức thấp kỉ lục được ghi nhận kể từ tháng 8/2014.

Sự sụt giảm phản ánh nhu cầu tiếp tục giảm mạnh ở thị trường nội địa Trung Quốc do các đợt phong toả ở các thành phố lớn, cũng như là biên lợi nhuận nghiêng ở mức âm. Biên lợi nhuận nghiêng đậu tương ở Trung Quốc trong tháng 8 tiếp tục duy trì ở mức âm, với ước tính thấp hơn -CNY400/tấn (hay -\$60/tấn), theo dữ liệu tìm được từ Agricensus. Luỹ kế nhập khẩu kể từ tháng 1 đến tháng 8/2022 ở Trung Quốc đạt 61.33 triệu tấn đậu tương, giảm 8.6% so với mức 67.08 triệu tấn cùng kì năm trước.

Với ngũ cốc, Trung Quốc đã nhập khẩu 11.15 triệu tấn trong tháng 8, so với mức 12.3 triệu tấn nhập khẩu vào tháng trước. Luỹ kế nhập khẩu trong 8 tháng đầu ước tính đạt 103.2 triệu tấn, giảm 9.9% so với mức 114.5 triệu tấn cùng kì năm trước.

Nhập khẩu dầu thực vật ở Trung Quốc trong ước tính đạt 497,000 tấn trong tháng 8, giảm 5.7% so với mức 527,000 tấn vào tháng 7. Luỹ kế nhập khẩu vào giữa tháng 1 và tháng 8 ước tính đạt 2.91 triệu tấn, giảm 61.2% so với mức 7.49 triệu tấn cùng kì năm trước.

Nhập khẩu đậu tương ở Trung Quốc



Nguồn: Tổng Cục Hải Quan Trung Quốc, SFI Research.

Sản lượng nghiền ở Trung Quốc giảm nhẹ

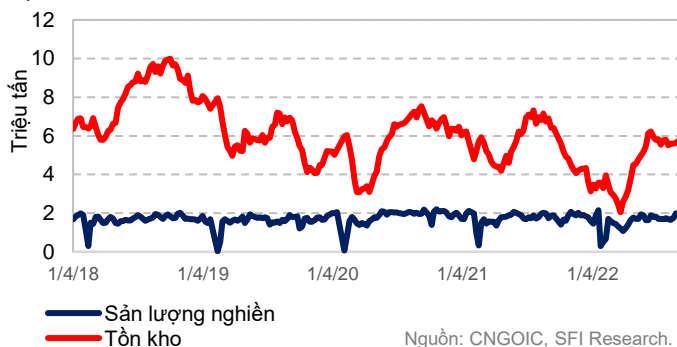
Sản lượng nghiền đậu tương ở Trung Quốc giảm nhẹ trong tuần vừa qua, nhưng vẫn duy trì ở mức cao, trong khi tồn kho đậu tương tiếp tục tăng, theo dữ liệu từ Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu thực vật (CNGOIC).

Sản lượng nghiền đậu tương ở Trung Quốc giảm 20,000 tấn trong tuần vừa qua, đạt 1.96 triệu tấn, tăng 300,000 tấn so với tháng trước và tăng 230,000 tấn so với cùng kỳ năm trước. Tồn kho đậu tương đạt 5.75 triệu tấn, tăng 120,000 tấn so với tuần trước nhưng giảm 1.15 triệu tấn so với cùng kỳ năm trước.

Tồn kho khô đậu tương ở Trung Quốc tiếp tục giảm ở tuần thứ 6 liên tiếp trong giai đoạn báo cáo, xuống còn 760,000 tấn, giảm 20,000 tấn so với tuần trước và giảm 290,000 tấn so với cùng kỳ năm trước. Tương tự, tồn kho dầu đậu tương ở các nhà máy chế biến dầu giảm còn 760,000 tấn, giảm 20,000 tấn so với tuần trước và giảm 100,000 tấn so với cùng kỳ năm trước.

Theo Báo cáo Cung-Cầu Mùa vụ Trung Quốc (CASDE) được cơ quan CNGOIC công bố vào thời gian gần đây cho niên vụ 2022/23, mức sản lượng và nhập khẩu đậu tương ở Trung Quốc được ước tính đạt lần lượt là 19.7 triệu tấn và 95 triệu tấn.

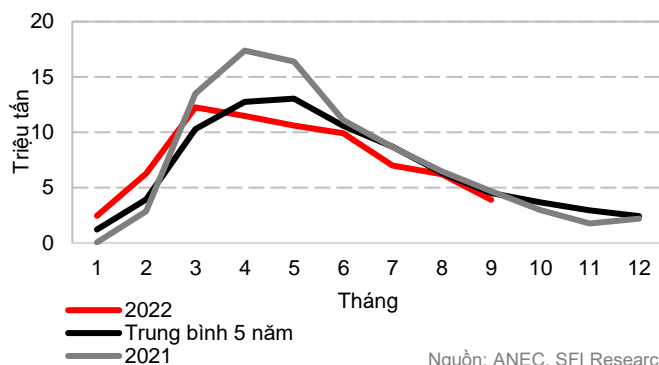
Sản lượng nghiền và tồn kho ở Trung Quốc



Xuất khẩu đậu tương Brazil kì vọng đạt 3.9 triệu tấn trong tháng 9, theo cơ quan ANEC

Brazil kì vọng sẽ xuất khẩu 3.9 triệu tấn đậu tương vào tháng 9, theo Hiệp hội Xuất khẩu Ngũ cốc Quốc gia (ANEC) cho biết vào tuần này. Ước tính tiếp tục thấp hơn 786,924 tấn so với dự báo trước đó, hay giảm 17% so với mức 4.7 triệu tấn xuất khẩu được vào tháng 9/2021. Lũy kế xuất khẩu từ tháng 1 đến tháng 8 ước tính đạt 71 triệu tấn, giảm 18% so với cùng kỳ năm trước.

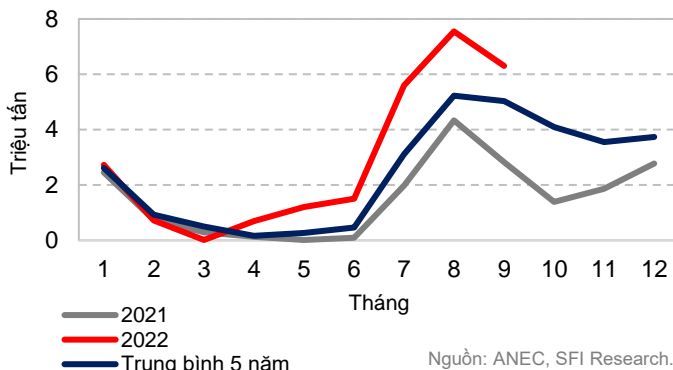
Xuất khẩu đậu tương ở Brazil



ANEC dự phóng xuất khẩu khô đậu tương ở quốc gia này đạt 2 triệu tấn trong tháng 9, so với mức xuất khẩu 1.5 triệu tấn ghi nhận cùng kỳ năm trước.

Xuất khẩu ngô ước tính đạt 6.3 triệu tấn trong tháng 9, so với mức 2.5 triệu tấn cùng kỳ năm trước. Nếu đúng như kì vọng, đây sẽ là mức tăng đáng kể so với cùng kỳ năm trước, giai đoạn mà quốc gia đã gặp nhiều điều kiện bất lợi từ thời tiết.

Xuất khẩu ngô ở Brazil



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