

BÁO CÁO CẬP NHẬT THÁNG 03/2021

HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI ĐẬU TƯƠNG



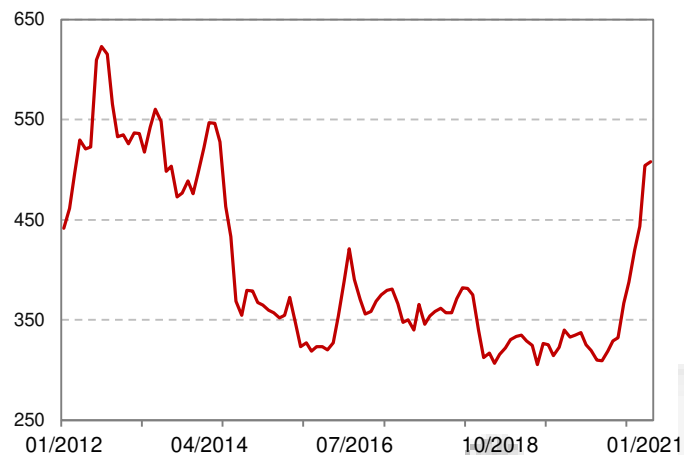
SAIGON FUTURES

TẬN TÂM – CHÍNH TRỰC – KHÁCH QUAN – CHUYÊN NGHIỆP

Saigon Futures – Thành viên kinh doanh chính thức của Sở Giao dịch
Hàng Hóa Việt Nam
028 6686 0068
www.saigonfutures.com
dvkh@saigonfutures.com

TỔNG QUAN HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI ĐẬU TƯƠNG

Diễn biến giá đậu tương CBOT giao ngay toàn cầu (USD/tấn)



Nguồn: St. Louis Fed, SFI Research

Ngắn hạn

Tốc độ thu hoạch đậu tương tại Brazil. Sức mạnh đồng đô la Mỹ. Nhập khẩu từ phía Trung Quốc

Dài hạn

Sản lượng đậu tương tại Brazil đạt mức cao kỷ lục. Dịch tả lợn Châu Phi tại Trung Quốc diễn biến phức tạp.

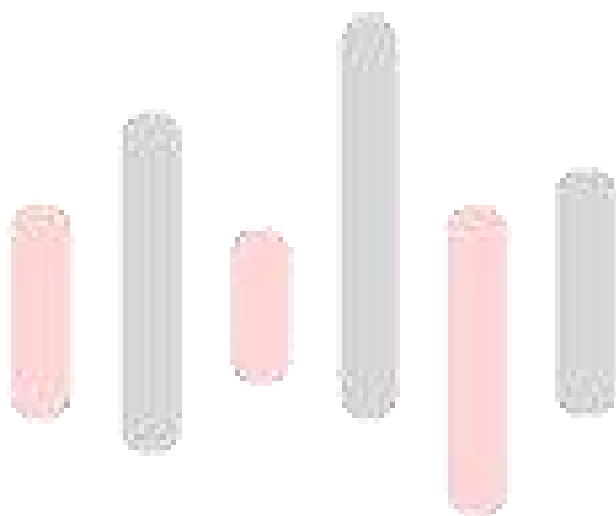
Chi tiết hợp đồng tương lai Đậu Tương CBOT

Hàng hóa giao dịch	Đậu tương CBOT
Mã hàng hóa	ZSE
Độ lớn hợp đồng	5000 giạ/Lot
Đơn vị yết giá	Cent/giạ
Thời gian giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6: Phiên 1: 07:00 – 19:45 Phiên 2: 20:30 – 01:20 (ngày hôm sau)
Bước giá	0.25 cent/giạ
Tháng đáo hạn	Tháng 1,3,5,7,8,9,11
Ngày đăng ký giao nhận	Ngày làm việc thứ 5 trước ngày thông báo đầu tiên
Ngày thông báo đầu tiên	Ngày làm việc cuối cùng của tháng liền trước tháng đáo hạn
Ngày giao dịch cuối cùng	Ngày làm việc trước ngày 15 của tháng đáo hạn
Ký quỹ (tổ chức)	76.649.4000 VND/lot
Giới hạn vị thế	Theo quy định của MXV



TÓM TẮT BÁO CÁO THÁNG 03/2021

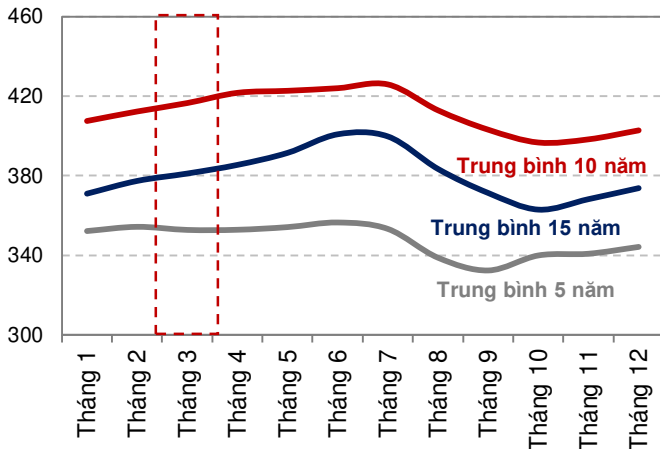
Sản lượng đậu tương, tồn kho cuối kỳ thế giới được dự đoán tăng. Trong khi đó, sản lượng đậu tương và tồn kho cuối kỳ của Mỹ không đổi so với các ước tính vào tháng 2. Mặt khác, quốc gia có sản lượng lớn nhất thế giới là Brazil vẫn được nâng dự báo sản lượng lên 1 triệu tấn bất chấp việc quốc gia này vẫn còn trì hoãn vụ thu hoạch đậu tương. Tiêu thụ đậu tương thế giới ước tính tăng so với báo cáo trước. Tuy nhiên, nhu cầu nhập khẩu đậu tương toàn cầu bị đe dọa, khi Trung Quốc ghi nhận các trường hợp nhiễm dịch tả lợn châu Phi mới. Ngoài ra, việc đồng đô la Mỹ lấy lại sức mạnh cũng tác động đến giá đậu tương. Giá đậu tương Mỹ và khu vực Nam Mỹ có diễn biến trái chiều.



Saigon Futures

TÍNH THỜI VỤ - GIÁ CÓ XU HƯỚNG TĂNG

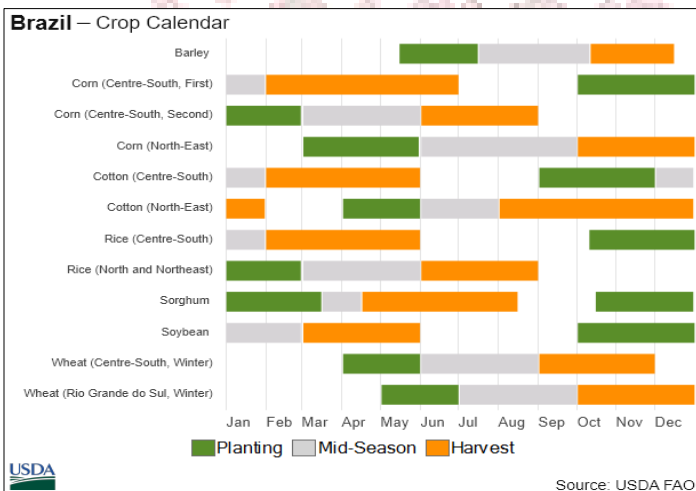
Hình 1: Chu kỳ giá đậu tương (Đvt: USD/tấn)



Nguồn: St. Louis Fed, SFI Research

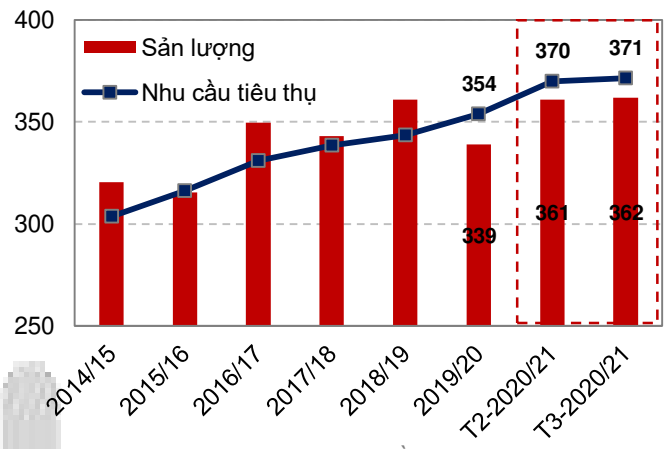
Theo lịch mùa vụ, trong giai đoạn hiện tại vụ đậu tương Mỹ đã thu hoạch xong và chờ đợi đến tháng 5 sẽ bắt đầu gieo trồng vụ mới. Tại Argentina sẽ chờ đến tháng 11 để gieo trồng đậu tương vụ thứ nhất. Đối với Brazil, quốc gia có sản lượng đậu tương lớn nhất thế giới đang trong quá trình trình thu hoạch, tốc độ thu hoạch đang diễn ra chậm hơn so với cùng kỳ năm trước và mức trung bình 5 năm. Cũng trong giai đoạn này, các mức giá trung bình 5 năm, 10 năm và 15 năm có xu hướng tăng.

Lịch mùa vụ tại Brazil



CUNG CẦU ĐẬU TƯƠNG TOÀN CẦU

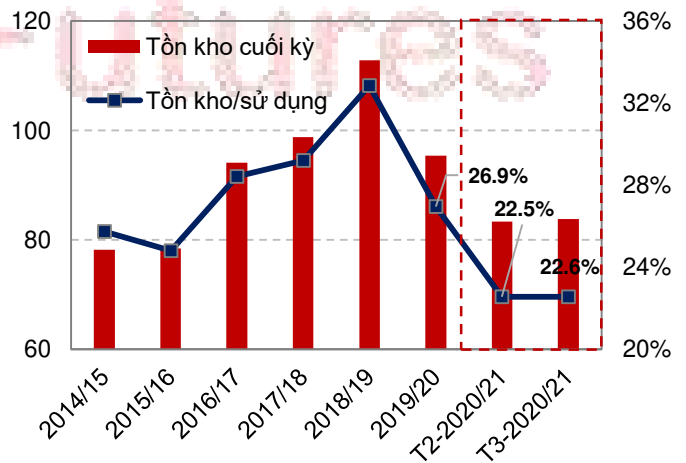
Hình 2: Cung cầu đậu tương thế giới (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: USDA, SFI Research

Theo báo cáo mới nhất từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), sản lượng đậu tương toàn cầu đã được điều chỉnh tăng so với các ước tính vào tháng trước và cả niên vụ trước. Cụ thể, trong báo cáo tháng 3, sản lượng đậu tương toàn cầu đạt 361.82 triệu tấn, tăng 0.72 triệu tấn so với ước tính tháng 2 và tăng 22.82 triệu tấn so với niên vụ trước. Nhu cầu tiêu thụ cũng được điều chỉnh tăng tương ứng ở mức 371 triệu tấn, tăng 1.47 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước và tăng 17.44 triệu tấn so với niên vụ trước.

Hình 3: Tồn kho đậu tương cuối kỳ (Đvt: Triệu tấn)



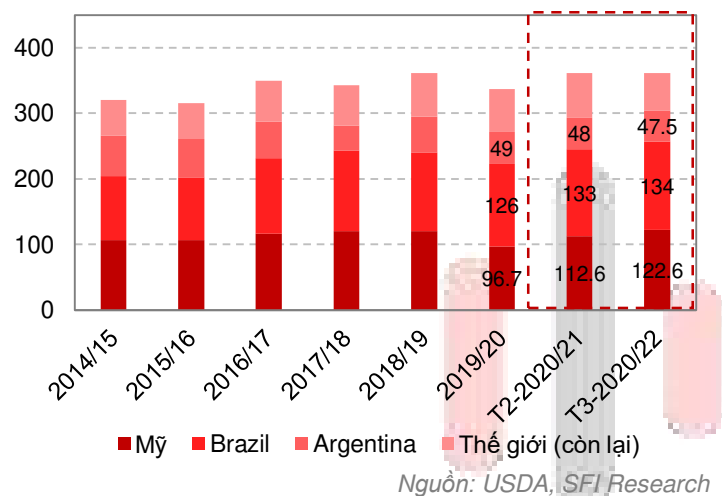
Nguồn: USDA, SFI Research



Tồn kho cuối kỳ đậu tương thế giới ghi nhận số liệu tích cực hơn so với ước tính vào tháng 2, ước tính tồn kho đậu tương cuối kỳ thế giới đạt 83.74 triệu tấn, tăng 0.38 triệu tấn so với ước tính tháng trước, nhưng lại giảm 11.6 triệu tấn so với niên vụ trước. Tỷ lệ tồn kho/sử dụng tăng nhẹ 0.1% so với ước tính vào tháng trước, tuy nhiên vẫn còn thấp hơn so với mức 26.9% trong niên vụ trước.

SẢN LƯỢNG ĐẬU TƯƠNG TOÀN CẦU

Hình 4: Sản lượng đậu tương toàn cầu (Đvt: Triệu tấn)



Trong xu hướng tăng nhẹ sản lượng đậu tương thế giới thì Brazil ước tính sẽ có vụ đậu tương bội thu với dự báo sản lượng được nâng lên 1 triệu tấn mặc dù tiến độ thu hoạch vẫn còn chậm. Tại Mỹ, sản lượng đậu tương hầu như không có sự thay đổi so với báo cáo tháng trước. Trong khi đó, sản lượng đậu tương tại Argentina tiếp tục được điều chỉnh giảm bởi tác động tiêu cực của thời tiết khô hạn.

Bảng: Năng suất đậu tương các quốc gia trên thế giới

Quốc gia	Năng suất (tấn/ha)	Thay đổi (%)	
		2019/20	T2-2020/21
Mỹ	T3-2020/21: 3.38	5.96%	0.00%
Brazil	3.47	1.76%	0.58%
Argentina	2.84	-2.74%	-1.05%
Thế giới	2.83	2.91%	0.00%

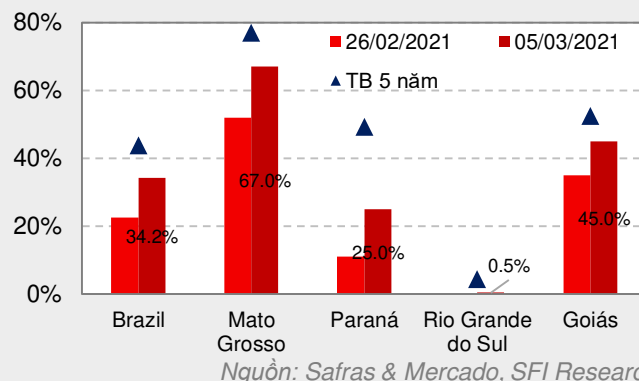
Năng suất đậu tương tại các quốc gia trên cũng có diễn biến tương tự. Mức sụt giảm năng suất tại quốc gia này đã được bù đắp bởi năng suất tốt hơn tại quốc gia khác. Cuối cùng năng suất đậu tương toàn cầu niên vụ 2020/21 không đổi so với các ước tính vào tháng trước.

Sản lượng đậu tương Brazil đạt mức kỷ lục mặc dù đối mặt với việc trì hoãn tiến độ thu hoạch trong nhiều năm

Tiến độ thu hoạch đậu tương tại Brazil đang đối mặt với sự trì hoãn, các cơn mưa lớn xuất hiện tại khu vực trồng đậu tương Brazil đã gây khó khăn cho hoạt động thu hoạch, độ ẩm có thể tác động đến chất lượng đậu tương và quá trình bảo quản hạt giống sẽ trở nên khó khăn hơn.

Theo cuộc khảo sát mới nhất tính đến ngày 05/03/2021, Safras & Mercado cho biết tiến độ thu hoạch đậu tương đã đạt 34.2% diện tích gieo trồng, tốt hơn so với tuần trước đó là 22.5%. Tuy nhiên, tiến độ thu hoạch vẫn thấp hơn so với mức 49.2% vào cùng kỳ năm trước, trong khi đó mức trung bình 5 năm là 43.9%. Các bang có sản lượng đậu tương lớn nhất Brazil cũng đang diễn ra chậm chạp, thấp hơn so với cùng kỳ năm trước và mức trung bình 5 năm.

Hình 5: Tốc độ thu hoạch đậu tương Brazil

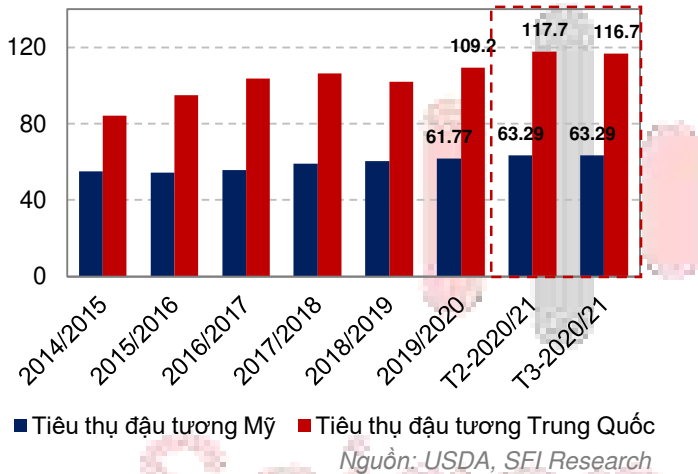


Tuy nhiên, theo các ghi nhận gần đây thì tiến độ thu hoạch đậu tương đã được cải thiện với tốc độ hợp lý hơn. Điều này thúc đẩy các ước tính lạc quan về sản lượng đậu tương Brazil. USDA đã nâng ước tính sản lượng đậu tương niên vụ 2020/21 lên mức kỷ lục 134 triệu tấn.

TIÊU THỤ ĐẬU TƯƠNG TRUNG QUỐC SỤT GIẢM

Theo USDA, tiêu thụ đậu tương toàn cầu ước tính đạt 169.72 triệu tấn, tăng 1.47 triệu tấn so với báo cáo tháng 2 và tăng đến 14.49 triệu tấn so với niên vụ trước. Trong đó, tiêu thụ đậu tương Mỹ đạt 63.29 triệu tấn, không thay đổi so với các ước tính vào tháng trước, tăng 1.02 triệu tấn so với niên vụ trước. Trung Quốc lần đầu tiên ghi nhận hạ dự báo về tiêu thụ sản lượng đậu tương. Theo đó, ước tính tiêu thụ đậu tương Trung Quốc đạt 116.7 triệu tấn, giảm 1 triệu tấn so với ước tính vào tháng 2 nhưng vẫn tăng 7.5 triệu tấn so với niên vụ trước.

Hình 6: Tiêu thụ đậu tương Mỹ và Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)

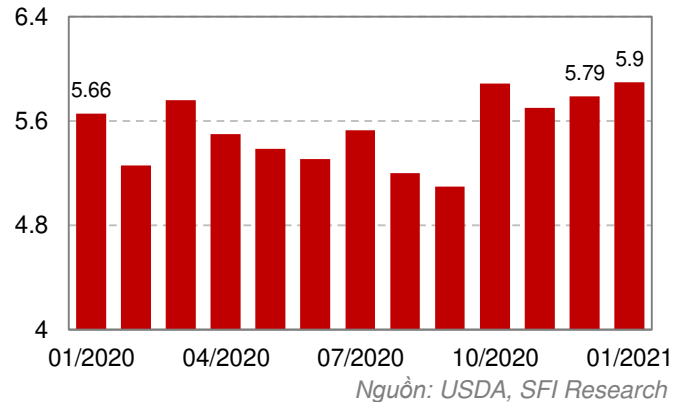


1. Tiêu thụ đậu tương Mỹ không đổi so với các ước tính vào tháng trước

Theo USDA, sản lượng ép dầu đậu tương của Mỹ trong cả niên vụ 2020/21 ước tính đạt 59.87 triệu tấn, không thay đổi so với các ước tính vào tháng 2.

Về tình hình ép dầu đậu tương hàng tháng vẫn đang trong xu hướng tăng tính từ tháng 11 năm 2020. Theo các số liệu mới nhất từ USDA, sản lượng ép dầu đậu tương tháng 1 của Mỹ đạt 5.9 triệu tấn, cao hơn so với mức 5.79 triệu tấn tháng trước và cùng kỳ năm trước. Bên cạnh đó, tồn kho dầu đậu tương trong tháng 1 của Mỹ đạt 2.3 tỷ pounds, tăng hơn so với mức 2.11 tỷ pounds trong tháng 12/2020 và thấp hơn mức 2.36 tỷ pounds cùng kỳ niên vụ trước.

Hình 7: Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ hàng tháng

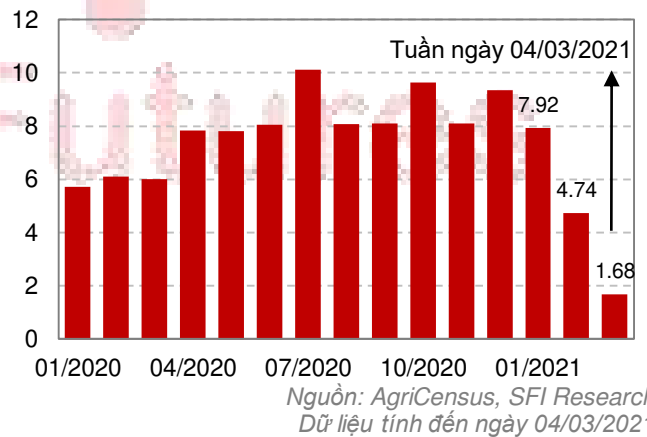


2. Tồn kho khô đậu tương Trung Quốc tăng cao trước những lo ngại về tình hình dịch lợn Châu Phi tái bùng phát

Tại Trung Quốc, USDA ước tính sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc niên vụ 2020/21 đạt 98 triệu tấn, giảm 1 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước.

Về tình hình ép dầu đậu tương của Trung Quốc đang cho xu hướng sụt giảm qua các tháng, kể từ tháng 7 năm 2020. Trong tháng 2, sản lượng ép dầu đậu tương của Trung Quốc đạt 4.74 triệu tấn, giảm 40% so với tháng 1.

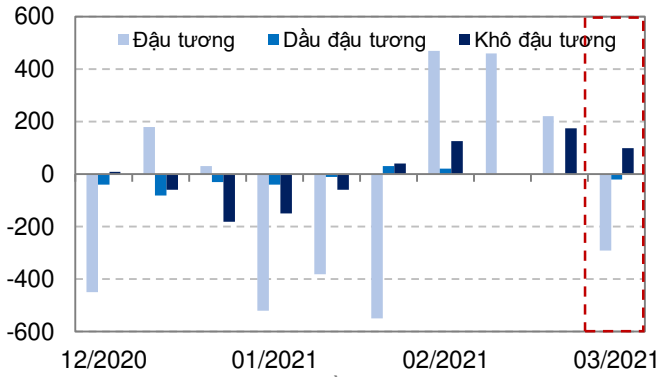
Hình 8: Sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)



Tồn kho đậu tương hàng tuần của Trung Quốc có xu hướng giảm, trong khi đó tồn kho dầu đậu tương duy trì ở mức ổn định, còn khô đậu tương đã tăng lên mức cao nhất kể từ cuối tháng 12/2020 trước nhu cầu sụt giảm do dịch lợn châu Phi bùng phát trở lại tại Trung Quốc.



Hình 9: Thay đổi tồn kho tại Trung Quốc (Đvt: Nghìn tấn)



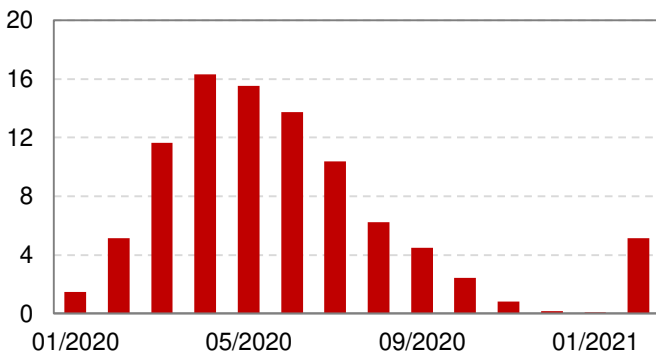
Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu tính đến ngày 04/03/2021

TÌNH HÌNH XUẤT NHẬP KHẨU

Theo USDA, ước tính trong niên vụ 2020/21 các quốc gia trên thế giới sẽ tăng cường xuất khẩu và hạn chế nhập khẩu. Theo đó, xuất khẩu đậu tương thế giới niên vụ 2020/21 ước tính đạt 169.72 triệu tấn, tăng nhẹ so với mức 169.69 triệu tấn so với ước tính vào tháng 2. Trong khi đó, USDA ước tính nhập khẩu đậu tương thế giới sẽ đạt 166.9 triệu tấn, giảm 0.06 triệu tấn so với các ước tính trong tháng 2.

Bên cạnh đó, 3 quốc gia xuất khẩu đậu tương lớn nhất thế giới là Brazil, Mỹ và Argentina không có điều chỉnh về xuất khẩu trong niên vụ 2020/21 so với ước tính trong báo cáo tháng 2, lần lượt đạt 85 triệu tấn, 61.24 triệu tấn và 7 triệu tấn. Đối với quốc gia nhập khẩu lớn nhất thế giới là Trung Quốc không cũng không có sự điều chỉnh về nhập khẩu trong niên vụ 2020/21, duy trì ở mức 100 triệu tấn.

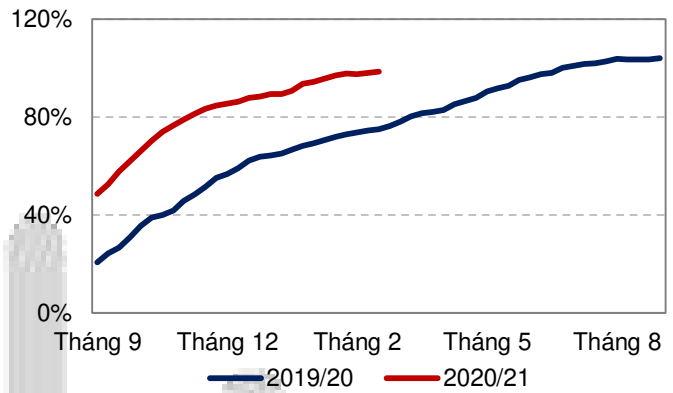
Hình 10: Xuất khẩu đậu tương Brazil (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Tiến độ thu hoạch đậu tương chậm trễ đã khiến cho các hoạt động xuất khẩu cũng trì trệ theo, khối lượng xuất khẩu đậu tương Brazil đang ở mức thấp nhất trong vòng 7 năm. Tính đến tháng 1/2021, xuất khẩu đậu tương Brazil chỉ đạt 65,000 tấn, so với mức 1.49 triệu tấn cùng kỳ năm trước.

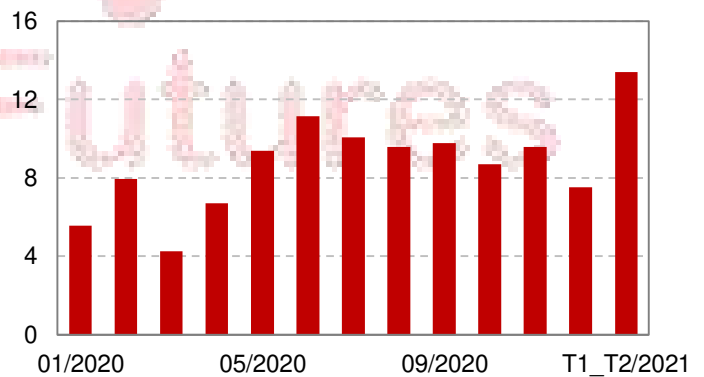
Hình 11: Tổng các cam kết xuất khẩu đậu tương Mỹ



Nguồn: USDA, SFI Research

Về tình hình xuất khẩu tại Mỹ, tính đến ngày 04/03/2021 tổng các cam kết xuất khẩu đậu tương Mỹ sang các quốc gia đạt 98.7% tổng xuất khẩu trong niên vụ 2020/21, tương đương mức 53.3 triệu tấn. Trong tuần thống kê trước đạt 52.6 triệu tấn, tương đương 98.2% tổng giá trị xuất khẩu.

Hình 12: Nhập khẩu đậu tương Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Nhập khẩu đậu tương Trung Quốc trong hai tháng đầu năm 2021 đạt 13.14 triệu tấn, giảm 0.8% so với mức 13.51 triệu tấn vào cùng kỳ năm trước. Các số liệu sẽ được gộp cho cả tháng 1 và tháng 2 nhằm giảm bớt những sai lệch số liệu do kỳ nghỉ Tết Nguyên đán kéo dài.

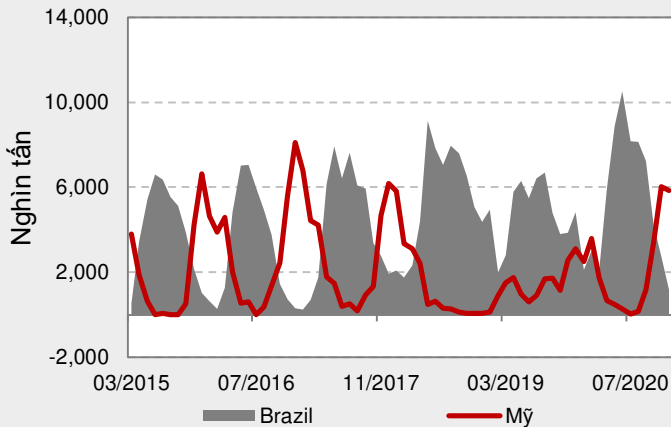


Việc Trung Quốc gia giảm nhập khẩu trong 2 tháng đầu năm là chủ yếu do dịch tả lợn Châu Phi mới bùng phát tại Trung Quốc tác động đến nhu cầu thức ăn chăn nuôi, kéo theo nhu cầu giá đậu tương sụt giảm.

Trong năm trước, quá trình tái đàn lợn khiến cho nhu cầu từ thức ăn chăn nuôi lợn rất lớn, từ đó thúc đẩy nhập khẩu đậu tương kỷ lục trong năm 2020. Bên cạnh đó, Trung Quốc cũng tăng cường mua đậu tương từ Mỹ để đáp ứng các cam kết trong thỏa thuận thương mại giai đoạn 1.

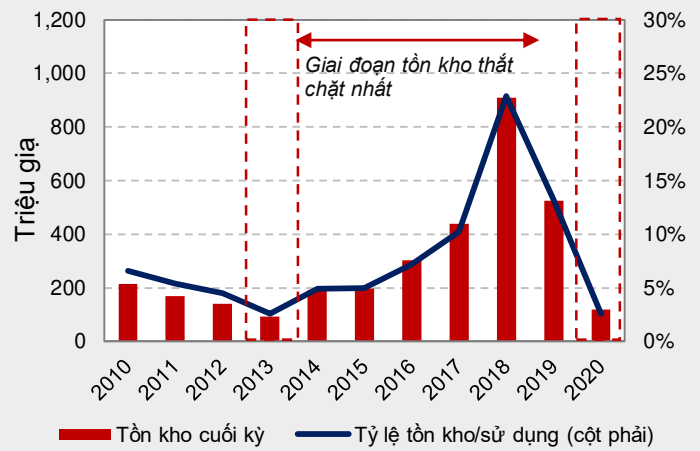
TRUNG QUỐC CHUYỂN SANG NHẬP KHẨU ĐẬU TƯƠNG TỪ MỸ

Chuyển dịch nhập khẩu đậu tương của Trung Quốc



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu cập nhật đến tháng 12/2020

Tồn kho đậu tương Mỹ đang thấp nhất trong 7 năm



Nguồn: USDA, SFI Research

Trung Quốc hàng năm sẽ nhập khẩu đậu tương đan xen giữa Mỹ và Trung Quốc. Thông thường các nhà nhập khẩu đậu tương Trung Quốc sẽ gia tăng nhập khẩu đậu tương từ Mỹ trong quý 4 và những tháng đầu của năm sau, khi nguồn cung tại Brazil không đảm bảo. Sau đó thì Trung Quốc mới trở lại nhập khẩu đậu tương Brazil khi mà quốc gia này đã thu hoạch xong vào khoảng tháng 3. Tuy nhiên, như đã đề cập thì tiến trình thu hoạch đậu tương đang bị trì hoãn khá nghiêm trọng, điều này sẽ tác động đến các lô hàng xuất khẩu. Do đó, có thể sẽ có sự chuyển hướng sang nhập khẩu đậu tương Mỹ.

Nếu Trung Quốc tiếp tục nhập khẩu đậu tương từ Mỹ, thì áp lực lên tồn kho cuối vụ tại quốc gia này là rất lớn. Hiện tại mức tồn kho đậu tương Mỹ đang thấp nhất kể từ niên vụ 2013/2014, tức là thấp nhất trong vòng 7 năm. Mức giá hiện tại của đậu tương Mỹ (giao dịch trên CBOT) cũng đang dao động trên vùng đỉnh của 7 năm trước.

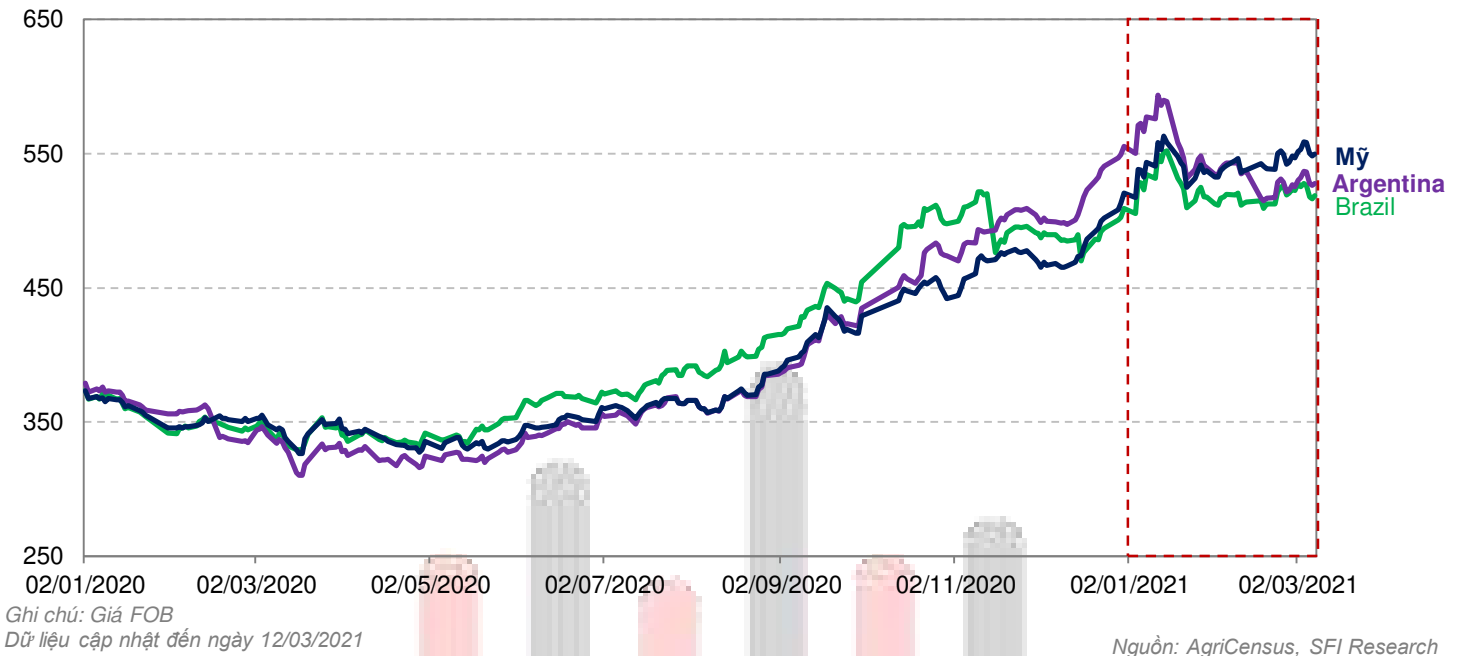
Tuy nhiên, dịch tả lợn châu Phi (ASF) vẫn còn là mối lo ngại. Đầu tháng 3 Trung Quốc phát hiện một số cá thể mang dịch tả lợn châu Phi tại tỉnh Vân Nam, sau đó là Hồ Bắc và Tứ Xuyên. Trong đó, Tứ Xuyên và Hồ Bắc là hai tỉnh sản xuất thịt lợn lớn nhất của Trung Quốc. Việc này gây lo ngại sẽ ảnh hưởng nhu cầu tiêu thụ đậu tương. Như đã đề cập, tồn kho khô đậu tương đang có xu hướng tăng kể từ tháng 2. Kết thúc tuần ngày 04/03/2021, tồn kho khô đậu tương Trung Quốc đạt 870,000 tấn, tăng 160,000 tấn so với tuần trước đó và 340,000 tấn cùng kỳ năm trước.

Do đó, Trung Quốc có thể sẽ tạm thời giảm tốc độ nhập khẩu đậu tương cho tới khi tình hình trong nước được cải thiện và nhu cầu gia tăng trở lại.



GIÁ ĐẬU TƯƠNG ĐIỀU CHỈNH GIẢM

Hình 13: Giá đậu tương xuất khẩu các quốc gia trên thế giới (USD/tấn)



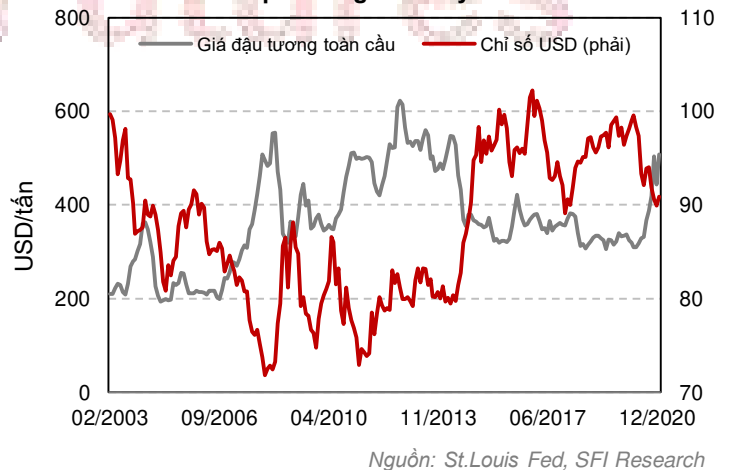
Nhìn chung giá đậu tương 3 quốc gia xuất khẩu lớn nhất thế giới hiện đang đi ngang trong khoảng từ 510 USD/tấn – 559 USD/tấn sau khi chứng kiến một đợt điều chỉnh từ đầu năm 2021. Tuy nhiên, xu hướng giá đậu tương là trái ngược nhau giữa các quốc gia Bắc Mỹ và Nam Mỹ. Giá đậu tương Mỹ mặc dù có sự điều chỉnh nhưng vẫn trong một xu hướng tăng giá dài hạn. Trong khi đó, giá đậu tương Argentina và Nam Mỹ đang thể hiện xu hướng giảm ngắn hạn.

ĐỒNG ĐÔ LA MỸ LẤY LẠI SỨC MẠNH, TÌNH TRẠNG KHAN HIẾM CONTAINER VẪN CÒN

1. Gói kích thích kinh tế và sức mạnh đồng đô la Mỹ

Gói kích thích kinh tế Mỹ với trị giá 1.9 nghìn tỷ đô la Mỹ đã chính thức được lưỡng viện của Quốc hội Mỹ thông qua. Tổng thống Mỹ, Joe Biden đã chính thức đặt bút ký thành luật vào ngày 11/03. Điều này có thể tạo áp lực giảm giá lên đồng đô la Mỹ trong ngắn hạn. Tuy nhiên, chỉ số sức mạnh đồng đô la Mỹ (DXY) đã phục hồi trở lại và phá vỡ xu hướng giảm giá kể từ đầu tháng 3/2020. Lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm của Mỹ cũng đã tăng lên và chạm mốc 1.6%.

Hình 14: Chỉ số sức mạnh đồng đô la Mỹ

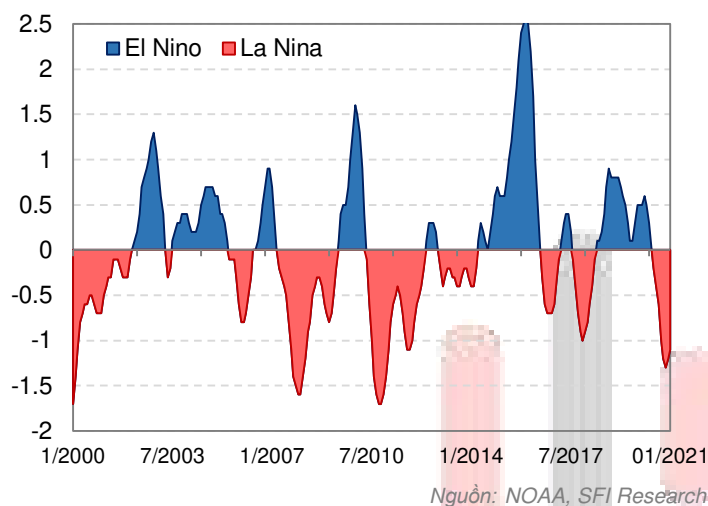




2. Chỉ số đo lường La Nina

Sự xuất hiện của hiện tượng thời tiết cực đoan La Nina đã tác động tiêu cực đến trật tự thời tiết các quốc gia trên thế giới. La Nina xuất hiện sẽ khiến nhiệt độ bề mặt nước biển giảm đi, tác động gia tăng lượng mưa tại các quốc gia Nam Á, gây ra lũ lụt tại Úc và hạn hán tại Nam Mỹ.

Hình 15: Chỉ số đo lường La Nina (ONI), mức -0.5 phản ánh điều kiện La Nina

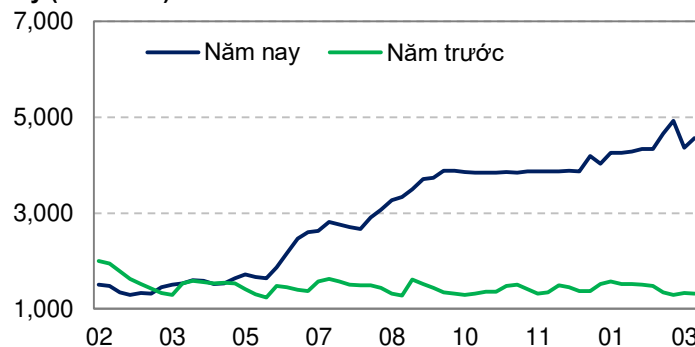


Theo báo cáo mới nhất từ Cục Quản lý khí quyển và Đại dương Quốc gia Mỹ, chỉ số ONI tháng 1 đạt -1.1, cao hơn so với mức -1.2 vào tháng trước. Chỉ số đo lường La Nina đang có dấu hiệu yếu đi. Trong báo cáo mới nhất đầu tháng 3 từ Cơ quan Khí tượng Úc (BOM) cũng cho biết hiện tượng La Nina đã vượt qua mức đỉnh và hiện tại đang yếu đi.

3. Giá cước vận tải biển tiếp tục tăng

Chỉ số container toàn cầu (FBX) từ Freightos – bình quân có trọng số 12 tuyến vận tải biển container chính trên toàn cầu tiếp tục tăng lên mức 4,162 USD/FEU, tăng 21% so với đầu năm 2021. Bên dưới là biểu đồ của một tuyến vận tải có cước vận tải tăng giá điển hình.

Hình 16: Giá cước vận tải biển từ Trung Quốc tới Bờ Tây Bắc Mỹ (USD/FEU)

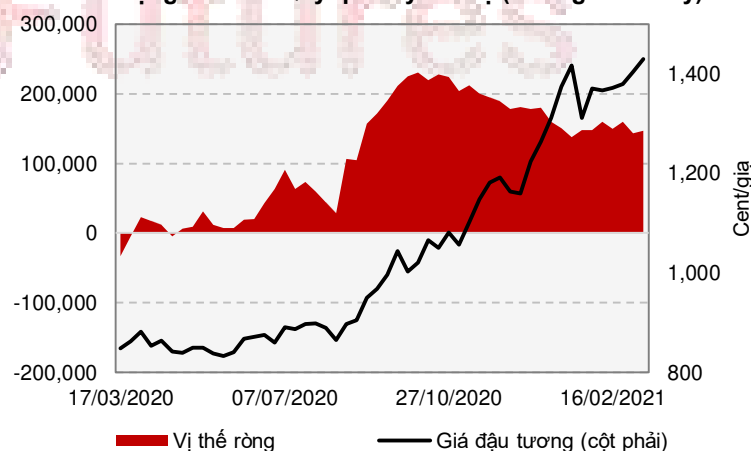


Nguồn: Freightos, SFI Research
Dữ liệu cập nhật đến ngày 12/03/2021

4. Báo cáo các cam kết thương nhân (Commitments of Traders)

Về xu hướng các Quỹ quản lý tiền tệ (Managed Money), hiện vị thế ròng của các quỹ đang có xu hướng giảm từ mức cao nhất trong vòng 9 năm trước. Điều này cho thấy rằng các quỹ đang thu hẹp vị thế ròng. Tuy nhiên, kể từ đầu năm 2021, đã thu hẹp vị thế ròng đã chậm lại và đi ngang. Nếu xem xét riêng biệt từng vị thế, có thể thấy vị thế ròng giảm chủ yếu do các quỹ giảm mua (Long) nhưng duy trì ổn định vị thế bán (Short). Theo dữ liệu mới nhất từ Ủy ban Giao dịch Hàng hóa Tương lai (CFTC), vị thế trong ròng các quỹ Managed Money đạt 146,538 vị thế trong tuần kết thúc ngày 09/03/2021, giảm 3,209 vị thế so với tuần trước đó.

Hình 17: Trạng thái các Quỹ quản lý tiền tệ (Managed Money)



Nguồn: CFTC, SFI Research



KẾT LUẬN

Triển vọng

Giá đậu tương trong thời gian tới sẽ chịu nhiều áp lực giảm giá từ mặt nhu cầu cũng như là nguồn cung. Thị trường đậu tương kể từ sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán vẫn chưa ghi nhận được các đơn hàng mới nào từ Trung Quốc – quốc gia nhập khẩu đậu tương lớn nhất thế giới. Điều này cũng phù hợp với các ước tính từ Bộ Nông nghiệp Mỹ về việc không điều chỉnh dự báo nhập khẩu đậu tương tại Trung Quốc. Mặt khác, tiêu thụ đậu tương nội địa Trung Quốc cũng được Bộ Nông nghiệp Mỹ hạ dự báo trong niên vụ 2020/21 xuống mức 1 triệu tấn. Các triển vọng âm ảm về tiêu thụ đậu tương chủ yếu do việc phát hiện các trường hợp nhiễm dịch tả lợn châu Phi tại các khu vực trọng điểm về chăn nuôi lợn, vốn là ngành tiêu thụ đậu tương cho thức ăn chăn nuôi rất lớn. Đối với nguồn cung, sản lượng đậu tương Brazil trong niên vụ 2020/21 vẫn được dự báo sẽ đạt mức kỷ lục khi tiến độ thu hoạch được cải thiện hơn. Bên cạnh đó, các số liệu về sản lượng, tồn kho và đậu tương Mỹ cũng không thay đổi so với dự báo trước đó.

Rủi ro

Rủi ro hiện tại có thể tác động đến giá đậu tương là việc tồn kho đậu tương Mỹ đã ở mức thấp nhất trong vòng 7 năm. Nếu Trung Quốc quay trở lại gia tăng nhập khẩu đậu tương, mà trong điều kiện tiến độ thu hoạch chậm chạp và các vấn đề tại Brazil về vận chuyển đến các cảng do mưa, thì Trung Quốc sẽ có khả năng chuyển sang nhập khẩu đậu tương từ Mỹ để có thể đáp ứng được các nhu cầu trong nước. Các nhân tố trên sẽ tác động đến rủi ro tăng giá đậu tương lên mức cao mới.



Saigon Futures

LIÊN HỆ SAIGON FUTURES

✉ Email: dvkh@saigonfutures.com

🌐 Website: saigonfutures.com

☎ Hotline: 028 6686 0068

📱 Fanpage: Saigon Futures Inc.

NGƯỜI THỰC HIỆN

- **Huỳnh Trần Gia Hân** _Chuyên viên phân tích

Email: han.huynh@saigonfutures.com

- **Nguyễn Duy Khánh** _Chuyên viên phân tích

Email: khanh.nguyen@saigonfutures.com

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra bất kỳ lời khuyên chào mua/bán nào. Các quan điểm và nhận định được trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Chúng tôi không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào phát sinh liên quan đến việc sử dụng thông tin của báo cáo này dưới mọi hình thức. Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Saigon Futures thu thập từ nguồn tin cậy vào thời điểm công bố.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi Saigon Futures. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của Saigon Futures. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.