

BÁO CÁO CẬP NHẬT THÁNG 04/2021

HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI ĐẬU TƯƠNG



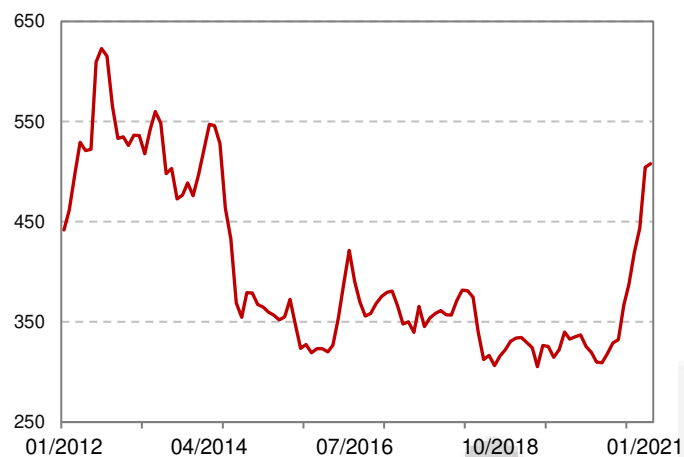
SAIGON FUTURES

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

Điều kiện gieo trồng đậu tương tại Mỹ. Diễn biến đồng đô la Mỹ và nhu cầu nhập khẩu đậu tương từ Trung Quốc.

Dài hạn

Sản lượng đậu tương Brazil đạt mức kỷ lục, thúc đẩy sản lượng thế giới. Tiêu thụ đậu tương cho các mục đích khác nhau. Tồn kho cuối kỳ đậu tương.

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)	97,541,440 VND/lot
Giới hạn vị thế	Theo quy định của MXV



CẬP NHẬT BÁO CÁO THÁNG 03/2021

Trong tháng trước Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) dự báo sản lượng đậu tương thế giới, tồn kho cuối kỳ dự kiến tăng. Tiêu thụ đậu tương thế giới cũng được USDA nâng triển vọng trong báo cáo trước, tuy nhiên các lo ngại về đợt dịch tả lợn Châu Phi mới tại Trung Quốc tiếp diễn khi ghi nhận một vài trường hợp nhiễm bệnh tại một số khu vực của Trung Quốc. Xuất khẩu đậu tương Brazil cải thiện hơn sau một tháng đạt mức thấp nhất trong nhiều năm. Nhập khẩu đậu tương Trung Quốc từ Brazil cũng ghi nhận sự cải thiện. Giá đậu tương tiếp tục dao động trong biên độ hẹp và chưa có sự bứt phá.

TÓM TẮT BÁO CÁO THÁNG 04/2021

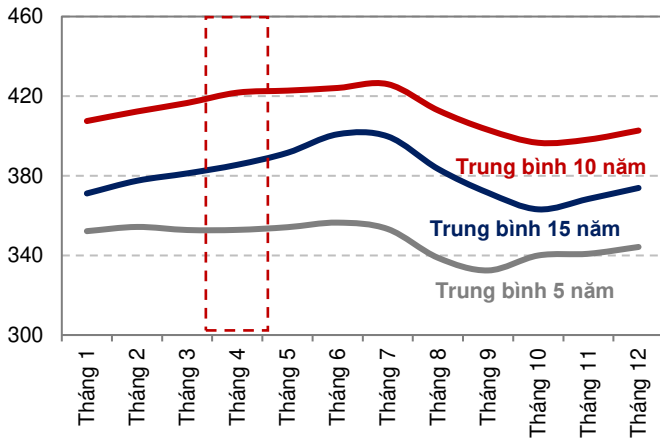
Sản lượng đậu tương thế giới được điều chỉnh tăng so với báo cáo vào tháng trước với nhu cầu tiêu thụ giảm đi (đặc biệt là tại Trung Quốc), tồn kho cuối vụ thế giới được củng cố hơn. Sản lượng đậu tương các quốc gia chủ chốt trên thế giới không có sự thay đổi ước tính so với báo cáo trước, ngoại trừ Brazil ghi nhận sản lượng ở mức kỷ lục. Xuất khẩu đậu tương Brazil được đẩy nhanh sau thời gian dài trì hoãn do chậm trễ trong công tác thu hoạch, từ đó thúc đẩy sản lượng đậu tương cạnh tranh Trung Quốc tăng nhanh hơn. Giá đậu tương có dấu hiệu hồi phục, tuy nhiên vẫn chưa có sự tăng giá thực sự bùng nổ.



Saigon Futures

TÍNH THỜI VỤ - GIÁ CÓ XU HƯỚNG TĂNG

Hình 1: Diễn biến giá đậu tương theo chu kỳ (Đvt: USD/tấn)



Nguồn: St. Louis Fed, SFI Research

Do đậu tương mang tính chất tập trung với 80% sản lượng thế giới tại ba quốc gia là Brazil, Mỹ, Argentina. Trong giai đoạn hiện tại, tức là cuối tháng 4, Mỹ và Argentina sẽ tiến hành gieo trồng đậu tương. Tại Brazil, quốc gia có sản lượng đậu tương lớn nhất thế giới đang trong quá trình hoàn tất thời gian thu hoạch. Trong giai đoạn này, giá trung bình có xu hướng tăng.

Bảng: Lịch mùa vụ đậu tương thế giới

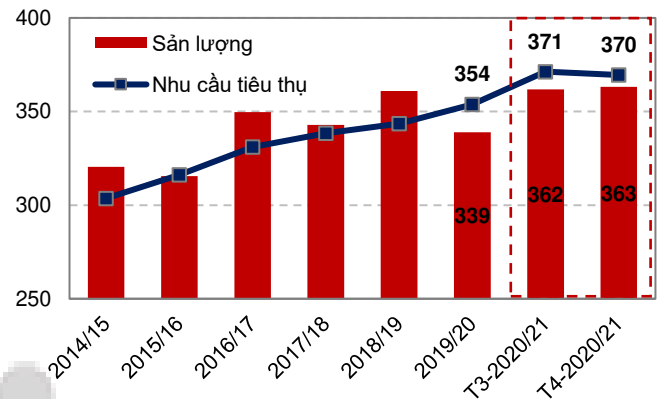
Xanh: đang gieo trồng **vàng: thu hoạch**

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T9	T10	T11	T12
Brazil										
Mỹ										
Argentina										

Nguồn: AgriCensus

CUNG CẦU ĐẬU TƯƠNG TOÀN CẦU

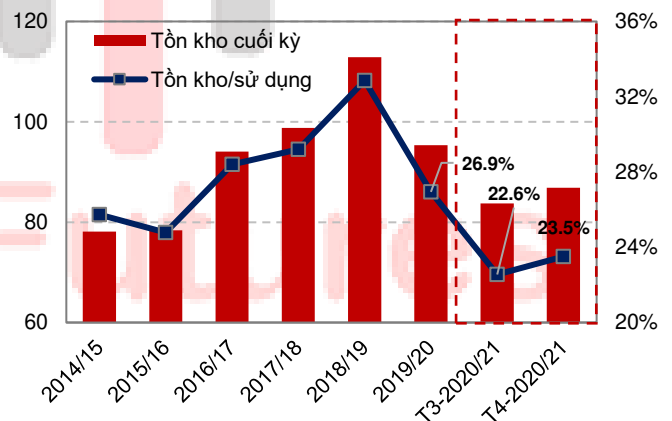
Hình 2: Cung cầu đậu tương thế giới (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: USDA, SFI Research

Sản lượng đậu tương toàn cầu đã được điều chỉnh tăng, trong khi đó tiêu thụ đậu tương toàn cầu đã bị cắt giảm so với ước tính trong tháng trước. Tiêu thụ đậu tương toàn cầu sụt giảm chủ yếu do đậu tương nghiền cũng đã bị cắt giảm so với ước tính trước.

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

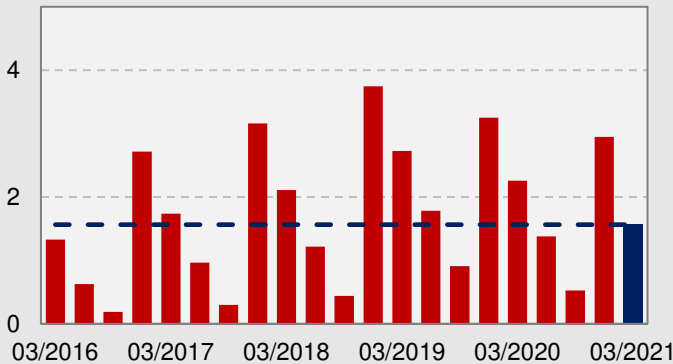


Nguồn: USDA, SFI Research

Việc gia tăng sản lượng đậu tương, đồng thời tiêu thụ sụt giảm đã góp phần nâng ước tính tồn kho đậu tương toàn cầu cuối kỳ lên thêm 3.13 triệu tấn, đạt 86.87 triệu tấn. Từ đó nâng tỷ lệ tồn kho trên sử dụng tăng lên mức 23.5% từ mức 22.6%. Như vậy có thể thấy USDA đang kỳ vọng rằng nguồn cung đậu tương sẽ tăng lên và nhu cầu đang có dấu hiệu giảm đi, điều này giúp giảm bớt áp lực đối với tồn kho đậu tương cuối kỳ thế giới.

Báo cáo Tồn kho ngũ cốc (Grain Stocks) hàng quý của Mỹ

Hình 4: Tồn kho đậu tương hàng quý (Đvt: Triệu tấn)



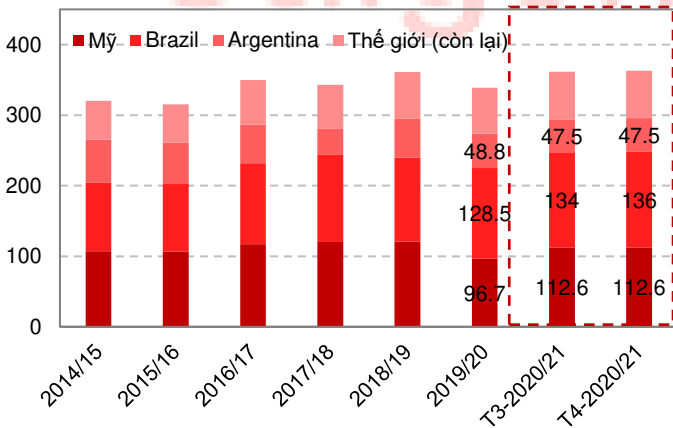
Nguồn: USDA, SFI Research

Theo đó, tồn kho đậu tương Mỹ ghi nhận tại ngày 01/03/2021 đạt 1.56 triệu tấn và thấp hơn so với mức 2.25 triệu tấn cùng kỳ năm trước. Đây là mức tồn kho theo quý 3 thấp nhất kể từ năm 2016.

SẢN LƯỢNG ĐẬU TƯƠNG TOÀN CẦU

Theo Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA), sản lượng đậu tương toàn cầu đã được điều chỉnh tăng lên 1.37 triệu tấn so với báo cáo trước, đạt 363.19 triệu tấn nhờ vào việc gia tăng sản lượng kỷ lục tại Brazil. Trong khi đó sản lượng đậu tương tại Mỹ và Argentina không có sự thay đổi so với tháng trước.

Hình 5: Sản lượng đậu tương toàn cầu (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: USDA, SFI Research

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

Quốc gia	Năng suất (tấn/ha)	Thay đổi (%)	
		2019/20	T3-2020/21
Mỹ	3.38	5.96%	0.00%
Brazil	3.52	3.23%	1.44%
Argentina	2.84	-2.74%	0.00%
Thế giới	2.84	3.27%	0.35%

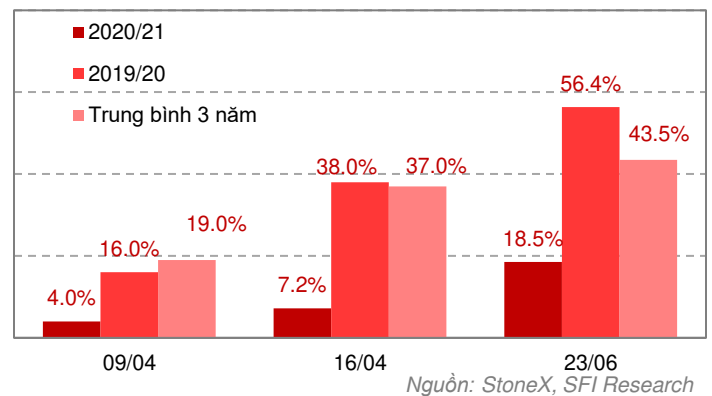
Sản lượng đậu tương Brazil đạt mức kỷ lục

Vụ thu hoạch đậu tương tại Brazil đã bị trì hoãn bởi điều kiện thời tiết ẩm ướt, trước đó vụ gieo trồng đậu tương cũng diễn ra chậm trễ bởi lý do trên. Tuy nhiên khi đến giai đoạn gieo trồng, điều kiện khá lý tưởng đã ủng hộ cho một vụ mùa bội thu. Cụ thể, bang Rio Grande do Sul và các khu vực khác của Đông Nam đất nước đã trải qua thời gian gieo trồng chậm trễ do mưa cũng đã được hưởng lợi từ các mưa xuất hiện trong đợt gieo trồng. Ngược lại, thời tiết khô ráo hơn tại các bang như Mato Grosso và Parana đã giúp đẩy nhanh tiến độ thu hoạch tại đây. USDA đã nâng ước tính năng suất tại Brazil lên 3.52 tấn/ha. Sản lượng đậu tương đạt 136 triệu tấn, tăng 2 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước, tương đương với mức tăng 1.47% so với niên vụ trước.

Thu hoạch đậu tương tại Argentina diễn ra chậm chạp

Tương tự như Brazil, vụ thu hoạch đậu tương tại Argentina cũng đang diễn ra khá chậm chạp. Trong báo cáo tháng 4, USDA không thay đổi các ước tính về sản lượng đậu tương niên vụ 2020/21, duy trì ở mức 47.5 triệu tấn.

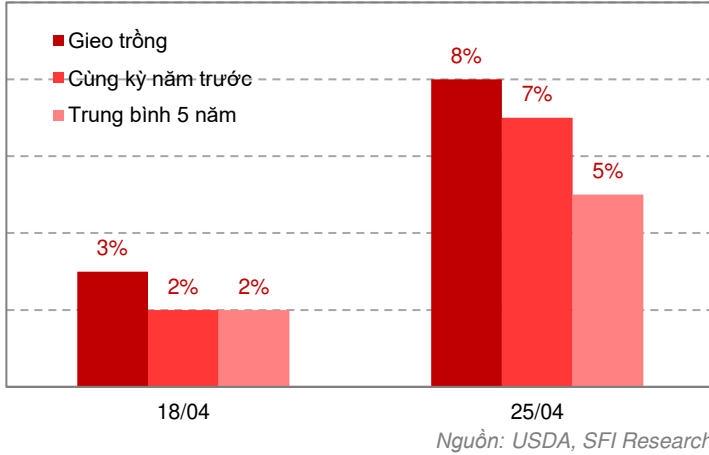
Hình 6: Tiến độ thu hoạch đậu tương tại Argentina



Nguồn: StoneX, SFI Research

Mỹ không có sự thay đổi ước tính đậu tương so với niên vụ trước

Hình 7: Tiến độ gieo trồng đậu tương Mỹ vụ mới

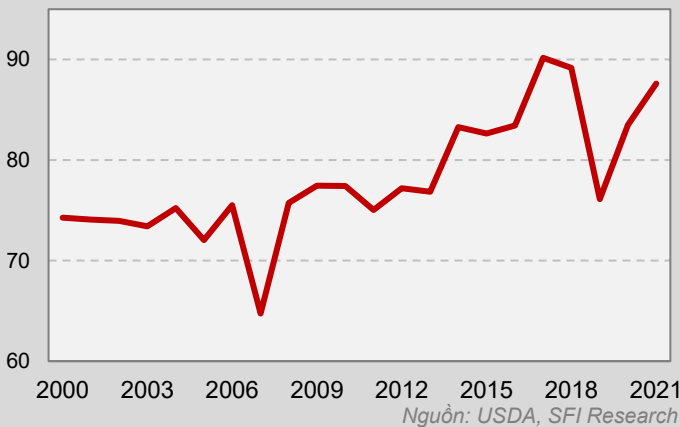


Đậu tương Mỹ đang bước vào giai đoạn gieo trồng vụ mới, điều kiện thời tiết bất lợi cản trở khiến cho tốc độ gieo trồng diễn ra khá chậm.

Đối với vụ hiện tại, USDA ước tính sản lượng đậu tương đạt 112.55 triệu tấn, không thay đổi so với các ước tính trong báo cáo trước.

Vào ngày 31/03/2021, USDA công bố báo cáo ước tính diện tích gieo trồng dự kiến mùa vụ Mỹ 2021. Theo đó, người nông dân Mỹ dự định sẽ nâng diện tích gieo trồng đậu tương lên mức 87.6 triệu mẫu, tăng 3.8 triệu mẫu (tương đương mức tăng 4.5%) so với năm 2020.

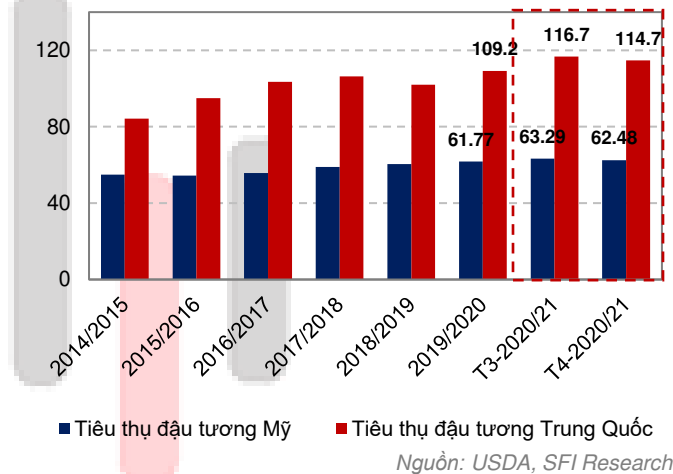
Hình 8: Ước tính diện tích gieo trồng đậu tương năm 2021 (Đvt: Triệu mẫu)



TIÊU THỤ ĐẬU TƯƠNG TRUNG QUỐC SỤT GIẢM

Tiêu thụ đậu tương toàn cầu ước tính đạt 369.55 triệu tấn, tương đương bị cắt giảm 1.76 triệu tấn so với ước tính tháng trước. Trong đó, đậu tương nghiền cũng bị cắt giảm dự báo ở mức 1.11 triệu tấn. Tiêu thụ đậu tương cắt giảm so với báo cáo trước chủ yếu do sự sụt giảm mạnh tại Trung Quốc, còn tại khu vực Châu Âu chỉ nâng nhẹ ước tính so với báo cáo trước. Tại Mỹ, USDA đã hạ dự báo tiêu thụ đậu tương Mỹ xuống còn 62.48 triệu tấn.

Hình 9: Tiêu thụ đậu tương Mỹ và Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)

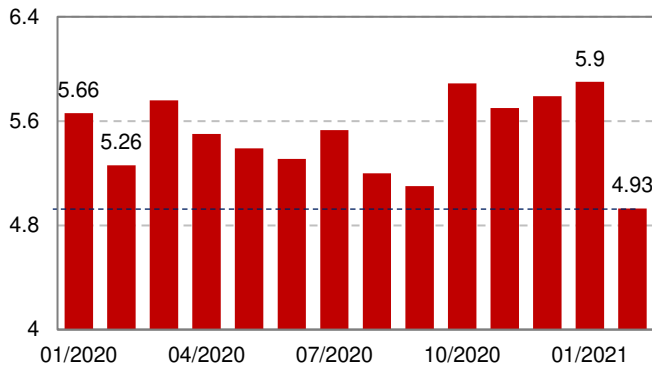


Tiêu thụ đậu tương Mỹ giảm so với ước tính vào tháng trước

Về tình hình ép dầu đậu tương tại Mỹ, tính đến hết tháng 2, sản lượng ép dầu đậu tương của Mỹ đã bất ngờ giảm xuống còn 4.93 triệu tấn, tương đương giảm 16.4% so với tháng 1 và giảm 6.3% so với cùng kỳ năm trước. Mặt khác, tồn kho dầu đậu tương Mỹ tính đến hết tháng 2 đạt 2.306 tỷ pounds, tương đương mức 2.306 tỷ pounds trong tuần trước và thấp hơn so với mức 2.377 tỷ pounds cùng kỳ năm trước.



Hình 10: Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ hàng tháng (Đvt: Triệu tấn)

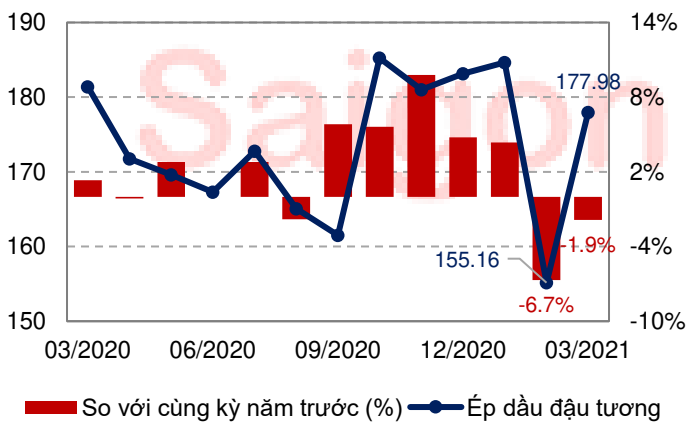


Nguồn: USDA, SFI Research

Báo cáo sản lượng ép dầu đậu tương từ Hiệp hội ép dầu quốc gia Mỹ (NOPA) cho thấy sản lượng ép dầu đậu tương của 13 công ty ép dầu lớn nhất tại Mỹ (chiếm 95% sản lượng ép dầu của cả nước) cho thấy tình hình trong tháng 3 đã được cải thiện. Báo cáo ép dầu Fats and Oils từ USDA công bố vào đầu tháng 5 sẽ xác nhận cho xu hướng trên.

Mặc dù sản lượng ép dầu đậu tương tại các nhà máy của Mỹ có sự cải thiện so với tháng trước, nhưng vẫn giảm so với cùng kỳ năm trước.

Hình 11: Sản lượng ép dầu đậu tương Mỹ hàng tháng (Đvt: Triệu giạ)



Nguồn: Reuters, SFI Research

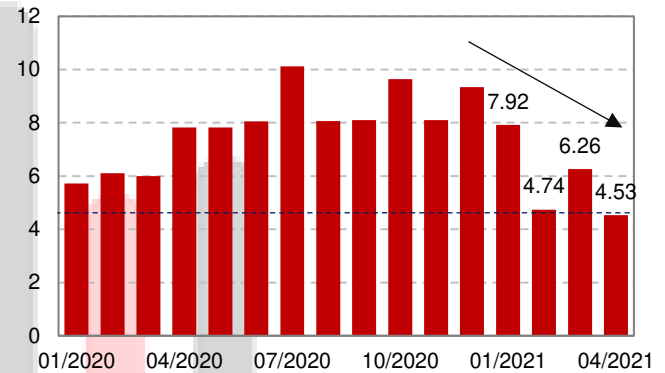
Tồn kho khô đậu tương tại Trung Quốc không đổi sau nhiều tuần

Theo USDA, tiêu thụ đậu tương Trung Quốc niên vụ 2020/21 đạt 114.7 triệu tấn, giảm 2 triệu tấn so với ước tính vào tháng

trước, chủ yếu do USDA cắt giảm ước tính trong việc ép đậu tương. Theo đó, ước tính ép dầu đậu tương Trung Quốc trong niên vụ 2020/21 đạt 96 triệu tấn, giảm 2 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước.

Ước tính trên khá phù hợp với xu hướng ép dầu đậu tương hàng tháng của Trung Quốc, từ tháng 12 năm 2012 đã thấy được một xu hướng sụt giảm trong sản lượng ép dầu đậu tương hàng tháng của Trung Quốc. Tính đến ngày 15/04/2021 sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc đạt 4.53 triệu tấn, giảm 1.73 triệu tấn so với tháng 3/2021.

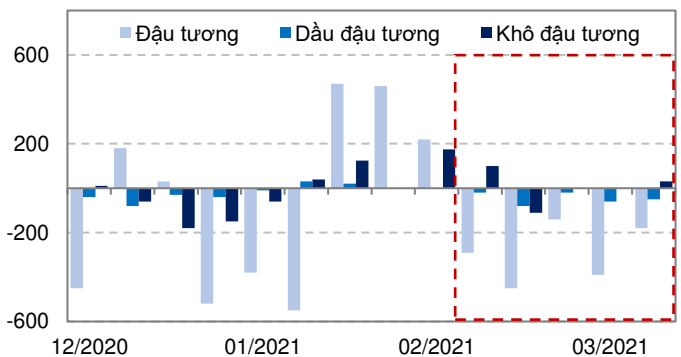
Hình 12: Sản lượng ép dầu đậu tương Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu tính đến ngày 15/04/2021

Tồn kho đậu tương và các sản phẩm từ đậu tương cũng có sự sụt giảm kể từ tháng đầu tháng 2, trong bối cảnh vụ thu hoạch chậm chạp tại Brazil và các con tàu cập cảng Trung Quốc cũng bị trì hoãn.

Hình 13: Thay đổi tồn kho tại Trung Quốc (Đvt: Nghìn tấn)



Nguồn: AgriCensus, SFI Research
Dữ liệu tính đến ngày 01/04/2021



TÌNH HÌNH XUẤT NHẬP KHẨU

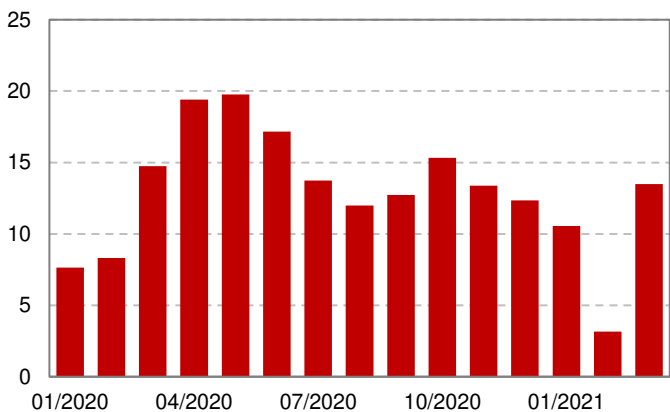
USDA nâng ước tính xuất khẩu và nhập khẩu đậu tương thế giới niên vụ 2020/21. Cụ thể, xuất khẩu đậu tương niên vụ 2020/21 đạt 170.91 triệu tấn, tăng 1.19 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước. Trong khi đó, nhập khẩu đạt 167.76 triệu tấn, tăng 0.86 triệu tấn so với niên vụ trước.

Động lực xuất khẩu đến từ Mỹ và Brazil, ngược lại USDA cắt giảm khối lượng xuất khẩu của Argentina. Đối với thị trường nhập khẩu, Trung Quốc vẫn là quốc gia nhập khẩu đậu tương lớn nhất thế giới và là động lực chính cho thị trường đậu tương.

Tình hình xuất khẩu đậu tương Brazil được cải thiện đáng kể sau thời gian trì trệ

Theo USDA, xuất khẩu đậu tương Brazil niên vụ 2020/21 ước tính đạt 86 triệu tấn, tăng 1 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước, nhưng giảm đến 6.4 triệu tấn so với niên vụ trước.

Hình 14: Xuất khẩu đậu tương Brazil (Đvt: Triệu tấn)



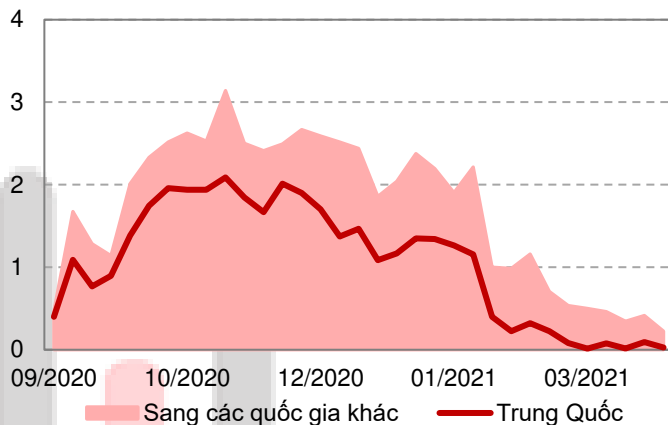
Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Sau một tháng xuất khẩu không như mong đợi, khối lượng xuất khẩu đậu tương Brazil trong tháng 3 tăng mạnh ở mức 13.5 triệu tấn, cao hơn 25% so với mức kỷ lục tháng 3 năm 2020. Việc xuất hiện các cơn mưa lớn trong tháng trước đã khiến các hoạt động xuất khẩu tại Brazil bị trì hoãn, xuất khẩu ghi nhận ở mức thấp nhất trong 3 năm.

Xuất khẩu đậu tương Mỹ điều chỉnh tăng mặc dù nguồn cung thắt chặt

Theo USDA, ước tính xuất khẩu đậu tương niên vụ 2020/21 62.05 triệu tấn, tăng 0.81 triệu tấn so với ước tính vào tháng trước và tăng 16.27 triệu tấn so với niên vụ trước.

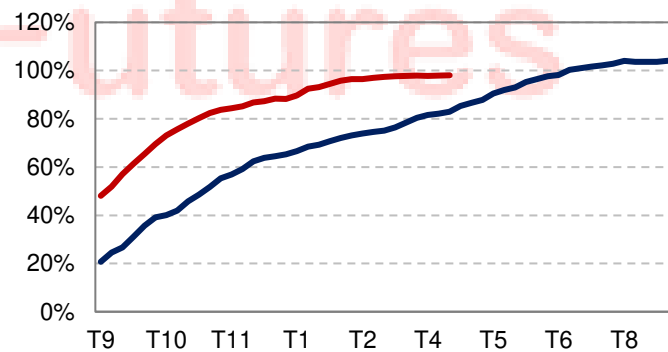
Hình 15: Báo cáo xuất khẩu đậu tương hàng tuần từ USDA (Đvt: Triệu tấn)



Nguồn: USDA, SFI Research

Tính đến ngày 15/04/2021, tổng các cam kết xuất khẩu từ Mỹ sang các quốc gia khác đạt 98%. Mặc dù, tốc độ cao hơn so với niên vụ trước nhưng đang có dấu hiệu chậm lại, phần lớn do sự sụt giảm trong việc giao hàng sang Trung Quốc.

Hình 16: Tổng các cam kết xuất khẩu đậu tương Mỹ sang các quốc gia khác

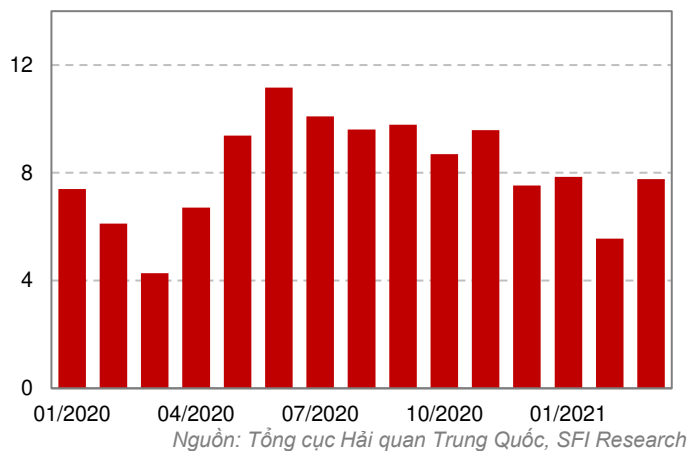


Nguồn: USDA, SFI Research



Trung Quốc gia tăng nhập khẩu đậu tương từ Mỹ

Hình 17: Nhập khẩu đậu tương Trung Quốc (Đvt: Triệu tấn)



Trong tháng 3, sản lượng đậu tương nhập khẩu Trung Quốc đạt 7.77 triệu tấn, tăng 40% so với tháng trước và tăng đến 82% so với cùng kỳ năm trước. Tính đến hết quý 1, tổng nhập khẩu đậu tương Trung Quốc đạt 21.18 triệu tấn, tăng 19% so với cùng kỳ niên vụ trước.

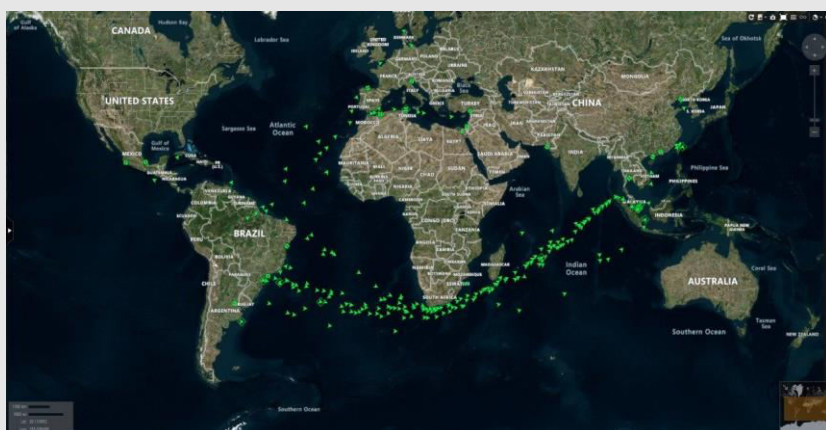
Trong đó, có thể thấy việc trì hoãn xuất khẩu đậu tương tại Brazil đã thúc đẩy Trung Quốc tăng cường nhập khẩu đậu tương từ Mỹ. Trong cơ cấu nhập khẩu tháng 3, nhập khẩu đậu tương từ Brazil đạt 315 nghìn tấn, giảm 85% so với cùng kỳ năm trước. Nhập khẩu đậu tương từ Mỹ đạt 7.18 triệu tấn, tăng 320% so với cùng kỳ năm trước. Mặt khác đây cũng là mức cao nhất từ tháng 12 năm 2016.

Trung Quốc có khả năng tiếp tục nhập khẩu đậu tương từ Brazil

Trước vấn đề trên, Tổng giám đốc Labhoro Group – một công ty tư vấn hàng hóa tại Brazil, ông Ginaldo Sousa cho biết rằng nhiều khả năng Trung Quốc sẽ không nhập khẩu đậu tương Mỹ cho đến tháng 9 bởi giá mua đậu tương từ Brazil sẽ cạnh tranh hơn. Hơn thế nữa, Trung Quốc đã chủ trương gia tăng diện tích trồng đậu tương bằng cách giảm diện tích trồng ngô đi, nên nguồn cung đậu tương trong nước tương đối tốt và họ không cần gấp rút phải mua hàng với số lượng lớn.

Trung Quốc phải tiêu thụ ít nhất 105 triệu tấn đậu tương và sẽ không ngừng mua từ Brazil, nhưng việc biết chính xác liệu Trung Quốc sẽ mua bao nhiêu trong những tháng tới vẫn là điều rất khó khăn. Brazil có thể sẽ xuất khẩu nhiều hơn nữa đậu tương so với mức dự kiến ban đầu nhờ vào sản lượng kỷ lục và việc giảm bắt buộc tỷ lệ pha trộn dầu diesel sinh học từ mức 13% xuống còn 10%.

Hình ảnh dưới đây đã chứng minh cho dòng các con tàu chở đậu tương rời Brazil đến Trung Quốc vào ngày 23/04. Sẽ có khoảng 13 triệu tấn được vận chuyển từ 30 đến 45 ngày tới bao gồm các tàu đã vận chuyển, những con tàu đang neo đậu...theo thông tin từ Pátria Agronegócios.



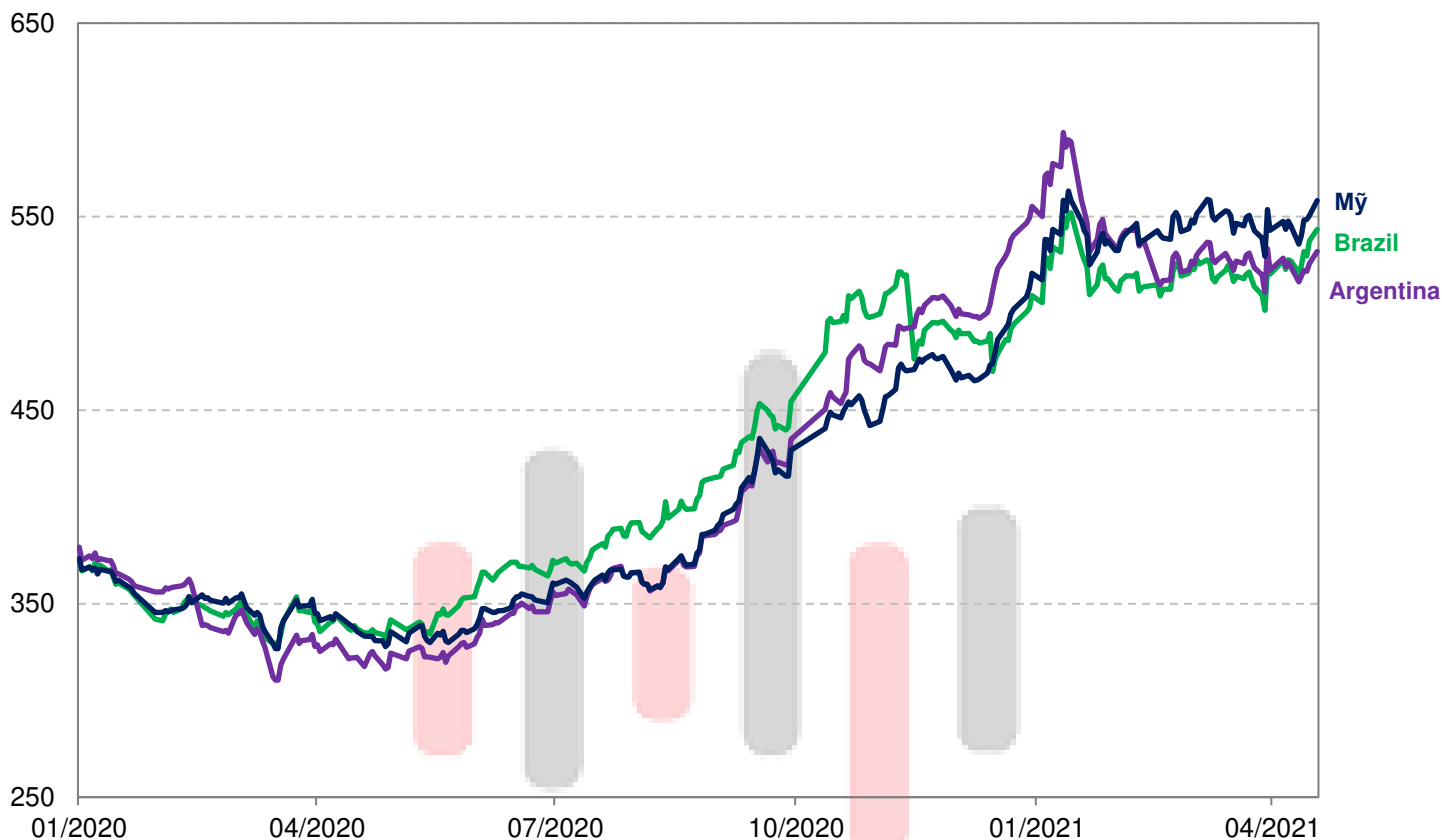
Hình: Dòng các con tàu chở đậu tương rời Brazil - NguồnRefinitiv - LSEG

Mặc dù gần đây Trung Quốc có ghi nhận một vài trường hợp nhiễm dịch tả lợn Châu Phi, nhưng kỳ vọng rằng quốc gia này sẽ có biện pháp kiểm soát tốt, tình hình sẽ không đáng lo ngại như giai đoạn năm 2019. Trong giai đoạn gần đây, nhằm đối phó với việc giá ngô tăng cao sẽ ảnh hưởng đến giá thành thức ăn chăn nuôi, Trung Quốc đã ban hành một bản chỉ dẫn giảm hàm lượng ngô và khô đậu tương trong khẩu phần thức ăn chăn nuôi xuống. Điều này cho thấy nhu cầu về thức ăn chăn nuôi tại Trung Quốc vẫn còn rất cao.



GIÁ ĐẬU TƯƠNG ĐIỀU CHỈNH GIẢM

Hình 18: Giá đậu tương xuất khẩu các quốc gia trên thế giới (USD/tấn)



Ghi chú: Giá FOB
Dữ liệu cập nhật đến ngày 19/04/2021

Nguồn: AgriCensus, SFI Research

Giá đậu tương xuất khẩu của Mỹ tăng nhẹ trong tháng 3, trong khi đó giá xuất khẩu tại Brazil hầu như đi ngang và giá xuất khẩu của Argentina sụt giảm. Giá đậu tương Mỹ đã chạm đến mức cao nhất trong vòng 8 năm khi tồn kho cuối kỳ đang thắt chặt và ở mức thấp trong vòng 5 năm liên tiếp. Tại Brazil, mức giá sụt giảm do kỳ vọng về một vụ mùa bội thu và nguồn cung có thể xuất khẩu lớn hơn. Các cơn mưa xuất hiện tại Argentina, đã đem đến đủ độ ẩm cần thiết và giảm bớt thiệt hại cho cây trồng sau thời gian dài trải qua khô hạn.

Giá đậu tương xuất khẩu tháng 3/2021. (Nguồn: Hội đồng ngũ cốc thế giới. Giá FOB)

	Mỹ	Argentina	Brazil
Giá trung bình trong tháng 3	548 USD/tấn	520 USD/tấn	517 USD/tấn
Thay đổi so với tháng 2	+ 10 USD/tấn	- 35 USD/tấn	- 4 USD/tấn



Giá khô đậu tương xuất khẩu tháng 3/2021

	Mỹ	Argentina	Brazil
Giá trung bình trong tháng 3	469 USD/tấn	432 USD/tấn	430 USD/tấn
Thay đổi so với tháng 2	- 44 USD/tấn	- 44 USD/tấn	- 53 USD/tấn

Giá khô đậu tương sự giảm trong tháng 3 phản ánh sự tăng lên theo mùa nghiền đậu tương và nguồn cung có sẵn của cây trồng với vụ thu hoạch đậu tương diễn ra tại Brazil và Argentina.

Giá dầu đậu tương xuất khẩu tháng 3/2021

	Mỹ	Argentina	Brazil
Giá trung bình trong tháng 3	1,295 USD/tấn	1,210 USD/tấn	1,210 USD/tấn
Thay đổi so với tháng 2	+ 177 USD/tấn	+ 132 USD/tấn	+ 139 USD/tấn

Giá dầu tiếp tục tăng trong suốt tháng 3 ở mức cao trong vòng 12 tháng với kỳ vọng rằng nền kinh tế sẽ được cải thiện hậu đại dịch Covid-19. Trong tháng 3, giá dầu thực vật đã tăng lên do nguồn cung thắt chặt và kỳ vọng nhu cầu dầu đậu cao hơn sử dụng cho nhiên liệu sinh học, đẩy giá dầu đậu của Mỹ lên mức cao trong vòng 1 thập kỷ.

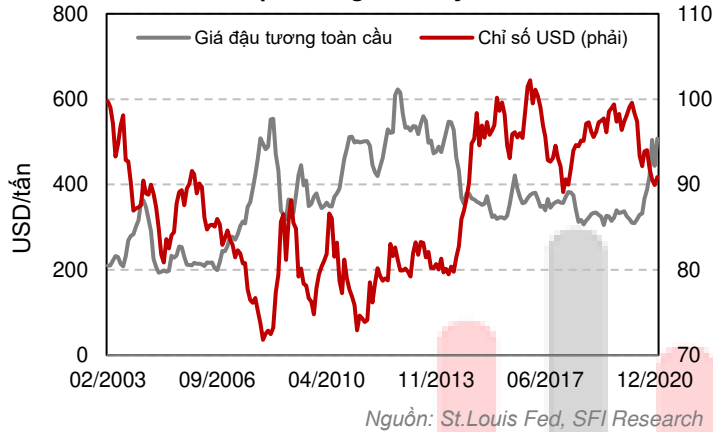
Saigon Futures

ĐỒNG ĐÔ LA MỸ SUY YẾU BÊN CẠNH GIÁ CƯỚC VẬN TẢI TĂNG VỌT

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

Đồng đô la Mỹ bắt đầu xu hướng suy yếu kể từ đầu tháng 4/2021. Chỉ số sức mạnh đồng đô la Mỹ (DXY) giảm từ mốc 93 xuống mốc 91 tính đến ngày 19/04/2021.

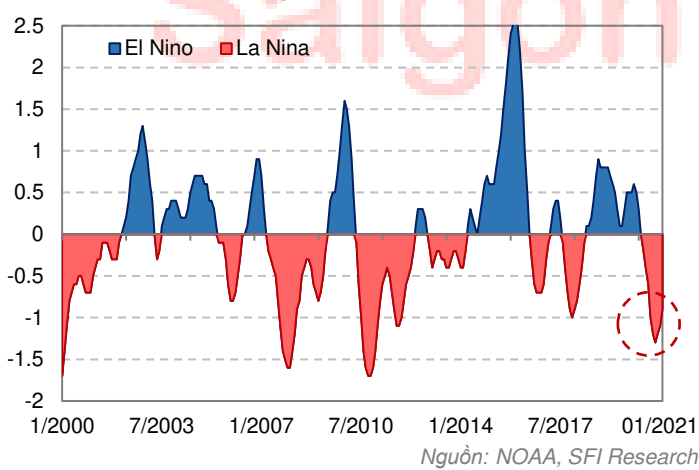
Hình 19: Chỉ số sức mạnh đồng đô la Mỹ



2. Hiện tượng thời tiết La Nina đã suy yếu

Theo báo cáo mới nhất từ Cục Quản lý khí quyển và Đại dương Quốc gia Mỹ, chỉ số ONI tháng 2 đạt mức -0.9, cao hơn so với mức -1.1 vào tháng trước. Chỉ số ONI đang dần tiến xa khỏi mốc La Nina mạnh -1.5.

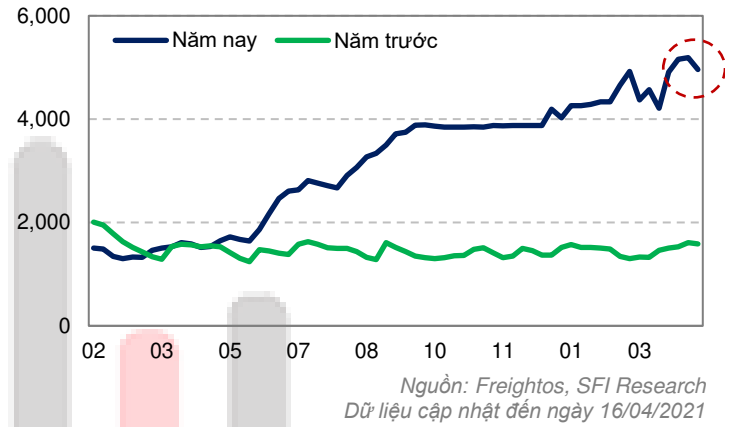
Hình 20: Chỉ số đo lường La Nina (ONI)



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 4,267 USD/FEU (cập nhật tại ngày 16/04/2021), tương đương với mức tăng 23.7% so với thời điểm đầu năm.

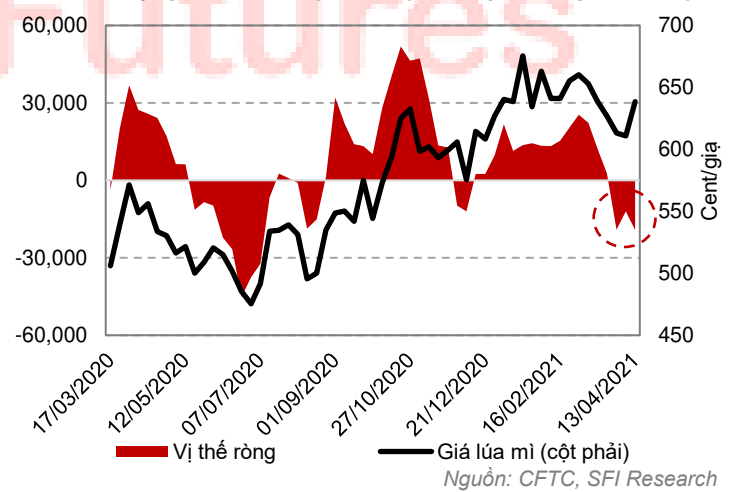
Hình 21: Giá cước vận tải biển từ Trung Quốc tới Bờ Tây Bắc Mỹ (USD/FEU)



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

Vị thế ròng các Quỹ quản lý tiền tệ đã sụt giảm rõ rệt kể từ giữa tháng 3 và hiện tại các quỹ đang duy trì trạng thái bán ròng (net short). Các quỹ đang có xu hướng gia tăng vị thế bán (short) và giảm vị thế mua (long).

Hình 22: Trạng thái các Quỹ quản lý tiền tệ (Managed Money)





KẾT LUẬN

Triển vọng

Giá đậu tương trong thời gian tới nhiều khả năng sẽ chịu áp lực giảm giá bởi 1) nguồn cung đậu tương thế giới đang dồi dào được thúc đẩy bởi sản lượng kỷ lục tại Brazil, 2) tiêu thụ đậu tương đang có dấu hiệu sụt giảm tại Mỹ cũng như Trung Quốc, 3) Khả năng Trung Quốc chuyển sang nhập khẩu đậu tương Brazil giúp giảm áp lực lên tồn kho cuối kỳ của Mỹ vốn đang ở mức thấp nhất trong vòng 5 liên tiếp, 4) người nông dân Mỹ dự kiến sẽ tăng diện tích trồng đậu tương trong năm 2021, dự kiến sẽ mở rộng hơn vùng trồng đậu tương, kỳ vọng sản lượng gia tăng.

Rủi ro

Giá đậu tương sẽ gặp phải rủi ro tăng giá khi điều kiện thời tiết tại khu vực gieo trồng chính của Mỹ không thuận lợi, cản trở thời gian gieo trồng. Bên cạnh đó, việc Trung Quốc quay sang nhập khẩu đậu tương Mỹ có thể đẩy tồn kho đậu tương cuối vụ Mỹ tiếp tục thắt chặt hơn nữa, từ đó thúc đẩy xu hướng tăng của giá.



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.