

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

# THỊ TRƯỜNG NÔNG SẢN PHỤC HỒI NHỜ SỰ HỖ TRỢ TỪ YẾU TỐ CƠ BẢN



**Thực hiện bởi:**

Phòng Phân Tích –

Công ty cổ phần Saigon Futures

**Thông tin liên hệ:**

028 6686 0068

[www.saigonfutures.com](http://www.saigonfutures.com)



Sau khi trải qua tuần bán tháo, thị trường nông sản đã có sự hồi phục khá tốt trong những phiên giao dịch đầu tuần nhờ vào các lực mua kỹ thuật. Tuy nhiên, thị trường càng đi sát với thời điểm diễn ra cuộc họp của các Ngân hàng Trung ương tại Hội nghị Jackson Hole thì càng thận trọng và khá giằng co trước bài phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Về mặt cơ bản, giá đậu tương và ngô được hỗ trợ nhờ vào các đơn hàng mua lô lớn từ các quốc gia trên thế giới. Trong đó, người mua chủ lực đối với mặt hàng nông sản là đậu tương vẫn là Trung Quốc và một người mua giấu tên. Còn đối với mặt hàng ngô, người mua chủ lực không phải là Trung Quốc mà thay vào đó là Mexico với khối lượng rất lớn. Giá lúa mì tiếp tục đạt hiệu suất tốt trong tuần mặc dù vẫn có một số phiên điều chỉnh. Về mặt cơ bản, giá lúa mì vẫn được sự hỗ trợ rất lớn về hiện trạng vụ mùa kém bội thu trên thế giới. Vào cuối tuần, Nga đã tăng mạnh thuế xuất khẩu cho tuần tiếp theo.

## Chất lượng nông sản Mỹ tiếp tục sụt giảm, lúa mì vụ đông thu hoạch xong

Bảng: Tiến độ cây trồng Mỹ				
Ngô	Tuần 23/08	Tuần 15/08	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Tạo bột	85%	73%	86%	81%
Răng ngựa	41%	22%	41%	38%
Trưởng thành	4%	-	5%	4%
<b>Đậu tương</b>				
Ra hoa	97%	94%	99%	97%
Tạo vỏ	88%	81%	91%	87%
Rụng lá	3%	-	4%	3%
<b>Lúa mì vụ xuân</b>				
Thu hoạch	77%	58%	46%	55%

Bảng: Đánh giá cây trồng từ tốt đến tuyệt vời Mỹ				
	Tuần 23/08	Tuần 15/08	Cùng kỳ năm trước	Trung bình 5 năm
Ngô	60%	62%	64%	-
Đậu tương	56%	57%	69%	-

Tiến độ tạo bột ngô và tạo răng ngựa đang diễn ra với tốc độ nhanh, bằng với tốc độ cùng kỳ năm trước và cao hơn so với trung bình 5 năm. Tỷ lệ trưởng thành trung bình toàn nước Mỹ đạt 4%, ngang với mức cùng kỳ năm trước và trung bình 5 năm.

Đối với đậu tương, giai đoạn ra hoa và tạo quả có thể hoàn toàn kết thúc vào tuần sau. Đậu tương trên khắp nước Mỹ đang bắt đầu bước vào giai đoạn rụng lá với tỷ lệ trung bình là 3%, ngang bằng với cùng kỳ năm trước và mức trung bình 5 năm.

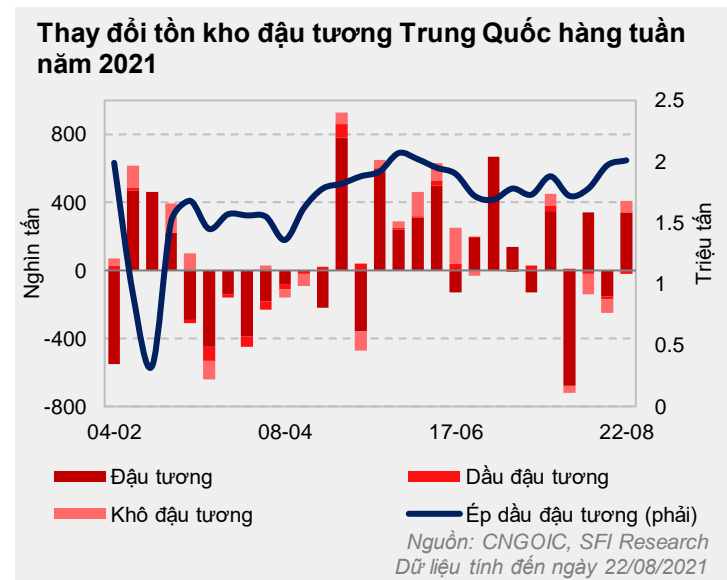
Theo lịch canh tác, ngô và đậu tương Mỹ sẽ chuẩn bị bước vào giai đoạn thu hoạch từ tháng 9 đến tháng 11.

## Tồn kho đậu tương Trung Quốc tiếp tục giảm

Trung tâm Thông tin Ngũ cốc và Dầu quốc gia Trung Quốc (CNGOIC) cho biết, tính đến tuần kết thúc ngày 22/08:

Sản lượng ép dầu đậu tương đạt 2.01 triệu tấn, tăng 40,000 tấn. Con số này cao hơn 130,000 tấn so với mức trung bình 3 năm là 1.88 triệu tấn. Đây là mức cao nhất kể từ tháng 6 khi các áp lực về khô đậu tương dần được giải tỏa.

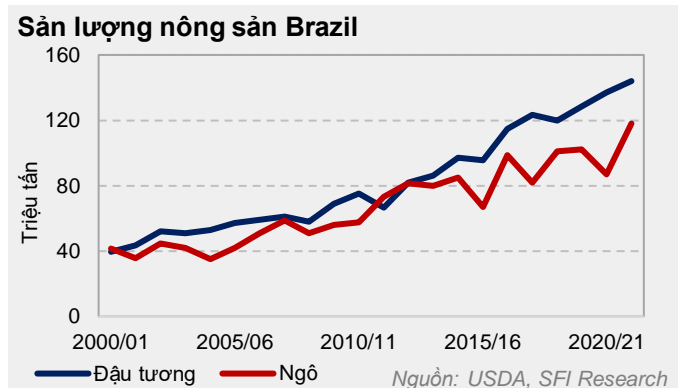
Tồn kho đậu tương tăng 340,000 tấn trong tuần lên mức 7.16 triệu tấn, giảm 150,000 tấn so với tháng trước. Tồn kho khô đậu tương tăng 70,000 tấn lên mức 900,000 tấn. Tồn kho dầu đậu tương giảm 20,000 tấn xuống còn 870,000 tấn, nhờ vào các hoạt động chuẩn bị trước Tết Trung Thu.



## Dự kiến sản lượng vụ đậu tương và ngô khu vực Nam Mỹ

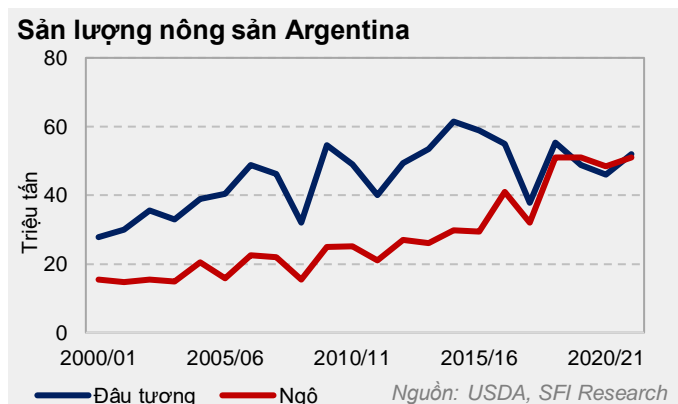
Theo dự báo từ Tiến sĩ Michael Cordonnier đến từ Soybean & Corn Advisor, Inc:

Diện tích trồng đậu tương 2021/22 của Brazil tăng 4-5% lên mức 40.5 triệu ha, người nông dân tận dụng mức giá tăng mạnh để tăng sản xuất. Sản lượng dự kiến tăng từ 143 đến 145 triệu tấn. Cao hơn từ 6-8 triệu tấn so với ước tính vụ hiện tại là 137 triệu tấn.



Diện tích trồng ngô tại Brazil dự kiến sẽ tăng từ 5% đến 6% lên 20.8 triệu ha vụ 2021/22. Sản lượng dự kiến đạt 116 đến 119 triệu tấn. Con số này sẽ tăng từ 32 đến 34 triệu tấn so với ước tính vụ hiện tại là 84 triệu tấn. Người nông dân sẽ bắt đầu trồng sau ngày 1 tháng 8.

Diện tích trồng đậu tương Argentina dự kiến giảm 0.6% xuống còn 16.5 triệu tấn trong vụ 2021/22. Nếu các ước tính này đúng, đây là mức thấp nhất kể từ năm 2006 với 6 năm liên tiếp sụt giảm. Sản lượng dự kiến tăng từ 50 đến 51 triệu tấn. Con số này tăng cao hơn từ 4 đến 5 triệu tấn so với ước tính 46 triệu tấn vụ hiện tại.

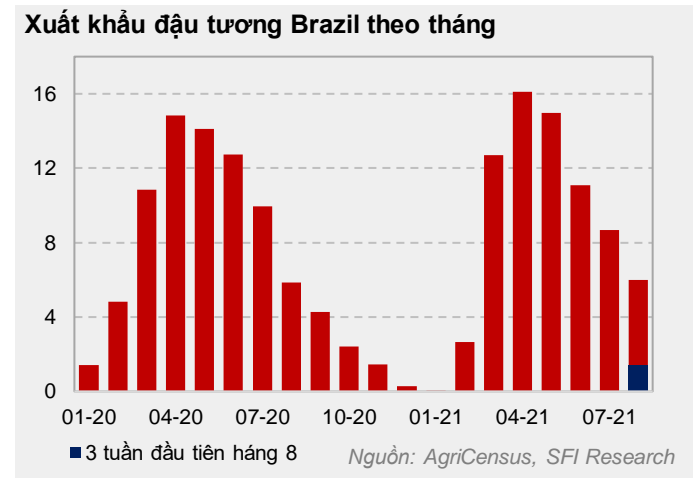


Diện tích trồng ngô Argentina vụ 2021/22 tăng 10% lên 6.8 triệu ha. Sản lượng ngô dự kiến tăng từ 52 đến 54 triệu tấn. Con số này tăng cao hơn từ 3.5 đến 5.5 triệu tấn, cao hơn ước tính hiện tại cho vụ 2020/21 là 48.5 triệu tấn. Một nửa ngô sẽ được trồng từ tháng 9, tháng 10. Nửa còn lại sẽ được trồng từ cuối tháng 11 và tháng 12.

## Tình hình xuất khẩu đậu tương và ngô của Brazil tháng 8

Theo số liệu từ cơ quan hải quan của Brazil, xuất khẩu đậu tương trong tuần thứ 3 của tháng 8 đạt 1.4 triệu tấn. Tính lũy kể từ đầu tháng đạt 5 triệu tấn đậu tương.

Tổ chức xuất khẩu ngũ cốc quốc gia Brazil (ANEC) cũng đã điều chỉnh ước tính xuất khẩu đậu tương Brazil trong tháng 8 ở mức 5.986 triệu tấn, thấp hơn so với ước tính trong tuần trước là 6.249 triệu tấn.



Xuất khẩu ngô Brazil trong tuần thứ 3 của tháng 8 đạt hơn 800,000 tấn, đưa xuất khẩu lũy kể từ đầu tháng đạt gần 3 triệu tấn. ANEC dự kiến xuất khẩu ngô của Brazil trong tháng 8 sẽ đạt 4.737 triệu tấn, cao hơn so với ước tính trong tuần trước là 4.527 triệu tấn.

## Hội đồng ngũ cốc thế giới cắt giảm sản lượng ước tính vụ 2021/22

Hội đồng Ngũ cốc Thế giới (IGC): Sản lượng ngũ cốc toàn cầu dự kiến đạt 2.283 tỷ tấn trong vụ 2021/22, giảm 12 triệu tấn so với báo cáo trước. Chủ yếu do sự sụt giảm sản lượng tại Nga, Mỹ và Canada, nhưng vẫn tăng 3% so với vụ 2020/21. Trong khi đó, tiêu thụ ngũ cốc toàn cầu

cũng giảm so với ước tính trước đạt 2.288 tỷ tấn. Tồn kho cuối kỳ thế giới dự kiến đạt 589 triệu tấn.

**Bảng: Tóm tắt cung – cầu ngũ cốc thế giới**

m t	18/19	19/20	20/21	21/22	y/y
			(est.)	(f'cast)	change
Opening stocks	650	623	616	594	- 3.6%
Production	2,141	2,186	2,213	2,283	+ 3.2%
<b>Total supply</b>	<b>2,791</b>	<b>2,809</b>	<b>2,828</b>	<b>2,877</b>	<b>+ 1.7%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,168</b>	<b>2,194</b>	<b>2,235</b>	<b>2,288</b>	<b>+ 2.4%</b>
of which: Food	718	726	737	748	+ 1.6%
Feed	965	991	1,013	1,042	+ 2.9%
Industrial	368	356	363	370	+ 2.0%
<b>Closing stocks</b>	<b>623</b>	<b>616</b>	<b>594</b>	<b>589</b>	<b>- 0.7%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	163	155	132	126	- 4.7%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>364</b>	<b>396</b>	<b>427</b>	<b>415</b>	<b>- 2.9%</b>

<sup>a)</sup> Argentina, Australia, Canada, EU, Kazakhstan, Russia, Ukraine, USA

EU-28 to 19/20, EU-27 from 20/21.

IGC cũng đã cắt giảm sản lượng đậu tương toàn cầu 2 triệu tấn xuống còn 380 triệu tấn, nhưng con số này vẫn cao hơn 5% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu tại 3 quốc gia (Brazil, Mỹ và Argentina):

- Tiêu thụ đậu tương toàn cầu dự kiến đạt 376 triệu tấn, giảm 3 triệu tấn so với báo cáo trước. Tuy nhiên vẫn cao hơn so với vụ trước 3.9% nhờ vào nhu cầu từ Trung Quốc vẫn tiếp tục cao.
- Tình hình thương mại đậu tương thế giới giảm 3% xuống còn 171 triệu tấn. Lợi nhuận sụt giảm trong lĩnh vực chăn nuôi lợn tại Trung Quốc đã giảm nhu cầu thu mua. Ngoài ra giá cao và cước vận tải cũng là một trở ngại.
- Tồn kho cuối kỳ thế giới dự kiến đạt 57 triệu tấn, tăng 7.7% so với năm trước

IGC dự báo sản lượng lúa mì toàn cầu đạt 782 triệu tấn, cắt giảm 6 triệu tấn so với báo cáo trước. Nhưng tăng 1.2% so với năm trước. Tồn kho giảm 2 triệu tấn so với báo cáo trước xuống còn 278 triệu tấn.

IGC vẫn giữ nguyên ước tính sản lượng ngô 1.202 tỷ tấn, tiêu thụ được dự báo tăng lên mức 1.201 triệu tấn. Tồn kho cuối kỳ ước tính không thay đổi 270 triệu tấn, cao hơn so với 269 triệu tấn 2020/21.

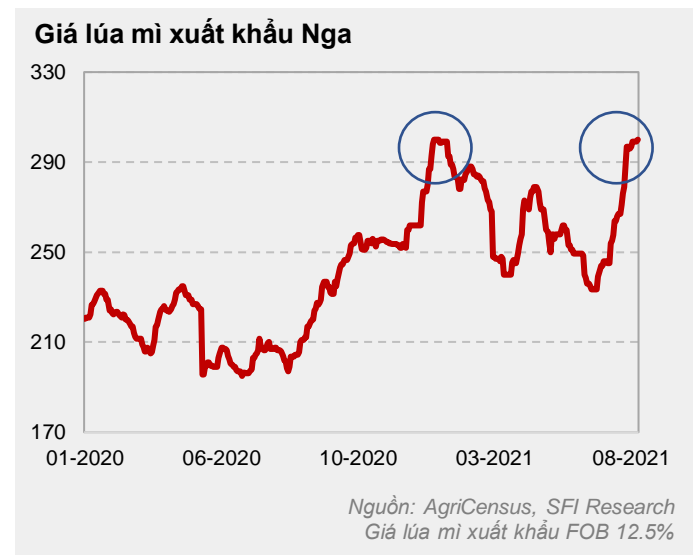
## Trung Quốc đang có dấu hiệu thiếu hụt đậu tương

Tập đoàn dự trữ ngũ cốc quốc gia Trung Quốc Sinograin đã bán được 100% khối lượng đậu tương trong lần chào bán cho phiên đấu giá đầu tiên trong năm 2021. Khối lượng đã bán được là 294,892 tấn. Thông tin được Trung tâm Thương mại Ngũ cốc quốc gia xác nhận. Đây là lượng đậu tương đã nhập khẩu trong năm 2019.

Hiện thị trường Trung Quốc đang thiếu hụt đậu tương dự trữ do chi phí vận tải cao và biên lợi nhuận giảm, dẫn đến khó khăn trong việc lấp đầy nhu cầu vào tháng 9 và tháng 10. Charlie Sernatinger từ ED&F Man cho biết tổng khối lượng đấu giá cho năm nay có thể đạt 2 triệu tấn. Năm trước bán được 1.3 triệu trong số 1.5 triệu tấn đấu giá.

## Năng suất sụt giảm, thúc đẩy giá lúa mì Nga tăng cao

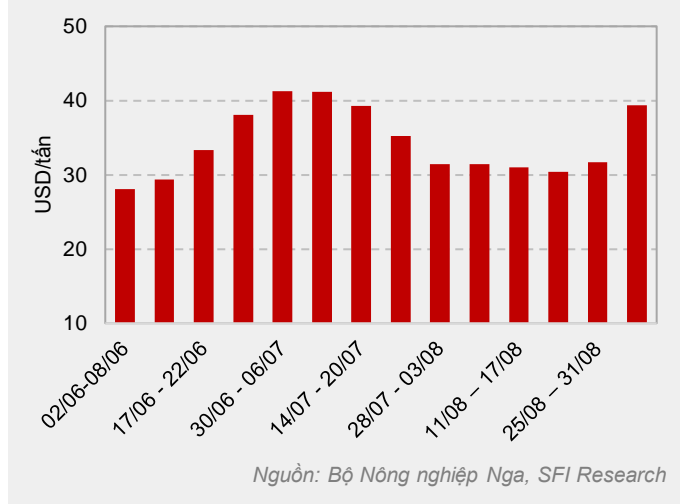
Năng suất trung bình lúa mì Nga giảm nhanh, các số liệu đối với lúa mì vụ xuân khá thất vọng. Hiện tại, năng suất chỉ đạt 3.2 tấn/ha từ khoảng 2/3 khu vực, giảm 10% so với cùng kỳ năm trước và đây là mức thấp nhất trong vòng 6 năm. Khu vực Volga và Urals bị tác động khá nặng nề trong mùa hè này.



Giá lúa mì ở Nga đã đạt mức cao nhất ít nhất là trong vòng 1 thập kỷ. USDA cũng như là các nhà phân tích đang hạ dự báo thu hoạch hàng năm của họ xuống đối với lúa mì Nga. Điều này khiến Nga lo ngại về lạm phát giá lương thực nội địa và thị trường thế giới cũng quan ngại trước các biện pháp hạn chế xuất khẩu của Nga.

Nga đã tăng rất mạnh mức thuế xuất khẩu cho tuần tính từ 01/09 – 07/09 với mức tăng 7.7 USD lên mức 39.4 USD/tấn.

**Mức thuế xuất khẩu lúa mì Nga**

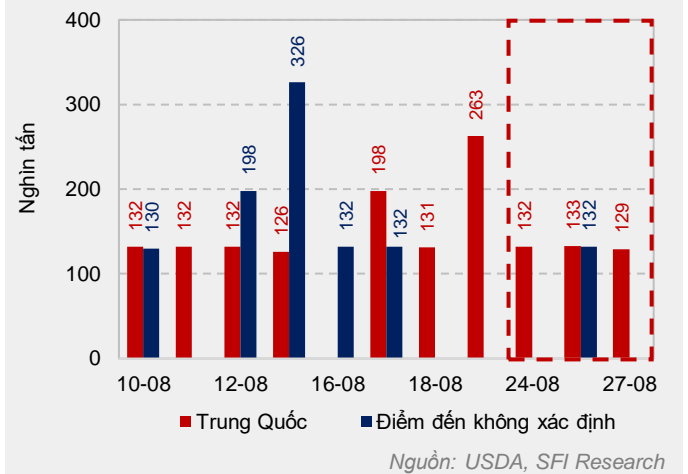


Trước tác động của mức thuế tăng cao, hãng tư vấn về hàng hóa lớn tại Nga là SovEcon đã cắt giảm sản lượng lúa mì xuất khẩu trong niên vụ 2021/22 xuống còn 33.9 triệu tấn, giảm 3.2 triệu tấn so với dự báo trước đó – đây là mức thấp nhất kể từ vụ 2016/2017.

## Trung Quốc tiếp tục mua đậu tương lớn từ Mỹ

Thị trường tiếp tục ghi nhận các đơn hàng tư nhân mua lô lớn đậu tương của Mỹ từ Trung Quốc và các quốc gia giàu tên. Trong tuần ghi nhận có 3/5 ngày giao dịch Trung Quốc đặt mua các đơn hàng đậu tương của Mỹ với khối lượng là 394,000 tấn, thấp hơn so với tuần trước, trong đó khối lượng mua từ các quốc gia giàu tên đạt 132,000 tấn. Tất cả các đơn điều mua đậu tương vụ mới 2021/22.

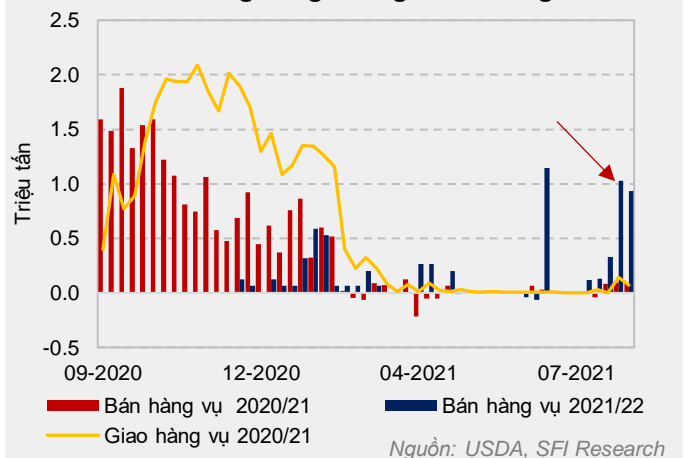
**Báo cáo bán hàng lô lớn trong tuần**



Các đơn hàng trong tuần trước đã được phản ánh vào báo cáo Doanh số xuất khẩu tính đến tuần kết thúc ngày 19/08.

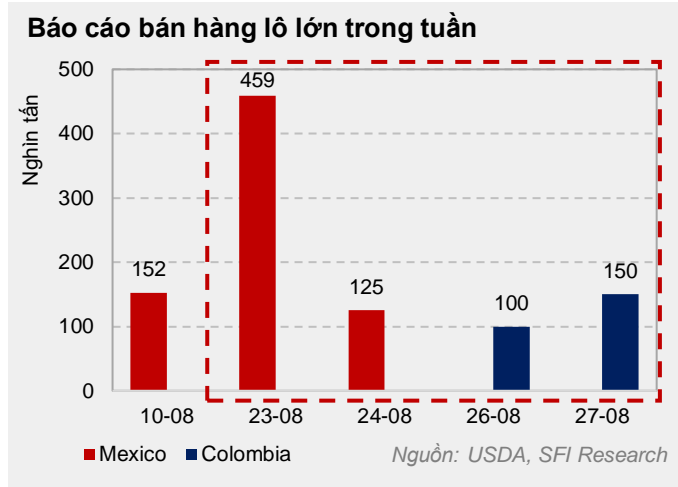
Theo đó, tổng doanh số vụ mới đậu tương 2021/22 sang tất cả các quốc gia đạt 175 nghìn tấn, giảm hơn 18% so với tuần trước đó. Nguyên nhân là do các đơn hàng lô lớn của Trung Quốc giảm so với tuần trước đó. Doanh số bán đậu tương vụ 2021/22 sang Trung Quốc đạt 934.5 nghìn tấn, giảm 9.3% so với tuần trước. Bán hàng đậu tương vụ cũ 2020/21 đạt 90.8 nghìn tấn, giảm 1.6% so với tuần trước. Giao hàng vụ cũ giảm mạnh ở mức 71 nghìn tấn so với tuần trước đó là 144 tấn.

**Báo cáo bán hàng sang Trung Quốc hàng tuần**



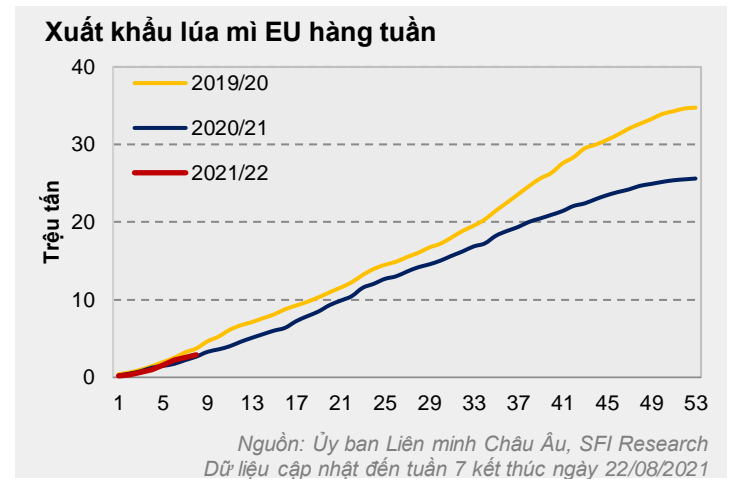
## Doanh số bán ngô Mỹ tăng vọt

Trong tuần qua, ngoài việc ghi nhận doanh số bán hàng lô lớn đậu tương, thì doanh số bán hàng ngô Mỹ cũng tăng vọt. Mexico là quốc gia mua hàng chủ lực ngô Mỹ vụ 2021/22. Tổng các đơn hàng ngô đã bán trong tuần trước là 833,900 tấn cho cả Mexico và Colombia.



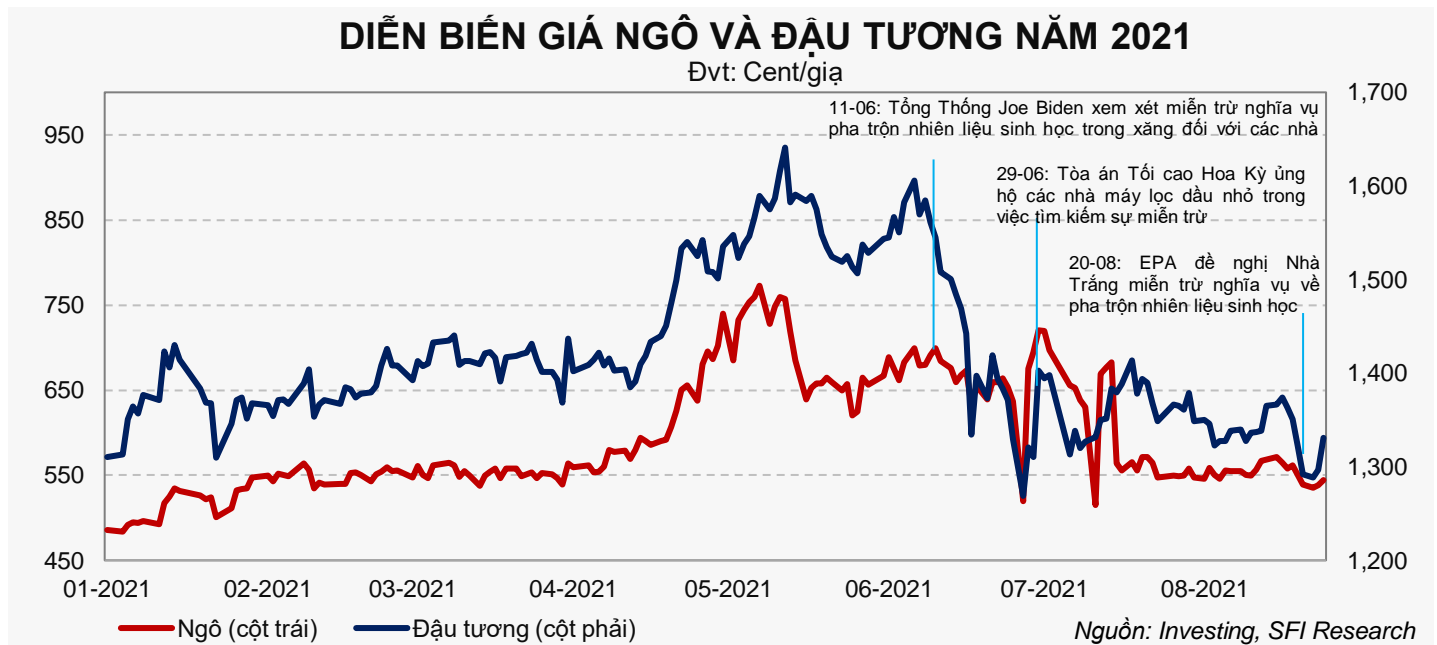
## Xuất khẩu lúa mì EU tiếp tục giảm

Xuất khẩu lúa mì Liên minh Châu Âu (EU) trong tuần kết thúc ngày 22/08 đạt 314.6 nghìn tấn, lũy kế từ đầu năm đạt 2.9 triệu tấn, tăng 9% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, 5 quốc gia nhập khẩu nhiều lúa mì nhất tính từ đầu niên vụ là Hàn Quốc, Algeria, Jordan, Anh và Việt Nam.



## Thị trường chờ đợi các quyết định về nhiên liệu sinh học từ Mỹ

Hai hãng tin Bloomberg và Reuters cho biết rằng Cơ quan Bảo vệ Môi trường Mỹ (EPA) đã sẵn sàng gửi các đề xuất để Văn phòng Quản lý và Ngân sách (OMB) xem xét về Tiêu chuẩn nhiên liệu tái tạo cho (RFS) cho năm 2021 và 2022. Hai hãng tin đều cho rằng mức đề xuất 2021 có thể thấp hơn 2020. Mức cho năm 2022 được Reuters cho là cao hơn 2021 hoặc 2020. Nếu việc miễn trừ được thực hiện sẽ tác động lớn đến công nghiệp nhiên liệu sinh học, qua đó tác động tới giá ngô và giá đậu tương. Các đề mức đề xuất có thể thay đổi sau khi OMB xem xét lại.



## 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](http://www.saigonfutures.com)