

## **BÁO CÁO PHÂN TÍCH**

### **SẢN LƯỢNG LÚA MÌ CỦA UKRAINE ĐƯỢC KÌ VỌNG SẼ BỨT PHÁ LẠI MỐC NIÊN VỤ 2020/2021**



**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)



Dur địa tăng trưởng của các quốc gia trên toàn thế giới đều được dự báo giảm, do kết quả từ cuộc chiến tranh giữa Nga và Ukraine. Trung Quốc đang đối mặt với nền kinh tế co thắt, khi kì vọng về tăng trưởng của quốc gia này giảm xuống còn 5%, thấp hơn mức kì vọng của Chính phủ là 5.5%, điều này sẽ ảnh hưởng đến nhu cầu tiêu thụ nông sản của đất nước tỷ dân này. Lúa mì vẫn đang trong diễn cảnh thiếu đi nguồn cung, khi Chính phủ Ấn Độ hạn chế xuất khẩu lúa mì, hay tiềm năng xuất khẩu lúa mì ở Nga vẫn là chưa đủ so với lượng tiêu thụ ở các quốc gia khác. Về phía đậu tương, Brazil được nâng dự báo là sẽ gia tăng sản lượng cho niên vụ 2022/2023, nhưng dự đoán xuất khẩu trong tháng 5 và cả niên vụ đều được đánh giá giảm. Giá các hợp đồng trên Sàn Giao dịch Hàng hoá Chicago (CBOT) có những biến động mạnh đối với đậu, khô và dầu tương, trong khi có phần ổn định đối với các mặt hàng ngũ cốc, như ngô và lúa mì.

### Khối lượng nghiền đậu tương của Argentina tăng 34% so với tháng trước

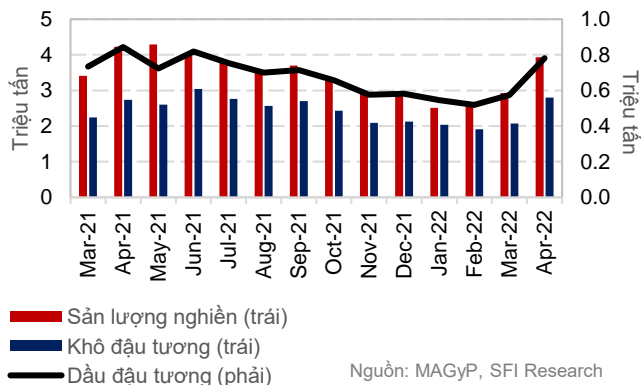
Khối lượng nghiền đậu tương ở Argentina vượt 34% so với tháng trước, vượt hơn cả kỳ vọng của thị trường, Bộ Nông nghiệp, Chăn nuôi và Thủy sản MAGyP công bố ngày 20/05.

Argentina nghiền 3.93 triệu tấn đậu tương vào tháng 4, ước tính cao hơn 1 triệu tấn so với tháng trước, do ở mức tăng biên lợi nhuận nghiền đậu tương trong năm nay lên 83.75 \$/tấn, tăng 44% so với cùng kỳ năm trước. Sản lượng nghiền tăng vượt so với mức kì vọng của thị trường là 3.7 triệu tấn, song vẫn thấp hơn 7% so với cùng kỳ năm trước vì lí do giảm năng suất thu hoạch trong bối cảnh hạn hán.

Luỹ kế sản lượng nghiền đậu tương trong năm Dương lịch đạt 12.02 triệu tấn trong năm 2022. Cùng với đó, sản lượng đầu ra ở phía thượng nguồn của dầu đậu cũng tăng 36% so với tháng trước, đạt 781,122 tấn, và của khô đậu tương cũng tăng 35% so với tháng trước, đạt 2.8 triệu tấn.

Theo Sàn Giao dịch Ngũ cốc Buneo Aires (BAGE), thu hoạch đậu tương trong niên vụ 2021/2022 đang bước tới giai đoạn cuối cùng, với tỷ lệ hoàn thành là 77.6% vào ngày 19/05.

**Sản lượng đậu tương ở Argentina**



### Chính phủ Indonesia chi tiết về nghĩa vụ thị trường nội địa của dầu cọ

Chính phủ Indonesia đang cung cấp chi tiết hơn về nội dung của cơ chế Nghĩa vụ thị trường nội địa (DMO) và Nghĩa vụ giá nội địa (DPO).

Trong quá trình chuyển tiếp, cơ chế DMO sẽ yêu cầu tỷ lệ dự trữ cho tiêu dùng nội địa so với xuất khẩu sẽ là 1:3. Ngoài ra, chỉ những công ty không xin trợ cấp đối với dầu cọ và đã được chuyển đến thị trường địa phương trong thời gian cấm mới có thể được yêu cầu xin giấy phép xuất khẩu. Để đủ điều kiện là nhà xuất khẩu dầu cọ, công ty phải có bằng chứng rằng họ đã đáp ứng các điều khoản của DMO trước khi có thể xuất khẩu. Các quy định, điều khoản của DMO sẽ được thay đổi theo tháng. Trước đó, Chính phủ Indonesia cho biết họ đang tìm cách ấn định lượng dầu ăn DMO là 10 triệu tấn, trong đó 8 triệu tấn dành cho tiêu dùng trong nước và dự trữ là 2 triệu tấn.

Đầu năm nay, trong nỗ lực đảm bảo nguồn cung dầu ăn nội địa, chính phủ đã đặt ra 30% DMO, theo đó các nhà xuất khẩu dầu cọ được yêu cầu phải giữ lại một phần sản lượng xuất khẩu của họ để cung cấp cho thị trường nội địa trước khi yêu cầu bất kỳ giấy phép xuất khẩu nào. Điều này sau đó đã được thay thế bằng việc tăng thuế xuất khẩu đối với dầu cọ vào ngày 17/03.

### Xuất khẩu lúa mì ở EU giảm 36% so với tuần trước

Xuất khẩu lúa mì ở EU đạt 83,029 tấn, thấp hơn 36% so với tuần trước, khi tổng số trước được điều chỉnh tăng lên 1.1 triệu tấn. dữ liệu từ Ủy ban Châu Âu cho thấy hôm thứ Ba, ngày 24/05. Tổng sản lượng lúa mì xuất khẩu cho đến nay là 24.13 triệu tấn, gần bằng với với con số của năm trước.

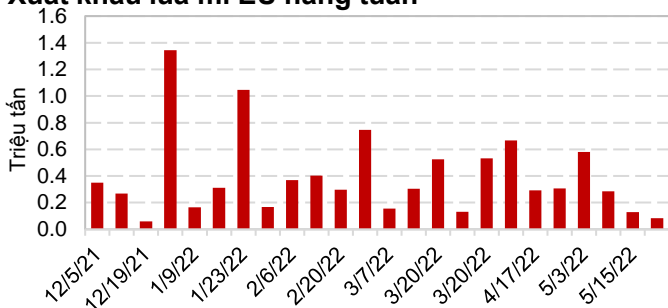
Đức là quốc gia đứng đầu về xuất khẩu trong tuần báo cáo, với 28,918 tấn, Ba Lan với 27,400 tấn; Pháp với



11,751 tấn; và Latvia với 11,400 tấn. Algeria là nước nhập khẩu lúa mì nhiều nhất; với 3.97 triệu tấn; sau đó là Ai Cập với 2.42 triệu tấn; và Trung Quốc với 2.13 triệu tấn.

Nhập khẩu ngô đạt mức 413,971 tấn, với tổng khối lượng hiện tại đạt 14.66 triệu tấn, tăng 7.5% so với cùng kỳ năm trước. Tây Ban Nha là nước nhập khẩu nhiều nhất, với 220,720 tấn; Bồ Đào Nha với 46,950 tấn; và Ba Lan với 30,636 tấn. Ukraine tiếp tục là nước xuất khẩu ngô lớn nhất vào Châu Âu với khối lượng tuần là 153,013 tấn, tăng 24.27% so với tuần trước, nâng lũy kế xuất khẩu lên 7.41 triệu tấn; Brazil là quốc gia thứ hai theo sau Ukraine với 3.56 triệu tấn.

## Xuất khẩu lúa mì EU hàng tuần



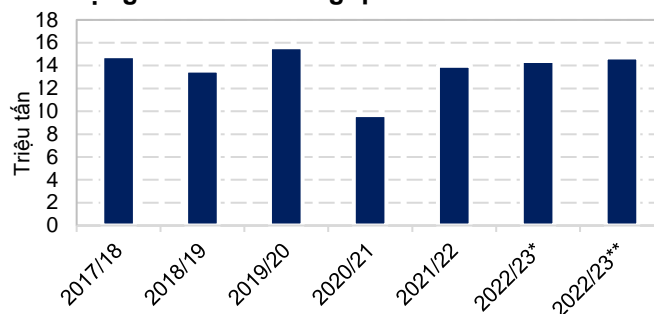
Nguồn: Ủy ban Châu Âu, SFI Research.

## USDA tăng sản lượng lúa mì thêm 5% ở Anh so với niên vụ 2021/2022 do thời tiết ôn hòa

Theo dự báo mới nhất từ USDA, sản lượng ngũ cốc của Anh dự kiến đạt 22.9 triệu tấn trong năm tiếp thị 2022/2023, tăng 2% so với năm trước. Theo USDA ngày 24/05, tăng trưởng sản lượng ngũ cốc hàng năm sẽ được thúc đẩy hoàn toàn bởi vụ lúa mì, dự kiến sẽ mang lại lợi ích cho việc tăng diện tích gieo trồng cộng hưởng với thời tiết thuận lợi trong mùa thu.

“Thời tiết ôn hòa và khô ráo cho phép các nhà sản xuất hoàn thành việc gieo trồng và xử lý mùa vụ ban đầu kịp thời, từ đó sẽ được trình bày trong những báo cáo sắp tới vào cuối tháng 11,” USDA cho biết thêm. Vào cuối tháng 3, hơn 80% diện tích lúa mì vụ mùa đông vẫn trong trạng thái từ tốt đến xuất sắc, cũng như là được báo cáo là có tiềm năng năng suất tốt. Sản lượng lúa mì niên vụ 2022/2023 của Vương quốc Anh được dự báo sẽ tăng lên 14.7 triệu tấn, tăng 5% so với năm trước.

## Sản lượng lúa mì ở Vương quốc Anh



Nguồn: USDA, SFI Research.

Tuy nhiên, USDA vẫn nghi vấn các rủi ro tiềm tàng đến chi phí đầu vào cao và tác động có thể xảy ra đối với năng suất và chất lượng cây trồng.

## Trung Quốc khuyến khích nhập khẩu ngô từ Brazil

Tổng Cục Hải quan Trung Quốc (GACC) và Bộ Nông nghiệp Brazil đã ký với nhau biên bản Yêu cầu về kiểm dịch thực vật đối với ngô xuất khẩu sang Trung Quốc, theo thông báo chính thức từ Bộ Thương mại công bố vào thứ Ba, ngày 24/05.

Theo một nguồn tin không chính thống cho biết, các doanh nghiệp thuộc sở hữu của Nhà nước Trung Quốc đã mua khoảng 250,000-400,000 tấn ngô từ Brazil cho đơn hàng tháng 9-10, và nhiều đơn hàng khác trong thời gian gần đây. Biên bản đã loại bỏ mọi rào cản giữa quốc gia nhập khẩu lớn nhất thế giới và quốc gia sản xuất lớn nhất Nam Mỹ, và đa dạng hoá sản lượng ngũ cốc nhập khẩu khi nguồn cung bị gián đoạn ở Ukraine vì chiến tranh.

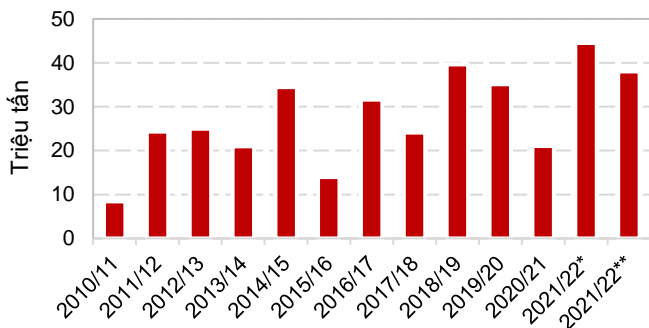
Tuy nhiên, một nhà phân tích ở Trung Quốc cho biết rằng, sẽ không thể nào bù đắp được tổn thất từ hạn chế xuất khẩu ngô từ Ukraine, kể cả khi Brazil gia tăng sản lượng xuất khẩu ngô vào Trung Quốc. Trung Quốc vốn nhập khẩu từ Ukraine trong giai đoạn tháng 3, 4 và 5 để đáp ứng nhu cầu trước vụ thu hoạch ngô nội địa. Hơn thế nữa, sản lượng ngô của Ukraine cho niên vụ 2022/2023 dự kiến sẽ giảm do tác động của chiến tranh, và có thể làm trầm trọng thêm cho nguồn cung ngô trên toàn cầu.

Về mặt tích cực, Bộ Thương mại và Bộ Nông nghiệp ở Brazil vừa công bố bắt đầu cuộc đàm phán về việc xuất khẩu ngô tới Trung Quốc hôm thứ Hai, ngày 23/05. Cả hai quốc gia còn có kế hoạch ký kết các nghị định

liên quan đến xuất khẩu khô đậu tương và dầu đậu cô đặc, tại cuộc họp tiếp theo của Tiểu ban Thanh tra và Kiểm dịch, được tổ chức vào ngày 21-24/06/2022.

Conab dự đoán xuất khẩu ngô ở Brazil sẽ đạt 38 triệu tấn trong niên vụ 2021/2022, tăng 82.6% so với niên vụ trước, tức 20.8 triệu tấn, do hạn hán ảnh hưởng đến việc xuất khẩu và giao hàng của Brazil trong niên vụ 2020/2021.

## Xuất khẩu ngô ở Brazil



Nguồn: USDA, SFI Research.  
(\*): Dự báo của USDA, (\*\*): Dự báo của Conab.

## Ấn Độ cho phép nhập khẩu dầu đậu miễn thuế

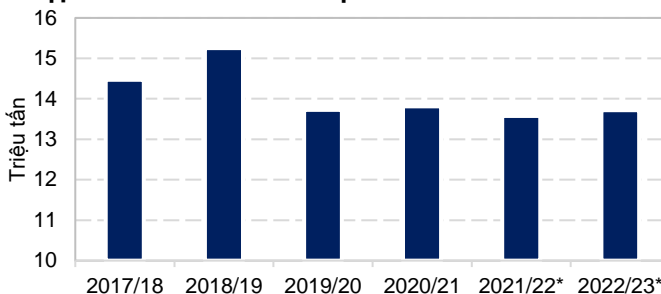
Ấn Độ cho phép nhập khẩu miễn thuế 2 triệu tấn dầu đậu và dầu hướng dương dưới dạng thô, trong thời điểm hiện tại và ở năm tài chính tiếp theo, cho đến tháng 3/2024. Mục đích là để kiểm chế lạm phát và ổn định giá, khi giá của các sản phẩm dầu ăn đang đạt mức rất cao ở quốc gia này.

Ấn Độ, quốc gia nhập khẩu dầu ăn lớn nhất thế giới, đã bãi bỏ thuế nhập khẩu cơ bản lên dầu cọ, dầu đậu và dầu hướng dương, tất cả đều dưới dạng thô, nhưng vẫn giữ mức thuế 5% được gọi là Thuế phát triển cơ sở hạ tầng nông nghiệp của 3 loại dầu ăn này.

New Delhi đã phải vật lộn để kiểm chế mức tăng giá của dầu ăn nội địa trong khoảng thời gian gần đây. Ấn Độ nhập khẩu hơn 2/3 nhu cầu dầu ăn của mình, với nguồn cung dầu hướng dương tới từ khu vực Biển Đen giảm mạnh. Vùng biển đen chiếm khoảng 60% sản lượng dầu hướng dương và 76% xuất khẩu của thế giới, cùng với các quốc gia Châu Mỹ bao gồm: Argentina, Brazil và Hoa Kỳ.

Ấn Độ đang cố gắng gia tăng sản lượng dầu đậu nhập khẩu kể cả khi các đơn hàng dầu cọ thô giảm xuống do chính sách hạn chế xuất khẩu.

## Nhập khẩu dầu ăn ở Ấn Độ



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*): Dự báo của USDA.

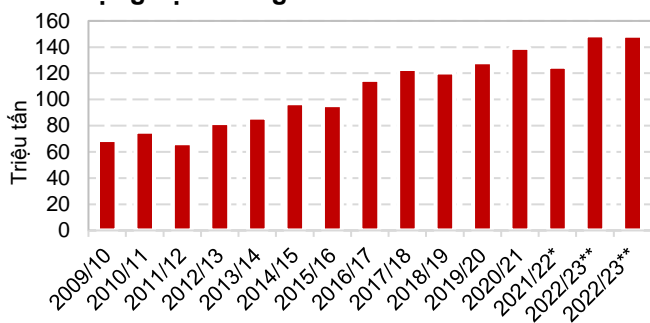
## Celeres ước tính sản lượng đậu tương Brazil tăng 18.8% trong niên vụ 2022/2023 so với niên vụ trước

Sản lượng đậu tương của Brazil niên vụ 2022/2023 được kì vọng sẽ tăng 148.8 triệu tấn, mức tăng 18.8% so với niên vụ trước (tăng 23.5 triệu tấn), với 42.3 triệu ha diện tích thu hoạch, Công ty tư vấn đại phương Celeres cho biết hôm thứ Tư. Trong niên vụ 2021/2022, quốc gia này đã trồng 41 triệu ha và thu hoạch 125.3 triệu tấn.

Celeres cho rằng, mặc cho sự không chắc chắn liên quan đến nguồn cung trong xung đột giữa Ukraine và Nga, lưu lượng nhập khẩu và vận chuyển sản lượng dầu vào không bị gián đoạn, cho phép các nhà sản xuất giữ nguyên kì vọng thu hoạch của họ trong mùa vụ sắp tới. Kịch bản về giá cho các nhà sản xuất Brazil cho thấy sự thuận lợi cho niên vụ kế tiếp, khi đồng real vẫn có vẻ yếu thế hơn so với đồng đô la Mỹ và giá cả cao trên thị trường quốc tế.

Xuất khẩu được kì vọng sẽ đạt 94.5 triệu tấn cho niên vụ 2022/2023, so với niên vụ 2021/2022 ước tính là 78 triệu tấn. So với niên vụ 2021/2022 thì quốc gia đã xuất khẩu 86.1 triệu tấn đậu tương. Sản lượng nghiền ước tính đạt 48.4 triệu tấn trong niên vụ 2022/2023 so với năm 2021/2022 là 47 triệu tấn. Quốc gia này cũng đã nghiền 46.7 triệu tấn trong niên vụ 2020/2021.

## Sản lượng đậu tương ở Brazil

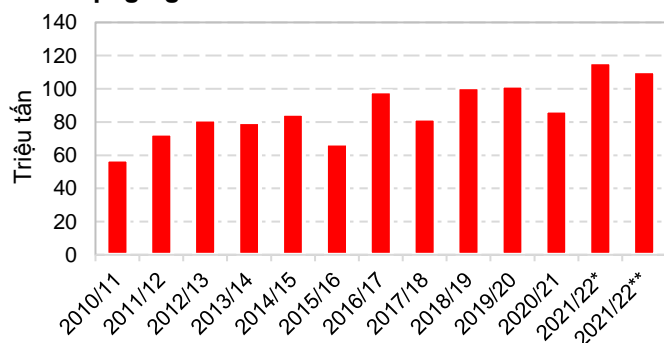


Nguồn: USDA, SFI Research.

Đối với ngô, Celeres hạ triển vọng cho sản lượng ngô safrinha xuống 86 triệu tấn cho niên vụ 2021/2022, so với 92.1 triệu tấn được ước tính trước đó. Vào niên vụ trước, sản lượng đạt 59.9 triệu tấn do thiếu hụt mưa. Vụ ngô thứ nhất được ước tính là 22.8 triệu tấn, giảm từ dự đoán trước là 27.9 triệu tấn, nhưng vẫn cao hơn sản lượng năm trước là 24.9 triệu tấn. Tuy nhiên, tổng sản lượng ngô của cả niên vụ 2021/2022 được dự đoán sẽ đạt 110.7 triệu tấn, so với năm trước là 86.3 triệu tấn.

Tổng diện tích trồng hiện tại kỳ vọng sẽ là 21.7 triệu ha trong 2021/2022, thấp hơn con số 21.9 triệu ha dự đoán trước đó, nhưng cao hơn niên vụ trước là 20 triệu ha. Sự sụt giảm phản ánh từ việc suy giảm diện tích kỳ vọng của vụ ngô hè, từ 4.9 xuống 4.6 triệu ha, trong khi vụ ngô thứ hai vẫn giữ nguyên ước tính là 16.4 triệu ha. Trong niên vụ 2020/2021, diện tích vụ ngô đầu tiên là 4.4 triệu ha, và vụ ngô thứ hai đã đạt 15 triệu ha.

## Sản lượng ngô ở Brazil



Nguồn: USDA, SFI Research.

(\*): Dự báo của USDA, (\*\*): Dự báo của Celeres.

## CNGOIC cho biết Trung Quốc tăng khối lượng nghiền đậu tương thêm 14% so với tuần trước

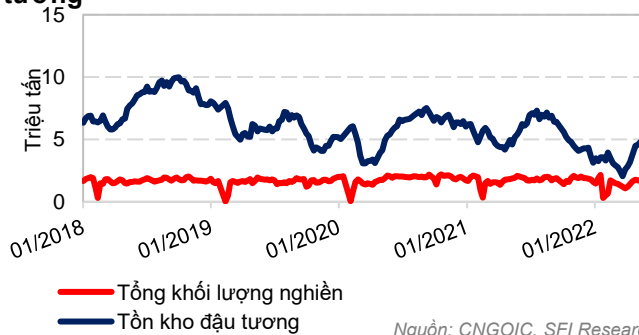
Theo số liệu từ Trung tâm Thông tin Dầu và Ngũ cốc Quốc gia (CNGOIC), khối lượng đậu tương Trung Quốc đã tăng trở lại đáng kể trong tuần trước lên 1.93 triệu tấn, do lượng tàu cập cảng tăng lên.

Mức nghiền đáp ứng kỳ vọng của thị trường đã được chốt ở mức khoảng 1.9 triệu tấn, tăng 230,000 tấn so với tuần trước và 10,000 tấn so với năm trước. “Do lượng đậu tương Brazil đến trong tháng 5 vẫn còn lớn, cùng với việc liên tiếp giải phóng các kho dự trữ đậu tương nhập khẩu, tỷ lệ nghiền tại các nhà máy dầu lớn sẽ vẫn ở mức cao. CNGOIC cho biết đậu tương nghiền dự kiến sẽ duy trì trên 1.9 triệu tấn.

Dự trữ đậu tương tăng 200,000 tấn so với tuần trước lên 4.98 triệu tấn, tăng 1.18 triệu tấn so với tháng trước nhưng 200,000 tấn so với một năm trước. Sản lượng khô đậu tương cao hơn đã thúc đẩy dự trữ tăng thêm, với mức tăng hàng tuần là 12,000 tấn lên 690,000 tấn.

Tồn kho dầu đậu cũng tăng vọt lên 910,000 tấn trong tuần trước, tăng 20,000 tấn so với tuần trước và cao hơn 170,000 tấn so với cùng thời điểm năm ngoái.

## Tổng khối lượng nghiền và tồn kho đậu tương



Nguồn: CNGOIC, SFI Research.

## Ukraine có thể bứt phá quay trở lại mức sản lượng lúa mì vụ 2020/2021

Các nông dân ở Ukraine đang đúng tiến độ thu hoạch vụ ngô và lúa mì gần tới mức trước khi chiến tranh, mặc cho những xung đột gay gắt giữa quốc gia này và Nga, Agriensus cho biết.

Mặc dù ước tính rằng có khoảng 30% diện tích trồng sẽ bị mất trong bối cảnh các hành động quân sự đang diễn ra giữa quốc gia này và Nga, nhưng tiến độ trồng trọt cho thấy rằng ít nhất 78% diện tích năm ngoái đã được gieo trồng ngô. Hơn thế, có cả những khu vực không còn diện tích để trồng, nhưng không được xếp hạng trong các vành đai sản xuất ngô chính.

Các nguồn tin thương mại cho biết rằng vụ ngô của Ukraine có thể đạt từ 22-28 triệu tấn cho niên vụ 2021/2022, với dự đoán của các cơ quan phân tích đang ở mức giữa của khoảng này. Công ty APK cho biết sản lượng ngô có thể đạt 25.2 triệu tấn, trong khi Ukragroconsult đã đặt con số lên 25.7 triệu tấn.

Tuy nhiên, ngay cả ước tính thấp nhất là 22 triệu cũng có khả năng được gia tăng thêm vài triệu tấn, vì mức này được tính toán dựa trên năng suất thấp hơn 5 tấn/ha – so với năng suất tiêu chuẩn là 7 tấn/ha – trong bối cảnh lo lắng chi phí đầu vào như phân bón. Các nông dân được cho là họ sẽ tiếp tục tạo ra phân bón, một nhà phân tích cho biết.

Sản lượng ngô niên vụ 2020/2021 của Ukraine là 42 triệu tấn, so với niên vụ 2019/2020 thì con số này là 28 triệu tấn. Lí do là quốc gia này đã trải qua một cơn hạn hán và nhiệt độ tăng cao. Ukraine được kì vọng có thể sẽ đạt được sản lượng của niên vụ 2020/2021 trong niên vụ 2021/2022, bất chấp mọi thách thức mà quốc gia này phải đối mặt.

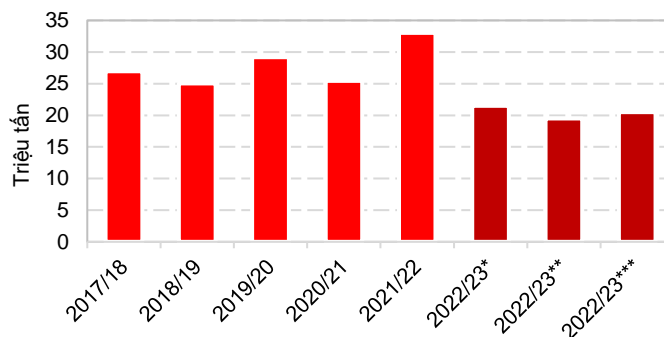
Đối với lúa mì, tình hình có vẻ phức tạp hơn, khi vụ lúa mì thu chiếm phần lớn sản lượng tại Ukraine và được trồng trước khi cuộc xung đột giữa Nga và Ukraine xảy ra vào ngày 24/02. Theo tài liệu tham khảo, có tới 5 triệu tấn lúa mì được trồng ở Donetsk, Luhansk và Kherson vào năm ngoái, những vùng là điểm tựa của cuộc xâm lược và chiếm đóng của Nga, được cho là sẽ không thể thu hoạch trong năm nay.

Do đó, kì vọng phù hợp với thị trường vụ lúa mì nằm trong khoảng 17-20.5 triệu tấn, với dự báo thấp nhất do APK đưa ra và cao nhất do Ukraconsult đưa ra, lần lượt là 19.5 và 20.5 triệu tấn. Tính cả sản lượng của khu vực lúa mì bị chiếm đóng thì sản lượng ở Ukraine có thể tăng lên trong khoảng 24-26 triệu tấn, bằng với mức của năm 2020/2021. Trong niên vụ 2021/2022, Ukraine thu hoạch được 32 triệu tấn, và 25.3 triệu tấn trong 2020/21.

Kết luận, sản lượng ngũ cốc được kì vọng cho thấy không có biến động lớn, mặc dù vẫn còn nhiều thách

thức lớn về thu hoạch, lưu trữ, vận chuyển. Tuy nhiên, tiêu thụ dự kiến sẽ giảm do dân cư đã di chuyển đi, trong khi đó nhiều nhà máy chế biến buộc phải ngừng hoạt động. Xuất khẩu cũng sẽ gặp khó khăn ở vùng Biển Đen, khiến xuất khẩu lúa mì bị trì hoãn ước tính 1-1.2 triệu mỗi tháng.

## Sản lượng lúa mì ở Ukraine



Nguồn: USDA, SFI Research. (\*): Dự báo của USDA, (\*\*): Dự báo của APK, (\*\*\*) Dự báo của Ukraconsult  
Dự báo không bao gồm sản lượng của các vùng bị chiếm đóng.



## 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)