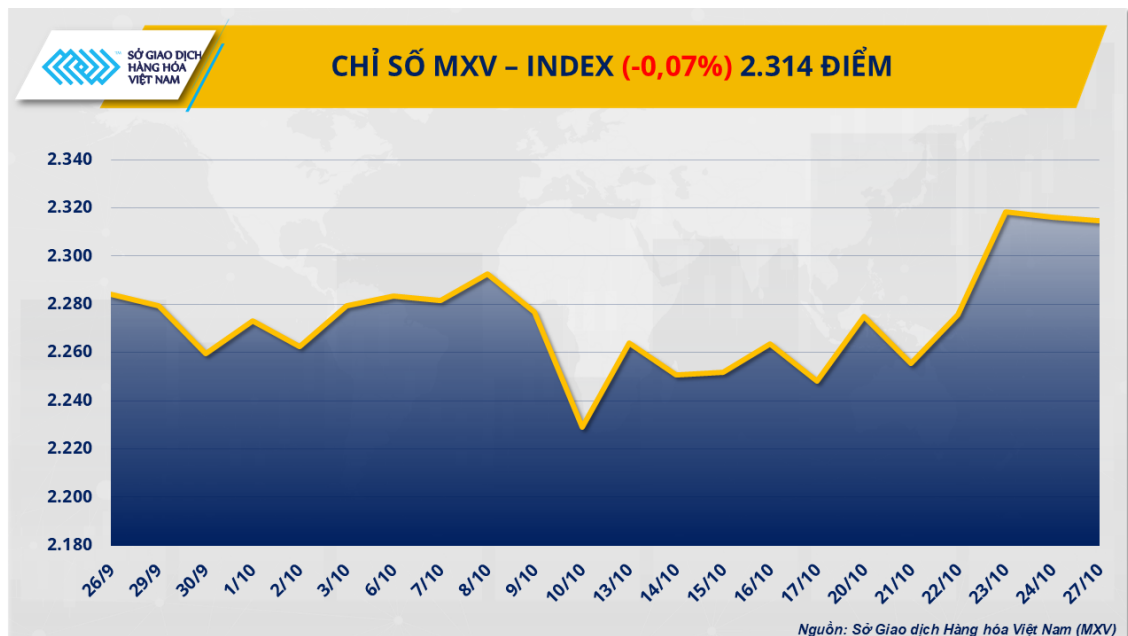


Phiên đầu tuần: Giá đường rơi xuống đáy 4 năm, giá đậu tương tăng mạnh hơn 2%

09:47 28/10/2025

Thị trường hàng hóa nguyên liệu thế giới mở đầu tuần mới với diễn biến phân hóa rõ rệt. Giá đường tiếp tục lao dốc trước áp lực dư cung kéo dài, trong khi giá nông sản, đặc biệt là đậu tương và lúa mì đồng loạt tăng nhờ kỳ vọng tích cực từ quan hệ thương mại Mỹ - Trung.



Giá đường tiếp tục “trượt” dài trước áp lực nguồn cung

Kết thúc phiên giao dịch hôm qua, theo ghi nhận của Sở Giao dịch Hàng hóa Việt Nam (MXV), nhóm nguyên liệu công nghiệp gây chú ý cho các nhà đầu tư trong nước và quốc tế khi dẫn dắt đà suy yếu. Trong đó, giá hai mặt hàng đường tiếp tục mở rộng đà suy yếu xuống mức thấp nhất trong vòng hơn 4 năm trở lại đây. Cụ thể, giá đường thô 11 giảm hơn 3,4%, còn 318,7 USD mỗi tấn; trong khi đường trắng cũng đánh mất hơn 2,1%, xuống 422 USD/tấn.

**BẢNG GIÁ NGUYÊN LIỆU CÔNG NGHIỆP
NGÀY GIAO DỊCH 27/10/2025**

CÀ PHÊ ARABICA	THÁNG 12	-3,2%	8.600,22	USD/TẤN
CÀ PHÊ ROBUSTA	THÁNG 11	-2,93%	4.437	USD/TẤN
ĐẦU CỌ THÔ	THÁNG 12	-1,11%	1.035,43	USD/TẤN
CA CAO	THÁNG 12	-2,17%	6.182	USD/TẤN
BÔNG	THÁNG 12	+0,56%	1.423,3	USD/TẤN
ĐƯỜNG 11	THÁNG 3	-3,41%	318,79	USD/TẤN
ĐƯỜNG TRẮNG	THÁNG 12	-2,11%	422,2	USD/TẤN
CAO SU RSS3	THÁNG 11	-0,85%	1.977,5	USD/TẤN
CAO SU TSR20	THÁNG 11	+0,11%	1.744	USD/TẤN

Nguồn: Sở Giao dịch Hàng hóa Việt Nam (MXV)

MXV cho biết áp lực dư cung vẫn là nguyên nhân chính khiến thị trường đường thế giới suy yếu. Dù chu kỳ đường toàn cầu 2025-2026 mới bắt đầu chưa đầy một tháng nhưng tín hiệu dư thừa nguồn cung đã hiện rõ.

Theo số liệu trung bình tổng hợp từ 19 tổ chức do NovaCana công bố, thặng dư đường toàn cầu niên vụ 2025-2026 dự kiến đạt 3,73 triệu tấn, tăng 40,2% so với mức 2,66 triệu tấn của khảo sát trước đó vào tháng 5.

Một số doanh nghiệp lớn trong ngành như Czarnikow thậm chí còn đưa ra dự báo ở mức 7,4 triệu tấn, nhiều hơn 1,2 triệu tấn so với ước tính hồi tháng 8. Nếu kịch bản này xảy ra, đây sẽ là niên vụ dư cung lớn nhất kể từ năm 2017-2018.

Về sản xuất, Brazil, nhà sản xuất đường lớn nhất thế giới, tiếp tục duy trì ổn định nguồn cung niên vụ 2025-2026 với sự gia tăng đáng kể sản lượng mía dành cho nghiền đường so với năm ngoái. Báo cáo mới nhất của UNICA cho biết tỷ lệ đường chiếm trung bình 53% lượng mía ép trong năm nay, so với 48% cùng kỳ năm trước.

Trong khi đó, theo báo cáo gần đây của Itaú BBA, hoạt động sản xuất đường tại Ấn Độ và Thái Lan đang khởi đầu với triển vọng tích cực. Tình hình tương tự cũng được ghi nhận ở một số quốc gia Trung Mỹ.

Trong khi đó, tại thị trường trong nước, giá đường có ghi nhận mức tăng nhẹ vào cuối tuần trước nhưng giao dịch vẫn chưa thực sự sôi động. Giá sỉ tại miền Tây dao động trong khoảng 17.000-17.150 đồng/kg, trong khi khu vực Lao Bảo báo giá từ 15.700 đến 16.400 đồng/kg tùy chủng loại. Các nhà máy tiếp tục chào bán nguồn hàng đa dạng, chủ động giảm giá nhằm giải phóng tồn kho. Mặt bằng giá nhà máy vẫn duy trì xu hướng giảm so với kỳ trước, dao động từ

16.850 đến 17.600 đồng/kg.

Triển vọng thương mại Mỹ - Trung “đưa” giá đậu tương lên đỉnh 4 tháng

Khép lại phiên giao dịch ngày hôm qua, sắc xanh bao phủ toàn bộ 7 mặt hàng trong nhóm nông sản. Đáng chú ý, giá đậu tương kỳ hạn tháng 11 bật tăng hơn 2,4% lên 392 USD/tấn - mức cao nhất kể từ cuối tháng 6. Đây cũng là phiên tăng thứ 6 trong 8 phiên gần nhất, đánh dấu chuỗi hồi phục ấn tượng của mặt hàng nông sản này.

BẢNG GIÁ NÔNG SẢN NGÀY GIAO DỊCH 27/10/2025				
NGÔ	THÁNG 12	+1,3%	168,79	USD/TẤN
ĐẬU TƯƠNG	THÁNG 11	+2,45%	392,15	USD/TẤN
KHÔ ĐẬU TƯƠNG	THÁNG 12	+1,39%	328,71	USD/TẤN
DẦU ĐẬU TƯƠNG	THÁNG 12	+0,99%	1.119,29	USD/TẤN
LÚA MÌ CHICAGO	THÁNG 12	+2,63%	193,27	USD/TẤN
LÚA MÌ KANSAS	THÁNG 12	+2,54%	188,96	USD/TẤN
GẠO THÔ	THÁNG 11	+1,23%	202,45	USD/TẤN

Nguồn: Sở Giao dịch Hàng hóa Việt Nam (MXV)

Theo MXV, tâm lý lạc quan của giới đầu tư xuất phát từ thông tin hai nhà lãnh đạo Mỹ và Trung Quốc dự kiến sẽ gặp song phương tại Hàn Quốc vào tháng tới. Giới chức hai bên được cho là đang hoàn thiện khung thỏa thuận, trong đó Bắc Kinh có thể cam kết mua “một khối lượng đáng kể” đậu tương Mỹ - Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent xác nhận trong một phát biểu mới đây.

Ông Matt Ammermann, chuyên gia quản lý rủi ro hàng hóa tại StoneX, nhận định: “Giá hiện nay phản ánh kỳ vọng hơn là thực tế cung - cầu. Câu hỏi cốt lõi là liệu Trung Quốc có thực sự nối lại nhập khẩu đậu tương Mỹ trong vài tháng tới hay không.” Thị trường hiện ghi nhận Trung Quốc vẫn tích cực mua hàng từ Brazil và Argentina cho các lô giao từ tháng 12 đến tháng 3 năm sau.

Ở chiều cung, Brazil đã hoàn tất gieo trồng 24% diện tích đậu tương vụ 2025-2026, cao hơn nhiều so với mức 18% cùng kỳ năm ngoái. Nước này dự kiến đạt sản lượng kỷ lục 178,5 triệu tấn, tiếp tục củng cố vị thế là nhà cung cấp lớn nhất thế giới. Tuy nhiên, phần lớn sản lượng Brazil chỉ ra thị trường từ tháng 3 trở đi. Khoảng trống nguồn cung từ nay đến thời điểm đó ước tính 5-8 triệu tấn

có thể tạo dư địa cho đậu tương Mỹ gia tăng xuất khẩu nếu một thỏa thuận thương mại được ký kết.

Trong khi đó, dữ liệu từ Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) cho thấy lượng đậu tương kiểm định xuất khẩu của nước này trong tuần kết thúc ngày 23/10 chỉ đạt 1,06 triệu tấn, giảm hơn 33% so với tuần trước và thấp hơn gần 60% so với cùng kỳ 2024. Diễn biến này cho thấy nhu cầu thực tế vẫn yếu và thị trường đang được “giữ nhiệt” chủ yếu bằng kỳ vọng ngoại giao.

Như vậy, nhìn chung đà tăng của đậu tương hiện tại không đến từ yếu tố cơ bản như cung - cầu, mà chủ yếu được dẫn dắt bởi kỳ vọng chính trị và triển vọng thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới. Nếu các cuộc đàm phán tiến triển tích cực, đây có thể là điểm khởi đầu cho một chu kỳ phục hồi mới của đậu tương Mỹ. Ngược lại, bất kỳ tín hiệu trì hoãn nào cũng có thể kích hoạt làn sóng chốt lời ngắn hạn trên thị trường hàng hóa nông sản toàn cầu.

Theo MXV