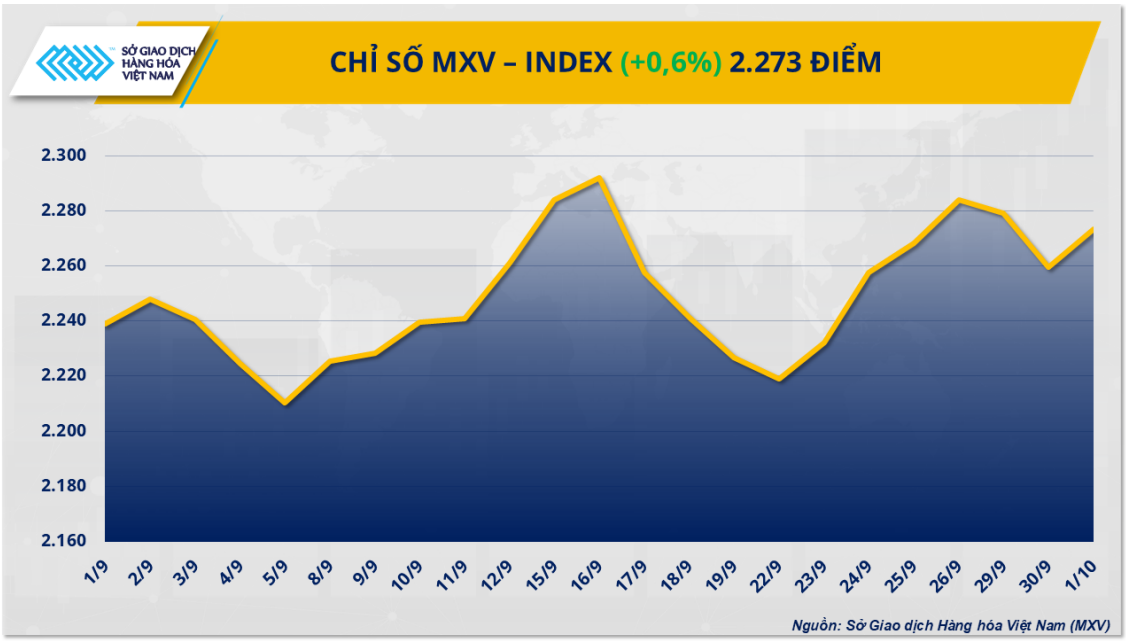
TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Thị trường hàng hóa thế giới đảo chiều, cà phê dẫn đầu xu hướng

10:43 02/10/2025

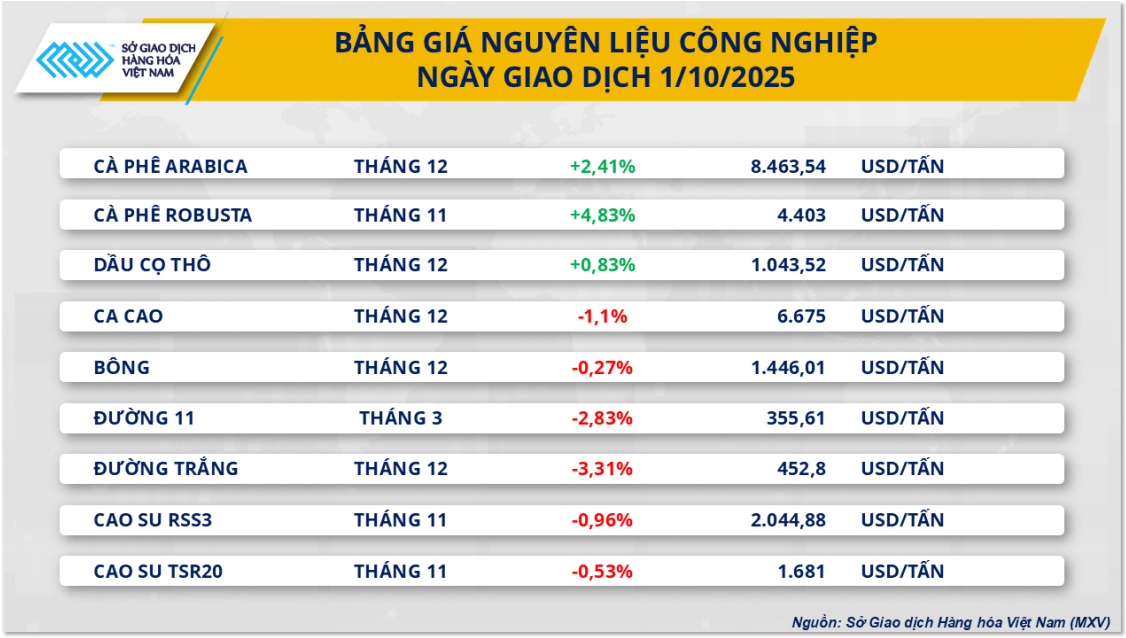
Sau ba phiên liên tiếp chìm trong sắc đỏ, thị trường hàng hóa nguyên liệu thế giới đã lấy lại nhịp phục hồi trong ngày 1/10. Chỉ số MXV-Index tăng trở lại hơn 0,6%, lên 2.273 điểm.

Dẫn dắt xu hướng là cà phê, với mức tăng mạnh nhờ lo ngại thời tiết cực đoan tại Việt Nam và Brazil có thể ảnh hưởng đến vụ mùa trong bối cảnh nguồn cung toàn cầu vốn đã thắt chặt. Trái lại, giá dầu tiếp tục lao dốc xuống đáy nhiều tháng, khi nguy cơ dư cung và tín hiệu suy yếu từ kinh tế Mỹ phủ bóng lên triển vọng nhu cầu năng lượng.



Giá cà phê tiếp đà phục hồi trước những lo ngại về thời tiết

Khép lại phiên giao dịch ngày hôm qua, thị trường nguyên liệu công nghiệp tiếp tục với những diễn biến giằng co. Trong đó, nổi bật lên là đà phục hồi mạnh mẽ của hai mặt hàng cà phê. Cụ thể, giá cà phê Robusta đã tăng hơn 4,8% lên mức 4.403 USD/tấn trong khi giá cà phê Arabica cũng ghi nhận mức tăng hơn 2,4%, chạm mức 8.463 USD/tấn.



Theo MXV, những lo ngại về diễn biến thời tiết tại khu vực Tây Nguyên và Brazil được cho là yếu tố chính thúc đẩy đà tăng của giá cà phê trong phiên hôm qua. Tại Việt Nam, mưa lớn do bão Bualoi gây ra đã làm ngập lụt nhiều nông trại và tuyến đường ở một số vùng sản xuất cà phê, khiến người dân gặp khó khăn trong canh tác. Đáng lo ngại hơn, theo Trung tâm Dự báo khí tượng thủy văn quốc gia, lúc 1h sáng ngày 2/10, vị trí tâm áp thấp nhiệt đới đang ở trên vùng biển phía đông Philippines. Nhiều khả năng sẽ di chuyển về phía Việt Nam và có thể mạnh lên thành bão, trực tiếp ảnh hưởng tới các khu vực trong thời gian tới. Trong khi đó, tại Brazil, theo dự báo từ Climatempo, khí hậu khô nóng sẽ chiếm ưu thế những ngày tới, điều này làm gia tăng mối lo ngại cho giai đoạn ra hoa quan trọng của vụ mùa 2026.

Bên cạnh đó, tại Brazil, nhà cung cấp cà phê lớn nhất thế giới, dự báo thời tiết khô nóng trong những ngày tới khiến giới đầu tư lo ngại giai đoạn ra hoa của vụ mùa 2026 sẽ bị ảnh hưởng bất lợi. Những biến động khí hậu trái ngược nhưng cùng bất lợi này củng cố kỳ vọng giá cà phê sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao trong ngắn hạn trong bối cảnh cung cầu thế giới cang trở nên khó lường hơn.

Ngoài yếu tố thời tiết, triển vọng dài hạn của thị trường cà phê vẫn được nâng đỡ do nguồn cung bị thắt chặt. Theo Hiệp hội các nhà xuất khẩu cà phê Brazil (Cecafe), dữ liệu sơ bộ cho thấy xuất khẩu cà phê nhân xô của Brazil trong 9 tháng đầu năm 2025 giảm 23% so với cùng kỳ năm trước, đạt gần 26 triệu bao 60 kg. Tại Việt Nam, chuẩn bị bước vào vụ thu hoạch mới, tồn kho cà phê vụ cũ ở Tây Nguyên ghi nhận mức thấp kỷ lục, xuất khẩu tăng nhưng vẫn chưa thể bù đắp nguồn thiếu hụt từ Brazil.

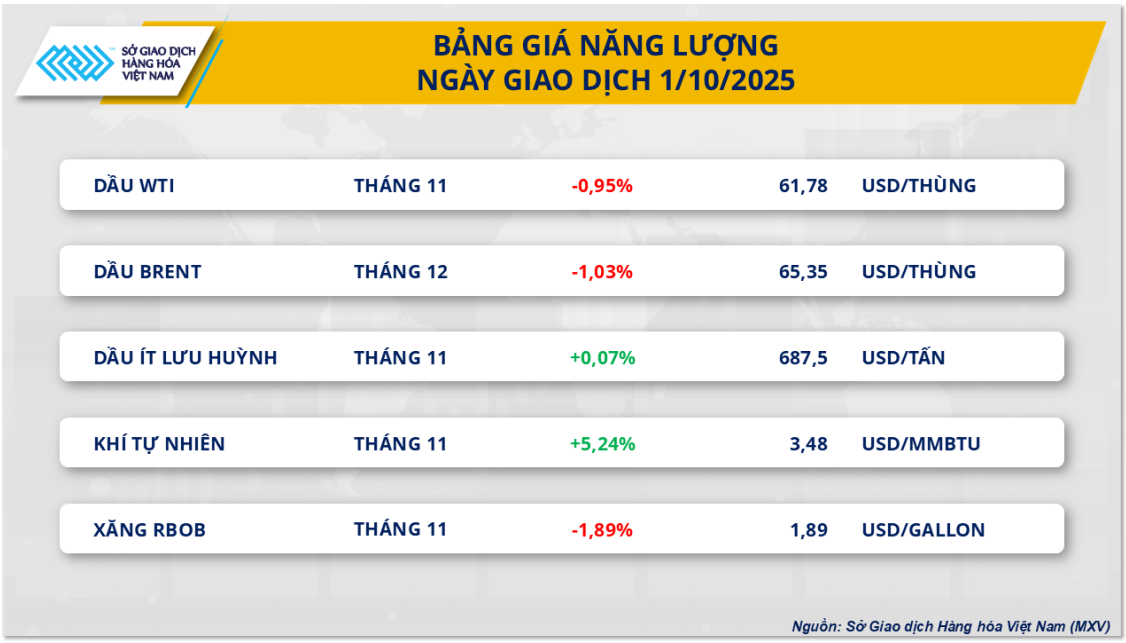
Thêm vào đó, nhu cầu lớn khiến lượng tồn kho cà phê Arabica do ICE giám sát tiếp tục giảm mạnh, ghi nhận đến ngày 01/10 chỉ còn 563.351 bao - thấp nhất trong vòng 1,5 năm trở lại đây.

Trong một diễn biến khác, thị trường đang chờ đợi cuộc gặp giữa Tổng thống Donald Trump và Tổng thống Brazil Luiz Inácio Lula da Silva với kỳ vọng sẽ thảo luận về mức thuế 50% mà Mỹ áp lên cà phê Brazil. Tuy nhiên, ngày cụ thể cho cuộc gặp này vẫn chưa được công bố. Khả năng tổ chức cuộc gặp xuất hiện sau khi hai nhà lãnh đạo có cuộc trao đổi thân mật tại Liên Hợp Quốc vào tuần trước.

Tại thị trường trong nước, giao dịch cà phê vụ cũ diễn ra chậm do nguồn hàng còn hạn chế. Một số doanh nghiệp tranh thủ chốt bán nốt để giải phóng kho chuẩn bị cho vụ mới, trong khi cà phê vụ mới vẫn chưa được định giá. Theo Kinhtedothi, giá cà phê vụ cũ ngày 2/10 dao động trong khoảng 118.700 - 120.000 đồng/kg, tăng 3.700 - 4.400 đồng/kg so với ngày trước đó.

Giá dầu tiếp tục nối dài chuỗi giảm sang phiên thứ ba liên tiếp

Ở chiều ngược lại, theo ghi nhận từ MXV, thị trường năng lượng trong phiên hôm qua cũng ghi nhận những diễn biến tương đối trái chiều. Trong đó, giá dầu thô thế giới tiếp tục nối dài đà giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp. Cụ thể, giá dầu Brent đã rơi xuống mốc thấp nhất kể từ đầu tháng 6, ở mốc 65,35 USD/thùng, tương ứng với mức giảm khoảng 1,03%; trong khi giá dầu WTI cũng chốt phiên với mức giảm 0,95%, dừng ở mốc 61,78 USD/thùng - mức thấp nhát kể từ cuối tháng 5.



Trong ngày hôm qua, báo cáo hàng tuần mới nhất của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) đã củng cố thêm đà giảm giá dầu trong bối cảnh thị trường đang đối mặt với viễn cảnh dư cung toàn cầu. Cụ thể, dự trữ dầu thô thương mại của Mỹ trong tuần kết thúc ngày 26/9 tăng gần 1,8 triệu thùng, vượt dự báo tăng khoảng 1-1,5 triệu thùng, đồng thời trái ngược hoàn toàn với dự báo giảm 3,67 triệu thùng của Viện Dầu mỏ Mỹ (API).

Đà giảm giá dầu còn xuất phát từ yếu tố nhu cầu khi Viện Quản lý Cung ứng Mỹ (ISM) công bố các chỉ số PMI tháng 9 không khả quan. Nhiều chỉ số ghi nhận giảm so với tháng trước, trong đó chỉ số PMI sản xuất tiếp tục duy trì dưới ngưỡng 50 điểm, báo hiệu sự thu hẹp trong lĩnh vực này. Cùng với đó, báo cáo việc làm của ADP cho biết Mỹ đã mất khoảng 32.000 việc làm phi nông nghiệp trong tháng 9, làm gia tăng lo ngại của nhà đầu tư về sức khỏe nền kinh tế lớn nhất thế giới và nhu cầu năng lượng đi kèm.

Thông tin hiếm hoi kìm hãm đà giảm giá dầu đến từ phát biểu của ông Kaes Van't Hof, Tổng Giám đốc Diamondback Energy, một trong những nhà sản xuất dầu hàng đầu tại Mỹ. Ông đánh giá sản lượng dầu của quốc gia khai thác lớn nhất thế giới có thể sẽ sớm chững lại nếu giá dầu tiếp tục dao động quanh mức 60 USD/thùng, do mức giá hiện không đủ đảm bảo biên lợi nhuận cho các doanh nghiệp khai thác.

Tổng kết, giá dầu thô thế giới đã giảm khoảng 5% trong tuần qua, tuy nhiên động thái này chưa phản ánh đầy đủ lên giá các mặt hàng tinh chế giao dịch trên sàn SGX. Giá xăng RON92 và RON95 chỉ giảm nhẹ khoảng 1%, trong khi dầu diesel 0,05%S lại tăng nhẹ 1% do ảnh hưởng từ lệnh cấm xuất khẩu nhiên liệu của Nga.

Với xu hướng giảm liên tục qua ba phiên của giá dầu thế giới cùng mức giảm nhẹ của giá xăng tại Singapore, nhiều khả năng giá xăng dầu bán lẻ trong nước sẽ được điều chỉnh giảm nhẹ trong đợt điều hành của Liên bộ Công Thương - Tài chính vào chiều nay, trong khi giá dầu diesel sẽ biến động theo hướng phản ánh nguồn cung gián đoạn từ Nga.

Theo Sở Giao dịch hàng hóa Việt Nam