

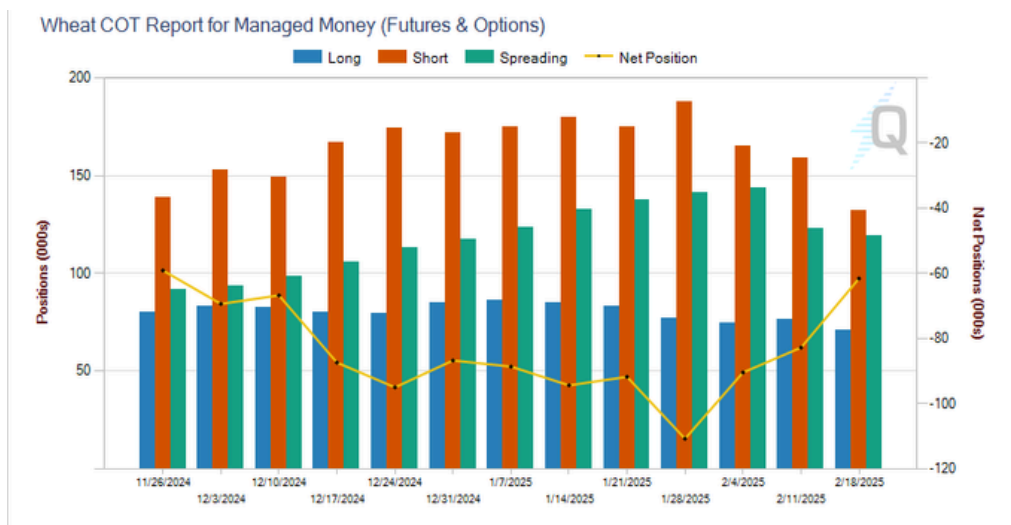
1. NHẬN ĐỊNH CHUNG

- Ngô, đậu nành Mỹ 2025 biến động mạnh, ảnh hưởng đến nguồn cung. EU giảm nhập khẩu ngô và dầu đậu nành cho thấy nhu cầu yếu.
- Xuất khẩu lúa mì Nga điều chỉnh, cùng dữ liệu thời tiết và thương mại sắp tới có thể gây áp lực giảm giá lúa mì.

***Nhận định trong ngày: Thời tiết và dữ liệu thương mại sắp tới có thể gây áp lực lên giá lúa mì, đậu nành và dầu đậu nành, còn giá ngô có thể biến động tùy thuộc vào kỳ vọng nguồn cung.

2. TIN TỨC ẢNH HƯỞNG

- Sự không chắc chắn về diện tích trồng ngô và đậu nành Mỹ năm 2025 đang ở mức cao nhất trong ba năm. Dự báo cho thấy diện tích ngô có thể tăng đáng kể so với ước tính mùa thu của USDA, trong khi đậu nành giảm nhẹ.
- Dự trữ ngô cuối vụ 2025/26 của Mỹ được dự báo tăng 24% so với năm trước. Dự trữ đậu nành không đổi nhưng có thể giảm 26% hoặc tăng 14%. Cả hai đều thấp hơn ước tính ban đầu của USDA vào tháng 10/2024.



- USDA tạm ước tính diện tích trồng ngô năm 2025 là 92 triệu mẫu Anh, nhưng thị trường đang định giá cao hơn. Tiền lệ năm 2021 cho thấy dự báo tháng 2 có thể chênh lệch lớn, khi thị trường dự báo sát thực tế hơn USDA.
- Tính đến 23/2, EU tăng nhập khẩu đậu nành 17% so với năm trước, trong khi nhập khẩu ngô và dầu đậu nành lần lượt giảm 9% và 63% so với trung bình ba năm. Xuất khẩu lúa mì sụt giảm, cho thấy nhu cầu yếu.
- NOAA dự báo mưa tăng ở miền Đông Mỹ, Đồng bằng có mưa nhẹ. Báo cáo xuất khẩu ngày 20/2 sẽ công bố sáng mai, với đơn hàng ước đạt 300.000-600.000 tấn. Số liệu thấp có thể gây áp lực lên giá lúa mì.
- Sovecon hạ dự báo xuất khẩu lúa mì Nga 2024/25 xuống 42,2 triệu tấn, nhưng nâng 2025/26 lên 38,9 triệu tấn. Điều này có thể tác động đến nguồn cung và giữ giá lúa mì biến động.

1. NHẬN ĐỊNH CHUNG

- Kim loại quý tăng nhẹ nhờ trú ẩn, nhưng USD mạnh và Fed cứng rắn kìm hãm. Đồng hưởng lợi từ lợi suất Mỹ, nhưng rủi ro thuế quan gây biến động.
- Quặng sắt chịu áp lực từ nguồn cung Guinea tăng và nhu cầu Trung Quốc suy yếu.

***Dự báo trong ngày: Vàng, bạc chịu áp lực nhưng có thể được hỗ trợ bởi rủi ro kinh tế. Đồng biến động với xu hướng tăng, dù rủi ro thuế quan vẫn hiện hữu. Quặng sắt có thể tiếp tục giảm do nguồn cung dồi dào và nhu cầu yếu.

2. TIN TỨC ẢNH HƯỞNG

- DXY tăng nhẹ nhờ kỳ vọng chính sách tài khóa nới lỏng và quan điểm cứng rắn từ Fed về việc duy trì chính sách thắt chặt cũng hỗ trợ đồng USD.
- Tuy nhiên, đà tăng bị hạn chế do doanh số bán nhà mới tháng 1 giảm mạnh hơn dự báo.
- Thị trường gần như loại trừ khả năng Fed cắt giảm lãi suất trong tháng 3, giữ USD trong biên độ dao động ổn định.



- Giá vàng và bạc tăng nhẹ nhờ nhu cầu trú ẩn an toàn trước rủi ro thuế quan của Mỹ và lợi suất trái phiếu toàn cầu giảm. Bạc được hỗ trợ thêm từ đà tăng của đồng.
- Tuy nhiên, đà tăng kim loại quý bị kìm hãm bởi USD mạnh hơn, quan điểm cứng rắn từ Fed và kỳ vọng lạm phát giảm
- Giá đồng London tăng 1,4% lên 9.533 USD/tấn vào sáng thứ Tư, được hỗ trợ bởi lợi suất trái phiếu Mỹ phục hồi.
- Tuy nhiên, đà tăng bị kìm hãm khi Tổng thống Trump ra lệnh điều tra áp thuế nhập khẩu đồng theo Mục 232, nhằm hạn chế ảnh hưởng của Trung Quốc. ANZ cảnh báo động thái này có thể gây gián đoạn nguồn cung.
- Nguồn cung quặng sắt từ Úc và Brazil có thể giảm do một số mỏ đóng cửa, nhưng nguồn cung Guinea tăng và nhu cầu yếu từ Trung Quốc có thể gây áp lực giảm giá.

1. NHẬN ĐỊNH CHUNG

- Giá dầu giảm do tồn kho nhiên liệu Mỹ tăng và triển vọng hòa bình Nga-Ukraine gây áp lực lên thị trường. Nhập khẩu LNG châu Âu giảm khi nhu cầu yếu, trong khi nguồn cung khí đốt Mỹ có thể không theo kịp nhu cầu năm 2025.
- Trợ cấp carbon EU tiếp tục suy yếu trong bối cảnh thị trường năng lượng bi quan.

***Giá dầu và khí tự nhiên có thể chịu áp lực do nguồn cung dồi dào, nhưng rủi ro địa chính trị và nguy cơ thiếu hụt LNG tại Mỹ năm 2025 có thể hỗ trợ giá.

2. TIN TỨC ẢNH HƯỞNG

- Giá dầu thô Brent giảm xuống mức 72.54\$/thùng, giá dầu thô WTI giảm xuống mức 68.58\$/thùng.
- Giá dầu chạm đáy hai tháng do dự trữ nhiên liệu Mỹ tăng bất ngờ, phản ánh nhu cầu yếu, cùng triển vọng hòa bình Nga-Ukraine gây áp lực lên giá.
- EIA cho biết tồn kho xăng và sản phẩm chưng cất tăng dù tồn kho dầu thô giảm. Nếu lệnh trừng phạt Nga được dỡ bỏ, nguồn cung toàn cầu có thể ổn định hơn, hạn chế đà tăng giá dầu.



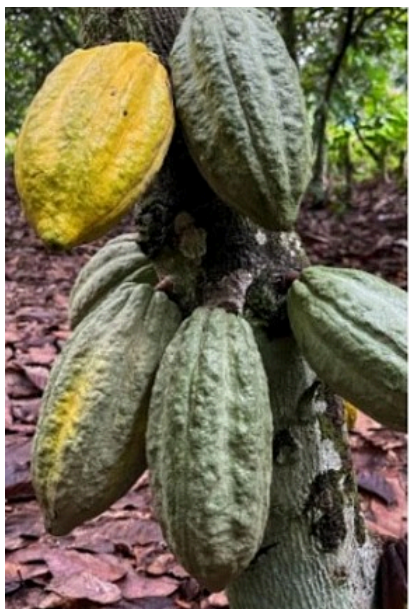
- Ngoài ra, chính sách thương mại của Mỹ cũng có thể ảnh hưởng đến triển vọng thị trường năng lượng.
- Nhập khẩu LNG của châu Âu giảm 19% năm 2024 do nhu cầu thấp kỷ lục và xu hướng chuyển dịch sang năng lượng tái tạo.
- Đàm phán hòa bình Nga-Mỹ có thể đẩy nguồn cung tăng, tiếp tục gây áp lực giảm giá, với dự báo giá LNG suy yếu từ tháng 2/2026.
- Các nhà sản xuất khí đốt Mỹ dự báo nhu cầu năm 2025 sẽ vượt nguồn cung bổ sung do ngành vẫn thận trọng trong việc mở rộng khai thác.
- Trợ cấp carbon EU giảm do thị trường năng lượng bi quan, địa chính trị và điều chỉnh đầu cơ. Nếu nhu cầu yếu, giá có thể tiếp tục chịu áp lực.

1. NHẬN ĐỊNH CHUNG

- Nguồn cung ca cao chịu rủi ro do thời tiết xấu, trong khi giá đường có thể chịu áp lực giảm dài hạn khi sản lượng Brazil, Ấn Độ tăng.
- Thị trường cà phê vẫn lo ngại thiếu hụt do hạn hán, dù xuất khẩu cải thiện.
- Giá bông có thể được hỗ trợ nếu diện tích trồng giảm như dự báo.

***Dự báo: Giá Ca cao vẫn có thể duy trì ở mức cao, Cà phê và Bông có thể được hỗ trợ giá do thiếu hụt nguồn cung. Trong khi, Đường có thể bị áp lực giá do nguồn cung được mở rộng.

2. TIN TỨC ẢNH HƯỞNG



- Bờ Biển Ngà dự báo sản lượng ca cao 2024-25 giữ mức 1,80 triệu tấn, nhưng thời tiết xấu và dịch bệnh đe dọa nguồn cung.
- Lượng ca cao được chứng nhận thấp nhất 21 năm làm gia tăng rủi ro thiếu hụt, dù thị trường kỳ vọng nguồn cung cải thiện cuối năm khi giá tương lai giảm.
- Lũ lụt tại Úc gián đoạn nguồn cung, trong khi Ấn Độ hạn chế xuất khẩu, đẩy giá đường lên trong ngắn hạn. USDA báo cáo nguồn cung tháng 2/2025 giảm 101.000 tấn.
- Tuy nhiên, sản lượng tăng tại Brazil và Ấn Độ có thể đưa thị trường từ thâm hụt sang thặng dư vào 2025/26, tạo áp lực giảm giá dài hạn.
- Giá cà phê giảm, với arabica thấp nhất 3 tuần và robusta thấp nhất 1 tháng, dù lo ngại nguồn cung vẫn còn.
- Hạn hán ở Brazil, Việt Nam gây áp lực lên sản lượng, trong khi xuất khẩu tăng làm dịu rủi ro thiếu hụt Arabica 2025/26.
- USDA sẽ công bố ước tính vụ bông 2025 vào thứ Năm. Bloomberg dự báo diện tích trồng bông năm nay ước tính trung bình 10 triệu mẫu Anh, giảm so với 11,2 triệu mẫu năm ngoái.