

PHẦN 1: BỨC TRANH TOÀN CẢNH TRONG 30 GIÂY

EXECUTIVE SUMMARY

THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH (FUTURES)

-54 USD

Sàn London phiên 15/09 chịu áp lực chốt lời mạnh, đóng cửa giảm -54 USD xuống **3.481 USD/tấn** (biên độ dao động rất lớn 3.447 - 3.555 USD). Cả hai sàn London và New York đồng loạt đỏ lửa trước chuỗi tin tức đồn dập tối nay.

THỰC TẾ HÀNG THẬT (PHYSICAL)

+200 đ/kg

Sáng 16/09, giá thu mua nhân xô tại 4 tỉnh trọng điểm Tây Nguyên nhích nhẹ +200 đ/kg lên **94.900 - 95.500 đ/kg** (bình quân **95.300 đ/kg**). Hàng trôi nổi trong dân gần như cạn kiệt, đại lý kiên quyết giữ giá.

CHÊNH LỆCH HÀNG THẬT - SÀN (BASIS)

+239 USD/TẤN

Giá nhân xô thực tế quy đổi đạt **3.720 USD/tấn**, cao hơn giá sàn London **+239 USD/tấn** (tính đủ chi phí ra cảng giao lên tàu FOB là **+297 USD/tấn**). Nền hàng thực neo vững tạo đệm đỡ ngăn sàn giảm sâu hơn.

TÂM ĐIỂM KÉP HÔM NAY

GIỜ G

Tối nay thị trường đón nhận **Doanh số bán lẻ Mỹ (Retail Sales lúc 19:30)** - 'bài kiểm tra' tiêu dùng cuối cùng trước khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FOMC/Fed) của Chủ tịch **Kevin Warsh** công bố quyết định lãi suất lúc **01:00 rạng sáng mai 17/09**.

PHẦN 2: BẢNG GIÁ THEO DÕI CỐT LÕI (SÀN & HÀNG THẬT)

MARKET PRICING DATA

1. Thị trường hợp đồng tương lai quốc tế (Futures London & New York – Chốt phiên 15/09/2026)

Hợp đồng tương lai (Contract)	Mở cửa (Open)	Cao nhất (High)	Thấp nhất (Low)	Đóng cửa (Close)	Đóng trước (Prev)	Tăng/Giảm	Ghi chú
Robusta T11/2026 (Kỳ hạn chính)	3.532 USD	3.555 USD	3.447 USD	3.481 USD	3.535 USD	-54 USD	HB chuẩn (Benchmark)
Robusta T01/2027 (Kỳ hạn vụ mới)	3.512 USD	3.535 USD	3.433 USD	3.450 USD	3.515 USD	-65 USD	+31 USD so với T01
Arabica NY T12/2026	287,50 c/lb	290,80 c/lb	282,35 c/lb	283,65 c/lb	290,50 c/lb	-6,85 c/lb	Tồn kho sàn sát đáy
Arbitrage (Chênh lệch giá hai sàn London - NY)				2.772 USD/tấn	2.869 USD/tấn	-97 USD	Thu hẹp đa chênh lệch

2. Thị trường hàng thật tại Tây Nguyên (Physical Market – Khảo sát sáng 16/09/2026)

• CHÚ THÍCH VỀ CÀ PHÊ NHÂN XÔ & TIÊU CHUẨN MUA BÁN THƯƠNG MẠI:

Khái niệm: Cà phê nhân xô (Raw / Unsorted Green Coffee Beans) là hạt Robusta nguyên liệu thô sau khi quả chín được phơi khô và tách bỏ lớp vỏ trấu bên ngoài. Đây là hạt nhân sống, chưa qua phân loại sàng lọc kích cỡ hạt (Screening), chưa qua máy phân màu tách tạp chất (Color Sorting) và chưa rang xay.

Tiêu chuẩn thu mua thương mại: Độ ẩm (Moisture) ≤ 15,0% (chuẩn nhập kho thương mại đạt 12,5% – 13,0%); Tạp chất vỏ/rác/đá ≤ 1,0%; Tỷ lệ đen vỡ chuẩn 3,0% – 5,0%.

Tỉnh / Khu vực (Origin)	Giá thu mua (Farmgate)	Biến động 1D	Đánh giá dòng hàng & Tình trạng kho thực địa
Đắk Nông	95.500 đ/kg	+200 đ/kg	Vùng neo giá cao nhất; nguồn hàng cuối vụ gần như cạn kiệt hoàn toàn.
Đắk Lắk	95.400 đ/kg	+200 đ/kg	Đại lý ưu tiên giữ hàng giao cho các nhà XK lớn, hàng xô trôi nổi rất ít.
Gia Lai	95.400 đ/kg	+200 đ/kg	Giao dịch hàng xô tự do gần như đóng băng; kho dân chỉ còn hàng giữ chờ giá.
Lâm Đồng	94.900 đ/kg	+200 đ/kg	Giá chiết khấu hơn do tỷ lệ nhân nhỏ và hao hụt cuối vụ.
TRUNG BÌNH TÂY NGUYÊN (4 tỉnh)	95.300 đ/kg	+200 đ/kg	Mặt bằng giá bình quân toàn vùng giữ rất chắc trước thêm vụ mới.
London quy đổi sang VNĐ (T11)	89.183 đ/kg	-1.383 đ/kg	Tính theo công thức chuẩn: (3.481 USD × 25.620) / 1.000.

• GHI CHÚ VỀ MỨC CHÊNH LỆCH GIÁ HÀNG THẬT SO VỚI SÀN (BASIS):

Giá nhân xô Tây Nguyên bình quân quy đổi đạt **3.720 USD/tấn**, cao hơn giá đóng cửa sàn London (3.481 USD) đúng **+239 USD/tấn**. Nếu tính đủ chi phí bao bì, sơ chế và vận chuyển giao lên tàu (FOB với chi phí ước tính 1.500 đ/kg), mức cộng thực tế đạt **+297 USD/tấn**. Sàn giảm mạnh (-54 USD) trong khi giá xô nội địa tăng (+200 đ) tiếp tục nới rộng khoảng cách chênh lệch thực - giấy.

Các sự kiện kinh tế then chốt định hình hướng đi của dòng vốn trước "giờ G" họp FOMC/Fed:

Sự kiện / Dữ liệu (Events)	Quan sát thực tế (Observations)	Góc nhìn khách quan cho phiên nay (View)
Doanh số bán lẻ Mỹ (Retail Sales - 19:30 16/09/2026)	Đo lường trực tiếp sức khỏe tiêu dùng của Mỹ (chiếm 70% GDP). Thị trường dự báo tăng nhẹ +0,2% MoM (tháng trước tăng mạnh +1,0%).	RỦI RO NẾU BÁN LẺ QUÁ MẠNH: Nếu số liệu tiếp tục "nóng" hơn dự báo, nó sẽ củng cố lập trường điều hòa của Kevin Warsh rằng người Mỹ vẫn chi tiêu bạo tay, kinh tế không suy thoái → Fed không việc gì phải vội nới lỏng, đồng USD sẽ bật tăng làm sàn cà phê đổ tiếp.
Quyết định lãi suất FOMC / Fed (01:00 rạng sáng 17/09/2026)	Chủ tịch Fed Kevin Warsh chủ trì họp báo sau khi CPI lõi (+0,28%) và PPI lõi (+0,30%) gần đây đều bật tăng.	TÂM BẢO BIẾN ĐỘNG: Thị trường đã chiết khấu kịch bản cứng rắn vào đã giảm phiên hôm qua. Nếu Kevin Warsh phát tín hiệu tăng lãi suất phòng ngừa hoặc nhấn mạnh lãi suất neo đỉnh, sàn London có nguy cơ bị bán tháo thủng mốc 3.447 USD.
Tồn kho ICE Certified Robusta	Tồn kho lưu trữ tại châu Âu tiếp tục đi ngang ở mức đỉnh 5 tháng (4.514 lots). Hàng Conilon Brazil vẫn đang được kiểm định đưa vào lưu kho.	Tồn kho dồi dào là chiếc van xả áp chặn các đợt tăng nóng của sàn London. Đây là lý do khiến hợp đồng kỳ hạn T01/27 bị bán mạnh hơn T11/26.
Áp lực Conilon Brazil vụ 2026/27	Brazil hoàn tất thu hoạch Conilon (sản lượng ước đạt 25,7 triệu bao); tỷ giá USD/BRL neo cao quanh mức 5,49.	Đồng Real yếu tiếp tục kích thích nông dân Brazil xuất khẩu ồ ạt thu USD, cạnh tranh trực tiếp thị phần với Robusta Việt Nam tại các cảng nhập khẩu EU.
Đếm ngược quy định EUDR (Còn 105 ngày)	Thời hạn áp dụng Quy định chống phá rừng châu Âu (EUDR) bắt đầu từ 30/12/2026 đang đến rất gần.	Các hãng rang xay quốc tế vẫn ráo riết mua gom các lô hàng có định vị GPS sạch từ Việt Nam trước tháng 11, tạo ra mức cộng giá riêng biệt (Premium) cho các doanh nghiệp làm chuẩn chỉ.

• GIẢI THÍCH CHI TIẾT VỀ QUY ĐỊNH CHỐNG PHÁ RỪNG CHÂU ÂU (EUDR - EUROPEAN UNION DEFORESTATION REGULATION):

Bản chất quy định: Bắt buộc mọi lô hàng cà phê muốn nhập khẩu vào thị trường EU phải chứng minh được canh tác trên diện tích đất không gây mất rừng sau ngày **31/12/2020** và tuân thủ đầy đủ pháp luật của nước sản xuất.

Yêu cầu kỹ thuật bắt buộc: Doanh nghiệp xuất khẩu phải cung cấp chính xác tọa độ định vị vệ tinh (GPS Coordinates) của từng mảnh vườn và nông hộ trồng cà phê. Những lô hàng không có dữ liệu định vị GPS hợp lệ hoặc nằm trong vùng đất phá rừng sẽ bị cấm thông quan vào châu Âu. Vì vậy, các tập đoàn rang xay quốc tế hiện sẵn sàng trả mức giá cộng thêm (Premium) để mua gom các lô cà phê Robusta Việt Nam có hồ sơ nguồn gốc sạch trước thời hạn áp dụng chính thức (30/12/2026).

PHẦN 4: HÀNH ĐỘNG GỢI Ý CHO PHIÊN HÔM NAY

STRATEGIC RECOMMENDATIONS

Đối tượng (Market Participants)	Đánh giá rủi ro (Risk Assessment)	Hành động đề xuất (Recommended Action)
Nhà giao dịch trên sàn phái sinh (Futures Trader)	Sàn đối mặt "cú đúp" rủi ro dữ liệu: Bán lẻ Mỹ (19:30) và Họp Fed của Kevin Warsh (01:00 rạng sáng). Biên độ quét nền sẽ cực lớn và rất dễ phát sinh hiện tượng trượt giá (slippage).	Chiến lược phòng thủ tuyệt đối: Đóng bớt trạng thái trước 19:25. Không treo lệnh qua đêm qua giờ họp Fed lúc 01:00. Chỉ mở lệnh trở lại vào sáng mai khi thị trường hấp thụ xong bài phát biểu của Kevin Warsh.
Đại lý & Doanh nghiệp kinh doanh hàng thật (Physical Trader)	Giá xô nội địa tiếp tục tăng nhẹ (+200 đ/kg) ngược chiều sàn London. Mức chênh lệch Basis +297 USD/tấn phản ánh nguồn hàng trong dân đã cạn kiệt hoàn toàn, nhưng rủi ro vụ mới cận kề.	Tập trung thu hồi công nợ và giao nốt các đơn hàng cũ. Tuyệt đối không mua đứt ôm hàng đầu cơ ở vùng giá trên 95.000 đ/kg lúc này khi vụ mới tháng 10 đang cận kề.