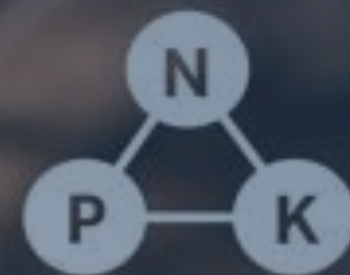




**HCT**  
KIẾN TẠO GIÁ TRỊ - CHIA SẺ THÀNH CÔNG

# BÁO CÁO XU THẾ MÙA VỤ

*Hà Nội, ngày 02 tháng 03 năm 2026*



# GIỚI THIỆU

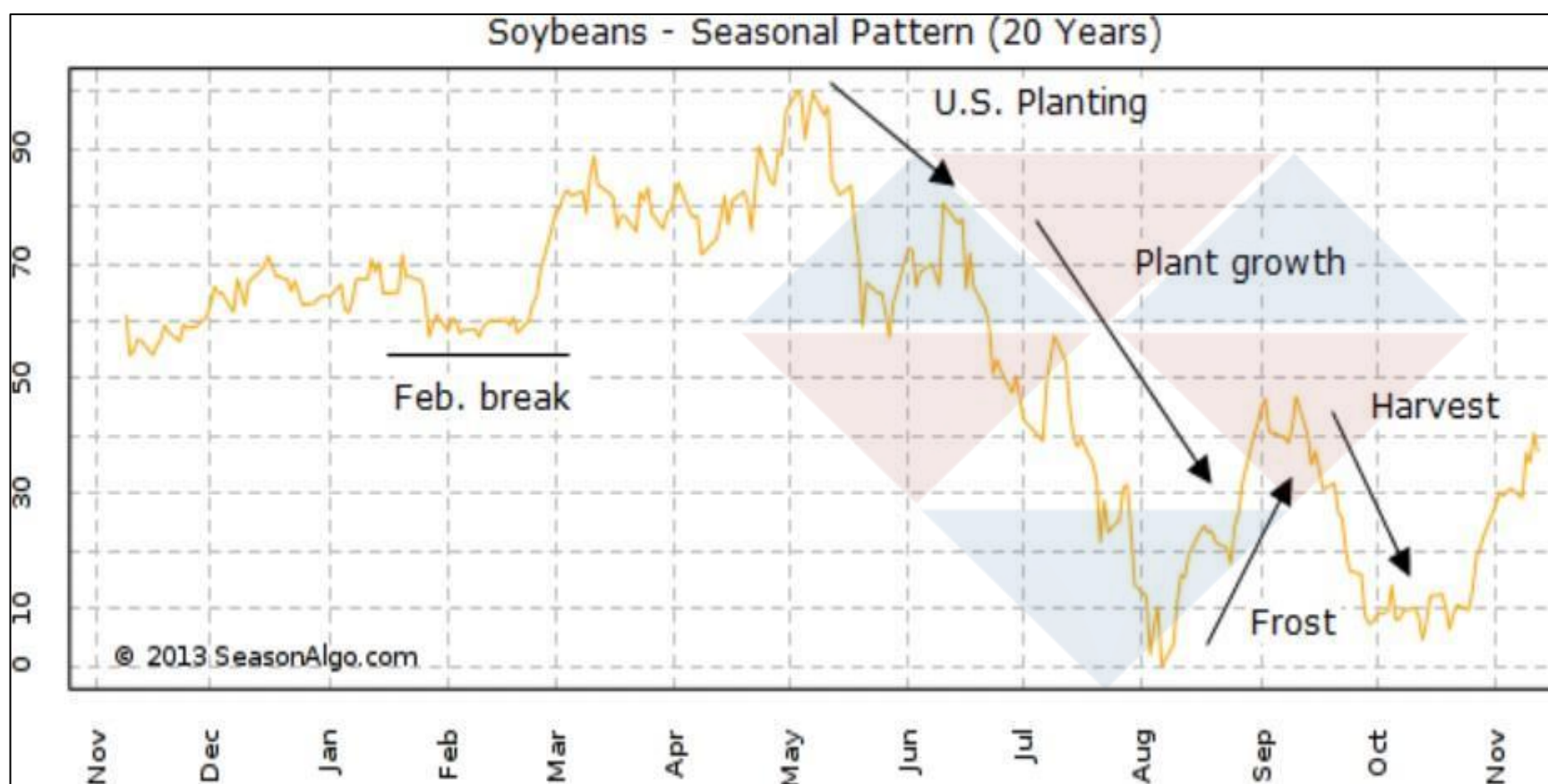


*Trong thống kê, nhiều chuỗi dữ liệu biến động theo thời gian có tính chất thay đổi theo chu kỳ hay còn được gọi là tính thời vụ. Tính thời vụ được hiểu là các chuyển động lặp đi lặp lại và có thể dự đoán được xung quanh đường xu hướng cụ thể. Mô hình được xây dựng bằng cách tập hợp các điểm dữ liệu đáng quan tâm trong một khoảng thời gian chu kỳ cụ thể, chẳng hạn như ngày, tuần, tháng hoặc quý. Một trong những diễn biến theo mùa được biết đến nhiều nhất là nhiệt độ ngoài trời. Dựa trên thời gian trong năm, có thể dự báo phạm vi nhiệt độ kỳ vọng. Đây là những diễn biến mà không cần phải là chuyên gia phân tích thống kê mới có thể nhận ra.*

*Giá hàng hóa có xu hướng theo mùa do kết quả của các quá trình tự nhiên, ví dụ như thu hoạch (nguồn cung cấp ngũ cốc cao nhất vào thời điểm thu hoạch và giảm dần trong năm) hoặc các giai đoạn thời tiết diễn ra vào các thời điểm khác nhau trong năm (dầu rẻ hơn trong năm mùa hè so với mùa đông trong mùa sương ẩm). Cũng như các sự kiện quan trọng hàng năm khác, có thể tạo ra các chu kỳ cung và cầu hàng năm. Ví dụ: hạn nộp thuế thu nhập, thời điểm thanh toán cổ tức vào một số ngày nhất định, kết thúc năm tài chính và có thể là những nhân tố rất chủ quan như tâm trạng trước các kỳ nghỉ lễ. Nắm bắt được các đặc điểm mùa vụ của hàng hoá là một trong những kiến thức quan trọng để đầu tư thành công trên thị trường này.*



Giá Đậu tương bị tác động bởi hai nhà sản xuất lớn: Brazil và Hoa Kỳ. Đậu tương được thu hoạch vào tháng 11-12 ở Mỹ, trong khi vụ thu hoạch ở Brazil diễn ra vào tháng 5-6.



Chu kỳ đáng tin cậy nhất của giá đậu tương là chu kỳ một năm theo mùa. Giá đi ngang vào gần hết tháng Hai khi các nhà sản xuất Hoa Kỳ vào vụ thu hoạch và vụ mùa của Brazil phát triển nhanh chóng. Đậu tương lặp lại chu kỳ đi ngang vào thời điểm thu hoạch trong tháng 10 hoặc tháng 11. Tháng 9 cho thấy sự phục hồi vì lo ngại về sương giá sớm (có thể làm hỏng mùa màng).

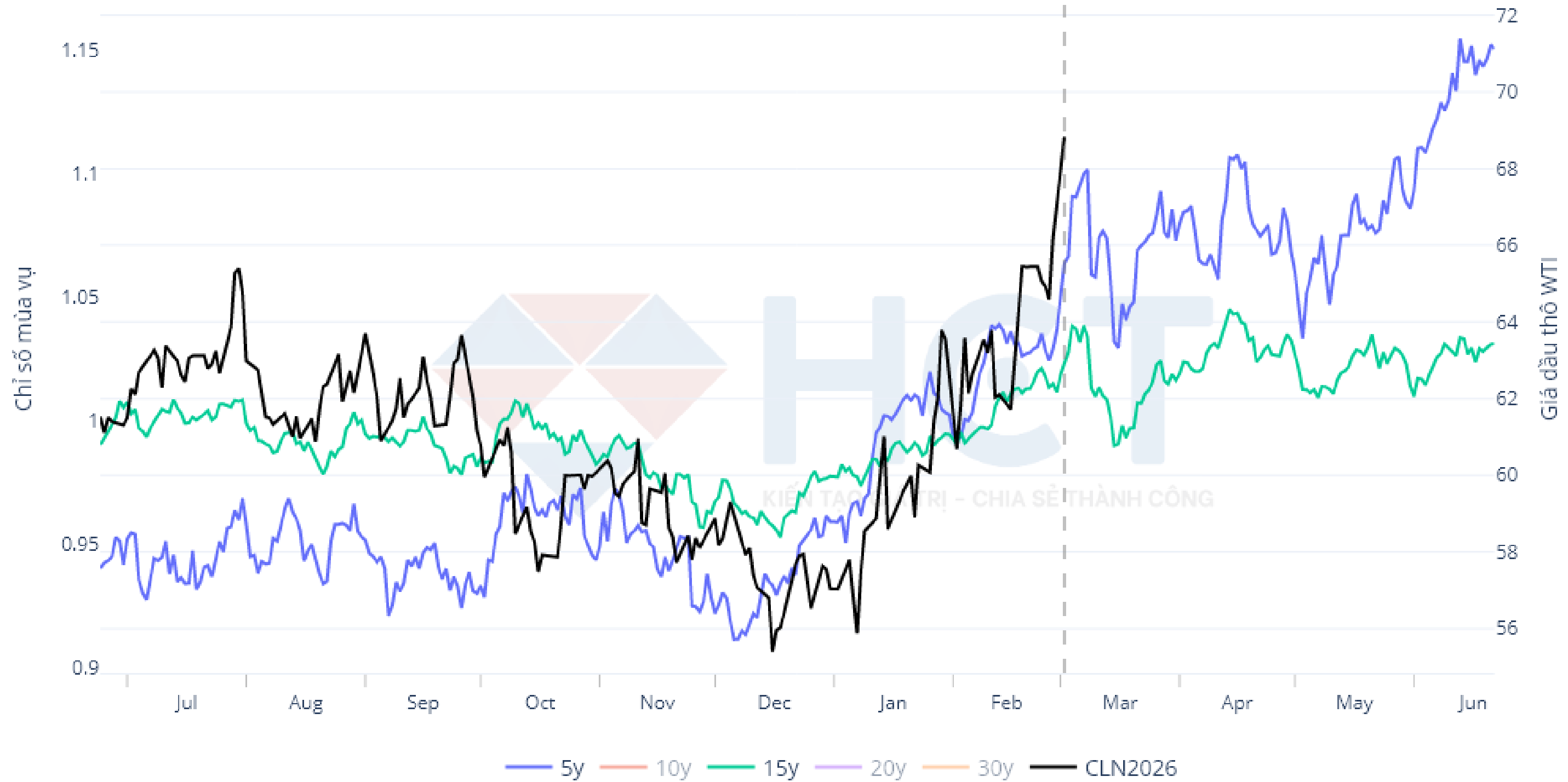
Một chu kỳ quan trọng của vụ mùa đậu tương là vào tháng 4, tháng 5, tháng 6 hoặc tháng 7. Thời điểm giá thấp hoặc đi ngang theo mùa thường chính xác hơn thời điểm mức giá tăng cao.

## Mùa vụ theo các năm có tỷ lệ tương quan cao:

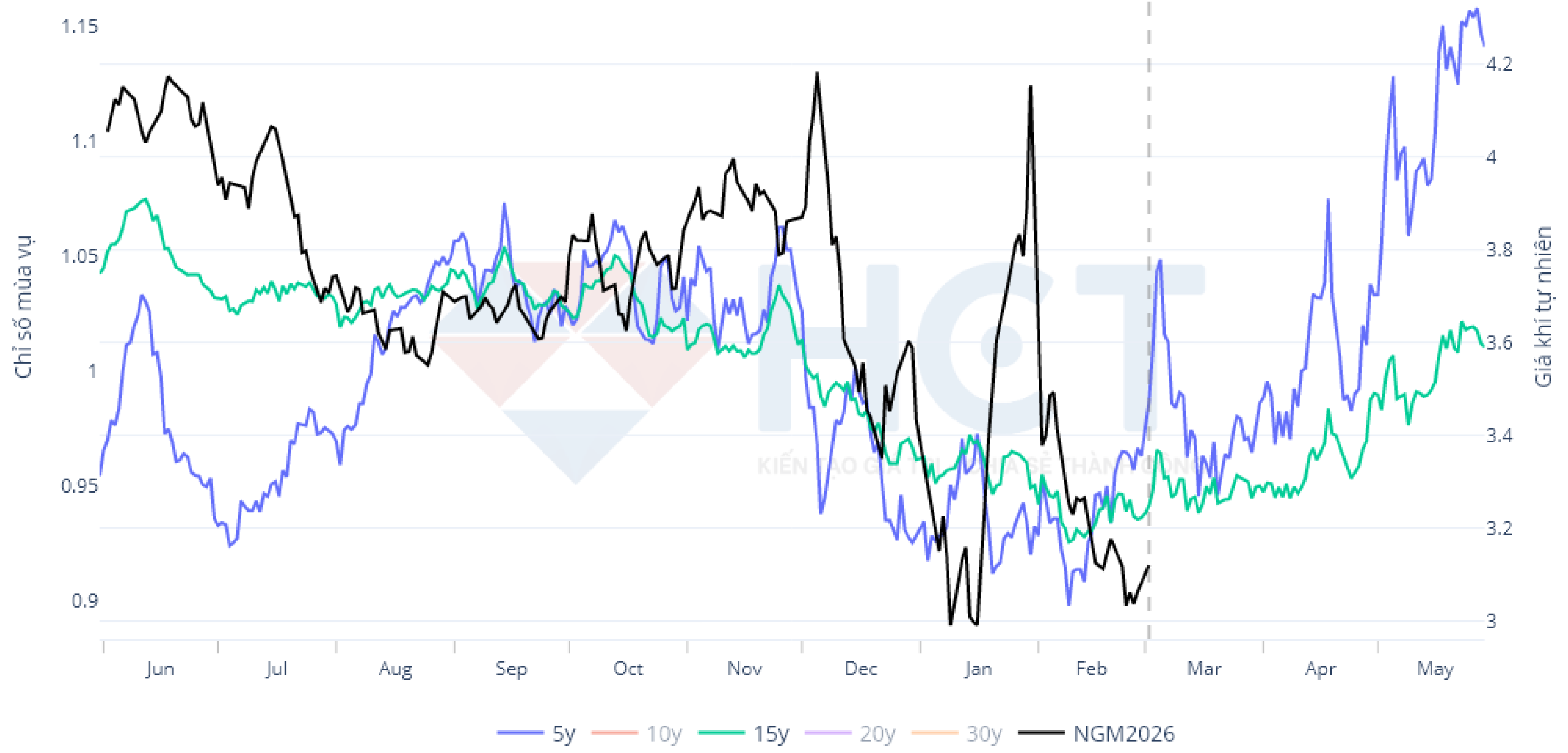
*Tương quan mùa vụ là một chỉ số thống kê cho biết mức độ di chuyển tương đồng giữa dữ liệu giá hiện tại với các chuỗi dữ liệu giá trong lịch sử. Mức tương quan cao giữa giá hiện tại và các năm cụ thể nào đó trong quá khứ có thể chỉ ra các tiền lệ đã có trong lịch sử và các khả năng diễn biến tiếp theo có thể xảy ra. Mô hình mùa vụ theo tỷ lệ tương quan được xây dựng từ các năm dữ liệu có tỷ lệ tương quan cao hơn 70% với dữ liệu giá giao dịch tại thời điểm hiện tại.*

*Một điểm đáng lưu ý là hàng hoá là sản phẩm được giao dịch bởi các nhân tố ảnh hưởng có tính lặp lại cao, nên việc so sánh mô hình giá sẽ là công cụ kiểm chứng hữu hiệu cho nhà đầu tư. Nếu mô hình mùa vụ theo các năm có tỷ lệ tương quan cao và mô hình mùa vụ những năm gần đây có hình thái giống nhau, có thể an tâm giả thiết các nhân tố cơ bản không có nhiều thay đổi và giá vẫn đi theo các diễn biến lịch sử. Tuy nhiên nếu một sản phẩm hàng hóa cho thấy mô hình tương quan cao và mô hình của các năm gần đây có diễn biến trái ngược nhau, có khả năng cao sản phẩm hàng hóa này đang bị chịu ảnh hưởng bởi các nhân tố cơ bản bất thường và tốt nhất nên tránh giao dịch trong năm đó.*

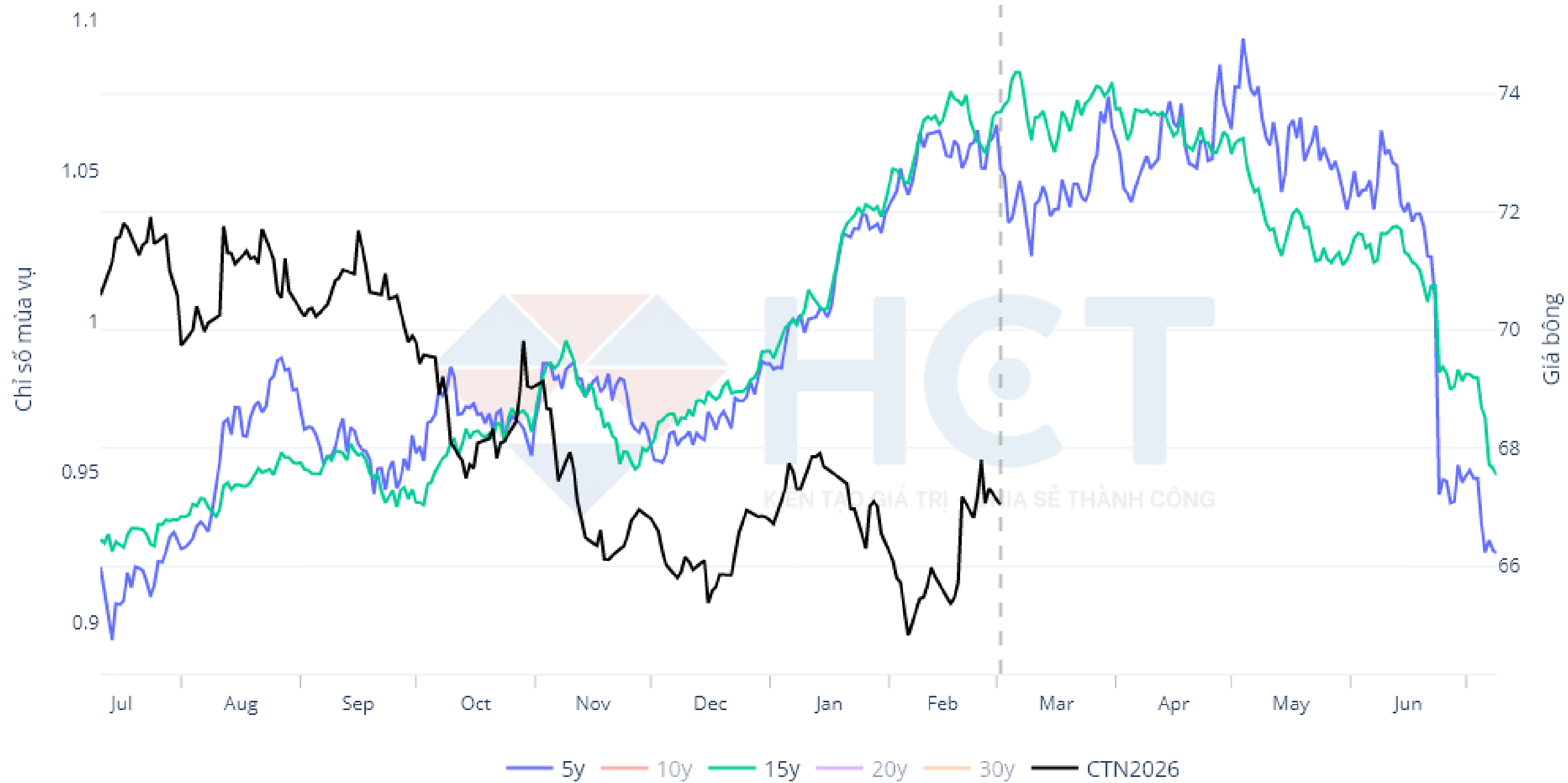
## Xu thế mùa vụ sản phẩm dầu thô WTI



## Xu thế mùa vụ sản phẩm khí tự nhiên

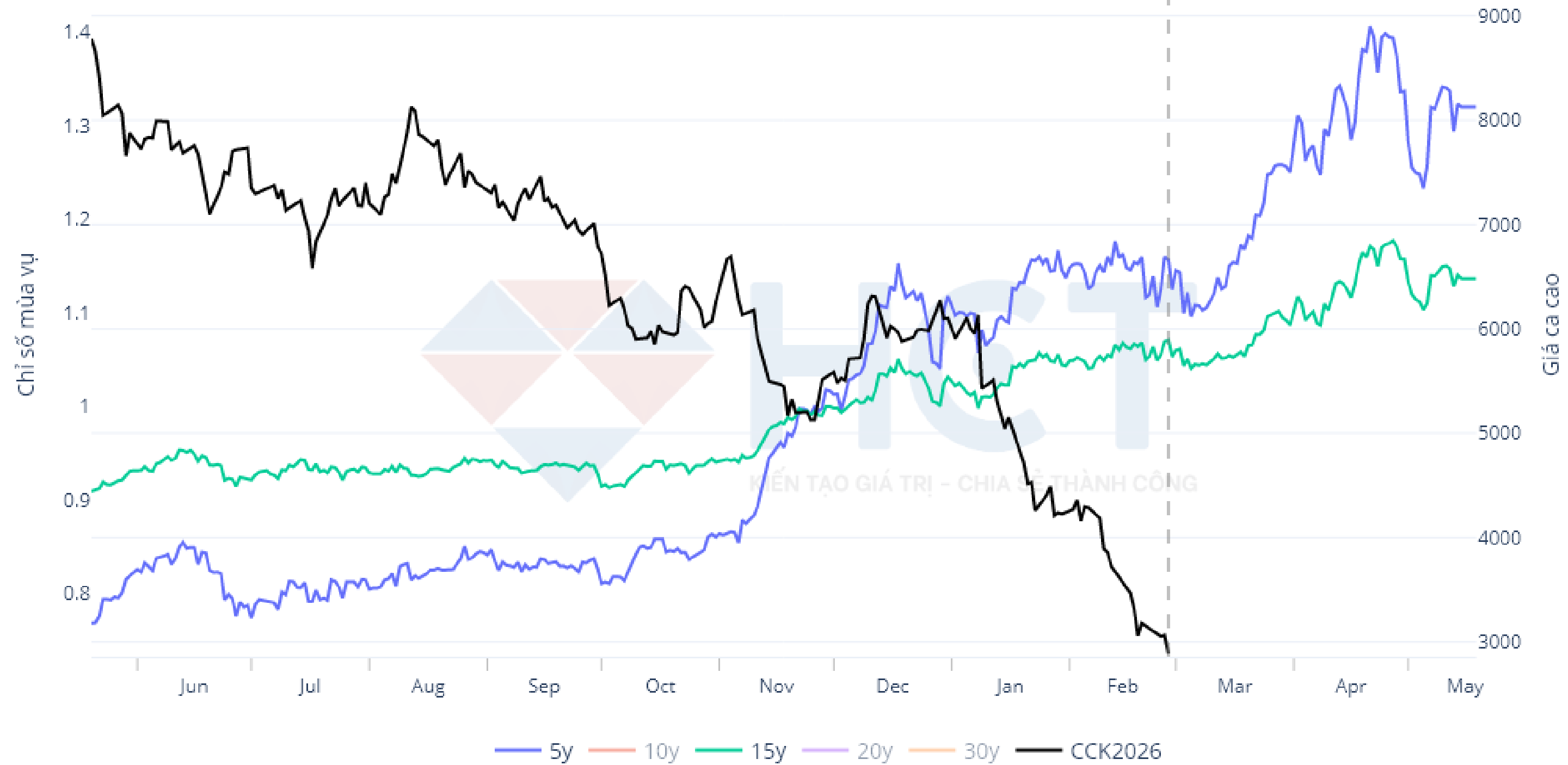


## Xu thế mùa vụ sản phẩm bông





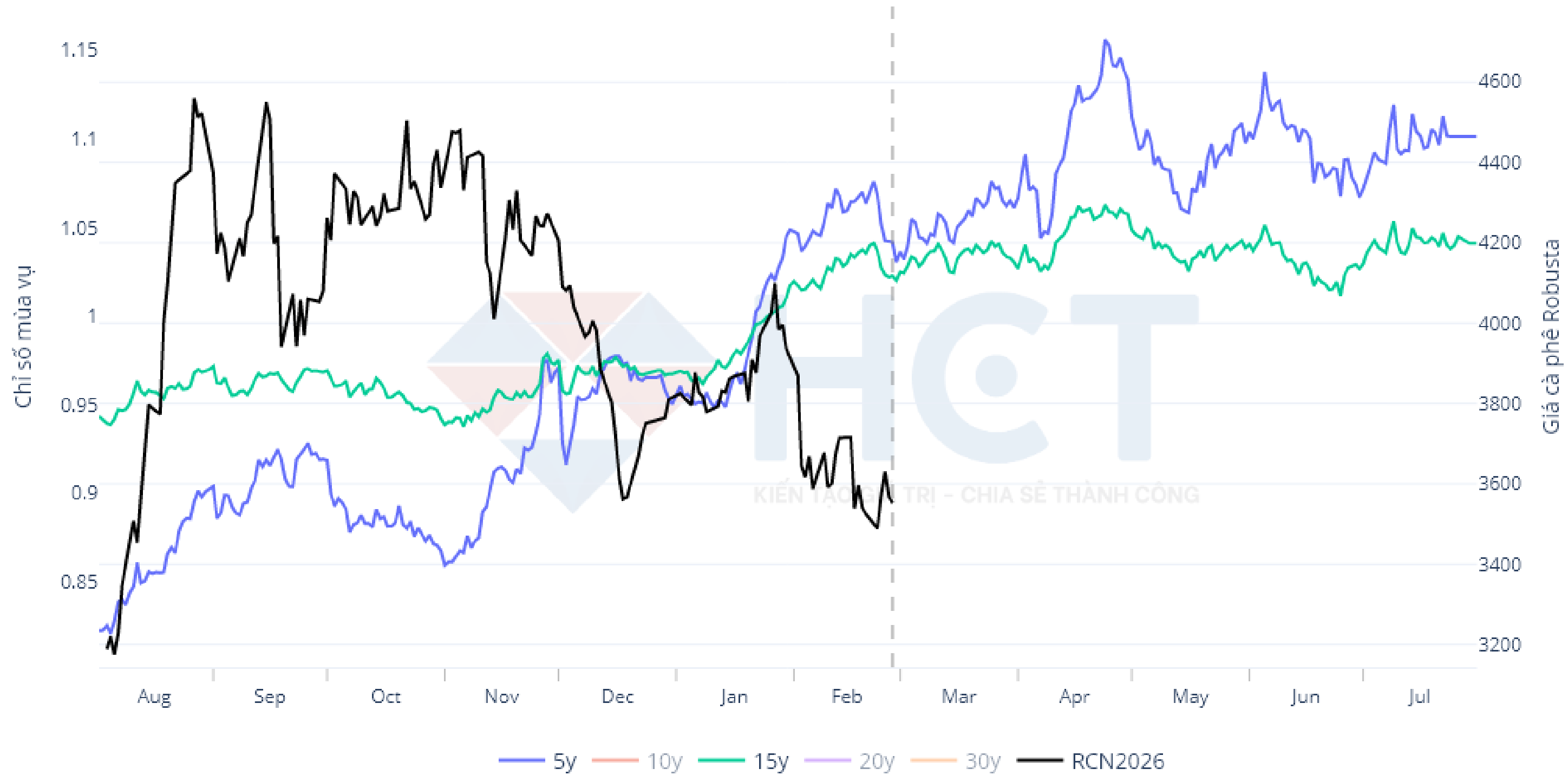
## Xu thế mùa vụ sản phẩm ca cao



## Xu thế mùa vụ sản phẩm cà phê Arabica



## Xu thế mùa vụ sản phẩm cà phê Robusta



### Xu thế mùa vụ sản phẩm cao su



### Xu thế mùa vụ sản phẩm ngô



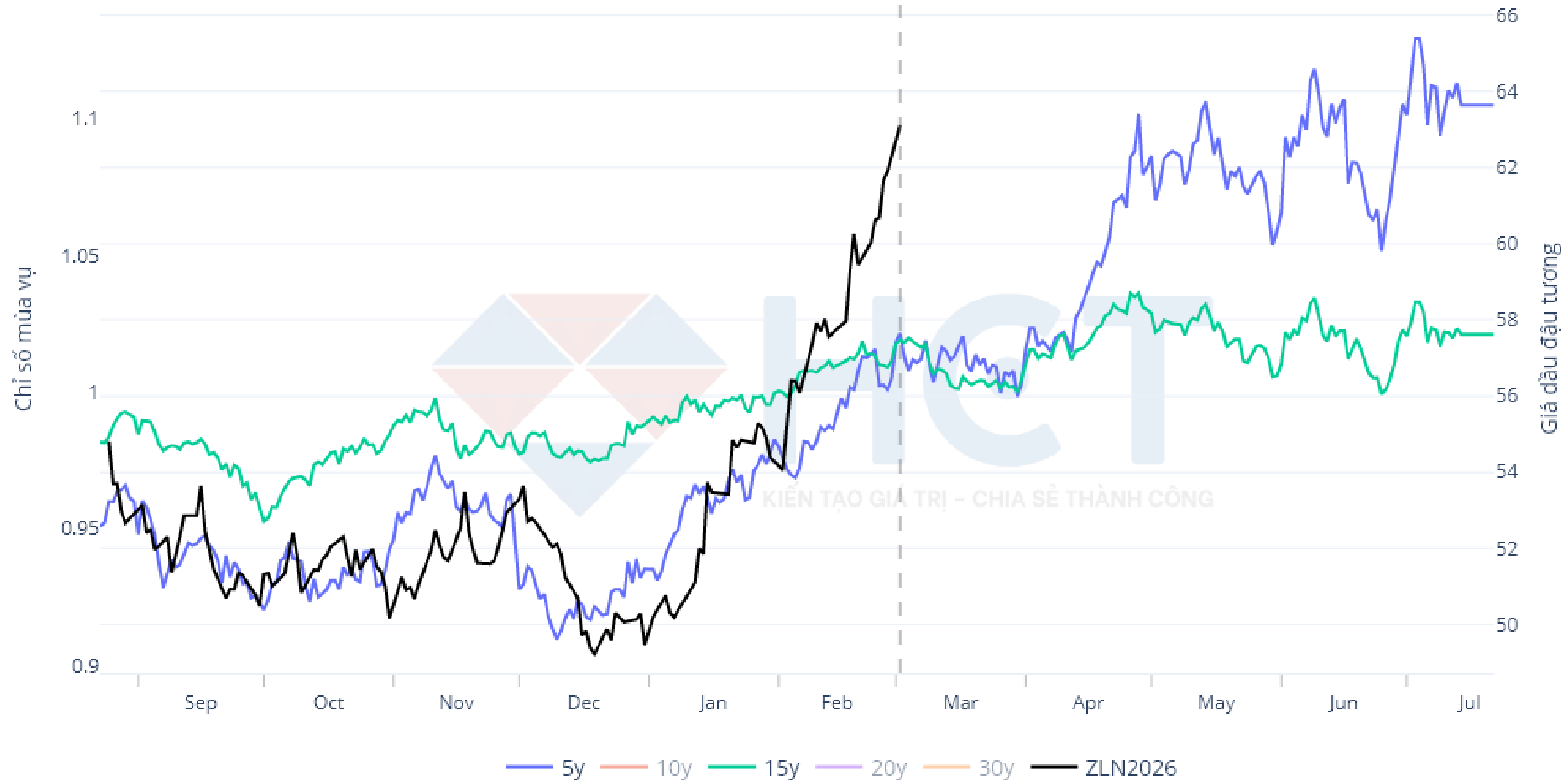
## Xu thế mùa vụ sản phẩm lúa mì



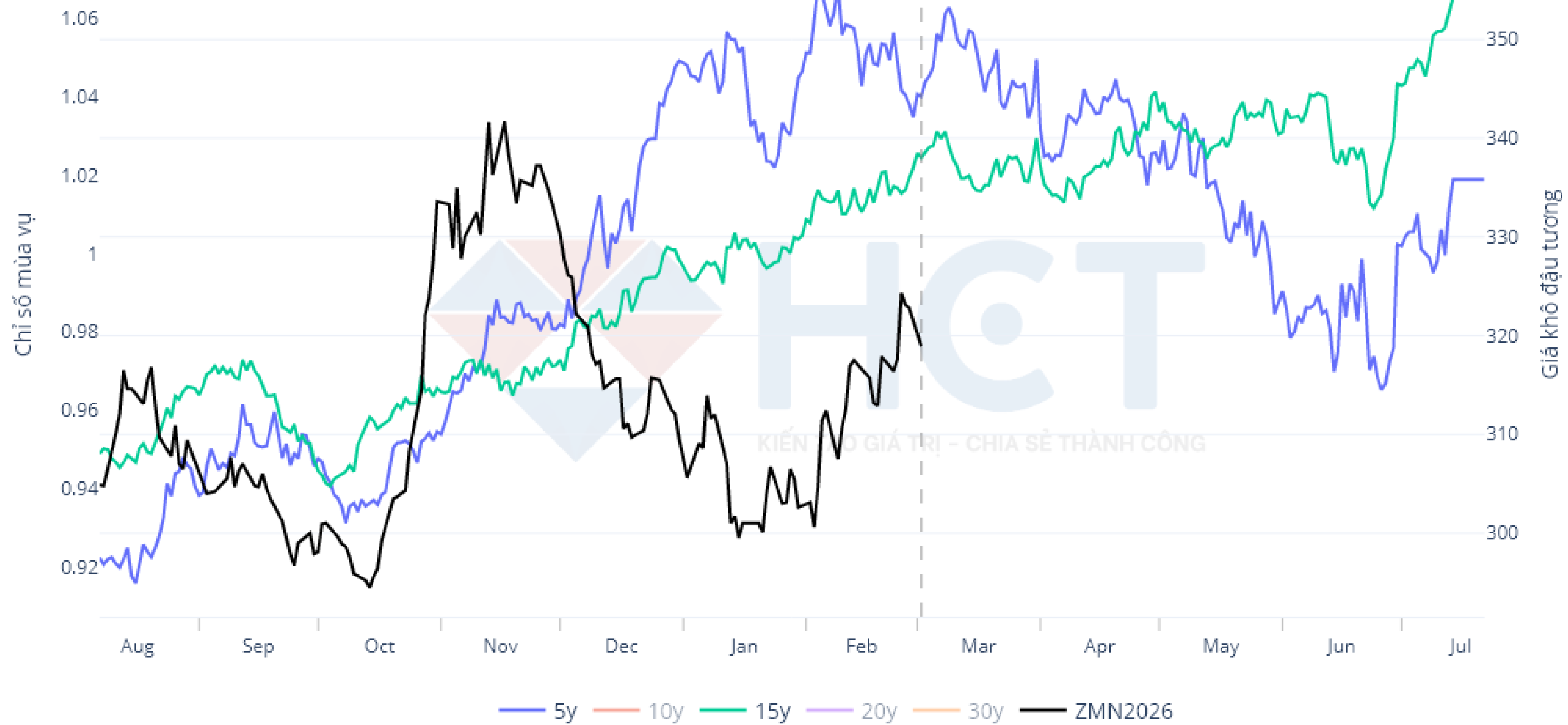
## Xu thế mùa vụ sản phẩm đậu tương



## Xu thế mùa vụ sản phẩm dầu đậu tương



## Xu thế mùa vụ sản phẩm khô đậu tương



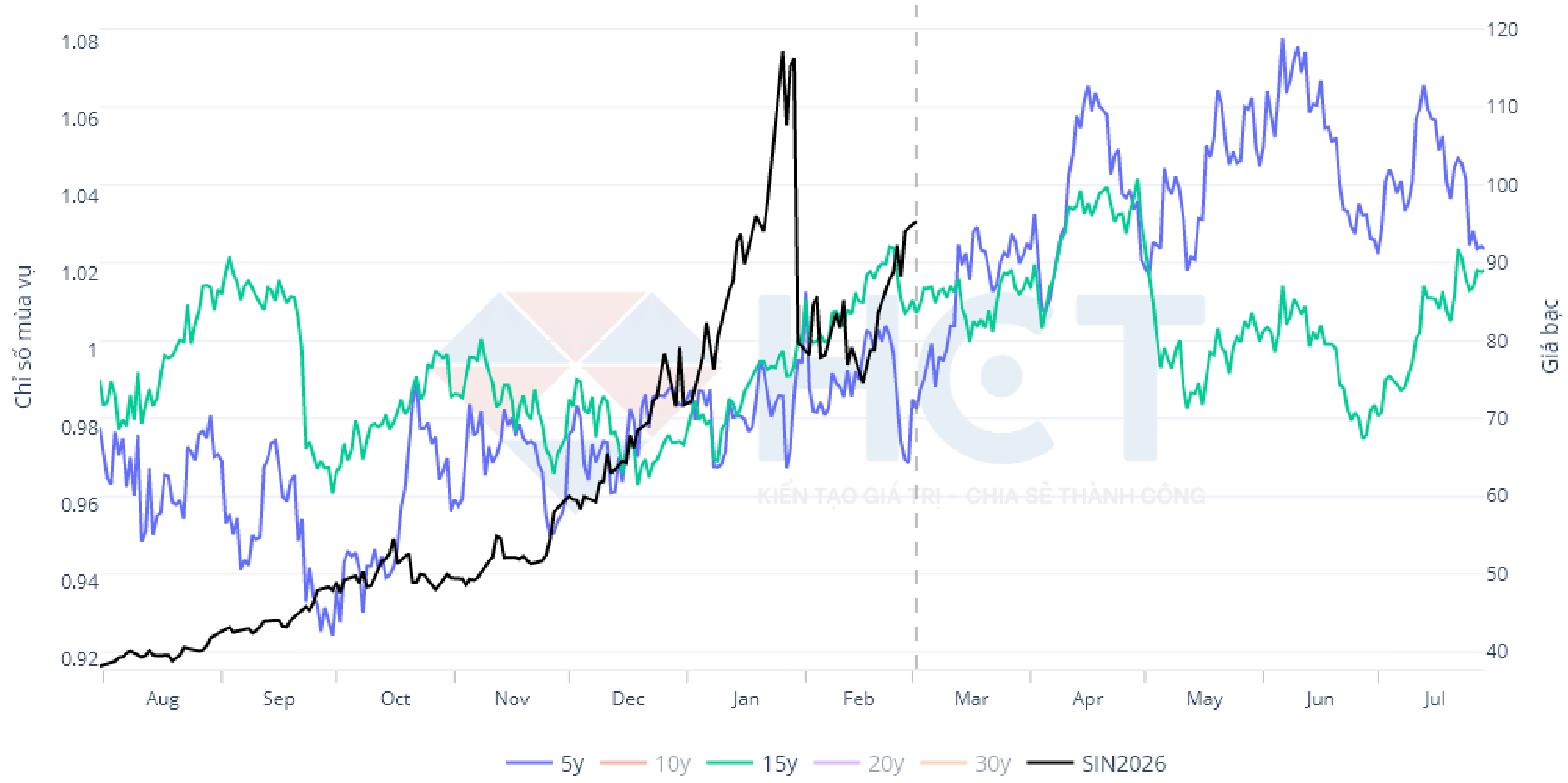
## Xu thế mùa vụ sản phẩm dầu cọ



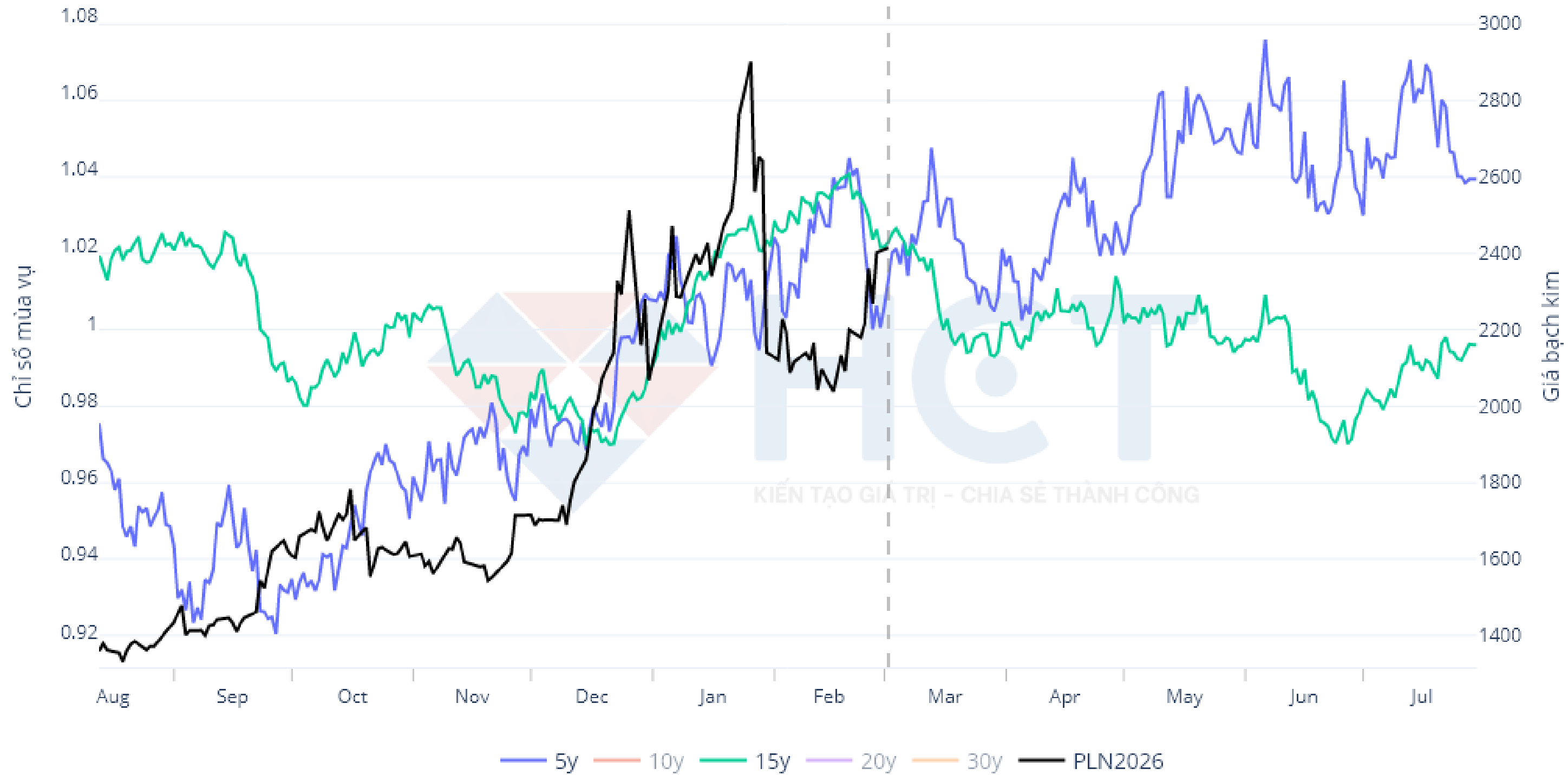
## Xu thế mùa vụ sản phẩm vàng



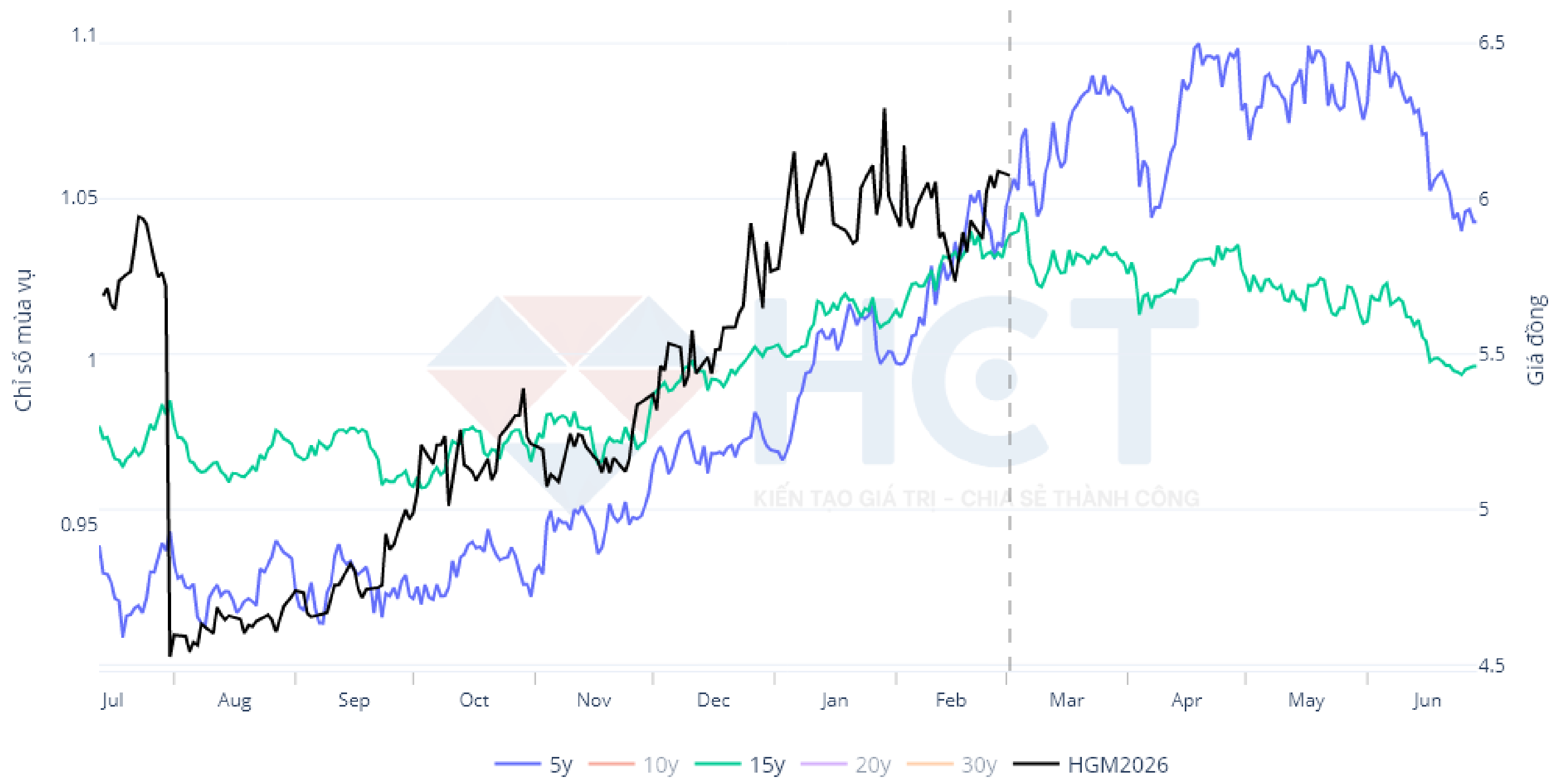
### Xu thế mùa vụ sản phẩm bạc



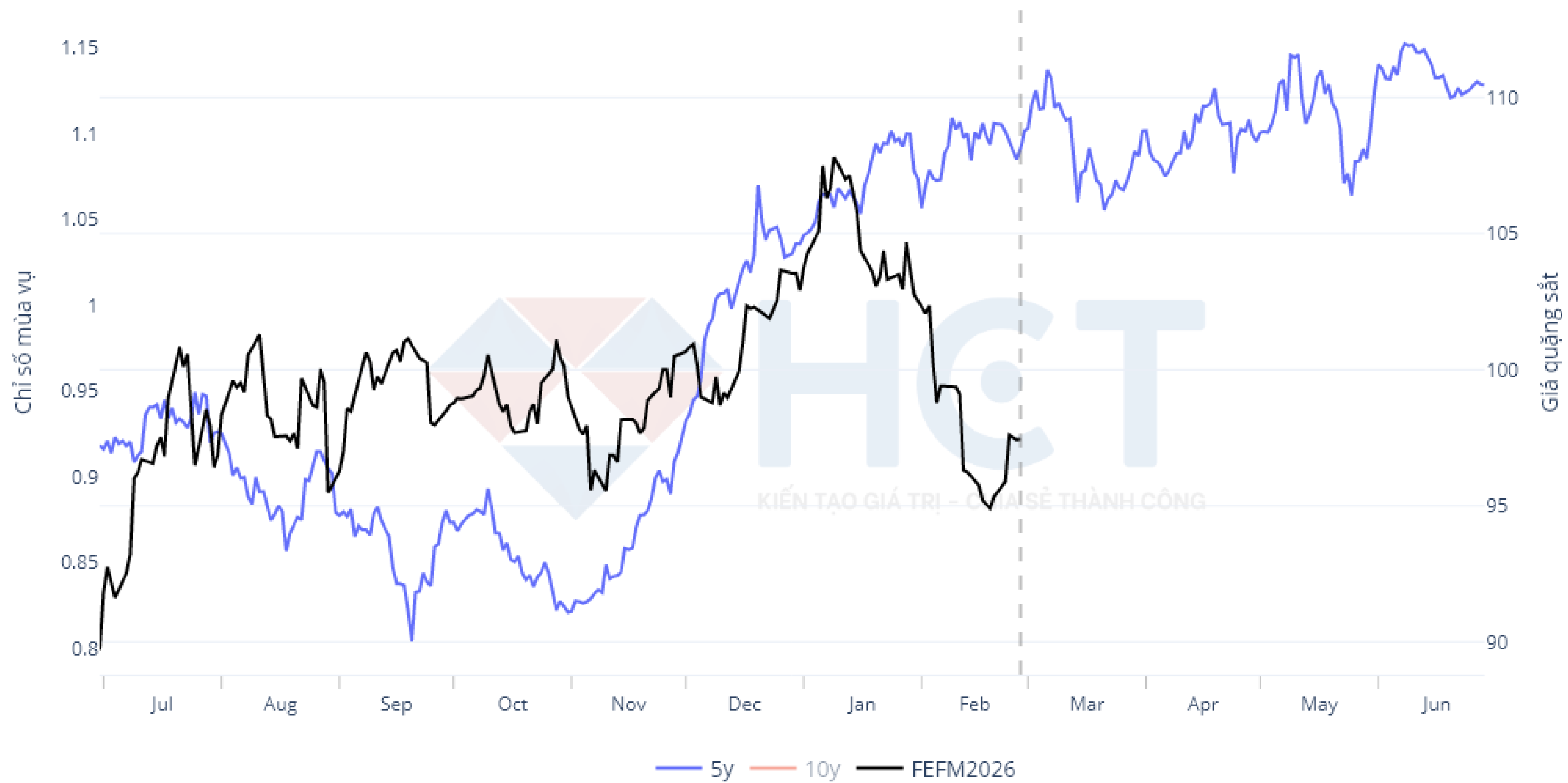
### Xu thế mùa vụ sản phẩm bạch kim



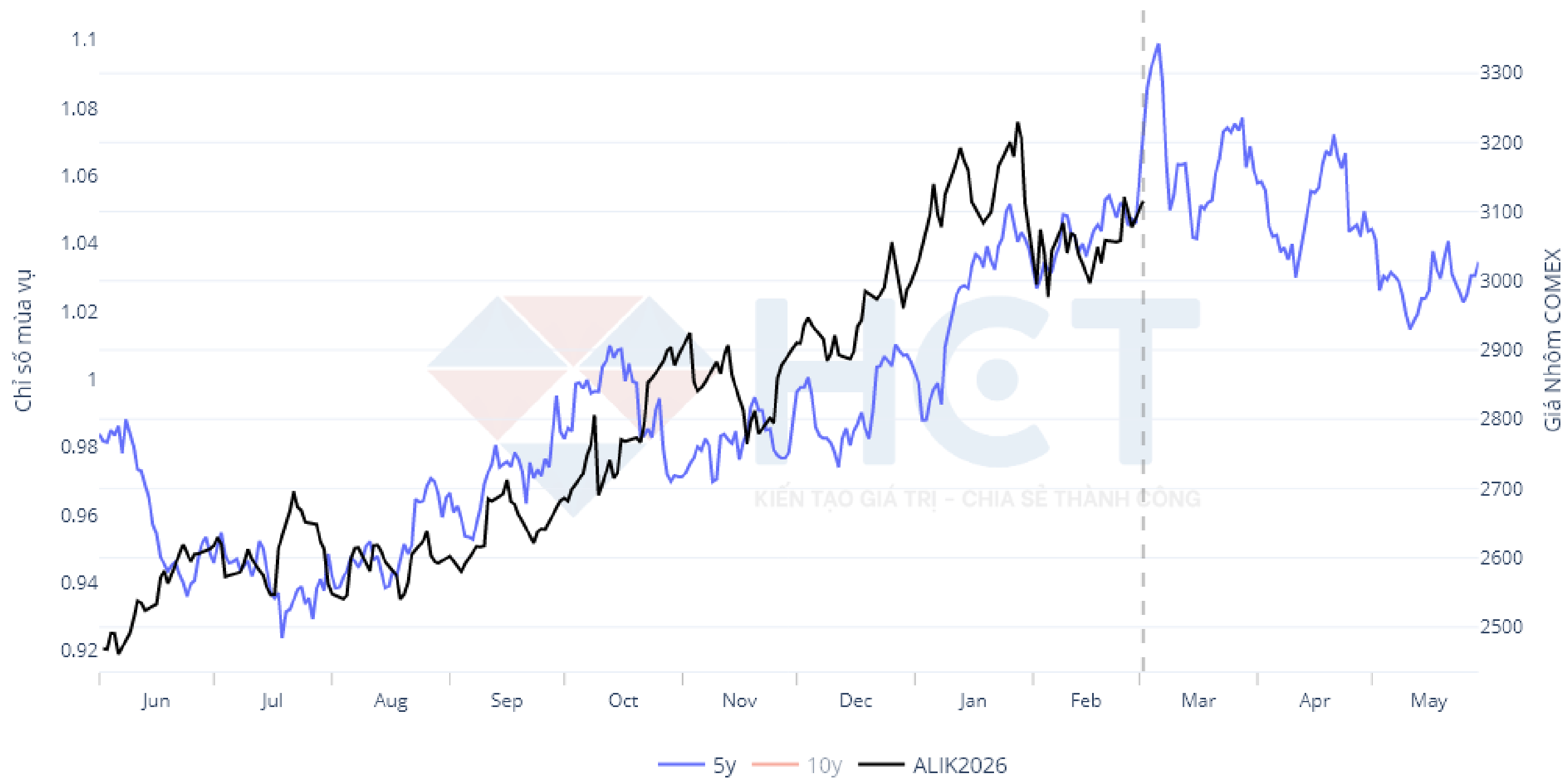
### Xu thế mùa vụ sản phẩm đồng



## Xu thế mùa vụ sản phẩm quặng sắt



## Xu thế mùa vụ sản phẩm Nhôm COMEX



*Phân tích mùa vụ là một trong những nghiệp vụ phân tích cơ bản trong dự báo đầu tư ở các tổ chức tài chính chuyên nghiệp trên thế giới. Đây là công tác tìm và xây dựng những mô hình diễn biến giá dựa trên các dữ liệu thống kê trong quá khứ ở từng chu kỳ, giai đoạn cụ thể nhằm dự đoán diễn biến giá trong tương lai.*

*Trên thực tế luôn có những yếu tố cơ bản lặp đi lặp lại hàng kỳ, hàng năm tạo thành những nhân tố biến động giá theo chu kỳ tuy nhiên việc tối ưu hóa mô hình và xử lý dữ liệu thống kê có thể tạo ra những quy luật chỉ có trên lý thuyết. Thêm vào đó, không có gì đảm bảo những quy luật trong quá khứ sẽ xảy ra trong tương lai. Trong trường hợp mùa vụ có xảy ra, phí giao dịch, tính thanh khoản, độ trượt giá và nhiều nhân tố khác cũng cần được tính đến để đảm bảo cơ hội đầu tư sẽ phát sinh lợi nhuận do việc xây dựng những mô hình trên không tính đến các nhân tố này trong tính toán. Các dữ liệu, mô hình trong báo cáo được xây dựng trên lý thuyết hoàn toàn chỉ mang tính chất tham khảo, HCT không thể đảm bảo độ chính xác của các mô hình này trên thực tế.*

*Báo cáo này không được giải thích như là một lời khuyến nghị mua hay bán bất cứ sản phẩm nào mà chỉ mang tính chất cung cấp thông tin để các nhà đầu tư có thể tham khảo. HCT sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào về những thiệt hại phát sinh từ việc sử dụng báo cáo hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, quan điểm nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và chịu rủi ro.*