



# 27 BẢN TIN CÀ PHÊ

**01** USD thùng đáy 4 tháng, Robusta tiếp đà tăng vượt 4,190 usd, rủi ro địa chính trị leo thang

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com





## USD "THÙNG ĐÁY" 4 THÁNG - ROBUSTA TIẾP ĐÀ TĂNG VƯỢT 4.190 USD - RỦI RO ĐỊA CHÍNH TRỊ LEO THANG

### Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

- Thị trường Quốc tế Đà tăng của phiên cuối tuần trước đã được củng cố vững chắc trong phiên đầu tuần (26/01) nhờ lực đẩy từ thị trường tiền tệ.
- Sàn London (Robusta): tiếp tục khẳng định xu hướng tăng khi Robusta kỳ hạn tháng 3/2026 cộng thêm 55 USD, đóng cửa tại mức 4.197 USD/tấn, và kỳ hạn tháng 5 tăng 62 USD lên mức 4.113 USD/tấn.
- Sàn New York (Arabica): Giá Arabica kỳ hạn tháng 3/2026 đã bứt phá mạnh mẽ với mức tăng 5.35 điểm, chốt phiên tại 356,25 cents/lb, trong khi các kỳ hạn xa hơn như tháng 5 và tháng 7 cũng ghi nhận mức tăng ấn tượng lần lượt là 4.65 và 4.25 điểm.
- Diễn biến này cũng lan tỏa sang thị trường vật lý Brazil, nơi giá cà phê Arabica loại 6 tại các vùng trọng điểm như Franca và Tây Bahia ghi nhận mức tăng từ 1,79% đến 1,90% trong bối cảnh người bán vẫn hạn chế giao dịch.

### ❖ 2. PHÂN TÍCH CƠ BẢN CHUYÊN SÂU

- Động lực chủ đạo chi phối phiên giao dịch vừa qua chính là sự suy yếu nghiêm trọng của đồng Đô la Mỹ, khi chỉ số DXY rơi xuống mức thấp nhất trong 4 tháng qua. Việc đồng bạc xanh mất giá đã khiến cà phê trở nên rẻ hơn tương đối đối với các nhà đầu tư nắm giữ các loại tiền tệ khác, đồng thời kích hoạt làn sóng đóng vị thế bán khống trên diện rộng.
- Bên cạnh đó, các yếu tố cơ bản về nguồn cung vẫn đang hỗ trợ giá khi thị trường tiếp tục phản ứng với số liệu xuất khẩu sụt giảm của Brazil trong tháng 12, đặc biệt là sự thiếu hụt trầm trọng nguồn cung Robusta với mức giảm lên tới 61%.
- Ngoài ra, yếu tố thời tiết tại Brazil vẫn là tâm điểm theo dõi khi cây cà phê đang bước vào giai đoạn tạo hạt quan trọng, và bất kỳ sự bất thường nào về khí hậu lúc này cũng sẽ tác động trực tiếp đến năng suất vụ tới.

- Một yếu tố rủi ro mới đáng chú ý được ngân hàng Itaú BBA chỉ ra là sự gia tăng căng thẳng địa chính trị. Mối quan hệ giữa Mỹ và Colombia đang có dấu hiệu rạn nứt sau các sự kiện tại Venezuela, cùng với việc Brazil bị đưa vào danh sách tạm hoãn cấp thị thực, đang đẩy lên lo ngại về những gián đoạn thương mại tiềm tàng.

### ❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (27/01)

- Dựa trên đà tăng liên tiếp của sàn London và việc giá Robusta đã áp sát mốc 4.200 USD, thị trường nội địa sáng nay dự kiến sẽ tiếp tục sôi động với xu hướng tăng giá được củng cố.
- Dự báo giá mở cửa: Các kho xuất khẩu và đại lý nhiều khả năng sẽ điều chỉnh tăng giá thu mua thêm khoảng 500 – 700 đ/kg để đảm bảo nguồn hàng trước kỳ nghỉ Tết.
- Vùng giá mục tiêu: Giá cà phê nhân xô tại các tỉnh Tây Nguyên dự kiến sẽ giao dịch quanh mức 102.000 – 102.700 đ/kg.
- Nhận định: Mốc 100.000 đ/kg hiện đã trở thành ngưỡng hỗ trợ tâm lý vững chắc. Với đà tăng của thế giới hiện tại, nông dân Việt Nam sẽ càng có tâm lý giữ hàng chờ giá cao hơn, buộc các doanh nghiệp cần hàng giao ngay phải chấp nhận mức giá cao để có thanh khoản.



## REAL BRAZIL GIỮ VỮNG VỊ THẾ TRƯỚC ÁP LỰC BÁN THÁO USD TOÀN CẦU - DÒNG VỐN NGOẠI ĐỔ VÀO "SĂN" LÃI SUẤT CAO

### ❖ Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

Tại Brazil (USD/BRL): Đồng Đô la Mỹ kết thúc phiên thứ Hai gần như đi ngang so với đồng Real, ghi nhận mức giảm nhẹ 0,14% xuống còn 5,2800 BRL/USD. Đây là mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 11/11/2025. Tính từ đầu năm 2026 đến nay, đồng USD đã mất giá 3,81% so với đồng Real.

- Trong phiên: Có thời điểm tỷ giá rớt xuống mức thấp 5,2611 khi dòng vốn ngoại đổ vào thị trường chứng khoán (Ibovespa) mạnh mẽ. Thị trường tương lai: Hợp đồng USD tương lai tháng 2 trên sàn B3 giảm 0,30% xuống 5,2875.
- Hoạt động NHTW: Ngân hàng Trung ương Brazil (BCB) đã tổ chức đấu thầu bán 2 tỷ USD (hợp đồng cam kết mua lại - line auctions) để đảo nợ kỳ hạn, nhưng thị trường chỉ hấp thụ 1 tỷ USD, cho thấy nhu cầu USD không quá căng thẳng.

Tại Quốc tế (Global Markets): Đồng USD chịu áp lực giảm trên diện rộng. Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0,21% xuống 97,016 điểm vào cuối phiên chiều. Đồng bạc xanh giảm mạnh nhất so với Yên Nhật (JPY) do lo ngại BoJ can thiệp. USD cũng suy yếu so với Euro, Bảng Anh và các đồng tiền mới nổi khác như Rand Nam Phi và Peso Chile.

### ❖ Phân tích cơ bản chuyên sâu

Sức mạnh của Real đến từ đâu? Tại sao đồng Real vẫn vững vàng dù USD đang bị bán tháo toàn cầu? Câu trả lời nằm ở Chênh lệch lãi suất.

- Lãi suất cơ bản Selic của Brazil hiện ở mức 15%/năm, trong khi lãi suất Fed chỉ ở mức 3,50% - 3,75%. Sự chênh lệch khổng lồ này biến Brazil thành "thiên đường" cho dòng vốn Carry Trade (vay USD lãi suất thấp để gửi BRL lãi suất cao)
- Báo cáo cán cân thanh toán cho thấy dù Brazil thâm hụt tài khoản vãng lai gần 69 tỷ USD năm 2025, nhưng dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) chảy vào lên tới 77,6 tỷ USD, dư sức bù đắp thâm hụt và tạo cầu thực cho đồng Real

### ❖ Đối với Giá Cà phê (Arabica & Robusta):

- Tác động tích cực (Bullish): Đồng Real mạnh (tỷ giá thấp 5,28) là tin tốt cho giá cà phê. Khi đồng nội tệ có giá, nông dân Brazil thu về ít tiền Real hơn khi quy đổi từ USD, làm giảm động lực bán ra (Farmer selling). Việc nông dân Brazil "găm hàng" vì tỷ giá sẽ siết chặt nguồn cung ngắn hạn lên sàn New York, gián tiếp hỗ trợ đà tăng của Robusta London và giá cà phê Việt Nam.

### ❖ TÁC ĐỘNG ĐẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

- Áp lực tỷ giá tiếp tục hạ nhiệt. Với việc DXY về sát 97 và các đồng tiền mới nổi (như Real) đều tăng giá, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam sẽ có dư địa lớn để ổn định tỷ giá USD/VND, hỗ trợ các doanh nghiệp nhập khẩu nguyên liệu (Ngô, Đậu tương) chốt được tỷ giá tốt hơn.



## VỤ MÙA BRAZIL 2026/27: SẼ KHÔNG CÓ KỶ LỤC - "BÓNG MA" THỜI TIẾT BẤT THƯỜNG ĐE DỌA CHẤT LƯỢNG

- Theo Trung tâm Nghiên cứu Kinh tế Ứng dụng (Cepea), vụ cà phê 2026/27 của Brazil đang phát triển trong điều kiện khả quan hơn so với quá khứ. Tuy nhiên, sự bất thường của lượng mưa và các đợt nắng nóng đỉnh điểm (trên 34°C) đang là hồi chuông cảnh báo về năng suất và chất lượng.
- Tháng 12/2025 ghi nhận lượng mưa dưới trung bình tại các vùng trọng yếu như Nam Minas, Cerrado và Mogiana. Tại Varginha, lượng mưa tích lũy chỉ đạt 82,4 mm so với kỳ vọng 260 mm (thiếu hụt nghiêm trọng). Các khu vực khác như Boa Esperança và Guapé cũng ghi nhận thâm hụt lần lượt 52 mm và 152 mm.
- Kỹ sư nông học Rodrigo Naves Paiva chỉ ra sự chênh lệch lượng mưa cực lớn. Trong cùng một thành phố, có nơi mưa 50-70mm nhưng nơi khác chỉ nhận được 10-20mm. Điều này khiến việc đánh giá tổng thể trở nên sai lệch nếu chỉ nhìn số liệu trung bình.

## XUẤT KHẨU CÀ PHÊ BRAZIL "BỐC HƠI" 43% - GIÁ ĐƠN VỊ TĂNG VỘT 31% LÊN HƠN 7.100 USD/TẤN

Theo số liệu vừa công bố từ Ban Thư ký Ngoại thương Brazil (Secex) ngày thứ Hai (26/01):

- Trong 16 ngày làm việc đầu tiên của tháng 1/2026, lượng xuất khẩu trung bình ngày của cà phê nhân chỉ đạt 6.294 tấn, giảm mạnh 43,6% so với mức 11.152 tấn/ngày của tháng 1/2025. Tổng lượng xuất khẩu lũy kế đạt khoảng 100.705 tấn. Doanh thu trung bình ngày đạt 44,69 triệu USD, giảm 25,9% so với cùng kỳ. Điểm sáng duy nhất là giá. Giá trung bình cà phê nhân xô xuất khẩu đạt 7.100,30 USD/tấn, tăng 31,2% so với mức 5.410,10 USD/tấn của tháng 1 năm ngoái.
- Cà phê chế biến (Rang xay, hòa tan, chiết xuất): Xuất khẩu trung bình ngày đạt 325 tấn, giảm 33,9% so với mức 491 tấn của cùng kỳ 2025.

## NÔNG DÂN BRAZIL "GẮM HÀNG" VỤ MỚI VÌ GIÁ NGHỊCH ĐẢO - TIẾN ĐỘ BÁN HÀNG CHẬM KỶ LỤC

- Theo báo cáo mới nhất từ tổ chức tư vấn Safras & Mercado công bố vào thứ Hai (26/01), hoạt động kinh doanh cà phê vụ mới 2026/27 của Brazil đang diễn ra hết sức chậm chạp và "ì ạch". Tính đến thời điểm hiện tại, doanh số bán hàng kỳ hạn cho vụ mùa sắp thu hoạch chỉ mới đạt khoảng 8% trên tổng sản lượng tiềm năng. Con số này thấp hơn so với mức 9% của cùng kỳ năm ngoái và tụt hậu đáng kể so với mức trung bình 5 năm là 17%. Chuyên gia tư vấn Gil Barabach nhận định rằng nguyên nhân chính dẫn đến tình trạng đóng băng này là do cấu trúc thị trường đang bị nghịch đảo (inverted market), nơi giá các hợp đồng tương lai (kỳ hạn tháng 9/2026) trên sàn New York đang giao dịch thấp hơn nhiều so với thị trường hàng thực.
- Cụ thể, mức chênh lệch giá (discount) giữa thị trường vật lý có sẵn và thị trường tương lai đang dao động quanh mức 210 R\$/bao. Sự chênh lệch quá lớn này đã triệt tiêu động lực bán trước của người nông dân, khiến họ hạn chế tối đa dòng chảy hàng vụ mới và ưu tiên bán cà phê có sẵn (hàng cũ) để thu tiền mặt ngay. Đối với vụ cũ 2025/26, báo cáo ghi nhận khoảng 76% sản lượng đã được thương mại hóa tính đến ngày 20/01, tăng 7 điểm phần trăm so với tháng trước. Mặc dù vậy, tốc độ này vẫn chậm hơn so với mức 85% của cùng kỳ năm ngoái và mức trung bình 5 năm là 79%.



## 1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường Arabica đang bước vào giai đoạn tăng trưởng mới sau khi rũ bỏ thành công các nhà đầu tư yếu tâm lý ở vùng 340-345.

Quan sát biểu đồ, hành động giá hiện tại là sự tiếp diễn của đà hồi phục bắt đầu từ ngày 25/01. Việc giá không quay lại kiểm định đáy 337 mà bật tăng ngay từ 346 cho thấy dòng tiền đang rất "khát hàng" và chấp nhận mua lên ở các mức giá cao hơn. Cửa lên vùng 400,00 đang mở ra rất sáng khi các rào cản ngắn hạn đã bị dỡ bỏ.

## 2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 355,35 - 337,00 - 302,00

Kháng cự: 359,00 - 400,85 - 426,20

## 3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Tăng giá (Bullish). Mô hình đảo chiều tăng đã được kích hoạt.
- Giá đóng cửa (356,25) nằm trên ngưỡng kháng cự (355,35). Mặc dù có bóng nến trên nhẹ nhưng thân nến vẫn rất đặc, cho thấy lực mua chủ động.
- Dòng tiền lan tỏa: Sự tăng giá này đồng pha với thị trường Robusta (đã phá đỉnh trước đó), tạo nên hiệu ứng cộng hưởng tích cực cho cả nhóm ngành cà phê.
- Giá có thể sẽ có nhịp điều chỉnh nhẹ về vùng 355-356 để kiểm định lại lực cầu trước khi tiếp tục hành trình lên 380 và 400. Chiến lược thay đổi linh hoạt từ "Chờ đáy" sang "Mua khi điều chỉnh" đã phát huy tác dụng. Vị thế mua đang có lãi và xu hướng đang ủng hộ. Quan điểm chiến lược: Nắm giữ và Canh mua gia tăng khi Retest.

## 4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 26/01: Khi giá ở 350.90, chúng tôi đã thay đổi quan điểm: "Cần linh hoạt hơn. Nâng vùng mua lên 348 - 350. Không chờ 337 nữa".
- Ngày hôm nay (27/01): Giá thấp nhất phiên hôm qua là 351.50 (gần sát vùng mua khuyến nghị) và sau đó bùng nổ lên 356.25.
- Hành động: Những nhà đầu tư đã nhanh nhạy mua vào theo khuyến nghị "chấp nhận mua cao" hôm trước hiện đang có lãi tốt. Tiếp tục Nắm giữ. Đừng vội chốt lời khi giá vừa mới vượt đỉnh (Breakout).
- Kịch bản Mua (Tiếp diễn): Canh mua gia tăng nếu giá quay lại kiểm tra (Retest) vùng phá vỡ 354.00 - 355.50.
- Quản trị rủi ro: Nâng mức cắt lỗ (Stoploss) từ 337 lên dưới 346.00 (đáy nến tăng hôm qua) để bảo toàn vốn. Mục tiêu lợi nhuận: Hướng tới 400.00.
- Kịch bản Bán: Tiếp tục KHÔNG BÁN. Xu hướng tăng đang rất mạnh mẽ.



## 1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang ở giai đoạn "Tăng tốc". Đây là giai đoạn dễ kiếm lợi nhuận nhất nhưng cũng dễ khiến nhà đầu tư mất hàng nhất nếu chốt lời quá sớm.

Quan sát biểu đồ, cây nến xanh ngày hôm qua tiếp tục củng cố vị thế thống trị của phe Mua. Mặc dù có bóng nến trên nhẹ tại 4.232 (cho thấy áp lực chốt lời ngắn hạn tại vùng cao), nhưng giá đóng cửa vẫn nằm sát vùng đỉnh, xác nhận động lượng vẫn còn rất mạnh. Con đường hướng tới kháng cự trung hạn 4.465 đang trở nên rất thênh thang khi không còn vật cản đáng kể nào phía trước.

## 2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 4.010 – 4.024 - 3.920 - 3.679

Kháng cự: 4.212 - 4.465 - 4.710

## 3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Tăng mạnh (Strong Uptrend). Chưa có bất kỳ tín hiệu đảo chiều hay suy yếu nào.
- Giá mở cửa và duy trì trên mức đóng cửa phiên trước, thể hiện sự nôn nóng của người mua.
- Lực cầu chủ động: Mỗi khi giá nhúng xuống dưới 4.120 đều có lực mua đỡ giá ngay lập tức.
- Giá sẽ tiếp tục hướng lên để thử thách vùng 4.300 và sau đó là 4.465. Rung lắc có thể xảy ra nhưng chỉ là cơ hội để gia tăng vị thế. Chiến lược "Gồng lãi" đang phát huy hiệu quả tối đa. Tuyệt đối không đoán đỉnh để bán khống. Quan điểm chiến lược: Tiếp tục Nắm giữ và Dời điểm chặn lãi lên cao (Trailing Stop).

## 4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 26/01: Khi giá ở 4.142, chúng tôi khuyến nghị: "Gồng lãi (Let profits run). Dời mức cắt lỗ lên dưới 4.000".
- Ngày hôm nay (27/01): Giá đã tăng lên 4.197. Vị thế mua từ vùng 4.010 - 4.026 hiện đang lãi rất lớn (>170 USD/tấn).
- Hành động: Tiếp tục Gồng lãi. Không chốt lời tại đây.
- Điều chỉnh quản trị rủi ro: Để bảo vệ phần lợi nhuận lớn này, hãy Nâng mức chặn lãi (Trailing Stop) từ 4.000 lên dưới 4.100 (ngay dưới chân nến tăng hôm nay). Nếu giá quay đầu thủng 4.100, chúng ta sẽ chốt lời toàn bộ để bảo toàn thành quả. Nếu không, hãy để lãi tiếp tục chạy đến 4.465.
- Kịch bản Mua (Tiếp diễn): Rất khó để có điểm vào an toàn lúc này. Chỉ mua lướt sóng nếu giá điều chỉnh về sát 4.120 – 4.150. Mục tiêu: 4.465.
- Kịch bản Bán: Vẫn duy trì quan điểm: TUYỆT ĐỐI KHÔNG BÁN KHỔNG.



## 1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường nội địa đã chính thức bước vào giai đoạn "Sốt giá" (Price Fever). Mọi ngưỡng kháng cự tâm lý nhỏ lẻ đang bị dòng tiền cuốn phăng.

Quan sát biểu đồ, vùng giá 101.600 hiện tại đã nằm hẳn trên đường đứt đoạn ngang (Breakout Level). Mũi tên đen hướng thẳng lên đỉnh cũ 130.000 là minh chứng rõ ràng nhất cho kỳ vọng của thị trường lúc này. Không còn dấu hiệu của sự lưỡng lự hay tích lũy, thị trường đang trong pha chạy nước rút (Run-up) để tìm điểm cân bằng cung cầu ở vùng giá cao hơn

## 2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 98.000 – 100.000 – 90.000

Kháng cự: 110.000 – 115.000 – 130.000

## 3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Tăng mạnh (Strong Uptrend). Lực mua áp đảo hoàn toàn.
- Tâm lý "Fomo" (Sợ bỏ lỡ) đang bao trùm giới thương mại và xuất khẩu. Các kho ngoại quan và đại lý đang ráo riết săn lùng nguồn hàng để bù đắp cho các hợp đồng đã ký nhưng chưa chốt giá (Unfixed contracts). Ngược lại, nông dân đang ở thế "Thượng phong", chỉ bán nhỏ giọt để trang trải chi phí, phần lớn vẫn tiếp tục găm giữ chờ giá cao hơn.
- Chiến lược mua gom quyết liệt hôm qua đã mang lại lợi nhuận ngay lập tức. Quan điểm chiến lược: Tiếp tục Mua gom và Nằm giữ chặt.

## 4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 26/01: Khi giá vừa vượt 100.000, chúng tôi đã khuyến nghị: "Mua gom quyết liệt vùng 100.000 – 100.900. Không chờ đáy nữa".
- Ngày hôm nay (27/01): Giá đã lên 101.600.
- Đánh giá: Chỉ sau 1 ngày, quý vị đã lãi ngay 700 - 1.000 đ/kg. Quyết định mua dứt khoát là hoàn toàn chính xác.
- Hành động tiếp theo: Không được bán lúa non. Xu hướng mới chỉ bắt đầu. Tiếp tục nằm giữ lượng hàng đã mua. Nếu có khả năng tài chính, vẫn có thể tiếp tục mua thêm ở mức giá hiện tại, vì dư địa tăng lên 115.000 vẫn còn rất lớn.
- Kịch bản Bán: Tuyệt đối KHÔNG BÁN KHỔNG. Không ai đi chặn đầu một con tàu đang tăng tốc.



# CHIẾN LƯỢC PHÒNG VỆ GIÁ CHO DOANH NGHIỆP



## ĐỐI VỚI ROBUSTA: NÔNG DÂN/ĐẠI LÝ & DOANH NGHIỆP XUẤT KHẨU.

### Tham chiếu và Cập nhật hành động:

#### Đối với Bên Mua (Doanh nghiệp Xuất khẩu):

- Ngày 26/01: Chúng tôi cảnh báo: "Tình thế cấp bách. Phải chốt giá ngay lập tức, đừng đánh cược với thị trường".
- Ngày 27/01: Giá lại tăng thêm 55 USD. Sự chần chừ đang khiến chi phí vốn ngày càng đắt đỏ. Hành động: Không còn lựa chọn nào khác. Phải ưu tiên mua vào/chốt giá ngay cho các hợp đồng giao gần. Đừng chờ đợi giá giảm sâu vì xu hướng đang rất mạnh. Chấp nhận "cắt lỗ" về mặt giá vốn (mua cao) để đảm bảo nguồn hàng còn hơn là không có hàng để giao.

#### Đối với Bên Bán (Nông dân/Đại lý)

- Ngày 26/01: Khuyến nghị "Mục tiêu bán nâng lên 4.400 – 4.500".
- Ngày 27/01: Giá đang tiến gần hơn đến mục tiêu của chúng ta. Tiếp tục giữ chặt hàng: Đừng bán lúa non ở giá 4.200. Hãy kiên nhẫn thêm một chút nữa. Khi giá chạm vùng 4.400, quý vị có thể bắt đầu rải lệnh bán dần để hiện thực hóa lợi nhuận.

## ĐỐI VỚI ARABICA: NÔNG DÂN/ĐẠI LÝ & DOANH NGHIỆP XUẤT KHẨU.

### Tham chiếu và Cập nhật hành động:

#### Đối với Bên Mua (Nhà rang xay):

- Ngày 26/01: Chúng tôi đã hối thúc: "Cần linh hoạt chốt giá (Fix) từng phần tại 348-350, tránh rủi ro giá chạy lên 400".
- Ngày 27/01: Cảnh báo đã thành hiện thực. Giá đã vượt 355. Nếu quý vị đã chốt được một phần hôm trước thì rất tốt. Hành động tiếp theo: Nếu vẫn còn thiếu hàng, không nên chờ đợi giá rẻ hơn nữa. Vùng giá 355-356 hiện tại là mức giá "sàn" mới. Hãy tranh thủ các nhịp rung lắc trong phiên tới để mua đủ hàng, vì khi giá vượt 360, tốc độ tăng sẽ rất nhanh.

#### Đối với Bên Bán (Doanh nghiệp Xuất khẩu):

- Ngày 26/01: Khuyến nghị "Chưa vội bán tại 350. Đặt mục tiêu 355-360".
- Ngày 27/01: Giá đã chạm vùng mục tiêu 1. Hành động: Có thể bắt đầu rải lệnh bán dần (Scale out) khoảng 20-30% sản lượng tại vùng 358 – 360 để hiện thực hóa lợi nhuận. Phần còn lại tiếp tục nắm giữ để chờ bán ở các mức giá cao hơn quanh 380 – 400. Chiến lược "Gồng lãi" đang mang lại hiệu quả cao.

## ĐỐI VỚI CÀ PHÊ NHÂN XÔ

#### Đối với Bên Mua (Doanh nghiệp Xuất khẩu):

- Thời gian không còn đứng về phía quý vị. Giá nội địa đang tăng từng giờ theo sàn London.
- Hành động: Phải chấp nhận thực tế mặt bằng giá mới là trên 100k. Ưu tiên số 1: Đẩy nhanh tiến độ thu mua ngay trong ngày hôm nay. Đừng kỳ vọng giá sẽ chỉnh về 98.000 hay 95.000 để mua, vì với đà này, ngày mai giá có thể đã là 102.000 - 103.000. Chậm chân lúc này đồng nghĩa với việc mất biên lợi nhuận hoặc thậm chí lỗ vốn hợp đồng.

#### Đối với Bên Bán (Nông dân/Đại lý):

- Khuyến nghị: Vị thế của bà con đang rất tốt. Với mức giá 101.600, lợi nhuận đã được đảm bảo. Tuy nhiên, đừng vội xả hàng ồ ạt. Hãy chia nhỏ ra bán từ từ khi giá leo lên các mốc cao hơn (105.000 – 110.000). Chiến lược "bán rải đỉnh" trong xu hướng tăng sẽ giúp bà con tối ưu hóa lợi nhuận mà không sợ bị hớ nếu giá còn tăng tiếp.



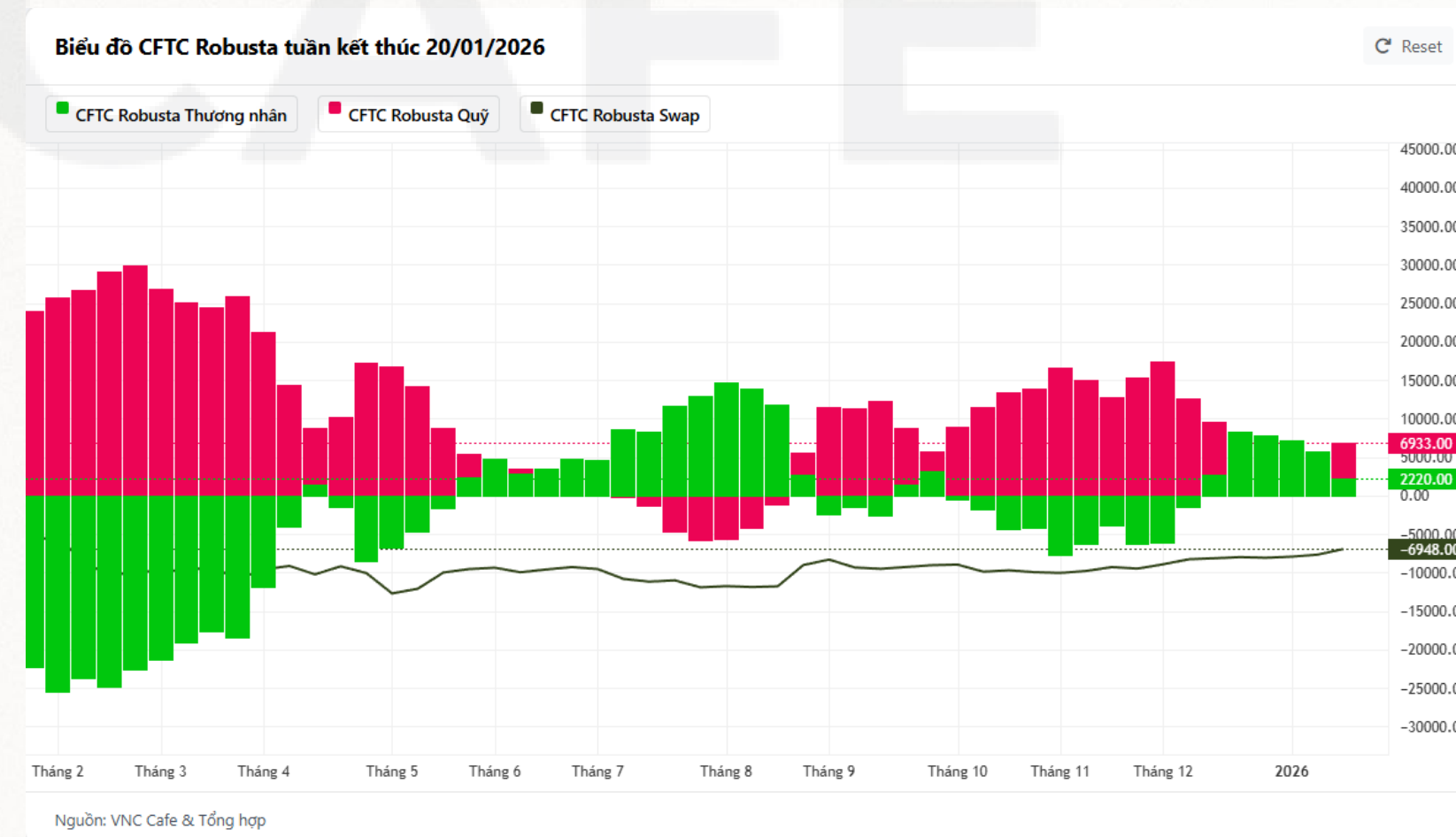
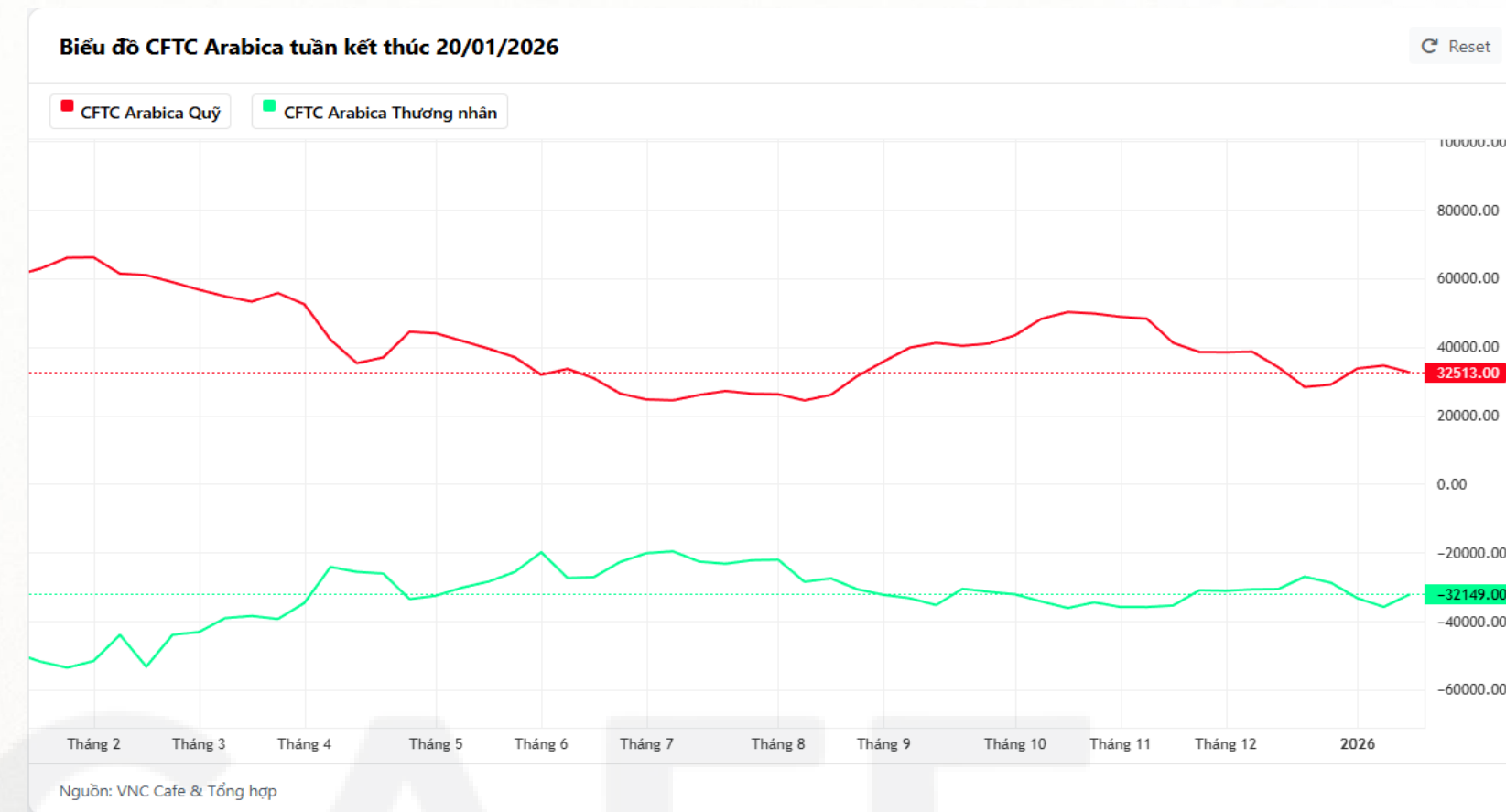
# PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC (Tính đến ngày 26/01/2026)

Date: 26/01/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Arabica

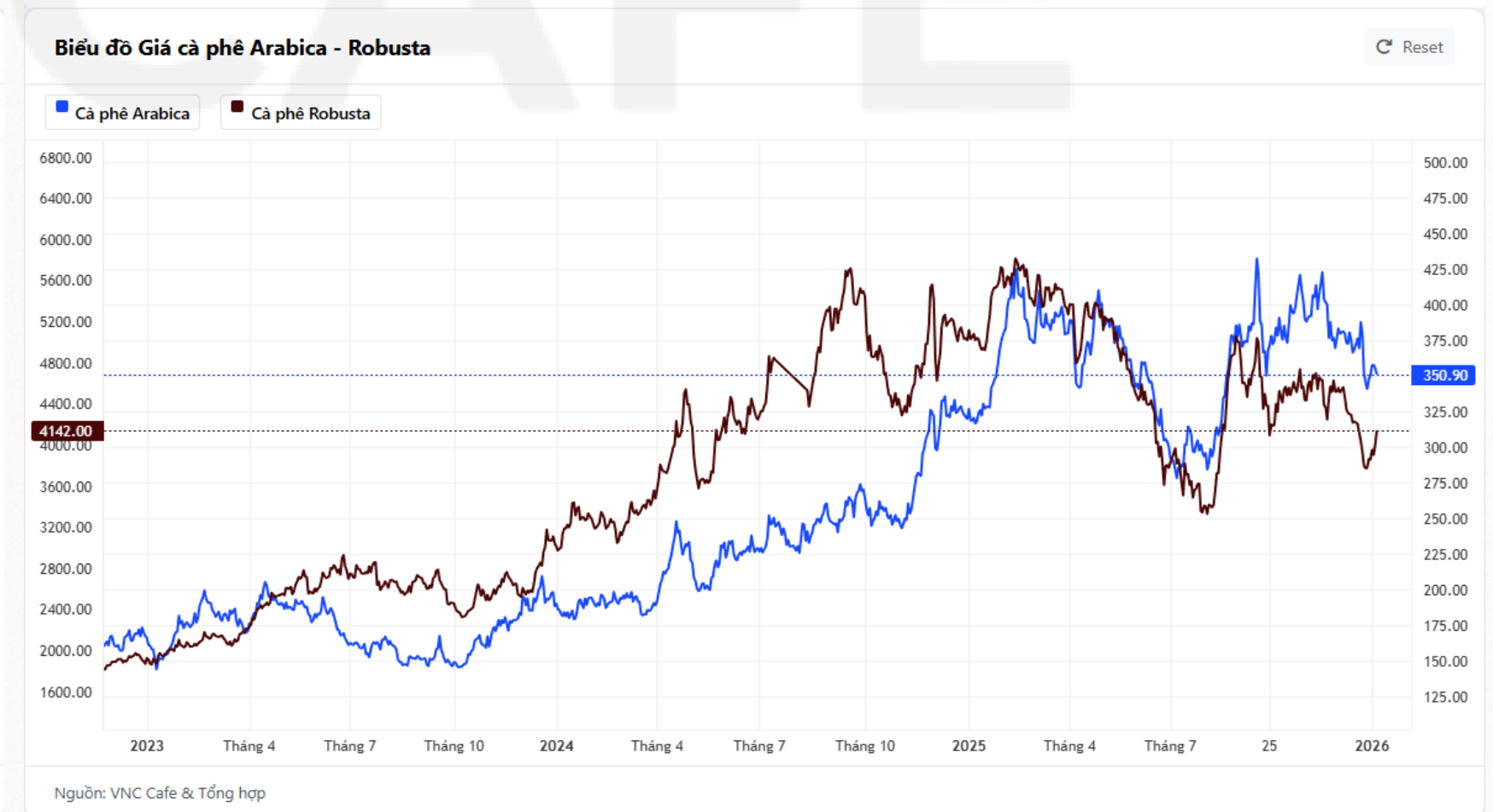
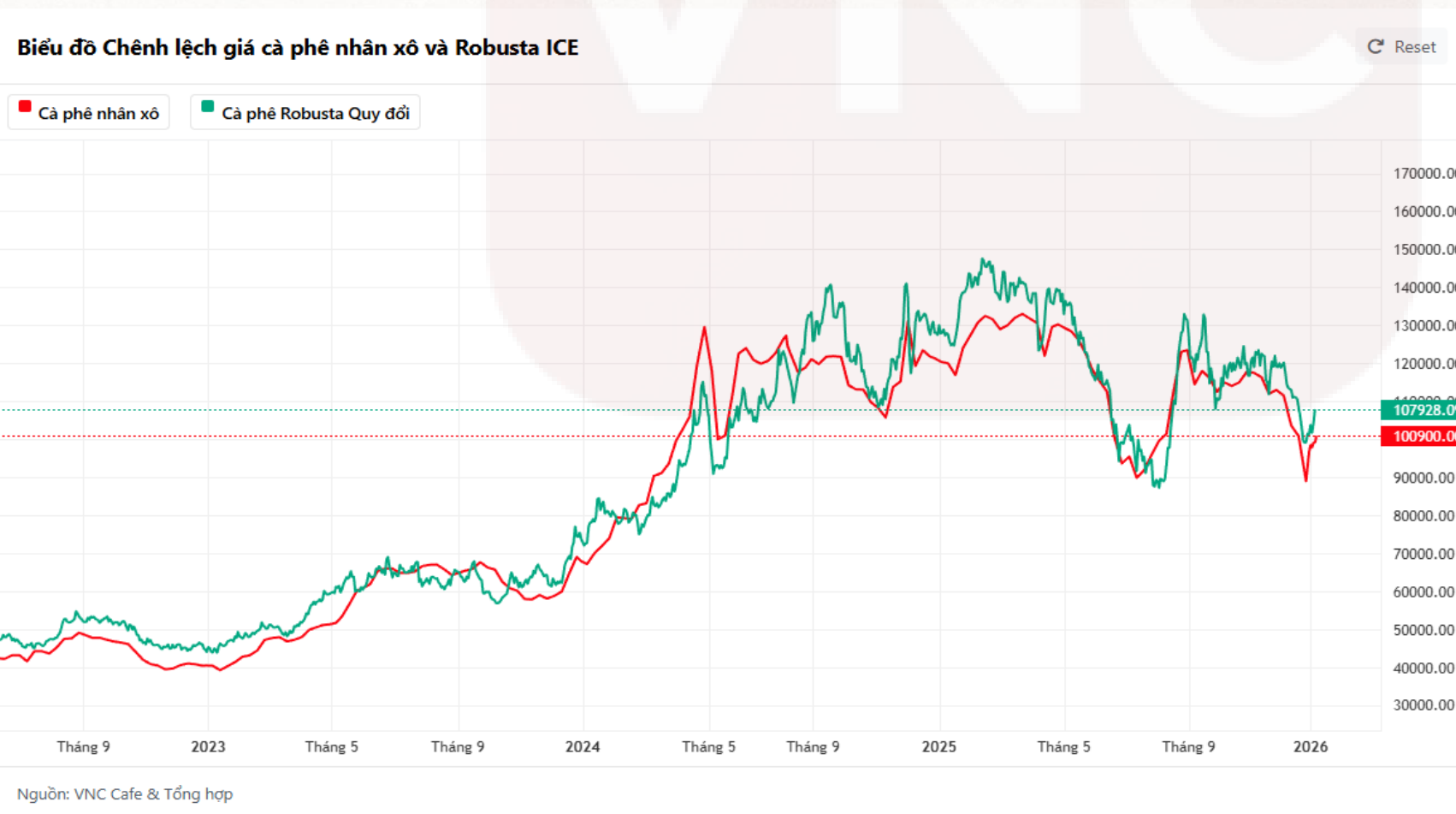
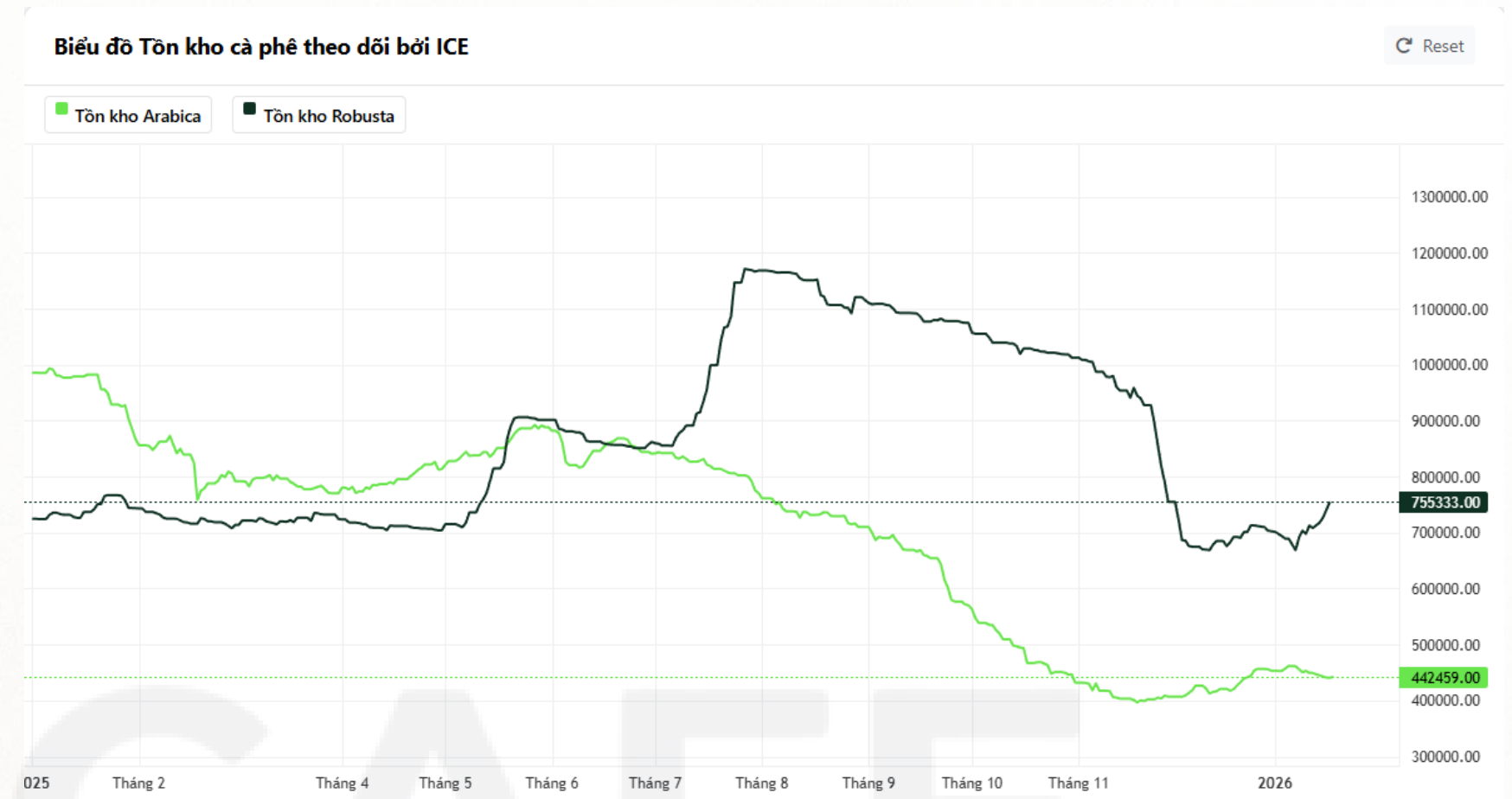
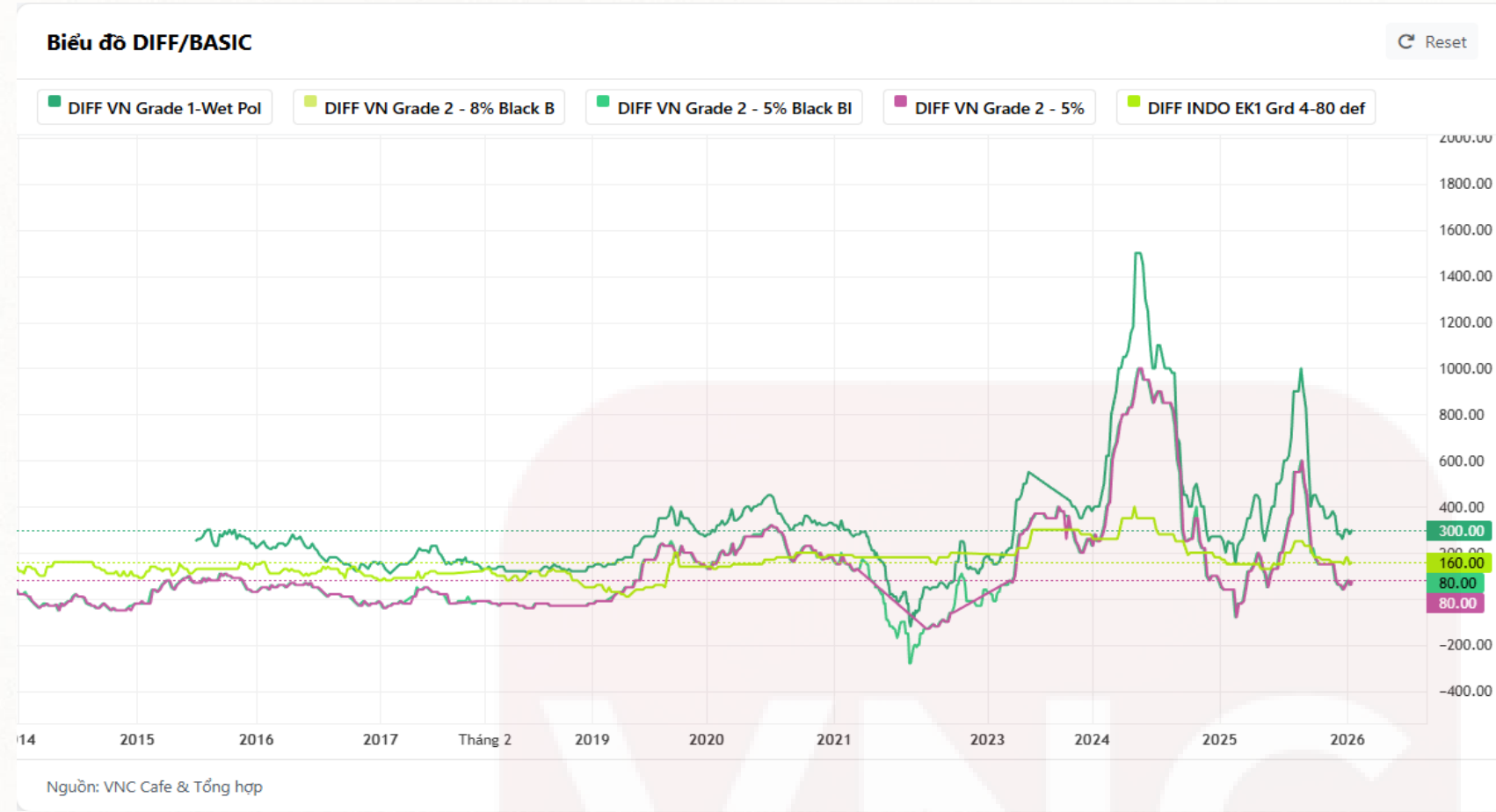
- Trạng thái hiện tại phe đầu cơ: Đang neo ở mức 32,513 lô Long. Nhìn vào xu hướng từ tháng 11 đến tháng 1, chúng ta thấy một sườn dốc đi xuống rõ rệt. Đây là giai đoạn các Quỹ thanh lý vị thế (Liquidation) khiến giá cà phê rất mạnh trong tháng 12. Tuy nhiên, trong 2 tuần gần nhất (từ đầu tháng 1/2026 đến 20/01/2026), đường đỏ đã ngừng rơi và bắt đầu đi ngang (sideways), thậm chí có nhịp nhích nhẹ lên.
- Tâm lý hoảng loạn đã qua. "Cá mập" không còn muốn bán ở vùng giá hiện tại nữa. Họ đang giữ vị thế và quan sát các yếu tố cơ bản (thời tiết Brazil, tồn kho). Việc ngừng bán là điều kiện tiên quyết cho một đợt tăng giá mới.

❖ Date: 26/01/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta Europe

- Trạng thái hiện tại phe đầu cơ: Đường màu đỏ đang ở mức +6,933 lô (Net Long). Nhìn vào chuỗi cột đỏ từ tháng 11-12/2025 (các cột cao chót vót) so với hiện tại, ta thấy một sự "thanh lọc" (Liquidation) khốc liệt. Dòng tiền nóng đã rút ra khỏi thị trường, khiến giá Robusta điều chỉnh sâu trong thời gian qua. Tuy nhiên, ở tuần 20/01, mức 6,933 lô cho thấy phe Quỹ vẫn giữ một lượng hàng nhất định, không bán sạch sành sanh về 0 hoặc chuyển sang Short. Điều này hàm ý: Họ vẫn kỳ vọng vào xu hướng tăng dài hạn nhưng đã chốt lời xong phần ngắn hạn.
- Trạng thái hiện tại phe Thương Mại: Việc cột xanh bất ngờ vọt lên trên vạch 0 và chuyển sang Dương (+) 2,220 lô là một hiện tượng lạ. Nó cho thấy Nhà Rang Xay (Roasters) đang tích cực Mua vào hợp đồng tương lai (Long Futures) để chốt giá hoặc hedge cho các hợp đồng bán xa, vì họ lo ngại giá sẽ bật tăng trở lại do thiếu hụt nguồn cung (Indonesia lũ lụt, tồn kho thấp). Khi "Những người hiểu rõ hạt cà phê nhất" (Commercials) chuyển sang Mua ròng, đó là vùng giá trị (Value Zone).
- Cấu trúc Đáy: Sự kết hợp giữa việc Quỹ ngừng bán tháo và Thương nhân mua ròng tạo nên một "Sàn đỡ" (Floor) cực kỳ vững chắc về mặt cấu trúc giá.



# DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG (Tính đến ngày 26/01/2026)





Miễn trừ trách nhiệm: Nội dung trên VNCcafe có thể đến từ nhiều nguồn khác nhau. Ý kiến có thể rất đa dạng bao gồm “Mua”, “Bán”, “Nắm giữ” hoặc các ý kiến khác. Khung thời gian của ý kiến này phụ thuộc điều kiện thị trường hiện hành và không có tần suất cập nhật cố định. Ý kiến này có thể có hoặc không liên quan tới trạng thái đầu tư, giao dịch của các thành viên VNCcafe. Vào bất kỳ thời điểm nào, trong phạm vi Pháp luật cho phép, bất kỳ ai, bao gồm thành viên của nhóm, người tham gia hoặc không tham gia soạn thảo nội dung bài viết, đều có thể mua hoặc bán các loại công cụ tài chính hoặc có lợi ích vật chất đối với các tài sản tài chính được đề cập trên nội dung của báo cáo, mà không cần thông báo trước hay công bố cho bất cứ ai.

Nội dung trên VNCcafe có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần thông báo và được cung cấp với mục đích duy nhất là hỗ trợ các nhà giao dịch tự đưa ra quyết định đầu tư độc lập. VNCcafe đã thực hiện các biện pháp hợp lý trong khả năng để đảm bảo tính chính xác của thông tin trong báo cáo, tuy nhiên không có nghĩa vụ phải đảm bảo tính chính xác và sẽ không chấp nhận trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào có thể phát sinh trực tiếp hoặc gián tiếp từ nội dung thông tin hoặc từ việc bạn không thể truy cập được báo cáo, hoặc cho bất kỳ sự chậm trễ nào trong việc nhận thông tin.

**THÔNG TIN LIÊN HỆ**  
**Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng**  
**SĐT/Zalo: 0798 74 2345**  
**Email: hungjk7979@gmail.com**

