



28 BẢN TIN CÀ PHÊ

01

Đồng real lập đỉnh 20 tháng kích hoạt “bão giá” Arabica, Robusta vững vàng tiến về mốc 4.300 USD.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com



ĐỒNG REAL LẬP ĐỈNH 20 THÁNG KÍCH HOẠT "BẢO GIÁ" ARABICA - ROBUSTA VỮNG VÀNG TIẾN VỀ MỐC 4.300 USD

Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

- Thị trường cà phê quốc tế đã trải qua một phiên giao dịch bùng nổ vào thứ Ba (27/01), tiếp nối đà tăng của phiên đầu tuần nhưng với cường độ mạnh mẽ hơn rất nhiều.
- Sàn London (Robusta): tiếp tục hưởng ứng tích cực xu hướng này khi Robusta kỳ hạn tháng 3/2026 tăng thêm 78 USD, chốt phiên tại 4.275 USD/tấn. Kỳ hạn tháng 5 cũng ghi nhận mức tăng 79 USD, đạt 4.192 USD/tấn.
- Sàn New York (Arabica): Arabica kỳ hạn tháng 3/2026 ghi nhận mức tăng kỷ lục trong hai tuần qua khi cộng thêm tới 11,00 cents, đóng cửa tại mức 367,25 cents/lb. Các kỳ hạn giao sau cũng đồng loạt tăng mạnh, với kỳ hạn tháng 5 tăng 8.60 cents lên mức 346,70 cents/lb.
- Diễn biến sôi động này đã kéo giá cà phê nội địa Brazil tăng vọt, với mức tăng từ 3,15% đến 3,72% tại các vùng trồng trọng điểm như Guaxupé và Varginha.

❖ 2. PHÂN TÍCH CƠ BẢN CHUYÊN SÂU

- Trong báo cáo hôm qua, chúng ta đã nhận định rằng "USD suy yếu là Vua" và là động lực chính dẫn dắt thị trường. Phiên hôm qua, nhận định này không những được khẳng định mà còn được khuếch đại bởi yếu tố tỷ giá chéo (Cross-currency). Nếu hôm qua DXY giảm giúp hàng hóa rẻ đi, thì hôm nay việc đồng Real Brazil chạm đỉnh 20 tháng so với USD đã tạo ra một cú sốc thực sự về nguồn cung. Khi đồng nội tệ quá mạnh, nông dân Brazil thu về ít tiền BRL hơn, dẫn đến phản ứng ngừng bán hoàn toàn để chờ đợi. Dòng vốn đầu tư đang tháo chạy khỏi Mỹ để đổ vào các thị trường mới nổi (trong đó chỉ số chứng khoán Ibovespa của Brazil lập đỉnh lịch sử) đang tạo ra một môi trường tài chính cực kỳ thuận lợi cho đà tăng giá cà phê, bất chấp các yếu tố cơ bản về cung cầu có thể chưa thay đổi nhiều trong 24 giờ qua.
- Báo cáo từ Safras & Mercado hôm nay đã cung cấp một mảnh ghép quan trọng giải thích cho đà tăng bền vững này. Việc nông dân Brazil mới chỉ bán được 8% sản lượng vụ 2026/27 (thấp hơn nhiều so với mức trung bình 17%) do tình trạng giá nghịch đảo (Backwardation - giá giao ngay cao hơn giá tương lai) đang tạo ra một "nút thắt cổ chai"

- Nông dân không mặn mà chốt bán kỳ hạn vì giá tương lai thấp, khiến các nhà xuất khẩu không thể gom đủ hàng để phòng hộ (hedge). Điều này buộc các nhà rang xay phải mua đuổi trên thị trường giao ngay (Spot market), đẩy giá lên cao hơn nữa để phá vỡ tâm lý găm hàng.

❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (28/01)

- Dựa trên việc Robusta London tăng 78 USD và đóng cửa sát mốc 4.300 USD, kết hợp với đà tăng "điên cuồng" của Arabica:
- Xu hướng: TĂNG MẠNH.
- Dự báo giá mở cửa: Thị trường nội địa sáng nay sẽ thiết lập một mặt bằng giá mới, bỏ xa mốc 100.000 đ/kg. Các đại lý sẽ phải nâng giá mua quyết liệt để cạnh tranh nguồn hàng.
- Mức tăng dự kiến: 1.500 – 2.000 đ/kg.
- Vùng giá mục tiêu: Giá cà phê nhân xô tại Đắk Lắk, Gia Lai sẽ giao dịch trong vùng 103.500 – 104.500 đ/kg.
- Khuyến nghị:
- Với Nông dân: Vị thế "thượng phong" tiếp tục được củng cố. Đồng Real mạnh và USD yếu đang ủng hộ phe cầm hàng. Không có lý do gì để bán tháo lúc này.
- Với Doanh nghiệp: Rủi ro giá tiếp tục tăng là rất cao do hiệu ứng tiền tệ (Currency War). Cần cân nhắc chốt các hợp đồng mua vào sớm trong phiên sáng trước khi thị trường phản ứng thái quá với đà tăng của thế giới.



REAL BRAZIL TĂNG DỰNG ĐỨNG LÊN ĐỈNH 20 THÁNG - DÒNG VỐN NGOẠI Ồ ẠT ĐỔ VÀO CHỨNG KHOÁN ĐÁY LÙI USD

Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

Tại Brazil (USD/BRL): Đồng Real đã có một phiên giao dịch bùng nổ, ép đồng USD rớt giá mạnh mẽ.

- Tỷ giá: USD giảm 1,38% (một mức biến động rất lớn đối với tiền tệ), đóng cửa tại 5,2074 BRL. Trong phiên, có thời điểm tỷ giá xuyên thủng mốc 5,20 để chạm đáy 5,1985. Đây là mức thấp nhất kể từ ngày 28/05/2024. Tính từ đầu năm, USD đã mất giá 5,13% so với Real.
- Sự tương quan nghịch đảo giữa chứng khoán và tỷ giá được thể hiện rõ nét. Khi chỉ số chứng khoán Ibovespa phá đỉnh lịch sử 183.000 điểm (tăng hơn 2%), dòng vốn ngoại đổ vào mua cổ phiếu đã tạo ra nhu cầu bán USD/mua BRL cực lớn.

Dữ liệu Kinh tế (IPCA-15): Chỉ số lạm phát IPCA-15 tháng 1 tăng 0,20% (tháng trước 0,25%) và tăng 4,50% so với cùng kỳ năm ngoái. Mặc dù con số tổng thể phù hợp với dự báo, nhưng lạm phát dịch vụ vẫn còn "cứng đầu", gây áp lực lên Ngân hàng Trung ương.

Tại Quốc tế: Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 1,00% xuống 96,133 điểm. Đồng bạc xanh bị bán tháo trên diện rộng, mất giá so với Yên Nhật, Euro, Peso Mexico và Peso Chile.

❖ Phân tích cơ bản chuyên sâu

Trong báo cáo hôm qua (27/01), chúng ta đã nhận định rằng đồng Real giữ giá nhờ "Chênh lệch lãi suất" và sự ổn định trước "Tuần lễ Ngân hàng Trung ương". Hôm nay (28/01), quan điểm này cần được nâng cấp mạnh mẽ hơn. Không chỉ là chênh lệch lãi suất thụ động, thị trường đang chuyển sang giai đoạn "Luân chuyển vốn toàn cầu". Nhà đầu tư đang chủ động rút vốn khỏi Mỹ (Risk-off với USD) để đổ vào các thị trường mới nổi có tỷ suất sinh lời cao như Brazil.

Bối cảnh "Siêu thứ Tư" (Super Wednesday): Thị trường đang định giá kịch bản hoàn hảo cho đồng Real trước cuộc họp ngày mai:

1. Fed (Mỹ): Giữ lãi suất 3,50-3,75%.
2. Copom (Brazil): Giữ lãi suất 15,00%. Mức chênh lệch lãi suất khổng lồ (hơn 11%) tiếp tục được bảo toàn. Thêm vào đó, lạm phát dịch vụ tại Brazil còn cao (theo báo cáo IPCA-15 hôm nay) buộc BCB phải duy trì lãi suất cao lâu hơn, khiến đồng Real càng trở nên hấp dẫn trong mắt giới đầu tư quốc tế.

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

- Tỷ giá 5,20 là một mức "đau đớn" đối với nông dân xuất khẩu Brazil. Thu nhập quy đổi ra nội tệ của họ bị sụt giảm nghiêm trọng (kép: vừa mất giá USD, vừa bị ép giá), dẫn đến tâm lý "tử thủ" không bán ra.
- Điều này giải thích tại sao giá Arabica tăng vọt 11.00 cents hôm qua. Nguồn cung thực từ Brazil bị thắt chặt do tỷ giá sẽ tiếp tục hỗ trợ giá cà phê Việt Nam (Robusta) duy trì ở vùng đỉnh lịch sử.
- ❖ **Đối với Tỷ giá trong nước (USD/VND):** Với việc DXY rơi tự do về 96,1 và các đồng tiền trong khu vực đều tăng giá, áp lực lên tỷ giá USD/VND gần như được giải tỏa hoàn toàn. Đây là thời điểm tốt để các doanh nghiệp nhập khẩu chốt mua ngoại tệ, tích trữ cho các đơn hàng quý 2.



TẮC NGHẼN NGHIÊM TRỌNG TẠI CẢNG MIRITITUBA - "NÚT THẮT" LOGISTICS ĐE DỌA TIẾN ĐỘ XUẤT KHẨU BRAZIL

Theo các báo cáo mới nhất từ thực địa tại bang Pará (Brazil): Những hàng dài xe tải nối đuôi nhau nhiều km đang xuất hiện tại khu vực cảng Miritituba trên tuyến quốc lộ BR-230. Đây là điểm tập kết quan trọng để chuyển nông sản từ xe tải xuống sà lan (barges) đi ra các cảng biển xuất khẩu.

- Nhiều tài xế từ vùng trọng điểm nông nghiệp Sinop (Mato Grosso) phản ánh tình trạng "bị bỏ rơi". Một số người cho biết đã phải chôn chân 3 ngày trong hàng chờ mà không có điều kiện vệ sinh hay ăn uống cơ bản.
- Nhà điều hành đường cao tốc khẳng định hạ tầng đường bộ đủ sức chịu tải. Nguyên nhân gây tắc nghẽn là do quy trình xếp lịch và cấp phép (credentialing) tại các bến cảng nội địa bị quá tải, khiến xe không thể vào bãi hạ tải, gây ứ đọng ngược ra đường chính.

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.

THỜI TIẾT CỰC ĐOAN PHÂN HÓA: "MƯA XỐI XÃ" TẠI VÀNH ĐAI CÀ PHÊ - "NẮNG NÓNG" THIÊU ĐỐT VỤA NGŨ CỐC PHÍA NAM

Theo Viện Khí tượng Quốc gia Brazil (Inmet):

- Khu vực Trung Tây & Đông Nam (Goiás & Minas Gerais): Đây là tâm điểm của đợt mưa lớn. Lượng mưa tích lũy dự kiến tiếp cận hoặc vượt mốc 100mm trong tuần.
- Khu vực Cà phê trọng điểm (Đông Nam - Thứ 6 & Thứ 7): Cảnh báo đặc biệt cho Nam Minas (South Minas), Serra da Mantiqueira, và Zona da Mata. Lượng mưa có thể vượt.
- Khu vực Miền Nam (Rio Grande do Sul, Santa Catarina, Paraná): Thời tiết khô ráo và nắng nóng bao trùm. Nhiệt độ cao hơn trung bình lịch sử tới 7°C, dao động từ 32°C đến 38°C do ảnh hưởng của khối áp cao (high pressure) ngăn cản mây hình thành.

Yếu tố Thời tiết đã quay trở lại và cộng hưởng với yếu tố Tiền tệ. Cảnh báo mưa >120mm tại Nam Minas không còn là "mưa vàng" giải nhiệt nữa, mà chuyển sang rủi ro thừa ẩm và gián đoạn nông vụ.

Mưa quá lớn sẽ ngăn cản nông dân ra đồng bón phân/phun thuốc, đồng thời làm tăng nguy cơ rửa trôi dinh dưỡng và nấm bệnh (như rỉ sắt). Điều này củng cố thêm lý do để nông dân không bán hàng (ngoài lý do tỷ giá), hỗ trợ giá Arabica duy trì ở vùng đỉnh cao.

Thông tin mưa lớn gây trở ngại tại Brazil sẽ tiếp tục là "xăng" đổ vào ngọn lửa tăng giá. Giá cà phê nội địa Việt Nam (đang hướng tới 103.000 - 104.000 đ/kg) có thêm cơ sở vững chắc để trụ lại ở vùng cao, bất chấp áp lực chốt lời cận Tết.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang trong giai đoạn "Hưng phấn". Sự kiên nhẫn nắm giữ vị thế mua đã được đền đáp xứng đáng bằng một cây nến xanh thân dài (Marubozu), thể hiện sự thống trị tuyệt đối của phe Mua từ đầu đến cuối phiên.

Quan sát biểu đồ, hành động giá đã xác nhận mô hình "Mở rộng xu hướng". Sau khi phá vỡ vùng 355, giá không hề quay lại kiểm tra sâu như sách giáo khoa thường dạy, mà thay vào đó là một cú phóng thẳng lên 370. Điều này phản ánh tâm lý sợ bỏ lỡ cơ hội (FOMO) đang lan rộng. Mục tiêu 400,85 không còn là giấc mơ xa vời mà đang trở nên rất thực tế.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 355,35 - 337,00 - 302,00

Kháng cự: 382,30 - 400,85 - 426,20

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Tăng giá (Bullish). Mô hình đảo chiều tăng đã được kích hoạt.
- Việc giá chỉ nhúng nhẹ về 357.20 rồi bật tăng cho thấy lực cầu đang rất quyết. Phe Mua sẵn sàng trả giá cao hơn để khớp lệnh ngay lập tức (Market Order). Thân nến dài hơn hẳn các nến trước đó báo hiệu dòng tiền lớn đang đẩy giá đi xa khỏi vùng tích lũy để ép các vị thế bán khống phải cắt lỗ (Short Squeeze).
- Thị trường mạnh hơn dự kiến. Chiến lược "Nắm giữ" thắng lớn, nhưng chiến lược "Chờ mua giá thấp" đã bị lỗ nhíp. Quan điểm chiến lược: Giữ lãi tối đa và Không mua đuổi tại 370.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 27/01: Nhận định: "Nắm giữ. Canh mua gia tăng nếu giá Retest về 354,00 – 355,50".
- Ngày hôm nay (28/01): Giá thấp nhất chỉ về tới 357,20. Vị thế Nắm giữ (từ vùng 348-350): Đang lãi cực lớn. Chiến lược Hold là chính xác.
 - Lệnh chờ Mua gia tăng (Limit Order): KHÔNG KHỚP. Chúng ta đã quá thận trọng khi chờ giá chỉnh sâu. Thị trường đã bỏ rơi những người chờ đợi quá kỹ.
- Cập nhật Hành động hôm nay (28/01):
 - Với vị thế đang lãi: Tuyệt đối không chốt lời hết tại đây. Xu hướng đang rất mạnh. Hãy dời điểm cắt lỗ (Stoploss) từ 346 lên vùng hòa vốn hoặc dưới chân cây nến tăng hôm nay (357,00) để khóa lợi nhuận.
 - Với người lỡ tàu (Chưa khớp lệnh hôm qua): Rất khó xử lý. Mua tại 367.25 là rủi ro vì giá đã chạy xa nền 355. Hành động: Chỉ chấp nhận mua "lướt sóng" với khối lượng nhỏ nếu giá chỉnh nhẹ về 362,00 – 363,00 trong phiên. Nếu không chỉnh, chấp nhận đứng ngoài quan sát, không đua lệnh giá trần.
 - Mục tiêu: Vẫn hướng tới 382,30 và 400,85.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang diễn biến đúng như kịch bản lạc quan nhất mà chúng ta đã xây dựng. Dòng tiền FOMO (Sợ bỏ lỡ) đang đổ vào mạnh mẽ, đẩy giá lên các mức cao mới mỗi ngày.

Quan sát biểu đồ, hành động giá hôm nay tiếp tục tạo đỉnh cao mới (Higher High) tại 4.312 trước khi đóng cửa ở 4.275. Mặc dù có bóng nến trên nhẹ, nhưng so với thân nến tăng thì lực mua vẫn chiếm ưu thế tuyệt đối. Vùng nền giá 4.010 giờ đã trở thành "hậu phương" vững chắc, trong khi mặt tiền cuộc chiến đã được đẩy lên vùng 4.300. Cấu trúc thị trường vẫn là Tăng mạnh (Strong Bullish) và chưa có bất kỳ dấu hiệu tạo đỉnh nào.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 4.010 – 4.024 - 3.920 - 3.679

Kháng cự: 4.312 - 4.465 - 4.710

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Xu hướng: Tăng mạnh (Strong Uptrend). Giá đang trong pha chạy nước rút.
- Cây nến ngày 27/01 tiếp tục là một nến xanh (Bullish Candle) với biên độ rộng. Việc giá mở cửa và tăng ngay lập tức cho thấy người mua không muốn chờ đợi điều chỉnh. Giá đang ngày càng rời xa các vùng hỗ trợ kỹ thuật, tạo ra rủi ro điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn để lấp đầy khoảng trống, nhưng động lượng hiện tại quá mạnh để điều đó xảy ra ngay lập tức.
- Vị thế của chúng ta đang rất tốt. Chiến lược hiện tại tập trung hoàn toàn vào việc "Khóa lợi nhuận" (Lock Profit) thay vì tìm điểm vào mới. Quan điểm chiến lược: Tiếp tục Gồng lãi và Nâng điểm chặn lãi lên cao.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 27/01: Nhận định: "Tiếp tục Nắm giữ. Dời điểm chặn lãi (Trailing Stop) lên dưới 4.100".
- Ngày hôm nay (28/01): Giá không hề giảm về 4.100 mà tăng thẳng lên 4.275. Lệnh chưa bị quét Stoploss và lợi nhuận tiếp tục gia tăng thêm +78 USD/tấn.
- Cập nhật Hành động hôm nay (28/01):
 - Với vị thế đang nắm giữ (Gồng lãi): Lợi nhuận đã rất dày. Để tránh trường hợp giá quay đầu làm mất lãi ("Mất bò mới lo làm chuồng"), chúng ta cần **NÂNG MỨC CHẶN LÃI (TRAILING STOP)** lên nữa.
 - Hành động: Dời điểm Stoploss dương từ 4.100 lên vùng 4.150 – 4.160. Nếu giá quay đầu thủng 4.150, chúng ta chốt lời toàn bộ nghỉ ngơi. Nếu không, cứ để giá chạy lên 4.465.
 - Về việc Chốt lời: Giá đang tiệm cận 4.300. Quý vị có thể cân nhắc chốt lời chủ động 30% khối lượng tại vùng giá hiện tại (4.275 - 4.300) để hiện thực hóa tiền mặt ("Tiền vào túi là tiền thật"). Phần còn lại gồng tiếp.
 - Mua mới: Tuyệt đối không mua đuổi (All-in) tại 4.275. Điểm vào an toàn đã qua. Rủi ro mua đỉnh ngắn hạn là có. Chỉ mua lướt sóng tỉ trọng nhỏ nếu giá chỉnh về 4.200.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường nội địa đang ở trong giai đoạn "Người bán nắm quyền kiểm soát hoàn toàn" (Seller's Market).

Quan sát biểu đồ, chúng ta thấy sự tiếp diễn mạnh mẽ của con sóng tăng bắt đầu từ vùng 90.000. Không có dấu hiệu của việc phân phối hay xả hàng. Thay vào đó, mỗi khi giá nhích lên, bên mua lại chấp nhận nâng giá thầu để khớp lệnh. Điều này phản ánh tình trạng khan hiếm nguồn cung cục bộ hoặc tâm lý găm hàng chờ giá cao hơn nữa của nông dân và đại lý.

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

- Xu hướng: Siêu Tăng (Parabolic Uptrend). Giá tăng nhanh và mạnh, rủi ro điều chỉnh ngắn hạn là có nhưng xu hướng chính vẫn là đi lên.
- Sự dè dặt khi giá vượt 100k đã biến mất. Thay vào đó là tâm lý sợ mất hàng. Việc giá thế giới (London) liên tục phá đỉnh đã tiếp thêm "doping" cho giá nội địa.
- Chiến lược mua gom và nắm giữ tiếp tục thắng lớn. Lợi nhuận đang gia tăng theo cấp số nhân. Quan điểm chiến lược: Tiếp tục Nắm giữ (Hold) - Chưa vội chốt lời lớn.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Ngày 27/01: Khuyến nghị: "Tiếp tục Mua gom. Không bán lúa non. Mục tiêu bán rải đỉnh từ 115.000".
- Ngày hôm nay (27/01): Giá đã lên 102.900.
- Cập nhật Hành động hôm nay (28/01):
 - Với Bên Mua đầu cơ: Giá 102.900 đã khá cao để mua gom khối lượng lớn (Big Volume). Chiến lược: Ngưng mua đuổi giá xanh. Chỉ mua thêm nếu thị trường có nhịp chững lại quanh 102.000. Tuy nhiên, ưu tiên số 1 vẫn là Nắm giữ lượng hàng cũ.
 - Kế hoạch Bán: Chúng ta đang tiến sát mốc 105.000. Tại vùng giá này, áp lực chốt lời tâm lý sẽ xuất hiện.



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 27/01: Hôm qua chúng tôi đã cảnh báo "Phải mua ngay, chấp nhận cắt lỗ giá vốn". Giá lại tăng thêm, chi phí đầu vào lại đội lên.
- Tình hình càng lúc càng căng thẳng. Nếu vẫn chưa chốt giá (Fix), quý vị đang ở thế "cưỡi trên lưng cọp". Không được chờ đợi nữa. Bắt buộc phải chia nhỏ lệnh ra để mua vào (Fix giá) liên tục trong các nhịp chỉnh nhẹ trong phiên. Đừng đánh cược rằng giá sẽ sập sâu, vì xu hướng này có thể kéo thẳng lên 4.500 trước khi chỉnh.

Đối với Bên Bán (Nông dân/Đại lý)

- Ngày 27/01: Hôm qua chúng tôi khuyên "Chờ 4.400 hãy bán, đừng bán lúa non 4.200".
- Cập nhật: Giá đã vượt 4.200 và lên gần 4.300. Sự kiên nhẫn của bà con đã thắng lợi.
- Hành động hiện tại: Chúng ta đang tiến rất gần đến "Vùng chốt lời vàng". Tại vùng giá 4.300 - 4.350 này, bà con có thể bắt đầu bán ra từ từ (khoảng 10-20% sản lượng) để lấy lộc và an tâm. Phần lớn hàng còn lại (80%) vẫn giữ chặt để chờ bán nốt ở mục tiêu chính 4.450 - 4.500. Chiến lược "bán rải đỉnh" khi giá tăng là an toàn nhất lúc này.

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 27/01: Hôm qua tôi cảnh báo "Nếu thiếu hàng, mua ngay tại 355, đừng chờ rẻ hơn".
- Cập nhật: Giá đã vọt lên 367. Lời cảnh báo đã thành hiện thực.
- Hành động hiện tại: Sự chần chừ đã phải trả giá đắt (hơn 10 cents). Lúc này, tâm lý hoảng loạn dễ dẫn đến sai lầm. Bình tĩnh. Không mua đuổi tất tay tại 370. Hãy chờ đợi một nhịp chỉnh lại quanh kháng cự 382,00 để xem xét. Tuy nhiên, nếu nhu cầu quá gấp, buộc phải mua rải rác (DCA) chứ không thể chờ đáy nữa.

Đối với Bên Bán (Doanh nghiệp Xuất khẩu):

- Ngày 27/01: Hôm qua chúng tôi khuyên "Rải lệnh bán dần 20-30% tại vùng 358 - 360"..
- Cập nhật: Giá đã vượt qua vùng bán này và lên 367. Có thể quý vị sẽ cảm thấy tiếc nuối vì "bán non".
- Hành động hiện tại: Đừng tiếc nuối. Việc chốt lời một phần tại kháng cự là nguyên tắc quản trị rủi ro đúng đắn. Với lượng hàng còn lại (70-80%), quý vị đang ở vị thế rất thoải mái để "mặc cả" với thị trường. Hãy hủy các lệnh bán giá thấp. Nâng mục tiêu bán tiếp theo lên vùng 380,00 - 382,00. Chúng ta sẽ bán từng phần theo chiều giá lên (Scaling out) để đạt mức giá trung bình tốt nhất cả vụ.

ĐỐI VỚI CÀ PHÊ NHÂN XÔ

Đối với Bên Mua (Doanh nghiệp Xuất khẩu):

- Tham chiếu: Hôm qua tôi đã cảnh báo "Chậm chân lúc này là mất biên lợi nhuận, phải mua ngay"
- Cập nhật: Thực tế phũ phàng đã chứng minh, chần chừ 1 ngày mất 1.300 đồng/kg.
- Hành động hiện tại: Tình thế "tiến thoái lưỡng nan". Mua thì sợ đỉnh ngắn hạn, không mua thì sợ giá lên 105k. Khuyến nghị: Vẫn phải ưu tiên đảm bảo chân hàng. Chấp nhận mua giá 102.900 cho các đơn hàng giao ngay (Spot). Đừng kỳ vọng giá giảm sâu để bắt đáy, vì "đáy" hôm nay có thể là 102.000.

Đối với Bên Bán (Nông dân/Đại lý):

- Hôm qua tôi khuyên "Chia nhỏ bán từ từ khi giá lên 105.000 - 110.000". Cập nhật: Giá hiện tại 102.900 đã rất gần mốc 105.000.
- Hành động hiện tại: Bà con hãy chuẩn bị tinh thần. Nếu ngày mai hoặc ngày kia giá chạm 104.000 - 105.000, hãy mạnh dạn xuất bán khoảng 20% sản lượng trong kho. Đây là mức giá rất tốt, việc chốt lời một phần giúp bà con an tâm "kê cao gối ngủ" và gồng lãi phần còn lại lên 110.000. Đừng tham lam chờ bán tất cả ở đỉnh cao nhất, vì không ai biết đâu là đỉnh.



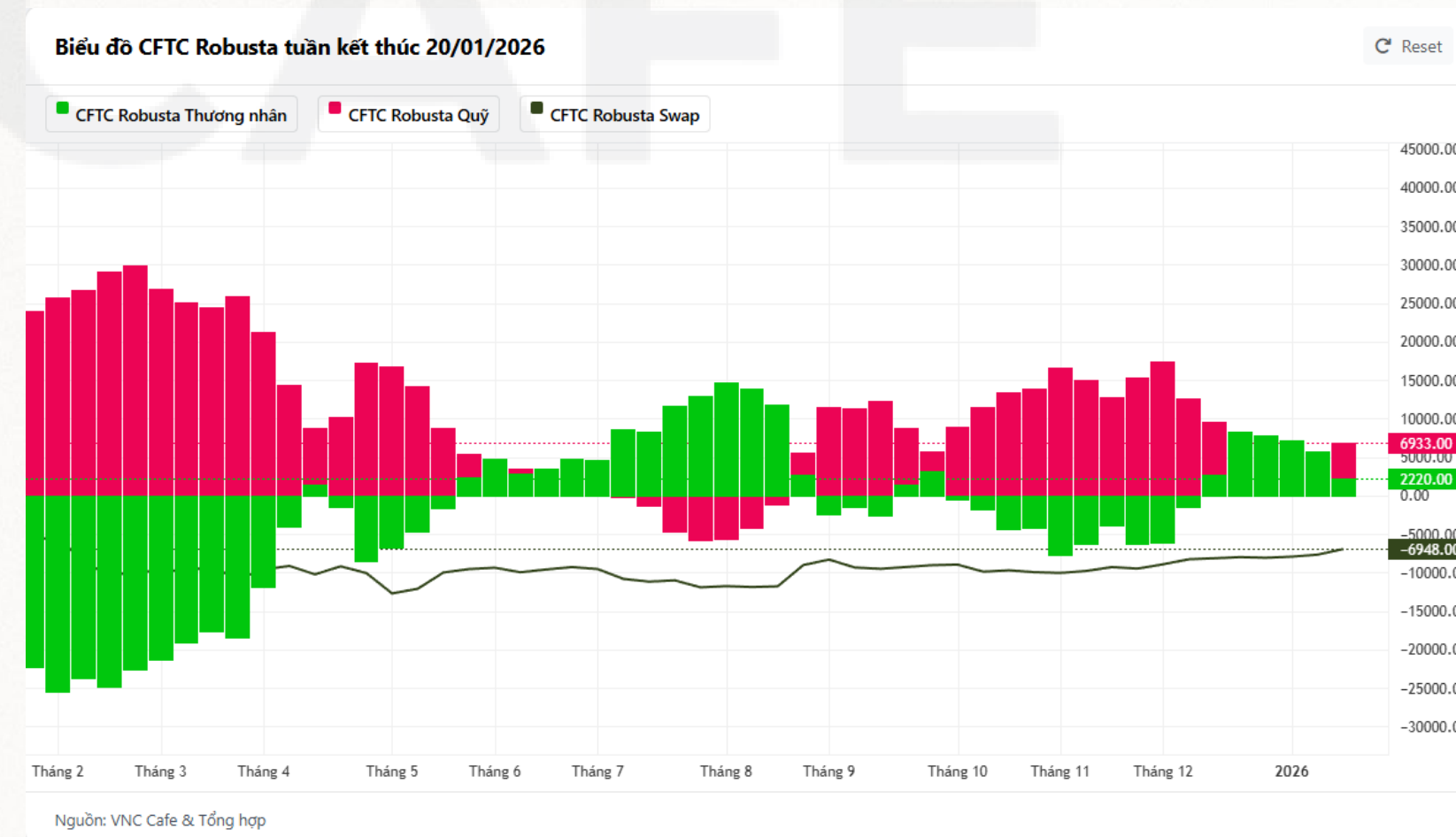
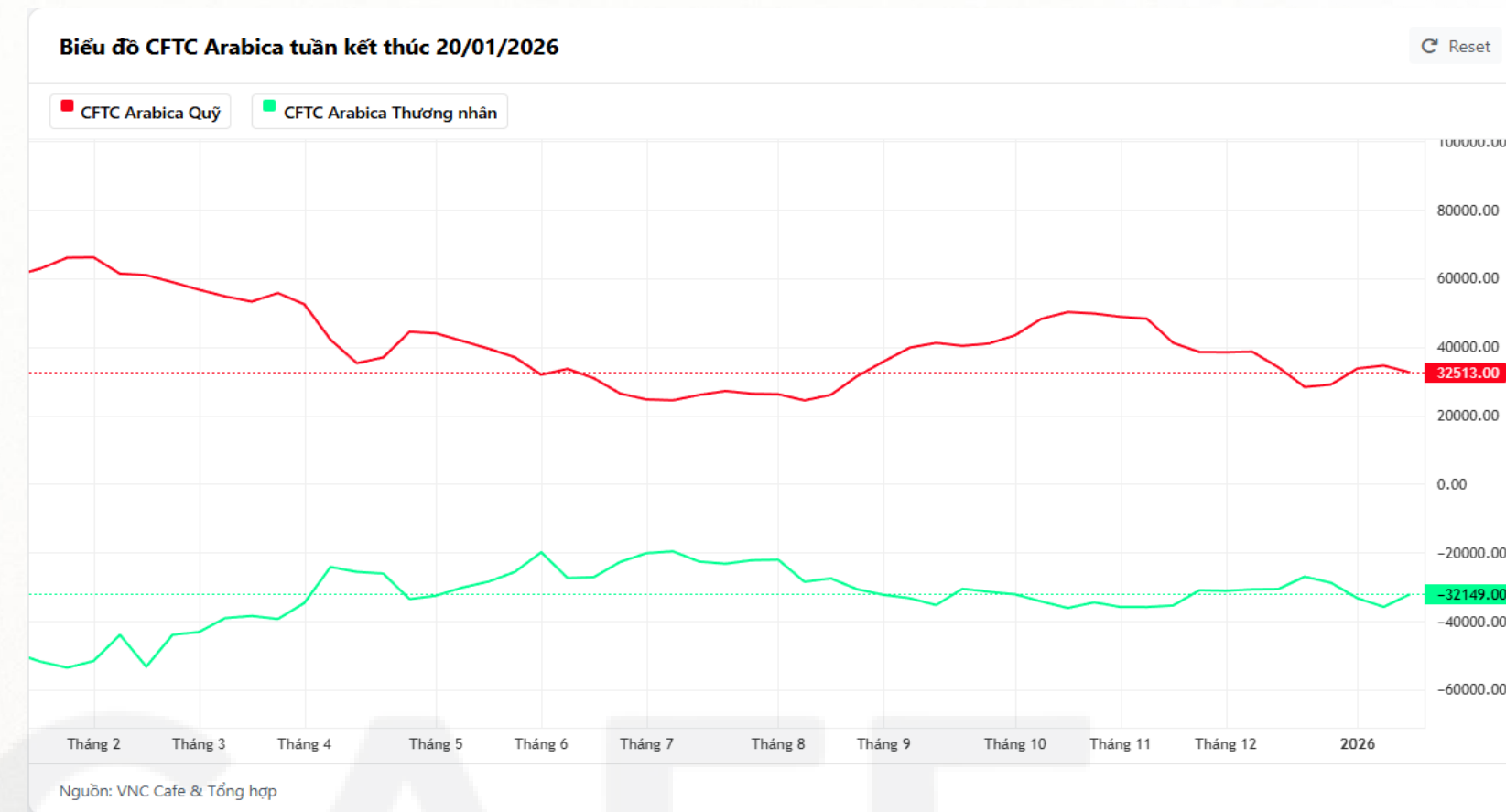
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC (Tính đến ngày 26/01/2026)

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.

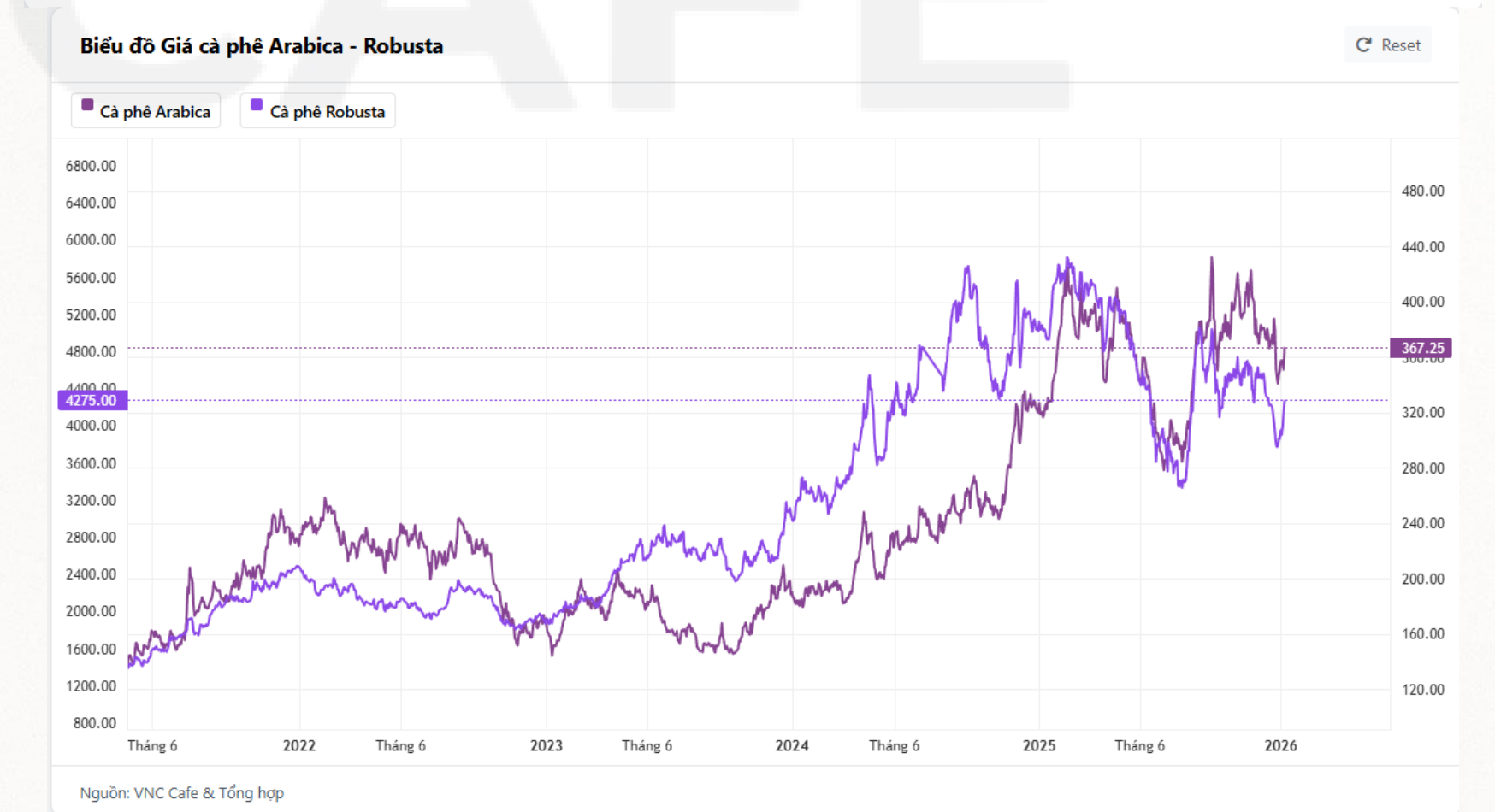
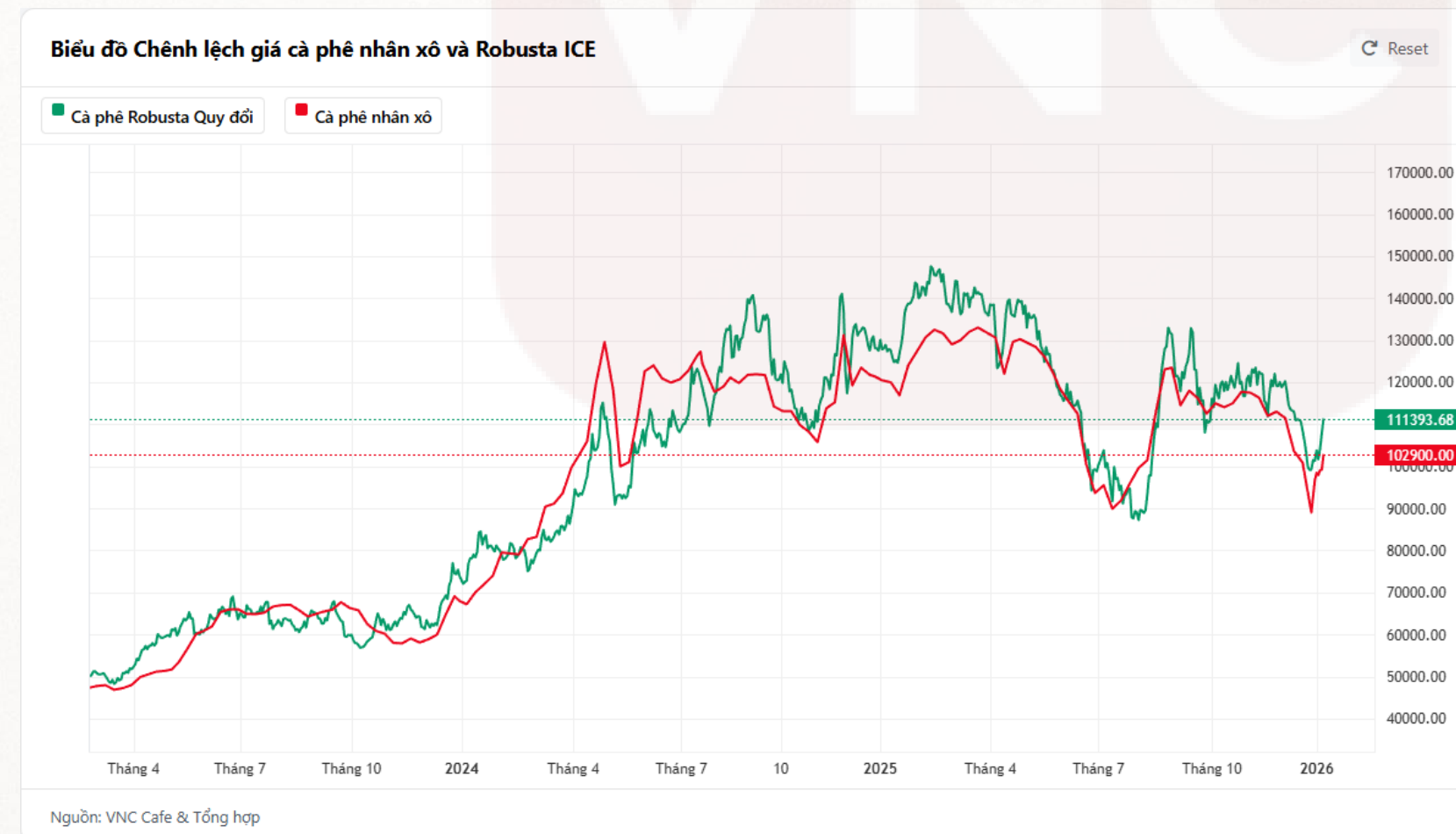
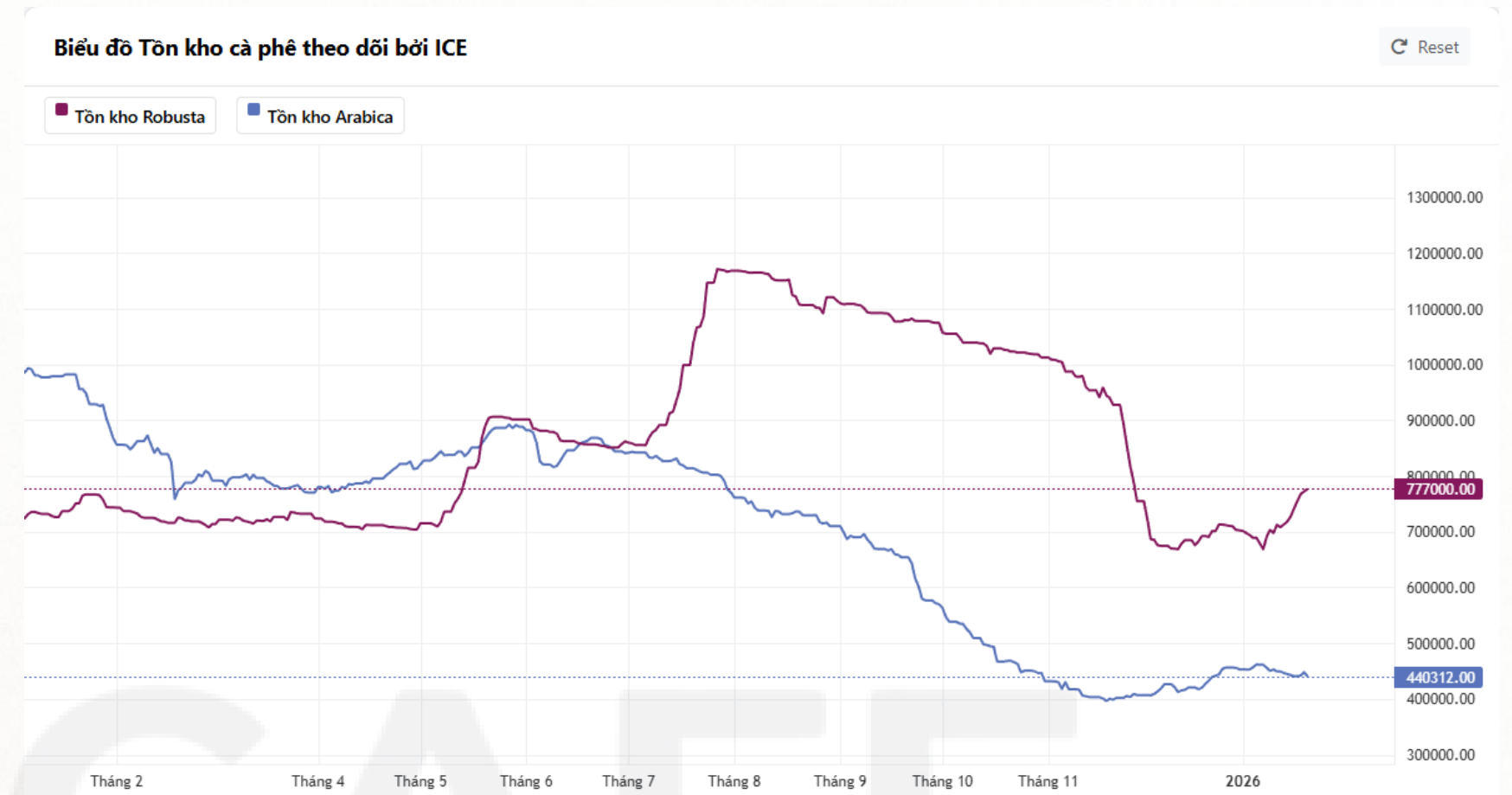
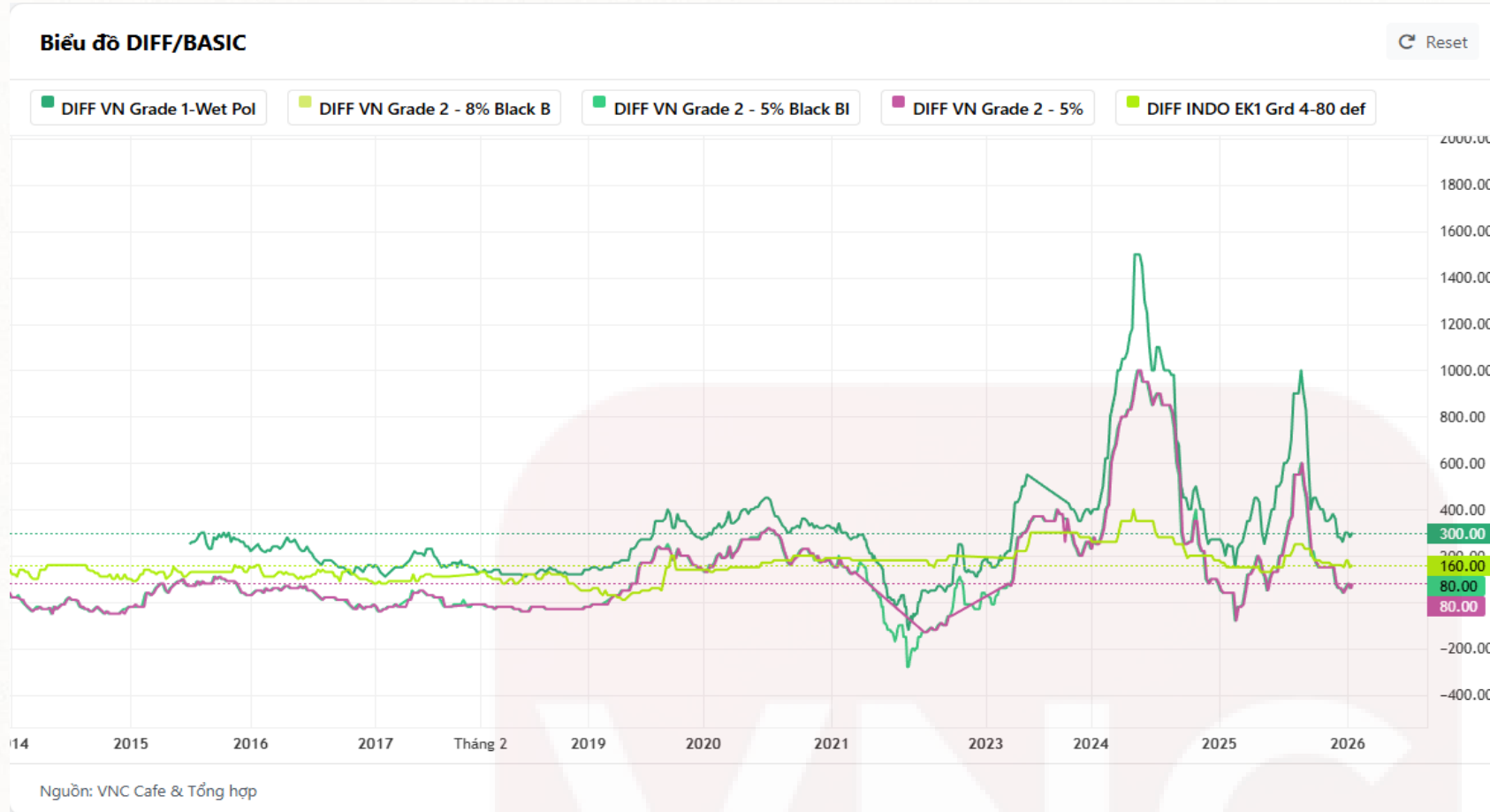
❖ Date: 26/01/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta Europe

- 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 27/01/2026)





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

