



04 BẢN TIN CÀ PHÊ

02 Thị trường trải qua phiên bán tháo hoảng loạn
Robusta giảm sâu hơn 5% mất mốc 3.900 USD,
Arabica giảm hơn 4% về sát 319 cents.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com





TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



THẨM HỌA ĐỎ LỬA: ROBUSTA "BỐC HƠI" HƠN 5% THÙNG ĐÁY 3.900 USD - CHÂU Á "XẢ HÀNG" KHÔNG THƯƠNG TIẾC

Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

- Thị trường cà phê quốc tế vừa trải qua một phiên giao dịch "tắm máu" đúng nghĩa, khi sắc đỏ bao trùm toàn bộ các bảng điện tử với biên độ giảm cực lớn.
- Tại New York, Arabica kỳ hạn tháng 3/2026 không còn giữ được bất kỳ mốc hỗ trợ nào, lao dốc 4,16% xuống mức 319,40 cents/lb. Kỳ hạn tháng 7 thậm chí còn thê thảm hơn khi lùi về 297,50 cents/lb, chính thức mất mốc tâm lý 300 cents.
- Diễn biến tại London còn kịch tính hơn khi Robusta kỳ hạn tháng 3 chịu áp lực thanh lý ồ ạt, giảm hơn 5%, xuyên thủng các tầng hỗ trợ kỹ thuật để đóng cửa tại 3.810 USD/tấn. Việc giá phá vỡ vùng đáy tích lũy 3.900 - 4.000 USD với xung lực mạnh cho thấy phe Bán đang kiểm soát hoàn toàn cuộc chơi và tâm lý thị trường đã chuyển từ "Lo ngại" sang "Sợ hãi cực độ".

❖ 2. PHÂN TÍCH CƠ BẢN CHUYÊN SÂU

- Trong báo cáo hôm qua, khi chúng ta nhận định Brazil sẽ "giảm xuất khẩu Robusta để lo nội địa" và kỳ vọng giá giữ được vùng 4.000 USD, phiên hôm nay đã xuất hiện biến số mới làm đảo lộn hoàn toàn cán cân Cung - Cầu.
- Thứ nhất, làn sóng "Xả hàng" từ Châu Á: Hôm qua chúng ta kỳ vọng sự vắng mặt của Brazil sẽ giúp Việt Nam độc chiếm thị trường. Tuy nhiên, dữ liệu mới công bố cho thấy Indonesia (nhà sản xuất Robusta lớn thứ 3) đã tăng xuất khẩu tháng 12 lên tới 52% so với cùng kỳ. Cộng với việc Việt Nam xuất khẩu 1,58 triệu tấn (+17,5%) trong năm qua, thị trường nhận ra nguồn cung Robusta thực tế đang dồi dào hơn nhiều so với câu chuyện "thiếu hụt" được kể trước đó. Dòng hàng ồ ạt từ hai ông lớn Đông Nam Á đã vô hiệu hóa yếu tố hỗ trợ từ nội địa Brazil.
- Thứ hai, Dự báo mưa lớn trong 10 ngày đầu tháng 2 tại Đông Nam Brazil tiếp tục là cái cớ hoàn hảo cho phe Gấu. Văn phòng Carvalhaes chỉ ra rằng các Trader đang định giá dựa trên con số sản lượng 2026 lên tới 70-76 triệu bao. Dù các kỹ sư nông học cho rằng con số này là xa vời, nhưng trong ngắn hạn, thị trường luôn chạy theo nỗi sợ hãi về sự dư thừa.

❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (04/02)

- Trước cú sập gãy hơn 200 USD của sàn London (từ vùng 4.029 xuống 3.810 USD):
- Dự báo giá mở cửa: Thị trường nội địa sáng nay sẽ mở cửa trong trạng thái hoảng loạn. Các đại lý buộc phải hạ giá mua vào cực mạnh để đuổi kịp đà rơi của thế giới..
- Mức giảm dự kiến: 2.500 - 3.500 đ/kg. Giá cà phê nhân xô tại Đắk Lắk, Gia Lai nhiều khả năng sẽ rơi thẳng về vùng 96.500 - 97.500 đ/kg. Mốc 100.000 đ/kg đã trở thành kháng cự, và vùng hỗ trợ tiếp theo là 95.000 đ/kg.
- Với Nông dân: Đây là kịch bản tồi tệ nhất trước Tết. Áp lực bán tháo trên sàn kỳ hạn đang lan sang thị trường vật lý. Nếu không chịu áp lực tài chính buộc phải bán ngay lập tức, bà con nên TẠM NGƯNG GIAO DỊCH. Việc bán tháo trong hoảng loạn lúc này rất dễ bán ngay đáy ngắn hạn.
- Với Thương nhân: Tuyệt đối không bắt đáy sớm. Xung lực giảm đang rất mạnh và chưa có dấu hiệu dừng lại. Hãy chờ thị trường tìm thấy điểm cân bằng quanh vùng 3.700 - 3.750 USD (tương ứng 95k nội địa) trước khi có hành động mới.



REAL "TUỘT TAY" KHỎI VÙNG 5.20 VÌ TIN ĐỒN NHÂN SỰ - IBOVESPA LẬP ĐỈNH LỊCH SỬ 187.000 ĐIỂM

Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

Thị trường ngoại hối Brazil đã trải qua một phiên giao dịch "tàu lượn" với hai thái cực rõ rệt, bị chi phối bởi dòng tiền nóng và tin tức chính trị.

Phiên sáng: Đồng Real thể hiện sức mạnh vượt trội khi đẩy tỷ giá USD/BRL xuống mức thấp nhất trong ngày là 5,2071 (-0,96%). Động lực chính đến từ sự suy yếu của đồng USD trên toàn cầu (DXY giảm 0,16%) và làn sóng đầu tư nước ngoài đổ vào thị trường chứng khoán, giúp chỉ số Ibovespa phá vỡ kỷ lục lịch sử 187.000 điểm.

Phiên Chiều: Gió đảo chiều khi Reuters đưa tin Tổng thống Lula sắp xác nhận việc bổ nhiệm các nhà kinh tế Guilherme Mello và Tiago Cavalcanti vào ban lãnh đạo Ngân hàng Trung ương (BC). Đặc biệt, cái tên Guilherme Mello một chuyên gia kinh tế theo trường phái phi chính thống từ Đại học Unicamp đã gây ra sự e ngại cho giới đầu tư về một chính sách tiền tệ "Bồ câu" trong tương lai. Đồng USD lập tức hồi phục và đóng cửa sát mức tham chiếu 5,2484.

❖ Phân tích cơ bản chuyên sâu

Trong báo cáo hôm qua, chúng ta nhận định rằng tỷ giá đang "Chững lại quanh mốc 5.25 do áp lực chốt lời". Thị trường đã cố gắng phá vỡ mốc này để đi xuống nhưng bất thành do yếu tố Rủi ro Chính trị.

- Thị trường tài chính Brazil luôn nhạy cảm với nguồn gốc đào tạo của các nhà hoạch định chính sách. Việc ông Mello được đề cử vào vị trí Giám đốc Chính sách Kinh tế làm dấy lên lo ngại về việc BC có thể chấp nhận lạm phát cao hơn để ưu tiên tăng trưởng. Đây là lý do khiến dòng tiền "Carry Trade" chùn tay vào cuối phiên, ngăn cản Real tăng giá sâu hơn.
- Ngân hàng Trung ương giữ nguyên quan điểm lãi suất 15% và để ngỏ khả năng cắt giảm vào tháng 3 tùy thuộc vào dữ liệu. Mặc dù lãi suất vẫn cao, nhưng sự không chắc chắn về nhân sự mới đang tạo ra một mức sàn cứng cho tỷ giá quanh vùng 5.20 - 5.25.

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

- Việc đồng Real thất bại trong việc xuyên thủng mốc 5.20 và quay đầu hồi phục về 5.25 vào cuối phiên là một tín hiệu Tiêu cực cho giá Cà phê.
 - Khi đồng nội tệ không thể tăng giá thêm (thậm chí có nguy cơ yếu đi do chính trị), nông dân Brazil sẽ không chịu áp lực phải "găm hàng" chờ giá lên. Mức tỷ giá hiện tại vẫn hấp dẫn để họ bán ra, đặc biệt khi kết hợp với tin tức mưa thuận lợi. Điều này phù hợp với diễn biến bán tháo trên sàn Cà phê hôm nay.
- ### ❖ Đối với Tỷ giá trong nước (USD/VND):
- Chỉ số DXY thế giới giảm nhẹ (-0,16%) và dòng vốn vẫn chảy vào các thị trường mới nổi là tín hiệu tốt giúp tỷ giá USD/VND duy trì sự ổn định. Doanh nghiệp Việt Nam chưa cần lo ngại về áp lực tỷ giá tăng đột biến trong ngắn hạn.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường Arabica đã có một phiên giao dịch "đẫm máu". Giá đóng cửa tại mức thấp nhất trong ngày là 317.10 cent/lb, giảm tới -16.15 cent. Cây nến ngày hôm qua là một nến Bearish Marubozu, xóa sạch nỗ lực phục hồi của cả tuần trước đó.

Với xung lực giảm mạnh như hiện tại, quán tính giảm sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới để kiểm định lại "sàn nhà" cứng tại 302.00.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 320 – 302 - 271

Kháng cự: 337 – 345 - 372

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Cây nến ngày 03/02 là một mẫu hình Bearish Engulfing khổng lồ. Nó bao trùm toàn bộ 3-4 cây nến trước đó. Đặc biệt, việc giá đóng cửa trùng với giá thấp nhất tại 317.10 cho thấy phe Bán không hề chốt lời cuối phiên mà quyết tâm giữ vị thế qua đêm để ép giá giảm tiếp.
- "Đừng chặn đầu xe lửa". Vị thế Bán từ đỉnh đang sinh lời lớn. Nhiệm vụ bây giờ là bảo vệ thành quả và tối ưu hóa lợi nhuận. Quan điểm chiến lược: Gồng lãi vị thế Bán. Canh bán thêm nếu có hồi phục nhẹ. Tuyệt đối không bắt đáy.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Tham chiếu Chiến lược (Phiên trước): Chiến thuật: "Không bán đuổi tại 332. Đặt lệnh chờ Bán (Limit Sell) tại 337.50. Stoploss 342.00."
- Diễn biến thực tế: Giá đã vọt lên 338.xx (khớp lệnh bán 337.50) rồi sập về 317.10.
- Kết quả: Target 1 (320.00): đã khớp và xuyên qua. Chúng ta đã bỏ túi 17.5 giá.
- **Hành động Giao dịch phiên hôm nay:**
- Với vị thế bán đang nắm giữ: Dời từ 342.00 về 328.00. (Đảm bảo chắc chắn có lãi 10 giá dù thị trường đảo chiều). Hướng tới Target 2: 302.00. Tại đây sẽ chốt hết hoặc chốt 80%.
- Với vị thế bán mới: Chờ đợi nhịp hồi phục kỹ thuật lên vùng 322.00 – 325.00 trong phiên Âu. Stoploss 328.00. Target 302.00.
- Với vị thế mua: Tiếp tục tuân thủ kỷ luật: tuyệt đối không. Đừng thấy giá giảm 20 giá mà tưởng rẻ. Cấu trúc giảm này có thể xuyên thủng cả 300.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường Robusta vừa trải qua một phiên giảm điểm kinh hoàng. Giá đóng cửa tại mức 3,810 USD/tấn, bốc hơi -219 USD. Cây nến ngày hôm qua là một nến "Black Marubozu" khổng lồ, mở cửa tại đỉnh (4,059) và đóng cửa ngay tại đáy (3,802), thể hiện sự hoảng loạn tột độ của phe Mua và sự áp đảo tuyệt đối của phe Bán.

Mọi chốt chặn kỹ thuật đã bị phá hủy. Đường Trendline tăng đã bị xuyên thủng không thương tiếc. Mốc hỗ trợ tâm lý 4.000 cũng bay màu trong tích tắc. Với đà rơi tự do này, không có hỗ trợ nào đáng kể ngăn cản giá tìm về vùng đáy cũ 3.679.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 3679 – 3174

Kháng cự: 4465 - 4710

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Cây nến ngày 03/02 là tín hiệu bán mạnh nhất trong phân tích kỹ thuật. Thân nến dài, không có râu nến, bao trùm toàn bộ hành động giá của 2 tuần trước đó. Nó cho thấy phe Mua đã buông xuôi hoàn toàn.
- Thị trường có thể đang bước vào sóng 3 giảm lớn hoặc sóng C của mô hình điều chỉnh phẳng mở rộng. Đặc điểm của sóng này là giảm nhanh, mạnh và gây sốc. Mục tiêu tối thiểu là kiểm định lại 3.679.
- "Khi Trendline gãy, đừng hỏi tại sao, hãy hỏi Bán ở đâu". Quan điểm chiến lược: Tiếp tục nắm giữ vị thế Bán khống. Tuyệt đối không bắt đáy..

4. Khuyến nghị chiến lược

- Tham chiếu Chiến lược (Phiên trước): Cảnh báo: "Trendline tăng là sinh mệnh. Nếu xuyên thủng 4.150, hủy bỏ tư duy Mua, chuyển sang Bán khống. Mục tiêu 3.679."
- Diễn biến thực tế: Giá mở cửa quanh 4.059 (đã thấp hơn 4.150) và rơi thẳng đứng về 3.810.
- Kết quả: Những ai tuân thủ kỷ luật bán khống khi gãy trendline đang có mức lợi nhuận khổng lồ: 250 - 300 USD/tấn chỉ trong 1 phiên.
- **Hành động Giao dịch phiên hôm nay:**
 - Với vị thế bán đang nắm giữ: Dời Stoploss xuống mức 4.000 (Kháng cự tâm lý mới) để khóa chặt lợi nhuận. Mục tiêu: Chốt lời 1/2 tại 3.680. Phần còn lại gồng về 3.200.
 - Với vị thế bán mới: Chờ một nhịp hồi phục kỹ thuật lên vùng 3.900 – 3.950 trong phiên Âu chiều nay. Mục tiêu: 3.680.



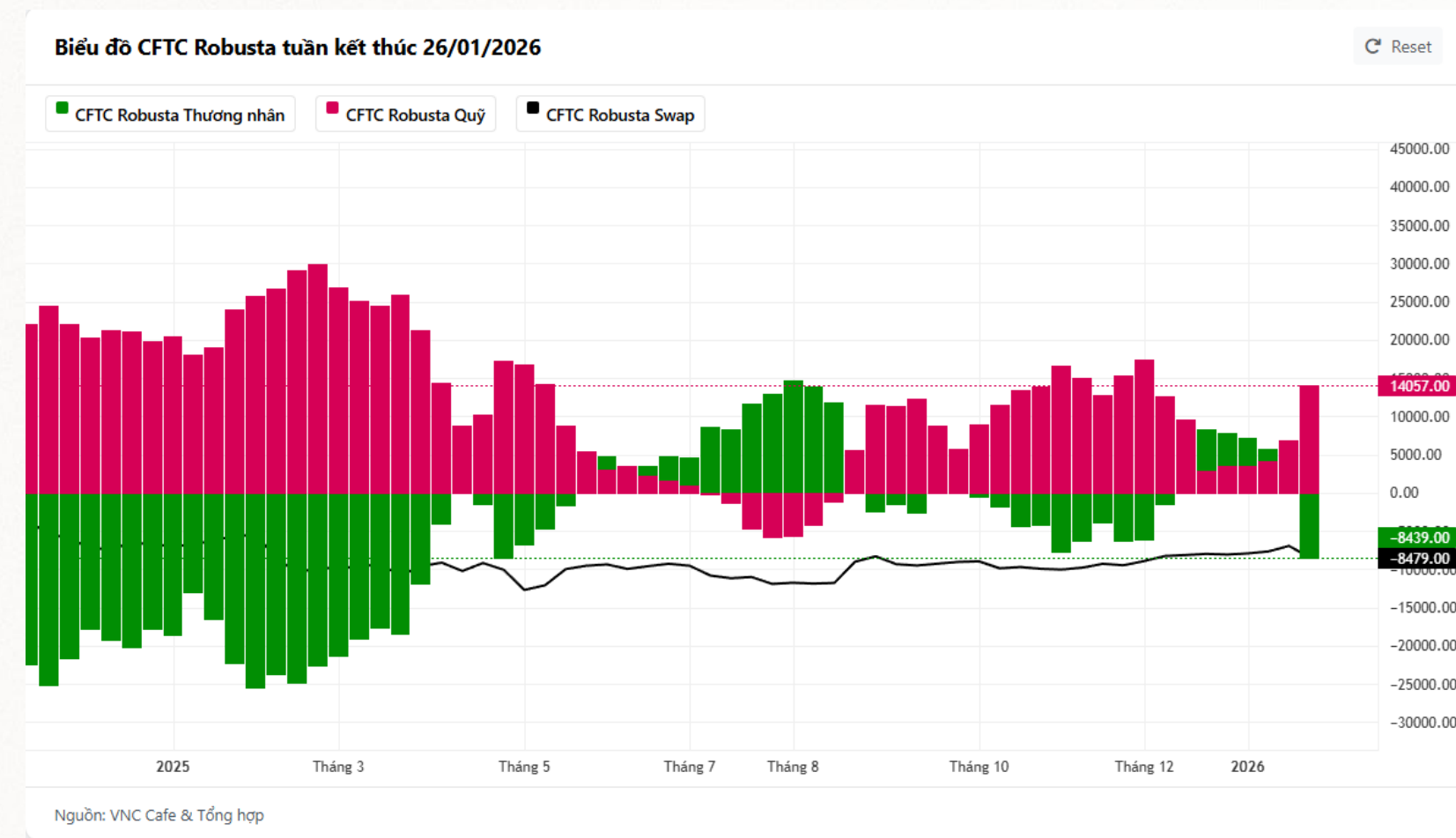
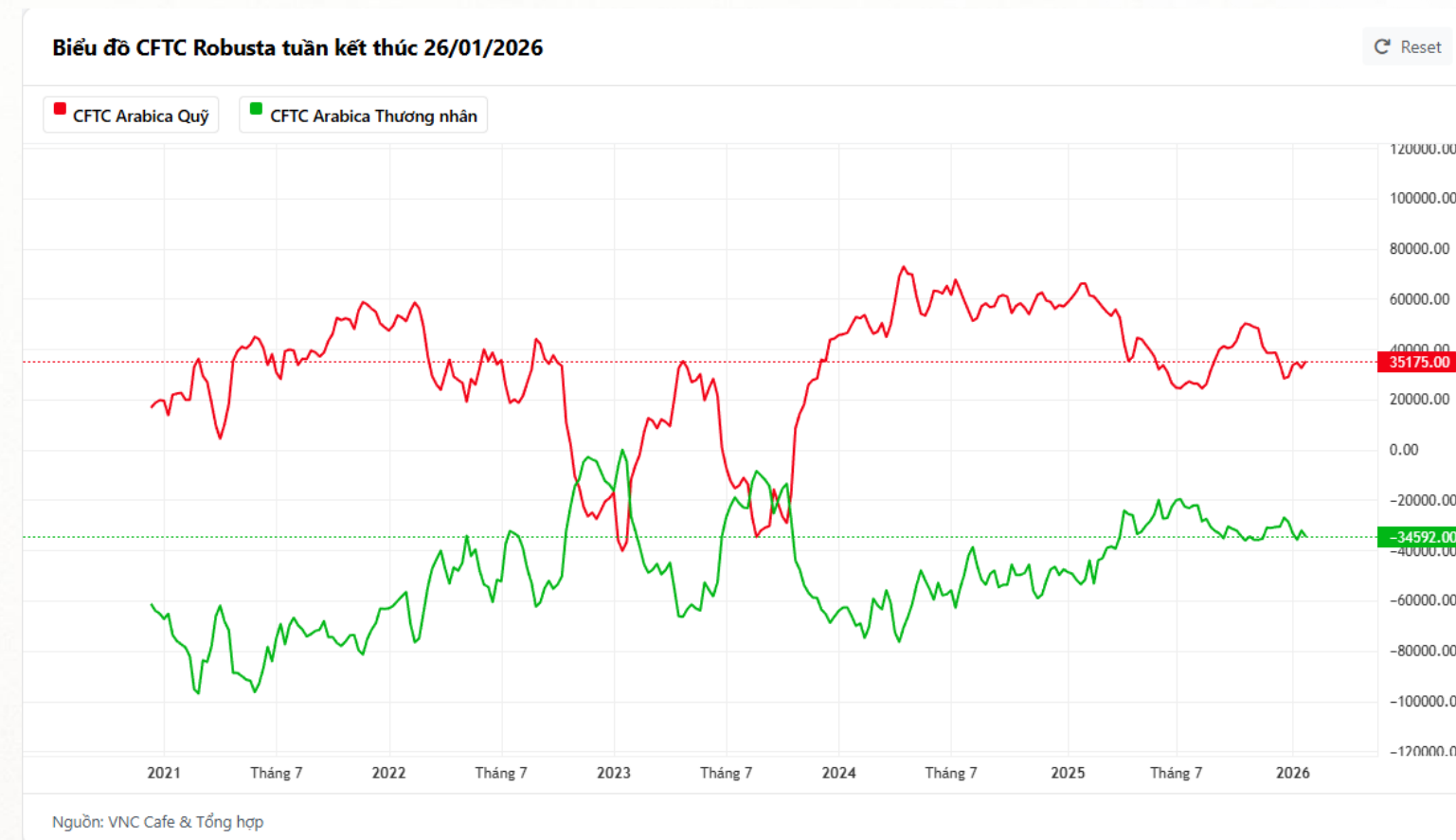
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC

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

- Phân tích kỹ lưỡng biểu đồ CFTC tuần kết thúc ngày 26/01/2026, chúng ta thấy vị thế mua ròng của nhóm Managed Money (đường đỏ) đang neo tại mức 35.175 hợp đồng. Đây là một con số biết nói khi nó thấp hơn rất nhiều so với các giai đoạn cao điểm (trên 60.000 hợp đồng) trong năm 2024 và đầu 2025. Sự sụt giảm đều đặn này cho thấy các "ông lớn" không còn mặn mà với việc nắm giữ vị thế mua dài hạn trước rủi ro thặng dư cung từ Brazil.
- Song song đó, nhóm Commercials (đường xanh) cũng đã giảm bớt vị thế bán ròng xuống mức -34.592 hợp đồng, phản ánh việc các nhà xuất khẩu đã thực hiện xong phần lớn nghiệp vụ chốt giá bán và không còn nhu cầu bảo vệ giá quá quyết liệt tại vùng này. Dưới góc độ Price Action, sự hội tụ của hai dòng tiền này hướng về trục 0 là tín hiệu kinh điển cho một thị trường đang mất đi động lực xu hướng.

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

- Chúng ta thấy một cột Magenta (Managed Money) tăng vọt, xác lập vị thế mua ròng 14.057 hợp đồng. Đây là mức tăng trưởng vị thế ròng ấn tượng nhất trong vòng 3 tháng qua, đánh dấu sự kết thúc của pha "nghỉ ngơi" và bắt đầu một chu kỳ đầu cơ mới. Trái ngược với biểu đồ Arabica nơi các quỹ đang giảm dần vị thế từ mức 60.000 xuống 35.000, dòng tiền vào Robusta đang ở giai đoạn "chớm nở" của một con sóng đẩy.
- Về mặt Price Action, sự gia tăng vị thế mua của quỹ đồng pha với nấn rút chân tại hỗ trợ 3.893 trên khung Monthly là một tín hiệu xác nhận cực mạnh cho kịch bản "Vùng giết Short". Các lệnh bán khống (Short) kỳ vọng giá sụt giảm theo Arabica hiện đang rơi vào "bẫy thanh khoản". Với vị thế của nhóm Swap (đường đen) neo tại -8.479, thị trường đang tích lũy đủ động lượng để tạo ra một cú nhảy vọt về giá nếu các quỹ tiếp tục đẩy vị thế mua ròng lên mức 20.000 - 25.000 hợp đồng như đã từng làm trong quý 1/2025.
- Sự phân cực dòng tiền giữa Robusta (Quỹ đang mua vào) và Arabica (Quỹ đang tháo chạy) xác lập vị thế độc tôn của Robusta trong ngắn hạn.



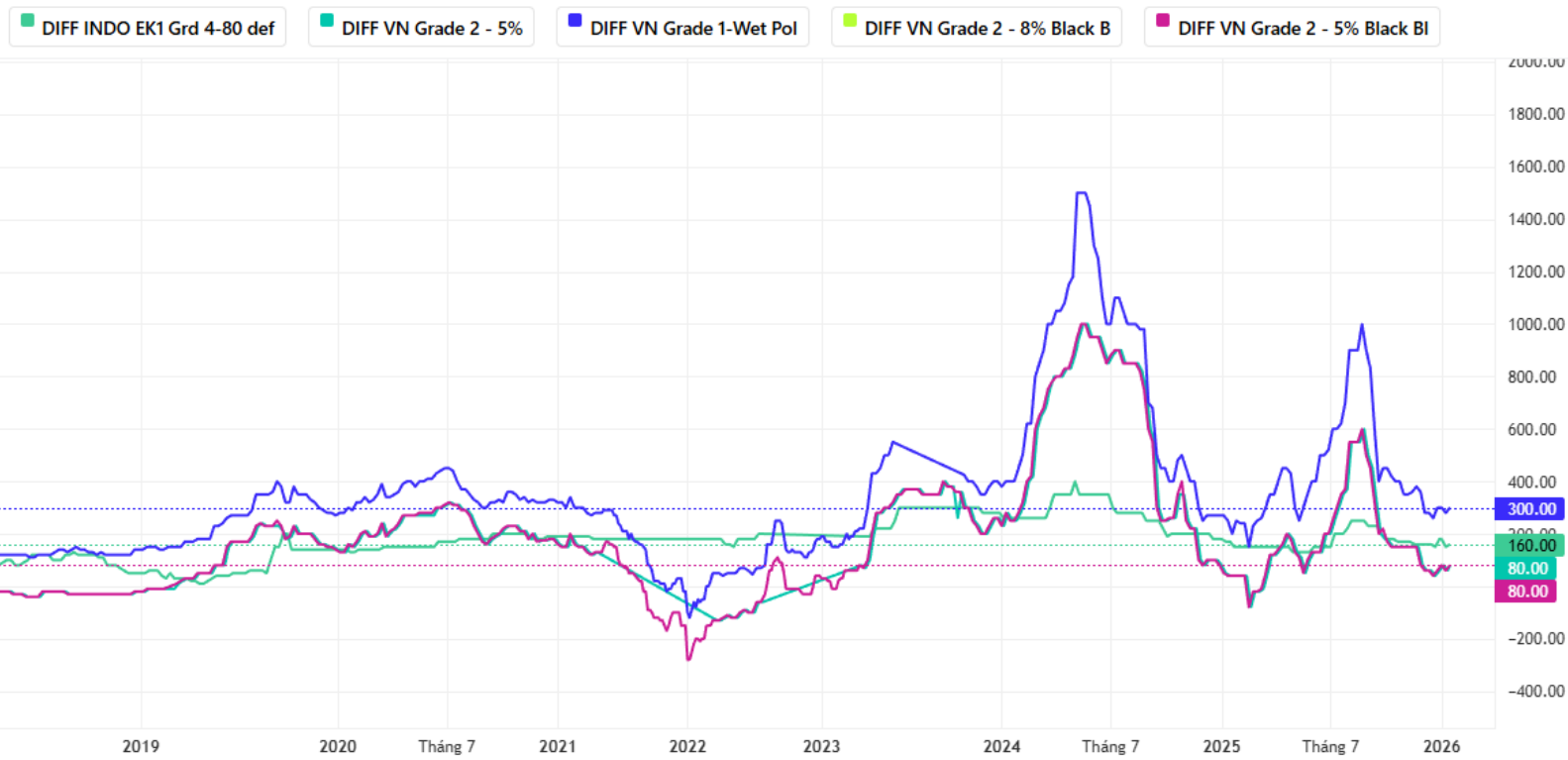


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG



Biểu đồ DIFF/BASIC

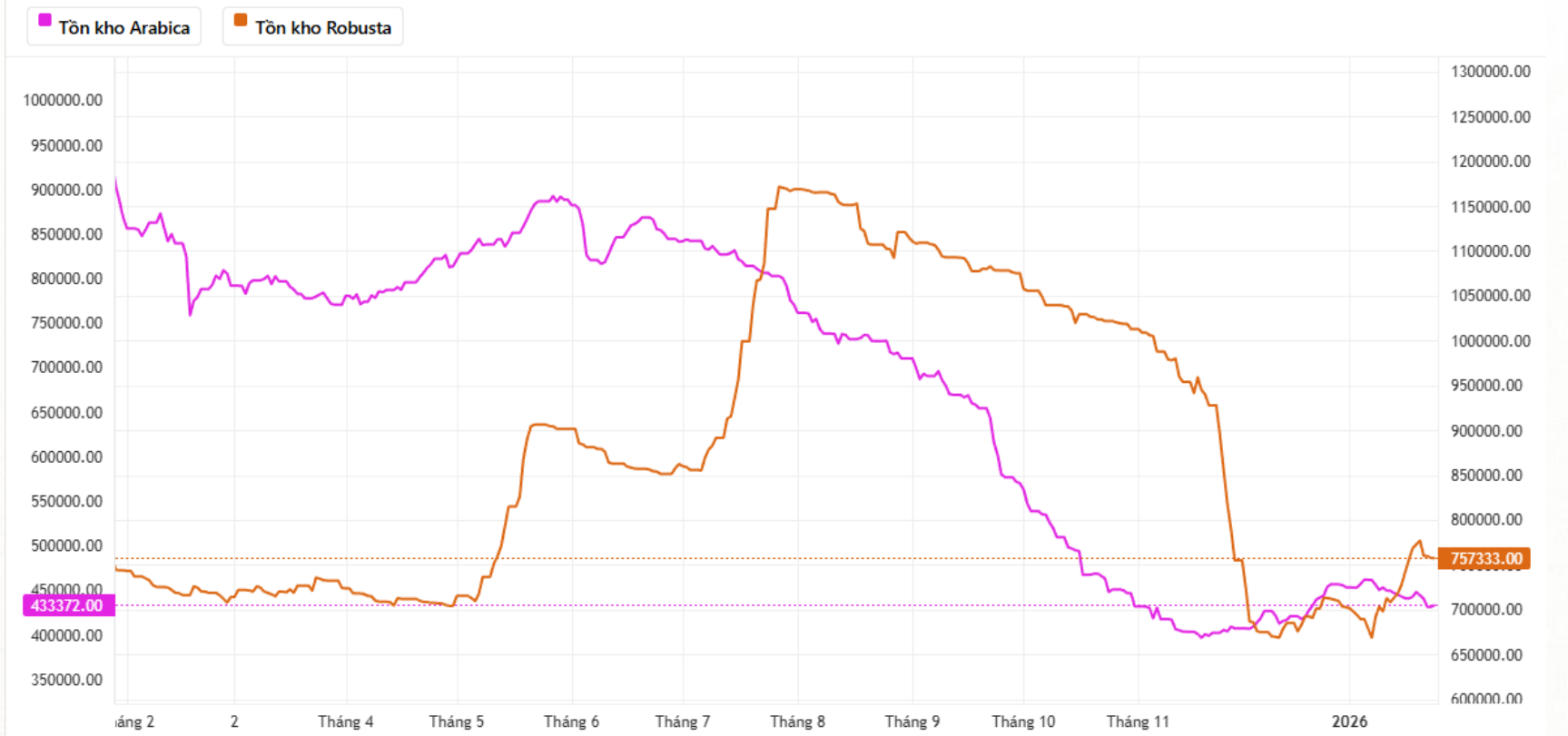
Reset



Nguồn: VNC Cafe & Tổng hợp

Biểu đồ Tôn kho cà phê theo dõi bởi ICE

Reset



Nguồn: VNC Cafe & Tổng hợp

Biểu đồ Chênh lệch giá cà phê nhân xô và Robusta ICE

Reset



Nguồn: VNC Cafe & Tổng hợp

Biểu đồ Giá cà phê Arabica - Robusta

Reset



Nguồn: VNC Cafe & Tổng hợp



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

