



05 BẢN TIN CÀ PHÊ

02

Áp lực bán tháo phiên trước đè nặng tâm lý -
Phe Gấu chuẩn bị công phá thành trì cuối cùng

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com





Arabica tiếp tục giảm mạnh khi tồn kho ICE tăng gấp đôi cảnh báo áp lực cung mới Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường

- Sắc đỏ tiếp tục ám ảnh thị trường cà phê trong phiên giao dịch giữa tuần, khi phe Bán duy trì sức ép không ngừng nghỉ lên cả hai đầu tàu.
- Tại New York, Arabica (KCC1) đã có một phiên giao dịch tiêu cực khi đánh mất 8,45 cents (tương đương 2,7%), đóng cửa tại mức 3,0865 USD/lb. Đáng chú ý, trong phiên giá đã có lúc chạm mốc 3,0710 USD/lb, mức thấp nhất được ghi nhận trong 5 tháng rưỡi qua.
- Tại London, Robusta (LRC1) cũng không nằm ngoài xu hướng giảm khi mất thêm 1,3%, lùi về mức 3.761 USD/tấn, xác lập vùng giá thấp nhất kể từ đầu tháng 8 năm ngoái. Cấu trúc giá hiện tại cho thấy thị trường đang trong giai đoạn dò đáy khi các mốc hỗ trợ liên tiếp bị xuyên thủng mà chưa có dấu hiệu đảo chiều rõ rệt.
- 2. PHÂN TÍCH CƠ BẢN CHUYÊN SÂU**
- So sánh với chiến lược ngày hôm qua (04/02), khi chúng ta cảnh báo về "Thảm họa đỏ lửa" do áp lực xuất khẩu từ Châu Á và tâm lý sợ hãi về vụ mùa Brazil, phiên hôm nay thị trường đã chuyển trọng tâm sang Dữ liệu Tồn kho và Đồng thuận Sản lượng.
- Hôm qua chúng ta đã nói về con số kỳ vọng "siêu tưởng" 70-76 triệu bao. Hôm nay, Harris Haase từ Cardiff Coffee Trading đã củng cố quan điểm này khi nhận định rằng kỳ vọng về vụ mùa Brazil 2026/27 đang tập trung rất chắc chắn trong khoảng 70 - 75 triệu bao. Ông nhấn mạnh rằng nếu không có cú sốc thời tiết lớn, một vụ mùa đạt 75 triệu bao sẽ khiến thị trường "giảm dần đều" theo từng đợt thay vì sụp đổ ngay lập tức. Điều này ngụ ý một xu hướng giảm bền bỉ và khó chịu.
- Một biến số mới cực kỳ quan trọng xuất hiện trong phiên hôm nay là Tồn kho Sàn ICE. Các thương nhân ghi nhận tồn kho đang bắt đầu nhích lên và dự kiến sẽ tăng thêm khi lượng cà phê chờ kiểm định gia tăng. Cụ thể, dữ liệu sàn cho thấy lượng Arabica chờ phân loại tính đến ngày 3/2 đã tăng vọt lên 60.627 bao, cao gấp đôi so với mức 28.354 bao của một tuần trước đó. Việc hàng thực đổ về sàn là tín hiệu Bearish cổ điển, cho thấy người bán đang tìm cách đẩy hàng lên sàn giao dịch khi nhu cầu vật lý bên ngoài yếu đi hoặc họ muốn phòng vệ giá..

❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (05/02)

- Dựa trên việc Robusta London tiếp tục giảm 1,3% về mức đáy 6 tháng (3.761 USD): Dự báo giá mở cửa áp lực giảm vẫn còn nhưng biên độ có thể thu hẹp lại do giá đã vào vùng quá bán. Tuy nhiên, tâm lý thị trường vẫn rất yếu.
- Mức giảm dự kiến: 500 - 800 đ/kg. Giá cà phê nhân xô tại Đắk Lắk, Gia Lai dự kiến sẽ giao dịch quanh vùng 95.500 - 96.500 đ/kg.
- Với Nông dân: "Cưa chân bàn" là trạng thái hiện tại. Giá không sập sàn mạnh như hôm qua nhưng cứ mỗi ngày lại mất một chút. Vùng 95.000 đ/kg đang là hỗ trợ tâm lý cuối cùng trước khi thị trường nghỉ Tết.
- Với Thương nhân: Dữ liệu tồn kho ICE tăng là một cảnh báo sớm. Không nên vội vàng tích trữ hàng với kỳ vọng bật tăng nhanh. Chiến lược an toàn nhất vẫn là giao dịch cầm chừng hoặc quan sát vùng 3.700 USD của London.



Áp lực chốt lời bao trùm thị trường cổ phiếu sau chuỗi ngày lập đỉnh **Diễn biến Giá & Tâm lý Thị trường**

- Phiên giao dịch ngày thứ Tư chứng kiến sự tách biệt thú vị giữa thị trường tiền tệ và thị trường chứng khoán.
- Đồng USD mở cửa với áp lực giảm, có lúc xuyên thủng mốc 5,22 về 5,2167 (-0,60%) vào buổi sáng do quán tính hưng phấn từ dòng vốn ngoại. Khi áp lực chốt lời trên thị trường chứng khoán dâng cao (kéo chỉ số Ibovespa giảm hơn 2%), nhà đầu tư bắt đầu mua lại USD để phòng ngừa rủi ro, đẩy tỷ giá lên mức cao nhất 5,2654. Tuy nhiên, lực cung ngoại tệ dồi dào từ dòng vốn thực đã giúp đồng Real cân bằng trở lại, đóng cửa tại 5,2501 (chỉ tăng nhẹ 0,03%), giữ vững vùng giá quan trọng này.

❖ **Phân tích cơ bản chuyên sâu**

- Trong báo cáo hôm qua (03/02), chúng ta lo ngại về "Rủi ro Chính trị" sẽ khiến đồng Real suy yếu. Phiên hôm nay (04/02), một yếu tố mới đã xuất hiện để trung hòa rủi ro đó: Dữ liệu Dòng vốn.
- Tại sao Real không sập theo Chứng khoán? Thông thường, khi chứng khoán giảm hơn 2%, đồng nội tệ sẽ bị bán tháo mạnh. Nhưng hôm nay Real đứng vững. Lý do nằm ở con số 5,086 tỷ USD chảy vào Brazil trong tháng 1 (riêng tuần trước là 4,18 tỷ USD). Đây là dòng tiền thực từ các quỹ đầu tư dài hạn, tạo ra một "lớp đệm" thanh khoản khổng lồ, hấp thụ hết lực bán ra ngắn hạn của phe đầu cơ.
- Chỉ số Dollar Index tăng lên 97,637 (+0,23%) cho thấy đồng USD đang mạnh lên trên toàn cầu. Việc Real giữ giá tham chiếu trong bối cảnh USD mạnh và Chứng khoán sập là một tín hiệu cho thấy sức khỏe nội tại của đồng tiền này vẫn rất tốt nhờ lãi suất cao.

- Đối với Giá Cà phê: Việc tỷ giá neo đậu ổn định ở mức 5,25 (không giảm sâu về 5.00 cũng không tăng vọt lên 5.30) tạo ra tâm lý ổn định cho nông dân Brazil. Họ không bị hoảng loạn phải bán tháo vì mất giá đồng tiền, nhưng mức giá này vẫn đủ hấp dẫn để duy trì nhịp độ bán hàng đều đặn. Tuy nhiên, việc thị trường chứng khoán giảm mạnh thường là chỉ báo sớm cho tâm lý "né tránh rủi ro" lan sang cả thị trường hàng hóa. Các quỹ đầu cơ có thể tiếp tục thanh lý vị thế mua trên sàn hàng hóa để bù lỗ cho chứng khoán.
- Đối với Tỷ giá trong nước (USD/VND): DXY tăng lên 97,6 điểm sẽ tiếp tục gây sức ép nhẹ lên tỷ giá USD/VND. Tuy nhiên, nhìn vào sự vững vàng của các đồng tiền mới nổi, có thể thấy dòng vốn vào các thị trường Emerging Markets vẫn chưa đảo chiều. Tỷ giá trong nước dự kiến sẽ dao động trong biên độ hẹp.



3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Cây nến ngày 04/02 mở cửa ở vùng 319 và đóng cửa ở 308.65. Thân nến dài, bóng nến trên ngắn, cho thấy phe Bán kiểm soát ngay từ đầu phiên. Việc đóng cửa thấp nhất ngày là tín hiệu xấu, thường dự báo giá sẽ còn giảm tiếp vào đầu phiên sau (Gap Down hoặc giảm tiếp diễn).
- Chúng ta đang ở giai đoạn cuối của con sóng 3 giảm (hoặc sóng C). Tại vùng 302.00, thường sẽ xuất hiện lực chốt lời mạnh của phe Short, tạo ra sóng hồi 4.
- Vị thế Bán từ đỉnh đang mang lại lợi nhuận khổng lồ. Tuy nhiên, khi giá tiệm cận hỗ trợ cứng, lòng tham cần được kiểm soát. Quan điểm chiến lược: Siết chặt Stoploss để khóa lãi. Chuẩn bị "Take Profit" tại 302.00. Không Bán đuổi tại 308.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Tham chiếu Chiến lược (Phiên trước): Vị thế: "Giữ chặt lệnh Bán từ 337.50. Dời Stoploss về 328.00. Mục tiêu 2 là 302.00"; Giá đã giảm từ 317 về 308.65. Lợi nhuận tiếp tục gia tăng thêm gần 9 cents nữa.

- Kết quả: Vị thế Bán từ 337.50 hiện đang lãi ~29 cents.

Hành động Giao dịch phiên hôm nay:

- Với vị thế bán đang nắm giữ: Dời Stoploss từ 328.00 xuống 318.00; Đặt sẵn lệnh chờ mua (Limit Buy) tại vùng 302.50 – 303.50 để chốt lời 70% - 80% vị thế. Phần còn lại có thể giữ xem có thủng 300 hay không
- Với vị thế bán mới: Giá 308.65 quá gần hỗ trợ 302. Rủi ro/Lợi nhuận (R:R) không còn hấp dẫn. Đứng ngoài và chỉ bán lướt sóng nếu giá hồi lên 315.00 và quay đầu..
- Với vị thế mua: Chỉ xem xét bắt đáy khi giá chạm 300.00 – 302.00 và có tín hiệu nến đảo chiều H4 rõ ràng.

1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Kết thúc phiên giao dịch ngày 04/02, thị trường Arabica đóng cửa tại mức 308.65 cent/lb, giảm thêm -8.45 cent. Cây nến ngày hôm qua tiếp tục là một nến Bearish Marubozu, nối tiếp đà giảm của phiên trước đó. Việc giá đóng cửa nằm sâu dưới mốc tâm lý 310 cho thấy phe Mua đã hoàn toàn "vỡ trận" và không còn khả năng tổ chức phòng thủ.

Đường giá đang dốc thẳng đứng xuống dưới. Không có bất kỳ tín hiệu rút chân nào trong 2 phiên gần đây, báo hiệu áp lực bán vẫn còn dư địa để tiếp diễn ngay khi mở cửa phiên hôm nay.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 302 - 271 Kháng cự: 337 - 345 - 372



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường Robusta đã khép lại phiên giao dịch hôm qua tại mức 3.761 USD/tấn, giảm -49 USD. Dù phe Mua đã cố gắng đẩy giá hồi phục lên vùng 3.875 trong phiên, nhưng áp lực bán áp đảo đã dập tắt mọi nỗ lực này, buộc giá phải đóng cửa sát mức thấp nhất ngày (3.742).

Giá đóng cửa hiện tại chỉ còn cách vùng đáy cũ chiến lược 3.679 chưa đầy 100 USD. Đây là chốt chặn quan trọng nhất trong trung hạn.

Với việc đóng cửa ở mức thấp, tâm lý thị trường trước phiên Âu chiều nay (05/02) vẫn rất bi quan. Quán tính giảm có thể khiến giá tạo Gap Down hoặc test ngay vùng 3.679 ngay khi mở cửa.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 3679 – 3174

Kháng cự: 4465 - 4710

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Quan sát kỹ cây nến đóng cửa ngày 04/02, ta thấy có bóng nến trên (từ 3.875 xuống), cho thấy nỗ lực bắt đáy sớm đã thất bại. Tuy nhiên, cũng có một chút bóng dưới (từ 3.742 lên 3.761), ám chỉ rằng khi giá chạm vào vùng quá bán sâu, lực chốt lời ngắn hạn của phe Short bắt đầu xuất hiện. Phiên hôm nay sẽ là cuộc chiến sinh tử tại 3.679.
- Thị trường đang đi vào giai đoạn cuối của con sóng 3 giảm. Thông thường, tại cuối sóng 3, giá sẽ chạm hỗ trợ mạnh và có phản ứng bật nảy (Sóng 4 hồi phục) trước khi giảm tiếp. Do đó, rủi ro bán đuổi tại đây đang tăng lên.
- Vị thế Bán từ đỉnh đang lãi rất lớn. Giá đang về hỗ trợ cứng, chiến lược chuyển từ "Tấn công" sang "Phòng thủ lợi nhuận". Quan điểm chiến lược: Canh chốt lời từng phần vị thế Bán tại vùng hỗ trợ. Không bán đuổi khi mở cửa.

4. Khuyến nghị chiến lược

- Tham chiếu Chiến lược (Phiên trước): "Bán khống khi thủng 4.150. Mục tiêu 3.679"
- Diễn biến thực tế: Giá đóng cửa 3.761. Chúng ta đang nắm giữ vị thế Bán với lợi nhuận khổng lồ (~300-400 USD).
- **Hành động Giao dịch phiên hôm nay:**
 - Với vị thế bán đang nắm giữ: Đặt sẵn lệnh chờ mua (Limit Buy) để chốt lời 50% - 70% khối lượng tại vùng 3.680 – 3.700. Dời mức chặn lỗ cho phần còn lại về 3.880. Nếu giá vượt mốc này, xu hướng giảm ngắn hạn tạm dừng, chúng ta thoát hết.
 - Với vị thế bán mới: Chỉ bán nếu phiên chiều có nhịp hồi kiểm định lại 3.850 – 3.870 và xuất hiện nến đảo chiều H1.
 - Với vị thế mua: Vùng mua quanh 3.680 (+- 5 USD) khi giá chạm vùng này và không thủng, tạo nền rút chân trên khung H1. Mục tiêu: Hồi phục lên 3.800; Stoploss tuyệt đối: 3.640;



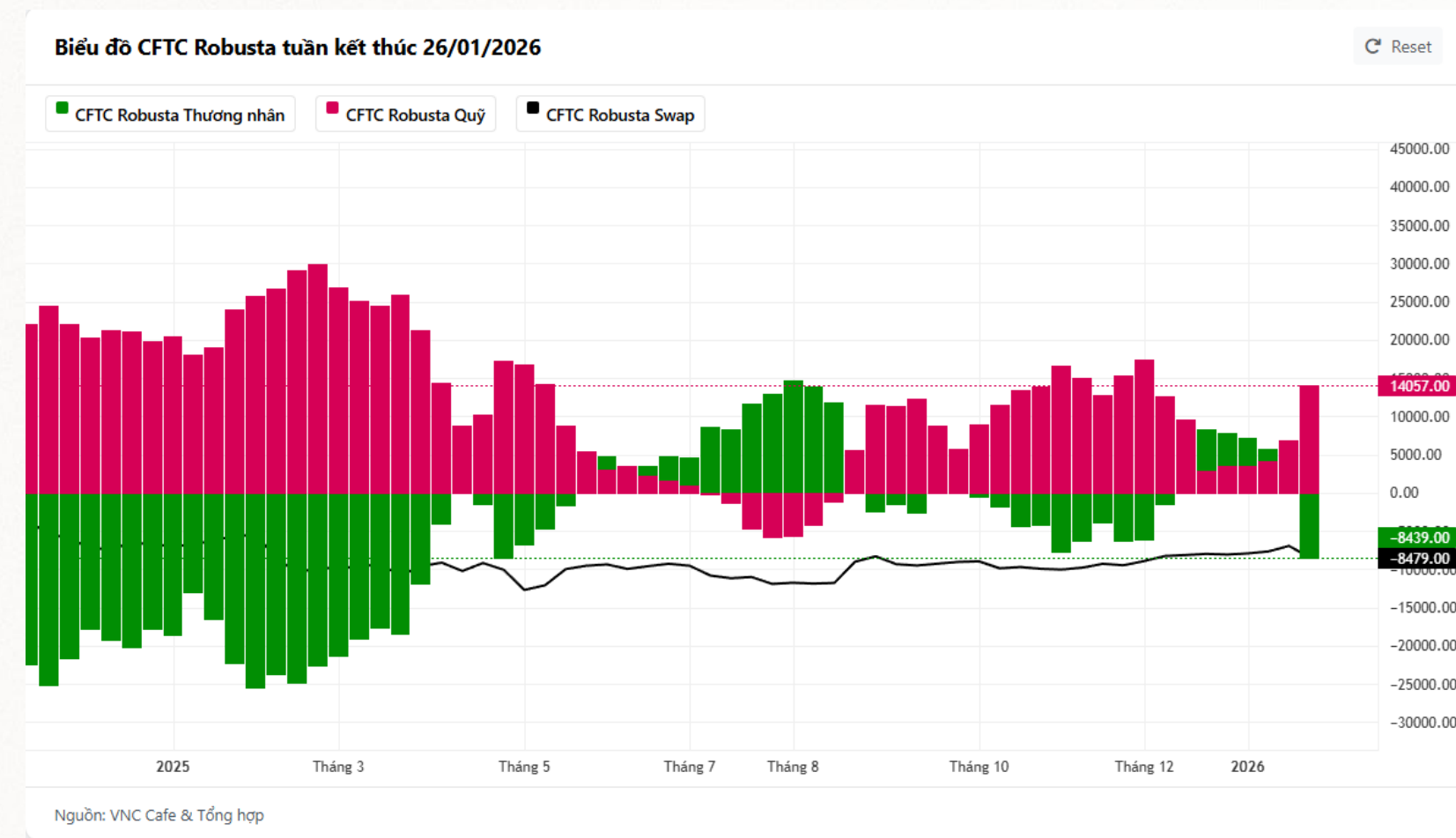
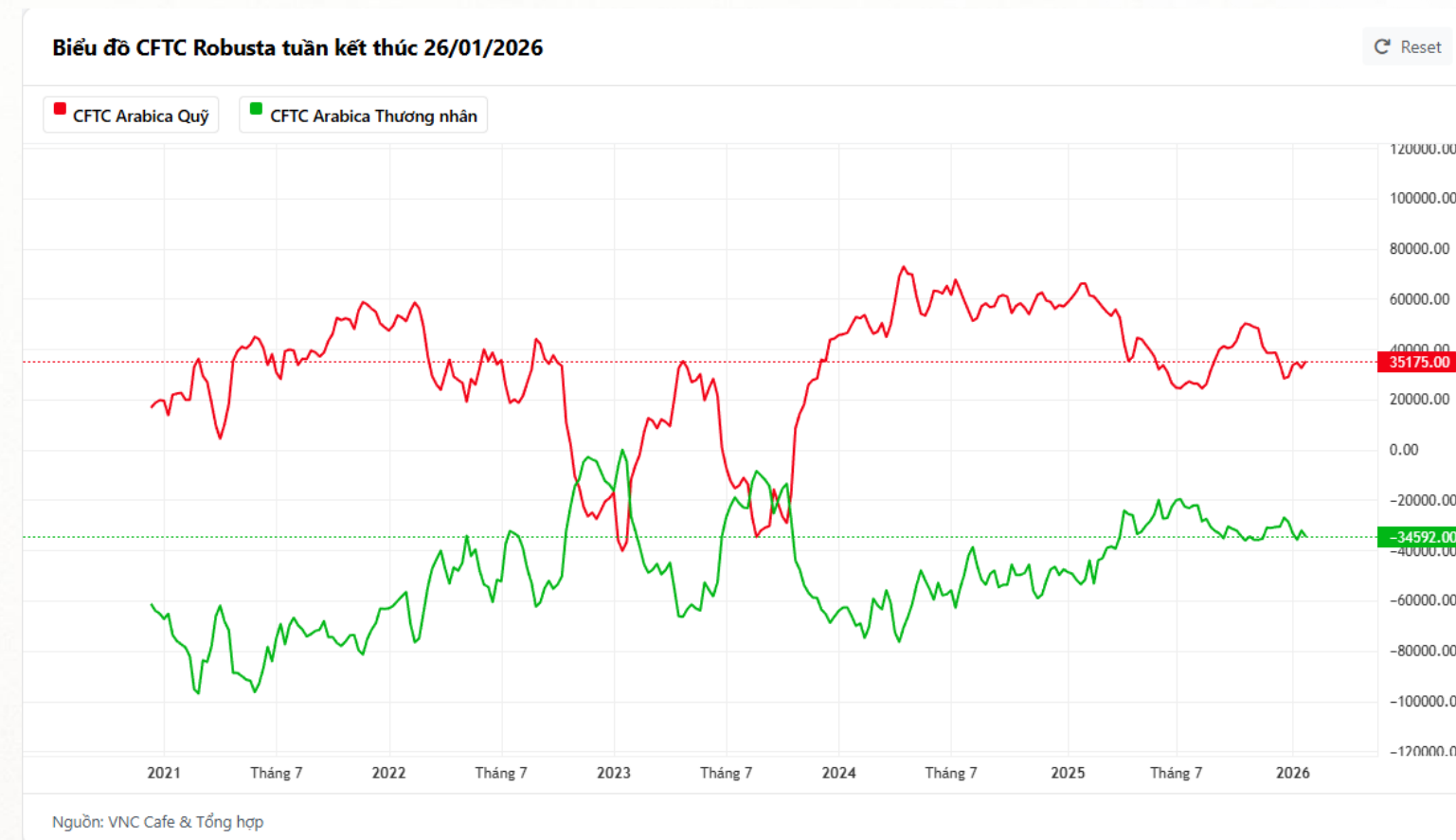
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC

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.



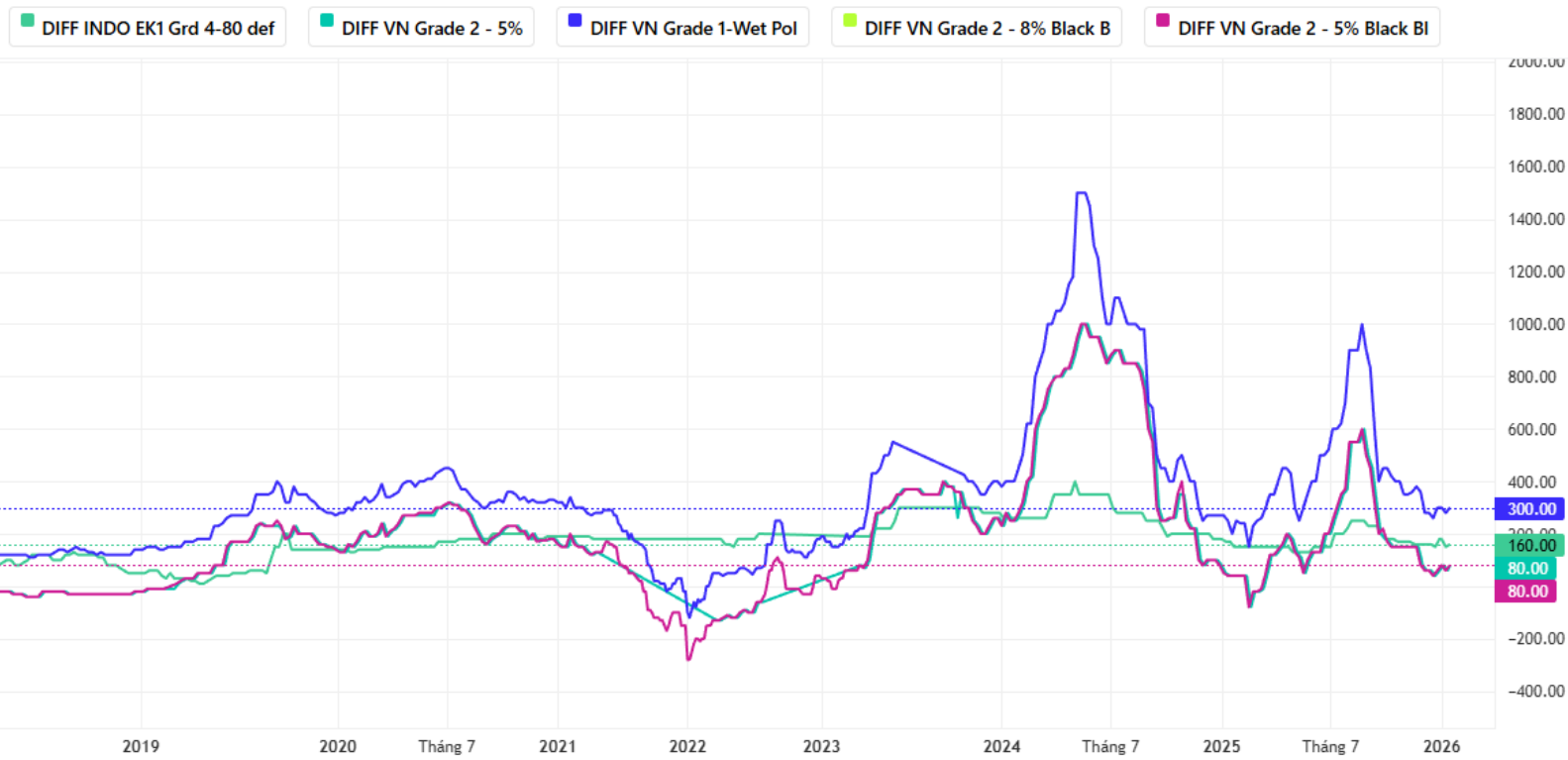


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG



Biểu đồ DIFF/BASIC

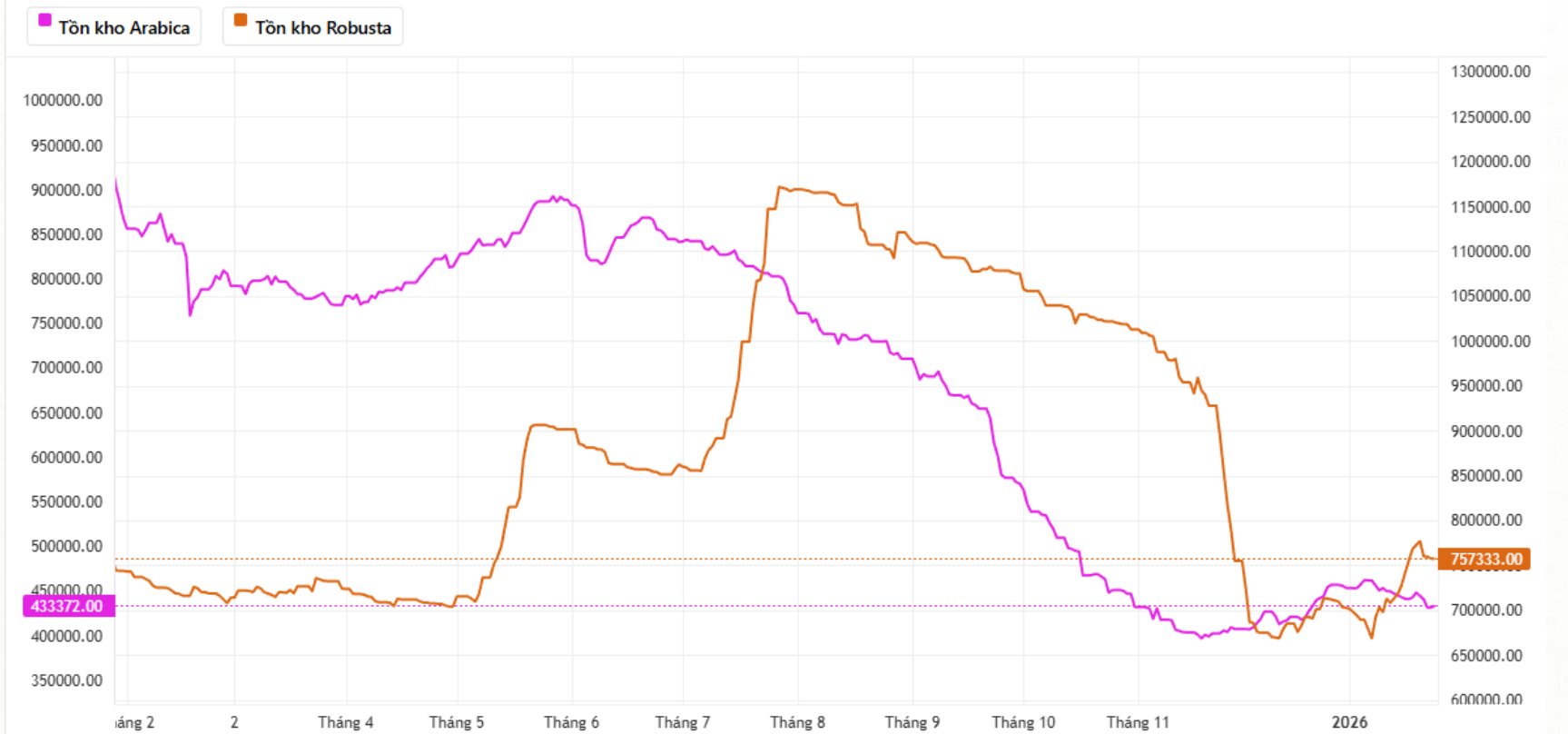
Reset



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

