



# 27 BẢN TIN CÀ PHÊ

## 02

Robusta tiếp đà bứt phá, giới thương nhân co cụm phòng thủ chờ vụ thu hoạch Brazil

### THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com





## Triển vọng nguồn cung toàn cầu dồi dào đánh gục giá cà phê, nông dân Brazil kiên quyết bám trụ

- Thị trường cà phê toàn cầu khép lại phiên giao dịch ngày thứ Năm (26/02) với những nhịp điều chỉnh giảm vừa phải trên các sàn giao dịch quốc tế. Áp lực bán xuất hiện ngay sau khi ngân hàng Rabobank tung ra dự báo sản lượng cà phê thế giới niên vụ 2026/27 sẽ đạt mức kỷ lục 180 triệu bao, tương đương mức tăng khoảng 8 triệu bao so với niên vụ trước.
- Chuyên gia phân tích Gil Barabach từ Safras & Mercado cho biết thị trường đang chứng kiến sự thu hẹp khoảng cách chênh lệch giá giữa Arabica và Conilon/Robusta. Sau cú sốc mất mùa đẩy giá tăng vọt vào năm 2024 và giai đoạn củng cố trong năm 2025, thị trường năm 2026 đang bước vào chu kỳ điều chỉnh giảm nhờ triển vọng nguồn cung dồi dào hơn. Bức tranh thời tiết cũng đang hoàn toàn ủng hộ phe Bán. Theo trung tâm nghiên cứu Cepea, lượng mưa lớn và phân bố đều đặn tại các vùng trồng Arabica trong tháng 2 đang tạo điều kiện phát triển lý tưởng cho niên vụ 2026/27. Giới quan sát kỳ vọng tổng sản lượng của Brazil (gồm cả Arabica và Robusta) sẽ vượt mốc 60 triệu bao, thiết lập kỷ lục mới kể từ niên vụ 2020/21.
- Phản ứng trước các dữ liệu cơ bản, giá Arabica giao tháng 3 trên sàn New York lùi 230 điểm, đóng cửa tại 286,00 cents/lb, trong khi kỳ hạn tháng 5 giảm 255 điểm về mức 282,30 cents/lb. Tại London, hợp đồng Robusta tháng 3 đánh mất 70 USD, chốt phiên ở mức 3.689 USD/tấn, và kỳ hạn tháng 5 lùi 64 USD về 3.639 USD/tấn. Dù thị trường phái sinh đỏ lửa, thị trường vật lý nội địa Brazil lại rơi vào trạng thái tê liệt. Nông dân tỏ ra cực kỳ miễn cưỡng trong việc bán ra ở mức giá hiện tại. Theo Notícias Agrícolas, giá Arabica loại 6 tại Machado ghi nhận mức giảm 2,81% xuống còn 1.730 BRL/bao trong một bối cảnh thanh khoản gần như đóng băng.
- Tham chiếu trực tiếp với bản tin chiến lược ngày hôm qua (25/02), chúng ta đã đưa ra cảnh báo đánh thếp: "Tuyệt đối không hưng phấn mua đuổi (FOMO) khi giá bứt phá, bởi bóng ma sản lượng kỷ lục của Brazil vẫn trực chờ quay lại gây áp lực". Cú sập gãy 70 USD của sàn London hôm nay chính là minh chứng sắc bén nhất cho nhận định đó.

- Phân tích sâu vào tâm lý thị trường, sự sụt giảm này mang đậm tính chất tháo chạy của dòng tiền đầu cơ trên sàn giấy hơn là sự hoảng loạn của chuỗi cung ứng hàng thực. Việc thị trường nội địa Brazil "tê liệt" cho thấy giới chủ trang trại đang thiết lập một phòng tuyến tâm lý vững chắc. Họ từ chối tham gia vào đợt bán tháo này, qua đó tạo ra một lớp đệm hỗ trợ tự nhiên, ngăn không cho giá Futures rơi vào trạng thái sụp đổ mất kiểm soát.

## ❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (27/02)

- Tiếp nhận cú sập giảm 70 USD từ sàn London, thị trường nội địa Việt Nam sáng nay sẽ đối mặt với áp lực điều chỉnh tương ứng.
- Các đại lý thu mua và doanh nghiệp xuất khẩu nhiều khả năng sẽ chủ động hạ giá niêm yết ngay từ đầu giờ sáng để phòng vệ rủi ro trước kỳ nghỉ cuối tuần. Giá cà phê nhân xô tại khu vực Đắk Lắk và Gia Lai dự kiến sẽ đánh mất một phần thành quả của ngày hôm qua, lùi sâu từ 1.000 - 1.200 đ/kg để lùi về giao dịch quanh mốc 96.000 - 97.000 đ/kg.
- Dù áp lực giảm là có thật, nhưng sức mua vật lý chưa hề biến mất do nhu cầu đóng hàng giao ngay vẫn còn. Đối với bà con nông dân chưa kịp chốt giá ở phiên hưng phấn hôm qua, sự tĩnh lặng và "đóng băng" giao dịch từ những người đồng nghiệp tại Brazil là tín hiệu cho thấy không cần thiết phải hoảng loạn xả hàng bán đuổi ở mức giá thấp trong phiên sáng nay.



## Đồng USD phục hồi tại Brazil giữa bối cảnh chứng khoán lao dốc và tâm lý e ngại rủi ro toàn cầu

- Thị trường ngoại hối Brazil đã chứng kiến một nhịp ngắt quãng trong xu hướng tăng giá mạnh mẽ của đồng Real. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, tỷ giá USD giao ngay ghi nhận mức tăng 0,28%, đóng cửa tại 5,1392 BRL, tạm thời thoát khỏi mức đáy thấp nhất kể từ tháng 5/2024 được thiết lập vào phiên trước đó.
- Tính từ đầu năm đến nay, đồng USD vẫn đang ghi nhận mức sụt giảm lũy kế 6,37%. Trên thị trường tương lai, hợp đồng thanh khoản nhất kỳ hạn tháng 3 cũng nhích lên 0,19%, chốt tại mốc 5,1375 BRL. Khởi đầu phiên khá trầm lắng và giằng co quanh mốc tham chiếu với mức đáy 5,1217 BRL, nhưng đồng bạc xanh đã nhanh chóng lấy lại sức mạnh khi làn sóng bán tháo tài sản rủi ro lan rộng trên toàn cầu. Chỉ số chứng khoán Ibovespa của Brazil xuyên thủng mốc 190.000 điểm, tạo điều kiện cho tỷ giá USD/BRL đạt đỉnh cục bộ tại 5,1655 BRL vào giữa phiên chiều. Cùng lúc đó, chỉ số DXY đo lường sức mạnh đồng USD trên thị trường quốc tế cũng phục hồi 0,16% lên mức 97,775.
- Tham chiếu trực tiếp với bản tin vĩ mô phiên hôm qua (25/02), chúng ta đã nhận định đồng USD đang bị ép giá tột độ bởi dòng vốn ngoại và chạm sát vùng hỗ trợ cứng 5.10. Diễn biến phiên hôm nay cho thấy vùng đệm 5.12 đã phát huy tác dụng phòng thủ xuất sắc. Động lực giúp USD đảo chiều không xuất phát từ sự suy yếu nội tại của nền kinh tế Nam Mỹ, mà hoàn toàn bị chi phối bởi cú sốc vĩ mô ngoại sinh. Kết quả kinh doanh không đạt mức kỳ vọng không tương của "gã khổng lồ" công nghệ Nvidia, cộng hưởng với những lo ngại về ma sát địa chính trị giữa Mỹ và Iran, đã kích hoạt trạng thái Risk-off trên toàn cầu. Dòng vốn đầu tư nước ngoài tạm ngừng chảy vào chứng khoán Brazil để trú ẩn, giúp đồng USD có cơ hội "thở".
- Bước sang phiên giao dịch cuối tuần (thứ Sáu), thị trường sẽ đối mặt với biên độ dao động cực lớn. Trọng tâm không chỉ nằm ở báo cáo lạm phát sơ bộ IPCA-15, mà còn là cuộc chiến tranh giành quyền kiểm soát tỷ giá tham chiếu Ptax chốt tháng. Tỷ giá Ptax do Ngân hàng Trung ương Brazil tính toán sẽ quyết định mức giá thanh toán cho các hợp đồng tương lai. Các phe Long và Short sẽ tung toàn lực để kéo tỷ giá về vùng có lợi cho vị thế của họ, hứa hẹn những nhịp rung lắc dữ dội.

- Nhịp phục hồi nhẹ của đồng USD (lên sát mốc 5.14) mang lại một chút dư địa quy đổi nội tệ tốt hơn cho giới nông dân Brazil. Tuy nhiên, mức giá này vẫn nằm sâu trong vùng thấp nhất 9 tháng qua. Do đó, lực kéo này chưa đủ sức phá vỡ tâm lý "đóng băng giao dịch, kiên quyết găm hàng" của giới chủ trang trại Cà phê và Đậu tương mà chúng ta đã liên tục phân tích. Nguồn cung vật lý từ Nam Mỹ sẽ tiếp tục duy trì trạng thái thắt chặt nhỏ giọt.
- Đối với các nhà nhập khẩu nông sản tại Việt Nam, sự kiện chốt tỷ giá Ptax vào cuối tuần tại Brazil là một rủi ro tiềm ẩn. Trong giai đoạn các quỹ đầu cơ giao tranh để định giá Ptax, các bản chào giá Basis CFR từ các tay buôn quốc tế sẽ trở nên cực kỳ nhiễu loạn và co giãn mạnh. Chiến lược an toàn nhất là tạm ngừng các giao dịch chốt giá khối lượng lớn (Fixing) trong ngày thứ Sáu, chờ đợi thị trường tiền tệ Nam Mỹ bình ổn trở lại vào đầu tuần sau để có cái nhìn minh bạch hơn về cấu trúc chi phí nhập khẩu.



## Rabobank dự báo sản lượng cà phê toàn cầu đạt kỷ lục lịch sử trong niên vụ 2026/27

Theo báo cáo mới nhất từ ngân hàng Rabobank công bố vào thứ Tư, sản lượng cà phê toàn cầu dự kiến sẽ chạm mốc kỷ lục 180 triệu bao (loại 60 kg) trong niên vụ 2026/27. Đây là mức cung hàng năm lớn nhất từng được ghi nhận trong lịch sử. Động lực chính cho sự bứt phá này xuất phát từ đà phục hồi mạnh mẽ của sản lượng Arabica tại Brazil dưới sự hậu thuẫn của điều kiện thời tiết vô cùng thuận lợi.

Rabobank nhận định, triển vọng nguồn cung dồi dào kết hợp với dòng chảy cà phê liên tục được đưa vào các kho lưu trữ chứng nhận của sàn ICE là nguyên nhân cốt lõi gây ra đợt sụt giảm hiện tại của thị trường. Về bức tranh tiêu thụ, ngân hàng này ghi nhận sự suy yếu tại thị trường Châu Âu và 24 quốc gia không sản xuất với mức giảm 2,9% trong quý 4 năm 2025. Trái lại, khối lượng tiêu thụ tại Mỹ chỉ lùi nhẹ 0,9% trong năm 2025, bất chấp việc người tiêu dùng phải gánh chịu mức giá bán lẻ tăng vọt tới 11,1%.

Báo cáo của Rabobank đã chỉ ra một điểm nghẽn quan trọng trong Tâm lý Thị trường: đà bán ồ ạt từ các quỹ đầu tư đã làm trầm trọng thêm sự sụt giảm của giá cả một cách thái quá. Về mặt Hành động Giá, sự hoảng loạn quá mức của dòng tiền đầu cơ trên sàn phái sinh đã đẩy thị trường vào trạng thái quá bán. Việc các yếu tố cơ bản rủi ro đã được phản ánh hết vào giá, kết hợp với nhận định "bán tháo thái quá" từ chính một định chế tài chính lớn như Rabobank, đang tạo ra tiền đề tâm lý vững chắc cho một nhịp nảy kỹ thuật trong ngắn hạn khi phe Bán khổng bắt đầu chốt lời.

## Hedgepoint dự báo xuất khẩu cà phê Brazil tiệm cận kỷ lục 47 triệu bao, thặng dư toàn cầu đè nặng thị trường

Theo báo cáo đánh giá rủi ro vừa được Hedgepoint Global Markets công bố vào thứ Tư, khối lượng xuất khẩu cà phê của Brazil trong niên vụ 2026/27 (tháng 7/tháng 6) có thể thiết lập mức đỉnh lịch sử mới, tiệm cận mốc 47 triệu bao (loại 60 kg). Bộ phóng cho sự gia tăng này đến từ kỳ vọng về một vụ mùa kỷ lục kết hợp với chu kỳ tái cơ cấu hàng tồn kho của các quốc gia nhập khẩu. Cụ thể, khối lượng xuất khẩu tổng thể được dự báo nằm trong khoảng 45,5 triệu đến 46,8 triệu bao, vượt xa mức 42 triệu bao của niên vụ 2025/26, tương đương mức tăng trưởng từ 8,3% đến 11,4%.

Chuyên gia phân tích Laleska Moda từ Hedgepoint nhận định, sự gia tăng nguồn cung từ Brazil và áp lực giảm giá đi kèm sẽ là chất xúc tác hoàn hảo để các nước tiêu thụ đẩy mạnh nhập khẩu nhằm lấp đầy kho dự trữ. Phân rẽ theo chủng loại, xuất khẩu Arabica dự kiến bứt phá mạnh lên 36,7 - 37,8 triệu bao (so với 32,5 triệu bao của chu kỳ hiện tại). Ngược lại, xuất khẩu Conilon (Robusta) được dự báo sẽ thu hẹp nhẹ, dao động từ 8,8 đến 9,0 triệu bao, thấp hơn mức 9,5 triệu bao của niên vụ trước. Về mặt sản lượng, Hedgepoint đưa ra những con số bỏ xa ước tính của cơ quan nhà nước Conab. Họ dự báo tổng sản lượng Brazil có thể chạm ngưỡng 74,4 triệu bao trong kịch bản tốt nhất. Trên bình diện toàn cầu, bức tranh cung cầu cho thấy một mức thặng dư khổng lồ khi Hedgepoint ước tính sản lượng thế giới đạt 188 triệu bao, trong khi lực cầu chỉ hấp thụ khoảng 181 triệu bao. Thị trường sẽ tiếp tục theo dõi chặt chẽ các rủi ro thời tiết khi vụ thu hoạch Conilon sẽ bắt đầu vào tháng 4 và Arabica vào tháng 5.

Mặc dù bức tranh tổng thể vô cùng tiêu cực đối với phe Mua, nhưng nếu bóc tách kỹ dữ liệu của Hedgepoint, có một chi tiết đắt giá dành riêng cho Robusta Việt Nam: Xuất khẩu Conilon của Brazil dự kiến giảm xuống còn 8,8 - 9,0 triệu bao. Điều này cho thấy áp lực cạnh tranh trực tiếp đối với Robusta nội địa trên thị trường xuất khẩu sẽ bớt khốc liệt hơn so với lo ngại ban đầu.



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

Thị trường đã chính thức kết thúc pha "Rũ bỏ" và bước vào giai đoạn "Xác nhận Đảo chiều Tăng".

Cây nến đỏ ngày 26/02 không hề làm hỏng cấu trúc Tăng giá. Ngược lại, nó là một nét vẽ hoàn hảo cho nhịp lùi trước khi đảo chiều xu hướng như dự kiến trên biểu đồ. Việc giá nhúng vào vùng hộp xám (275.70 - 280.00) rồi chững lại chứng tỏ phe Bán không tạo ra được một cú sập gãy cấu trúc nào. Đây đơn thuần là quá trình "gom hàng" rũ bỏ những người lướt sóng yếu tim và củng cố vùng hỗ trợ từ dòng tiền lớn để chuẩn bị cho nhịp bứt phá hướng tới mốc 301.00.

## 2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 280,95 – 262,90

Kháng cự: 301 – 325 – 361,15

## 3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 26/02, Arabica chứng kiến một nhịp điều chỉnh cần thiết. Giá mở cửa tại 284.40, rướn nhẹ lên 285.35 rồi từ từ lùi về mức thấp nhất 280.20, trước khi đóng cửa tại 282.30 cents/lb, ghi nhận mức giảm -2.55 cents.
- Việc mức thấp nhất phiên (280.20) một lần nữa từ chối đâm thủng mốc 280.00 cho thấy khu vực này đang được nhà tạo lập đồ bê tông cực kỳ vững chắc. Lực cầu phòng thủ tại đây hoàn toàn áp đảo lực xả hàng lướt sóng.
- Sự kết thúc sớm của nhịp giảm chứng tỏ sóng C (hoặc sóng 5 của nhịp điều chỉnh) đã bị cắt cụt. Thị trường đã từ chối hoàn thiện biên độ rơi cuối cùng. Xung lực bật tăng mạnh mẽ này chính thức đánh dấu sự khởi đầu của sóng 1 (thuộc chu kỳ đẩy mới), mang theo động năng lớn để xuyên phá cản 301.00 và tiến lên hoàn thiện cấu trúc tại 325.00.

## 4. Khuyến nghị chiến lược

Với việc lệnh Mua đã khớp hoàn hảo vào đúng điểm rơi, hệ thống giao dịch chuyển sang chế độ bảo vệ:

- **Với vị thế bán:** Bán chặn đầu một xung lực Short Squeeze mạnh và nén quanh vùng cầu sẽ có rủi ro cao.
- **Xử lý Vị thế Mua Hiện tại (Khớp tại vùng 281.00 - 283.00):** Hiện tại, tiếp tục duy trì Stoploss cứng tại mốc 278.00. Không dời Stoploss lên quá sát lúc này để nhường không gian cho giá "thở" quanh vùng 280-282.
- Với vị thế mua mới: Vùng giá đóng cửa hiện tại vẫn nằm trọn trong điểm rơi lý tưởng.
  - Điểm vào: Có thể cân nhắc mở lệnh Mua quanh mức giá mở cửa 282.00 – 283.00.
  - Mục tiêu: 301.00; Stoploss: Vẫn duy trì tại 278.00.



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

Thị trường đã kết thúc pha "Rũ bỏ" và chính thức bước vào giai đoạn "Xác nhận Đảo chiều Tăng".

Mặc dù cây nến giảm điểm có biên độ khá lớn, cấu trúc Tăng giá của Robusta vẫn chưa bị phá vỡ. Việc giá liên tục thoái lui nhưng chưa thể đâm thủng mốc 3.617 chứng tỏ đây chỉ là hành vi chốt lời của những người mua từ vùng đáy cũ, chứ không phải là sự đảo chiều xu hướng do lực Bán khống áp đảo. Bức tranh hiện tại đang đặt thị trường vào một điểm nút giao quyết định: Bật nảy từ 3.617 để hướng lên 3.935, hoặc thủng 3.617 để kích hoạt cú sập sâu về 3.439.

## 2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 35500 – 3300 – 3137

Kháng cự: 3617 – 3684 – 3807

## 3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 26/02, Robusta chứng kiến áp lực bán xả hàng đáng kể sau chuỗi ngày tăng nóng. Giá mở cửa tại 3.693, rướn cực nhẹ lên 3.698 rồi quay đầu lao dốc, chạm mức thấp nhất 3.625, trước khi đóng cửa tại 3.639 USD/tấn, ghi nhận mức giảm -64 USD.
- Ngay sau khi mở cửa ở mức cao (3.693), phe Bò tỏ ra kiệt sức và không mặn mà với việc đẩy giá vượt 3.700. Nhận thấy điều này, dòng tiền đầu cơ T+ lập tức xả hàng khóa lợi nhuận. Giá bị ép trượt dài xuống 3.625. Tuy nhiên, râu nến dưới nhỏ xuất hiện khi đóng cửa tại 3.639 cho thấy khi giá tiệm cận vùng bê tông 3.617, áp lực cung đã bắt đầu chững lại và có lực cầu nhỏ nhảy vào " đỡ giá". Thân nến đỏ bao trùm gần như toàn bộ nến xanh trước đó là một tín hiệu cảnh báo, đòi hỏi sự cẩn trọng cao độ trong phiên hôm nay.
- Xung lực đẩy ngắn hạn đã tạm ngưng. Thị trường đang triển khai con sóng 4 điều chỉnh. Việc sóng 4 này lùi sâu về sát đỉnh của sóng 1 (quanh 3.617) là giới hạn cuối cùng cho phép của một xu hướng tăng lành mạnh. Nếu mốc này giữ vững, sóng 5 sẽ kích hoạt để nhắm tới 3.935. Ngược lại, nếu thủng 3.617, toàn bộ bộ đếm sóng sẽ phải vẽ lại thành một kịch bản phân phối phức tạp.

## 4. Khuyến nghị chiến lược

Quản trị lợi nhuận là ưu tiên hàng đầu, bảo vệ thành quả của lệnh bắt đáy tuyệt đẹp này:

- **Với vị thế bán: Tạm thời hủy bỏ mọi kế hoạch bán trong bối cảnh hành vi giá hiện tại.**
- **Xử lý Vị thế Mua Gốc (Bắt đáy tại 3.610 - 3.620):** Giữ nguyên Stoploss tại mốc 3.590. Chúng ta nhường cho thị trường biên độ rung lắc từ 3.617 xuống 3.590. Nếu giá phá thủng 3.590, cấu trúc tăng chính thức gãy, lệnh sẽ tự động chốt lời với một khoản lãi nhỏ.



## DOANH NGHIỆP KINH DOANH ROBUSTA

❖ Đối với Bên Mua (Nhà rang xay/Chuỗi Cafe):

Tham chiếu & Cập nhật: Lời khuyên "khởi động lệnh Chốt giá ngay khi nhúng về 3.617 - 3.620" ở bản tin trước đã là cơ hội mua hàng rẻ cuối cùng.

Hành động: Trạng thái khẩn cấp! Giá đã xác nhận đi lên và sẽ càn lướt rất nhanh qua các mốc kháng cự. Nếu quý vị chưa kịp gom hàng ở nhịp nhúng vừa qua, hãy tận dụng ngay mức giá mở cửa của phiên tới (quanh 3.700) để chốt nốt định mức nguyên liệu thiết yếu. Tuyệt đối không chần chừ hy vọng giá quay lại 3.610 một lần nữa, đà tăng sẽ đẩy chi phí của quý vị lên sát 3.935 trong những tuần tới.

❖ Đối với Bên Bán (Doanh nghiệp Xuất khẩu/Thương mại):

1. Chiến lược Hàng thực (Dài hạn): Tiếp tục Găm giữ. Giá trị vật chất của hàng tồn kho tiếp tục phình to. Cú Retest thành công là bảo chứng cho một nhịp tăng bền vững. Giữ chặt hàng, không bán tháo lắt nhắt.

2. Chiến lược Giao xa (Trung hạn): Tạm ngưng chào giá. Khách hàng sẽ dùng cây nến đỏ này để vin cố ép giá. Hãy bảo lưu các Offer đã gửi, không hạ giá bán (Discount). Chờ thị trường hấp thụ xong lượng cung và bật tăng trở lại mới tiếp tục đàm phán.

3. Chiến thuật Phòng vệ giá (Ngắn hạn): Trong bản tin trước, anh/chị đang ở "Trạng thái kho trần". Hiện tại, khi giá đe dọa mốc 3.617, Anh/Chị cần chuẩn bị sẵn sàng kích bản phòng ngự. Mệnh lệnh: Đặt các lệnh Bán phòng vệ tự động ngay tại mốc 3.550. Nếu thị trường gây hỗ trợ và lao dốc, hệ thống phòng vệ sẽ tự động kích hoạt để khóa chặt rủi ro cho kho hàng, bảo vệ giá trị tài sản khi giá rút về 3.439.

## DOANH NGHIỆP KINH DOANH ARABICA

❖ Đối với Bên Mua (Nhà rang xay/Chuỗi Cafe):

Tham chiếu & Cập nhật: Lời cảnh báo "chốt giá ngay khi nhúng về mốc 280.00" đã diễn ra chính xác. Đây là nhịp lùi vàng ngọc mà thị trường ban tặng.

Hành động: Nếu Anh/Chị đã thực hiện Fix Price hôm qua, vị thế nguyên liệu của quý vị hiện vô cùng tối ưu. Nếu vẫn còn chần chừ, thời gian đã cạn! Hãy dồn toàn lực chốt nốt khối lượng nguyên liệu ở mức giá mở cửa của phiên tới quanh 284.x. Cú rút chân cho thấy nhịp điều chỉnh đã xong, đoàn tàu sẽ sớm tăng tốc bỏ lại ga 28x để tiến lên mốc 301.00.

❖ Đối với Bên Bán (Doanh nghiệp Xuất khẩu/Thương mại):

1. Chiến lược Hàng thực (Dài hạn): Tiếp tục Găm giữ. Cây nến đỏ hôm qua chỉ là nhịp điều chỉnh kỹ thuật, hoàn toàn không làm sứt mẻ cấu trúc phức hồi. Giá trị cà phê trong kho của quý vị vẫn đang được bảo vệ. Không hoảng loạn xả bán vì một phiên giảm điểm.

2. Chiến lược Giao xa (Trung hạn): Đợi lợi thế đàm phán. Neo giữ vị thế đàm phán. Dù thị trường có lùi nhẹ, quý vị vẫn đang ở thế thượng phong khi hỗ trợ 280.00 đứng vững. Tiếp tục giữ cứng các Báo giá (Offers) Forward, hướng tới vùng 301.00.

3. Chiến thuật Phòng vệ giá (Ngắn hạn): Kỷ luật đứng ngoài phái sinh tiếp tục giữ cho dòng vốn doanh nghiệp an toàn. Mệnh lệnh: Tiếp tục duy trì trạng thái Không phòng vệ. Hãy để hàng tồn kho hấp thụ tối đa đà tăng trưởng của thị trường. Chỉ được phép cân nhắc mở các lệnh Bán phòng vệ (Short Hedge) khi giá tiến sâu vào vùng kháng cự lịch sử 301.00 - 325.00 và động lượng có dấu hiệu suy yếu.



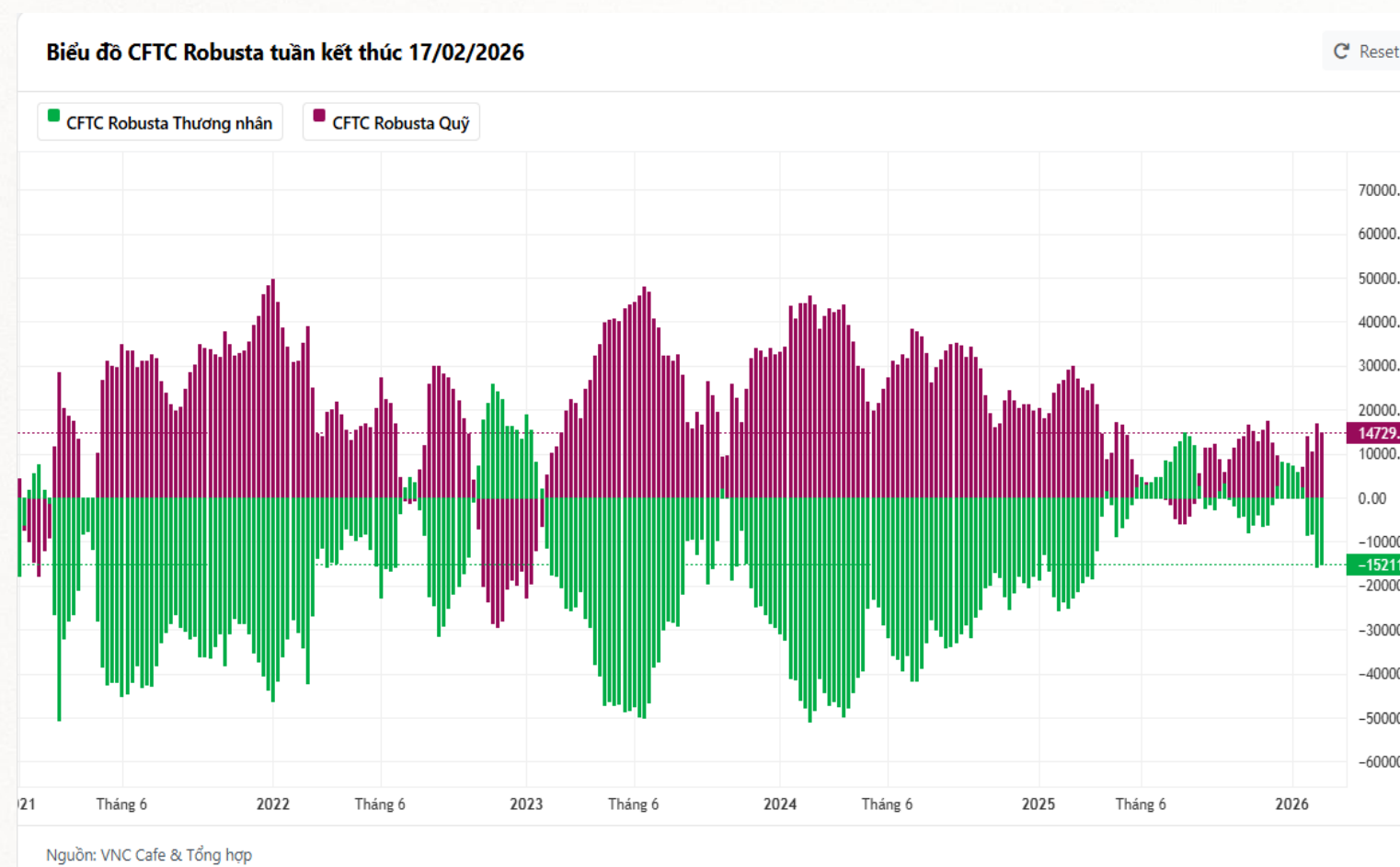
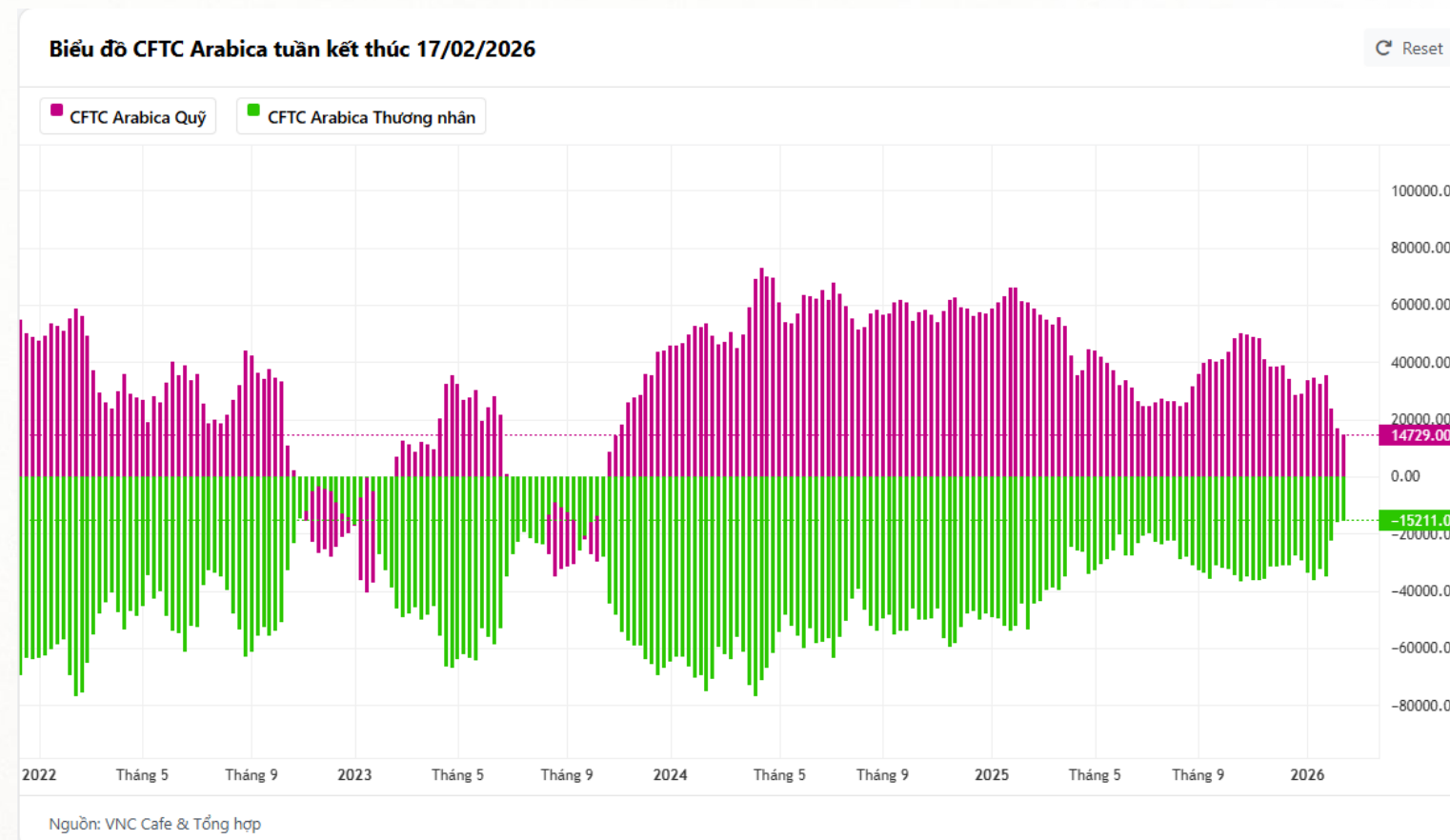
# PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC

**Date: 23/02/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Arabica**

- Điểm nhấn đáng chú ý nhất trên toàn bộ biểu đồ là làn sóng rút vốn ồ ạt và dứt khoát từ các dòng tiền lớn. Trạng thái nắm giữ của nhóm Quỹ đầu cơ đã trải qua một đợt trượt dốc không phanh trong suốt hai tháng qua. Khối lượng mua ròng đã rơi thẳng đứng, chạm mức rất thấp chỉ còn 14.729 hợp đồng tại thời điểm chốt số liệu. Động thái này bóc trần tâm lý bi quan sâu sắc của giới đầu cơ, xác nhận việc họ đã hoàn toàn đánh mất niềm tin vào khả năng duy trì đà tăng trưởng của giá arabica trong tương lai gần.
- Diễn biến từ chiều ngược lại cũng mang đến những thông điệp quan trọng về tâm lý của giới sản xuất và xuất khẩu. Khối lượng vị thế bán ròng của nhóm Thương nhân đã liên tục được thu hẹp trong cùng giai đoạn 8 tuần này. Hiện tại, trạng thái phòng vệ của nhóm này đã lùi sâu về mức âm 15.211 hợp đồng. Khi thị trường liên tục bị ép xuống bởi áp lực thanh lý từ giới đầu cơ, mặt bằng giá đã lùi về một vùng mà giới thương nhân đánh giá là kém hấp dẫn.

❖ **Date: 23/02/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta Europe**

- Dựa trên dữ liệu định vị dòng tiền từ biểu đồ CFTC của sàn Robusta trong tám tuần giao dịch gần nhất, bức tranh tổng thể đang phản ánh một trạng thái suy kiệt thanh khoản rõ rệt khi cả hai nhóm thành viên định hướng thị trường đều đồng loạt thu hẹp trạng thái nắm giữ.
- Quỹ đầu cơ, điểm nhấn nổi bật nhất trong hai tháng qua là một chuỗi trượt dốc liên tục về khối lượng vị thế. Vị thế mua ròng của nhóm dòng tiền thông minh này đã sụt giảm mạnh mẽ và hiện chỉ còn neo ở mốc 14.729 hợp đồng tại thời điểm chốt dữ liệu. Thay vì tận dụng các nhịp rung lắc để tái tích lũy, giới đầu cơ đang chọn cách thoát hàng trên diện rộng nhằm bảo toàn lợi nhuận hoặc cắt giảm rủi ro. Việc dòng vốn đầu cơ chủ động rút lui bóc trần một thực tế tâm lý: họ không còn đủ niềm tin vào việc động lực tăng trưởng của Robusta có thể tiếp diễn trong ngắn hạn, từ đó đẩy thị trường vào thế mất đi bộ phận quan trọng nhất..
- Sự cộng hưởng từ việc Quỹ đầu cơ tháo chạy và Thương nhân ngừng chốt giá đang tạo ra một môi trường giao dịch ảm đạm. Khi lực kéo từ đầu cơ biến mất và lực ép từ thương mại tạm dừng, thị trường Robusta rơi vào trạng thái mất phương hướng cục bộ với dòng tiền ngày càng mỏng đi.

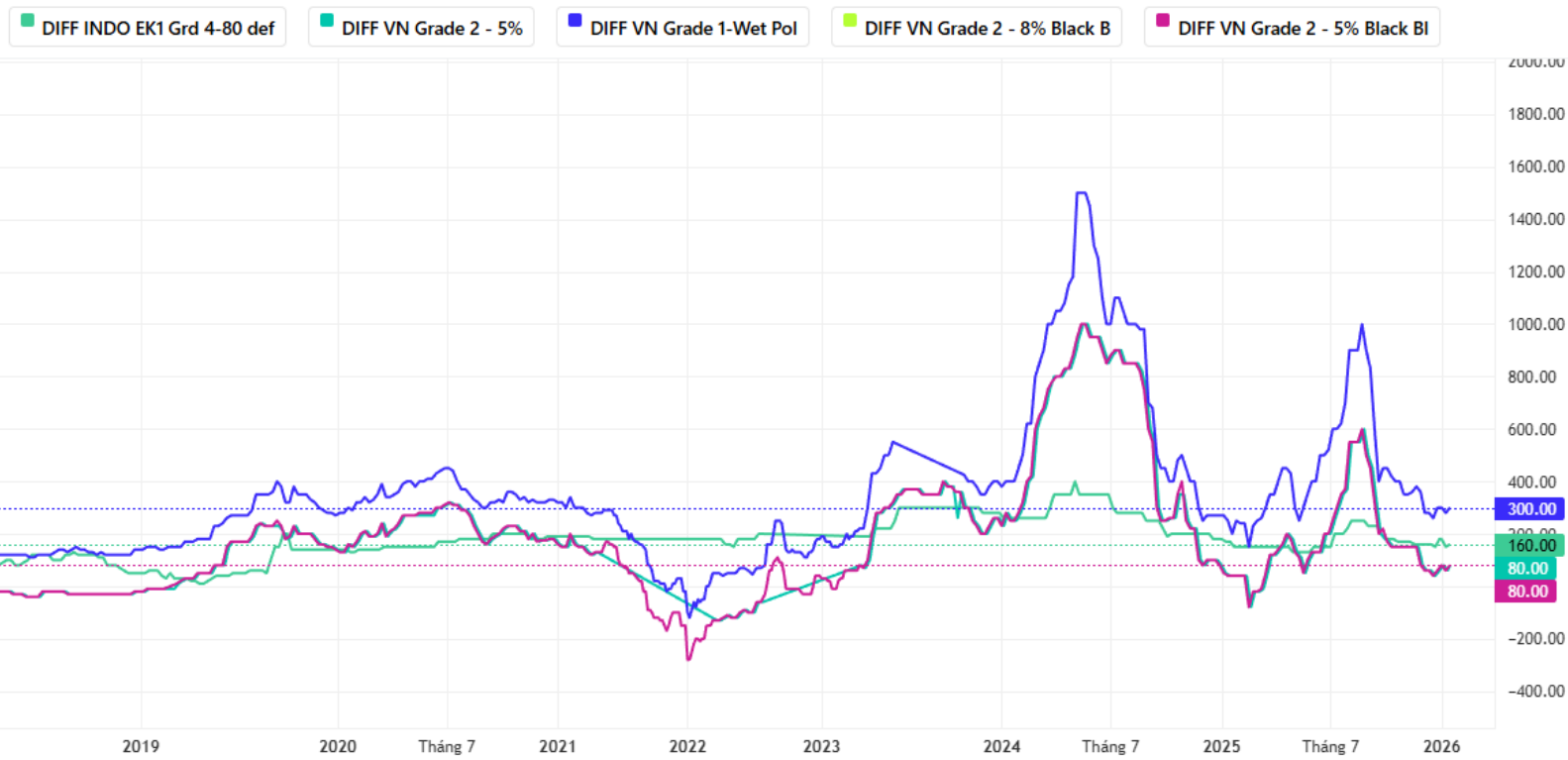




# DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG

### Biểu đồ DIFF/BASIC

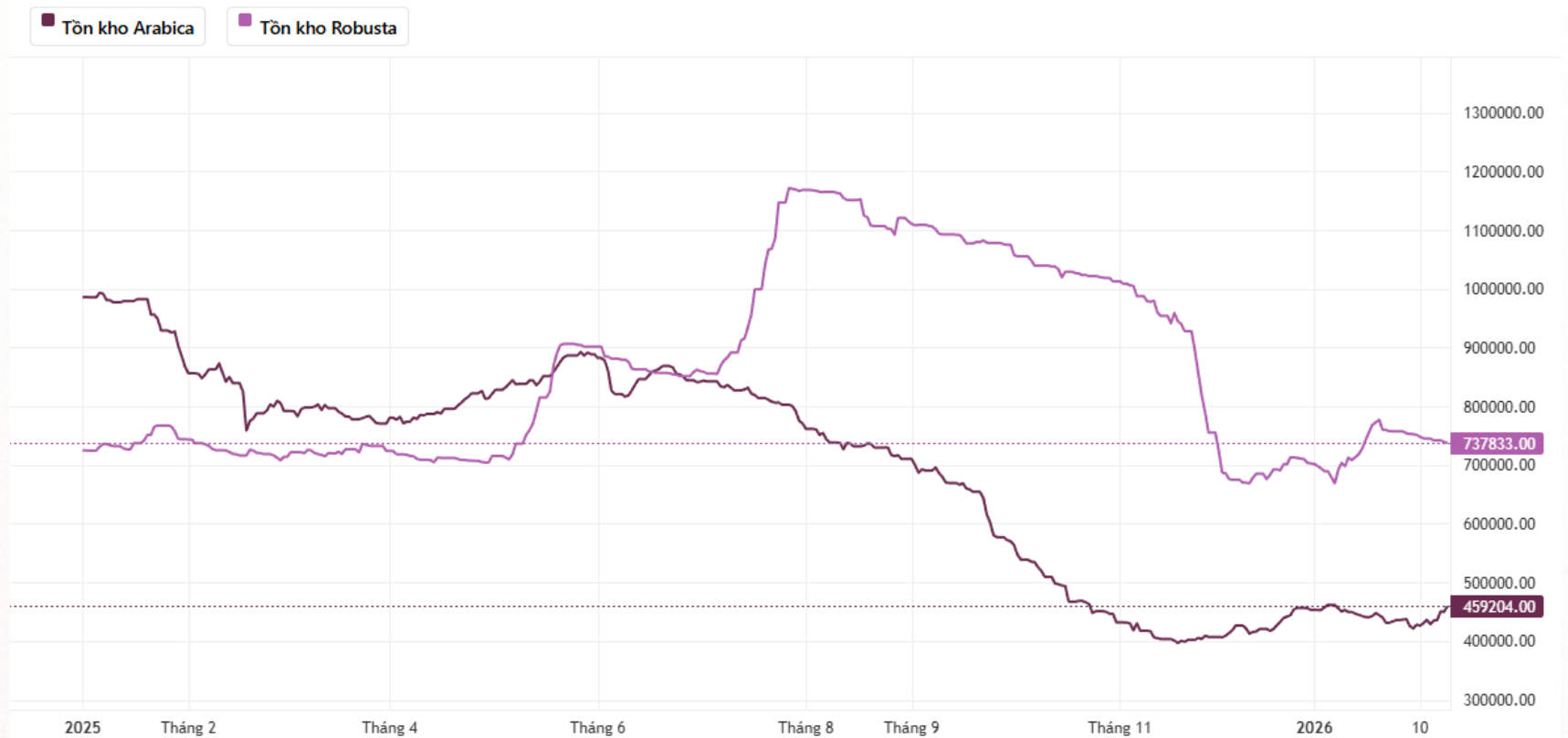
Reset



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**

