



03 BẢN TIN CÀ PHÊ

3 Cà phê phục hồi mạnh: Căng thẳng Trung Đông gây áp lực lên chuỗi cung ứng logistics, lu mờ rủi ro từ nguồn cung Nam Mỹ

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên: Nguyễn Hữu Hùng

SĐT/Zalo: 0798 74 2345

Email: hungjk7979@gmail.com





Cà phê bột tăng mạnh mẽ: Cảng thẳng Trung Đông bóp nghẹt chuỗi cung ứng logistics đánh bại áp lực siêu vụ mùa

- Thị trường cà phê quốc tế khép lại phiên giao dịch ngày thứ Hai (02/03) với sự phục hồi mạnh trên cả hai sàn New York và London. Yếu tố chính đảo ngược xu hướng giảm kéo dài 5 tuần trước đó là sự leo thang xung đột quân sự tại khu vực Trung Đông, làm dấy lên rủi ro đối với tuyến hàng hải qua eo biển Hormuz. Hệ quả là cước phí vận tải, phí bảo hiểm và giá nhiên liệu đồng loạt tăng, thiết lập một rào cản chi phí mới đối với các nhà nhập khẩu và rang xay toàn cầu.
- Phản ứng trước biến động logistics, hợp đồng Robusta chạm mức cao nhất trong hai tuần. Cụ thể, kỳ hạn tháng 3/2026 tăng lên 3.842 USD/tấn, trong khi kỳ hạn tháng 5/2026 ghi nhận mức tăng 148 USD, đóng cửa tại 3.772 USD/tấn. Tương tự, hợp đồng Arabica kỳ hạn tháng 5 tăng 3,85 điểm (+1,37%) lên mức 284,60 cents/lb, và kỳ hạn tháng 3 giao dịch ở mức 288,35 cents/lb.
- Tuy nhiên, đà phục hồi của Arabica chịu áp lực từ các yếu tố cơ bản tại Nam Mỹ. Cơ quan Somar Meteorologia báo cáo lượng mưa tại Minas Gerais đạt 78 mm (131% mức trung bình lịch sử), hỗ trợ kích bản sản lượng 66,2 triệu bao do Conab dự báo. Ngoài ra, khối lượng xuất khẩu tháng 1 của Việt Nam tăng 38,3% so với cùng kỳ cũng là một biến số hạn chế đà tăng trung hạn, đặt thị trường vào thế cân bằng giữa rủi ro logistics ngắn hạn và nguồn cung dồi dào.
- Với chiến lược phiên trước, rủi ro "ép bán khống" (Short Squeeze) do trạng thái quá bán của các quỹ đầu cơ và tác động từ thị trường năng lượng đã hiện thực hóa qua mức tăng 148 USD của Robusta.
- Lo ngại đứt gãy chuỗi cung ứng đã lấn át tác động từ dự báo sản lượng 180 triệu bao toàn cầu. Các quỹ đầu tư đã tiến hành đóng trạng thái bán khống khi nhận định rằng chi phí vận tải tăng cao sẽ cản trở quá trình lưu thông hàng hóa vật lý. Về mặt Hành động Giá, nhịp phục hồi kỹ thuật này đã phá vỡ cấu trúc giảm ngắn hạn của tháng 2, thiết lập một nền giá hỗ trợ mới. Dòng tiền hiện đang định giá lại phần bù rủi ro vận tải vào đường cong kỳ hạn.

❖ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG ĐẮK LẮK SÁNG NAY (03/03)

- Mức tăng 148 USD từ sàn London và chi phí vận tải leo thang sẽ tác động trực tiếp đến thị trường nội địa trong phiên sáng.
- Biến động vận tải thúc đẩy các nhà nhập khẩu tìm kiếm nguồn hàng giao ngay nhằm phòng ngừa rủi ro cước tàu tiếp tục tăng. Người trồng cà phê nội địa, nhờ duy trì chiến lược hạn chế bán ra từ tuần trước, hiện đang nắm giữ lợi thế đàm phán trong việc xác định mức giá giao dịch với các đơn vị thu mua.
- Giá cà phê nhân xô tại khu vực Đắk Lắk và Gia Lai dự kiến tăng từ 1.500 - 2.500 đ/kg, giao dịch trong khoảng 97.000 - 98.500 đ/kg.

❖ Quan điểm chiến lược

- Đối với người bán: Cảng thẳng địa chính trị mang lại lợi thế cho bên nắm giữ hàng thực, do cước phí cao làm giảm sức cạnh tranh của nguồn cung Nam Mỹ. Người trồng nên duy trì chiến lược giữ hàng phòng vệ lạm phát, chỉ phân bổ bán ra khi đại lý đưa ra mức chênh lệch hợp lý so với giá kỳ hạn.
- Đối với Đại lý & Doanh nghiệp Xuất khẩu: Cần áp dụng nghiêm ngặt kỷ luật mua bán đối ứng. Rủi ro trọng tâm hiện tại là cước phí vận tải biển. Doanh nghiệp cần đàm phán lại Basis, chuyển giao rủi ro cước tàu sang bên Mua (ưu tiên điều khoản FOB) thay vì chịu rủi ro với điều khoản CFR/CIF. Khuyến nghị không ký hợp đồng xuất khẩu mới nếu chưa chốt được không gian trên tàu.
- Quản trị rủi ro tổng thể: Theo dõi diễn biến tại eo biển Hormuz. Các cú sốc địa chính trị thường tạo ra biên độ giá rộng nhưng có thể thoái lui nhanh chóng khi tình hình hạ nhiệt. Doanh nghiệp cần quản lý dòng tiền linh hoạt, thiết lập các mốc dừng lỗ hoặc chốt lời rõ ràng cho các vị thế mua nội địa.



Đồng USD tăng lên 5,1651 BRL giữa vòng xoáy leo thang xung đột tại Trung Đông

- Khép lại phiên giao dịch ngày thứ Hai, đồng Đô la Mỹ đã ghi nhận mức tăng đáng kể so với đồng Real Brazil, đồng pha với sức mạnh bất phá của đồng bạc xanh trên bình diện toàn cầu. Nguyên nhân cốt lõi xuất phát từ làn sóng bùng nổ tìm kiếm tài sản trú ẩn an toàn, sau khi Mỹ và Israel tiến hành các cuộc không kích nhắm vào Iran dịp cuối tuần (dẫn đến sự kiện Lãnh tụ tối cao Ali Khamenei thiệt mạng) và các đòn trả đũa bằng tên lửa từ Tehran vào hàng loạt quốc gia Ả Rập. Tỷ giá USD giao ngay chốt phiên tăng 0,60% ở mức 5,1651 BRL, qua đó thu hẹp đà giảm từ đầu năm 2026 xuống còn 5,90%. Trong phiên, sức nóng từ các tuyên bố cứng rắn của Tổng thống Mỹ Donald Trump về việc kéo dài cuộc chiến đã từng đẩy tỷ giá chạm đỉnh 5,2146 BRL (+1,56%), trước khi lực bán chốt lời của giới xuất khẩu Nam Mỹ đưa giá hạ nhiệt.
- Tuy nhiên, tin tức chấn động nhất lại xuất hiện sau khi thị trường giao ngay đóng cửa: Vệ binh Cách mạng Hồi giáo Iran tuyên bố phong tỏa hoàn toàn eo biển Hormuz, tuyến đường vận chuyển 20% lượng dầu mỏ thế giới và đe dọa tấn công mọi tàu bè đi qua. Động thái "Thiên nga đen" này lập tức đẩy hợp đồng USD tương lai kỳ hạn tháng 4 vọt lên mức 5,2135 BRL (+0,83%). Ở một diễn biến khác, báo cáo Focus của Ngân hàng Trung ương Brazil (dù được thu thập trước sự kiện) vẫn duy trì góc nhìn vĩ mô trung hạn ổn định khi dự báo tỷ giá cuối năm 2026 ở mức 5,42 BRL và lãi suất Selic hạ về 12%, cho thấy chênh lệch lợi suất khổng lồ hiện tại (15% tại Brazil so với 3,50-3,75% tại Mỹ) vẫn là mỏ neo cấu trúc bảo vệ đồng nội tệ khỏi sự sụp đổ.
- Chiến lược vĩ mô phiên cuối tuần trước (27/02), chúng ta đã nhấn mạnh rằng lạm phát cao tại Brazil sẽ chặn đứng đà giảm lãi suất, biến chênh lệch Carry Trade thành thổi nam châm hút vốn ngoại và giữ đồng USD ở vùng đáy. Tuy nhiên, cú sốc địa chính trị ngày hôm nay đã tạm thời bẻ gãy logic thông thường đó.
- Về mặt Tâm lý Thị trường, trạng thái e ngại rủi ro (Risk-off) cực đoan đang bao trùm mọi góc ngách của hệ thống tài chính. Dòng tiền hoảng loạn kích hoạt cơ chế phòng vệ, tháo chạy khỏi các thị trường mới nổi để tìm về USD và Vàng.

- Việc eo biển Hormuz bị phong tỏa chính là ngòi nổ kích hoạt rủi ro lạm phát chi phí đẩy trên quy mô toàn cầu. Về mặt Hành động, việc tỷ giá bị ép ngược từ đỉnh 5,2146 BRL về 5,1651 BRL cho thấy dòng tiền khối ngoại tại Brazil vẫn chưa hoàn toàn rút lui, và các nhà xuất khẩu Nam Mỹ đã chớp lấy nhịp tăng nóng này để xả bán USD đổi lấy Real. Dù vậy, sức ép rướn lên của hợp đồng tương lai (5,2135 BRL) chỉ ra rằng đà tăng ngắn hạn sẽ tiếp tục được duy trì chừng nào nút thắt Hormuz chưa được khơi thông.
- Sự mất giá đột ngột của đồng Real (BRL) kết hợp với cước vận tải biển tăng phi mã đang thiết lập một trật tự đàm phán hoàn toàn mới cho thị trường cà phê vật lý. Biến động mạnh, rủi ro đình trệ logistics bao trùm. Đồng Real yếu đi thường sẽ kích thích nông dân Brazil bán hàng. Tuy nhiên, việc tuyến đường biển huyết mạch bị đe dọa sẽ làm tê liệt chuỗi cung ứng hàng hải. Khách hàng quốc tế sẽ không thể mạo hiểm chờ đợi các lô hàng đi vòng qua Mũi Hảo Vọng với chi phí khổng lồ, mà buộc phải hướng sự chú ý về việc gom mua nguồn cung sẵn có tại Việt Nam hoặc rút hàng từ các kho dự trữ chứng nhận của ICE.
- Giá cà phê nhân xô tại khu vực Đắk Lắk và Gia Lai dự kiến sẽ duy trì đà tăng trưởng nóng được thiết lập từ hôm qua, giao dịch mạnh mẽ quanh mốc 98.000 - 99.000 đ/kg.
- **Khuyến nghị với Doanh nghiệp:** Chuyển giao hoàn toàn rủi ro cước phí sang người mua. Khủng hoảng vận tải đã leo thang thành phong tỏa quân sự. Doanh nghiệp tuyệt đối không tự ôm rủi ro cước tàu (không bán CIF/CFR), chỉ giao dịch điều khoản FOB. Đối với lượng hàng tồn kho đang có sẵn, đây là thời cơ vàng để ép Basis xuất khẩu lên mức cao nhất trong năm đối với các nhà rang xay đang "khát" hàng giao ngay. Theo dõi sát sao biến động của giá dầu thô Brent và cước phí container. Sự chênh lệch giữa chi phí cước biển tuyến Châu Á - Châu Âu so với Nam Mỹ - Châu Âu sẽ quyết định dòng chảy cà phê toàn cầu trong quý này. Sẵn sàng các phương án phòng vệ tỷ giá nếu USD/VND có nhịp biến động mạnh ăn theo sức mạnh của chỉ số DXY.



Thời tiết bất lợi bào mòn tiềm năng năng suất Arabica tại Brazil, rủi ro nguồn cung tiếp tục thử thách giới đầu cơ

Báo cáo khảo sát thực địa mới nhất từ StoneX vừa giáng một đòn mạnh vào kỳ vọng về một siêu vụ mùa hoàn hảo tại Brazil. Theo chuyên gia João Pena, khu vực phía Nam bang Espírito Santo đang ghi nhận sự sụt giảm tiềm năng sản lượng đối với cà phê Arabica niên vụ 2026. Sự kết hợp khắc nghiệt giữa nhiệt độ cao, lượng mưa thất thường trong giai đoạn thiết yếu, cùng với các quyết định canh tác sai lầm do chạy theo giá (điển hình là việc hoãn cắt tỉa cành) đã tác động tiêu cực đến quá trình phát triển của cây trồng. Mặc dù tổng sản lượng của Espírito Santo vẫn dự kiến cao hơn chu kỳ trước, nhưng con số này chắc chắn sẽ nằm dưới mức tiềm năng tối đa mà khu vực này có thể đạt được nếu thời tiết thuận lợi.

Tình trạng giằng co tương tự cũng diễn ra tại Sul de Minas, "trái tim" của ngành cà phê Arabica Brazil. Mặc dù StoneX đã điều chỉnh tăng nhẹ dự báo cho khu vực này so với ước tính ban đầu, nhưng các vấn đề nghiêm trọng như diện tích kém hiệu quả, rụng hoa và rụng quả non do sốc nhiệt hứa hẹn sẽ hạn chế đáng kể quá trình làm đầy nhân của hạt. Việc nông dân mãi mê chạy theo chu kỳ giá cao lịch sử mà phớt lờ các biện pháp canh tác dài hạn đang để lại những hệ lụy khó lường. Các chuyên gia cảnh báo rằng sự mất cân bằng sinh học này, kết hợp với tần suất ngày càng tăng của các hiện tượng thời tiết cực đoan, sẽ là một quả bom nổ chậm đe dọa trực tiếp đến tính ổn định của nguồn cung toàn cầu. Mọi ánh nhìn giờ đây sẽ đổ dồn vào diễn biến thời tiết từ nay cho đến kỳ thu hoạch

Báo cáo của Rabobank đã chỉ ra một điểm nghẽn quan trọng trong Tâm lý Thị trường: đà bán tháo 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 khống bắt đầu chốt lời.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường chính thức hoàn tất pha rũ bỏ và bước vào giai đoạn Xác nhận Xu hướng Tăng.

Cây nến tăng ngày 02/03 đóng vai trò là "nến xác nhận" cho tín hiệu đảo chiều từ phiên trước. Quỹ đạo giá đang vận động bám sát kịch bản bứt phá đã được dự phóng. Khoảng không gian kỹ thuật từ vùng 285.x hiện tại kéo dài lên mốc 301.00 có mật độ kháng cự tương đối mỏng, tạo điều kiện thuận lợi cho một nhịp tăng tốc thanh thoát trong các phiên tới.

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 02/03, thị trường Arabica phát đi tín hiệu tiếp diễn xu hướng tăng mạnh mẽ. Giá mở cửa tạo khoảng trống giảm nhẹ tại 279.90, kiểm định mức thấp nhất 277.55 đầu phiên nhằm hấp thụ lượng cung ngắn hạn. Ngay sau đó, lực cầu chủ động nhập cuộc đẩy giá đạt đỉnh 285.95 trước khi đóng cửa vững chắc tại 284.00 cents/lb, ghi nhận mức tăng +3.25 cents.
- Cú bật tăng nối tiếp mẫu hình nến Dragonfly Doji trước đó đã xác nhận tính bền vững của vùng hỗ trợ. Áp lực bán đã hoàn toàn suy kiệt tại khu vực này, xác lập một bộ phóng kỹ thuật vững chắc.
- Nhịp điều chỉnh (Sóng 2) đã chính thức kết thúc tại đáy 276.10 của phiên cuối tuần trước. Xung lực vượt mốc 284.00 đánh dấu điểm khởi phát của con sóng đẩy thứ 3 (Wave 3). Đặc tính của Sóng 3 thường đi kèm với gia tốc lớn và biên độ mở rộng, kỳ vọng sẽ hạn chế tối đa các nhịp thoái lui sâu trở lại vùng nền giá cũ.

4. Khuyến nghị chiến lược

Dựa trên lợi thế vị thế đang nắm giữ, tiến hành nâng cấp các chốt chặn quản trị rủi ro:

- **Quản trị Vị thế Mua hiện hữu (Khớp tại vùng 280.00 - 281.50):** Vị thế đang ghi nhận tỷ suất sinh lời tích cực. Chủ động dời mức dừng lỗ từ 275.50 lên mốc 277.00.
- **Với vị thế mua mới:** Hạn chế mua đuổi giá tại vùng 285.x. Khuyến nghị chờ đợi các nhịp thoái lui kỹ thuật trong phiên để tối ưu giá vốn.
 - Điểm vào: Xem xét giải ngân quanh vùng 282.00 – 283.50.
 - Mục tiêu: 301.00; Stoploss: Đồng bộ tại mức 277.00.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đã hoàn tất pha kiểm định hỗ trợ và bước sang chu kỳ Tăng tốc.

Diễn biến nến ngày 02/03 xác nhận nhịp phá vỡ dưới 3.617 của tuần trước là một tín hiệu phá vỡ giả. Động năng hiện tại được thúc đẩy bởi dòng tiền lớn nhập cuộc và áp lực mua bù thiếu (Short Covering) từ các vị thế bán khống. Cấu trúc giá hiện tại đã vô hiệu hóa rủi ro điều chỉnh sâu, mở ra lộ trình tiến tới các mức kháng cự vĩ mô tại 3.935 và 4.216.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 3500 – 3300 – 3137

Kháng cự: 3617 – 3684 – 3807

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 02/03, Robusta ghi nhận mức tăng đột biến. Giá mở cửa tạo khoảng trống giảm tại 3.580 (thấp hơn mức đóng cửa 3.624 của phiên trước), thiết lập mức thấp nhất ngay đầu phiên. Lực cầu chủ động nhập cuộc ngay sau đó đã hấp thụ hoàn toàn áp lực bán, đẩy giá lên mức đỉnh 3.787 trước khi đóng cửa vững vàng tại 3.772 USD/tấn, ghi nhận biên độ tăng +148 USD.
- Thân nến Marubozu xanh kéo dài đã phủ nhận hoàn toàn nhịp điều chỉnh của tuần trước, đưa giá bứt phá khỏi vùng hỗ trợ 3.617 và tiến sát vùng kháng cự 3.800.
- Xung lực bứt phá hiện tại xác nhận sóng đẩy thứ 3 (Wave 3) đã được kích hoạt. Biên độ và sự dứt khoát của phiên giao dịch 02/03 cho thấy con sóng này mang theo động lượng rất mạnh. Theo lý thuyết sóng, mục tiêu giá sẽ hướng tới việc vượt qua mốc 3.935 và tiến đến các mức Fibonacci mở rộng cao hơn quanh vùng 4.200.
- Quan điểm chiến lược: Xác nhận xu hướng tăng chủ đạo. Với vị thế đang trống, khuyến nghị kiên nhẫn chờ đợi nhịp tích lũy hoặc thoái lui kỹ thuật để tái nhập cuộc. Tuyệt đối không mở vị thế bán ngược xu hướng.

4. Khuyến nghị chiến lược

Do vị thế trước đó đã được tất toán để quản trị rủi ro, kế hoạch giao dịch mới được thiết lập như sau:

- **Với vị thế mua:** Hạn chế mua đuổi ở vùng giá cao 3.77x. Sau một phiên tăng biên độ lớn, thị trường thường có nhịp kiểm định lại 1/3 hoặc 1/2 thân nến vào phiên kế tiếp nhằm hấp thụ lực chốt lời ngắn hạn.
 - Điểm vào: Canh giải ngân tại nhịp điều chỉnh quanh vùng 3.700 – 3.730.
 - Mục tiêu: 3935; Stoploss: 3.650.



DOANH NGHIỆP KINH DOANH ROBUSTA

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

Tham chiếu & Cập nhật: Khuyến nghị chốt giá tại nhịp mở cửa đầu tuần trước đó tiếp tục giữ nguyên giá trị chiến lược, mặc dù khoảng trống giá 3.580 có thể đã gây nhiễu động đến kế hoạch giải ngân.

Hành động: Áp lực chi phí nguyên liệu đang gia tăng đáng kể. Khuyến nghị doanh nghiệp ưu tiên thực hiện nghiệp vụ Chốt giá một phần đối với các hợp đồng thiết yếu tại các nhịp giá đi ngang quanh vùng 3.750 - 3.770. Với đà tăng đang hướng về 3.935, việc chậm trễ phòng vệ rủi ro giá đầu vào có thể ảnh hưởng tiêu cực đến biên lợi nhuận cốt lõi của năm.

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

1. Chiến lược Hàng thực (Dài hạn): Tối ưu hóa tồn kho. Nhịp quét thanh khoản đầu phiên tạo điều kiện củng cố đà tăng bền vững cho giá trị hàng vật chất. Khuyến nghị tiếp tục duy trì tồn kho, hạn chế xả bán ở giai đoạn đầu của nhịp bứt phá mới.

2. Chiến lược Giao xa (Trung hạn): Chủ động đàm phán. Đứng trước sức ép từ đà tăng giá của thị trường, doanh nghiệp nên chủ động điều chỉnh các Báo giá (Offers) giao kỳ hạn lên sát vùng 3.900 - 3.935.

3. Chiến thuật Phòng vệ giá (Ngắn hạn): Đối với các vị thế Bán phòng vệ đã được đóng chủ động tại vùng 3.58x - 3.60x, hệ thống ký quỹ đã được bảo toàn trước rủi ro giá bật tăng. Chiến lược hiện tại: Duy trì trạng thái Không phòng vệ phái sinh. Hạn chế mở mới lệnh Bán khống cho đến khi xuất hiện dấu hiệu phân phối rõ rệt, nhằm tối đa hóa giá trị gia tăng của hàng vật chất theo xu hướng thị trường.

DOANH NGHIỆP KINH DOANH ARABICA

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

Tham chiếu & Cập nhật: Các khuyến nghị ưu tiên giải ngân chốt giá tại vùng 280.x ở bản tin trước đã mang lại lợi thế tối ưu hóa chi phí cực kỳ rõ rệt cho doanh nghiệp.

Hành động: Với việc giá đã bứt khỏi vùng đáy và xác lập đà hướng lên 301.00, rủi ro đội vốn nguyên liệu đang gia tăng nhanh chóng. Khuyến nghị doanh nghiệp Tận dụng ngay các nhịp giá thoái lui hoặc chững lại quanh vùng 283.x - 284.x ở đầu phiên tới để hoàn tất nghiệp vụ Chốt giá (Fix Price) đối với các hợp đồng cung ứng thiết yếu. Việc chậm trễ phòng vệ rủi ro giá đầu vào tại thời điểm này sẽ ảnh hưởng trực tiếp đến biên lợi nhuận gộp của quý tới.

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

1. Chiến lược Hàng thực (Dài hạn): Tối ưu hóa tồn kho. Tín hiệu bứt phá xác nhận quá trình rũ bỏ đã hoàn tất. Định giá hàng tồn kho đang trên đà phục hồi bền vững. Khuyến nghị tiếp tục duy trì lượng hàng vật chất, hạn chế xuất bán tại chân của một nhịp sóng tăng mới.

2. Chiến lược Giao xa (Trung hạn): Củng cố vị thế đàm phán. Tận dụng áp lực giá tăng đang đè nặng lên người mua, doanh nghiệp nên chủ động neo mức Báo giá Forward hướng thẳng lên vùng 300.00 - 301.00.

3. Chiến thuật Phòng vệ giá (Ngắn hạn): Tuân thủ chiến lược xuyên suốt: Duy trì trạng thái Không phòng vệ phái sinh. Cấu trúc đảo chiều tăng đã được xác nhận, việc thiết lập các vị thế Bán phòng vệ lúc này sẽ gây áp lực Margin Call lên dòng tiền lưu động. Doanh nghiệp nên để danh mục tồn kho gia tăng giá trị thuận theo xu hướng cho đến khi thị trường tiệm cận vùng cản lịch sử 301.00.



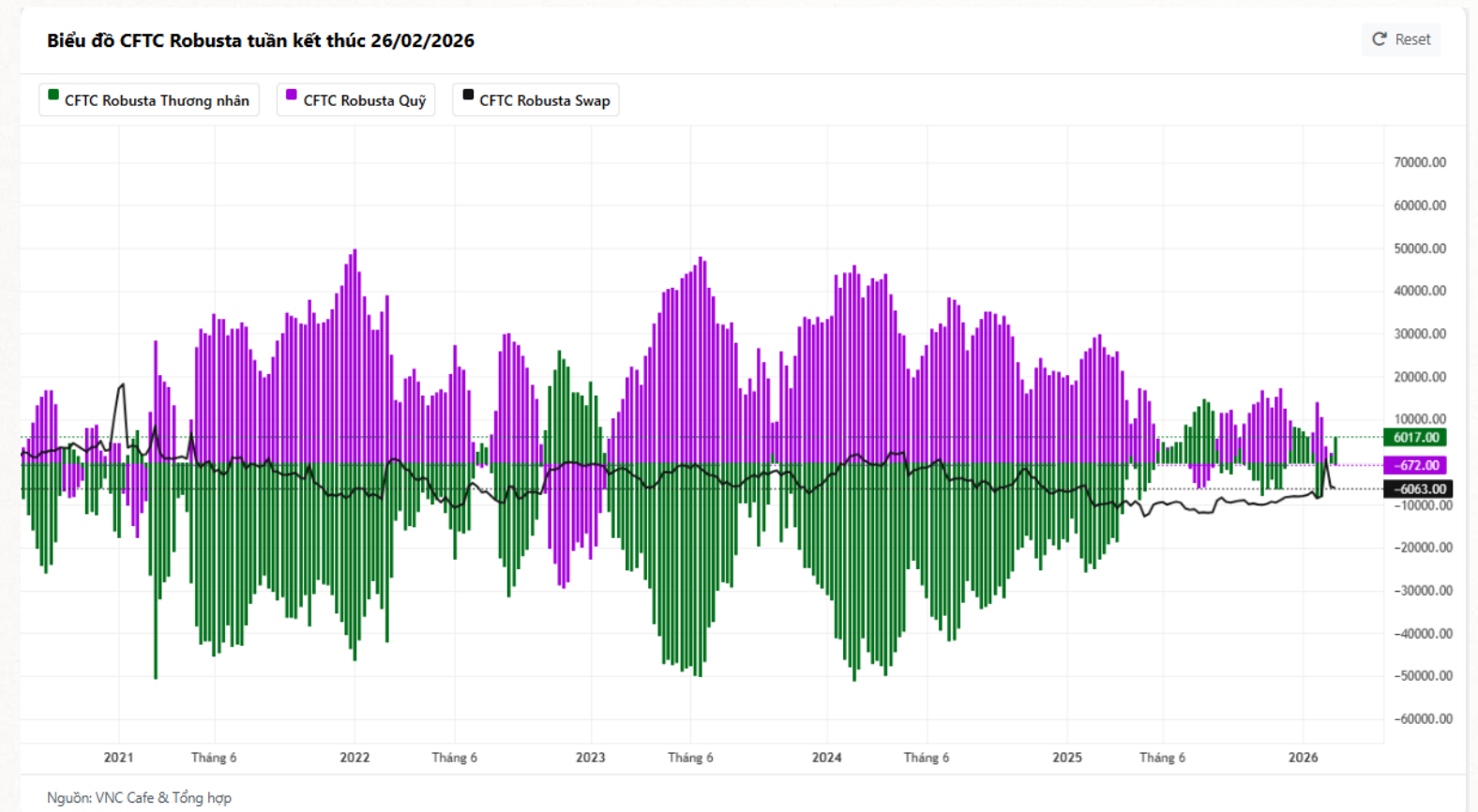
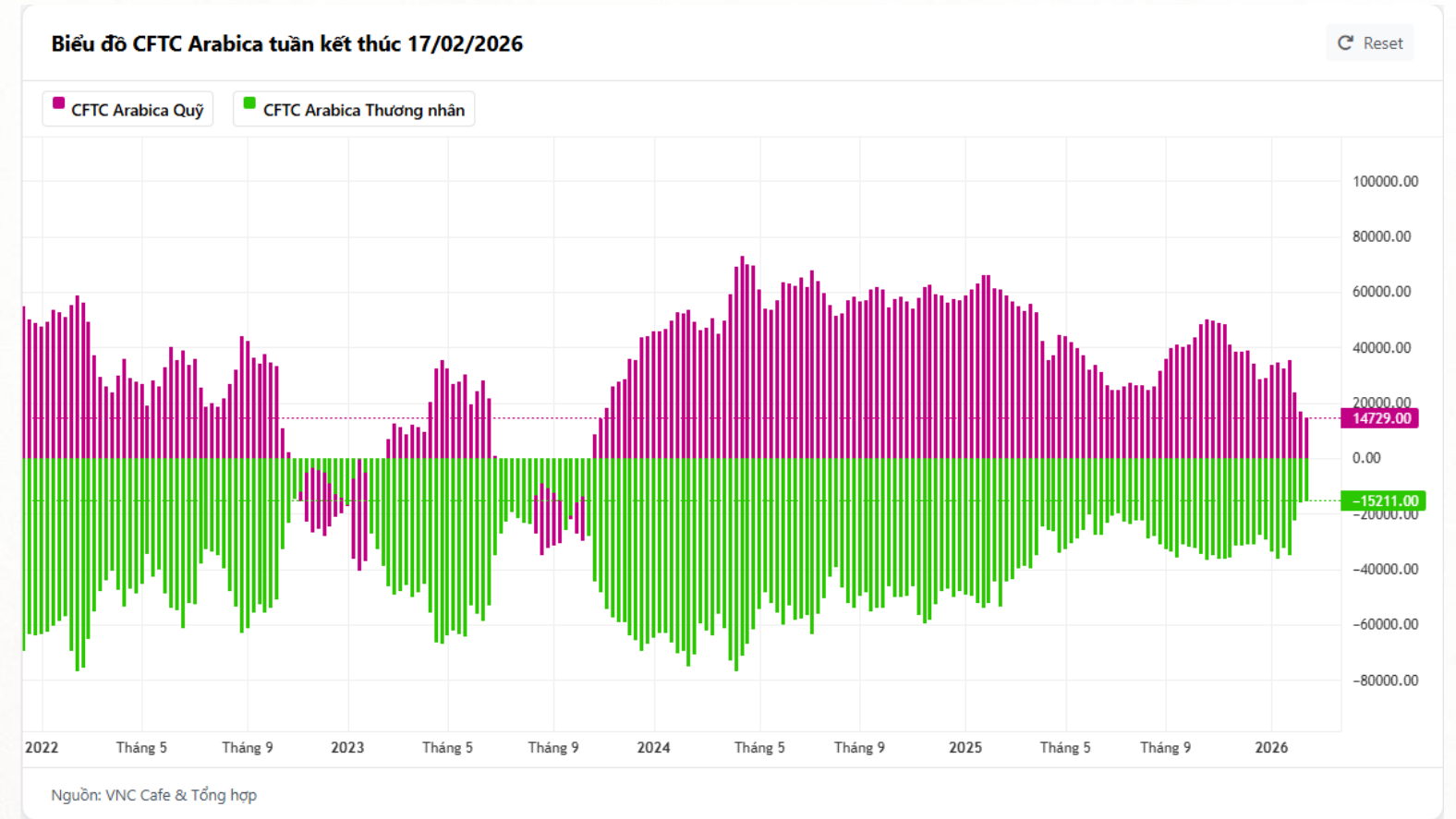
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN CFTC

Date: 24/02/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Arabica

- Nhìn vào bảng dữ liệu tuần kết thúc ngày 24/02/2026, chúng ta đang chứng kiến một cuộc rút lui có tổ chức của dòng tiền đầu cơ. Các nhà quản lý quỹ không chỉ đơn thuần là đóng bớt vị thế Mua (giảm 545 lô), mà họ đang thực sự bẻ lái khi chủ động mở mới lượng lớn các vị thế Bán khống (tăng 1,308 lô). Trạng thái Mua ròng hiện tại đã co cụm thảm hại về mốc 12,876 lô, một con số vô cùng nhỏ bé nếu so sánh với mức đỉnh gần 58,000 lô của cùng kỳ năm ngoái. Sự kết hợp giữa việc từ bỏ bảo vệ giá lên và gia tăng áp lực giá xuống xác nhận rằng "Phe Bò" đã kiệt sức.
- Những người làm hàng thực đang bộc lộ sự nhạy bén đáng kinh ngạc với rủi ro. Giới thương nhân và nhà sản xuất đã tranh thủ mở mới tới 3,610 lô Bán, đẩy tổng vị thế Bán khống phòng hộ lên mức 63,532 lô. Mặc dù họ cũng có động thái tăng vị thế Mua (tăng 2,456 lô), nhưng vị thế ròng vẫn nghiêng hẳn về phe Bán với mức âm 16,365 lô.

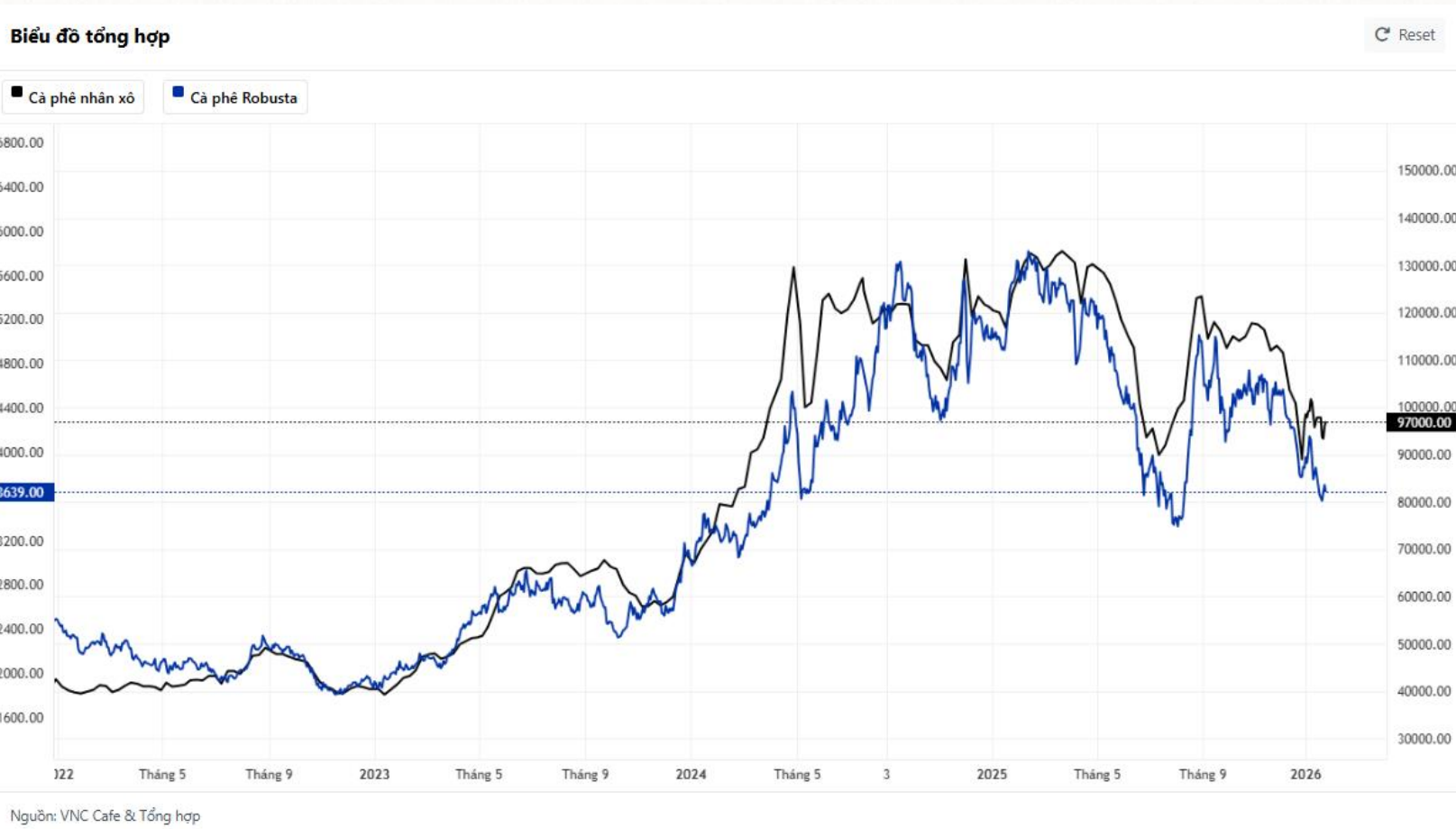
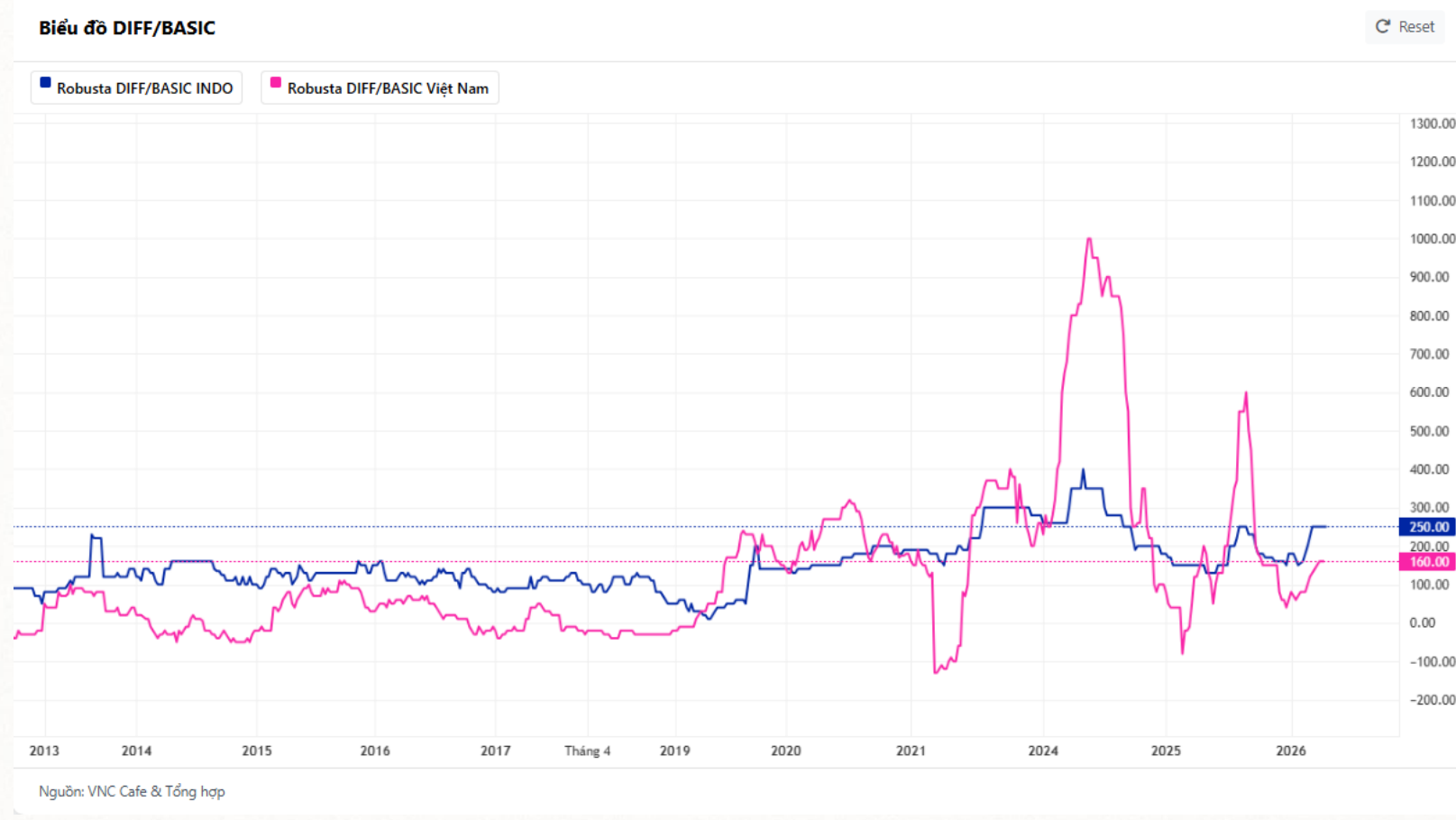
❖ Date: 24/02/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta Europe

- Nhìn vào bảng dữ liệu London tuần kết thúc ngày 24/02/2026, dòng tiền đầu cơ đã chính thức thực hiện một cú "lật mặt" tàn nhẫn. Không chỉ dừng lại ở việc thanh lý vị thế Mua (Managed Long giảm 1,226 lô), phe Quỹ đã chủ động nhồi thêm lệnh Bán (Managed Short tăng 1,666 lô). Hậu quả là, vị thế ròng của Quỹ đã chính thức xuyên thủng vạch 0, chuyển sang trạng thái **Bán ròng ở mức -672 lô**. So với mức Mua ròng gần 30,000 lô của cùng kỳ năm ngoái, đây là một sự bốc hơi hoàn toàn của niềm tin đầu cơ. Việc phe Quỹ đảo pha sang Short chính là động cơ phản lực đê bẹp biểu đồ giá trong những ngày qua.
- Phe Thương nhân đang hành động một cách phi thường. Trạng thái ròng của khối Producer/Merchant ghi nhận mức Mua ròng (Net Long) lên tới 6,017 lô, tăng mạnh 4,733 lô so với tuần trước.
- Điểm cốt lõi nằm ở cách họ tạo ra con số này: Không phải họ mua thêm (vị thế Long thực tế giảm 4,520 lô), mà là họ đang ồ ạt tháo chạy khỏi các vị thế Bán khống (Producer/Merchant Short sụt giảm kỷ lục 9,253 lô chỉ trong một tuần). Việc tổng Hợp đồng mở bốc hơi 13,020 lô xác nhận đây là một cuộc thanh lý vị thế khổng lồ. Thông điệp rất rõ ràng: Những "cáo già" nắm giữ hàng thực từ chối việc tiếp tục bán khống phòng hộ ở vùng giá này, họ chấp nhận đóng lệnh Short (Short-covering) để tạo ra một sàn đỡ vô hình bằng hàng vật chất.





DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG





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

