



23 CHIẾN LƯỢC TUẦN 13/26

03 Cú lội ngược dòng ngoạn mục cuối tuần: Arabica
bứt phá vượt 310 cents, bẻ gãy mọi áp lực chốt
lời



- Thị trường cà phê Arabica trên Sở giao dịch New York đã khép lại tuần giao dịch bằng một cú lội ngược dòng rực rỡ vào chiều thứ Sáu (20/03), đánh tan hoàn toàn những nhịp suy yếu chốt lời hồi đầu phiên. Dòng tiền bùng nổ mạnh mẽ trong suốt phiên chiều, đẩy các hợp đồng trọng điểm bứt phá hơn 2% khối lượng giao dịch. Đáng chú ý, hợp đồng kỳ hạn tháng 5 không chỉ giành lại mốc 300 cents mà còn vọt lên mức 310,40 cents/lb. Tương tự, kỳ hạn tháng 7 cũng ghi nhận mức tăng gần 3%, đóng cửa tại 302,75 cents/lb.
 - Cú xoay trục bất ngờ này phản ánh các nghiệp vụ điều chỉnh kỹ thuật và làn sóng hoảng loạn mua lại vị thế (short-covering) ồ ạt từ giới đầu tư giữa một môi trường ngập tràn biến động. Sau khi tìm thấy lực đỡ vững chắc ở vùng giá thấp, thị trường cà phê đã nhanh chóng lấy lại quỹ đạo tăng trưởng, đồng pha với đà thăng hoa của rổ hàng hóa nông sản (trong đó giá đường cũng bứt phá hơn 1,5%, vượt mốc 15 cents/lb). Bức tranh ngoại biên tiếp tục là bệ phóng hoàn hảo: những bất trắc vĩ mô, đặc biệt là rủi ro tê liệt logistics và đứt gãy dòng chảy thương mại quốc tế tại eo biển Hormuz, đang duy trì sức hấp dẫn tuyệt đối cho dòng vốn rót vào nông sản. Cấu trúc bứt phá khép lại tuần giao dịch chứng minh thị trường đang cực kỳ nhạy cảm với các yếu tố kỹ thuật và tin tức quốc tế. Điểm nhấn mang tính bản lề của tuần này là việc đà tăng bạo liệt của Arabica diễn ra ngay cả khi đồng Đô la Mỹ mạnh lên hơn 1% so với đồng Real, áp sát mốc 5,30 BRL. Bất chấp lợi thế tỷ giá khổng lồ này, các báo cáo từ giới phân tích và nông dân Nam Mỹ cho thấy mặt bằng giá cà phê vật lý nội địa Brazil hầu như không hề suy xuyển, phản ánh một tâm lý găm hàng cực kỳ kiên định.
 - Với chiến lược phân tích sáng thứ Sáu, khi chúng ta nhận định thị trường đang hứng chịu "áp lực chốt lời xuất hiện sau chuỗi ngày tăng nóng" khiến giá lùi về vùng 299,50 cents. Hành động giá lúc đóng cửa tuần đã chứng minh nhịp thoái lui đó chỉ là một cái bẫy giảm giá nhằm rũ bỏ sự đeo bám của dòng tiền yếu. Ngay khi phe bán khống tưởng chừng đã giành được quyền kiểm soát, dòng tiền thông minh lập tức tận dụng vùng giá chiết khấu để gom hàng ồ ạt. Cú bứt phá ngược lên 310,40 cents/lb là một đòn trừng phạt tàn khốc đối với bất kỳ ai cố gắng cản đường xu hướng chính.
 - Về mặt Tâm lý Thị trường, phiên cuối tuần đã phơi bày sự kiệt quệ của phe bán khống. Việc tỷ giá tiến sát 5,30 BRL lẽ ra phải là một áp lực giảm giá bóp nghẹt thị trường (bởi nó kích thích Brazil xả hàng, nhưng sự bất động của thị trường vật lý Nam Mỹ đã xác nhận một sự thật: rủi ro logistics từ Vịnh Ba Tư đang làm lu mờ hoàn toàn mọi lợi thế tỷ giá. Về Cấu trúc Sóng, nhịp sóng điều chỉnh cực ngắn vào buổi sáng đã kết thúc chóng vánh, xác lập một đáy cao hơn và nhường chỗ cho một xung lực đẩy mở rộng. Việc đóng cửa tuần tại mức đỉnh cao nhất đã tạo ra một đà tâm lý vô cùng mạnh mẽ, khóa chặt xu hướng tăng trưởng cho tuần giao dịch tiếp theo.
- ❖ **Dự báo thị trường Đắk Lắk tuần tới**
- Bản lề đóng cửa tuần bùng nổ của thị trường quốc tế đã xóa tan mọi hoài nghi, tiếp tục trao quyền định giá tuyệt đối vào tay người nông dân Tây Nguyên trong tuần giao dịch mới.
 - Đối chiếu trực tiếp với nhận định của phiên sáng thứ Sáu, khi tôi khuyên các đại lý chuẩn bị cho một kịch bản "rung lắc điều chỉnh, củng cố nền giá cao" để chờ xem phản ứng của dòng tiền. Hôm nay, sự rung lắc đó đã chính thức bị thổi bay bởi lực cầu cuồn cuộn từ sàn New York. Điểm mấu chốt nhất của bản tin tổng hợp tuần này là việc nông dân Brazil kiên quyết không bán rẻ hàng vật lý bất chấp đồng nội tệ mất giá. Khi vựa cà phê lớn nhất thế giới đóng băng nguồn cung, toàn bộ sức ép thu mua toàn cầu sẽ dội ngược về thị trường Việt Nam. Các nhà rang xay và đại lý xuất khẩu đã lỡ nhịp đề giá bắt đáy vào sáng thứ Sáu giờ đây sẽ phải trả một cái giá đắt đỏ hơn rất nhiều để gom hàng đóng container trong sáng thứ Hai.
 - Giá cà phê nhân xô tại khu vực thành phố Pleiku, tỉnh Gia Lai và toàn vùng Đắk Lắk dự kiến sẽ mở cửa đầu tuần với một khoảng trống giá tăng khổng lồ, từ chối mọi nỗ lực đàm phán ép giá từ các thương lái trung gian. Dòng tiền thương mại sẽ buộc phải tranh mua quyết liệt để cứu vãn chuỗi cung ứng, đẩy nền giá bùng nổ mạnh mẽ, càn quét các mốc kháng cự và giao dịch quanh ngưỡng 94.000 - 95.000 đồng/kg.

MACRO-DRIVEN RALLY

- Thị trường ngoại hối Brazil khép lại phiên giao dịch ngày thứ Sáu với đà tăng vững chắc của đồng Đô la Mỹ, chính thức vượt qua rào cản tâm lý vô cùng quan trọng. Động thái này diễn ra hoàn toàn đồng pha với sức mạnh của đồng bạc xanh trước các rủi ro của thị trường mới nổi trên toàn cầu, được tiếp nhiên liệu bởi nỗi sợ hãi ngày càng tăng về các hệ lụy kinh tế từ cuộc xung đột tại Trung Đông. Tỷ giá giao ngay chốt phiên bứt phá 1,84%, vươn lên mốc 5,3125 BRL. Đây là mức tăng biên độ trong ngày lớn nhất kể từ tuần đầu tiên nổ ra chiến sự hồi đầu tháng Ba. Trên thị trường tương lai, hợp đồng kỳ hạn tháng 4 cũng ghi nhận mức tăng 1,54%, đạt ngưỡng 5,3185 BRL.
- Động lực dẫn dắt đà tăng toàn cầu của đồng Đô la Mỹ bùng nổ vào cuối phiên sáng, khi giới đầu tư nhận ra rằng ngọn lửa chiến tranh tại Vịnh Ba Tư sẽ kéo dài hơn dự kiến rất nhiều. Nguồn tin từ ba quan chức Mỹ tiết lộ với Reuters rằng nước này đang điều động hàng nghìn lính thủy đánh bộ và thủy thủ tới Trung Đông, dù vai trò cụ thể của lực lượng này chưa được công bố. Căng thẳng leo thang tột độ khi các cuộc không kích giữa Israel và Iran không có dấu hiệu hạ nhiệt, trong khi Tổng thống Mỹ Donald Trump lên tiếng chỉ trích gay gắt các đồng minh khối NATO vì thiếu sự hỗ trợ, gọi họ là những kẻ hèn nhát. Bức tranh địa chính trị rục rịch này đã đẩy giá dầu thô Brent xóa sạch đà giảm đầu phiên để tiến sát mốc 112,00 USD/thùng. Cùng lúc đó, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ tăng vọt do thị trường đánh giá cơ hội Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cắt giảm lãi suất trong năm nay gần như đã bằng không. Dòng tiền hoảng loạn tìm nơi trú ẩn an toàn, kéo đồng Đô la Mỹ tăng giá trước hàng loạt đồng tiền đối thủ như rand Nam Phi, peso Chile và peso Mexico. Bất chấp nỗ lực can thiệp từ Ngân hàng Trung ương Brazil vào cuối phiên sáng thông qua việc bán ra 50.000 hợp đồng hoán đổi ngoại hối truyền thống, tỷ giá vẫn dễ dàng xuyên thủng và duy trì vững chắc trên vùng kháng cự kỹ thuật.
- Với kịch bản của ngày hôm trước, khi chúng ta chứng kiến cú giật ngược giảm giá ngoạn mục của tỷ giá lùi về mốc 5,21 BRL nhờ nghiệp vụ bơm thanh khoản can thiệp từ Ngân hàng Trung ương Brazil. Tuy nhiên, hành động giá trong phiên thứ Sáu đã lật ngược hoàn toàn thế cờ. Sự leo thang của cuộc chiến tại Trung Đông đóng vai trò như một lực đẩy vĩ mô tuyệt đối, vô hiệu hóa hoàn toàn nỗ lực phòng thủ của cơ quan điều hành Brazil.
- Về mặt tâm lý thị trường, sự tự tin của phe bán khống Đô la Mỹ đã bị nghiền nát. Nỗi sợ hãi rủi ro lạm phát đình đốn đang bủa vây giới quản lý quỹ. Họ nhận ra rằng giá dầu ở mức 112 USD/thùng sẽ buộc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ phải duy trì mặt bằng lãi suất cao, qua đó duy trì sức hấp dẫn tuyệt đối cho dòng vốn chảy vào đồng bạc xanh. Về mặt cấu trúc sóng, việc tỷ giá từ chối vùng nền đáy của ngày hôm qua, bứt phá bạo liệt và đóng cửa vững chắc trên mốc cản 5,30 BRL đã xác nhận sự tiếp diễn của một pha sóng đẩy mạnh mẽ. Cấu trúc nền bao trùm tăng nhấn chìm hoàn toàn thân nền giảm trước đó, mở ra không gian kỹ thuật rộng lớn để tỷ giá tiến lên thử thách các vùng đỉnh mới trong tuần tới.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang vận hành trong Pha Đẩy giá mạnh mẽ nhất của nhịp Sóng C vĩ mô. Đồ thị D1 cho thấy một nến xanh dài phá vỡ kháng cự đỉnh Wave A (301.00). Đây là tín hiệu xác nhận mô hình sóng đẩy tiếp diễn, mở rộng không gian tăng trưởng lên phía trên mà không gặp nhiều trở ngại kỹ thuật.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 275,70 – 262,90

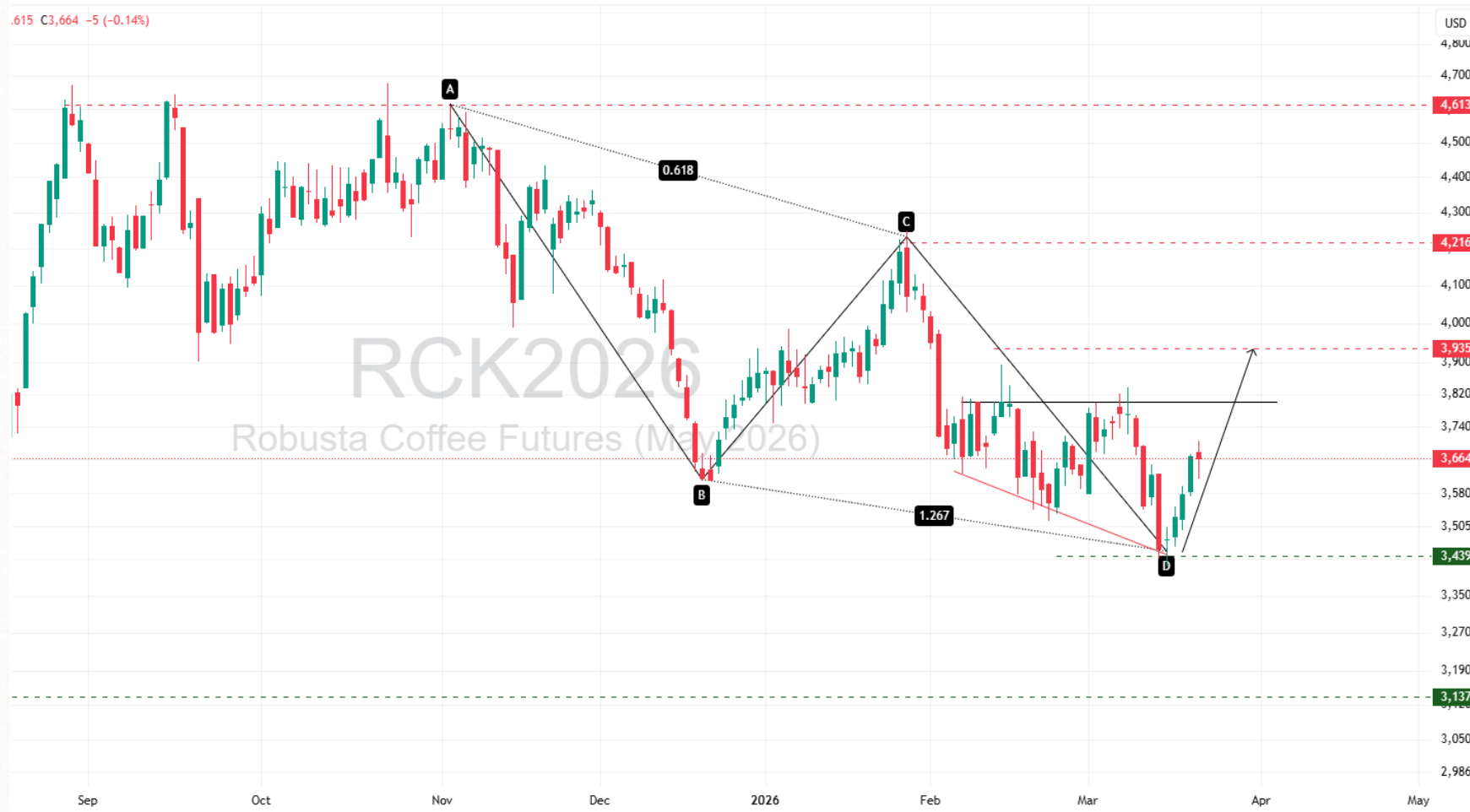
Kháng cự: 301 – 325 – 361,15

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 20/03, thị trường Arabica (Kỳ hạn tháng 5) ghi nhận nến tăng trưởng cường lực. Giá đóng cửa tại 309.75 cents/lb, tăng ròng +8.85 cents (+2.94%).
- Tâm lý thị trường đang chuyển từ lạc quan sang Hưng phấn cực độ. Việc giá đóng cửa trên mốc 300.00 đã kích hoạt hàng loạt lệnh mua đuổi (FOMO) từ các quỹ đầu tư và dòng tiền lẻ. Dòng tiền doanh nghiệp hiện đang ở trạng thái "bị động" khi phải đuổi theo giá để bảo hiểm rủi ro mua, tạo nên lực đẩy cộng hưởng khiến giá tăng theo đường thẳng.
- Nến ngày 20/03 là một nến Bullish Marubozu với thân nến rất dài và gần như không có bóng nến dưới. Hành vi này cho thấy phe Mua đã kiểm soát phiên giao dịch từ khi mở cửa đến khi đóng cửa. Nhịp nhúng về 297.40 đầu phiên đã nhanh chóng bị hấp thụ hoàn toàn, tạo nên một nền tảng hỗ trợ cực mạnh ngay dưới mốc 300.00.
- Theo lý thuyết sóng Elliott, Arabica đang ở nhánh 3 của Sóng C (nhánh mạnh nhất). Đặc tính của nhịp này là đi nhanh, dứt khoát và thường xuyên tạo khoảng trống giá. Mục tiêu toán học tại 325.00 hiện tại chỉ còn cách khoảng 5% biên độ, một khoảng cách có thể đạt được chỉ trong 2-3 phiên giao dịch đầu tuần tới.

4. Khuyến nghị chiến lược

- **Quản trị vị thế hiện hữu (Long 285.x):** Do giá đã đóng cửa tại 309.75, khuyến nghị **NÂNG** mức Trailing Stop lên mốc 301.00 (thay vì 291.00 như kế hoạch cũ).
- **Vị thế mua mới:**
 - Điều kiện: Tuyệt đối không mua đuổi khi giá mở cửa trên 310.00. Chỉ giải ngân thêm nếu giá có nhịp kiểm định lại (Retest) vùng 301.0 - 303.0 và rút chân thành công. Chốt lười quanh mốc 325.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang vận hành trong pha Tích lũy đỉnh ngắn hạn sau khi hoàn tất mô hình đảo chiều Harmonic tại điểm D. Trên đồ thị D1, cấu trúc phục hồi từ điểm D (3,439) vẫn đang đóng vai trò là xương sống của xu hướng tăng hiện tại. Nhịp đi ngang của phiên cuối tuần là phản ứng kỹ thuật bình thường khi giá tiệm cận vùng kháng cự tâm lý 3,700. Quỹ đạo mũi tên dự báo vẫn kiên định hướng về vùng 3,800 và mục tiêu vĩ mô tại 3,935.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 3439 - 3137

Kháng cự: 3935 - 4216 - 4613

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 20/03, thị trường Robusta (Kỳ hạn tháng 5) ghi nhận trạng thái đi ngang. Giá đóng cửa tại 3,664 USD/tấn, giảm nhẹ -5 USD (-0.14%).
- Tâm lý thị trường đang chuyển từ hưng phấn sang Thận trọng tích cực. Dòng tiền đầu cơ đã chậm lại để quan sát các thông tin về nguồn cung từ Việt Nam và Brazil trong niên vụ mới. Việc giá giữ vững trên mốc 3,600 cho thấy dòng tiền doanh nghiệp vẫn đang sẵn sàng "đỡ giá" tại các nhịp rung lắc để thực hiện nghiệp vụ phòng vệ mua
- Nền ngày 20/03 có bóng nến trên chạm mức 3,706 nhưng áp lực bán tại đây đã đẩy giá lùi về. Đây là hành vi kiểm định cung. Nếu trong phiên thứ Hai (23/03), giá có nhịp nhúng về dải 3,580 - 3,600 và rút chân thành công, đó sẽ là tín hiệu xác nhận nền giá mới đã được thiết lập vững chắc.
- Theo mô hình Harmonic ABCD, Robusta đang ở giai đoạn giữa của nhịp đẩy từ D lên C. Đặc tính của nhịp này là tăng trưởng bền vững kèm theo các phiên tích lũy xen kẽ. Miễn là giá không đóng cửa dưới mốc 3,580, cấu trúc tăng trưởng hướng tới 3,800 vẫn được ưu tiên hàng đầu.

4. Khuyến nghị chiến lược

- **Quản trị vị thế hiện hữu (50% còn lại):** Tiếp tục duy trì Stoploss tại 3,475. Chỉ dời Stoploss lên 3,580 khi và chỉ khi giá đóng cửa ngày vượt mốc 3,700 một cách dứt khoát.
- **Với vị thế mua:** Tuyệt đối không mua đuổi nếu giá mở cửa nhảy Gap tăng. Chỉ giải ngân nếu giá có nhịp kiểm định lại vùng 3,580 - 3,600.
- Mục tiêu: 3,800; Stoploss: 3,400

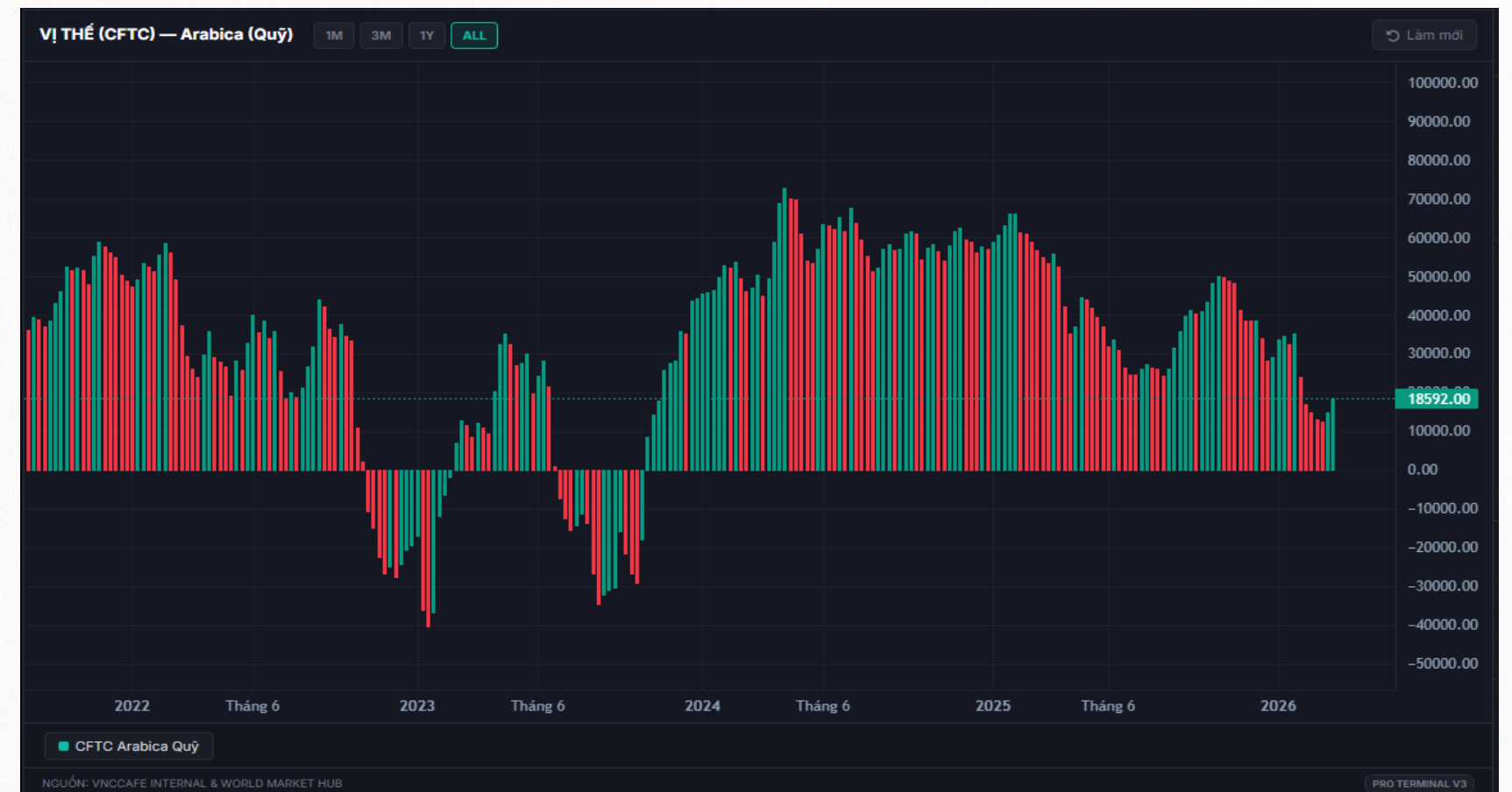
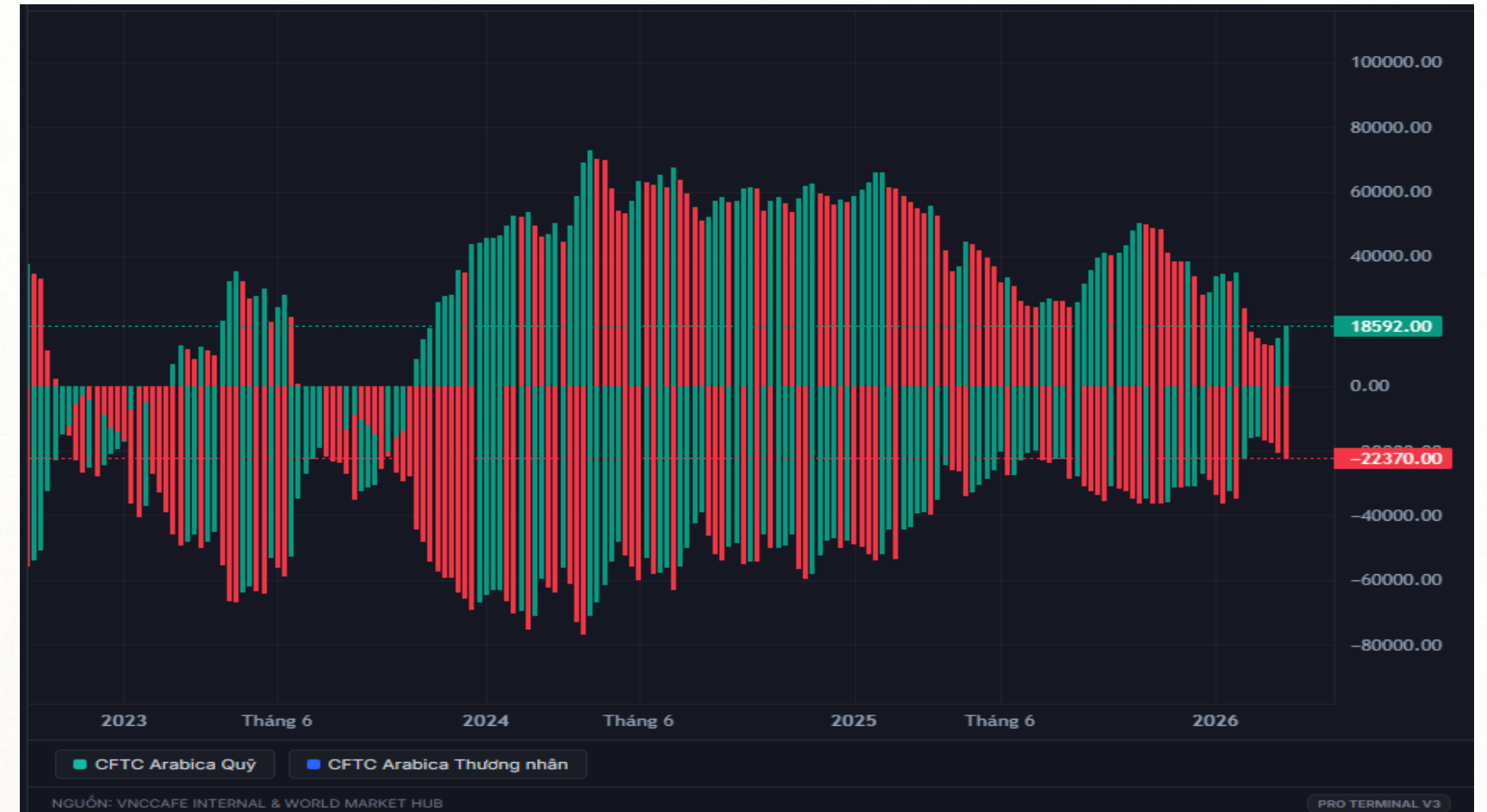
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN ARABICA

Date: 17/03/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Arabica

- Dữ liệu tuần kết thúc ngày 17/03/2026 phơi bày nỗ lực vùng vẫy của dòng tiền nóng nhằm đảo ngược thế cờ trên sàn New York. Tiếp nối đà ép mua lại (Short-covering) của tuần trước, phe Quỹ tiếp tục tháo chạy khỏi các vị thế cược giảm bằng cách cắt thêm 2,233 lệnh Bán khống. Điểm khác biệt mấu chốt của tuần này là sự xuất hiện của dòng tiền tấn công chủ động: họ đã bơm tiền mở mới 1,539 lệnh Mua. Sự kết hợp giữa việc cắt lỗ Short và nhồi thêm Long đã giúp trạng thái Mua ròng tăng vọt thêm 3,772 lô, vượt lên mốc 18,592 lô. Quỹ đầu cơ đang cố gắng kiến tạo một nhịp sóng đẩy mới, dùng tiền để bẻ gãy áp lực phân phối đang đè nặng lên thị trường.
- Đối mặt với đợt phản công của phe Quỹ, giới Thương nhân bộc lộ bản lĩnh của những kẻ thao túng nguồn cung. Họ hoàn toàn không nao núng trước lực mua kỹ thuật này. Ngược lại, phe Thương mại tiếp tục tàn nhẫn bồi thêm 744 lệnh Bán khống (Short). Hành động này đẩy tổng dung lượng bức tường Bán phòng hộ lên một kỷ lục khủng khiếp mới: 71,183 lô. Sự dứt khoát còn thể hiện ở việc họ thẳng tay chốt lời, dọn dẹp 1,308 lệnh Mua (Long). Chuỗi hành động này dim trạng thái ròng lún sâu thêm 2,052 lô, chạm mức đáy âm 22,370 lô. Việc tổng Hợp đồng mở (Futures + Options OI) tăng 4,510 lô là bằng chứng đanh thép cho một cuộc giáp lá cà đẫm máu về thanh khoản: phe Quỹ dùng tiền để mua hy vọng, còn phe Thương nhân dùng hàng thực để chôn vùi hy vọng đó.

❖ Khuyến nghị và quản trị rủi ro

- Sự tăng vọt của OI (thêm 4,510 lô) cho thấy thị trường đang tiêu tốn một lượng thanh khoản khổng lồ cho cuộc chiến trên đỉnh. Phe Quỹ đang cung cấp thanh khoản thoát hàng tuyệt vời cho giới Thương nhân. Trong cuộc giao tranh này, doanh nghiệp tuyệt đối không được để dòng vốn bị cuốn vào các vị thế đầu cơ giá lên (Long). Khuyến nghị "khóa chặt tiền mặt" của tuần trước tiếp tục có hiệu lực tuyệt đối.



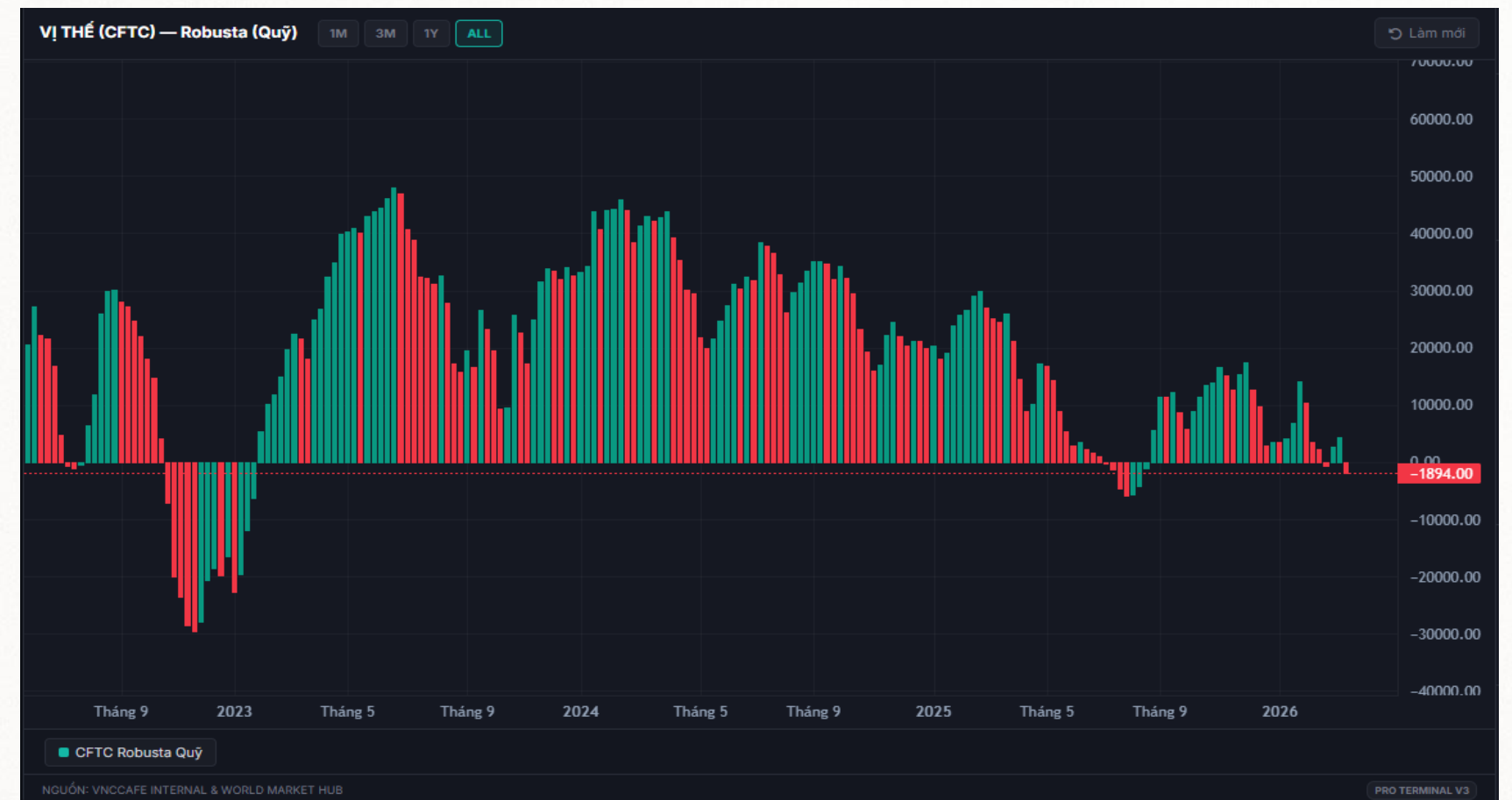
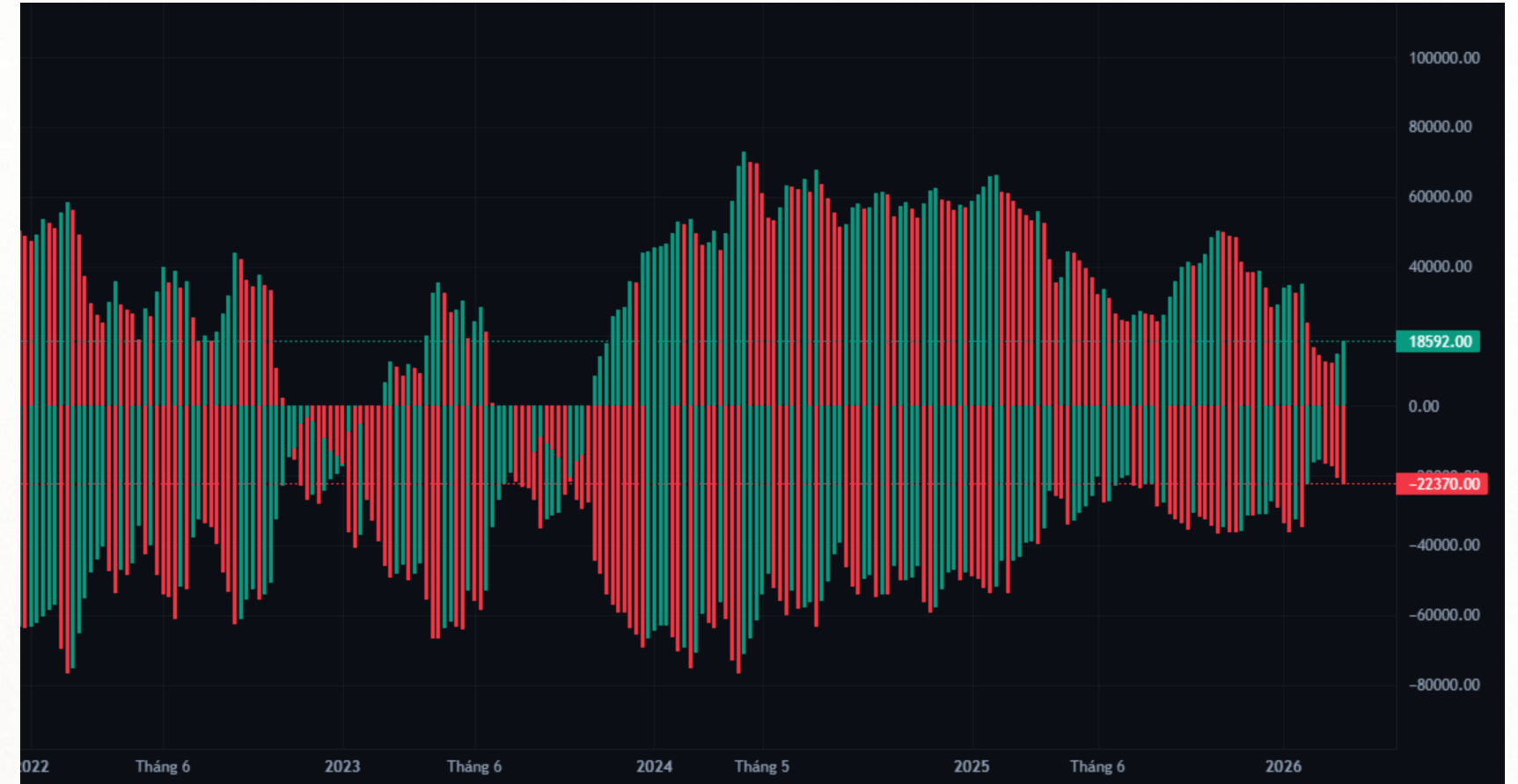
PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN ROBUSTA

Date: 17/03/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta

- Bảng dữ liệu tuần kết thúc ngày 17/03/2026 phơi bày một cuộc lật đổ đẫm máu về mặt cấu trúc. Quỹ đầu cơ đã rũ bỏ hoàn toàn lớp vỏ bọc phòng ngự yếu ớt của tuần trước để chuyển sang trạng thái tổng tấn công tàn sát. Họ đã thẳng tay thanh lý 2,192 lệnh Mua, đồng thời nã thêm một lượng khổng lồ 4,102 lệnh Bán khống vào thị trường. Cú bồi đòn này đã đánh sập hoàn toàn bức tường thành cuối cùng, kéo trạng thái ròng rơi tự do 6,294 lô, chính thức từ Mua ròng sang trạng thái Bán ròng (Net Short) ở mức âm 1,894 lô. Dòng tiền đầu cơ đã hoàn toàn mất kiên nhẫn, họ đang cược lớn vào một đợt sụp đổ giá sâu hơn bằng cách bổ sung lệnh Bán khống mới vào bảng điện.
- Đối mặt với làn sóng bán tháo từ Quỹ, phản ứng của giới Thương nhân lại là bình tĩnh của các doanh nghiệp lớn. Thay vì hoảng loạn xả hàng chặn dưới, họ hứng trọn toàn bộ lực bán. Phe Thương mại đã ồ ạt mở mới tới 5,356 lệnh Mua (Long), đồng thời đóng bớt 552 lệnh Bán khống (Short). Sự quyết đoán này đã thổi bay mọi nghi ngờ, đẩy trạng thái ròng (Net Prod/Merch Position) tăng vọt 5,908 lô, xác lập mức Mua ròng khổng lồ 6,580 lô. Việc tổng Hợp đồng mở (Futures + Options OI) tăng mạnh 7,920 lô xác nhận thị trường đang chứng kiến một pha trao tay lịch sử: Quỹ điên cuồng bán khống, còn giới cầm hàng thực thì ung dung vờ vét toàn bộ số hợp đồng đó vào rổ tích lũy.

❖ Khuyến nghị và quản trị rủi ro

- Với việc Hợp đồng mở tăng gần 8,000 lô, thanh khoản đã trở lại cuồn cuộn nhưng nằm ở thế đối đầu sinh tử. Dòng tiền mặt dồi dào mà chúng ta đã bảo toàn từ tuần trước nay phải được chuyển trạng thái sang sẵn sàng chiến đấu. Giải ngân các hạn mức tín dụng dự phòng để tập trung thu tóm nguồn hàng vật chất bị hoảng loạn bán nhằm giá. Quỹ đầu cơ đang đánh cược bằng vị thế Bán khống, nhưng lịch sử luôn gọi tên giới Thương nhân hàng thực là những kẻ chiến thắng cuối cùng tại các vùng đáy cấu trúc. Mở khóa dòng tiền và bước vào xu hướng tăng.



▶ ROBUSTA: BÃY THANH KHOẢN KINH ĐIỂN VÀ DỰ BÁO CẤU TRÚC DÒNG TIỀN CFTC KỲ 28/03

1. Phân tích Bản chất Hành động Giá: Cú Squeeze Tàn Khốc

- Diễn biến thị trường từ ngày 16/03 đến 20/03 không phải là một nhịp biến động ngẫu nhiên, mà là hệ quả tất yếu của sự mất cân bằng cấu trúc nghiêm trọng đã được nhen nhóm từ tuần giao dịch trước. Nhịp sụt giảm đánh bục mốc hỗ trợ 3,450 để thoái lui về đáy 3,390 thực chất là một bẫy gấu kinh điển. Tại vùng giá chiết khấu này, nhóm đầu cơ đã thiếu thận trọng khi đẩy mạnh vị thế Bán khống theo đà, tạo điều kiện lý tưởng để khối Thương nhân âm thầm triển khai chiến lược thu gom nhằm hấp thụ toàn bộ lực cung.
- Khi thanh khoản bán cạn kiệt và các vị thế yếu đã bị rũ bỏ hoàn toàn, thị trường lập tức đảo chiều. Sự phục hồi mạnh mẽ theo mô hình chữ V, đẩy giá tăng vọt 7.27% lên mức 3,664 chỉ trong vài phiên giao dịch, mang đậm bản chất của một đợt ép mua lại. Động lực tăng giá này không xuất phát từ sự cải thiện của các yếu tố cơ bản, mà được thúc đẩy bởi áp lực mua lại bù thiếu từ phe Bán khống khi họ buộc phải thanh lý vị thế để kiểm soát rủi ro đòn bẩy.

2. Dự báo Cấu trúc Dòng tiền (Kỳ báo cáo CFTC 28/03)

- Dựa trên hành vi giá vừa qua, dữ liệu dòng tiền trong báo cáo CFTC sắp tới (chốt số liệu đến ngày 24/03) được dự báo sẽ ghi nhận những biến động mang tính bước ngoặt.
- Sự tái cơ cấu vị thế của Quỹ đầu cơ: Báo cáo tới đây sẽ phơi bày sự thất bại trong chiến lược định chiều của dòng tiền nóng. Phe Quỹ, sau khi chuyển sang trạng thái Bán ròng quy mô lớn trong tuần trước, sẽ ghi nhận mức sụt giảm mạnh ở cột vị thế Bán khống. Nhịp phục hồi lên 3,664 đã kích hoạt hàng loạt lệnh dừng lỗ, ép nhóm này phải mua đuổi ở vùng giá cao. Do đó, vị thế Mua dự kiến sẽ tăng lên một cách khiên cưỡng, đưa trạng thái ròng của Quỹ quay trở lại mức dương, nhưng thực chất đây chỉ là động thái phục hồi mang tính phòng ngự thụ động thay vì dòng tiền đầu tư chủ động.
- Chiến lược hiện thực hóa lợi nhuận của giới Thương nhân: Đối lập với vị thế bị động của phe Quỹ, giới Thương nhân sẽ thể hiện khả năng kiểm soát thị trường vượt trội. Báo cáo 28/03 dự kiến sẽ cho thấy họ đã đóng lại một lượng lớn vị thế Mua từng được tích lũy ở vùng đáy 3,390, qua đó hiện thực hóa mức lợi nhuận tối ưu. Đồng thời, khi giá bị phe Quỹ đẩy lên vùng kháng cự mới, giới cầm hàng thực sẽ tận dụng cơ hội để thiết lập lại rào chắn cung. Khối lượng Bán phòng hộ được dự báo sẽ tăng vọt, tạo thành vùng kháng cự vững chắc đè nặng lên mọi nỗ lực mở rộng đà tăng của thị trường.

3. Khuyến nghị Chiến lược

- Thị trường tài chính là một cấu trúc vận động không ngừng, đòi hỏi tư duy chiến lược phải linh hoạt bám sát dòng tiền tổ chức.
- Với chiến lược của ngày 10/03: Khi giá rơi vào vùng hoảng loạn, tôi đã đưa ra khuyến nghị các nhà rang xay mở khóa dòng tiền, tập trung thu tóm nguồn hàng vật chất và nông dân ngừng xả hàng. Chiến lược đó đã nắm bắt chính xác điểm uốn của thị trường. Tuy nhiên, trong bối cảnh hiện tại, chiến lược bắt buộc phải đảo chiều toàn diện. Nhịp phục hồi lên 3,664 đã hoàn tất chu kỳ khai thác lợi nhuận từ bẫy thanh khoản.

ARABICA: SỰ PHÁ VỠ CẤU TRÚC GIÁ VÀ DỰ BÁO DÒNG TIỀN CFTC KỲ 28/03

1. Phân tích Bản chất Hành động Giá: Cú Squeeze Tàn Khốc

- Quan sát biểu đồ Arabica (Kỳ hạn tháng 5/2026), cấu trúc thị trường đang ghi nhận một pha bứt phá với động lượng cực kỳ mạnh mẽ từ phía dòng tiền đầu cơ. Sau khi thiết lập nền giá hỗ trợ ngắn hạn quanh khu vực 280.00 - 283.00, thị trường đã từ chối tiếp tục xu hướng suy yếu. Thay vào đó, một chuỗi nến phục hồi với thân đặc đã xuất hiện, đặc biệt là phiên tăng tốc xác lập mức đỉnh ngắn hạn tại 309.75.
- Biên độ tăng trưởng 9.71% này mang ý nghĩa quan trọng về mặt kỹ thuật, bởi nó đã chính thức xuyên thủng đường kháng cự động nổi từ các đỉnh của tháng 11/2025 và tháng 2/2026. Dưới góc độ vi mô, động lực bứt phá này mang đậm tính chất của một đợt thanh khoản ép buộc (Liquidity). Việc giá vượt qua ngưỡng cản kỹ thuật đã kích hoạt hàng loạt lệnh dừng lỗ của các vị thế Bán khống đang đồn trú phía trên, tạo ra phản ứng dây chuyền đẩy giá lên một cách nhanh chóng. Đây là hiện tượng "Short-covering" kinh điển, kết hợp với dòng tiền từ các thuật toán giao dịch theo xu hướng gia nhập thị trường.

2. Dự báo Cấu trúc Dòng tiền (Kỳ báo cáo CFTC 28/03)

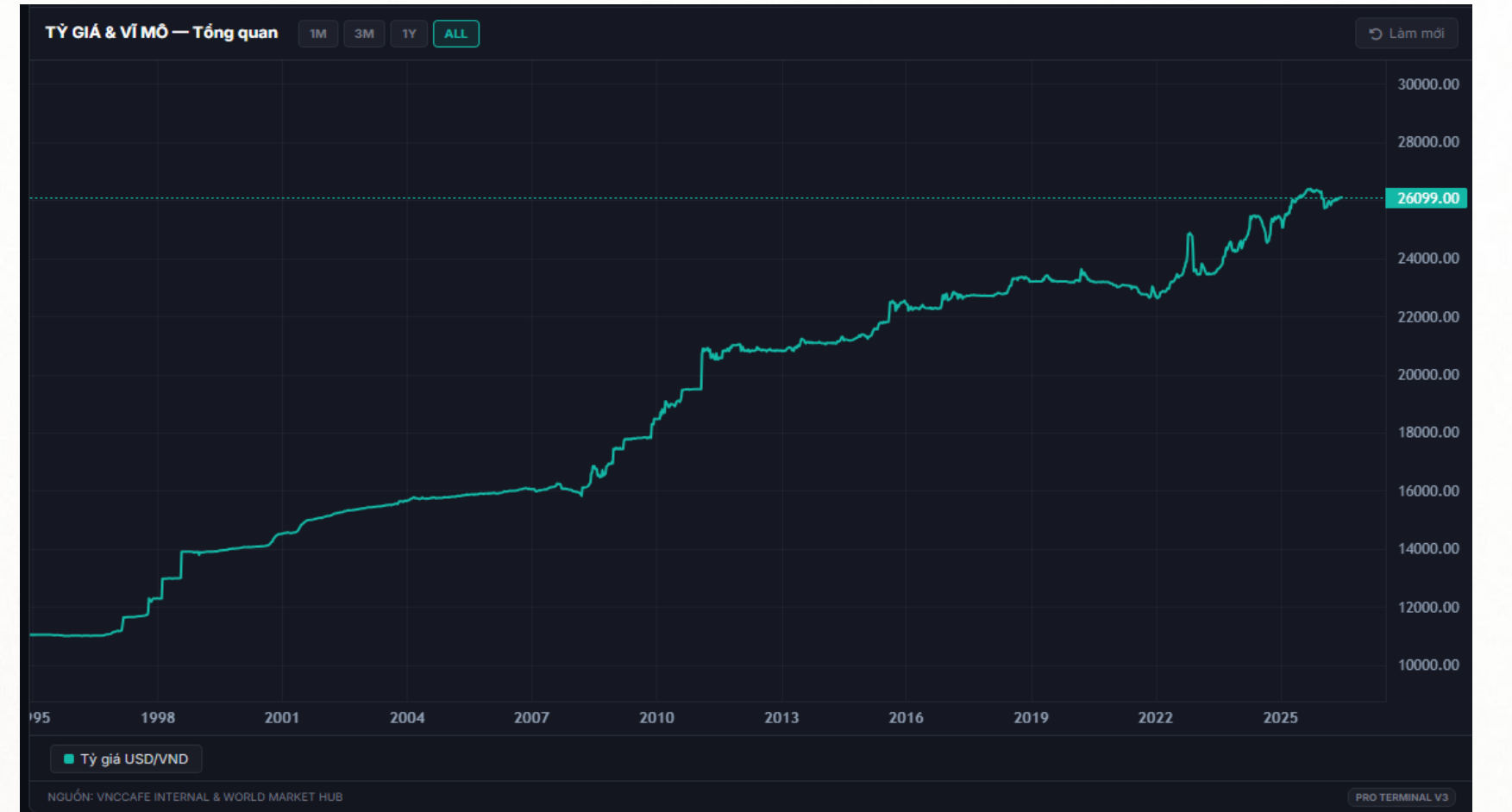
- Với biến động giá tiệm cận 10% và sự phá vỡ cấu trúc kỹ thuật, dữ liệu CFTC công bố vào ngày 28/03 (chốt số liệu đến 24/03) được dự báo sẽ ghi nhận sự dịch chuyển dòng vốn quy mô lớn giữa các nhóm thành viên thị trường.
- Sự tái phân bổ của Quỹ đầu cơ: Tham chiếu báo cáo kỳ trước (17/03), Quỹ đầu cơ đã có dấu hiệu chốt lời vị thế Bán và mở vị thế Mua thăm dò. Với hành động giá hiện tại, báo cáo ngày 28/03 chắc chắn sẽ xác nhận sự gia tăng đột biến của dòng tiền đầu cơ chiều giá lên. Số liệu dự báo sẽ cho thấy sự sụt giảm mạnh của các vị thế Bán khống do áp lực đóng lệnh cắt lỗ. Đồng thời, số lượng Hợp đồng Mua mới sẽ tăng vọt khi các quỹ giao dịch theo động lượng giải ngân. Trạng thái Mua ròng kỳ vọng sẽ mở rộng đáng kể, đánh dấu sự quay lại của dòng tiền mang tính rủi ro.

- Chiến lược phòng hộ chủ động của Thương nhân: Trong bối cảnh dòng tiền đầu cơ hưng phấn đẩy giá lên cao, nhóm Thương nhân và Nhà sản xuất sẽ tận dụng tối đa cơ hội này để tối ưu hóa chiến lược quản trị rủi ro. Ở mức giá dưới 300.00, họ đã duy trì hơn 71,000 hợp đồng Bán phòng hộ. Khi giá tiếp cận mốc 309.75, báo cáo sắp tới được dự báo sẽ ghi nhận sự gia tăng kỷ lục của các vị thế Bán khống từ nhóm này. Mức tăng giá gần 10% tạo ra phần bù rủi ro vô cùng hấp dẫn, cho phép giới sản xuất khóa được biên lợi nhuận kỳ vọng ở mức cao, đồng thời thiết lập một bức tường cung đủ lớn để hấp thụ toàn bộ lực mua kỹ thuật từ các Quỹ đầu cơ.

3. Khuyến nghị Chiến lược

- Thị trường tài chính luôn được định hình bởi sự luân chuyển thanh khoản giữa dòng tiền đầu cơ ngắn hạn và dòng tiền phòng hộ dài hạn. Việc nhận diện đúng bản chất của nhịp tăng giá là cơ sở để thiết lập chiến lược tối ưu.
- Đối với Bên Bán: Nhịp bứt phá vượt mốc 309.75 mang lại cơ hội phân phối hàng hóa với mức định giá vượt trội. Các doanh nghiệp xuất khẩu và nhà sản xuất cần đẩy nhanh tiến độ bán hàng vật chất để hiện thực hóa lợi nhuận. Trên thị trường phái sinh, đây là thời điểm tối ưu để thực thi nghiêm ngặt các nghiệp vụ Bán phòng hộ. Các doanh nghiệp cần chủ động gia tăng vị thế Short nhằm khóa cứng giá bán, tận dụng thanh khoản dồi dào từ lực mua đuổi của nhóm đầu cơ.
- Đối với Bên Mua: Sức hấp dẫn của một đợt bứt phá kỹ thuật thường đi kèm với rủi ro bẫy thanh khoản. Việc giải ngân mua hàng thực hoặc mở vị thế Mua phái sinh tại vùng giá hiện tại mang tỷ lệ Rủi ro/Lợi nhuận không tương xứng. Khuyến nghị các nhà rang xay duy trì kỷ luật vốn, áp dụng chiến lược thu mua vừa đủ đáp ứng sản xuất ngắn hạn và kiên nhẫn chờ đợi. Khi dòng tiền từ đợt Short-covering của Quỹ cạn kiệt và đối diện với áp lực Bán phòng hộ khổng lồ từ giới Thương nhân, cấu trúc giá dự kiến sẽ trải qua một nhịp điều chỉnh sâu để tìm lại điểm cân bằng cung cầu thực 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

