



01 BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

04 Đồng Real bút phá "cứu" thị trường khỏi đà bán tháo, nhà nông Việt Nam kiên định trước "bóng ma" siêu vụ mùa



- **Đóng cửa phiên giao dịch ngày 31/03/2026, thị trường cà phê quốc tế ghi nhận nhịp hồi phục đáng kể sau "cú sốc" sụt giảm kỷ lục của phiên đầu tuần. Sự cộng hưởng giữa các yếu tố kỹ thuật và sự mạnh lên của đồng Real Brazil đã tạo ra một dải đệm an toàn, tạm thời ngăn chặn đà rơi của giá vốn hàng hóa toàn cầu.**
- Thị trường cà phê quốc tế bước vào phiên giao dịch cuối tháng 3 với một kịch bản hoàn toàn đảo ngược so với sự hoảng loạn của ngày hôm trước. Tại sàn New York, cà phê Arabica kỳ hạn tháng 5/2026 chốt phiên tại 298,35 cent/lb, tăng mạnh 5.80 điểm. Kỳ hạn tháng 7/2026 và tháng 9/2026 cũng ghi nhận mức hồi phục lần lượt là 4.20 điểm và 2.50 điểm, neo tại 290,85 cent/lb và 277,65 cent/lb.
- Tại sàn London, cà phê Robusta cũng tìm lại sắc xanh quan trọng. Kỳ hạn tháng 5/2026 đóng cửa tại 3.493 USD/tấn, tăng 74 USD sau khi đã bốc hơi 174 USD trong phiên trước đó. Kỳ hạn tháng 7/2026 và tháng 9/2026 nhích nhẹ lần lượt 57 USD và 49 USD, lần lượt chốt ở mức 3.392 USD/tấn và 3.331 USD/tấn.
- Bên cạnh các yếu tố điều chỉnh vị thế sau đà bán tháo, biến số tỷ giá đóng vai trò then chốt trong nhịp hồi phục này. Chúng tôi thấy rằng việc đồng Real Brazil tăng giá mạnh so với đồng Đô la Mỹ đã trực tiếp làm giảm tính cạnh tranh của hàng xuất khẩu Brazil. Khi tỷ giá USD/BRL lao dốc xuống dưới mốc 5,20, doanh thu quy đổi sang nội tệ của nông dân Brazil bị sụt giảm đáng kể, buộc họ phải rút lui khỏi thị trường giao ngay, từ đó làm giảm áp lực bán ra trên các sàn phái sinh.
- Tuy nhiên, giới phân tích như Marcelo Fraga Moreira vẫn cảnh báo về áp lực cấu trúc dài hạn. Con số dự báo sản lượng Brazil niên vụ 2026/27 ở mức trên 70 triệu bao vẫn đang được thị trường "tiêu hóa". Đây chính là tác nhân khiến mọi nhịp tăng hiện tại chỉ được xem là sự hồi phục kỹ thuật ngắn hạn thay vì một xu hướng đảo chiều bền vững.
- Trong phiên hôm qua, khi Robusta giảm sâu 174 USD, chúng ta đã nhận định về một sự "lo âu lan rộng" và cảnh báo nguy cơ bán tháo cục bộ. Tuy nhiên, hành động giá phiên hôm nay đã xác nhận sự hình thành của một vùng hỗ trợ kỹ thuật tạm thời. Việc giá Robusta đóng cửa ở mức 3.493 USD lấy lại gần một nửa số điểm đã mất cho thấy lực cầu bắt đáy vẫn hiện hữu mạnh mẽ tại các vùng giá thấp.
- Tâm lý thị trường tại Brazil cho thấy nông dân đang tận dụng sự bảo hộ của đồng Real để ngừng chào bán hàng vụ mới. Tại Việt Nam: Nông dân Đắk Lắk và Gia Lai đang theo sát diễn biến của sàn London để định vị lại "giá sàn tâm lý".
- Sự bứt phá của đồng Real đã giải tỏa áp lực "phải bán bằng mọi giá". Người dân Tây Nguyên, vốn đang gánh chịu hóa đơn dầu Diesel bơm tưới cực cao (tiệm cận 39.000 đồng/lít), sẽ nhìn vào nhịp hồi phục này để khẳng định rằng: Hàng vật lý vẫn có giá trị hơn những con số dự báo trên giấy tờ. Tâm lý găm hàng sẽ không tan rã, mà sẽ được củng cố theo hướng cứng rắn hơn: Họ sẽ chỉ giải phóng hàng khi giá nhân xô quay trở lại vùng an toàn trên 105.000 đồng/kg.
- Đối với các doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam, nhịp hồi phục này không phải là tín hiệu để mua đuổi. Mạch logic của thị trường lúc này cực kỳ dễ tổn thương. Thứ nhất: Sự hồi phục này dựa trên sự biến động tỷ giá và kỹ thuật chốt lời, chứ không phải do thiếu hụt nguồn cung thực sự. Thứ hai: "Bóng ma" 75 triệu bao của Brazil vẫn còn đó. Ngay khi đồng USD mạnh trở lại hoặc Brazil bắt đầu vào thu hoạch rộ, áp lực giảm giá sẽ quay lại với cường độ mạnh hơn.

▶ MACRO-DRIVEN RALLY

- **Kết thúc phiên giao dịch ngày 31/03/2026, tỷ giá đồng Đô la Mỹ tại Brazil đã ghi nhận mức sụt giảm mạnh mẽ, chính thức xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ tâm lý 5,20 BRL. Sự cộng hưởng giữa các tín hiệu hạ nhiệt chiến tranh tại Trung Đông và cuộc chiến kỹ thuật Ptax cuối quý đã đẩy đồng bạc xanh vào một phiên bán tháo trên diện rộng.**
- Thị trường ngoại hối Brazil đã khép lại tháng 3 và quý 1/2026 bằng một phiên giao dịch đầy kịch tính với biên độ dao động cực lớn. Trong nửa đầu ngày, thị trường bị chi phối bởi cuộc chiến hình thành tỷ giá Ptax - mức giá tham chiếu của Ngân hàng Trung ương để quyết toán các hợp đồng tương lai. Các định chế tài chính đã tạo ra những đợt sóng biến động mạnh quanh các khung giờ 10h đến 13h nhằm tối ưu hóa vị thế của mình, đẩy Ptax chốt ở mức 5,2194 BRL.
- Tuy nhiên, tâm điểm thực sự dẫn dắt đà lao dốc của Đô la Mỹ đến từ những chuyển biến ngoại giao tích cực. Theo báo cáo từ Wall Street Journal, Tổng thống Donald Trump đã bày tỏ mong muốn chấm dứt chiến dịch quân sự chống lại Iran, ngay cả khi eo biển Ormuz chưa được khơi thông hoàn toàn. Cùng lúc đó, Tổng thống Iran Pezeshkian cũng khẳng định Tehran đã sẵn sàng để chấm dứt chiến tranh. Bất chấp việc một tàu dầu gần Dubai bị tấn công trong phiên, giới đầu tư toàn cầu đã chọn cách tin vào kịch bản "phi leo thang", kích hoạt làn sóng bán tháo Đô la Mỹ tại mọi thị trường, bao gồm cả Brazil.
- Theo đội ngũ phân tích chiến lược tại VNCcafe, việc đồng Real Brazil bứt phá mạnh mẽ ngay phiên cuối quý là một biến số cực kỳ quan trọng, có khả năng chặn đứng đà rơi tự do của giá cà phê sau phiên "đổ lửa" ngày hôm qua (khi Arabica bốc hơi hơn 9.00 điểm).
- Nếu như hôm qua (30/03), chúng ta lo ngại về việc "siêu vụ mùa" 75 triệu bao sẽ kéo sập thị trường, thì hôm nay, đồng Real mạnh lên (USD/BRL giảm dưới 5,20) đóng vai trò như một "phanh hãm". Khi đồng Real tăng giá, doanh thu quy đổi sang nội tệ của nông dân Brazil sụt giảm, khiến họ không còn mặn mà với việc bán hàng ra thị trường quốc tế. Điều này sẽ trực tiếp làm giảm áp lực cung trên sàn New York và London, giúp giá cà phê tìm được điểm cân bằng sớm hơn dự kiến.
- VNC đánh giá: *"Kỳ vọng hòa bình Trung Đông là một con dao hai lưỡi. Một mặt, nó làm giảm chi phí bảo hiểm vận tải quốc tế. Mặt khác, nó lại kéo giá Đô la xuống, gián tiếp hỗ trợ các đồng tiền hàng hóa như Real và VND. Đối với nông dân Tây Nguyên, khi nhìn thấy đồng Real Brazil mạnh lên, họ sẽ càng có thêm lý do để giữ hàng. Họ hiểu rằng đối thủ lớn nhất của mình đang bị thắt chặt về biên lợi nhuận tỷ giá, và đó là cơ hội để Việt Nam tiếp tục duy trì mức Premium cao."*
- Dù tỷ giá USD hạ nhiệt, nhưng thực tế giá dầu Diesel nội địa vẫn đang ở ngưỡng 35.000 đồng/lít và tình trạng hạn hán mùa khô tại Gia Lai, Đắk Lắk vẫn chưa dứt. Chuyên gia VNC nhấn mạnh: *"Hòa bình Trung Đông có thể cần thời gian để kéo giá dầu thế giới xuống, nhưng gánh nặng chi phí sản xuất tại Tây Nguyên là hiện hữu ngay trước mắt. Do đó, 'giá sàn tâm lý' của người dân vẫn sẽ được neo cao quanh mức 103.000 - 105.000 đồng/kg. Mọi nỗ lực ép giá dựa trên đà giảm của sàn London trong sáng nay sẽ gặp phải sự kháng cự quyết liệt từ phía người bán."*



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường Arabica đang vận hành trong một nhịp hồi phục kỹ thuật khi bề gãy cấu trúc tăng trưởng trung hạn tại mốc Pivot 301.00. Dưới góc nhìn Price Action, việc giá bật lên khi chạm vào đường xu hướng là phản ứng tự nhiên của dòng tiền bắt đáy ngắn hạn. Tuy nhiên, cấu trúc "Đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước" vẫn đang hiện hữu kể từ khi giá đạt đỉnh 325.00. Xu hướng ngắn hạn hiện tại là trung tính tiêu cực; phe Bò cần một phiên đóng cửa dứt khoát trên mốc 301.00 để xóa bỏ định kiến giảm giá hiện tại.

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 31/03, Arabica đóng cửa tại 297.85 cents/lb, tăng ròng +5.30 cents (+1.81%).
- Tâm lý thị trường đã bớt hoảng loạn hơn so với phiên tháo chạy ngày 30/03. Dòng tiền bắt đáy bắt đầu xuất hiện rải rác khi giá tiệm cận Trendline hỗ trợ, tuy nhiên khối lượng giao dịch chưa cho thấy sự hưng phấn đồng thuận. Phe Bán hiện đang "phục kích" rất dày ngay sát mốc 300.00 - 301.00, chờ đợi nhịp hồi yếu ớt để tiếp tục đẩy giá xuống các vùng chiết khấu sâu hơn.
- Nến ngày 31/03 là một nến xanh thân vừa với bóng dưới nhẹ, rút chân từ mức thấp nhất 292.80. Việc giá đóng cửa tại 297.85 cho thấy phe Mua đã nỗ lực cầm máu thành công. Tuy nhiên, hành vi này chưa đủ để hình thành mô hình đảo chiều cường lực vì nó chưa bao trùm được toàn bộ nến giảm mạnh của phiên trước đó. Đây thuần túy là hành vi "kiểm tra lại" vùng hỗ trợ cũ vừa bị phá vỡ.
- Theo cấu trúc sóng Elliot, Arabica dường như đang di chuyển trong tiểu sóng hồi phục của một nhịp sóng giảm thứ cấp. Mục tiêu tối đa của nhịp hồi này nằm tại vùng 301.00 - 303.00. Nếu thất bại tại đây, giá sẽ chính thức bước vào tiểu sóng đẩy giảm cuối cùng hướng về vùng Fibonacci vĩ mô tại 285.00 - 288.00 để hoàn tất chu kỳ điều chỉnh.

4. Khuyến nghị chiến lược

➤ Kế hoạch phiên 01/04:

- Vị thế Mua: Tuyệt đối không mua đuổi. Chỉ xem xét giải ngân 20% tỷ trọng nếu giá đóng cửa D1 dứt khoát trên mốc 301.00 với khối lượng bùng nổ, hoặc kiên nhẫn đợi nhịp nhúng sâu về dải 285.00 - 288.00.
- Vị thế Bán: Nếu giá hồi lên vùng 301.00 - 303.00 và xuất hiện nến đảo chiều, thực hiện mở lệnh bán lướt sóng hướng về mục tiêu 290.00. Dừng lỗ tuyệt đối tại 307.00.



1. Tổng quan xu hướng và cấu trúc giá

Thị trường đang vận hành trong một nhịp hồi phục kỹ thuật cường lực sau khi chạm vùng quá bán ngắn hạn. Dựa trên đồ thị D1, Robusta đã tìm thấy lực cầu bắt đáy cực mạnh tại vùng 3,431. Việc giá đóng cửa dứt khoát trên mốc 3,439 (điểm D của mô hình Harmonic) là một tín hiệu cho thấy cú "sập hầm" ngày 30/03 có thể chỉ là một nhịp rũ bỏ hoặc một bẫy giảm giá trung hạn. Cấu trúc tăng giá trung hạn đang cố gắng tự vá lỗi, nhưng để quay lại quỹ đạo hướng tới 3,800, giá cần phải vượt qua được vùng S-R Flip đầy áp lực quanh 3,580 - 3,600.

2. Mức giá kỹ thuật đáng chú ý

Hỗ trợ: 3,595- 3439 - 3137

Kháng cự: 3,800 – 4216 - 4613

3. Phân tích kỹ thuật chi tiết

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 31/03, Robusta (Kỳ hạn tháng 5) đóng cửa tại 3,493 USD/tấn, tăng ròng +74 USD (+2.16%).
- Tâm lý thị trường đã dịch chuyển nhanh chóng từ "Hoảng loạn" sang "Thận trọng tích cực". Dòng tiền đầu cơ Bán khổng đã phải tất toán vội vàng khi giá không thể xuyên thủng mốc 3,400, tạo ra lực đẩy cộng hưởng đưa giá quay lại vùng 3,500. Dòng tiền doanh nghiệp bắt đầu giải ngân mua thực tại vùng giá chiết khấu, tạo nên một bộ đỡ thanh khoản vững chắc. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch cần gia tăng mạnh hơn trong các phiên tới để xác nhận đây không phải là nhịp hồi phục kỹ thuật yếu.
- Nến ngày 31/03 là một nến Hammer với thân xanh và bóng dưới dài. Việc giá mở cửa tại 3,435, nhúng về 3,431 rồi bật tăng dứt khoát đóng cửa tại 3,493 là một hành vi "từ chối giảm giá". Việc đóng cửa gần mức cao nhất phiên cho thấy phe Mua đang nắm giữ thế trận vào thời điểm kết phiên.
- Theo cấu trúc sóng Elliot, Robusta có khả năng đã hoàn thành sớm nhịp sóng C điều chỉnh ngay tại mốc 3,410 và đang bắt đầu nhịp sóng phục hồi. Nếu giá đứng vững trên 3,439 trong 2 phiên liên tiếp, mục tiêu hướng về vùng 3,700 - 3,800 sẽ được tái kích hoạt. Hiện tại, chúng ta đang ở chân của một nhịp hồi phục, cần quan sát sự phân kỳ tiềm năng tại các khung thời gian thấp hơn để giải ngân bổ sung.

4. Khuyến nghị chiến lược

- **Đánh giá chiến lược cũ:** Kế hoạch phiên trước là "Đứng ngoài quan sát". Hôm nay cần nhắc Mua? Bởi vì phiên hôm qua (30/03) cấu trúc 3,439 bị phá vỡ với xung lực cực mạnh, rủi ro rơi về 3,137 là quá lớn. Tuy nhiên, phiên hôm nay (31/03) giá đã đóng cửa dứt khoát quay lại trên 3,439, xác nhận lực cầu tại đây vẫn còn sống. Đây là tín hiệu "vá lỗi" cấu trúc bắt buộc phải ghi nhận để thay đổi chiến thuật.
- **Kế hoạch 01/04:** Mua thăm dò quanh vùng 3,480 - 3,500.

DỮ LIỆU XUẤT KHẨU BRAZIL NGÀY 31/03

BẢNG 1: CẤP PHÁT CHỨNG NHẬN XUẤT XỨ

Dữ liệu này đại diện cho ý định xuất khẩu. Nó cho thị trường biết lượng hàng chuẩn bị được tung ra trong vài tuần tới.

Đơn vị (Cảng xuất khẩu)	Khối lượng trong ngày				Lũy kế trong tháng				Lũy kế tháng trước			
	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng
SANTOS	99.824	320	4.840	104.984	1.657.823	2.618	214.975	1.875.416	1.603.841	1.307	205.364	1.810.512
RIO DE JANEIRO	2.200	4.267	51.112	57.579	43.264	327.586	63.157	434.007	55.138	191.981	14.728	261.847
VITÓRIA	14.187	640	0	14.827	285.280	34.101	23.463	342.844	270.727	10.200	25.049	305.976
SALVADOR	0	0	0	0	13.373	0	0	13.373	10.718	986	0	11.704
REDEX và EADI	5.259	0	0	5.259	113.489	0	0	113.489	116.624	0	0	116.624
Khác	757	400	5.167	6.324	59.225	22.755	74.778	156.758	55.450	15.766	59.148	130.364
TỔNG CỘNG	122.227	5.627	61.119	188.973	2.172.454	387.060	376.373	2.935.887	2.112.498	220.240	304.289	2.637.027

BẢNG 2: THÔNG QUAN HẢI QUAN

Đo lường tốc độ xử lý của hải quan. Nếu Bảng 1 cao nhưng Bảng 2 thấp, có thể đang có "nút thắt cổ chai" hoặc đình công.

Đơn vị (Cảng xuất khẩu)	Khối lượng trong ngày				Lũy kế trong tháng				Lũy kế tháng trước			
	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng
SANTOS	104.286	320	4.840	109.446	1.475.425	2.618	181.633	1.659.676	1.598.974	1.307	214.155	1.814.436
RIO DE JANEIRO	2.200	3.600	45.835	51.635	56.119	287.201	46.164	389.484	35.298	202.629	20.773	258.700
VITÓRIA	13.867	640	0	14.507	268.288	34.101	23.463	325.852	278.186	10.200	23.970	312.356
SALVADOR	0	0	0	0	14.813	0	0	14.813	10.718	653	0	11.371
REDEX và EADI	5.259	0	0	5.259	106.137	0	0	106.137	97.842	0	0	97.842
Khác	757	400	5.167	6.324	53.590	15.416	66.853	135.859	50.843	11.432	60.154	122.429
TỔNG CỘNG	126.369	4.960	55.842	187.171	1.974.372	339.336	318.113	2.631.821	2.071.861	226.221	319.052	2.617.134

BẢNG 3: BỐC XẾP LÊN TÀU/XE THỰC TẾ

Con số "chốt hạ", phản ánh lượng nguồn cung thực sự đã rời khỏi Brazil. Có tác động trực tiếp nhất đến kỳ vọng nguồn cung ngắn hạn.

Đơn vị (Cảng xuất khẩu)	Khối lượng trong ngày				Lũy kế trong tháng				Lũy kế tháng trước			
	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng	Arabica	Conilon	Hòa tan	Tổng cộng
SANTOS	112.455	320	22.122	134.897	1.608.480	28.366	199.244	1.836.090	1.715.608	31.305	215.797	1.962.710
RIO DE JANEIRO	13.867	4.240	28.553	46.660	268.281	287.114	52.016	607.411	258.832	169.096	43.125	471.053
SALVADOR	0	0	0	0	14.813	0	0	14.813	9.705	653	0	10.358
VITÓRIA	0	0	0	0	0	440	0	440	0	13.735	0	13.735
Khác	47	400	5.167	5.614	82.798	23.416	66.853	173.067	87.716	11.432	60.130	159.278
TỔNG CỘNG	126.369	4.960	55.842	187.171	1.974.372	339.336	318.113	2.631.821	2.071.861	226.221	319.052	2.617.134

DỮ LIỆU TỒN KHO ICE NGÀY 30/03

DỮ LIỆU TỒN KHO ROBUSTA NGÀY 30/03



DỮ LIỆU TỒN KHO ARABICA NGÀY 31/03



DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG (Tính đến ngày 31/03/2026)

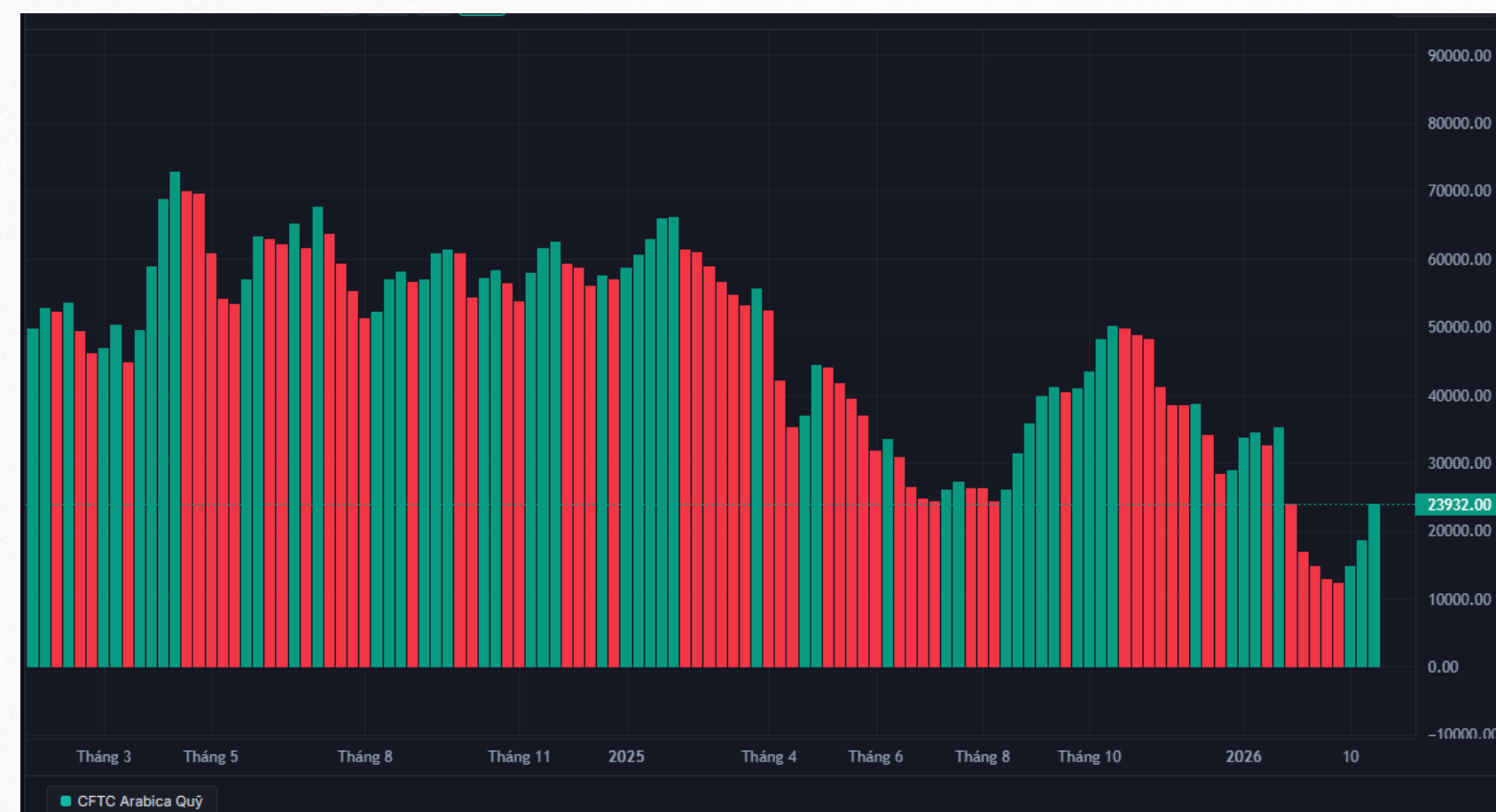


Date: 24/03/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Arabica

- Bản báo cáo CFTC chốt số liệu ngày 24/03/2026 là một minh chứng hoàn hảo cho khả năng đọc vị dòng tiền tổ chức. Những gì chúng ta dự phóng trong bản báo cáo trước về một "cuộc tàn sát thanh khoản" và "sự giăng lưới của giới Thương nhân" đã phản ánh chính xác 100% lên các con số của bảng điện kỳ này.
- Đúng như kịch bản phân tích về sự bứt phá kỹ thuật đoạt mốc 309.75 của kỳ trước, dòng tiền nóng đã rơi vào trạng thái hoảng loạn. Quỹ đầu cơ đã buộc phải thanh lý một khối lượng khổng lồ 4,179 hợp đồng Bán khống. Đây chính là lượng thanh khoản ép buộc được sinh ra từ các lệnh dừng lỗ, tạo thành nhiên liệu lõi đẩy giá Arabica tăng vọt. Cùng với việc cắt lỗ, nhóm này đã bơm tiền mở mới 1,161 hợp đồng Mua kéo trạng thái Mua ròng tăng mạnh 5,340 hợp đồng, vượt lên mức 23,932 hợp đồng.
- Cấu trúc Mua ròng này vô cùng yếu ớt. Nó không được xây dựng trên niềm tin cơ bản, mà được chấp vá bằng máu của chính phe Bán khống nội bộ các Quỹ.
- Đối lập với sự xáo trộn của phe Quỹ, giới Thương nhân quốc tế phân phối và phòng hộ đỉnh cao. Họ đã tận dụng triệt để món quà "Phần bù rủi ro" mà đợt Short Squeeze mang lại. Họ chốt lời các vị thế bắt đáy trước đó, dọn dẹp sạch sẽ 1,992 hợp đồng Mua. Đúng như dự báo về việc họ sẽ "nhồi thêm lệnh chặn trên", giới làm hàng đã nã thêm 2,649 hợp đồng Bán khống. Động thái này đẩy tổng khối lượng Bán phòng hộ lên một kỷ lục vô tiền khoáng hậu: 73,832 hợp đồng.

❖ Khuyến nghị và quản trị rủi ro

- Khuyến nghị "khóa chặt tiền mặt" đối với các vị thế đầu cơ giá lên vẫn là nguyên tắc bất di bất dịch. OI thị trường phình to hơn 7 ngàn hợp đồng nghĩa là thanh khoản đang bị nhốt trên đỉnh. Ngay khi lực cầu bù thiếu của Quỹ cạn kiệt, khối lượng phòng hộ khổng lồ từ Thương nhân sẽ sập xuống, kích hoạt chuỗi giảm giá đoạt mạng. Hãy giữ dòng tiền an toàn và kiên nhẫn chờ đợi điểm đứt gãy cấu trúc chiều xuống.



PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN ROBUSTA

(Tính đến ngày 24/03/2026)



Date: 24/03/2026 | Data Source: CFTC | Asset: ICE Robusta

- Dữ liệu CFTC tuần kết thúc ngày 24/03 phơi bày một đợt tái cơ cấu vị thế mang tính bắt buộc của dòng tiền nóng. Nhóm Quỹ đầu cơ đã không thể chống đỡ áp lực phục hồi của thị trường, buộc phải kích hoạt hàng loạt lệnh dừng lỗ dẫn đến việc thanh lý ồ ạt 4,194 hợp đồng Bán khống. Đồng thời, các thuật toán giao dịch theo đà cũng bị kích hoạt, đẩy nhóm này mở mới 1,429 hợp đồng Mua.
- Trạng thái ròng của Quỹ đã đảo chiều đột ngột từ Bán ròng sang Mua ròng 3,729 hợp đồng (tăng 5,623 hợp đồng so với tuần trước). Tuy nhiên, dưới góc độ dòng tiền, sự chuyển đổi trạng thái này mang tính chất phòng ngự thụ động (hiện tượng ép mua lại bù thiếu) nhằm quản trị rủi ro đòn bẩy, chứ không xuất phát từ việc dòng vốn chủ động giải ngân vì kỳ vọng tăng trưởng dài hạn.
- Đối lập hoàn toàn với sự xáo trộn của phe Quỹ, giới Thương nhân hàng thực đã chứng minh năng lực kiểm soát chu kỳ giá xuất sắc. Họ đã tận dụng triệt để thanh khoản từ đợt ép mua lại của Quỹ để thực thi chiến lược phân phối. Cụ thể, khối Producer/Merchant đã dọn dẹp sạch sẽ 3,933 hợp đồng Mua từng được họ tích lũy tại vùng đáy hoảng loạn của tuần trước, qua đó hiện thực hóa mức lợi nhuận tối ưu. Ngay khi giá được đẩy lên vùng định giá cao có phần bù rủi ro hấp dẫn, khối này lập tức tái lập rào chắn cung bằng cách bơm thêm 2,808 hợp đồng Bán phòng hộ Chuỗi nghiệp vụ chốt lời và phòng hộ đảo chiều này đã đưa trạng thái của họ từ mức Mua ròng 6,580 hợp đồng quay ngoắt về Bán ròng âm 161 hợp đồng. Cùng với việc tổng Hợp đồng mở (OI) sụt giảm 2,908 hợp đồng, bức tranh dòng tiền xác nhận giới Thương nhân đã hoàn tất mẻ lướt thu gom và đang thu hồi vốn khỏi thị trường.
- Tuần trước, dòng tiền được mở khóa để phục vụ bắt đáy. Tuần này, sự sụt giảm hơn 2,900 hợp đồng OI là hồi chuông cảnh báo về tình trạng thanh khoản đang bị rút ruột khỏi thị trường phái sinh. Dòng vốn đầu tư phải được thu hồi về trạng thái phòng thủ an toàn. Yêu cầu khóa chặt tiền mặt, cấm tuyệt đối việc sử dụng hạn mức tín dụng hoặc đòn bẩy Margin để mở các vị thế Mua (Long) đuổi theo đà tăng kỹ thuật ảo của nhóm đầu cơ.



PHÂN TÍCH DÒNG TIỀN ROBUSTA

(Tính đến ngày 24/03/2026)



CFTC Report Summary - NY Coffee

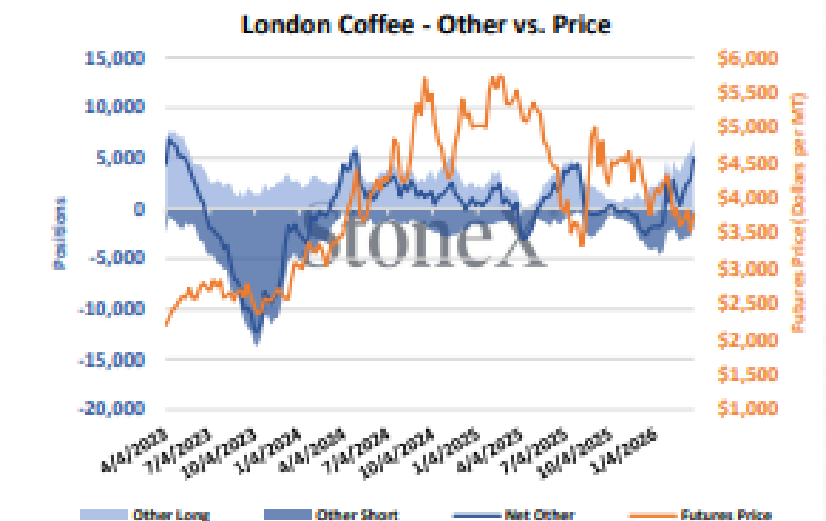
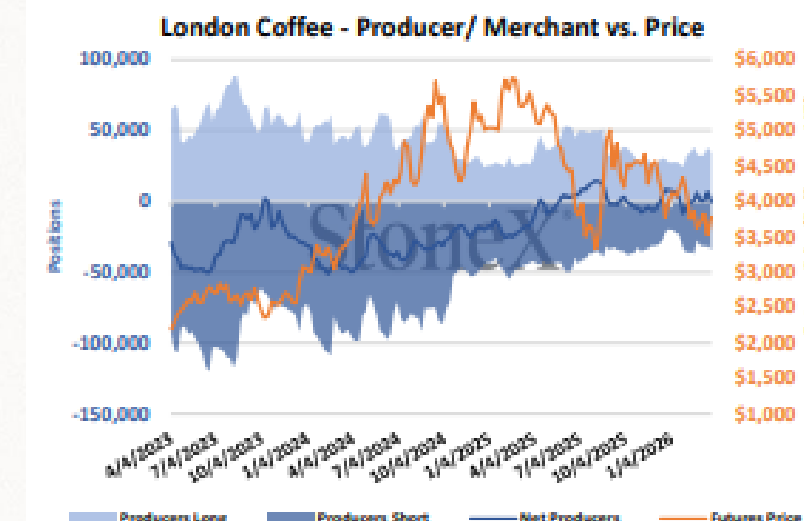
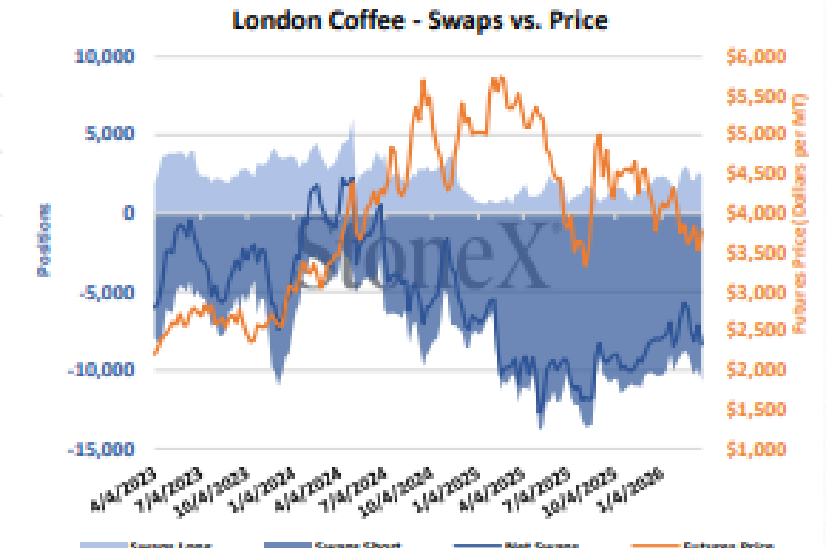
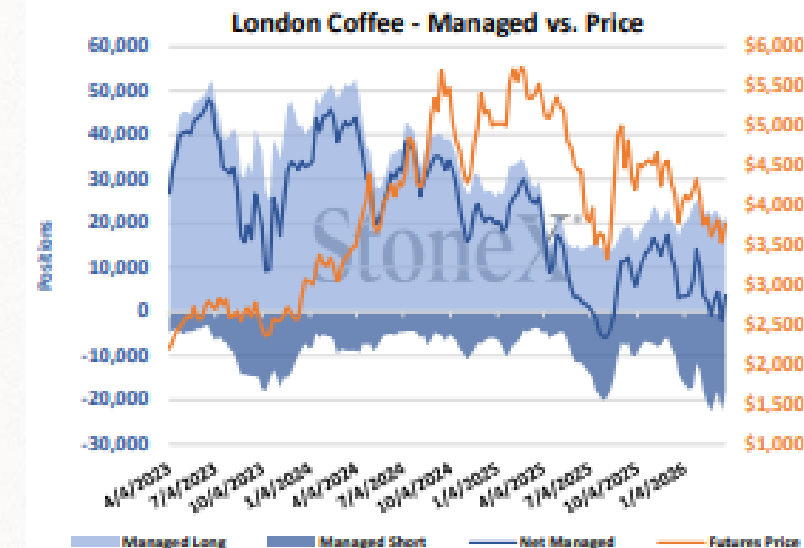
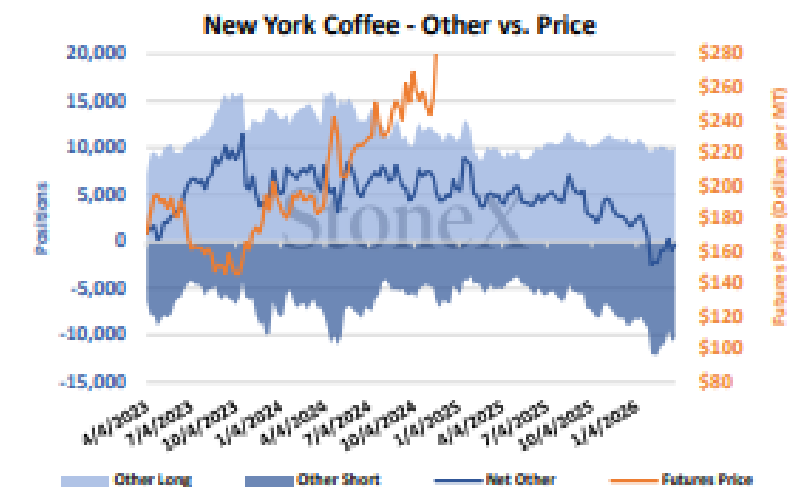
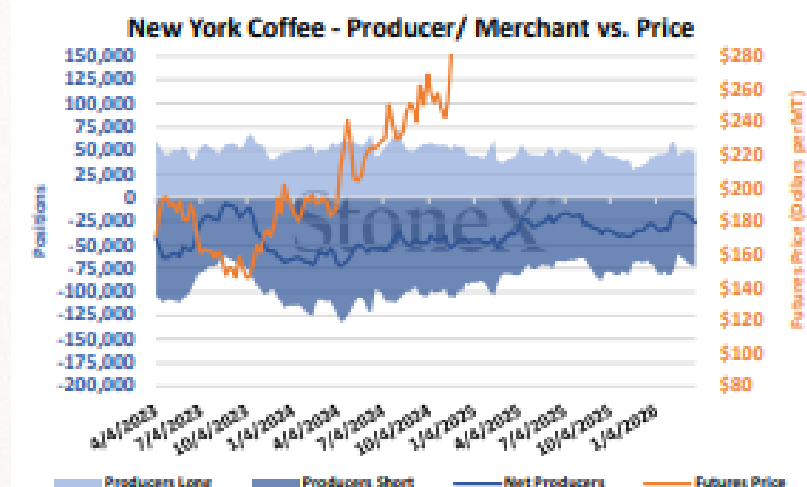
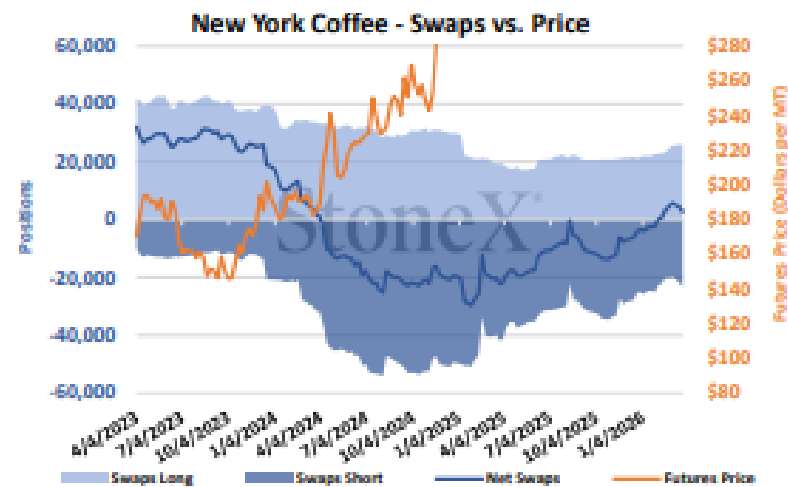
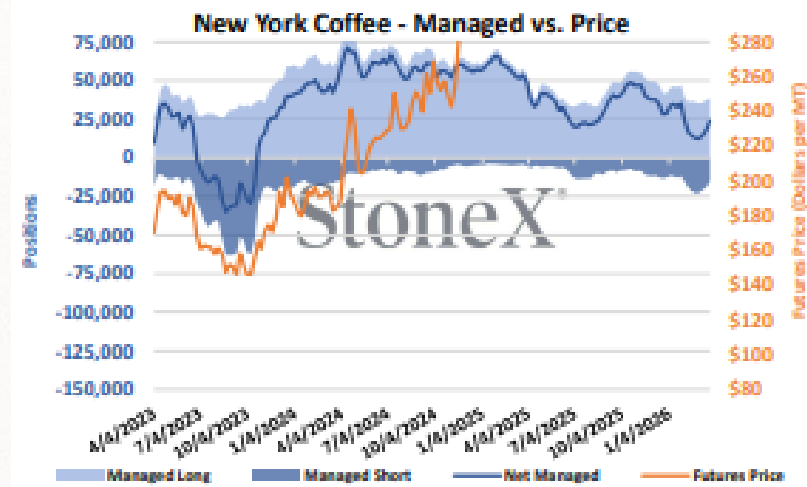


Futures+Options	Current		Last Week		Two Weeks Ago		Last Year		3-Year Rolling Average		
	3/24/2026	3/17/2026	Change	3/10/2026	Change	3/25/2025	Average	Abs. Max	Abs. Min		
Managed Long	38,469	37,308	1,161	35,769	2,700	57,651	49,612	81,854	22,863		
Managed Short	14,537	18,716	(4,179)	20,949	(6,412)	3,996	11,737	143,779	3,145		
Net Managed Position	23,932	18,592	5,340	14,820	9,112	53,655	37,875	71,811	(109,159)		
Swaps Long	25,831	26,094	(263)	25,689	142	19,494	31,747	61,548	17,302		
Swaps Short	23,116	21,613	1,503	20,535	2,581	41,635	27,689	53,806	1,766		
Net Swap Position	2,715	4,481	(1,766)	5,154	(2,439)	(22,141)	4,058	55,048	(29,516)		
Producer/ Merchant Long	46,821	48,813	(1,992)	50,121	(3,300)	43,145	54,332	148,869	29,681		
Producer/ Merchant Short	73,832	71,183	2,649	70,439	3,393	82,274	101,592	184,087	59,922		
Net Prod/ Merch Position	(27,011)	(22,370)	(4,641)	(20,318)	(6,693)	(39,129)	(47,260)	46,258	(106,191)		
Other Long	10,035	9,745	290	9,755	280	9,826	10,327	24,657	3,996		
Other Short	10,317	10,710	(393)	9,491	826	4,890	6,059	15,282	1,253		
Net Other Position	(282)	(965)	683	264	(546)	4,936	4,268	21,857	(4,483)		
Net Non-Commercial	23,650	17,627	6,023	15,084	8,566	58,591	42,142	76,932	(106,651)		
Net Commercial	(24,296)	(17,889)	(6,407)	(15,165)	(9,131)	(61,270)	(43,202)	93,948	(79,584)		
Net- Index Traders	27,124	26,468	656	26,664	460	36,411	46,770	79,230	22,473		
Futures + Options OI	217,788	210,669	7,119	206,159	11,629	224,472	242,920	434,125	174,245		
Futures Market OI	174,861	173,683	1,178	167,071	7,790	175,814	204,234	356,646	143,735		

CFTC Report Summary - London Coffee



Futures+Options	Current		Last Week		Two Weeks Ago		Last Year		3-Year Rolling Average		
	3/24/2026	3/17/2026	Change	3/10/2026	Change	3/25/2025	Average	Abs. Max	Abs. Min		
Managed Long	21,780	20,351	1,429	22,543	(763)	29,596	36,757	55,740	4,192		
Managed Short	18,051	22,245	(4,194)	18,143	(92)	3,711	5,620	62,230	1,130		
Net Managed Position	3,729	(1,894)	5,623	4,400	(671)	25,885	31,138	49,673	(57,380)		
Swaps Long	2,365	2,651	(286)	2,110	255	1,205	1,996	23,092	559		
Swaps Short	10,723	9,786	937	10,266	457	12,062	7,904	36,002	-		
Net Swap Position	(8,358)	(7,135)	(1,223)	(8,156)	(202)	(10,857)	(5,908)	14,160	(32,359)		
Producer/ Merchant Long	34,099	38,032	(3,933)	32,676	1,423	25,414	42,853	110,111	23,667		
Producer/ Merchant Short	34,260	31,452	2,808	32,004	2,256	43,835	73,922	125,728	19,837		
Net Prod/ Merch Position	(161)	6,580	(6,741)	672	(833)	(18,421)	(31,069)	49,413	(50,978)		
Other Long	6,868	5,620	1,248	5,328	1,540	1,785	3,957	14,063	72		
Other Short	1,889	2,804	(915)	2,780	(891)	1,153	1,477	13,659	240		
Net Other Position	4,979	2,816	2,163	2,548	2,431	632	2,480	9,966	(12,248)		
Futures + Options OI	106,387	109,295	(2,908)	101,375	5,012	86,829	118,134	200,147	77,029		
Futures Market OI	88,040	90,068	(2,028)	85,611	2,429	72,851	94,361	163,920	65,529		





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

