

 **BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG**

CÀ PHÊ

TUẦN GIAO DỊCH 02/03 – 06/03

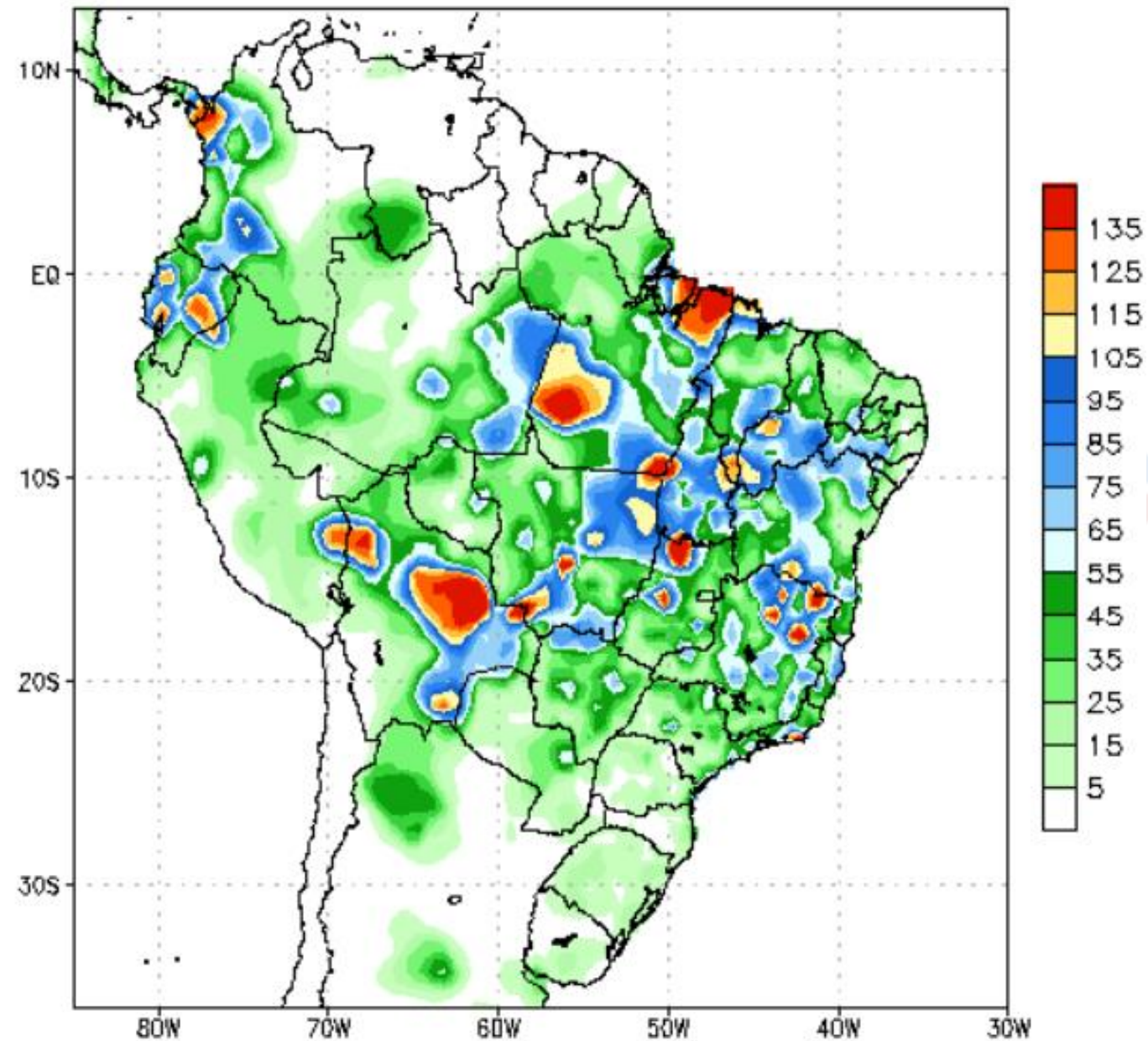


- Theo công ty phân tích Hedgepoint Global Markets, xuất khẩu cà phê Brazil trong niên vụ 2026/27 có thể đạt mức kỷ lục gần 47 triệu bao loại 60 kg, nhờ nguồn cung Arabica gia tăng từ một vụ mùa bội thu.
- Một thương nhân tại Việt Nam nhận định: hoạt động giao dịch đã sôi động trở lại sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, tuy nhiên nông dân vẫn chưa bán với khối lượng lớn do tiếp tục kỳ vọng giá sẽ tăng cao hơn.
- Cơ quan mùa vụ Brazil Companhia Nacional de Abastecimento đã ra mắt một nền tảng mới nhằm giám sát các vùng trồng cà phê quy mô lớn của quốc gia này, đồng thời phát hiện các lô cà phê được sản xuất trên những khu vực bị phá rừng kể từ năm 2020.

	Mở cửa	Đóng cửa	Thay đổi	Thay đổi (%)
Cà phê Arabica	284	280,05	-3,95	1,39%
Cà phê Robusta	3599	3629	30	0,83%
Cà phê Việt Nam (TB)	93.700	96.000	2.300	2,45%
Cà phê Đắk Lắk	93.700	96.000	2.300	2,45%
Cà phê Lâm Đồng	93.200	95.500	2.300	2,47%
Cà phê Gia Lai	93.600	96.000	2.400	2,56%
Cà phê Đắk Nông	93.900	96.000	2.100	2,24%

Nguồn: HCT Research tổng hợp

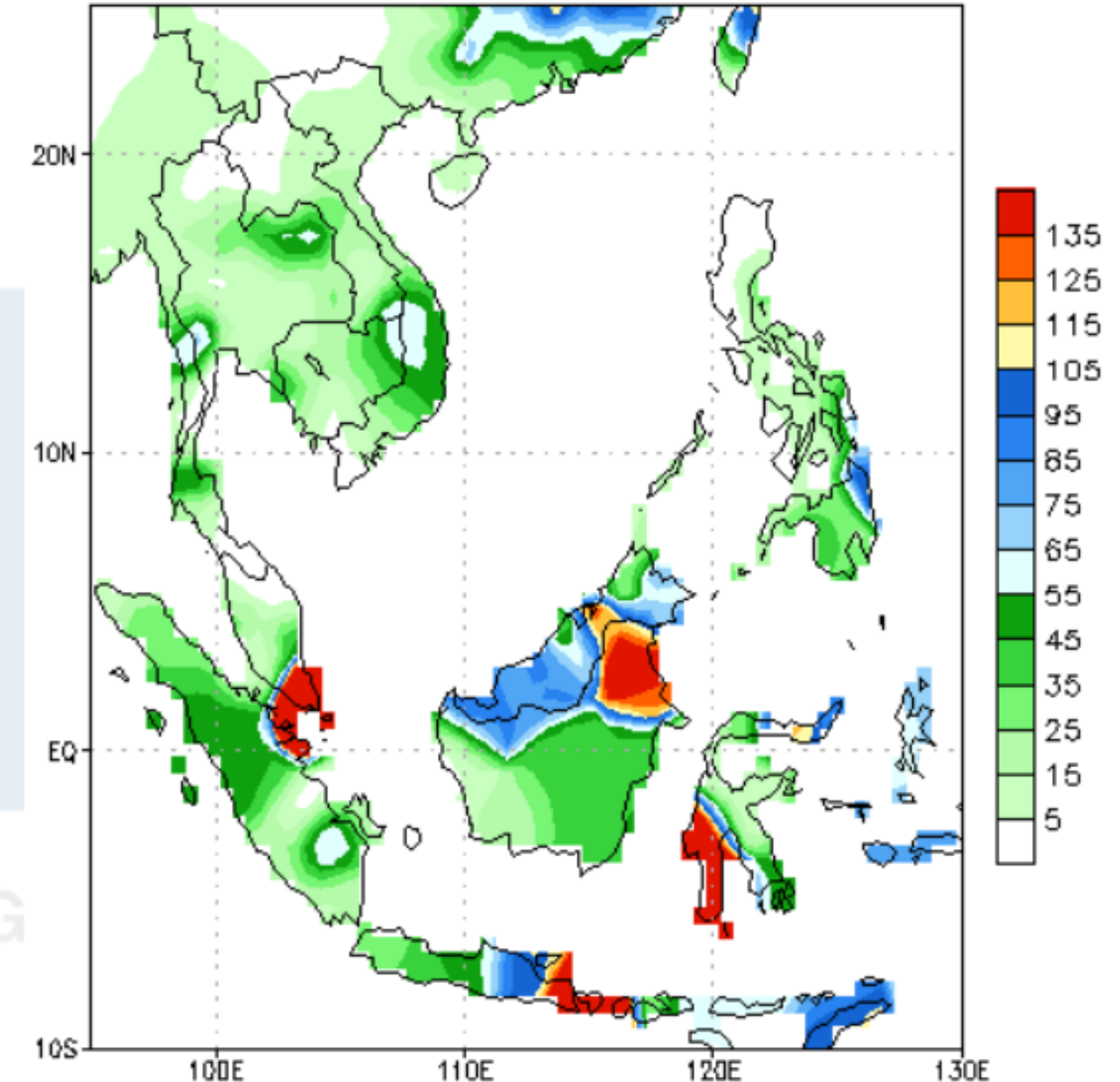
Dự báo lượng mưa tích lũy (mm) từ 02/03 – 08/03



Nguồn: NOAA

Tại Brazil, các vùng trồng cà phê đã ghi nhận lượng mưa đáng kể vào đầu tuần, tuy nhiên lượng mưa được dự báo sẽ có xu hướng giảm dần trong những ngày tới, sau giai đoạn thời tiết ẩm ướt vừa qua.

Dự báo lượng mưa tích lũy (mm) từ 02/03 – 08/03



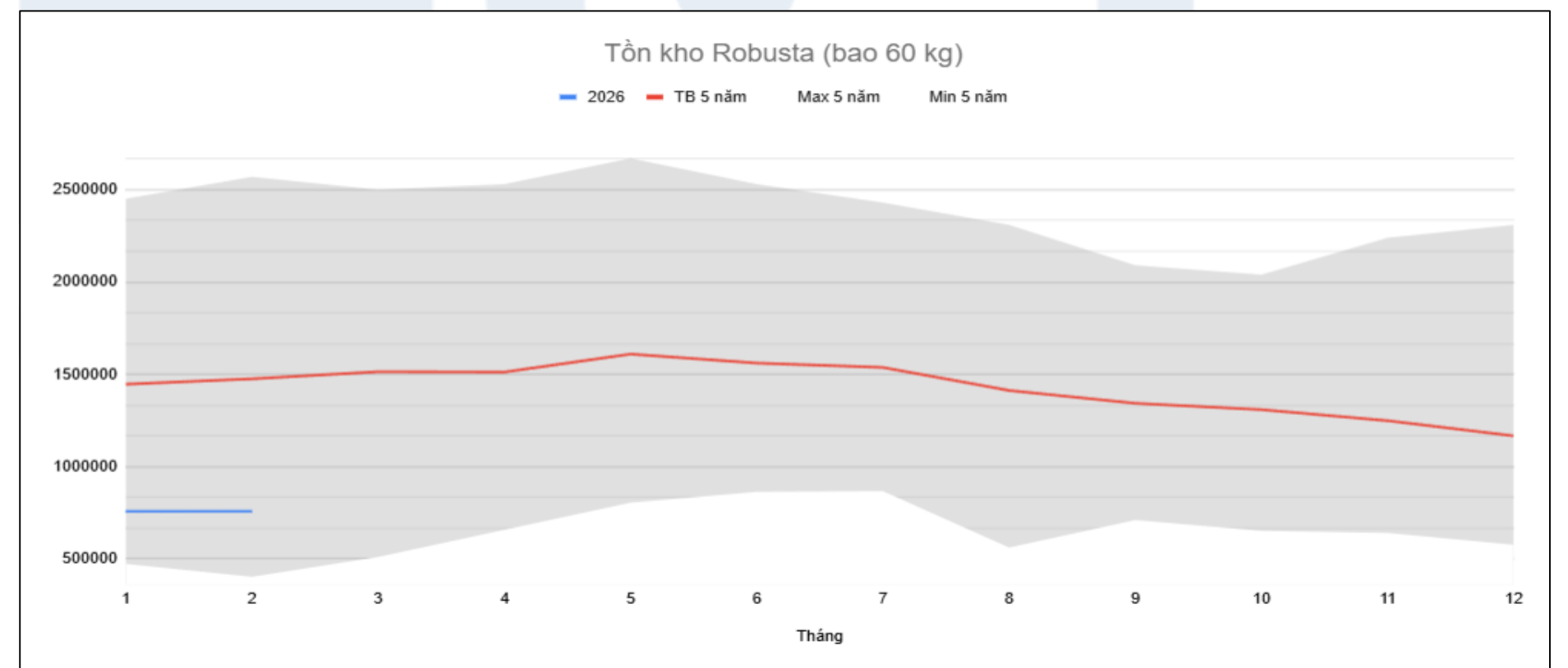
Nguồn: NOAA

Tại Việt Nam, mưa rào và dông xuất hiện tại một số vùng trồng cà phê trong cuối tuần và được dự báo kéo dài trong 7-10 ngày tới, làm gia tăng khả năng cây cà phê bước vào giai đoạn ra hoa sớm.

TỒN KHO CÀ PHÊ ROBUSTA

- Trong 7 phiên gần nhất, tồn kho Robusta trên sàn ICE London đảo chiều tăng mạnh sau giai đoạn rút kho trước đó, cho thấy dòng hàng đạt chuẩn được bổ sung trở lại với cường độ lớn hơn.
- Tính đến ngày 26/02/2026, tồn kho đạt 761.500 bao, tăng 22.500 bao so với mức 739.000 bao ngày 18/02/2026 (tương đương tăng khoảng 3,0%). Đáng chú ý, phiên 23/02 ghi nhận mức bổ sung đột biến 55.500 bao, sau nhịp rút mạnh ngày 22/02 (giảm 60.167 bao), cho thấy biến động dòng hàng trong hệ thống khá lớn. Các phiên 24–26/02 tiếp tục ghi nhận bổ sung lần lượt 9.500; 10.000 và 8.833 bao, củng cố xu hướng gia tăng tồn kho.
- So với ngày 18/02 khi tồn kho quanh 739.000 bao, lượng tồn hiện đã trở lại vùng 750.000–760.000 bao. Dù vẫn dưới trung bình 5 năm, xu hướng này cho thấy nguồn cung đạt chuẩn cải thiện theo mùa, qua đó có thể làm giảm độ nhạy của giá trước biến động ngắn hạn của hàng vật chất.

Thời gian	Tồn kho (lot)	Tồn kho (bao 60 kg)	Thay đổi tồn kho (bao 60kg)	Giá (USD)
26/02/2026	4569	761.500	8.833	3629
25/02/2026	4516	752.667	10.000	3641
24/02/2026	4456	742.667	9.500	3696
23/02/2026	4399	733.167	55.500	3640
22/02/2026	4066	677.667	-60.167	3611
19/02/2026	4427	737.833	-1.167	3616
18/02/2026	4434	739.000	-3.000	3673

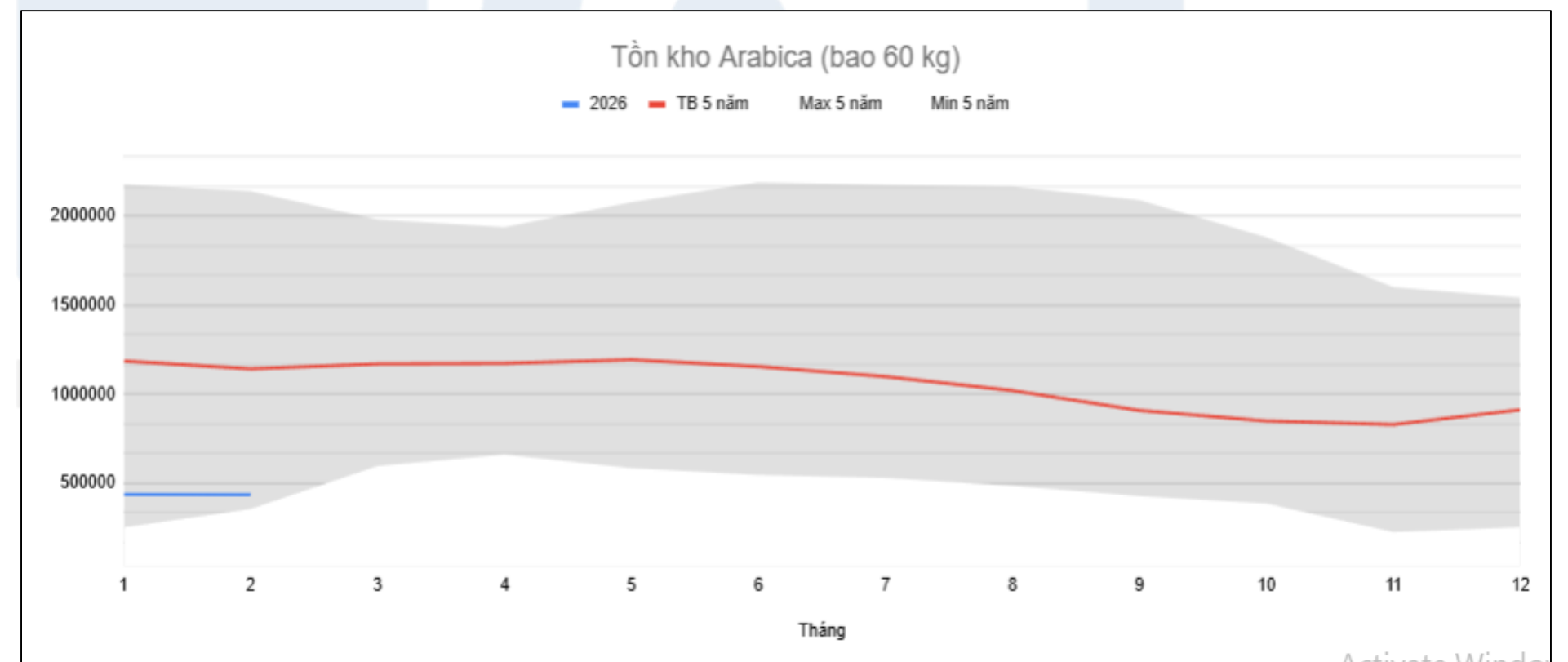


Nguồn: ICE, HCT Research

TỒN KHO CÀ PHÊ ARABICA

- Trong 7 phiên gần nhất, tồn kho Arabica (ICE New York) tiếp tục xu hướng gia tăng và mở rộng mặt bằng cao hơn so với tuần trước, cho thấy dòng hàng đạt chuẩn vẫn đang được bổ sung đều đặn vào hệ thống.
- Tính đến ngày 27/02/2026, tồn kho Arabica đạt 477.229 bao, tăng 27.663 bao so với mức 449.566 bao ngày 19/02/2026 (tương đương tăng khoảng 6,2%). Sau nhịp điều chỉnh nhẹ ngày 23–24/02 (giảm 1.067 và 4.525 bao), tồn kho nhanh chóng quay lại đà tăng trong các phiên 25–27/02, với mức bổ sung lần lượt 1.808; 10.635 và 11.174 bao, đẩy tổng lượng đạt chuẩn lên vùng cao mới trong tháng 2.
- Lượng cà phê chờ phân loại vẫn ở mức cao (145.000–170.000 bao), cho thấy nguồn hàng tích tụ trong hệ thống còn lớn. Nếu tiếp tục được chứng nhận, tồn kho có thể tăng thêm trong các phiên tới, qua đó củng cố nguồn cung theo mùa và giảm bớt áp lực thiếu hụt ngắn hạn.

Thời gian	Tồn kho (bao 60 kg)	Thay đổi tồn kho (bao 60kg)	Chờ phân loại (bao)	Giá (cent)
27/02/2026	477.229	11.174	149.180	280,05
26/02/2026	466.055	10.635	150.813	281,45
25/02/2026	455.420	1.808	157.213	284,4
24/02/2026	453.612	-4.525	171.080	284,25
23/02/2026	458.137	-1.067	163.685	278,25
20/02/2026	459.204	9.638	145.022	285,35
19/02/2026	449.566	-863	156.222	285,85

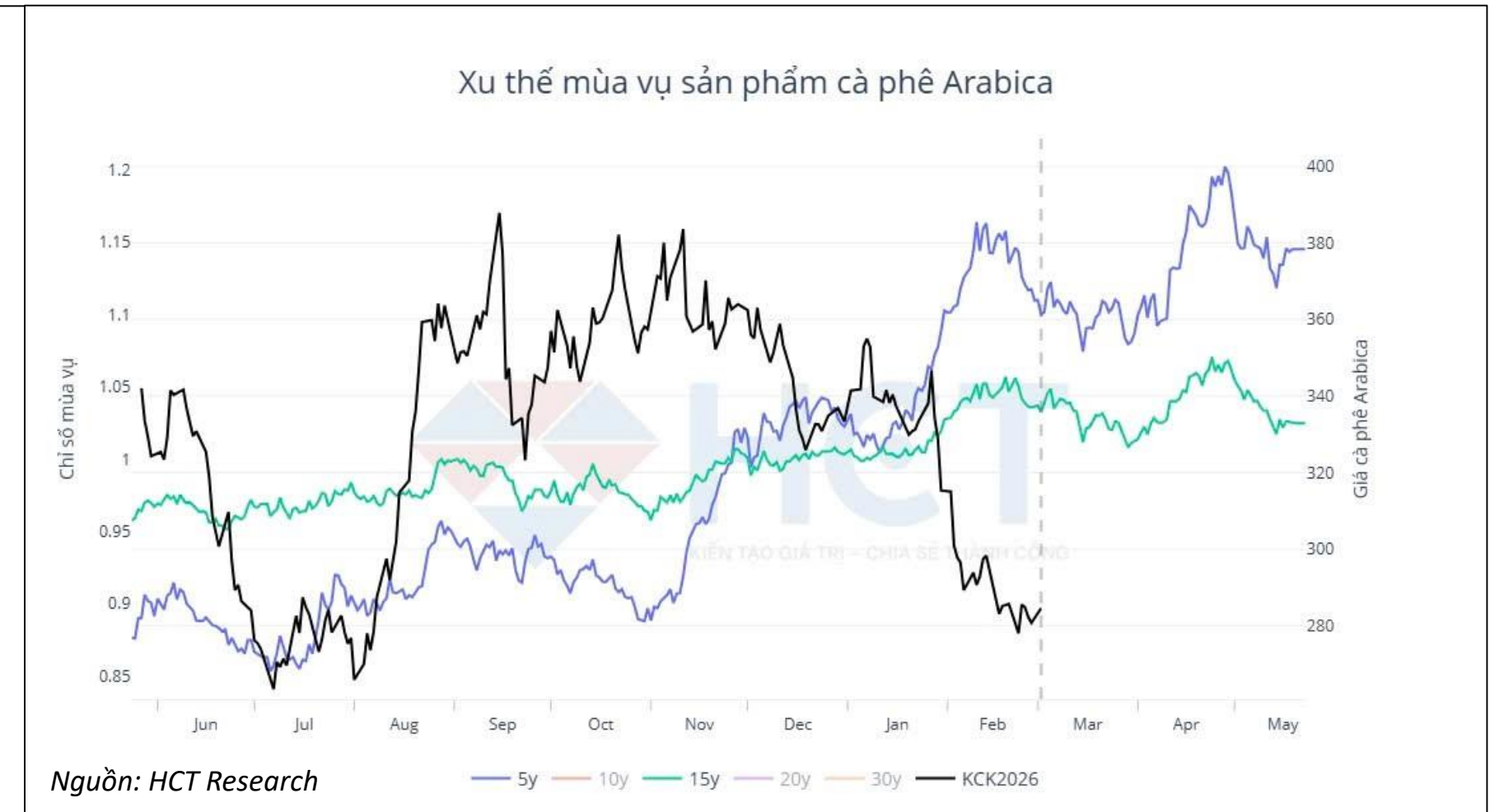
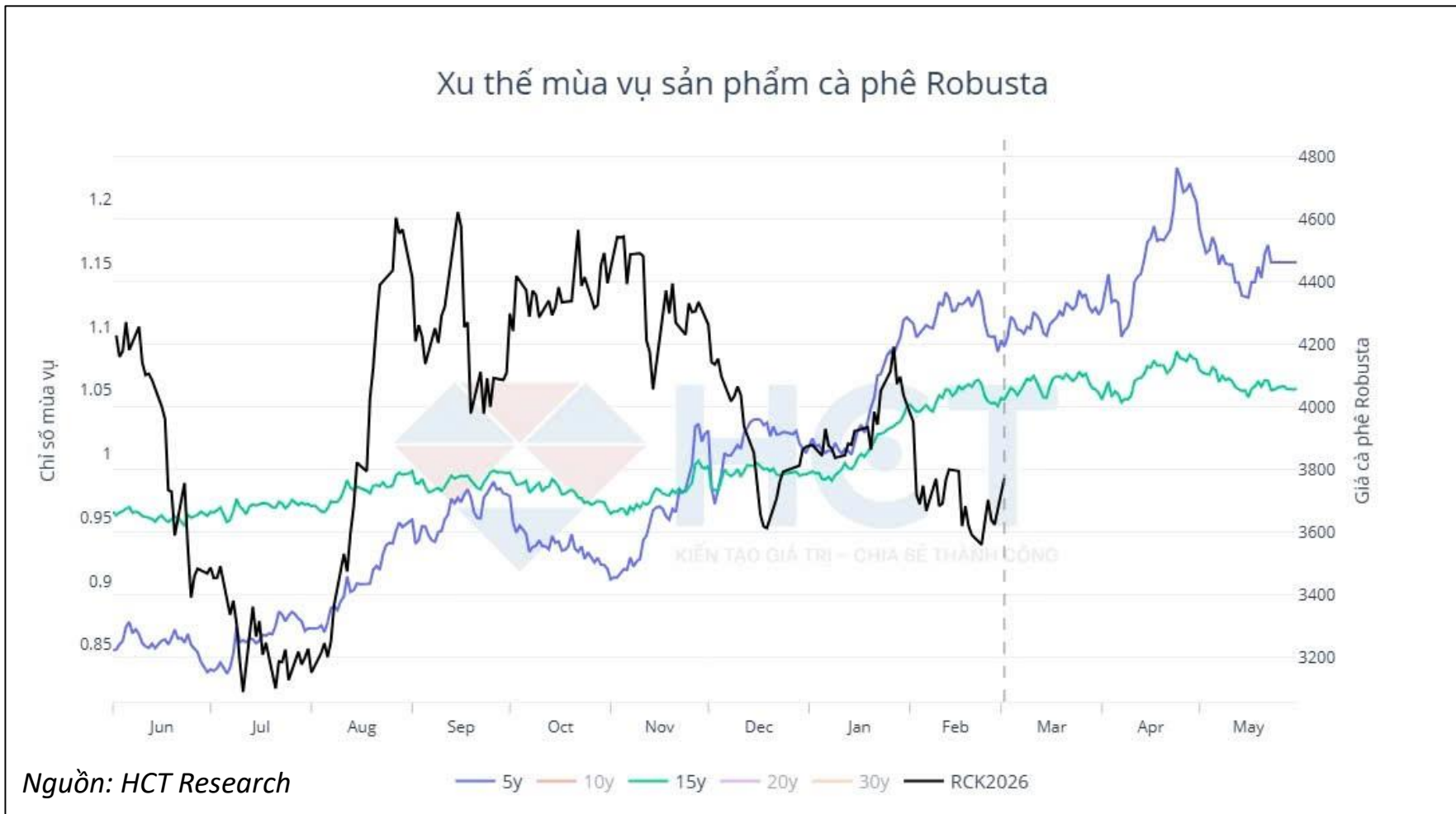


Nguồn: ICE, HCT Research

XU THẾ MÙA VỤ CÀ PHÊ ROBUSTA VÀ ARABICA

● ĐƯỜNG GIÁ HIỆN TẠI

● ĐƯỜNG TRUNG BÌNH 5 NĂM



Cà phê Robusta kỳ hạn tháng 05/2026: Giá vẫn duy trì dưới các đường trung bình mùa vụ 5 và 15 năm, cho thấy xu hướng điều chỉnh chưa kết thúc dù đã xuất hiện nhịp hồi nhẹ cuối kỳ. Khoảng cách với đường mùa vụ vẫn lớn, cho thấy lực mua theo mùa còn yếu. Ngắn hạn, giá có thể tiếp tục tích lũy dưới vùng trung bình trước khi xuất hiện tín hiệu hồi rõ hơn.

Cà phê Arabica kỳ hạn tháng 05/2026: Giá vẫn duy trì dưới các đường trung bình mùa vụ 5 và 15 năm, phản ánh trạng thái suy yếu sau nhịp giảm mạnh đầu tháng 2. Dù có tín hiệu chứng lại và hồi nhẹ, giá vẫn cách xa quỹ đạo mùa vụ, cho thấy nhịp điều chỉnh chưa kết thúc. Ngắn hạn, thị trường nhiều khả năng tiếp tục tích lũy vùng thấp trước khi xuất hiện pha hồi rõ ràng hơn.

BÁO CÁO VỊ THẾ GIAO DỊCH

Ngày	Vị thế			Thay đổi vị thế		% Vị thế mở		Ngày	Vị thế			Thay đổi vị thế		% Vị thế mở	
	Mua	Bán	Vị thế ròng	Mua	Bán	Mua	Bán		Mua	Bán	Vị thế ròng	Mua	Bán	Mua	Bán
24/2/2026	35,879	23,003	12,876	-545	1,308	17.70%	11.40%	24/2/2026	21,759	22,431	-672	-1,226	1,666	22.50%	23.20%
17/2/2026	36,424	21,695	14,729	534	2,629	18.90%	11.30%	17/2/2026	22,985	20,765	2,220	1,264	2,600	21.00%	18.90%
10/2/2026	35,890	19,066	16,824	-3,336	3,714	15.90%	8.40%	10/2/2026	21,721	18,165	3,556	-2,070	4,801	20.60%	17.20%

Nguồn: CFTC, HCT Research

Vị thế ròng quỹ đầu cơ so với giá cà phê Arabica



Nguồn: CFTC, HCT Research

Vị thế ròng quỹ đầu cơ so với giá cà phê Robusta



Các quỹ đầu cơ giảm 545 hợp đồng mua và tăng 1308 hợp đồng bán, vị thế dương mua đạt hợp đồng.

Các quỹ đầu cơ giảm 1226 hợp đồng mua và tăng 1666 hợp đồng bán, vị thế dương bán đạt 672 hợp đồng. Điều này cho thấy dòng tiền đầu cơ không chỉ rút bớt kỳ vọng tăng giá mà còn chủ động gia tăng đặt cược theo hướng giảm.

Trong tuần này, thị trường cà phê tiếp tục chịu áp lực khi kỳ vọng vụ mùa Arabica Brazil bội thu được củng cố bởi thời tiết thuận lợi và dự báo sản lượng tăng. Tồn kho ICE cải thiện và ENSO duy trì trung tính, làm giảm rủi ro thời tiết trong ngắn hạn. Robusta vẫn chịu sức ép dù nông dân Việt Nam chưa bán mạnh. Triển vọng nguồn cung lớn từ Brazil tiếp tục là yếu tố chính gây áp lực lên giá, trong khi thị trường nhiều khả năng còn tích lũy trước khi xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật.

Về mặt kỹ thuật:

- Cà phê Robusta kỳ hạn tháng 05/2026 (LRCK26): Giá dự kiến đi ngang trong biên độ 3550 - 3960, với vùng giá quanh 3870 là hợp lưu quan trọng giữa đường xu hướng tăng và đường kênh giảm, nơi thách thức sức mạnh phe mua. Nếu không thể vượt qua ngưỡng này, giá có thể trở lại vùng 3600, đồng thời là tín hiệu nguy hiểm cho phe mua.
- Cà phê Arabica kỳ hạn tháng 05/2026 (KCEK26): Giá đã xác nhận phá vỡ giảm khỏi kênh tăng giá trung hạn. Áp lực bán mạnh đẩy giá nhanh chóng lùi về vùng 275 - 279, hiện đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn và là khu vực cân bằng tạm thời khi lực bán có dấu hiệu chững lại.

	Kỹ thuật		Ngày	Tuần
Cà phê Robusta	Trung bình động	SMA 10	Mua	Bán
		SMA 20	Mua	Bán
	Chỉ báo	MACD	Bán	Bán
	Tổng kết		Mua	Bán mạnh
Cà phê Arabica	Trung bình động	SMA 10	Mua	Bán
		SMA 20	Bán	Bán
	Chỉ báo	MACD	Bán	Bán
	Tổng kết		Bán mạnh	Bán mạnh

Nguồn: HCT Research đánh giá



Vùng giá dự kiến dao động trong tuần đối với hợp đồng tương lai cà phê Robusta kỳ hạn tháng 05/2026 (LRCK26):

DỰ BÁO	PHỤC HỒI - GIẢM
Hỗ trợ	3550 - 3650
Kháng cự	3900 - 4000

Vùng giá dự kiến dao động trong tuần đối với hợp đồng tương lai cà phê Arabica kỳ hạn tháng 05/2026 (KCEK26):

DỰ BÁO	PHỤC HỒI - GIẢM
Hỗ trợ	275 - 279
Kháng cự	300 và 310 - 315

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và quan điểm trong báo cáo này bao gồm cả các ý kiến đã được thể hiện, được dựa trên các nguồn tin mà HCT cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, HCT không thể đảm bảo sự chính xác và đầy đủ 100% của các thông tin này.

Các ý kiến, quan điểm trong báo cáo này được đưa ra sau khi xem xét kỹ lưỡng và cẩn thận dựa trên các thông tin tốt nhất và đáng tin cậy nhất mà HCT có được, theo chúng tôi là hợp lý vào thời điểm ra báo cáo. Các ý kiến, quan điểm này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo trước do những thay đổi của điều kiện thị trường.

Báo cáo này không được giải thích như là một lời khuyến nghị mua hay bán bất cứ sản phẩm nào mà chỉ mang tính chất cung cấp thông tin để các Nhà đầu tư có thể tham khảo. HCT sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào về những thiệt hại phát sinh từ việc sử dụng báo cáo hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, quan điểm nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và chịu rủi ro.



**CÔNG TY CỔ PHẦN GIAO DỊCH HÀNG HÓA
TP. HỒ CHÍ MINH**

- ☉ Trụ sở: Tầng 7, Số 435 Hoàng Văn Thụ, Phường Tân Sơn Nhất, TP. Hồ Chí Minh
- ☉ Hà Nội: Tầng 2, Toà PCC1, Số 44 Triều Khúc, Phường Thanh Liệt, Hà Nội

