



BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

CÀ PHÊ

TUẦN GIAO DỊCH 09/02 - 13/02

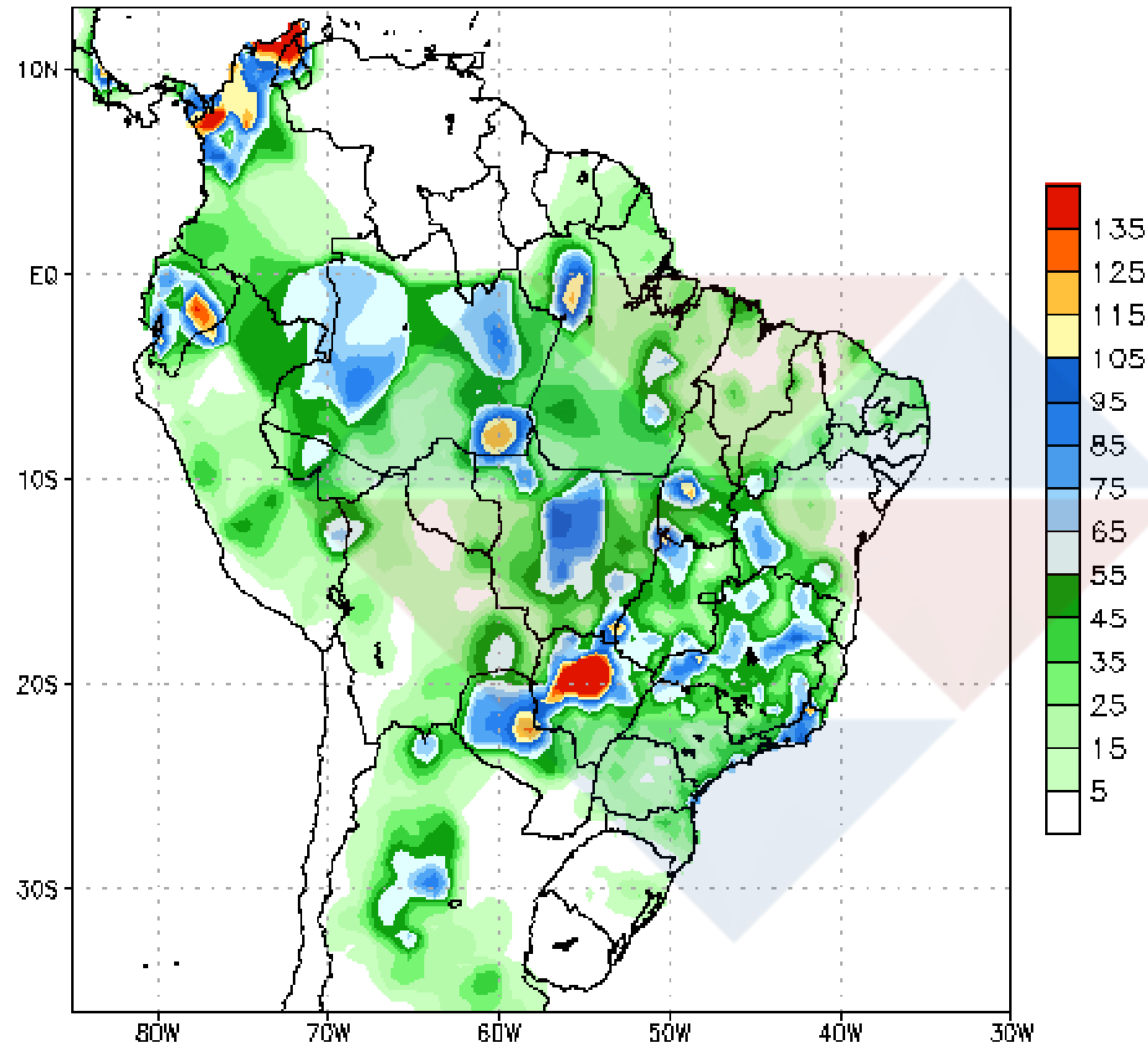


- Conab ước tính sản lượng cà phê Brazil đạt 66,2 triệu bao, tăng 17,1% so với năm trước. Trong đó, Arabica đạt 44,1 triệu bao (+20%) nhờ rơi vào năm được mùa, còn Robusta đạt 22,1 triệu bao (+6,4%), nhờ thời tiết thuận lợi và việc áp dụng công nghệ, quản lý canh tác hiệu quả.
- Công ty môi giới EISA dự báo sản lượng cà phê Brazil có thể đạt kỷ lục 75,8 triệu bao, thuộc nhóm ước tính cao nhất hiện nay; trong đó Arabica khoảng 48 triệu bao và Robusta 27,8 triệu bao.
- Dữ liệu chính phủ Brazil cho thấy xuất khẩu cà phê nhân tháng 1 đạt 2,35 triệu bao, giảm 42% so với cùng kỳ 2025. Ngược lại, Việt Nam xuất khẩu 198.000 tấn cà phê trong tháng 1, tăng 38% so với cùng kỳ năm trước.

	Mở cửa	Đóng cửa	Thay đổi	Thay đổi (%)
Cà phê Arabica	331,75	294	-37,75	-11,38%
Cà phê Robusta	4104	3748	-356	-8,67%
Cà phê Việt Nam (TB)	101.100	94.800	-6.300	-6,23%
Cà phê Đắk Lắk	101.000	94.800	-6.200	-6,14%
Cà phê Lâm Đồng	100.300	93.600	-6.700	-6,68%
Cà phê Gia Lai	101.000	94.700	-6.300	-6,24%
Cà phê Đắk Nông	101.200	95.000	-6.200	-6,13%

Nguồn: HCT Research tổng hợp

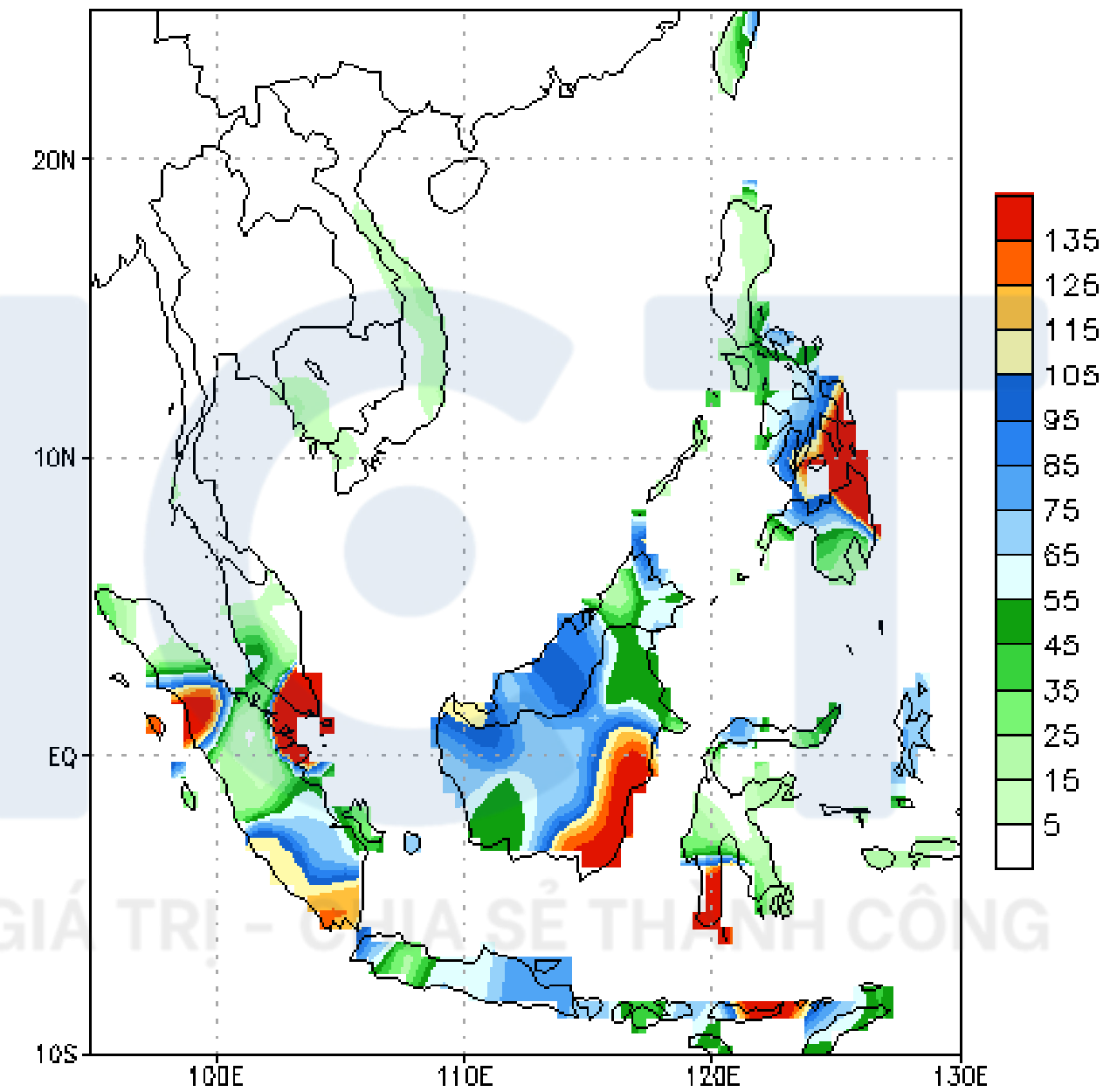
Dự báo lượng mưa tích lũy (mm) từ 09/02 – 15/02



Nguồn: NOAA

Tại Brazil, các vùng trồng cà phê trọng điểm được dự báo sẽ có mưa rào và giông trong tuần này, với lượng mưa đủ hỗ trợ sự phát triển dài hạn của cây cà phê.

Dự báo lượng mưa tích lũy (mm) từ 09/02 – 15/02



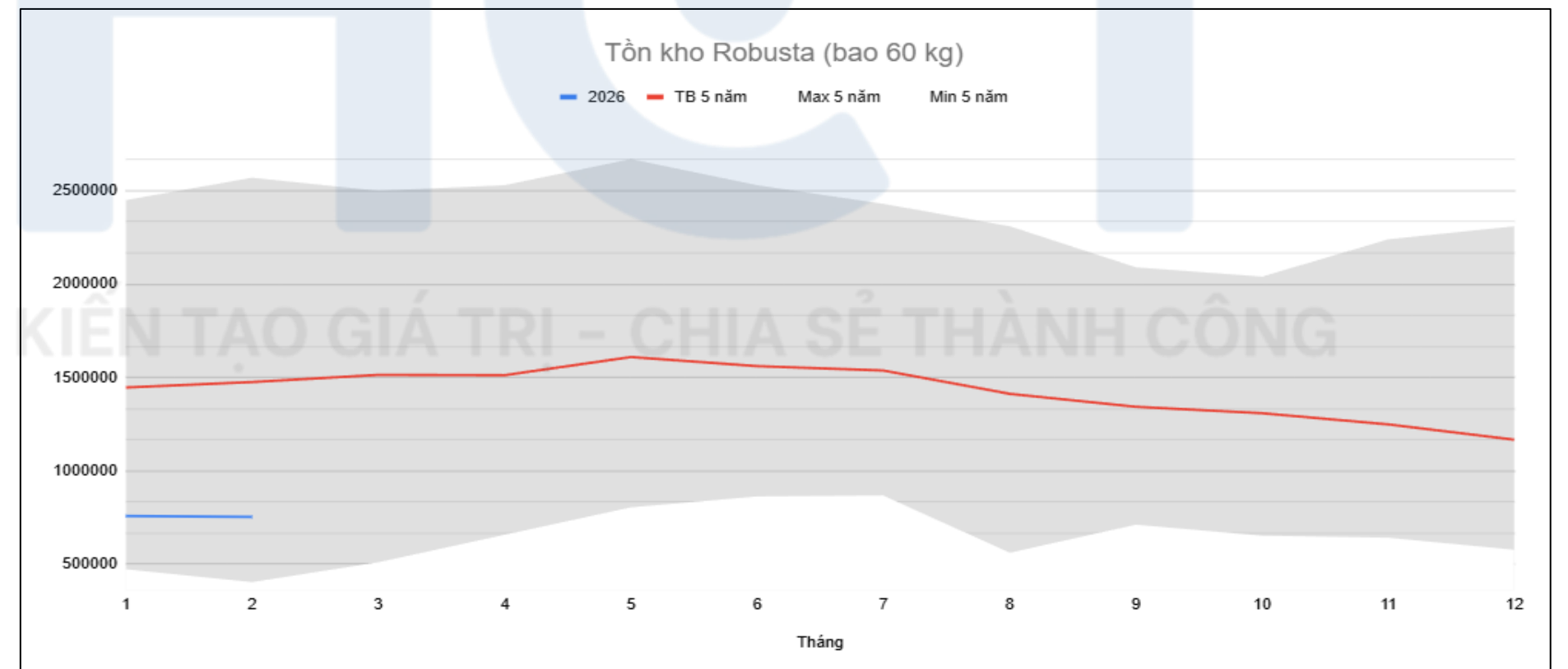
Nguồn: NOAA

Tại Việt Nam, điều kiện thời tiết khô ráo tại các vùng trồng cà phê trọng điểm tiếp tục tạo thuận lợi cho hoạt động thu hoạch.

TỒN KHO CÀ PHÊ ROBUSTA

- Trong 7 phiên gần nhất, tồn kho Robusta trên sàn ICE London giảm nhẹ so với đầu tuần, cho thấy dòng hàng vào kho thiếu ổn định, trong khi nhịp rút kho quay trở lại rõ hơn so với giai đoạn tăng mạnh trước đó.
- Tính đến ngày 05/02/2026, tồn kho Robusta đạt 752.500 bao, giảm 5.000 bao so với mức 757.500 bao của ngày 28/01/2026 (giảm 0,66%). Đáng chú ý nhất là phiên 03/02 rút 3.000 bao, phản ánh lực rút kho duy trì sau khi tồn kho tạo đỉnh ngắn hạn cuối tháng 1.
- Dù duy trì quanh vùng 750.000 bao, tồn kho Robusta thấp hơn trung bình 5 năm, cho thấy nguồn cung đạt chuẩn cải thiện theo mùa nhưng chưa đủ để nới lỏng thị trường. Vì vậy, diễn biến giá vẫn nhạy cảm với biến động dòng hàng vật chất trong ngắn hạn.

Thời gian	Tồn kho (lot)	Tồn kho (bao 60 kg)	Thay đổi tồn kho (bao 60kg)	Giá (USD)
05/02/2026	4515	752.500	-333	3748
04/02/2026	4517	752.833	-1.167	3832
03/02/2026	4524	754.000	-3.000	3747
02/02/2026	4542	757.000	-333	3810
01/02/2026	4544	757.333	0	4020
29/01/2026	4544	757.333	-167	4115
28/01/2026	4545	757.500	-2.167	4185

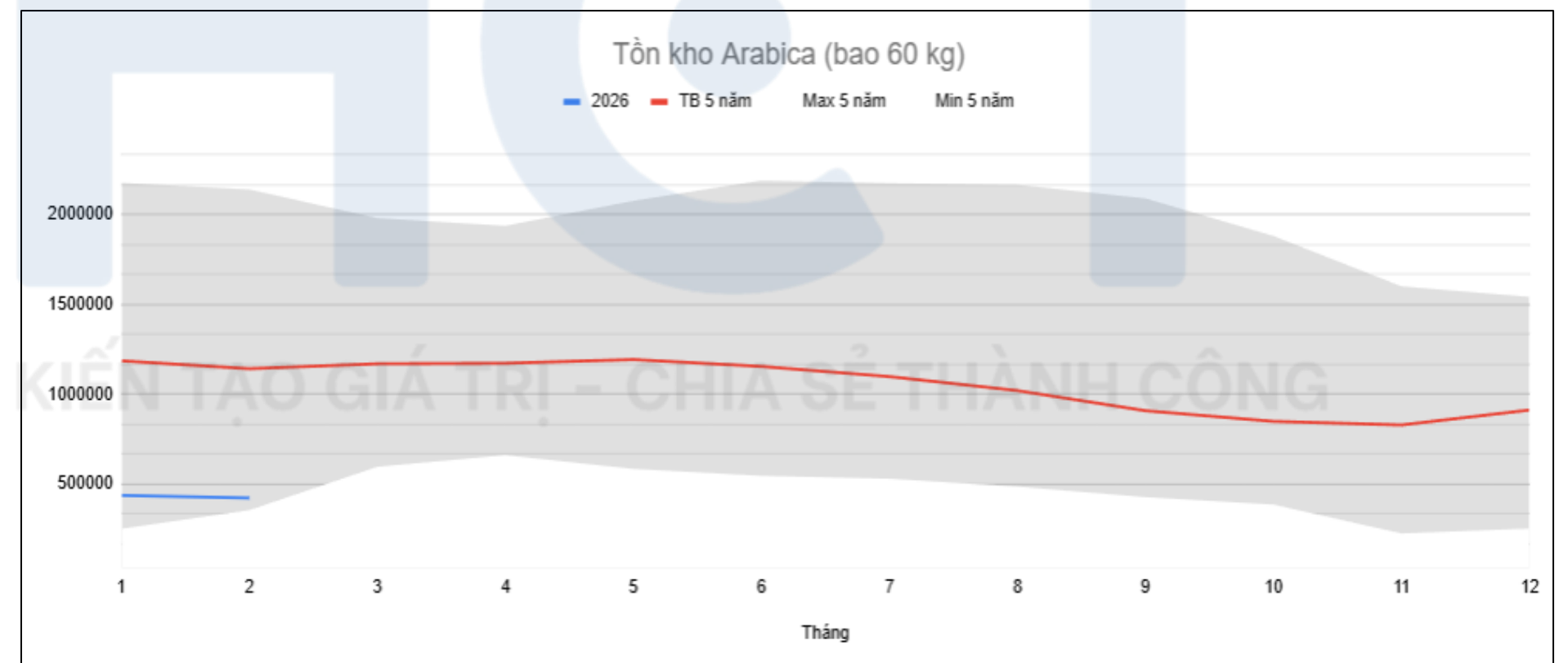


Nguồn: ICE, HCT Research

TỒN KHO CÀ PHÊ ARABICA

- Trong 7 phiên gần nhất, tồn kho Arabica (ICE New York) nghiêng hẳn về xu hướng giảm, cho thấy dòng hàng vào kho đạt chuẩn tiếp tục thiếu ổn định và không đủ bù cho nhịp rút kho ở các phiên cuối kỳ.
- Tính đến ngày 06/02/2026, tồn kho Arabica đạt 421.173 bao, giảm 12.199 bao so với mức 433.372 bao ngày 29/01/2026 (khoảng 2,8%). Đáng chú ý, sau nhịp tăng nhẹ trong hai phiên 03-04/02 (tăng 897 và 830 bao), tồn kho giảm mạnh trở lại ở hai phiên cuối, đặc biệt 05/02 rút 12.077 bao, kéo tồn kho về vùng thấp hơn rõ rệt.
- Cùng với đó, lượng cà phê chờ phân loại tăng 13.036 bao, từ 53.430 bao (29/01) lên 66.466 bao (06/02), cho thấy nguồn hàng đã có mặt trong hệ thống nhưng chưa đủ điều kiện ghi nhận vào tồn kho đạt chuẩn. Nếu được ghi nhận, tồn kho sẽ tăng theo mùa vào tháng 3 hàng năm.

Thời gian	Tồn kho (bao 60 kg)	Thay đổi tồn kho (bao 60kg)	Chờ phân loại (bao)	Giá (cent)
06/02/2026	421.173	-4.158	66.466	294
05/02/2026	425.331	-12.077	60.639	307,85
04/02/2026	437.408	830	65.742	309,85
03/02/2026	436.578	897	60.617	315,2
02/02/2026	435.681	-40	60.308	335,25
30/01/2026	435.721	2.349	52.463	333,4
29/01/2026	433.372	2.254	53.430	345

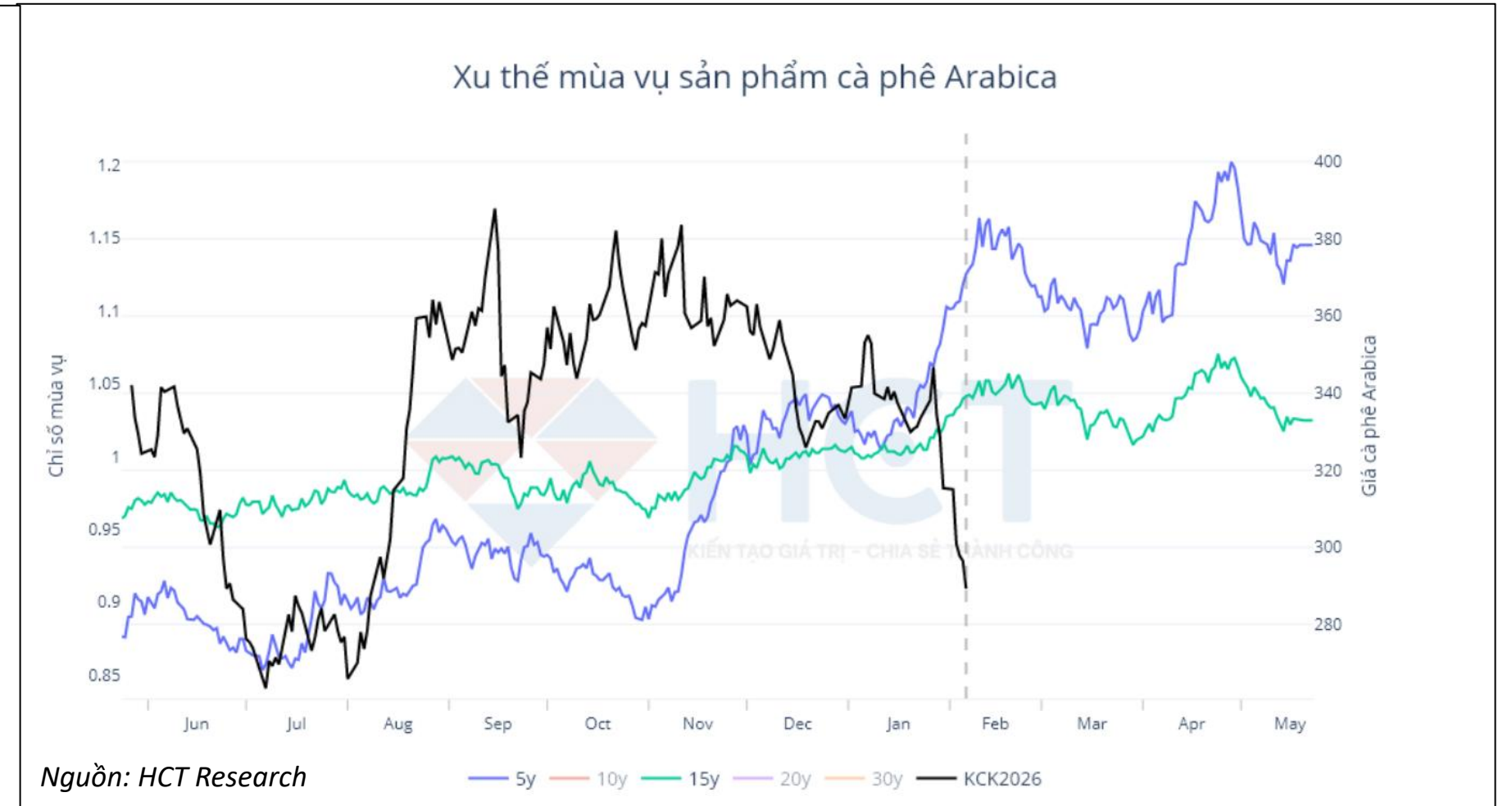
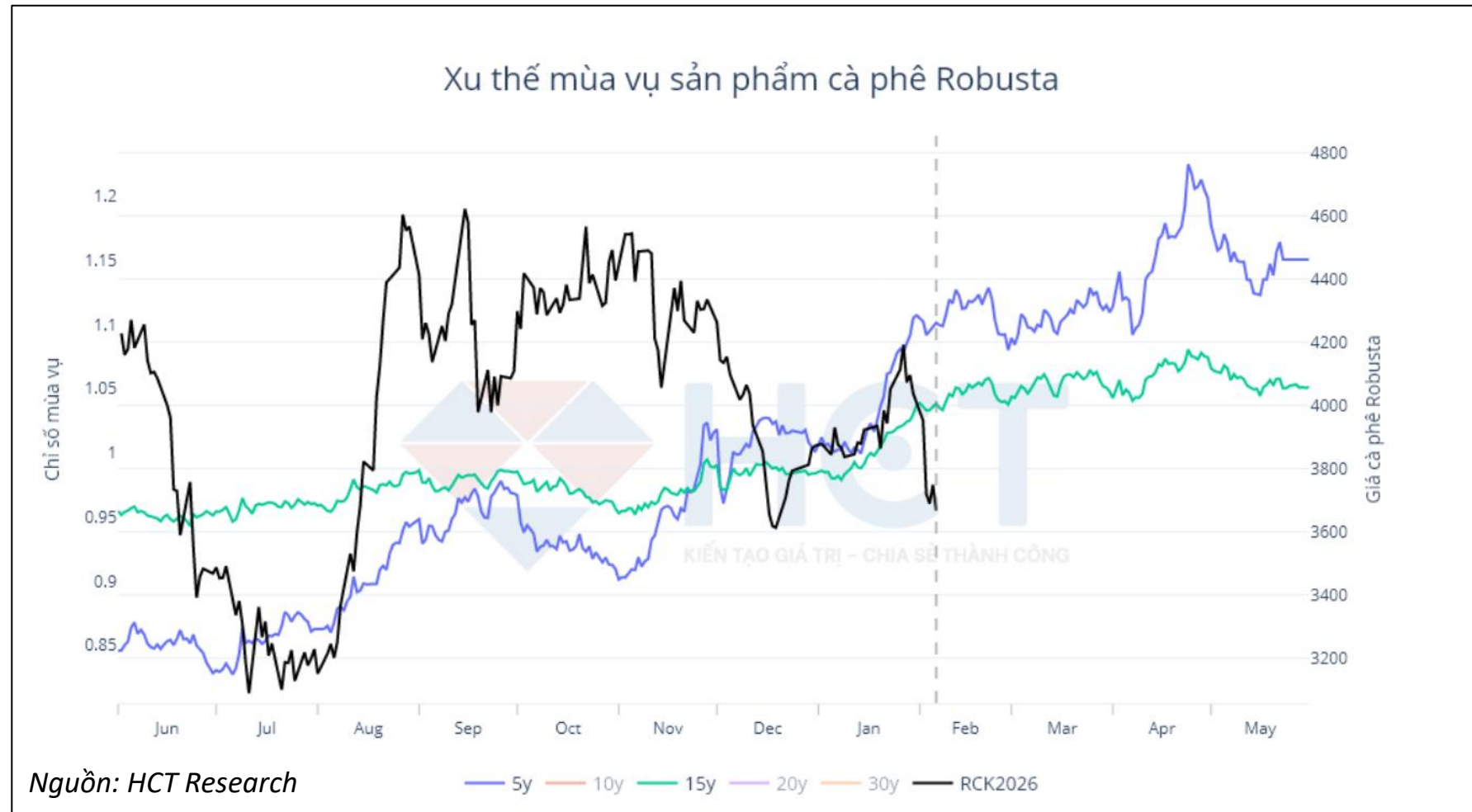


Nguồn: ICE, HCT Research

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: Giai đoạn điều chỉnh vừa qua đã kéo giá dao động dưới đường trung bình mùa vụ dài hạn. Mức độ biến động có thể giảm trong thời gian tới, hướng đến khả năng hồi phục tiệm cận đường mùa vụ 15 năm, nhưng quá trình đi ngang và tạo đáy có thể kéo dài đến cuối tháng 2.

Cà phê Arabica kỳ hạn tháng 05/2026: Giá giảm mạnh sau nhịp phục hồi trong tháng 1 và lệch đáng kể khỏi các đường trung bình mùa vụ dài hạn. Thị trường bước vào pha suy yếu, mặc dù có thể hồi phục theo mùa, nhưng khoảng chênh lệch lớn với các đường mùa vụ khó thu hẹp trong tuần tiếp theo.

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
3/2/2026	39,227	15,351	23,876	-7,903	3,396	17.30%	6.80%	3/2/2026	23,791	13,364	10,427	-1,829	1,801	24.40%	13.70%
27/1/2026	47,130	11,955	35,175	1,732	-929	22.80%	5.80%	27/1/2026	25,620	11,563	14,057	1,589	-5,535	26.50%	12.00%
20/1/2026	45,397	12,884	32,513	-1,001	1,031	22.40%	6.40%	20/1/2026	24,031	17,098	6,933	2,340	-525	26.50%	18.80%

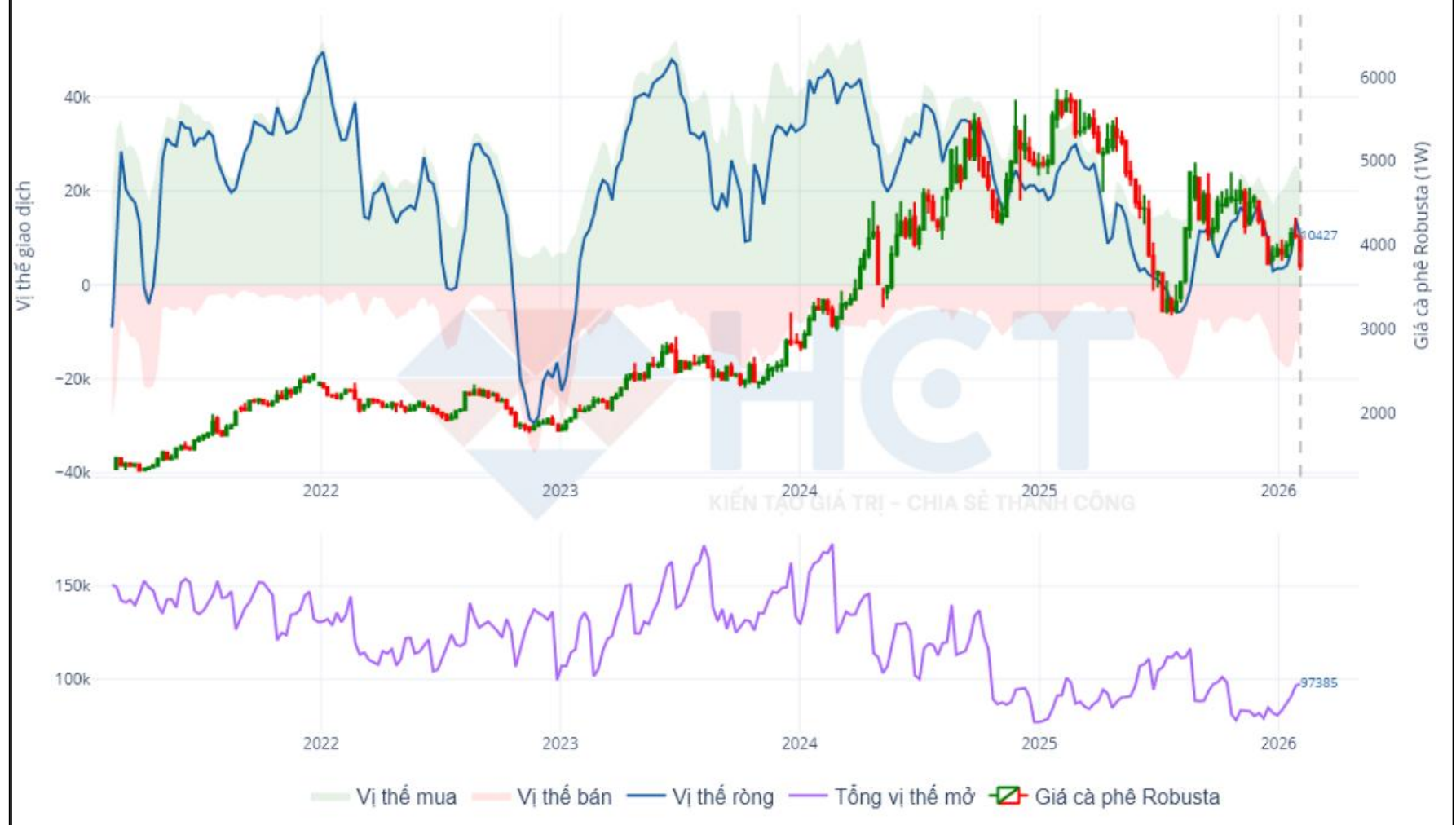
Nguồn: CFTC, HCT Research

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 7903 hợp đồng mua và tăng 3396 hợp đồng bán, vị thế dương mua đạt 23876 hợp đồng. Giá giảm đến từ hoạt động tất toán vị thế mua, nhưng số vị thế bán tăng cùng số vị thế mở là dấu hiệu cho thấy phe bán đang tham gia thị trường mạnh mẽ hơn.

Các quỹ đầu cơ giảm 1829 hợp đồng mua và tăng 1801 hợp đồng bán, vị thế dương mua đạt 10427 hợp đồng. Số vị thế ròng đã giảm mạnh từ vùng đỉnh và tiệm cận vùng 0, qua đó đà giảm có thể tạm thời chững lại.

Trong tuần giao dịch này, áp lực bán tiếp tục chi phối thị trường. Thời tiết Brazil nhìn chung thuận lợi, với dự báo sản lượng cà phê Arabica của các tổ chức lớn đều tăng và tồn kho có dấu hiệu cải thiện vào những tuần tiếp theo. Trong khi đó, cà phê Robusta hiện đang trong giai đoạn xuất khẩu mạnh hàng năm của Việt Nam, cho thấy nhu cầu phần nào cân bằng với áp lực dư cung. Vì thế, triển vọng nguồn cung lớn từ Brazil đang là nhân tố chính gây áp lực lên giá. Giai đoạn tạo đáy và hồi phục dự kiến sẽ diễn ra trong thời gian còn lại của tháng 2.

Về mặt kỹ thuật:

- Cà phê Robusta kỳ hạn tháng 05/2026 (LRCK26): Giá dự kiến đi ngang trong biên độ 3600 - 3940, với vùng giá quanh 3780 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. Hoạt động chốt lời vị thế bán đang giúp giá neo giữ quanh vùng 290. Những nhịp phục hồi mạnh có thể mở ra cơ hội giao dịch trong biên đi ngang, với việc ưu tiên bán ở những ngưỡng kháng cự quan trọng.

	Kỹ thuật		Ngày	Tuần
Cà phê Robusta	Trung bình động	SMA 10	Bán	Mua
		SMA 20	Mua	Mua
	Chỉ báo	MACD	Mua	Bán
	Tổng kết		Mua	Mua
Cà phê Arabica	Trung bình động	SMA 10	Bán	Mua
		SMA 20	Bán	Mua
	Chỉ báo	MACD	Mua	Mua
	Tổng kết		Bán	Mua 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	3600 - 3640
Kháng cự	3900 - 3940

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	287 - 290
Kháng cự	307 và 323 - 326

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

Hotline: 1900 636 909 **Website:** www.hct.vn **Email:** info@hct.vn

VUI LÒNG MỞ TÀI KHOẢN
ONLINE TẠI ĐÂY

