

Kinh tế Vĩ mô 15/01/2026

Căng thẳng Iran hạ nhiệt, giá dầu giảm mạnh

Tin tức Vĩ mô

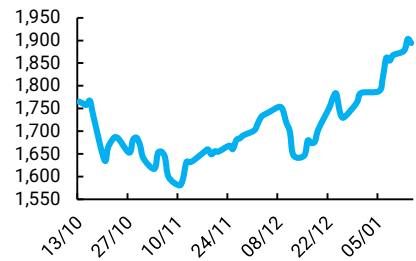
Việt Nam

- Tính đến cuối tháng 11/2025, dư nợ cho vay bất động sản của hệ thống ngân hàng đã lên tới khoảng 4,5 triệu tỷ đồng, chiếm gần 25% tổng dư nợ. Đáng chú ý, tín dụng cho lĩnh vực kinh doanh bất động sản chiếm tới 44,2% dư nợ.
- Năm 2025, du lịch Việt Nam ghi dấu mốc lịch sử khi đón gần 21,2 triệu lượt khách quốc tế, mức cao nhất từ trước đến nay. Trung Quốc và Hàn Quốc là hai thị trường dẫn đầu, với lần lượt khoảng 5,3 triệu và 4,3 triệu lượt khách đến Việt Nam.
- Ngân hàng Thế giới (World Bank) vừa điều chỉnh tăng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2026 lên 6,3%, cao hơn mức 6,1% đưa ra trước đó và dự kiến phục hồi lên 6,7% vào năm 2027.
- Chứng khoán Vietcombank (VCBS) dự báo lãi suất huy động năm 2026 chịu áp lực tăng, còn lãi suất cho vay dù nhích nhẹ nhưng vẫn duy trì ở mức thấp nhằm hỗ trợ nền kinh tế.
- Theo bà Đỗ Thị Thu Hằng, Giám đốc cấp cao, Bộ phận nghiên cứu và tư vấn Savills Hà Nội, sang năm 2026 giá chung cư tại Hà Nội sẽ tiếp tục xu hướng tăng, song mức tăng có thể thấp hơn so với giai đoạn trước.

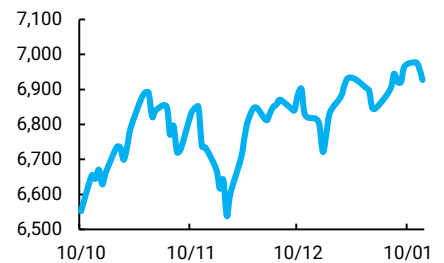
Quốc tế

- Thặng dư thương mại hàng hoá của Bắc Kinh đã vọt lên mức kỷ lục mới 1.190 tỷ USD trong năm 2025, tăng 20% so với năm 2024.
- Tính từ cuối tháng 11/2025 đến nay, giá cước vận tải container có xu hướng phục hồi. Chỉ số cước vận tải container tính đến ngày 8/1 do Drewry tổng hợp (Drewry WCI) ở mức 2.557 USD/Feu (container loại 40 feet), tăng 42% so với hôm 27/11/2025.
- Ngoại trưởng Đan Mạch Lars Løkke Rasmussen và người đứng đầu cơ quan đối ngoại Greenland Vivian Motzfeldt ngày 14/1 đã có cuộc gặp trực tiếp với Phó Tổng thống Mỹ JD Vance và Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio tại Nhà Trắng.

Chỉ số VN-Index



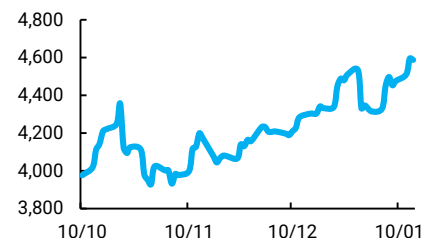
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Giá dầu WTI đã giảm mạnh khoảng 2% về vùng 60 USD/thùng sau khi Tổng thống Trump tuyên bố tình hình bất ổn tại Iran đang lắng xuống, làm giảm bớt lo ngại về gián đoạn nguồn cung và xung đột quân sự. Áp lực bán tháo còn được thúc đẩy bởi thông tin Chevron dự kiến nhận giấy phép mở rộng hoạt động tại Venezuela, mở đường cho việc gia tăng sản lượng và xuất khẩu dầu nặng ra thị trường quốc tế. Ngoài ra, tâm lý thị trường càng thêm tiêu cực khi báo cáo tồn kho Mỹ cho thấy mức tăng bất ngờ 3.4 triệu thùng do hoạt động nhập khẩu tăng vọt, đi ngược lại hoàn toàn với dự báo giảm của giới chuyên gia, khẳng định nguồn cung đang nói lỏng trong ngắn hạn..

KHÍ TỰ NHIÊN

- Hợp đồng khí tự nhiên lao dốc về mức 3.103 USD/mmBTU, chịu tác động tiêu cực lan tỏa từ sự suy yếu của toàn bộ khối năng lượng và dữ liệu tồn kho nhiên liệu không mấy khả quan. Việc các nhà máy lọc dầu tại Mỹ đẩy công suất lên tới 95.3% đã khiến tồn kho xăng và các sản phẩm lọc dầu tăng vọt, tạo tâm lý dư cung đè nặng lên các mặt hàng năng lượng thay thế. Bên cạnh đó, áp lực từ việc giá dầu thô sụt giảm mạnh do căng thẳng địa chính trị hạ nhiệt cũng khiến khí đốt mất đi động lực hỗ trợ, trong khi nhu cầu tiêu thụ thực tế theo mùa chưa đủ mạnh để hấp thụ nguồn cung đang được đẩy mạnh ra thị trường.

THAN NHIỆT

- Giá than nhiệt chịu áp lực điều chỉnh giảm trong phiên, đồng pha với đà đi xuống của than luyện cốc và than cốc trên sàn Đại Liên (giảm lần lượt 1.52% và 1.28%), phản ánh sự chững lại của nhu cầu nhiên liệu rắn. Mặc dù hoạt động sản xuất thép vẫn duy trì, nhưng tâm lý thị trường bị đè nặng bởi sự lao dốc của giá khí đốt và dầu thô, làm giảm tính cạnh tranh của than trong rổ năng lượng chung. Việc Trung Quốc đã hoàn tất phần lớn hoạt động tích trữ hàng hóa trước kỳ nghỉ Tết Nguyên đán khiến lực mua mới trên thị trường giao ngay trở nên thận trọng hơn, trong khi biên lợi nhuận của các nhà máy thép đang bị thu hẹp cũng buộc họ phải hạn chế việc mua đuổi giá cao đối với các nguyên liệu đầu vào.

Kim loại

ĐỒNG

- Giá đồng điều chỉnh nhẹ về 6.0425 USD/lb nhưng vẫn neo ở vùng đỉnh lịch sử, được hỗ trợ bởi làn sóng đầu cơ từ các quỹ tài chính bất chấp nhu cầu vật lý tại Trung Quốc đang suy yếu. Số liệu nhập khẩu đồng của Trung Quốc năm 2025 đã rơi xuống mức thấp nhất trong 5 năm do giá quá cao, nhưng dòng tiền vẫn đổ vào thị trường này do lo ngại nguồn cung thắt chặt tại Mỹ trước nguy cơ thuế quan mới. Việc tồn kho trên sàn COMEX tăng vọt 400% được thị trường lý giải là động thái tích trữ chiến lược cho kỷ nguyên điện khí hóa và AI, hơn là tín hiệu dư thừa tiêu cực, giúp giá đồng duy trì được sức mạnh vượt trội so với các hàng hóa công nghiệp khác.

NHÔM

- Nhôm COMEX tiếp tục bứt phá lên mức 3,156 USD/tấn (+1.02%), đi ngược lại xu hướng điều chỉnh nhẹ trên sàn LME nhờ dòng tiền đầu cơ mạnh mẽ đang tìm kiếm nơi trú ẩn trước rủi ro lạm phát. Giới đầu tư đang phớt lờ mức giá cao kỷ lục để tập trung vào triển vọng nhu cầu dài hạn từ các trung tâm dữ liệu và hạ tầng AI, coi kim loại này là một tài sản cứng thiết yếu. Mặc dù có những lo ngại về việc giá cao có thể làm giảm nhu cầu vật lý, nhưng các chuyên gia nhận định lực cầu vẫn chưa chạm ngưỡng phá hủy, và sự phân hóa giá giữa các thị trường cho thấy dòng vốn tại Mỹ đang quyết liệt hơn trong việc gom hàng để phòng ngừa rủi ro mất giá tiền tệ và gián đoạn chuỗi cung ứng.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt trên sàn Đại Liên nhích nhẹ 0.06% lên 821 Nhân dân tệ/tấn, được nâng đỡ bởi dữ liệu nhập khẩu quặng và xuất khẩu thép kỷ lục của Trung Quốc trong tháng 12. Các nhà máy thép tại quốc gia này đang duy trì sản lượng kim loại nóng ở mức cao để tái tích lũy tồn kho trước thềm Tết Nguyên Đán và chạy đua trước khi các quy định hạn chế xuất khẩu mới có hiệu lực vào năm 2026. Tuy nhiên, đà tăng giá bị kìm hãm đáng kể do biên lợi nhuận của các nhà máy đang bị bào mòn bởi chi phí nguyên liệu đầu vào cao kéo dài, buộc người mua phải cân nhắc kỹ lưỡng trước khi chấp nhận các mức giá cao hơn, tạo ra trạng thái giằng co quanh vùng giá hiện tại.

Kim loại quý

VÀNG

- Giá vàng giao ngay đã thiết lập kỷ lục mới tại 4,628.68 USD/ounce (+0.9%) khi dòng tiền trú ẩn đổ dồn vào kim loại quý trước những bất ổn địa chính trị tại Trung Đông và lo ngại về tính độc lập của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ. Mặc dù Tổng thống Trump đã có những phát biểu xoa dịu về tình hình Iran, nhưng dữ liệu lạm phát sản xuất cao hơn dự kiến cùng những đe dọa pháp lý đối với Chủ tịch Fed đã củng cố niềm tin của giới đầu tư vào vàng như một công cụ bảo toàn giá trị. Kỳ vọng về hai đợt cắt giảm lãi suất trong năm nay vẫn được duy trì, tạo môi trường lãi suất thực thấp lý tưởng để vàng tiếp tục thu hút dòng vốn từ các kênh đầu tư rủi ro khác.

BẠC

- Bạc đã có phiên giao dịch bùng nổ với mức tăng 5.2% lên 91.46 USD/ounce, vượt trội hoàn toàn so với vàng nhờ vị thế kép vừa là kim loại quý vừa là nguyên liệu công nghiệp quan trọng. Dòng tiền đầu cơ đang coi bạc là vàng giá rẻ và đổ xô vào mua khi thị trường được nhận định đang ở trong một pha tăng trưởng cấu trúc dài hạn, với mục tiêu giá ngắn hạn được các chuyên gia nâng lên vùng 100 - 144 USD. Sự kết hợp giữa nhu cầu phòng ngừa rủi ro vĩ mô và kỳ vọng vào sự phục hồi của sản xuất công nghiệp đã tạo ra lực đẩy mạnh mẽ, giúp bạc phá vỡ các kháng cự tâm lý và xác nhận xu hướng tăng giá bền vững bất chấp áp lực chốt lời ngắn hạn.

BẠCH KIM

- Giá bạch kim tăng 2.4% lên 2,379.68 USD/ounce, đóng vai trò là tài sản tăng sau trong nhóm kim loại quý khi nhà đầu tư tìm kiếm các cơ hội chưa bị định giá quá cao so với vàng và bạc. Sự lan tỏa của tâm lý hưng phấn từ thị trường vàng, cộng với việc đồng USD suy yếu do kỳ vọng nới lỏng tiền tệ, đã kích thích dòng tiền quay trở lại với bạch kim. Bên cạnh đó, lo ngại về rủi ro nguồn cung toàn cầu trong bối cảnh địa chính trị phức tạp cũng khiến kim loại này trở thành điểm đến hấp dẫn cho dòng vốn đầu cơ đang muốn đa dạng hóa danh mục khỏi các tài sản truyền thống, giúp giá duy trì đà hồi phục vững chắc.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Giá dầu (CL1!) đang điều chỉnh về 60.29 nhưng vẫn duy trì trên cụm EMA 10-21-50 đang hội tụ, tín hiệu tích cực cho xu hướng ngắn hạn. Vùng hỗ trợ 56.00-57.00 (hộp vàng) đã tạo đáy thành công, dù áp lực bán trong phiên đang đè nặng lên đà hồi phục.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên (NGG2026) tiếp tục lao dốc về 3.103, nằm sâu dưới dải EMA (3.365-3.830) đang mở rộng xuống dưới, xác nhận đà giảm mạnh. Giá đã thủng vùng hỗ trợ 3.400 và chưa có tín hiệu tạo đáy khi áp lực bán vẫn hoàn toàn áp đảo.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm (ALI1!) tiếp tục bứt phá lên 3,156.00 (+1.02%), áp sát biên trên kênh xu hướng tăng. Cấu trúc giá nằm hoàn toàn trên dải EMA (2,933-3,094) đang mở rộng, xác nhận đà Bullish mạnh mẽ. Lực mua chủ động đẩy giá lập đỉnh mới, chưa có dấu hiệu suy yếu.



Đồng

Đồng (HG1!) điều chỉnh nhẹ về 6.0425 nhưng vẫn neo cao trên EMA 10 (5.9314). Xu hướng tăng chủ đạo rất mạnh nhờ dải EMA phân kỳ dương. Vùng kháng cự cũ (hộp mờ) nay trở thành hỗ trợ cứng, củng cố đà công phá đỉnh 6.1250.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc (SI1!) đang tạm nghỉ tại 91.305 sau đợt tăng dựng đứng. Giá đã tách quá xa khỏi hỗ trợ gần nhất là EMA 10 (82.912), cảnh báo trạng thái "quá mua" cực độ. Dù áp lực chốt lời tạo râu nến trên, cấu trúc Bullish vẫn chưa hề bị đe dọa.



Bạch Kim

Bạch kim (PL1!) chịu áp lực chốt lời ngắn hạn, giảm về 2,339.0 (-1.96%) nhưng vẫn giữ vững xu hướng tăng chủ đạo. Giá đang tìm về hỗ trợ động EMA 10 (2,306.8), nơi lực cầu bắt đáy dự kiến sẽ xuất hiện để hấp thụ nhịp điều chỉnh này.



Miễn trừ trách nhiệm

Nội dung trên Fire Ant 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 Fire Ant. 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 Fire Ant 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. Fire Ant 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.

Liên hệ

FireAnt Research

Hotline: 0987938898

Website: www.fireant.vn