

Kinh tế Vĩ mô 19/03/2026

Chiến sự Trung Đông leo thang, cơ sở dầu khí bị đánh trúng

Tin tức Vĩ mô

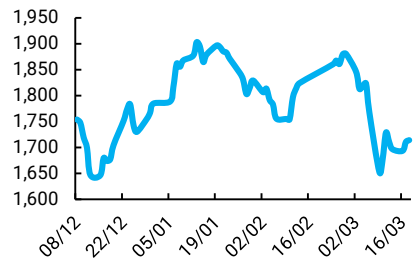
Việt Nam

- Thủ tướng yêu cầu Bộ Xây dựng báo cáo đầy đủ, thể hiện chính kiến về lựa chọn công nghệ cho dự án đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam, coi đây là cơ sở để hoàn thiện báo cáo khả thi và lựa chọn nhà đầu tư, nhà thầu, trong bối cảnh các dự án đường sắt trọng điểm đang được đẩy nhanh tiến độ.
- Dự án metro số 5 Văn Cao - Hòa Lạc dài gần 40 km với tổng vốn đầu tư hơn 65,000 tỷ đồng đang đẩy nhanh giải phóng mặt bằng để thi công những hạng mục đầu tiên.
- Thủ tướng Phạm Minh Chính lưu ý, TPHCM cần đặc biệt ưu tiên các dự án kết nối 2 sân bay Long Thành, Tân Sơn Nhất và trung tâm TPHCM. Còn với các tuyến Bến Thành - Cần Giờ và Hà Nội - Quảng Ninh do tư nhân làm chủ đầu tư, các cơ quan phải kiểm tra, giám sát và đề xuất cơ chế, chính sách với cấp có thẩm quyền.
- Từ đầu tháng 03, một số ngân hàng, đặc biệt nhóm quy mô nhỏ đưa ra chương trình lãi suất cao để hút khách gửi tiết kiệm. Nhiều nhân viên chi nhánh chạy chương trình lãi suất 8% một năm cho khách gửi tiết kiệm 6 tháng trở lên, với số tiền gửi tối thiểu từ 50 triệu đến 200 triệu đồng.

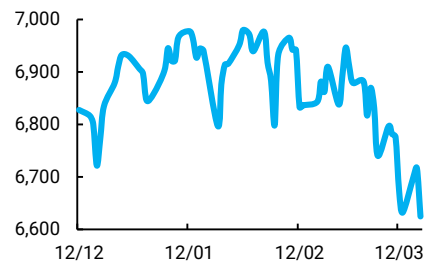
Quốc tế

- Lầu Năm Góc dường như đã đề nghị Nhà Trắng duyệt gói ngân sách bổ sung 200 tỷ USD để trình lên quốc hội nhằm phục vụ chiến dịch ở Iran.
- Tổng thư ký NATO cho biết các thành viên liên minh đang thảo luận "cách tốt nhất" để mở lại eo biển Hormuz, nhưng chưa có phương án cụ thể.
- Lực lượng Iran đã tập kích khu phức hợp LNG Ras Laffan ở Qatar và gây thiệt hại trên diện rộng, khiến Doha lên án là "cuộc tấn công tàn bạo".

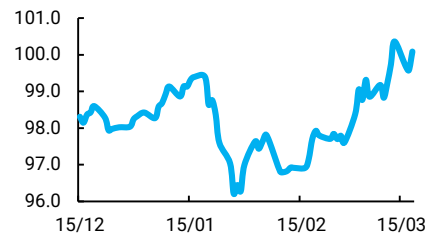
Chỉ số VN-Index



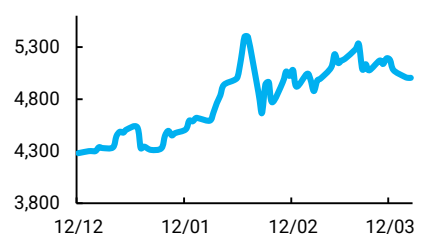
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Thị trường dầu thô ngày 18/03/2026 chấn động bởi cuộc tấn công của Israel vào mỏ khí South Pars, khiến giá dầu Brent vọt lên 107.38 USD/thùng. Iran đáp trả bằng cách bắn tên lửa vào cơ sở năng lượng tại Qatar và Saudi Arabia, đồng thời đe dọa các mục tiêu khác tại Vịnh Ba Tư. Tại Mỹ, dầu WTI đang giao dịch ở mức 96.32 USD/thùng, chịu áp lực từ việc giải phóng 172 triệu thùng từ Kho dự trữ chiến lược (SPR). Mức chênh lệch giữa Brent và WTI giãn rộng lên tới 12.05 USD/thùng, cao nhất trong 11 năm, thúc đẩy hoạt động xuất khẩu dầu từ Mỹ sang châu Âu. Tổng sản lượng cắt giảm tại Trung Đông ước tính đạt 7-10 triệu thùng/ngày trong bối cảnh eo biển Hormuz bị đóng cửa hoàn toàn bởi xung đột.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Giá khí tự nhiên Henry Hub tại Mỹ tăng nhẹ 1.1% lên mức 3.065 USD/mmBtu vào ngày 18/03/2026 do sản lượng giảm đột ngột tại North Dakota và nhu cầu điện tại Los Angeles tăng kỷ lục. Tại châu Âu, giá khí TTF nhảy vọt 9% lên 56.20 EUR/MWh sau tin tức hạ tầng khí đốt của Iran bị tấn công. Việc cơ sở LNG Ras Laffan của Qatar bị hư hại nghiêm trọng do tên lửa Iran làm dấy lên lo ngại về sự thiếu hụt nguồn cung toàn cầu kéo dài, khi khu vực này chiếm tới 20% lượng LNG thế giới. Các chuyên gia cảnh báo rằng sự gián đoạn tại eo biển Hormuz sẽ buộc các quốc gia tiêu thụ như Thổ Nhĩ Kỳ phải tìm kiếm nguồn cung giao ngay đắt đỏ, đẩy giá khí đốt duy trì ở mức cao kỷ lục.

THAN NHIỆT

- Mặc dù dữ liệu giao dịch trực tiếp không xuất hiện trong văn bản, diễn biến phiên 18/03/2026 cho thấy chi phí năng lượng tổng thể tăng vọt đang tạo áp lực cực lớn lên thị trường than nhiệt. Việc giá khí đốt và dầu thô tăng hơn 40% kể từ khi cuộc chiến Iran bắt đầu đã buộc nhiều nhà máy điện phải tìm kiếm các nguồn nhiên liệu thay thế, trong đó có than. Tại Trung Quốc, giá thép duy trì ở mức cao do chi phí năng lượng đắt đỏ, điều này gián tiếp phản ánh sự tăng giá của các loại nhiên liệu đầu vào phục vụ sản xuất. Trong bối cảnh hạ tầng LNG và dầu mỏ tại Trung Đông bị tấn công trực diện, than nhiệt trở thành phương án dự phòng chiến lược, đẩy nhu cầu và giá cả mặt hàng này tăng cao trên phạm vi toàn cầu.

Kim loại

ĐỒNG

- Giá đồng COMEX trong phiên ngày 18/03/2026 chứng kiến mức giảm mạnh 3%, lùi về mức 5.5940 USD/pound. Áp lực giảm giá đến chủ yếu từ việc lượng tồn kho tại các kho LME tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 8/2019 với 334,100 tấn, kết hợp với sự mạnh lên của đồng USD sau quyết định của Fed. Mặc dù rủi ro lạm phát từ cuộc chiến Iran đang hiện hữu, sự dòi dào về nguồn cung ngắn hạn đã khiến mức chiết khấu của đồng giao ngay so với hợp đồng kỳ hạn giãn rộng lên mức cao nhất trong 13 tháng. Thị trường đồng hiện đang phản ứng tiêu cực trước báo cáo cước vận tải biển tăng cao, gây cản trở các hoạt động xuất nhập khẩu kim loại cơ bản trên quy mô toàn cầu.

NHÔM

- Giá nhôm trên sàn COMEX giảm nhẹ 0.38% về mức 3,327.75 USD/tấn trong ngày 18/03/2026. Thị trường đang lo ngại sâu sắc về nguồn cung khi hơn 5 triệu tấn nhôm vận chuyển qua eo biển Hormuz hàng năm bị gián đoạn hoàn toàn. Các lò luyện lớn tại Bahrain, Qatar và UAE đang đối mặt với tình trạng thiếu hụt nghiêm trọng nguyên liệu bauxite và alumina đầu vào. Phí thặng dư (premium) tại châu Âu đã tăng vọt lên 450 USD/tấn, mức cao nhất kể từ tháng 08/2022, phản ánh tình trạng khan hiếm hàng vật chất tại các kho ngoại quan. Chuyên gia nhận định giá nhôm sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng do sự sụt giảm hàng tồn kho và nguy cơ đình trệ sản xuất kéo dài tại khu vực Trung Đông.

QUẶNG SẮT

- Giá quặng sắt kỳ hạn tại sàn Đại Liên giảm nhẹ 0.12% xuống còn 811 NDT/tấn vào ngày 18/03/2026, trong khi giá tại Singapore giảm 0.97% về mức 107.75 USD/tấn. Nguyên nhân chủ yếu do giá cước vận tải biển tăng vọt vì chiến tranh Trung Đông, gây khó khăn cho việc xuất khẩu thép thành phẩm của Trung Quốc. Các nhà máy thép tại đây đang phải giữ giá bán cao do chi phí năng lượng đắt đỏ, dẫn đến tâm lý hạn chế mua vào nguyên liệu quặng của các đơn vị hạ nguồn. Ngoài ra, việc sụt giảm sản lượng thép trong hai tháng đầu năm cũng khiến các kho dự trữ quặng tại cảng bị ứ đọng. Sự không chắc chắn về các cuộc đàm phán giữa tập đoàn BHP và cơ quan mua hàng tập trung của Trung Quốc tiếp tục gây áp lực lên giá.

Kim loại quý

VÀNG

- Giá vàng giao ngay giảm mạnh 2.9% xuống còn 4,860.21 USD/ounce trong phiên 18/03/2026 sau khi Cục Dự trữ Liên bang (Fed) giữ nguyên lãi suất ở mức 3.5% - 3.75%. Mặc dù chiến tranh Iran leo thang với các cuộc tấn công vào hạ tầng năng lượng, vàng vẫn bị bán tháo do chỉ số đồng USD tăng mạnh và kỳ vọng lãi suất cao kéo dài. Fed chỉ dự báo một lần cắt giảm duy nhất trong năm nay thay vì lộ trình nới lỏng mạnh mẽ, khiến tài sản không sinh lời như vàng mất đi sức hấp dẫn kỹ thuật. Chủ tịch Jerome Powell thừa nhận các dự báo kinh tế hiện tại gặp nhiều rủi ro do bất ổn từ chiến tranh, nhưng áp lực lạm phát PPI tăng 0.7% trong tháng 2 buộc Fed phải duy trì lập trường thắt chặt tiền tệ cứng rắn.

BẠC

- Giá bạc trong phiên giao dịch ngày 18/03/2026 ghi nhận mức sụt giảm mạnh 4.2%, xuống còn 75.99 USD/ounce. Tương tự như vàng, bạc chịu áp lực kép từ việc đồng USD mạnh lên và quyết định giữ lãi suất không đổi của Fed. Với vai trò vừa là tài sản trú ẩn vừa là kim loại công nghiệp, bạc bị ảnh hưởng tiêu cực khi triển vọng kinh tế toàn cầu mờ mịt do xung đột tại Trung Đông làm gián đoạn chuỗi cung ứng. Việc Fed dự báo chỉ có một đợt cắt giảm lãi suất trong năm 2026 đã đẩy lợi suất trái phiếu kho bạc tăng, làm tăng chi phí cơ hội cho việc nắm giữ bạc. Tuy nhiên, giới phân tích cho rằng nhu cầu công nghiệp dài hạn và tình trạng thâm hụt nguồn cung có thể hỗ trợ giá bạc trong tương lai.

BẠCH KIM

- Giá bạch kim đang giao dịch ở mức 2,041.30 USD/ounce vào phiên 18/03/2026, ghi nhận mức giảm 3.9%. Kim loại này chịu tác động tiêu cực từ xu hướng bán tháo chung trên thị trường kim loại quý sau cuộc họp chính sách của Fed. Đồng USD đạt mức cao nhất trong 10 tháng đã làm giảm khả năng tiếp cận của các nhà đầu tư sử dụng ngoại tệ khác. Bên cạnh đó, các số liệu kinh tế cho thấy lạm phát sản xuất (PPI) tại Mỹ tăng nhanh hơn dự kiến do giá năng lượng từ cuộc chiến Iran thẩm thấu vào nền kinh tế, củng cố thông điệp của Fed về việc giữ lãi suất cao lâu hơn. Sự sụt giảm của bạch kim phản ánh tâm lý lo ngại rủi ro của nhà đầu tư khi đối mặt với một môi trường kinh tế vĩ mô đầy biến động và chi phí vay vốn đắt đỏ.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô đang giao dịch ở mức 97.84 USD/thùng, duy trì xu hướng tăng phía trên đường EMA10 tại 91.68 USD/thùng. Ba phiên gần nhất ghi nhận sự rung lắc quanh ngưỡng 100 USD/thùng, xác lập vùng tích lũy sau khi bứt phá mạnh.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub đang giao dịch ở mức 3.247 USD/triệu BTU, bứt phá mạnh mẽ qua dải EMA10, 21 và 50. Ba phiên gần nhất cho thấy lực mua đẩy giá vượt ngưỡng kháng cự ngắn hạn 3.20 USD, xác lập đà hồi phục tích cực từ vùng đáy hỗ trợ.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm COMEX đang giao dịch ở mức 3,327.00 USD/tấn, dao động sát đường EMA21 tại 3,269.06 USD/tấn. Ba phiên gần nhất cho thấy sự chững lại sau nhịp tăng mạnh, hình thành các nến thân nhỏ quanh vùng hỗ trợ động khi đường EMA10 bắt đầu bẻ ngang, phản ánh trạng thái tích lũy.



Đồng

Đồng COMEX đang giao dịch ở mức 5.5335 USD/pound, chịu áp lực giảm mạnh khi rơi xuống dưới cả ba đường EMA10, 21 và 50. Ba phiên gần nhất ghi nhận nến đỏ thân dài xuyên thủng vùng hỗ trợ tại đường EMA50 mức 5.7811 USD, phản ánh tâm lý tiêu cực khi giá tiếp cận vùng hỗ trợ cứng phía dưới.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc COMEX đang giao dịch ở mức 76.09 USD/ounce, nằm dưới hệ thống đường EMA10, 21 và 50. Ba phiên gần nhất ghi nhận áp lực bán gia tăng, đẩy giá xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ động tại đường EMA50 mức 81.336 USD để tiến về vùng hỗ trợ nền.



Bạc Kim

Bạc kim NYMEX đang giao dịch ở mức 2,020.4 USD/ounce, nằm dưới hệ thống đường EMA10, 21 và 50. Ba phiên gần nhất ghi nhận áp lực bán duy trì liên tục, đẩy giá xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ động EMA50 tại mức 2,146.2 USD để tiếp cận vùng hỗ trợ cứng.



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