

Kinh tế Vĩ mô 06/04/2026

Nguy cơ chiến tranh leo thang đẩy giá dầu tăng cao

Tin tức Vĩ mô

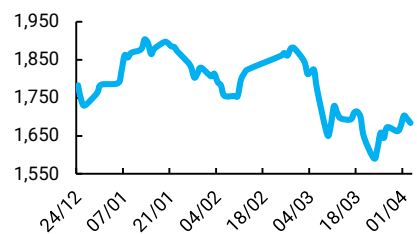
Việt Nam

- Kết thúc quý 1/2026, ngân sách nhà nước duy trì trạng thái thặng dư với 299,3 nghìn tỷ đồng nhờ tiến độ thu vượt chi mặc dù so với cùng kỳ, chi tăng trên 23%. Tuy vậy, việc mở rộng các chính sách miễn, giảm thuế nhằm hỗ trợ nền kinh tế đang tạo áp lực không nhỏ lên nguồn thu thời gian tới..
- Trung tâm tài chính TP.Hồ Chí Minh tăng 11 bậc lên vị trí 84 trên bảng xếp hạng toàn cầu. Chuyên gia cho rằng đây mới là tín hiệu tích cực về nhận diện, cần tiếp tục chuyển hóa thành nền tảng thể chế, dòng vốn và thị trường thực chất với việc tập trung vào 3 nhóm ưu tiên chính.
- Theo báo cáo tình hình kinh tế - xã hội quý 1/2026 được Cục Thống kê (Bộ Tài chính) công bố ngày 4/4, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3/2026 đã ghi nhận mức tăng 1,23% so với tháng trước và tăng tới 4,65% so với cùng kỳ năm 2025. GDP quý 1/2026 vẫn tăng khá với mức 7,83%. Tuy vậy, nền kinh tế sẽ tiếp tục đối mặt với những áp lực tăng trưởng trong quý 2/2026.
- Theo số liệu vừa được công bố bởi Cục thống kê (Bộ Tài chính), tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 31/3/2026 đạt 15,2 tỷ USD, tăng 42,9% so với cùng kỳ năm trước.

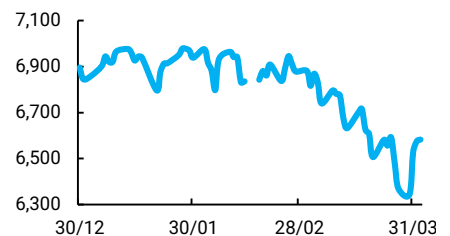
Quốc tế

- Trong cuộc họp trực tuyến do Anh chủ trì ngày thứ Năm (2/4), hơn 40 quốc gia đã nhất trí khởi động một liên minh đa quốc gia nhằm khôi phục tự do hàng hải qua eo biển Hormuz sau khi các cuộc giao tranh giữa Mỹ, Israel và Iran khép lại.
- Nhật Bản đang xem xét một đề xuất nhằm thắt chặt yêu cầu về thu nhập đối với việc xin cư trú dài hạn.
- Tổng thống Mỹ Donald Trump vào ngày Chủ nhật (5/4) đưa ra cảnh báo mới đối với Iran, kêu gọi Tehran dừng phong tỏa eo biển Hormuz muộn nhất trong ngày thứ Ba, nếu không Mỹ sẽ tấn công cơ sở hạ tầng của nước này.

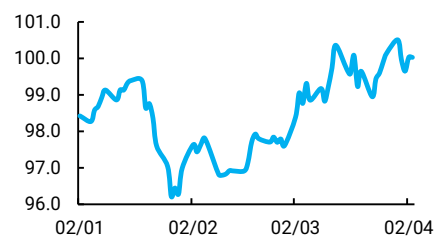
Chỉ số VN-Index



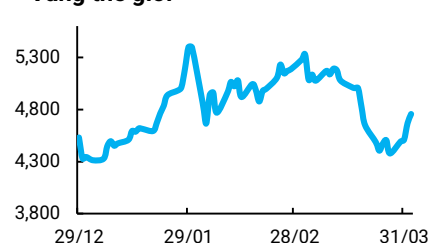
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI (CL1!) ghi nhận một trong những phiên tăng mạnh nhất trong lịch sử gần đây, đóng cửa ở mức 111.54 USD/thùng, tăng 11.42 USD (+11.41%) – mức tăng tuyệt đối theo ngày lớn nhất kể từ năm 2020. Động lực chính đến từ bài phát biểu của Tổng thống Trump, trong đó ông tuyên bố Mỹ sẽ tiếp tục tấn công Iran "cực kỳ mạnh mẽ" trong hai đến ba tuần tới mà không đưa ra lộ trình mở lại Eo biển Hormuz. Dầu Brent cũng tăng 7.78% lên 109.03 USD/thùng. Thị trường lo ngại nguồn cung tiếp tục bị gián đoạn khi eo biển Hormuz – cửa ngõ vận chuyển khoảng 20% lượng dầu toàn cầu – vẫn bị phong tỏa hiệu quả.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Hợp đồng tương lai khí tự nhiên Henry Hub đóng cửa ở mức 2.80 USD/MMBtu, giảm 0.019 USD (-0.67%), chạm mức thấp nhất kể từ ngày 26/02/2026. Áp lực giảm đến từ báo cáo của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy lượng khí bơm vào kho dự trữ trong tuần kết thúc ngày 27/3 đạt 36 tỷ feet khối (bcf) – cao hơn dự báo 34 bcf và cao hơn mức trung bình 5 năm. Sản lượng khí đốt trong nước duy trì ở mức cao và nhu cầu sưởi ấm suy yếu do thời tiết ôn hòa. Dù chiến sự Iran đẩy giá LNG châu Á và khí đốt châu Âu tăng mạnh, thị trường khí nội địa Mỹ gần như không bị ảnh hưởng trực tiếp bởi cuộc xung đột tại Trung Đông.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt Newcastle – chuẩn giá cho khu vực châu Á – tiếp tục neo ở mức cao trong phiên ngày 02/04/2026, vùng quanh 146 USD/tấn, phản ánh đà tăng hơn 20% kể từ khi cuộc chiến Mỹ–Iran nổ ra vào cuối tháng 2. Việc đóng cửa Eo biển Hormuz cắt đứt nguồn cung LNG từ Trung Đông đã thúc đẩy các nước châu Á như Nhật Bản, Hàn Quốc và Đài Loan chuyển sang đốt than nhiều hơn để phát điện. Theo Bloomberg Intelligence, nếu giá Newcastle duy trì quanh vùng 134–146 USD/tấn, biên lợi nhuận của các nhà xuất khẩu than Australia sẽ được cải thiện đáng kể.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng kỳ hạn trên sàn COMEX đóng cửa ở mức 5.5835 USD/pound, giảm 0.0630 USD (-1.12%) trong phiên ngày 02/04/2026. Đồng chịu áp lực kép từ đồng USD mạnh hơn sau phát biểu leo thang của Trump về Iran và lo ngại suy thoái toàn cầu làm giảm nhu cầu kim loại công nghiệp. Trong khi đó, tín hiệu từ Trung Quốc – thị trường tiêu thụ đồng lớn nhất thế giới – vẫn lẫn lộn: dữ liệu PMI sản xuất tháng 03 trở lại vùng mở rộng, nhưng PMI dịch vụ hạ nhiệt so với mức cao kỷ lục 33 tháng của tháng 02. Đáng chú ý, các nhà luyện đồng lớn của Trung Quốc đều duy trì hoặc tăng kế hoạch sản lượng 2026, bất chấp cam kết cắt giảm trước đó của hiệp hội ngành.

NHÔM

- Nhôm kỳ hạn trên sàn COMEX đóng cửa ở mức 3,401.00 USD/tấn, giảm nhẹ 42.25 USD (-1.23%) trong phiên ngày 02/04/2026, nhưng ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong vòng một tháng. Sức ép giảm trong phiên xuất phát từ đồng USD tăng giá và lo ngại suy thoái kinh tế kéo dài do chiến sự. Tuy nhiên, yếu tố cơ bản hỗ trợ giá vẫn rất mạnh: Emirates Global Aluminium xác nhận lò nấu Al Taweelah tại UAE bị Iran tấn công ngày 28/03 và có thể mất tới 12 tháng để khôi phục sản lượng hoàn toàn. Trước chiến tranh, các nhà sản xuất vùng Vịnh đóng góp khoảng 9% nguồn cung nhôm toàn cầu, phần lớn hiện bị phong tỏa.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt hồi phục trong phiên 01/04 sau khi giảm nhẹ ngày hôm Quặng sắt tiếp tục giảm phiên thứ hai liên tiếp vào ngày 02/04/2026, với hợp đồng kỳ hạn chuẩn tháng 5 trên sàn Singapore giảm 0.92% xuống còn 105.4 USD/tấn, qua đó ghi nhận tuần giảm thứ hai liên tiếp với mức mất khoảng 1.7%. Áp lực chính đến từ lượng hàng tồn kho tại 47 cảng biển của Trung Quốc tăng lên 177.5 triệu tấn tính đến ngày 02/4, gần mức kỷ lục 179.47 triệu tấn thiết lập giữa tháng 03. Ngoài ra, thị trường lo ngại rằng nếu đàm phán hợp đồng cung cấp năm 2026 giữa đơn vị mua quặng nhà nước của Trung Quốc và BHP đạt tiến triển, nguồn cung giao ngay sẽ tăng.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay giảm mạnh trong phiên ngày 02/04/2026, đóng cửa ở mức khoảng 4,651–4,677 USD/troy ounce, giảm khoảng 1.72–2.2% so với phiên trước. Nghịch lý nổi bật của phiên này là: dù chiến sự Iran leo thang, vàng lại bị bán tháo thay vì tăng như kỳ vọng của một tài sản trú ẩn an toàn. Nguyên nhân là bài phát biểu của Trump làm tăng kỳ vọng lạm phát và lãi suất – đẩy đồng USD mạnh lên và làm tăng chi phí cơ hội nắm giữ vàng không sinh lãi. Hợp đồng vàng kỳ hạn COMEX đóng cửa ở mức 4,679.70 USD/troy ounce, giảm 2.8%. Kể từ khi xung đột nổ ra ngày 28/02, vàng đã mất khoảng 12% giá trị.

BẠC

- Bạc giao ngay ghi nhận mức giảm mạnh hơn vàng trong phiên ngày 02/04/2026, đóng cửa quanh 72.38–73.03 USD/troy ounce, giảm khoảng 2.74–3.7%. Áp lực kép từ đồng USD mạnh và lo ngại nhu cầu công nghiệp suy yếu trong bối cảnh kinh tế toàn cầu có nguy cơ suy thoái đè nặng lên giá bạc. Hợp đồng tương lai bạc trên COMEX cũng phản ánh điều này khi đóng cửa ở mức 72.925 USD/troy ounce với mức giảm 4.15%. Dù vậy, tỷ lệ vàng/bạc ở mức 64:1 được nhiều nhà phân tích kỹ thuật đánh giá là vùng lịch sử thường báo trước giai đoạn bạc sẽ phục hồi vượt trội so với vàng trong trung hạn.

BẠCH KIM

- Bạch kim đóng cửa ở mức 1,983.2 USD/troy ounce trong phiên ngày 02/04/2026, giảm nhẹ 6.5 USD (-0.33%). Trong cả phiên, biên độ dao động khá rộng từ 1,875.0 đến 2,008.2 USD/troy ounce, cho thấy sự giằng co giữa lực mua và lực bán. Bạch kim đang chịu áp lực từ cùng những nhân tố đang đè lên vàng và bạc – USD mạnh, kỳ vọng lãi suất cao và lo ngại suy thoái ảnh hưởng đến nhu cầu công nghiệp (đặc biệt là ngành ô tô, tiêu thụ phần lớn bạch kim cho bộ chuyển đổi xúc tác). Giá hiện nằm dưới vùng kháng cự hồng nhật quanh 2,071.5 USD/troy ounce. Tuy nhiên, xét về dài hạn, từ mức đáy dưới 1,400 USD/troy ounce vào tháng 06/2025, bạch kim đã tăng hơn 40% nhờ tình trạng thiếu hụt cung mang tính cơ cấu.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Hợp đồng tương lai dầu thô nhẹ (WTI, CL1!) đang giao dịch ở mức 111.54 USD/thùng, tăng mạnh 11.42 USD (+11.41%) trong phiên ngày 02/04/2026, phá vỡ vùng kháng cự 99.64 USD và vượt xa EMA 10 (93.36 USD) lẫn EMA 21, cho thấy đà tăng rất mạnh trong ngắn hạn.



Khí tự nhiên

Hợp đồng tương lai khí tự nhiên Henry Hub (NGK2026, tháng 05/2026) đang giao dịch ở mức 2.800 USD/MMBtu, giảm 0.019 USD (-0.67%) trong phiên ngày 02/04/2026, nấn hiện tại thủng vùng hỗ trợ 2.846 USD và đang kiểm tra đáy vùng tích lũy 2.748 USD, trong khi EMA 10 (2.907) và EMA 21 (2.966) đều nằm trên giá, xác nhận áp lực giảm ngắn hạn.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Hợp đồng tương lai nhôm COMEX đang giao dịch ở mức 3,401.00 USD/tấn, giảm 42.25 USD (-1.23%) trong phiên ngày 02/04/2026, nến hiện tại có bóng trên dài cho thấy áp lực bán tại vùng đỉnh, trong khi EMA 10 (3,309.51) và EMA 21 (3,268.41) vẫn nằm dưới giá, xu hướng tăng dài hạn trong kênh giá song song vẫn còn nguyên vẹn.



Đồng

Hợp đồng tương lai đồng COMEX đang giao dịch ở mức 5.5835 USD/pound, giảm 0.0630 USD (-1.12%) trong phiên ngày 02/04/2026, giá đang nằm trong vùng hỗ trợ xanh lá (5.5772 USD) sau khi phục hồi từ đáy tháng 3, tuy nhiên EMA 10 (5.5772) và EMA 21 (5.6371) đều nằm trên giá, cho thấy áp lực giảm ngắn hạn vẫn đang chiếm ưu thế.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Hợp đồng tương lai bạc COMEX đang giao dịch ở mức 72.925 USD/troy ounce, giảm mạnh 3.155 USD (-4.15%) trong phiên ngày 02/04/2026, nền hiện tại xuyên thủng vùng hỗ trợ 70.0 USD với biên độ dao động rộng từ 69.610 đến 75.985, trong khi EMA 10 (73.405) và EMA 21 (75.878) đều nằm trên giá, xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn đang chiếm ưu thế.



Bạch Kim

Hợp đồng tương lai bạch kim NYMEX đang giao dịch ở mức 1,983.2 USD/troy ounce, giảm 6.5 USD (-0.33%) trong phiên ngày 03/04/2026, giá đang nằm dưới cả EMA 10 (1,960.6) lẫn EMA 21 (2,010.5) và đang tiếp cận vùng kháng cự quanh 2,071.5 USD, trong khi biên độ nền hôm nay từ 1,875.0 đến 2,008.2 cho thấy sự giằng co mạnh giữa hai phía mua và bán.



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