

Kinh tế Vĩ mô 04/05/2026

Khủng hoảng Hormuz kéo dài

Tin tức Vĩ mô

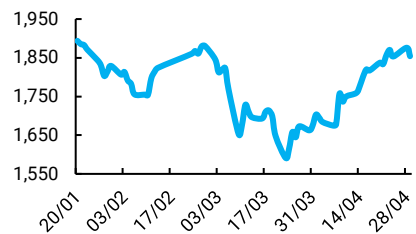
Việt Nam

- Do giá một số nhóm hàng tăng mạnh, đặc biệt là nhóm chất đốt, vật liệu xây dựng, khiến chỉ số CPI tháng 04/2026 tăng 0.84% so với tháng trước.
- Loạt các tuyến cao tốc tại phía Nam và miền Trung được đưa vào khai thác, góp phần tăng năng lực kết nối, giảm áp lực cho các trục quốc lộ và phục vụ nhu cầu đi lại tăng cao trong dịp nghỉ lễ 30/04 - 01/05.
- Biểu lãi suất tiền gửi tiết kiệm VND thường tại quầy trong ngày đầu tháng 05/2026 cho thấy, làn sóng giảm lãi suất mạnh mẽ đã lan tỏa khắp hệ thống ngân hàng thương mại sau cuộc họp định hướng của Ngân hàng Nhà nước (NHNN) với mức điều chỉnh phổ biến hiện dao động từ 0.2% đến 0.8%.
- Chính sách giảm thuế nhập khẩu một số mặt hàng xăng dầu về 0% được kéo dài đến 30/06/2026, đồng thời đẩy mạnh cắt giảm, đơn giản hóa thủ tục hành chính trong lĩnh vực này, nhằm góp phần ổn định nguồn cung, mặt bằng giá.

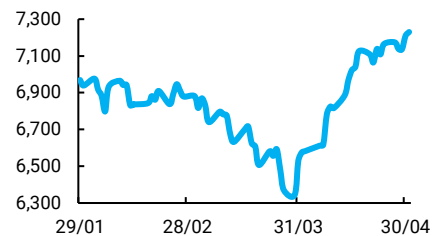
Quốc tế

- Tổng thống Donald Trump vừa có động thái leo thang căng thẳng trong quan hệ thương mại xuyên Đại Tây Dương khi tuyên bố sẽ tăng thuế quan đối với ô tô nhập khẩu từ Liên minh châu Âu (EU) lên 25%.
- Vào ngày 30/04, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) cùng đưa ra quyết định giữ nguyên lãi suất, trong bối cảnh tác động từ cuộc chiến tranh ở Vùng Vịnh đặt các nhà hoạch định chính sách tiền tệ vào tình thế "tiến thoái lưỡng nan".
- Theo một công điện của Bộ Ngoại giao Mỹ mà hãng tin Reuters xem được, Washington đang thúc đẩy các nước thành lập liên minh quốc tế nhằm khôi phục tự do hàng hải qua eo biển Hormuz.

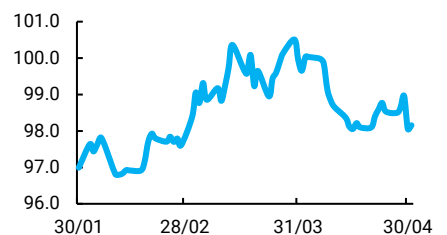
Chỉ số VN-Index



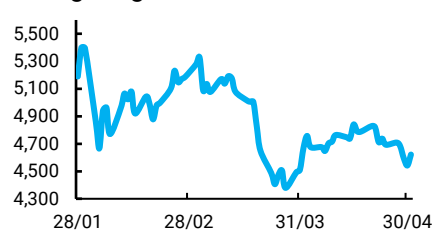
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI kết thúc phiên 01/05/2026 ở mức 101.94 USD/thùng, giảm 3.13 USD tương đương 2.98%, trong khi Brent tháng 7 chốt ở 108.17 USD/thùng, giảm 2.23 USD hay 2.02%. Áp lực bán xuất hiện sau khi Iran gửi đề xuất đàm phán tới trung gian Pakistan, làm dấy lên kỳ vọng về một lối thoát ngoại giao cho cuộc xung đột. Tuy nhiên, Tổng thống Trump tuyên bố chưa hài lòng với đề xuất này. Bất chấp phiên giảm, cả hai hợp đồng vẫn ghi nhận mức tăng gần 3% trong tuần. Eo biển Hormuz vẫn bị phong tỏa, làm gián đoạn khoảng 20% nguồn cung dầu và khí toàn cầu. Giá dầu vật chất tại thị trường giao ngay đang cao hơn khoảng 70% so với tháng 02, phản ánh thực tế căng thẳng hơn nhiều so với thị trường hợp đồng tương lai.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Hợp đồng khí tự nhiên Henry Hub tháng 06 tăng 0.5% lên mức 2.780 USD/MMBtu trong phiên 01/05/2026, cao nhất trong ba tuần và ghi nhận mức tăng khoảng 10% trong tuần. Đà tăng được hỗ trợ bởi sản lượng khí trong nước Mỹ sụt giảm, khi các công ty như EQT cắt giảm sản xuất do giá giao ngay quá thấp, cùng với xuất khẩu LNG đạt kỷ lục tháng với 18.8 tỷ feet khối/ngày. Tuy nhiên, thị trường nội địa Mỹ vẫn dư cung nghiêm trọng: giá tại Waha Hub ở Texas tiếp tục âm lần thứ 60 liên tiếp do tắc nghẽn đường ống. Trong khi đó, giá LNG châu Á ở mức 17.80 USD/MMBtu và châu Âu ở 46.21 euro/MWh, phản ánh sự phân kỳ sâu sắc giữa thị trường nội địa Mỹ và thị trường quốc tế.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt Newcastle giao dịch ở mức 133.90 USD/tấn trong phiên 01/05/2026, giảm nhẹ 0.07% so với phiên trước. Áp lực bán xuất hiện khi đề xuất đàm phán từ Iran làm dấy lên kỳ vọng eo biển Hormuz có thể sớm được mở lại, từ đó giảm nhu cầu chuyển đổi từ khí sang than tại các nhà máy điện. Trước đó, cuộc xung đột Iran đã thúc đẩy nhiều quốc gia châu Á, vốn phụ thuộc hơn 80% dầu và LNG qua eo Hormuz, chuyển sang sử dụng than nhiều hơn; tại châu Âu, sản lượng điện than có thể tăng khoảng 20% so với cùng kỳ năm ngoái trong mùa hè nếu giá khí duy trì ở mức cao.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 5.9845 USD/pound, giảm nhẹ 0.07% sau khi dao động trái chiều trước thông tin Iran gửi đề xuất đàm phán. Thị trường chịu tác động từ hai lực đối nghịch: một mặt, triển vọng hòa đàm giảm bớt lo ngại gián đoạn chuỗi cung ứng; mặt khác, dữ liệu cho thấy sản lượng đồng của Chile, nhà sản xuất lớn nhất thế giới, giảm 9.04% so với cùng kỳ năm ngoái xuống còn 434,314 tấn trong tháng 03. Dòng vốn vào các quỹ ETF đồng đạt 198 triệu USD trong tháng 03, phản ánh xu hướng tích lũy dài hạn khi nhà đầu tư đặt cược vào siêu chu kỳ kim loại công nghiệp, được thúc đẩy bởi nhu cầu từ trung tâm dữ liệu AI và hạ tầng điện khí hóa toàn cầu.

NHÔM

- Nhôm COMEX đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 3,478.00 USD/tấn, tăng 1.36%, chấm dứt chuỗi 5 phiên giảm liên tiếp. Nguyên nhân chính đến từ lo ngại thiếu hụt nguồn cung khi cuộc đối đầu Mỹ - Iran kéo dài, ảnh hưởng đến hoạt động của các lò luyện nhôm lớn tại vùng Vịnh, chiếm khoảng 9% sản lượng toàn cầu. Emirates Global Aluminium cho biết việc khôi phục hoàn toàn sản xuất tại lò Al Taweelah có thể mất đến một năm sau đợt tấn công của Iran. Mức chênh lệch giữa hợp đồng giao ngay và hợp đồng 3 tháng trên LME tăng 7% lên 60 USD/tấn, cho thấy lo ngại thiếu hụt cung ngắn hạn đang gia tăng. Trước đó, nhôm đã chạm đỉnh 4 năm tại 3,672 USD/tấn vào ngày 16/04.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt ghi nhận tuần tăng thứ ba liên tiếp trong phiên giao dịch cuối tháng 4. Hợp đồng tháng 09 trên sàn Dalian chốt ở mức 796 NDT/tấn, tăng 1.6%, sau khi chạm đỉnh tháng tại 802.5 NDT. Hợp đồng tháng 06 trên Sàn Singapore tăng 0.88% lên 107.35 USD/tấn. Động lực chính đến từ dữ liệu hoạt động nhà máy Trung Quốc tháng 04 khả quan khi PMI sản xuất đạt 50.3, vượt dự báo 50.1 và duy trì trên ngưỡng mở rộng tháng thứ hai liên tiếp. Tuy nhiên, thị trường Trung Quốc sẽ đóng cửa từ ngày 01 đến 05/05 để nghỉ lễ, khiến thanh khoản sụt giảm.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay kết thúc phiên 01/05/2026 tăng nhẹ 0.1% lên 4,627.63 USD/oz, hồi phục sau khi giảm xuống thấp nhất trong phiên tại 4,559.48 USD/oz. Vàng giao tháng 06 trên thị trường tương lai tăng 0.4% lên 4,649.60 USD/oz. Sự hồi phục diễn ra sau khi Iran gửi đề xuất đàm phán, kéo giá dầu giảm và giảm bớt lo ngại lạm phát, giúp vàng thu hút lực mua trở lại. Tuy nhiên, vàng vẫn trên đà mất khoảng 1.7% trong tuần. Fed giữ nguyên lãi suất và duy trì lập trường thận trọng, khiến thị trường xóa bỏ kỳ vọng cắt giảm lãi suất trong năm nay, gây áp lực lên vàng. Đồng USD suy yếu hỗ trợ một phần cho kim loại quý này trong phiên.

BẠC

- Bạc giao ngay tăng mạnh 3% lên 75.91 USD/oz trong phiên 01/05/2026, nổi bật hơn so với mức tăng khiêm tốn của vàng cùng ngày. Triển vọng dài hạn của bạc tiếp tục được hỗ trợ bởi thâm hụt thị trường năm thứ sáu liên tiếp, lượng tồn kho trên mặt đất thu hẹp và nhu cầu bền vững từ lĩnh vực năng lượng mặt trời cùng với các nhà đầu tư cá nhân. Dòng vốn tiếp tục chảy vào các kim loại công nghiệp khi nhà đầu tư tìm kiếm tài sản thực để phòng hộ lạm phát trong bối cảnh xung đột Iran kéo dài. Bạc hưởng lợi kép từ cả vai trò kim loại quý lẫn kim loại công nghiệp, đặc biệt trong xu hướng phát triển hạ tầng điện mặt trời và điện khí hóa toàn cầu đang tăng tốc.

BẠCH KIM

- Bạch kim tăng 0.3% lên 1,992.05 USD/oz trong phiên 01/05/2026, giao dịch tích cực trong bối cảnh thị trường kim loại quý nhìn chung phục hồi nhờ tín hiệu đàm phán từ Iran. Dòng vốn đầu tư tiếp tục có xu hướng dịch chuyển từ vàng sang các kim loại công nghiệp và kim loại quý có ứng dụng thực tiễn cao hơn. Bạch kim được hưởng lợi từ xu hướng tổng thể khi nhà đầu tư tìm kiếm tài sản thực, đặc biệt trong bối cảnh lo ngại lạm phát dai dẳng và bất ổn địa chính trị. Tuy nhiên, mức tăng còn khiêm tốn do thị trường vẫn thận trọng chờ đợi kết quả cụ thể từ các cuộc đàm phán Mỹ - Iran thông qua trung gian Pakistan.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI (CL1) đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 101.94 USD/thùng, giảm 2.98%. Nến đỏ hình thành dưới kháng cự 105.00 USD/thùng, EMA 10 (99.20) tiệm cận EMA 21 (97.01) từ phía trên, báo hiệu động lực tăng suy yếu rõ rệt.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub (NGM2026) đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 2.780 USD/MMBtu, tăng nhẹ 0.47%. Nến xanh hình thành ngay tại vùng hỗ trợ ngang 2.750 USD/MMBtu, trong khi EMA 10 (2.757) đang bám sát EMA 21 (2.819), báo hiệu lực cầu yếu chưa đủ xác nhận đảo chiều.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm Comex đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 3,478.00 USD/tấn, tăng 1.36%. Nến xanh hình thành trên EMA 10 (3,490.16) và EMA 21 (3,464.17), cho thấy đà tăng được duy trì trong kênh giá tăng dài hạn, với EMA 50 (3,357.07) tiếp tục dốc lên hỗ trợ xu hướng.



Đồng

Đồng Comex đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 5.9845 USD/pound, tăng nhẹ 0.07%. Nến xanh hình thành ngay tại vùng kháng cự ngang 6.0000 USD/pound, trong khi EMA 10 (5.9846) vượt EMA 21 (5.9342), báo hiệu động lực tăng ngắn hạn đang được củng cố trên EMA 50 (5.8472).



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc Comex đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 76.430 USD/oz, tăng 3.25%. Nến xanh bút phá trên EMA 10 (75.404) và EMA 21 (75.956), tuy nhiên đang tiệm cận kháng cự ngang 77.000 USD/oz, nơi lực bán có thể gia tăng trong ngắn hạn.



Bạch Kim

Bạch kim Nymex đóng cửa phiên thứ Sáu ở mức 2,011.9 USD/oz, tăng 0.87%. Nến xanh hình thành bên trong vùng kháng cự ngang 2,025–2,053 USD/oz, trong khi EMA 10 (2,007.9) nằm dưới EMA 21 (2,025.2), cho thấy động lực tăng còn yếu và chưa xác nhận đột phá.



Miễn trừ trách nhiệm

Nội dung trên FireAnt 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 FireAnt. 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 FireAnt 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. FireAnt 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