

Kinh tế Vĩ mô 05/05/2026

Mỹ hộ tống tàu qua Hormuz, Iran tấn công UAE

Tin tức Vĩ mô

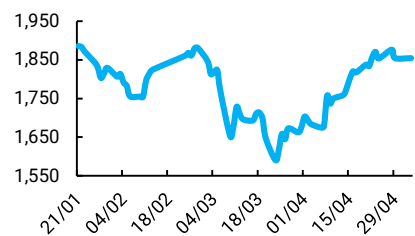
Việt Nam

- Chiều 04/05, Thủ tướng Lê Minh Hưng chủ trì phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 4, chỉ đạo đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công, điều hành tín dụng linh hoạt.
- Tại phiên họp thường kỳ Chính phủ ngày 04/05, Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng yêu cầu phải bảo đảm làm sao mức lãi suất cho vay thấp nhất có thể để hỗ trợ tối đa cho doanh nghiệp và nền kinh tế.
- Thứ trưởng Bộ Y tế cho biết các nhà thầu gặp khó khăn khi ngân hàng không phê duyệt các khoản vay với dự án Bệnh viện Bạch Mai, Việt Đức cơ sở 2.
- Trong 4 tháng đầu năm 2026, dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tiếp tục là điểm sáng của nền kinh tế Việt Nam khi tổng số vốn FDI đăng ký đạt hơn 18 tỷ USD, và vốn FDI thực hiện ước đạt 7.40 tỷ USD - duy trì là mức cao nhất trong 5 năm qua.
- Tiếp tục hủy thầu dự án LNG Nghi Sơn 58,000 tỷ đồng do không có nhà đầu tư tham gia.

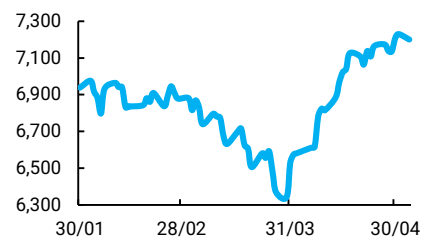
Quốc tế

- Bắc Kinh yêu cầu doanh nghiệp không chấp hành các biện pháp trừng phạt nhằm vào các nhà máy lọc dầu tư nhân có liên quan đến giao dịch dầu Iran, trong đó có Hengli Petrochemical - một "ông lớn" vừa bị Washington đưa vào danh sách trừng phạt hồi tháng trước.
- Ngày 04/05, Iran đã tiến hành cuộc tấn công UAV nhằm vào một khu công nghiệp dầu khí lớn ở Tiểu vương quốc Fujairah thuộc UAE.
- Nga công bố lệnh ngừng bắn đơn phương với Ukraine trong 2 ngày 08-09/05, trong khi Kiev cũng tự tuyên bố lệnh ngừng bắn riêng vào ngày 05-06/05.
- Quân đội Mỹ thông báo đã triển khai các tàu khu trục vào vịnh Ba Tư và hỗ trợ hai tàu hàng đầu tiên mang cờ nước này qua eo biển Hormuz an toàn.

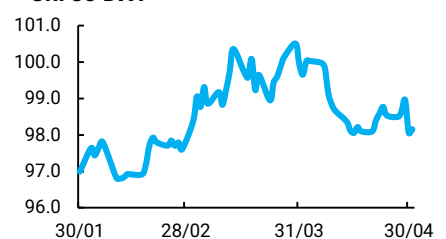
Chỉ số VN-Index



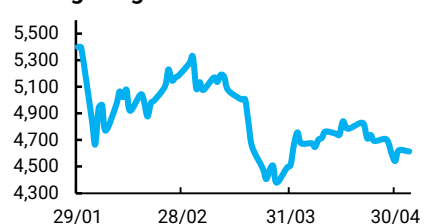
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI kết thúc phiên 04/05/2026 ở mức 104.88 USD/thùng, giảm hơn 1% sau một phiên giao dịch cực kỳ biến động. Giá từng bùng lên hơn 6% khi Tổng thống Trump tuyên bố chiến dịch "Project Freedom" nhằm mở lại eo biển Hormuz, nhưng đã tăng nhanh chóng sụp xuống khi Iran đáp trả bằng loạt tấn công mạnh nhất kể từ khi lệnh ngừng bắn được tuyên bố. Cảng dầu Fujairah của UAE bốc lửa sau tên lửa Iran, nhiều tàu thương mại bị tấn công, song thông tin tàu Alliance Fairfax của Maersk thoát khỏi vùng Vịnh với hộ tống hải quân Mỹ đã kéo giá hạ nhiệt. Goldman Sachs cảnh báo dự trữ dầu toàn cầu đang tiệm cận mức thấp nhất tám năm, còn khoảng 101 ngày tiêu thụ và có thể giảm tiếp trong tháng Năm.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Khí tự nhiên tháng Sáu tăng 3.1% lên 2.867 USD/MMBtu trong phiên 04/05/2026, ghi nhận mức đóng cửa cao nhất kể từ đầu tháng Tư và kéo dài chuỗi tăng lên sáu phiên liên tiếp. Thị trường được hỗ trợ từ hai phía khi sản lượng khí tại Mỹ giảm nhẹ xuống 109.0 tỷ feet khối/ngày trong tháng Năm, đồng thời giá khí đi theo đà tăng mạnh của dầu thô trước các diễn biến căng thẳng tại eo Hormuz. Tại châu Âu, hợp đồng TTF Hà Lan tăng lên 46.16 euro/MWh khi thị trường tiếp tục lo ngại nguồn cung LNG bị mắc kẹt tại vùng Vịnh, trong khi tồn kho khí đốt châu Âu chỉ đạt 33.4% công suất, thấp hơn đáng kể so với mức 40.3% cùng kỳ năm ngoái.

THAN NHIỆT

- Giá than nhiệt giảm về 133.75 USD/tấn, mức thấp nhất kể từ tháng Ba năm 2026, dù vẫn cao hơn khoảng 9% so với thời điểm trước khi chiến sự bùng phát. Áp lực giảm chủ yếu đến từ tín hiệu ngoại giao tích cực khi Iran gửi đề xuất hòa đàm 14 điểm tới trung gian Pakistan, làm dịu bớt lo ngại gián đoạn nguồn cung năng lượng qua eo Hormuz. Trước đó, cuộc chiến đã khiến các quốc gia châu Á – vốn phụ thuộc hơn 80% dầu và LNG qua eo Hormuz – tăng mạnh nhập khẩu than như nguồn năng lượng thay thế.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX đóng cửa phiên thứ Hai ở mức 5.8465 USD/pound, giảm 2.31% bối cảnh thị trường tiếp tục giằng co giữa hai lực đối lập. Căng thẳng địa chính trị tại eo Hormuz hỗ trợ giá khi rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng kim loại còn hiện hữu, song tín hiệu ngoại giao từ đề xuất hòa đàm của Iran gửi qua trung gian Pakistan đã kìm hãm đà tăng. Thanh khoản thị trường suy giảm rõ rệt do Sở giao dịch Thượng Hải đóng cửa nghỉ lễ Lao động đến hết thứ Tư. Về yếu tố vĩ mô, lo ngại lạm phát từ giá năng lượng tăng cao đang củng cố kỳ vọng lãi suất duy trì ở mức cao, gây sức ép lên nhu cầu công nghiệp toàn cầu và hạn chế dư địa tăng giá của đồng trong ngắn hạn..

NHÔM

- Nhôm COMEX giao dịch ở mức 3,470.75 USD/tấn trong phiên 04/05/2026, giảm 0.21% sau khi phục hồi mạnh vào cuối tuần trước. Đà tăng trước đó được thúc đẩy bởi lo ngại thiếu hụt nguồn cung dài hạn khi vùng Vịnh - chiếm khoảng 9% sản lượng nhôm toàn cầu - tiếp tục bị gián đoạn hoạt động. Tập đoàn Emirates Global Aluminium xác nhận việc khôi phục lò nấu Al Taweelah bị tấn công có thể mất đến một năm, duy trì áp lực cung cầu căng thẳng trong trung hạn. Mức phí chênh lệch hợp đồng giao ngay so với ba tháng đã tăng hơn gấp đôi kể từ giữa tháng Tư, phản ánh lo ngại về nguồn cung ngắn hạn. Thị trường giao dịch thừa thốt hơn bình thường do Sở giao dịch Thượng Hải nghỉ lễ Lao động..

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt trên Sở giao dịch Singapore giảm 0.69% xuống 106.55 USD/tấn, trong khi hợp đồng Đại Liên giảm 0.32% xuống 783.5 nhân dân tệ tương đương 114.70 USD/tấn. Thị trường điều chỉnh nhẹ khi nhà đầu tư cân nhắc giữa triển vọng nguồn cung tăng và chi phí đầu vào leo thang do xung đột Iran. BHP công bố sản lượng quý III vượt kỳ vọng đồng thời giải quyết tranh chấp hợp đồng với Trung Quốc, mở ra triển vọng tăng nguồn cung cho thị trường tiêu thụ lớn nhất thế giới.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay giảm xuống 4,587.12 USD/ounce trong phiên 04/05/2026, mất 34.47 USD tương đương 0.75%, trong khi hợp đồng kỳ hạn COMEX đóng cửa thấp hơn 2.4% ở mức 4,533.30 USD/ounce. Sức ép bán đến từ đồng USD tăng mạnh khi Iran tấn công tàu hàng và châm lửa cảng dầu UAE, khiến giá dầu Brent vọt hơn 5% và làm trầm trọng thêm lo ngại lạm phát. Môi trường lãi suất cao kéo dài - được củng cố bởi quyết định giữ nguyên lãi suất chia rẽ nhất của Fed kể từ năm 1992 - tiếp tục là lực cản lớn với vàng. Dù vậy, ngân hàng trung ương toàn cầu vẫn mua ròng 244 tấn trong quý I/2026, tăng 3% so với cùng kỳ, duy trì sàn nhu cầu cơ bản cho kim loại quý này.

BẠC

- Bạc giao ngay giảm 3.2% xuống 72.95 USD/ounce trong phiên 04/05/2026, với biên độ giảm mạnh hơn đáng kể so với vàng do chịu áp lực kép từ cả hai vai trò kim loại quý lẫn kim loại công nghiệp. Đồng đô la tăng mạnh và lo ngại lãi suất cao kéo dài đè nặng lên toàn nhóm kim loại quý, trong khi nhu cầu công nghiệp toàn cầu suy yếu do gián đoạn sản xuất từ khủng hoảng eo Hormuz càng làm trầm trọng thêm áp lực với bạc. Tỷ lệ vàng/bạc dao động ở mức 61.4, phản ánh bạc đang giảm nhanh hơn vàng theo tỷ lệ phần trăm - diễn biến điển hình khi tâm lý thị trường nghiêng về phòng thủ. Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng Tư dự kiến công bố cuối tuần sẽ là yếu tố định hướng tiếp theo.

BẠCH KIM

- Bạch kim giảm 1.7% xuống 1,955.95 USD/ounce trong phiên 04/05/2026, theo đà giảm chung của nhóm kim loại quý khi áp lực từ lãi suất cao và đồng USD mạnh lấn át các yếu tố hỗ trợ. Nhu cầu công nghiệp từ ngành ô tô - vốn là động lực tiêu thụ chính của bạch kim thông qua bộ xúc tác khí thải - chưa có tín hiệu phục hồi rõ ràng khi giá năng lượng tăng mạnh đang kéo theo chi phí sản xuất xe hơi leo thang toàn cầu. Thị trường đang trong giai đoạn chờ đợi khi tiến trình đàm phán Mỹ-Iran và chính sách lãi suất của Fed đều chưa cho thấy hướng đi rõ ràng.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI (CL1) đang giao dịch ở mức 104.78 USD/thùng, sau khi tăng 4.39% trong phiên hôm qua. Nến đỏ hình thành liên tiếp hai phiên gần nhất ngay dưới đường kháng cự xu hướng giảm màu cam, cho thấy áp lực bán còn mạnh. EMA 10 (101.29) vẫn nằm trên EMA 21 (98.49), nhưng khoảng cách thu hẹp dần, báo hiệu động lực tăng đang suy yếu.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub (NGM2026) đang giao dịch ở mức 2.845 USD/MMBtu, sau khi tăng 3.13% trong phiên hôm qua. Nến xanh hai phiên gần nhất bật tăng mạnh từ vùng hỗ trợ ngang 2.600, với EMA 10 (2.789) đang cắt lên EMA 21 (2.825), báo hiệu động lực phục hồi ngắn hạn đang hình thành rõ rệt.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm Comex đang giao dịch ở mức 3,452.75 USD/tấn, sau khi giảm 0.21% trong phiên hôm qua. Nến đỏ hình thành ngay tại vùng EMA 10 (3,480.47) sau hai phiên điều chỉnh liên tiếp, trong khi EMA 21 (3,463.67) đang đóng vai trò kháng cự động, báo hiệu phe mua chưa đủ lực để chinh phục lại vùng giá này.



Đồng

Đồng Comex đang giao dịch ở mức 5.8760 USD/pound, sau khi giảm 2.31% trong phiên hôm qua. Nến xanh phiên hiện tại bật lên từ vùng hỗ trợ ngang màu hồng quanh 5.8760, trong khi EMA 10 (5.9443) và EMA 21 (5.9217) đang đóng vai trò kháng cự động phía trên, khiến giá chưa thể xác nhận đà phục hồi bền vững.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc Comex đang giao dịch ở mức 73.255 USD/ounce, sau khi giảm 3.81% trong phiên hôm qua. Nến đỏ hai phiên gần nhất hình thành ngay tại vùng hỗ trợ ngang màu xanh lá quanh 73.000, trong khi EMA 10 (74.733) đã cắt xuống dưới EMA 21 (75.509), xác nhận áp lực bán ngắn hạn đang chiếm ưu thế rõ rệt.



Bạch Kim

Bạch kim (PL1) đang giao dịch ở mức 1,966.2 USD/ounce, sau khi giảm 2.51% trong phiên hôm qua. Nến xanh hiện tại hình thành ngay dưới vùng kháng cự ngang màu hồng quanh 2,000, trong khi EMA 10 (1,993.4) đã cắt xuống dưới EMA 21 (2,014.5), xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn đang chiếm ưu thế.



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