

Kinh tế Vĩ mô 06/05/2026

Mỹ thông báo tiến triển bất ngờ trong đàm phán với Iran

Tin tức Vĩ mô

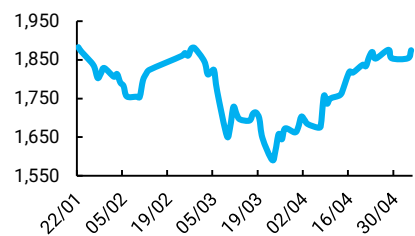
Việt Nam

- Ngân sách nhà nước trong 4 tháng đầu năm 2026 thặng dư 445.8 nghìn tỷ đồng, song chủ yếu mang tính ngắn hạn do phần lớn đến từ thu nội địa, nhóm thu dễ biến động theo diễn biến sản xuất - kinh doanh và các chính sách điều tiết thuế.
- Theo Bộ Nông nghiệp và Môi trường, kim ngạch xuất khẩu nông, lâm, thủy sản tháng 04/2026 ước đạt 6.05 tỷ USD, giảm 3.8% so với tháng 03 và giảm nhẹ 0.8% so với cùng kỳ năm 2025. Tuy nhiên, lũy kế 4 tháng đầu năm 2026, tổng kim ngạch xuất khẩu toàn ngành vẫn đạt 23.04 tỷ USD, tăng 5.4% so với cùng kỳ năm trước.
- Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết số 19/2026/NQ-CP tập trung vào việc đơn giản hóa, cắt giảm các rào cản hành chính và điều kiện kinh doanh trong nhiều lĩnh vực trọng điểm, đặc biệt là xăng dầu, nhằm tạo môi trường kinh doanh thông thoáng cho doanh nghiệp.
- Trong 4 tháng đầu năm 2026, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa đạt 344.17 tỷ USD, tăng 24.2% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, do tốc độ nhập khẩu (28.7%) vượt xa xuất khẩu (19.7%) nên cán cân thương mại ghi nhận nhập siêu 7.11 tỷ USD, trái ngược với mức xuất siêu 4.3 tỷ USD của cùng kỳ năm trước.

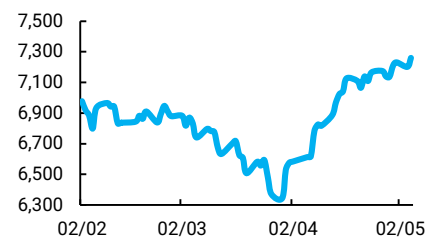
Quốc tế

- Dữ liệu vận tải và tài liệu từ công ty dầu khí quốc doanh của Venezuela PDVSA cho thấy xuất khẩu dầu của nước này đã tăng 14% lên mức 1.23 triệu thùng mỗi ngày trong tháng 04, cao nhất trong hơn 7 năm qua.
- Bộ trưởng Thương mại Các Tiểu vương quốc Arab Thống nhất (UAE) Thani Al Zeyoudi cho biết UAE đang thảo luận với Mỹ về khả năng thiết lập cơ chế hoán đổi tiền tệ giữa hai nước.
- Theo một thông báo của SOMO, cơ quan tiếp thị dầu mỏ quốc gia Iraq, dầu thô Basrah Medium đang được chào bán với mức giảm giá lên tới 33.40 USD/thùng so với giá chính thức.

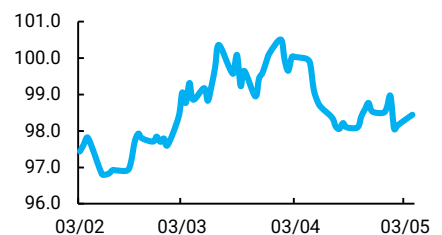
Chỉ số VN-Index



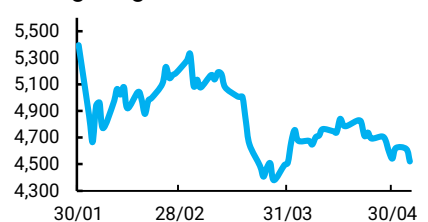
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI giảm mạnh 3.9% trong phiên 05/05, đóng cửa ở mức 102.27 USD/thùng, sau khi tăng vọt 6% phiên trước. Áp lực bán xuất hiện khi Mỹ tuyên bố lệnh ngừng bắn với Iran vẫn được duy trì dù có giao tranh lẻ tẻ, đồng thời hai tàu thương mại Mỹ thành công vượt qua Eo biển Hormuz dưới sự hộ tống của Hải quân. Brent cũng giảm 4% xuống 109.87 USD/thùng. Tuy nhiên, API báo cáo tồn kho dầu thô Mỹ giảm 8.1 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 01/05 - mức giảm lớn hơn dự báo 3.3 triệu thùng - phần nào hạn chế đà giảm sâu hơn. Saudi Arabia đồng thời điều chỉnh giá bán chính thức Arab Light tháng 6 cho châu Á xuống còn 15.50 USD/thùng so với Oman/Dubai, giảm mạnh 4 USD so với tháng trước.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Khí tự nhiên giao tháng 06 trên NYMEX giảm 2.8% trong phiên 05/05, đóng cửa ở mức 2.788 USD/MMBtu, chấm dứt chuỗi tăng sáu phiên liên tiếp. Nguyên nhân chính đến từ dự báo nhu cầu hai tuần tới bị điều chỉnh giảm, cùng với lưu lượng khí cấp cho chín nhà máy LNG xuất khẩu giảm xuống còn 17.3 tỷ feet khối/ngày trong tháng 5, so với mức kỷ lục 18.8 tỷ feet khối/ngày trong tháng 4 do mùa bảo trì định kỳ. Sản lượng khí Lower 48 cũng giảm còn 109.1 tỷ feet khối/ngày. Đáng chú ý, giá tại Waha Hub tiếp tục âm kỷ lục 62 ngày liên tiếp do tắc nghẽn đường ống tại vùng Permian, với giá bình quân âm 2.22 USD/MMBtu từ đầu năm 2026.

THAN NHIỆT

- Thị trường than nhiệt trong phiên 05/05 chịu áp lực từ bối cảnh địa chính trị phức tạp tại Eo biển Hormuz, dù lệnh ngừng bắn Mỹ-Iran tạm thời được duy trì. Tại châu Âu, giá khí TTF tại hub Hà Lan giảm nhẹ 0.323 euro xuống còn 47.82 euro/MWh, phản ánh kỳ vọng thận trọng về khả năng mở lại tuyến vận chuyển qua Hormuz. Tại Anh, nhu cầu khí đốt cho phát điện dự kiến tăng 10 triệu m³/ngày lên 48 triệu m³/ngày do sản lượng điện gió thấp, gián tiếp gia tăng áp lực cạnh tranh với than.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX phiên 05/05 phục hồi mạnh 2.6% lên mức 6.00 USD/pound, vượt trội so với đồng LME chỉ tăng 0.8% lên 13,102.50 USD/tấn sau khi chạm đáy ba tuần ở 12,780 USD/tấn. Yếu tố then chốt thúc đẩy COMEX outperform là kỳ vọng Mỹ sẽ áp thuế nhập khẩu đồng tinh luyện vào tháng 7, khiến dòng kim loại tiếp tục chảy về Mỹ nhằm hưởng chênh lệch giá. Tồn kho COMEX leo lên mức kỷ lục 615,852 tấn ngắn, tăng gấp đôi trong tám tháng qua. Chênh lệch giá COMEX so với LME đạt khoảng 120 USD/tấn. Leo thang Mỹ-Iran làm dấy lo ngại về cú sốc vĩ mô - giá năng lượng cao hơn và nhu cầu công nghiệp yếu hơn - song kỳ vọng dài hạn tích cực vẫn khuyến khích nhà đầu tư mua vào khi giá giảm.

NHÔM

- Nhôm trên COMEX phiên 05/05 giao dịch tích cực trong bối cảnh thị trường kim loại cơ bản phục hồi kỹ thuật. Trên LME, nhôm tăng 1.5% lên 3,573 USD/tấn, phản ánh tâm lý mua vào sau đợt điều chỉnh do lo ngại căng thẳng Mỹ-Iran ảnh hưởng đến nhu cầu công nghiệp toàn cầu. Thị trường Thượng Hải đóng cửa nghỉ lễ Lao động, khiến thanh khoản bị thu hẹp và biến động phần nào được khuếch đại. Triển vọng nhu cầu nhôm vẫn phụ thuộc lớn vào diễn biến xung đột tại Trung Đông, khi giá năng lượng cao làm tăng chi phí điện phân nhôm - yếu tố sản xuất chiếm tỷ trọng lớn nhất trong cơ cấu chi phí ngành. Dữ liệu việc làm Mỹ dự kiến công bố cuối tuần cũng được theo dõi sát như chỉ báo sức cầu công nghiệp.

QUẶNG SẮT

- Thị trường quặng sắt phiên 05/05 chịu tác động gián tiếp từ căng thẳng địa chính trị Mỹ-Iran và lo ngại tăng trưởng toàn cầu chậm lại. Thị trường Thượng Hải đóng cửa nghỉ lễ Lao động, kéo thanh khoản xuống thấp và hạn chế phát tín hiệu định hướng rõ ràng cho phiên này. IMF cảnh báo dù xung đột kết thúc ngay lập tức, thế giới vẫn cần ba đến bốn tháng để xử lý hậu quả kinh tế - áp lực này đè nặng lên kỳ vọng nhu cầu thép và quặng sắt toàn cầu.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay phục hồi 0.8% lên 4,557.56 USD/oz trong phiên 05/05, sau khi chạm đáy hơn một tháng vào phiên trước. Vàng giao sau COMEX đóng cửa tăng 0.8% ở mức 4,568.50 USD/oz. Động lực mua vào chủ yếu mang tính kỹ thuật - "bắt đáy" sau đợt bán tháo - cùng với việc giá dầu hạ nhiệt giúp giảm bớt lo ngại lạm phát cực đoan. Tuy nhiên, sức hồi phục bị giới hạn bởi kỳ vọng Fed duy trì lãi suất cao hơn lâu hơn, khi lạm phát vẫn ở mức đáng lo ngại và thị trường lao động Mỹ chưa có dấu hiệu suy yếu rõ ràng. Báo cáo việc làm cuối tuần sẽ là yếu tố quyết định hướng đi tiếp theo của vàng.

BẠC

- Bạc giao ngay tăng 0.4% lên 73.03 USD/oz trong phiên 05/05, theo sát đà hồi phục của vàng nhưng với biên độ hẹp hơn. Bạc chịu áp lực kép từ hai phía: là kim loại quý nên bị ảnh hưởng bởi kỳ vọng lãi suất cao, đồng thời là kim loại công nghiệp nên nhạy cảm với lo ngại tăng trưởng toàn cầu chậm lại do xung đột Mỹ-Iran kéo dài. Eo biển Hormuz gần như đóng cửa làm gián đoạn chuỗi cung ứng công nghiệp toàn cầu, ảnh hưởng trực tiếp đến nhu cầu bạc trong sản xuất điện tử, tấm pin năng lượng mặt trời và các ứng dụng công nghiệp khác. Tỷ lệ vàng/bạc duy trì ở mức cao phản ánh tâm lý phòng thủ, khi nhà đầu tư ưu tiên vàng hơn bạc trong môi trường bất định hiện tại.

BẠCH KIM

- Bạch kim giao ngay tăng 1% lên 1,963.30 USD/oz trong phiên 05/05, là mức tăng mạnh nhất trong nhóm kim loại quý phiên này. Động lực hồi phục đến từ tâm lý mua vào sau đợt điều chỉnh sâu trước đó, cùng với kỳ vọng thận trọng về khả năng giảm leo thang căng thẳng tại Eo biển Hormuz. Bạch kim vốn phụ thuộc lớn vào nhu cầu xúc tác từ ngành ô tô - đặc biệt xe chạy hydro và xe xăng tiêu chuẩn khí thải châu Âu - nên nhạy cảm với tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Trong bối cảnh IMF cảnh báo xung đột kéo dài sẽ để lại hậu quả kinh tế nặng nề trong nhiều tháng, triển vọng nhu cầu bạch kim công nghiệp vẫn còn nhiều bất định.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI (CL1) đang giao dịch ở mức 101.12 USD/thùng, sau khi giảm 3.9% trong phiên hôm qua. Hai nến đỏ liên tiếp hình thành dưới đường kháng cự xu hướng giảm màu cam, EMA 10 (100.88) có dấu hiệu cắt xuống EMA 21 (98.53), báo hiệu áp lực điều chỉnh ngắn hạn đang gia tăng.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub (NGM2026) đang giao dịch ở mức 2.778 USD/MMBtu, sau khi giảm 2.76% trong phiên hôm qua. Hai nến gần nhất bám sát vùng hỗ trợ 2.700 USD/MMBtu, EMA 10 (2.779) nằm dưới EMA 21 (2.816), báo hiệu xu hướng giảm vẫn chiếm ưu thế.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm Comex đang giao dịch ở mức 3,539.25 USD/tấn, sau khi tăng 2.17% trong phiên hôm qua. Nến hiện tại hình thành ngay tại vùng kháng cự ngang 3,600.00 USD/tấn, EMA 10 (3,505.03) vẫn nằm trên EMA 21 (3,478.25), cho thấy xu hướng tăng trung hạn còn được duy trì.



Đồng

Đồng Comex đang giao dịch ở mức 6.0410 USD/pound, sau khi tăng 2.51% trong phiên hôm qua. Nến xanh hình thành ngay dưới vùng kháng cự xanh lá 6.1250 USD/pound, EMA 10 (5.9793) vượt lên trên EMA 21 (5.9422), xác nhận động lực tăng ngắn hạn đang được củng cố.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc (SI1) đang giao dịch ở mức 75.005 USD/oz, sau khi tăng 0.08% trong phiên hôm qua. Nến xanh hình thành ngay trên vùng hỗ trợ xanh lá 74.000 USD/oz, EMA 10 (74.831) bắt đầu vượt lên EMA 21 (75.491), cho thấy động lực phục hồi ngắn hạn đang dần hình thành.



Bạc Kim

Bạc kim (PL1) đang giao dịch ở mức 1,994.6 USD/oz, sau khi tăng 0.7% trong phiên hôm qua. Nến xanh hình thành trong vùng kháng cự nâu đỏ 1,950.0–2,000.0 USD/oz, EMA 10 (1,995.0) nằm dưới EMA 21 (2,013.5), cho thấy áp lực bán vẫn đang lấn át động lực phục hồi ngắn hạn.



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