

Kinh tế Vĩ mô 12/05/2026

Mỹ cảnh báo về thỏa thuận ngừng bắn với Iran

Tin tức Vĩ mô

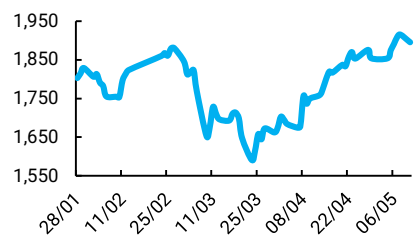
Việt Nam

- Sáng 11/5, HĐND thành phố Hà Nội khóa XVII đã thông qua Nghị quyết về chủ trương đầu tư dự án xây dựng Trục đại lộ cảnh quan sông Hồng trên địa bàn thành phố Hà Nội. Sơ bộ tổng mức đầu tư khoảng 736.963 tỷ đồng; tiến độ thực hiện dự kiến từ năm 2026 đến năm 2038.
- Hải Phòng đặt mục tiêu tốc độ tăng trưởng GRDP giai đoạn 2026 - 2030 đạt bình quân từ 13 - 14%/năm, GRDP của thành phố chiếm 6% GDP cả nước.
- Theo thông tin từ Cục Phòng vệ thương mại (Bộ Công Thương), Ủy ban chống bán phá giá thuộc Bộ Công Nghiệp, Khoa học và Tài Nguyên Australia vừa ra thông báo mở cuộc điều tra chống bán phá giá đối với mặt hàng thép mạ kẽm từ hai đại diện lớn của Việt Nam là Tập đoàn Hoa Sen và Công ty Cổ phần thép Nam Kim.
- Theo Bộ Nông nghiệp và Môi trường, 4 tháng đầu năm, Việt Nam chi hơn 2,6 tỷ USD nhập ngô, lúa mì và đậu tương, tăng mạnh so với cùng kỳ do nhu cầu nguyên liệu cho chăn nuôi, chế biến thực phẩm đi lên.

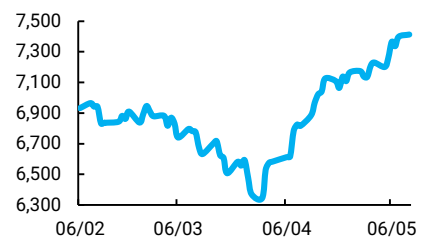
Quốc tế

- Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố Washington sẽ tiếp tục theo đuổi giải pháp ngoại giao với Iran bất chấp việc ông bác bỏ đề xuất mới nhất của Tehran. Ông đồng thời cảnh báo thỏa thuận ngừng bắn hiện đang trong tình trạng "nguy kịch", khẳng định Iran không được phép sở hữu vũ khí hạt nhân.
- Nhà đầu tư tài chính Michael Burry, người có biệt danh "nhà bán khống vĩ đại" (Big Short), cảnh báo rằng việc thị trường chứng khoán Mỹ tập trung vào cơn sốt trí tuệ nhân tạo (AI) đang bắt đầu có những biểu hiện giống như giai đoạn cuối của bong bóng dotcom.

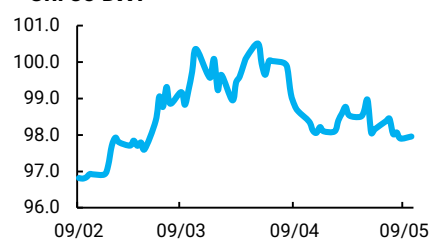
Chỉ số VN-Index



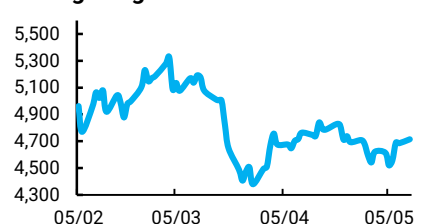
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI phiên ngày 11/05/2026 chốt ở mức 98.07 USD/thùng, tăng 2.78%, trong khi Brent tăng 2.88% lên 104.21 USD/thùng. Động lực tăng giá đến từ tuyên bố của Tổng thống Trump rằng lệnh ngừng bắn với Iran đang "thở bằng máy," sau khi ông bác bỏ đề xuất phản hồi của Tehran là "rác rưởi." Eo biển Hormuz tiếp tục gần như đóng cửa hoàn toàn, với chỉ ba tàu chở dầu rời eo biển trong tuần qua với thiết bị định vị tắt. Sản lượng OPEC tháng 4 giảm thêm 830,000 thùng/ngày xuống còn 20.04 triệu thùng/ngày, mức thấp nhất trong hơn hai thập kỷ. Mỹ cho vay 53.3 triệu thùng từ Kho dự trữ dầu chiến lược nhằm hạ nhiệt thị trường, nhưng tác động còn hạn chế trước bối cảnh địa chính trị leo thang.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Khí tự nhiên Henry Hub phiên ngày 11/05/2026 tăng mạnh khoảng 5.5–6%, chốt ở mức 2.91 USD/MMBtu, mức cao nhất kể từ ngày 27/03. Hai yếu tố chính thúc đẩy đà tăng là sản lượng khai thác giảm trong những tuần gần đây do giá thấp khiến các nhà sản xuất như EQT cắt giảm hoạt động, và việc một tàu hóa lỏng tại nhà máy Freeport LNG ở Texas hoạt động trở lại sau sự cố ngừng máy nén hôm thứ Sáu. Dòng khí đến Freeport phục hồi lên khoảng 1.9 tỷ feet khối/ngày. Giá tại Waha Hub vẫn âm, kéo dài kỷ lục 66 ngày liên tiếp do tắc nghẽn đường ống tại Permian Basin. Thặng dư tồn kho đang thu hẹp về mức 6% trên mức bình thường.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt phiên ngày 11/05/2026 giao dịch quanh mức 130 USD/tấn, giảm nhẹ so với phiên trước, và đang trên đà kết thúc tuần trong sắc đỏ do làn sóng chuyển dịch nhiên liệu từ LNG sang than của các nền kinh tế châu Á diễn ra kém mạnh mẽ hơn kỳ vọng ban đầu. Dù vậy, sự thắt chặt nguồn cung LNG do cuộc chiến Iran đã khiến than nhiệt tăng hơn 20% so với đầu năm, khi các nền kinh tế lớn như Nhật Bản và Hàn Quốc tăng cường sử dụng than cho phát điện – nhập khẩu than nhiệt của Hàn Quốc tháng 4 tăng 40% lên 5.7 triệu tấn, trong khi Nhật Bản tăng 2.5% lên 7.9 triệu tấn.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX phiên ngày 11/05/2026 tăng 3.1% lên 6.49 USD/pound, mức cao nhất kể từ ngày 29/01. Trên LME, đồng ba tháng tăng 2.6% lên 13,930 USD/tấn, ghi nhận phiên tăng thứ sáu liên tiếp. Đà tăng được hỗ trợ bởi lo ngại thiếu hụt nguồn cung sau khi Freeport trì hoãn phục hồi hoàn toàn mỏ Grasberg đến đầu năm 2028, cùng dữ liệu lạm phát sản xuất Trung Quốc tích cực hơn kỳ vọng. Nhập khẩu đồng tinh luyện của Trung Quốc tháng 4 tăng 9% so với tháng 3 lên 452,000 tấn, mức cao nhất kể từ tháng 9, phản ánh nhu cầu mạnh từ lĩnh vực điện khí hóa và đầu tư lưới điện tăng 37% trong quý đầu năm.

NHÔM

- Nhôm COMEX phiên ngày 11/05/2026 giao dịch quanh mức 3,522 USD/tấn, tương ứng với mức tăng trên sàn LME là 2.1% lên 3,576 USD/tấn. Thị trường nhôm được hỗ trợ bởi lo ngại dai dẳng về tác động của xung đột Iran đến các nhà sản xuất khu vực Trung Đông, nơi chiếm khoảng 9% nguồn cung toàn cầu. Chuyên gia phân tích Amy Gower của Morgan Stanley nhận định thị trường nhôm đang thắt chặt nhanh chóng nhưng giá LME chưa phản ánh đầy đủ mức độ căng thẳng nguồn cung. Xuất khẩu nhôm của Trung Quốc tháng 4 tăng 15% so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 598,000 tấn, phần nào bù đắp thiếu hụt nguồn cung từ Trung Đông trên thị trường toàn cầu.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt phiên ngày 11/05/2026 tăng phiên thứ sáu liên tiếp, hợp đồng tháng 9 trên sàn Đại Liên tăng 0.73% lên 822.5 CNY/tấn, trong khi hợp đồng chuẩn tháng 6 trên Singapore Exchange tăng 0.88% lên 111.4 USD/tấn. Dữ liệu tích cực từ Trung Quốc là động lực chính: sản lượng gang lỏng trung bình ngày tháng 4 tăng 4.6% so với tháng 3, phản ánh nhu cầu quặng sắt cải thiện. Xuất khẩu thép Trung Quốc giảm 9% so với cùng kỳ năm ngoái xuống 9.5 triệu tấn, giúp cải thiện biên lợi nhuận các lò thép. Tồn kho quặng sắt tại cảng Trung Quốc giảm 0.79% so với tuần trước, xuống mức thấp nhất kể từ cuối tháng 2.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay phiên ngày 11/05/2026 đảo chiều tăng nhẹ 0.2% lên 4,723.40 USD/troy ounce sau khi giảm hơn 1% đầu phiên, trong khi vàng kỳ hạn Mỹ chốt gần như không đổi ở 4,728.70 USD/troy ounce. Nhà phân tích Jim Wyckoff của American Gold Exchange cho rằng lực mua chủ yếu mang tính chất gom hàng giá thấp và định vị trước dữ liệu lạm phát Mỹ. Thị trường đang chờ CPI ngày thứ Ba và PPI ngày thứ Tư. Căng thẳng Iran leo thang trở lại sau khi Trump bác bỏ đề xuất Tehran, làm gia tăng rủi ro lạm phát kéo dài. ING dự báo vàng có thể đạt 5,000 USD/troy ounce vào cuối năm, nhưng bế tắc đàm phán tạo bất định ngắn hạn.

BẠC

- Bạc giao ngay phiên ngày 11/05/2026 tăng mạnh 6.6% lên 85.65 USD/troy ounce, là mức tăng nổi bật nhất trong nhóm kim loại quý trong phiên này. Đà tăng của bạc vượt trội so với vàng phản ánh nhu cầu kếp từ cả đầu tư lẫn công nghiệp, đặc biệt trong bối cảnh doanh số xe điện và đầu tư hạ tầng lưới điện tại châu Á tăng tốc do cuộc chiến Iran thúc đẩy xu hướng điện khí hóa. Bạc kỳ hạn COMEX (SI1) ghi nhận nền tăng mạnh bứt phá khỏi vùng tích lũy dài hạn, với EMA 10 vượt lên trên các đường trung bình dài hơn, xác nhận động lực tăng đang được củng cố rõ rệt sau giai đoạn đi ngang kéo dài.

BẠCH KIM

- Bạch kim giao ngay phiên ngày 11/05/2026 tăng 3% lên 2,116.72 USD/troy ounce, trong khi bạch kim kỳ hạn COMEX (PL1) chốt ở mức 2,162.2 USD/troy ounce, tăng 1.69%. Kim loại này hưởng lợi từ làn sóng mua vào kim loại quý công nghiệp điện rộng trong phiên, cùng với kỳ vọng nhu cầu từ lĩnh vực xe điện và hydro tăng trong dài hạn. Việc bạch kim bứt phá khỏi vùng kháng cự hồng 2,050–2,100 USD/troy ounce với khối lượng tốt cho thấy lực cầu đang có sự cải thiện rõ rệt. Palladium cũng tăng 0.8% lên 1,503.11 USD/troy ounce trong phiên, cho thấy tâm lý tích cực lan rộng trong nhóm kim loại nhóm bạch kim.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI (CL1) đang giao dịch ở mức 98.20 USD/thùng, sau khi tăng 2.78% trong phiên hôm qua. EMA 10 (98.22) cắt xuống dưới EMA 21 (97.60), báo hiệu momentum ngắn hạn suy yếu. Đường kháng cự xu hướng giảm màu cam đang đè mạnh quanh 104.00 USD/thùng, vùng hỗ trợ quan trọng tiếp theo nằm tại 88.00 USD/thùng.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub (NGM2026) đang giao dịch ở mức 2.925 USD/MMBtu, sau khi tăng 5.55% trong phiên hôm qua. Giá đang nằm trong vùng hỗ trợ xanh lá 2.900–2.950 USD/MMBtu, trong khi EMA 10 (2.817) vẫn nằm dưới EMA 21 (2.823) và EMA 50 (2.942), cho thấy xu hướng giảm trung hạn chưa đảo chiều.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm Comex đang giao dịch ở mức 3,522.00 USD/tấn, sau khi tăng 2.11% trong phiên hôm qua. EMA 10 (3,495.84) vừa cắt lên trên EMA 21 (3,479.25), báo hiệu momentum ngắn hạn tích cực, trong khi giá vẫn bám sát biên trên kênh giá tăng dài hạn màu vàng, cho thấy xu hướng tăng trung hạn còn nguyên vẹn.



Đồng

Đồng (HG1) đang giao dịch ở mức 6.4925 USD/pound, sau khi tăng 2.6% trong phiên hôm qua, với nến xanh bứt phá mạnh khỏi vùng kháng cự xanh lá 6.0000–6.2000 USD/pound. EMA 10 (6.2142) đã vượt xa EMA 21 (6.0867) và EMA 50 (5.9393), xác nhận momentum tăng ngắn hạn rất mạnh, hướng đến vùng kháng cự lịch sử quanh 6.6000 USD/pound.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc Comex đang giao dịch ở mức 87.460 USD/troy ounce, sau khi tăng mạnh 6.29% trong phiên hôm qua, với nền xanh bút phá vượt kháng cự ngang 90.000 USD/troy ounce. EMA 10 (80.235) đã vượt lên trên EMA 21 (78.310) và EMA 50 (77.790), xác nhận momentum tăng ngắn hạn đang được củng cố rõ rệt sau giai đoạn tích lũy dài tại vùng 70.000–75.000 USD/troy ounce.



Bạch Kim

Bạch kim Nymex đang giao dịch ở mức 2,162.2 USD/troy ounce, sau khi tăng 3.25% trong phiên hôm qua, bút phá mạnh khỏi vùng kháng cự hờng 2,050.0–2,100.0 USD/troy ounce. EMA 10 (2,065.0) vượt lên trên EMA 21 (2,047.3) và EMA 50 (2,055.6), xác nhận tín hiệu đảo chiều tăng ngắn hạn rõ ràng, kháng cự tiếp theo tại 2,200.0 USD/troy ounce.



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