

Kinh tế Vĩ mô 04/06/2026

Israel – Lebanon ngừng bắn, dự trữ dầu Mỹ giảm mạnh

Tin tức Vĩ mô

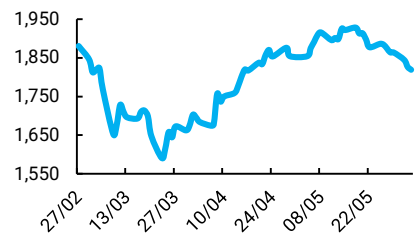
Việt Nam

- Bộ Tài chính chưa đưa ra quy định cụ thể về việc áp dụng thuế đối với hoạt động chuyển nhượng vàng miếng. Cơ quan này cho biết việc xem xét chính sách thuế chỉ có thể thực hiện khi khung pháp lý về quản lý thị trường vàng được hoàn thiện và các điều kiện triển khai đã sẵn sàng.
- Theo báo cáo ngày 03/06/2026 từ Cục Thống kê (Bộ Tài chính), chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 05/2026 ghi nhận mức tăng 0.29% so với tháng trước. Tính chung 05 tháng đầu năm 2026, CPI đã tăng 4.31% so với cùng kỳ năm trước.
- Hoạt động xuất, nhập khẩu hàng hóa 5 tháng đầu năm 2026 bứt phá mạnh mẽ với đà tăng trưởng cao ở các lĩnh vực. Tuy nhiên, do tốc độ nhập khẩu (tăng 30.8%) vượt xa xuất khẩu (tăng 19.5%) nên cán cân thương mại đã chuyển sang trạng thái nhập siêu.
- Sản xuất công nghiệp 5 tháng đầu năm 2026 tăng 9.1% so với cùng kỳ năm trước, là mức tăng cao nhất trong 4 gần đây. Đáng chú ý, sự khởi sắc của các ngành trọng điểm cùng quy mô lao động mở rộng đã tạo xung lực quan trọng, thúc đẩy bức tranh kinh tế chung phát triển.

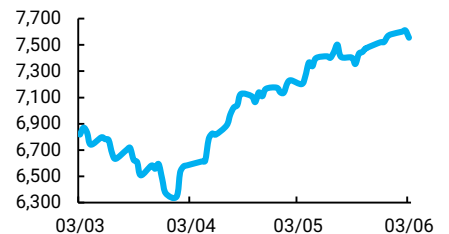
Quốc tế

- Theo báo cáo được Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) công bố vào ngày 02/06, vàng chiếm 27% tổng tài sản dự trữ của các ngân hàng trung ương toàn cầu tại thời điểm cuối năm 2025, tăng từ mức 20% một năm trước đó. Trong khi đó, tỷ trọng trái phiếu kho bạc Mỹ trong dự trữ ngoại hối toàn cầu giảm xuống còn 22% từ mức 25% trong cùng khoảng thời gian.
- Israel - Lebanon nhất trí thực hiện lệnh ngừng bắn, nhưng cho biết điều này đòi hỏi Hezbollah "chấm dứt hoàn toàn" các cuộc tấn công.

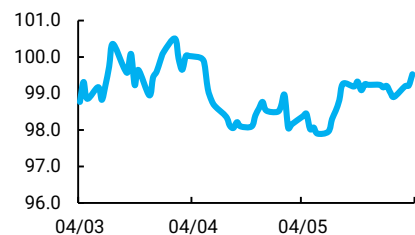
Chỉ số VN-Index



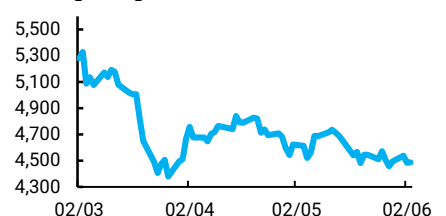
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Giá dầu thô WTI tăng mạnh trong phiên ngày 03/06, đóng cửa ở mức 96.02 USD/thùng, tương đương mức tăng 2.41% so với phiên trước. Đà tăng được thúc đẩy bởi sự leo thang căng thẳng địa chính trị khi Iran phóng tên lửa đạn đạo nhằm vào Kuwait và Bahrain, trong khi Mỹ thực hiện các cuộc tấn công trả đũa gần eo biển Hormuz và đảo Qeshm. Tồn kho dầu thô thương mại Mỹ tuần kết thúc ngày 29/05 giảm 8 triệu thùng xuống còn 433.7 triệu thùng, gấp đôi dự báo của giới phân tích. Xuất khẩu dầu Mỹ chạm 5.9 triệu thùng/ngày, mức cao thứ hai trong lịch sử, trong bối cảnh nhiều quốc gia châu Á và châu Âu tìm kiếm nguồn cung thay thế từ Trung Đông.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 7 trên sàn NYMEX tăng khoảng 1.5% trong phiên 03/06, đóng cửa ở mức 3.214 USD/MMBtu. Đà tăng được hỗ trợ bởi dự báo thời tiết nóng hơn bình thường kéo dài đến giữa tháng 6. Sản lượng khí tự nhiên tại Lower 48 giảm xuống còn 109.0 tỷ cubic feet/ngày trong đầu tháng 6, thấp hơn mức 109.7 tỷ cubic feet/ngày trong tháng 5 và thấp hơn đáng kể so với mức kỷ lục 110.6 tỷ cubic feet/ngày ghi nhận vào tháng 12/2025. Lượng khí xuất khẩu LNG giảm từ 17.1 tỷ cubic feet/ngày trong tháng 5 xuống còn 16.3 tỷ cubic feet/ngày do hoạt động bảo trì định kỳ tại một số nhà máy. Tại châu Âu, giá khí TTF tăng 1.66 EUR lên 49.27 EUR/MWh do nguồn cung LNG toàn cầu tiếp tục thắt chặt.

THAN NHIỆT

- Giá than nhiệt chịu áp lực trái chiều trong phiên 03/06. Căng thẳng ở Trung Đông và việc eo biển Hormuz tiếp tục đóng cửa duy trì lo ngại gián đoạn chuỗi cung ứng năng lượng toàn cầu, tạo hỗ trợ nhất định cho than nhiệt với tư cách là nguồn thay thế. Tuy nhiên, áp lực xuất phát từ phía cầu vẫn hiện hữu khi dữ liệu từ Trung Quốc cho thấy nhu cầu thép và các nguyên liệu thô công nghiệp đang suy yếu theo mùa vụ, gián tiếp ảnh hưởng đến tâm lý đối với nhóm nhiên liệu.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX phiên 03/06 giảm 2.4% xuống còn 6.52 USD/pound, kéo chênh lệch COMEX-LME thu hẹp về mức 4%, tương đương 549 USD/tấn. Sự leo thang bất ngờ của xung đột Trung Đông đã dập tắt kỳ vọng về một thỏa thuận ngừng bắn sớm, đẩy thị trường sang trạng thái phòng thủ. Trong khi đó, đồng LME giảm 1.6% xuống còn 13,815 USD/tấn. Dù vậy, đã giảm được hãm lại một phần nhờ đồn đoán Mỹ có thể áp thuế quan lên đồng tinh luyện trước thời hạn 30/06, qua đó duy trì luồng kim loại chảy về Mỹ và siết chặt nguồn cung tại các thị trường khác. Giới phân tích lưu ý rằng nếu có tin đồn chính thức về áp thuế, giá đồng COMEX có thể tăng vọt trong thời gian ngắn, phản ánh mức chênh lệch COMEX-LME hiện đang ở ngưỡng tương đối khiêm tốn.

NHÔM

- Nhôm COMEX phiên 03/06 chịu áp lực giảm theo xu hướng chung của kim loại cơ bản khi tâm lý risk-off lan rộng. Trên sàn LME, giá nhôm giảm 1.5% xuống còn 3,697 USD/tấn. Sự leo thang của xung đột Trung Đông cùng với tiến trình đàm phán Mỹ-Iran bế tắc đã thúc đẩy đồng USD tăng giá lần thứ ba liên tiếp, tạo áp lực kếp lên toàn bộ nhóm kim loại. Đồng USD mạnh hơn làm tăng chi phí với người mua ngoài Mỹ, qua đó ảnh hưởng tiêu cực đến nhu cầu. OECD đồng thời cảnh báo chiến tranh kéo dài sẽ kéo giảm tăng trưởng toàn cầu và đẩy lạm phát cao hơn, càng làm suy giảm triển vọng nhu cầu kim loại. Áp lực bán gia tăng trong bối cảnh chưa có tín hiệu rõ ràng về thời điểm mở lại eo biển Hormuz, khiến nhà đầu tư tiếp tục cắt giảm trạng thái.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt tiếp tục chịu áp lực trong phiên 03/06, hợp đồng giao dịch nhiều nhất trên sàn DCE giảm 0.57% xuống còn 780 CNY/tấn, trong khi hợp đồng chuẩn tháng 7 trên sàn Singapore giảm 1.45% xuống còn 103.7 USD/tấn, thấp nhất kể từ ngày 15/04. Thị trường thép Trung Quốc bước vào mùa thấp điểm sớm hơn thường lệ do mưa lớn và nắng nóng khiến hoạt động xây dựng ngoài trời bị thu hẹp đáng kể. Biên lợi nhuận của các nhà sản xuất thép tiếp tục bị bóp nghẹt khi giá than luyện cốc tăng mạnh sau tai nạn mỏ cuối tháng 5.

Kim loại quý

VÀNG

- Giá vàng giao ngay giảm 1% trong phiên 03/06, đóng cửa ở mức 4,440.99 USD/troy ounce. Hợp đồng vàng kỳ hạn COMEX đóng cửa giảm 1.2% xuống còn 4,466.90 USD/troy ounce. Dù xung đột Trung Đông leo thang, vàng chịu sức ép từ kỳ vọng lãi suất cao duy trì lâu hơn khi lạm phát do chiến tranh đẩy giá năng lượng tăng mạnh. Đồng USD tăng phiên thứ ba liên tiếp làm kim loại định giá bằng USD trở nên đắt hơn đối với người mua ngoài Mỹ. Quan chức Fed, bao gồm Chủ tịch Fed New York John Williams, khẳng định chưa cần thay đổi lãi suất, trong khi Chủ tịch Fed Cleveland Beth Hammack cảnh báo có thể cần tăng lãi suất sớm nếu áp lực lạm phát tiếp tục leo thang.

BẠC

- Giá bạc giao ngay giảm 2.2% trong phiên 03/06, đóng cửa ở mức 73.4 USD/troy ounce, chịu áp lực nặng nề hơn vàng. Bạc phải gánh chịu đồng thời hai lực kéo: áp lực từ môi trường lãi suất cao kéo dài tương tự vàng, đồng thời chịu thêm sức ép từ nhóm kim loại công nghiệp khi tâm lý risk-off lan rộng do xung đột Trung Đông leo thang. Đồng USD mạnh hơn càng khuếch đại đà giảm khi làm tăng chi phí cho nhà đầu tư ngoài Mỹ. Lo ngại về tăng trưởng toàn cầu suy yếu – được phản ánh qua cảnh báo từ OECD và số liệu PMI dịch vụ yếu kém của Eurozone và Nhật Bản – làm xói mòn triển vọng nhu cầu công nghiệp cho bạc. Giới đầu tư đang theo dõi sát diễn biến đàm phán Mỹ-Iran và số liệu NFP ngày thứ Sáu để xác định hướng đi tiếp theo của nhóm kim loại quý.

BẠCH KIM

- Bạch kim chịu áp lực bán mạnh nhất trong nhóm kim loại quý phiên 03/06, giảm 3.5% xuống còn 1,868.58 USD/troy ounce. Mức giảm sâu hơn nhiều so với vàng phản ánh sự kết hợp bất lợi giữa áp lực lãi suất cao và lo ngại nhu cầu công nghiệp suy yếu. Bạch kim có hơn 80% nhu cầu đến từ ứng dụng công nghiệp và xúc tác ô tô, do đó đặc biệt nhạy cảm với tín hiệu tăng trưởng toàn cầu. Đồng USD tăng giá và sức ép tỷ giá lan rộng sang các đồng tiền xuất khẩu bạch kim như ZAR càng khuếch đại áp lực giảm giá trong phiên.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI đang giao dịch ở mức 95.26 USD/thùng, sau khi tăng 2.41% trong phiên hôm qua. Giá tiếp tục bị kháng cự bởi đường xu hướng giảm từ đỉnh tháng 3, trong khi EMA 10 (95.50) đã cắt xuống dưới EMA 21 (94.22), xác nhận áp lực bán ngắn hạn đang chiếm ưu thế.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub đang giao dịch ở mức 3.239 USD/MMBtu, sau khi tăng 1.48% trong phiên hôm qua. Giá bật lên từ vùng hỗ trợ 3.100–3.200 USD/MMBtu, với EMA 10 (3.185) và EMA 21 (3.155) đang hội tụ, tín hiệu đà phục hồi ngắn hạn đang hình thành.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3,736.75 USD/tấn, giảm 1.05%. Sau khi chạm đỉnh 3,790.00 USD/tấn, giá điều chỉnh nhưng vẫn nằm trên EMA 10 (3,671.39) và EMA 21 (3,613.51), xu hướng tăng trung hạn trong kênh giá dài hạn vẫn được duy trì.



Đồng

Đồng COMEX đang giao dịch ở mức 6.4865 USD/pound, sau khi giảm 2.53% trong phiên hôm qua. Giá vẫn nằm trong kênh tăng ngắn hạn, bám sát EMA 10 (6.4633) làm hỗ trợ động, trong khi EMA 21 (6.3704) tiếp tục dốc lên, củng cố xu hướng tăng trung hạn còn nguyên vẹn.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc COMEX đang giao dịch ở mức 73.260 USD/troy ounce, sau khi giảm 2.46% trong phiên hôm qua. Giá nằm dưới EMA 10 (75.421) và EMA 21 (76.514), đồng thời kiểm tra lại vùng hỗ trợ 73.00–74.00 USD/troy ounce, cho thấy áp lực điều chỉnh ngắn hạn vẫn đang chiếm ưu thế.



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đang giao dịch ở mức 1,860.2 USD/troy ounce, sau khi giảm 3.54% trong phiên hôm qua. Giá phá xuống dưới EMA 10 (1,924.5) và EMA 21 (1,961.3), kiểm tra vùng hỗ trợ 1,850–1,870 USD/troy ounce, tín hiệu áp lực bán ngắn hạn đang gia tăng đáng kể.



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