

Kinh tế Vĩ mô 01/07/2026

Dự trữ khí đốt của châu Âu có thể không đủ cho mùa đông

Tin tức Vĩ mô

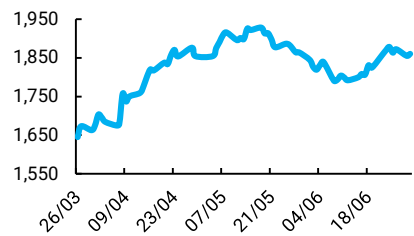
Việt Nam

- Đảng ủy Chính phủ thành lập Bộ phận nghiên cứu chuyên đề của Thủ tướng Chính phủ, thực hiện nhiệm vụ tham mưu, tư vấn chính sách, phản biện và nghiên cứu chuyên đề trong nhiệm kỳ Đại hội XIV của Đảng.
- Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết số 34/2026/NQ-CP ngày 30/06/2026 về việc kéo dài thời hạn áp dụng các chính sách ưu đãi thuế đối với mặt hàng xăng dầu. Nghị quyết này có hiệu lực thi hành từ ngày 01/07/2026 đến hết ngày 30/09/2026.
- Từ 0h ngày 01/07, giá xăng tăng 1,290-1,430 đồng một lít sau khi thuế tiêu thụ đặc biệt với mặt hàng này được khôi phục, trong khi giá dầu giữ nguyên.
- Theo Bộ Tài chính, Luật Thuế Thu nhập cá nhân số 109/2025/QH15 được Quốc hội khóa XV thông qua tại Kỳ họp thứ 10 và có hiệu lực từ ngày 01/07/2026. Luật quy định thu nhập từ chuyển nhượng vàng miếng là thu nhập chịu thuế. Tuy nhiên, Bộ Tài chính khẳng định chưa có quy định áp dụng ngay từ ngày 01/07/2026 về việc thu thuế thu nhập cá nhân 0.1% đối với từng giao dịch chuyển nhượng vàng miếng như thông tin đang lan truyền.

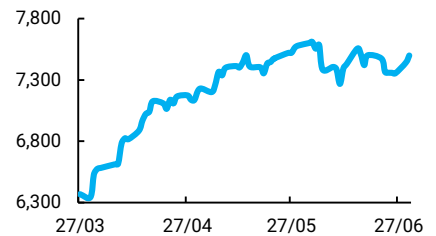
Quốc tế

- Theo dữ liệu từ Bộ Năng lượng, lượng dự trữ dầu thô trong kho dự trữ dầu chiến lược của Mỹ đã giảm 5.5 triệu thùng xuống còn 325.7 triệu thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 05 năm 1983.
- Vào sáng ngày thứ Ba (30/06) theo giờ Việt Nam, đồng yên giao dịch trên mức 162 yên đổi 1 USD, mức thấp nhất so với đồng USD kể từ năm 1986.
- Theo dự báo của công ty tư vấn Wood Mackenzie, dự trữ khí đốt của châu Âu có thể không đủ cho mùa đông sắp tới.

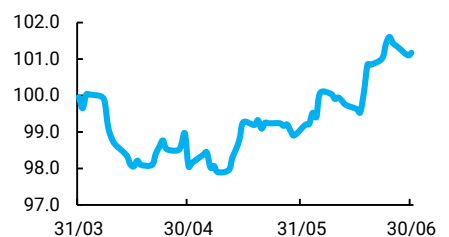
Chỉ số VN-Index



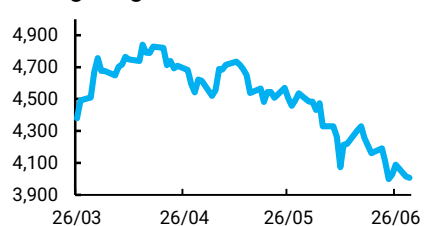
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



Năng lượng

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI kết phiên 30/06/2026 ở mức 69.50 USD/thùng, giảm 1.8%, trong khi Brent mất 0.3% về 72.92 USD/thùng, đánh dấu tháng tệ nhất kể từ đại dịch COVID-19 với Brent sụt khoảng 21% trong tháng và 38% trong quý II. Áp lực bán đến từ nguồn cung hồi phục mạnh: sản lượng dầu Mỹ lập kỷ lục 13.93 triệu thùng/ngày trong tháng 04, UAE xuất khẩu kỷ lục 3.7 triệu thùng/ngày trong tháng 06 sau khi rời OPEC. Đàm phán Mỹ-Iran tại Doha không đạt cấp cao, Iran tái khẳng định quyền kiểm soát Hormuz và dự kiến áp phí vận tải từ tháng 08. Sản lượng mỏ Karachaganak của Kazakhstan giảm còn 28,000 tấn/ngày sau vụ tấn công nhà máy Orenburg.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Khí tự nhiên Henry Hub kết phiên 30/06/2026 ở mức 3.275 USD/MMBtu, tăng 3.0%, được hậu thuẫn bởi nhu cầu điện kỷ lục và dòng chảy sang nhà máy LNG tăng mạnh. Nhiệt độ tại New York dự báo chạm 100°F ngày 02/07, còn lưới điện PJM dự báo nhu cầu đạt kỷ lục 166.3 gigawatt – vượt mức kỷ lục cũ 165.6 GW thiết lập năm 2006. Lưu lượng khí đến chín nhà máy xuất khẩu LNG của Mỹ đạt trung bình 17.4 tỷ feet khối/ngày trong tháng 6. Mức chênh lệch giá kỳ hạn tháng 08 so với tháng 09 mở rộng lên kỷ lục khoảng 8 cent/MMBtu, phản ánh áp lực nhu cầu mùa hè cực cao. Tại châu Âu, giá khí TTF tăng 0.92 euro lên 43.53 euro/MWh do lo ngại về đàm phán Mỹ-Iran và rủi ro vận tải qua Hormuz.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt Newcastle giao dịch quanh vùng 143-145 USD/tấn trong phiên 30/06/2026, tiếp tục rút lui khỏi đỉnh gần ba năm được thiết lập đầu tháng 06. Triển vọng hòa đàm Mỹ-Iran là yếu tố kéo giá xuống chính, làm suy yếu kỳ vọng về nhu cầu than thay thế khí tự nhiên – động lực từng đẩy giá lên đỉnh khi Hormuz tắc nghẽn. Indonesia siết kiểm soát xuất khẩu hàng hóa trong tháng 6, làm chậm lô hàng từ nước xuất khẩu than lớn nhất thế giới và trước đó đã hỗ trợ đà tăng giá lên sát đỉnh. Nhu cầu điện mùa hè tại châu Á vẫn là yếu tố nền tảng giữ giá ổn định ở vùng hiện tại.

Kim loại

ĐỒNG

- Đồng COMEX kết phiên 30/06/2026 ở mức 6.2540 USD/pound, tăng 1.47%, ghi nhận quý tăng mạnh 8% nhờ kỳ vọng vào mở rộng hạ tầng trí tuệ nhân tạo toàn cầu. Chỉ số PMI sản xuất Trung Quốc – nước tiêu thụ kim loại lớn nhất thế giới – tăng lên 50.3 trong tháng 06 từ mức 50.0 tháng 05, vượt kỳ vọng và tạo lực đỡ cho phiên cuối quý. Đáng chú ý, mối tương quan giữa giá đồng LME và nhóm cổ phiếu công nghệ Mỹ đạt mức cao nhất kể từ năm 2012 trong quý này, dù lĩnh vực AI hiện chỉ chiếm chưa tới 2% tổng nhu cầu đồng thực tế. Điều này phản ánh kỳ vọng thị trường về nhu cầu dài hạn từ trung tâm dữ liệu, đường dây truyền tải và hạ tầng năng lượng tái tạo phục vụ tăng trưởng AI.

NHÔM

- Nhôm COMEX giao dịch quanh 3,258.0 USD/tấn trong phiên 30/06/2026, trong khi giá chuẩn LME nhích nhẹ 0.2% lên 3,092 USD/tấn sau khi chạm đáy 3,082 USD – thấp nhất kể từ ngày 23/02. Nhôm LME ghi nhận mức giảm quý lớn nhất trong ba năm, khoảng 11%, riêng tháng 06 sụt 16% – mức giảm tháng mạnh nhất kể từ khủng hoảng tài chính 2008. Áp lực bán xuất phát từ kỳ vọng nguồn cung Trung Đông bình thường hóa khi hòa đàm tiến triển, kéo giá giảm từ đỉnh bốn năm 3,787.50 USD/tấn thiết lập đầu tháng. Dù vậy, Hormuz vẫn bị hạn chế nghiêm trọng và StoneX dự báo thị trường nhôm thâm hụt khoảng 1 triệu tấn trong năm 2026.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt hợp đồng tháng 09 trên sàn Đại Liên tăng 0.61% lên 747 nhân dân tệ/tấn trong phiên 30/06/2026, trong khi hợp đồng chuẩn tháng 08 trên sàn Singapore tăng 0.36% lên 99.05 USD/tấn. Động lực chính đến từ PMI sản xuất Trung Quốc tăng lên 50.3 trong tháng 6. Tuy nhiên, áp lực ngược chiều đến từ biên lợi nhuận lò luyện thép Trung Quốc giảm từ 59% xuống 51% sau khi vụ tai nạn mỏ than Sơn Tây đẩy giá coke lên cao. Tình trạng biên lợi nhuận thu hẹp thường khiến lò thép cắt giảm sản lượng, từ đó giới hạn nhu cầu quặng sắt trong ngắn hạn và tạo sức ép nhất định lên đà tăng của giá.

Kim loại quý

VÀNG

- Vàng giao ngay kết phiên 30/06/2026 ở mức 4,027.03 USD/troy ounce, tăng nhẹ 0.3%, sau khi chạm đáy thấp nhất kể từ tháng 11/2025 trong phiên. Vàng kỳ hạn giao dịch ở 4,038.50 USD/troy ounce. Kim loại quý giảm khoảng 11.2% trong tháng 06 và đang trên đà ghi nhận quý tệ nhất kể từ quý II/2013. Áp lực đến từ kỳ vọng Fed duy trì lãi suất cao kéo dài hoặc tiếp tục tăng thêm, thị trường hiện định giá 67% xác suất tăng lãi suất vào tháng 09. Đàm phán Mỹ-Iran tại Doha không đạt cuộc gặp cấp cao, làm gia tăng bất ổn địa chính trị nhưng chưa đủ đảo chiều xu hướng.

BẠC

- Bạc giao ngay tăng 1.9% lên 59.42 USD/troy ounce trong phiên 30/06/2026, phục hồi một phần sau áp lực bán liên tục trong suốt quý. Kim loại này đang trên đà ghi nhận quý giảm tệ nhất kể từ quý I/2020, khi nỗi lo Fed tăng lãi suất – với xác suất thị trường định giá ở mức 67% cho tháng 09 – cùng sự suy yếu của vàng kéo bạc theo chiều xuống. Dù vậy, nhu cầu công nghiệp từ lĩnh vực pin mặt trời và điện tử vẫn là lực đỡ trung hạn. Thông tin Mỹ soạn thảo lệnh cấm biến tần năng lượng Trung Quốc – theo sau lệnh tương tự của châu Âu tháng 05 – tiềm năng tác động đến chuỗi cung ứng thiết bị điện mặt trời, gián tiếp ảnh hưởng đến triển vọng nhu cầu bạc dài hạn.

BẠCH KIM

- Bạch kim kết phiên 30/06/2026 ở mức 1,549.47 USD/troy ounce, giảm 1.6%, ghi nhận cả tháng lẫn quý đều trong xu hướng giảm. Kim loại nhóm platin chịu áp lực từ lo ngại Fed tiếp tục thắt chặt tiền tệ – môi trường lãi suất cao làm giảm sức hấp dẫn của tài sản phi sinh lợi. Nhu cầu công nghiệp từ ngành ô tô, vốn là thị trường tiêu thụ bạch kim lớn nhất qua bộ xúc tác khí thải, bị ảnh hưởng bởi suy giảm nhu cầu ô tô toàn cầu trong bối cảnh chiến tranh Trung Đông và lạm phát cao. Bạch kim đang hướng tới mức giảm tháng và quý đáng kể, phản ánh tâm lý thận trọng rộng khắp thị trường kim loại quý trước các quyết định chính sách tiền tệ sắp tới.

Phân tích kỹ thuật

Dầu thô

Dầu thô WTI NYMEX đang giao dịch ở mức 69.97 USD/thùng, sau khi giảm 1.77% trong phiên hôm qua. Giá đang biến động hẹp dưới cụm EMA 10 (73.00), EMA 21 (78.59) và EMA 50 (85.11) nhưng được hỗ trợ tốt bởi vùng hỗ trợ 68.0 USD, chưa thể hiện xu hướng rõ ràng.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub NYMEX đang giao dịch ở mức 3.256 USD/MMBtu, sau khi tăng 2.96% trong phiên hôm qua. Giá tiếp tục biến động liên tục, bám sát ba đường EMA 10 (3.244), EMA 50 (3.237) và EMA 21 (3.230), không có xu hướng rõ ràng.



Phân tích kỹ thuật

Nhôm

Nhôm COMEX đang giao dịch ở mức 3,269.25 USD/tấn, sau khi tăng 0.66% trong phiên hôm qua. Giá tiếp tục được hỗ trợ sau khi giảm về vùng hỗ trợ 3,200 nhưng vẫn chịu áp lực từ cụm EMA 10 (3,328.60), EMA 21 (3,411.28) và EMA 50 (3,453.28), xu hướng giảm vẫn áp đảo.



Đồng

Đồng COMEX đang giao dịch ở mức 6.2545 USD/pound, sau khi tăng 1.47% trong phiên hôm qua. Giá đã tăng sau khi kiểm tra lại vùng hỗ trợ 6.1000; giá hiện nằm trên EMA 10 (6.2301) và EMA 50 (6.2261) nhưng chưa vượt được EMA 21 (6.2744) đang đóng vai kháng cự trực tiếp phía trên.



Phân tích kỹ thuật

Bạc

Bạc COMEX đang giao dịch ở mức 59.260 USD/troy ounce, sau khi tăng 2.2% trong phiên hôm qua. Giá tiếp tục phục hồi từ vùng hỗ trợ 58.0 nhưng trước sức ép từ 3 đường EMA 10 (61.532), EMA 21 (65.165) và EMA 50 (70.259), biên độ phục hồi còn yếu, xu hướng giảm vẫn chiếm ưu thế.



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đang giao dịch ở mức 1,562.1 USD/troy ounce, sau khi giảm 1.66% trong phiên hôm qua. Giá đang nằm dưới toàn bộ EMA 10 (1,631.8), EMA 21 (1,709.0) và EMA 50 (1,834.6) đang xếp tầng bearish; ba phiên gần nhất giá tìm kiếm hỗ trợ tại vùng giá quanh 1,500, ngưỡng giữ vai trò then chốt.



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