

KINH TẾ VĨ MÔ

26/08/2026

Thị trường chờ đợi số liệu và tin
tức vĩ mô



TIN TỨC VĨ MÔ

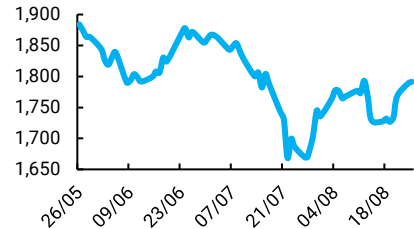
Việt Nam

- VASEP nhận định thuế Section 301 tại Hoa Kỳ đang tạo ra mặt bằng cạnh tranh mới cho thủy sản Việt Nam. Tuy nhiên, yếu tố quyết định không chỉ là mức thuế 12.5% mà là tổng chi phí đưa sản phẩm vào thị trường Hoa Kỳ, gồm thuế MFN, Section 301, AD/CVD nếu có, cùng chi phí logistics và các yêu cầu kỹ thuật.
- TP. HCM dự kiến lập vùng phát thải thấp (LEZ) ở vùng lõi trung tâm và Thủ Thiêm từ tháng 07/2027, sau đó mở rộng ra Vành đai 2, dần hạn chế xe không đạt chuẩn đi vào.
- Theo thông tin từ Cục Phòng vệ thương mại (Bộ Công Thương), Bộ Thương mại Hoa Kỳ (DOC) vừa ra thông báo khởi xướng rà soát hành chính thuế chống bán phá giá và chống trợ cấp đối với các mặt hàng pin năng lượng mặt trời, mật ong thô và túi dệt nhập khẩu từ Việt Nam trên cơ sở đơn đề nghị rà soát của các bên liên quan.
- Theo thống kê từ Cơ quan Phát triển Xuất khẩu Nông sản và Thực phẩm chế biến Ấn Độ (APEDA), trực thuộc Bộ Thương mại và Công nghiệp Chính phủ Ấn Độ, quốc gia này đã xuất khẩu 5.1 tỷ USD thịt trâu trong năm tài khoá 2025-2026 (tháng 04/2025 - 03/2026). Thịt trâu chiếm 81.75% tổng kim ngạch xuất khẩu nhóm sản phẩm động vật của Ấn Độ.

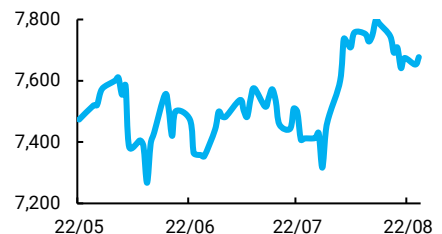
Quốc tế

- Thủ hiến Ontario Doug Ford dọa cắt giảm lượng điện xuất khẩu sang Mỹ trong lúc căng thẳng thương mại hai nước leo thang.
- Theo thông báo của Ottawa, các mức thuế mới sẽ có hiệu lực từ ngày 08/09, ngay sau kỳ nghỉ lễ Lao động tại Canada. Gói biện pháp này áp dụng cho lượng hàng hóa nhập khẩu từ Mỹ trị giá khoảng 20 tỷ USD, tương đương gần 7% tổng kim ngạch hàng Mỹ xuất khẩu sang Canada.

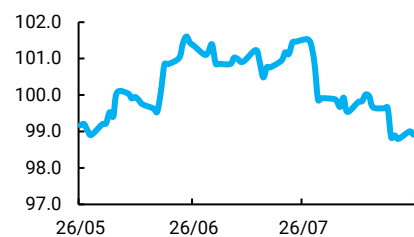
Chỉ số VN-Index



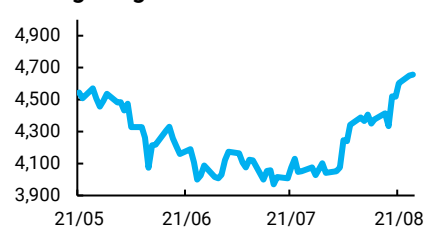
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



NĂNG LƯỢNG

DẦU THÔ

- Giá dầu thô lao dốc mạnh trong phiên 25/08/2026 khi giới đầu tư gần như bỏ qua tác động của các lệnh trừng phạt mới mà Mỹ áp đặt lên Iran. Hợp đồng Brent giảm 3.59 USD, tương đương 3.9%, đóng cửa ở mức 88.58 USD/thùng, mức thấp nhất kể từ 14/08. Trong khi đó, WTI mất 2.65 USD, tương đương 3.1%, xuống còn 82.36 USD/thùng, thấp nhất kể từ 13/08. Nguyên nhân chính đến từ việc thị trường đánh giá sức ép kinh tế ít rủi ro hơn đối với nguồn cung dầu so với kịch bản leo thang quân sự. Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent công bố các biện pháp trừng phạt nhưng không nêu rõ quốc gia bị nhắm tới, khiến thị trường kỳ vọng khả năng nổi lại đàm phán Mỹ-Iran.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Giá khí tự nhiên Mỹ đóng cửa giảm nhẹ trong phiên 25/08/2026, sau khi phục hồi từ mức giảm hơn 3% đầu phiên xuống đáy một tuần. Hợp đồng giao tháng 09 trên sàn NYMEX mất 1.2 cent, tương đương 0.4%, đóng cửa ở mức 2.77 USD/MMBtu. Áp lực bán đến từ làn sóng bán tháo chung trên thị trường năng lượng theo đà giảm của dầu thô, cùng với dự báo nhu cầu làm mát mùa hè hạ nhiệt khi thị trường bước ra khỏi giai đoạn nắng nóng cực đoan. Sản lượng khí tại Mỹ tiếp tục duy trì gần mức kỷ lục 111.4 tỷ feet khối/ngày trong tháng 08, trong khi hoạt động xuất khẩu LNG suy yếu nhẹ cũng góp phần gây sức ép lên giá. Giới phân tích cho rằng thị trường cần thêm bằng chứng về sự sụt giảm sản lượng hoặc gia tăng xuất khẩu để thu hẹp mức thặng dư tồn kho hiện tại.

THAN NHIỆT

- Thị trường than nhiệt toàn cầu tiếp tục giao dịch trong biên độ hẹp quanh ngưỡng 130 USD/tấn theo chuẩn Newcastle trong phiên 25/08/2026, phản ánh trạng thái cân bằng cung cầu tương đối ổn định. Giá than nhiệt chịu tác động hai chiều: một mặt được hỗ trợ bởi giá dầu vẫn neo ở vùng cao do bất ổn địa chính trị liên quan đến xung đột Mỹ-Iran, làm gia tăng động lực chuyển đổi nhiên liệu tại các quốc gia nhập khẩu năng lượng ở châu Âu và châu Á; mặt khác, đà giảm mạnh của giá dầu thô trong phiên này cũng phần nào làm suy yếu tâm lý thị trường năng lượng nói chung.



KIM LOẠI

ĐỒNG

- Giá đồng trên sàn COMEX tiếp tục xu hướng tăng trong phiên 25/08/2026, đóng cửa ở mức 6.7110 USD/pound, tăng 1.60% so với phiên trước. Đà tăng của đồng chủ yếu xuất phát từ lo ngại về nguy cơ áp thuế nhập khẩu của Mỹ đối với đồng tinh luyện kể từ năm 2027, khiến dòng chảy kim loại tiếp tục đổ về các kho COMEX nhằm tận dụng chênh lệch giá, đẩy tồn kho tại đây tăng liên tục 46 phiên liên tiếp lên mức kỷ lục 675,185 tấn. Trên sàn LME, đồng kỳ hạn ba tháng cũng tăng 0.6% lên 14,362 USD/tấn, mức cao nhất trong một tuần, khi giới đầu tư tập trung vào tình trạng tồn kho thấp bên ngoài nước Mỹ. Giới phân tích nhận định thị trường đồng toàn cầu đang chuyển từ trạng thái thặng dư dự kiến sang cân bằng, thậm chí có nguy cơ thiếu hụt cục bộ do hiệu ứng hút hàng vào Mỹ.

NHÔM

- Giá nhôm trên sàn COMEX đóng cửa phiên 25/08/2026 ở mức 3,425.75 USD/tấn, tăng 40.75 USD, tương đương 1.20% so với phiên trước. Diễn biến tăng giá của nhôm diễn ra trong bối cảnh thị trường kim loại công nghiệp nói chung được hỗ trợ bởi tình trạng tồn kho thấp tại các sàn giao dịch lớn, bất chấp những bất định xoay quanh lộ trình lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ. Trên sàn LME, nhôm cũng ghi nhận mức tăng tương ứng 0.3% lên 3,239.50 USD/tấn trong cùng phiên. Diễn biến tích cực này phần nào phản ánh tâm lý thị trường kim loại cơ bản đang nghiêng về nguồn cung thắt chặt, khi các nhà đầu tư tiếp tục theo dõi sát sao tác động từ căng thẳng thương mại toàn cầu, đặc biệt là cuộc chiến thuế quan leo thang giữa Mỹ và Canada trong tuần này.

QUẠNG SẮT

- Giá quặng sắt suy yếu nhẹ trong phiên 25/08/2026 khi lo ngại về áp lực biên lợi nhuận tại các nhà máy thép do chi phí than cốc gia tăng đã lấn át kỳ vọng về hoạt động tích trữ hàng trước kỳ nghỉ Quốc khánh Trung Quốc. Hợp đồng quặng sắt kỳ hạn tháng 01 giao dịch nhiều nhất trên sàn Đại Liên đóng cửa phiên giảm 0.28%, còn 713.50 NDT/tấn, dù trước đó trong phiên đã chạm mức cao nhất kể từ 30/07. Trên sàn Singapore, hợp đồng benchmark tháng 09 giảm 0.39% xuống 97.05 USD/tấn. Nguyên nhân chính đến từ việc các nhà máy luyện than cốc lớn tiếp tục tăng giá bán thêm 100-110 NDT/tấn, trong bối cảnh nguồn cung than cốc tại Trung Quốc vẫn eo hẹp do các đợt kiểm tra an toàn nghiêm ngặt sau vụ nổ mỏ than hồi tháng 05.



KIM LOẠI QUÝ

VÀNG

- Giá vàng giao ngay gần như đi ngang trong phiên 25/08/2026 khi giới đầu tư tập trung chờ đợi dữ liệu lạm phát PCE của Mỹ, thước đo lạm phát ưa thích của Cục Dự trữ Liên bang, dự kiến công bố ngay sau đó. Vàng giao ngay giữ ở mức gần 4,654.17 USD/ounce, sau khi đã chạm đỉnh hơn ba tháng trong phiên trước đó, trong khi hợp đồng tương lai vàng Mỹ tăng 0.4% lên 4,711.40 USD/ounce. Thị trường hiện định giá xác suất 60.4% Fed sẽ giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 09 tới. Bên cạnh yếu tố chính sách tiền tệ, vàng còn được hỗ trợ bởi nhu cầu nhập khẩu mạnh mẽ từ Trung Quốc, khi lượng vàng nhập khẩu ròng qua Hồng Kông trong tháng 07 tăng khoảng 11% so với tháng trước.

BẠC

- Giá bạc giao ngay tăng nhẹ trong phiên 25/08/2026, đạt mức 68.80 USD/ounce, tăng 0.2% so với phiên trước, di chuyển cùng chiều với đà đi ngang của vàng khi thị trường chờ đợi dữ liệu lạm phát PCE quan trọng của Mỹ. Diễn biến giá bạc tiếp tục chịu ảnh hưởng từ tâm lý thận trọng chung trên thị trường kim loại quý, trong bối cảnh đồng USD suy yếu nhẹ do lo ngại về tác động của các lệnh trừng phạt mở rộng nhắm vào Iran cũng như kế hoạch mua lại trái phiếu dài hạn của Bộ Tài chính Mỹ. Đồng USD suy yếu thường tạo lực đỡ cho các tài sản định giá bằng đồng bạc xanh như bạc, trong khi giới đầu tư vẫn đang theo dõi sát bài phát biểu sắp tới của Chủ tịch Fed tại hội nghị Jackson Hole để tìm manh mối về định hướng chính sách lãi suất.

BẠCH KIM

- Giá bạch kim ghi nhận mức tăng khiêm tốn trong phiên 25/08/2026, đạt 1,858.91 USD/ounce, tương đương mức tăng 0.1% so với phiên trước, trong khi bạch kim liên quan là palladium tăng mạnh hơn với 1.1% lên 1,341.23 USD/ounce. Diễn biến này diễn ra trong bối cảnh nhóm kim loại quý nói chung duy trì trạng thái ổn định khi thị trường chờ đợi dữ liệu lạm phát PCE của Mỹ, yếu tố then chốt định hình kỳ vọng về lộ trình lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang trong thời gian tới. Đồng USD suy yếu nhẹ trong phiên cũng góp phần hỗ trợ nhóm kim loại quý, giữa lúc giới đầu tư toàn cầu tiếp tục hướng sự chú ý về bài phát biểu của Chủ tịch Fed tại hội nghị Jackson Hole vào cuối tuần này.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Dầu thô

Dầu thô WTI đóng cửa phiên hôm qua ở mức 81.11 USD/thùng, giảm 4.55%. Giá đã xuyên thủng EMA 10 (83.35) và EMA 21 (82.17) và đã kiểm tra EMA 50 (81.22). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục giảm về vùng 78.00.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub hợp đồng tháng 10 đóng cửa phiên hôm qua ở mức 2.845 USD/MMBtu, tăng 1.35%. Giá tiếp tục biến động quanh EMA 10 (2.803) và EMA 21 (2.819), nhưng đang bị ngưỡng 2.850 cản lại.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Nhôm

Nhôm COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3,425.75 USD/tấn, tăng 1.20%. Giá tiếp tục biến động quanh cụm EMA 10 (3,400.64), EMA 21 (3,401.37) và EMA 50 (3,396.35). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục đi ngang tích lũy quanh cụm EMA.



Đồng

Đồng COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 6.7110 USD/pound, tăng 1.60%. Giá bứt phá khỏi vùng hỗ trợ 6.55 nhờ sự hỗ trợ của cụm EMA, gồm EMA 10 (6.5884), EMA 21 (6.5496) và EMA 50 (6.4590), xác nhận động lực tăng đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Bạc

Bạc COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 68.630 USD/oz, giảm 0.49%. Xu hướng tăng đang bị ngưỡng kháng cự 70.0 cản lại trong khi cụm EMA 10 (66.765), EMA 21 (64.727) và EMA 50 (64.561) tiếp tục hỗ trợ, cho thấy xu hướng phục hồi ngắn hạn đang được bảo toàn.



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 1,867.1 USD/oz, giảm 1.27%. Giá đang bị ngưỡng giá tròn 1,900 chặn lại, trong khi cụm EMA 10 (1,820.3), EMA 21 (1,770.8) và EMA 50 (1,755.4), phản ánh động lực tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ dù áp lực chốt lời xuất hiện.



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