

KINH TẾ VĨ MÔ

03/09/2026

**Xung đột Mỹ - Iran nổi lên, đẩy giá
dầu thô tăng.**



TIN TỨC VĨ MÔ

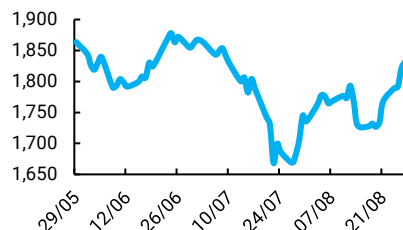
Việt Nam

- Theo số liệu từ Cục Hải quan, trong tháng 07/2026, Việt Nam xuất khẩu 22,846 tấn hồ tiêu, đạt kim ngạch 149.47 triệu USD, giảm 5.3% về lượng và 7% về trị giá so với tháng 06/2026. Tuy nhiên, so với tháng 07/2025, lượng xuất khẩu vẫn tăng 6.6% và trị giá tăng 5.3%.
- Dịp Quốc khánh 02/09, Ninh Bình dự kiến đón gần 777,000 lượt khách trong 5 ngày, tăng hơn 84% so với cùng kỳ năm 2025; riêng khách quốc tế tăng hơn 35%. Đáng chú ý, doanh thu du lịch ước đạt khoảng 1,030 tỷ đồng, tăng tới 93.5%, cho thấy sức hút lớn của Ninh Bình trên bản đồ du lịch trong nước và quốc tế.
- Theo thống kê của Cục Hải quan, trong 7 tháng đầu năm 2026, Việt Nam đã xuất khẩu 1.89 triệu tấn phân bón, đạt kim ngạch 1.02 tỷ USD, tăng 45.70% về lượng và tăng 92.80 % về trị giá so với cùng kỳ năm trước.
- Theo số liệu từ Cục Hải quan, kim ngạch xuất khẩu than của Việt Nam trong 7 tháng đầu năm đạt khoảng 132 triệu USD, tăng 81% so với cùng kỳ. Giá xuất khẩu bình quân đạt khoảng 164 USD/tấn, cho thấy không chỉ lượng hàng xuất khẩu tăng mà giá trị thu về cũng được cải thiện.

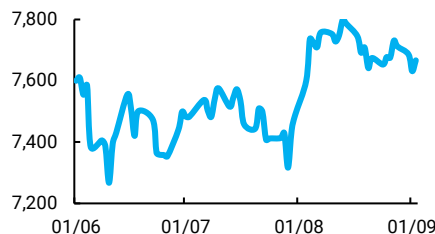
Quốc tế

- Bộ trưởng Bộ Tài chính Mỹ ngày 01/09 cho biết Trung Quốc là thành viên duy nhất trong nhóm 20 nền kinh tế mới nổi và phát triển lớn nhất thế giới (G20) không đồng tình với một tuyên bố chung khẳng định rằng "việc các nền kinh tế phi thị trường liên tục tung ra lượng lớn hàng xuất khẩu giá rẻ là không bền vững".
- Hàn Quốc dự kiến tăng chi tiêu công 12,8% trong năm 2027, mức tăng mạnh nhất từ trước đến nay, đồng thời sử dụng nguồn thu thuế từ ngành chip để đầu tư trở lại vào lĩnh vực trí tuệ nhân tạo (AI) và các ngành công nghiệp tương lai

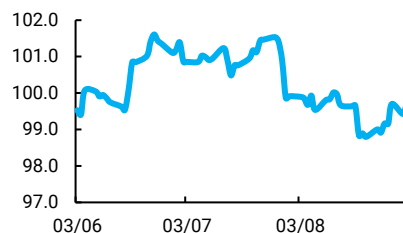
Chỉ số VN-Index



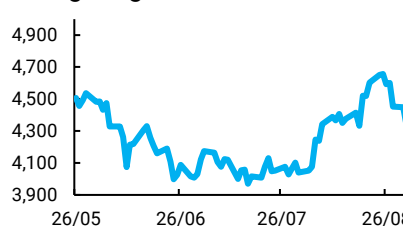
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



NĂNG LƯỢNG

DẦU THÔ

- Dầu thô kết phiên 02/09 tăng khoảng 1% sau một phiên biến động mạnh. Dầu Brent tăng 98 cent lên 95.63 USD/thùng, còn WTI tăng 79 cent lên 91.01 USD/thùng; cả hai đều có lúc tăng tới 2 USD rồi mất 1 USD trong phiên, với đỉnh phiên là mức cao nhất kể từ 24/07. Động lực chính là đợt đấu súng lớn nhất giữa Mỹ và Iran kể từ tháng 07, khi Mỹ tấn công bờ biển phía nam Iran và Tehran bắn vào các căn cứ Mỹ trong khu vực. Chỉ bốn tàu hàng qua eo Hormuz, thấp hơn nhiều mức trung bình 10 ngày là khoảng 13 tàu. Tồn kho dầu thô Mỹ giảm 4.5 triệu thùng xuống 424.5 triệu thùng, sâu hơn dự báo giảm 1.1 triệu, nhờ công suất lọc dầu đạt 98%.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Hợp đồng khí tự nhiên giao tháng 10 trên NYMEX tăng 5.2 cent, tương đương 1.8%, lên 2.956 USD/MMBtu, mức đóng cửa cao nhất kể từ 09/07. Lực đẩy đến từ dự báo thời tiết nóng bất thường kéo dài ít nhất đến giữa tháng 09, buộc các nhà máy điện tiếp tục đốt nhiều khí hơn thường lệ. Sản lượng tại 48 bang lục địa đạt trung bình 112.2 tỷ feet khối/ngày trong tháng 9, cao hơn mức đỉnh tháng 08 là 111.5. Đà tăng bị kìm hãm do dòng khí tới một số nhà máy LNG vùng Vịnh giảm sau khi bão nhiệt đới Edouard đi qua, kéo lượng khí cấp cho LNG xuống 17.6 tỷ feet khối/ngày. Trên thế giới, giá TTF châu Âu chạm 75.325 EUR/MWh, cao nhất kể từ tháng 01/2023, còn JKM châu Á quanh 24 USD/MMBtu.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt tiếp tục hưởng lợi từ khủng hoảng năng lượng. Giá than Newcastle đã leo lên vùng 145 USD/tấn đầu tháng 09, mức cao nhất trong mười một tuần, sau khi đóng cửa phiên 01/09 tại 144.85 USD/tấn với mức tăng 2.19%. Nền tảng hỗ trợ đến trực tiếp từ thị trường khí: xung đột Trung Đông làm thắt chặt nguồn cung LNG, đẩy giá giao ngay châu Á lên 23.20 USD/MMBtu, hơn gấp đôi mức trước xung đột, khiến than trở thành nhiên liệu thay thế rẻ hơn cho phát điện. Nhu cầu điện toàn cầu tăng mạnh cũng làm chậm quá trình thay thế than bằng năng lượng tái tạo, trong khi khoảng 45 nhà máy nhiệt điện tại Ấn Độ đang vận hành với tồn kho ở mức tới hạn do mưa mùa gián đoạn nguồn cung.



KIM LOẠI

ĐỒNG

- Đồng COMEX đóng cửa phiên 02/09 tại 6.6070 USD/pound, tăng 0.0730 USD tương đương 1.12%, phục hồi từ vùng đáy phiên 6.5070 lên đỉnh 6.6410 USD/pound. Diễn biến này trái chiều với sàn London, nơi hợp đồng ba tháng giảm 0.4% xuống 14,218.50 USD/tấn sau khi chạm 14,092 USD/tấn, mức thấp nhất kể từ 21/8. Đây là phiên giảm thứ hai liên tiếp của giá đồng LME sau khi lập đỉnh bảy tháng tại 14,441.50 USD/tấn hôm 01/09. Theo nhà phân tích John Meyer của SP Angel, kim loại cơ bản chịu sức ép từ giá dầu tăng do xung đột Mỹ – Iran tái bùng phát, cùng khả năng ngày càng cao Fed nâng lãi suất. Dữ liệu LME cho thấy tồn kho đồng nhích lên, làm thu hẹp mức chênh giá giao ngay so với hợp đồng ba tháng.

NHÔM

- Nhôm COMEX gần như đi ngang trong phiên 02/09, đóng cửa tại 3,437.25 USD/tấn, giảm 2.75 USD tương đương 0.08%. Biên độ phiên khá rộng, từ 3,395.25 lên 3,454.50 USD/tấn, cho thấy giằng co giữa hai luồng lực đối nghịch. Trên sàn London, hợp đồng ba tháng giảm 0.2% xuống 3,275.50 USD/tấn sau khi có lúc chạm 3,291 USD/tấn, mức cao nhất kể từ 13/08. Áp lực chung lên nhóm kim loại cơ bản đến từ việc giá dầu tăng do xung đột Mỹ – Iran leo thang, làm dấy lên lo ngại lạm phát và củng cố kỳ vọng Fed nâng lãi suất trong tháng 9, hiện được thị trường định giá ở mức khoảng 64%. Chi phí vay cao hơn tác động trực tiếp tới triển vọng nhu cầu kim loại công nghiệp.

QUẠNG SẮT

- Quặng sắt giảm trong phiên 02/09 khi biên lợi nhuận của các nhà máy thép tiếp tục bị bào mòn. Hợp đồng giao tháng 01 được giao dịch nhiều nhất trên sàn Đại Liên giảm 1.11% xuống 714 NDT/tấn, trong khi hợp đồng chuẩn tháng 10 trên sàn Singapore giảm 1.8% còn 97.55 USD/tấn. Nguyên nhân trực tiếp là chi phí than cốc leo thang: các nhà máy luyện cốc lớn công bố đợt tăng giá thứ tư ở mức 100–110 NDT/tấn từ ngày 01/09, và một số nhà máy tại Hà Bắc, Thiên Tân đã chấp nhận. Tồn kho tại bảy cảng lớn của Australia và Brazil tăng 1.33 triệu tấn so với tuần trước lên 14.74 triệu tấn tính đến 30/08, củng cố cục diện cung mạnh – cầu yếu khi mười bảy nhà máy Trung Quốc bảo dưỡng.



KIM LOẠI QUÝ

VÀNG

- Vàng bật lên hơn 1% trong phiên 02/09 sau khi chạm đáy gần một tháng. Giá giao ngay tăng 1.1% lên 4,376.41 USD/ounce, còn hợp đồng tương lai giao tháng 12 tăng 0.4%, đóng cửa tại 4,414.60 USD/ounce. Lực đỡ đến từ việc đồng USD và lợi suất trái phiếu Mỹ lùi khỏi vùng đỉnh: chỉ số USD giảm 0.09% xuống 99.59 sau khi chạm đỉnh gần ba tuần, còn lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm hạ nhiệt sau khi chạm 4.818%, cao nhất kể từ tháng 11/2023. Báo cáo việc làm tư nhân ADP thấp hơn dự báo nhưng không tạo phản ứng đáng kể vì thị trường chờ số liệu bằng lương phi nông nghiệp cuối tuần. Xác suất Fed nâng lãi suất tháng này được định giá ở mức 64%.

BẠC

- Bạc tăng cùng nhịp với nhóm kim loại quý trong phiên 02/09. Giá bạc giao ngay tăng 1.2% lên 65.03 USD/ounce, trong khi hợp đồng tương lai COMEX đóng cửa tại 65.930 USD/ounce, tương ứng mức tăng 1.96%. Động lực chính vẫn là sự thoái lui của đồng USD khỏi đỉnh gần ba tuần và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ hạ nhiệt sau chuỗi năm phiên tăng liên tiếp, giúp giảm chi phí cơ hội của việc nắm giữ tài sản không sinh lợi tức. Ngoài ra, bạc còn được hỗ trợ bởi yếu tố công nghiệp khi rủi ro địa chính trị Trung Đông đẩy kỳ vọng lạm phát lên cao, thể hiện qua tỷ lệ hòa vốn TIPS kỳ hạn 5 năm ở mức 2.366%, gần vùng đóng cửa cao nhất kể từ giữa tháng 06.

BẠCH KIM

- Bạch kim tăng nhẹ hơn so với vàng và bạc trong phiên 02/09. Giá giao ngay tăng 0.9% lên 1,756.39 USD/ounce, còn hợp đồng tương lai trên NYMEX đóng cửa tại 1,768.3 USD/ounce, tương ứng mức tăng 1.11%. Bạch kim chịu tác động kép: vừa hưởng lợi từ dòng tiền trú ẩn khi căng thẳng Mỹ – Iran leo thang, vừa bị kìm hãm bởi lo ngại về nhu cầu công nghiệp trong bối cảnh chi phí vay toàn cầu tăng mạnh. Trong cùng nhóm, palladium là kim loại tăng mạnh nhất với mức 3.18% lên 1,352.74 USD/ounce. Điểm chung của cả nhóm là phản ứng với việc đồng USD và lợi suất trái phiếu Mỹ cùng lùi khỏi vùng đỉnh nhiều năm trong phiên giao dịch New York.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Dầu thô

Dầu thô WTI đóng cửa phiên hôm qua ở mức 90.63 USD/thùng. Giá tăng mạnh lên trên biên của xu hướng giảm nhờ sự hỗ trợ của cụm EMA 10 (86.05), EMA 21 (84.11) và EMA 50 (82.31). Dù vậy, đà tăng của giá đang bị lực bán mạnh tại vùng giá 92 cản lại, có thể sẽ sớm điều chỉnh.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub đóng cửa phiên hôm qua ở mức 2.999 USD/MMBtu, tăng 1.80%. Giá đã bật tăng mạnh khỏi đường EMA 50 (2.923) với sự hỗ trợ của EMA 10 (2.898) và EMA 21 (2.868). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục tăng lên vùng 3.000



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Nhôm

Nhôm COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3,437.25 USD/tấn, giảm 0.08%. Giá tiếp tục biến động quanh cụm EMA 10 (3,411.62), EMA 21 (3,406.45), EMA 50 (3,399.55) đang bó hẹp. Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục tích lũy, đi ngang.



Đồng

Đồng COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 6.6070 USD/pound, tăng 1.12%. Giá phục hồi sau khi kiểm tra sự hỗ trợ của EMA 50 (6.5768) nhưng vẫn đóng cửa dưới EMA 10 (6.6470) và EMA 21 (6.6441). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục biến động hẹp dưới ngưỡng 6.65.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Bạc

Bạc COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 65.930 USD/ounce, tăng 1.96%. Giá tiếp tục biến động quanh cụm EMA 10 (67.053), EMA 21 (66.224) và EMA 50 (65.791). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục biến động quanh vùng 66.0



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 1,768.3 USD/ounce, tăng 1.11%. Giá phục hồi sau khi kiểm tra đường EMA 50 (1,766.2) nhưng cụm EMA 10 (1,803.6) và EMA 21 (1,784.7) bám sát. Nhiều khả năng giá sẽ vẫn biến động quanh vùng 1,800.



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