

KINH TẾ VĨ MÔ

09/09/2026

**Xung đột Mỹ - Iran ngày càng căng
thẳng, giá dầu tiếp tục tăng**



TIN TỨC VĨ MÔ

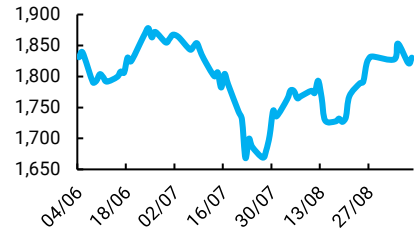
Việt Nam

- Sau khi cơ bản hoàn thiện thể chế và bộ máy, Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng yêu cầu Trung tâm Tài chính Quốc tế chuyển nhanh sang giai đoạn vận hành thực chất, trong đó các sản phẩm đã sẵn sàng và đáp ứng đầy đủ điều kiện cần được triển khai ngay, thay vì chờ hoàn thiện toàn bộ hệ thống.
- Ngày 07/09/2026, Sở Công Thương TP. Hồ Chí Minh tổ chức hội nghị lấy ý kiến đối với dự thảo Nghị quyết của HĐND thành phố về Khu thương mại tự do (FTZ) và Khu logistics tích hợp (ILZ) nhằm triển khai Luật Phát triển đô thị được Quốc hội thông qua ngày 24/08/2026 có hiệu lực từ ngày 01/10/2026.
- Theo UBND tỉnh Hà Tĩnh, trong tháng 08/2026, kim ngạch xuất khẩu của tỉnh ước đạt 162.8 triệu USD, tăng 8.1% so với tháng trước và tăng 4.64% so với cùng kỳ năm 2025. Trong khi đó, kim ngạch nhập khẩu đạt 295.6 triệu USD, tăng 1.79% so với tháng trước và tăng tới 75.51% so với cùng kỳ.

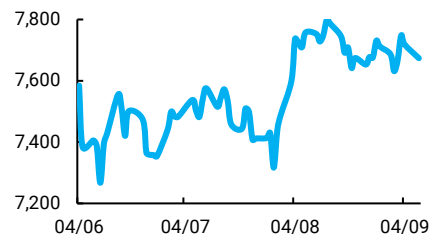
Quốc tế

- Dữ liệu do Tổng cục Hải quan Trung Quốc công bố ngày 08/09 cho thấy kim ngạch xuất khẩu tính bằng đồng USD của nước này trong tháng 08 tăng trưởng 25% so với cùng kỳ năm ngoái, khớp với dự báo và tăng tốc so với mức tăng 23.9% của tháng 07.
- Hiệp hội các nhà vận hành kho khí đốt Đức INES cảnh báo các cơ sở lưu trữ của nước này hiện mới đầy khoảng 54.5%. Trong kịch bản thuận lợi nhất, tỷ lệ này có thể đạt khoảng 77% vào ngày 01/11, thời điểm mùa sương ẩm tại châu Âu bắt đầu bước vào giai đoạn cao điểm.

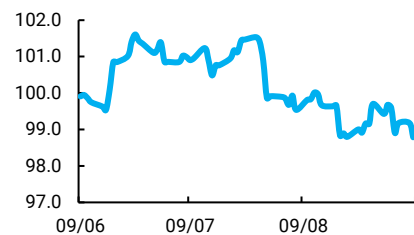
Chỉ số VN-Index



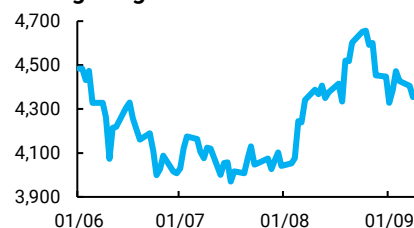
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



NĂNG LƯỢNG

DẦU THÔ

- Giá dầu duy trì đà tăng phiên thứ ba liên tiếp khi rủi ro nguồn cung Trung Đông leo thang. Brent giao dịch quanh 98 USD/thùng, có lúc chạm 99.46 USD/thùng, mức cao nhất kể từ ngày 24/07. Lực đẩy đến từ việc lực lượng Houthi tấn công bốn thành phố miền nam Saudi Arabia, làm 73 người bị thương và gây cháy các cơ sở dầu khí, trong khi Bộ Chỉ huy Trung tâm Mỹ phá hủy năm tàu chở dầu thô của Iran. Tehran đáp trả bằng tên lửa đạn đạo nhắm vào căn cứ Mỹ tại Jordan. Lưu lượng tàu hàng qua eo Hormuz giảm còn bảy chiếc, Goldman Sachs nâng dự báo Brent và WTI cho tháng 12/2026 và 2027. Dự trữ Chiến lược Mỹ giảm 1.2 triệu thùng còn 285.4 triệu thùng, thấp nhất kể từ tháng 11/1982.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Hợp đồng khí tự nhiên giao tháng 10 trên NYMEX giảm 5.9 cent, tương đương 2.0%, đóng cửa ở 2.916 USD/MMBtu, đi ngược hoàn toàn diễn biến của thị trường khí châu Âu và châu Á. Áp lực đến từ nguồn cung nội địa: sản lượng bình quân tại 48 bang lục địa Mỹ đạt kỷ lục 113.7 tỷ feet khối/ngày trong tháng 09, cao hơn mức kỷ lục 112.2 tỷ của tháng 08, trong khi tồn kho ước tính cao hơn 4.3% so với trung bình năm năm. Chênh lệch hợp đồng tháng 11 so với tháng 10 rơi xuống mức thấp kỷ lục khoảng 11 cent, phản ánh thị trường không lo ngại thiếu hụt mùa đông. Ngược lại, giá TTF Hà Lan tăng 1.589 EUR lên 74.895 EUR/MWh, tương đương 25.51 USD/MMBtu.

THAN NHIỆT

- Than nhiệt tiếp tục hưởng lợi gián tiếp từ xung đột Trung Đông. Mức giá gần nhất được xác nhận là 147.75 USD/tấn ngày 07/09, giảm 0.61% so với phiên liền trước nhưng tăng 14.53% trong một tháng và tăng 39.65% so với cùng kỳ năm trước. Bối cảnh hỗ trợ vẫn nguyên vẹn: đầu tháng 09 giá vượt 145 USD/tấn, cao nhất 12 tuần, khi nguồn cung LNG toàn cầu bị siết và giá khí tại châu Âu lẫn châu Á neo gần đỉnh 44 tháng. Tại Ấn Độ, 45 nhà máy điện than đang vận hành với tồn kho ở mức nguy hiểm do nhu cầu điện tăng và mưa gió mùa cản trở vận chuyển.



KIM LOẠI

ĐỒNG

- Đồng COMEX đóng cửa ở 6.7770 USD/pound, tăng 1.63%, trong khi Reuters ghi nhận hợp đồng kỳ hạn xa hơn tăng 2% lên 6.82 USD/pound, đưa phần bù của COMEX so với LME lên 336 USD/tấn. Trên sàn London, đồng lập đỉnh lịch sử 14,779 USD/tấn trước khi đóng cửa tăng 1.2% ở 14,689 USD/tấn, phiên tăng thứ tư liên tiếp. Mất cân đối tồn kho là động lực chính: kho COMEX đạt kỷ lục 695,624 tấn, trong khi tồn kho LME và ShFE cộng lại chỉ hơn 300,000 tấn, giảm lần lượt gần 40% và 85% so với đỉnh gần đây. Mỹ đề xuất thuế 15% với đồng tinh luyện từ 2027 và 30% từ 2028 nhưng chưa xác nhận, giới phân tích cho rằng mức 15,000 USD/tấn có thể bị phá ngay tuần này.

NHÔM

- Nhôm COMEX đóng cửa ở 3,510.75 USD/tấn, tăng 51.75 USD tương đương 1.50%, ghi nhận phiên tăng mạnh nhất trong nhóm kim loại cơ bản niêm yết tại Mỹ. Mức tăng này vượt xa nhôm LME, vốn chỉ tăng 0.9% lên 3,343 USD/tấn trong cùng phiên, khiến chênh lệch giữa hai sàn tiếp tục mở rộng. Nguyên nhân cốt lõi là kỳ vọng thuế nhập khẩu kim loại tinh luyện của Mỹ, yếu tố đang hút mạnh dòng kim loại vật chất từ phần còn lại của thế giới vào hệ thống kho được COMEX phê duyệt. Cơ chế này giống hệt những gì đang diễn ra với đồng và tạo ra tình trạng khan hiếm nhân tạo bên ngoài nước Mỹ, đồng thời duy trì phần bù giá bền vững cho hợp đồng giao dịch tại New York.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt trên sàn Đại Liên tăng 0.82% lên 740.50 CNY/tấn trong phiên 8/9, nối dài đà phục hồi nhờ số liệu nhập khẩu vượt kỳ vọng. Hải quan Trung Quốc cho biết nhập khẩu quặng tháng 8 đạt 108.54 triệu tấn, tăng 0.4% so với tháng trước và 3.1% so với cùng kỳ, trái ngược dự báo giảm của bốn nhà phân tích ở vùng 107–108 triệu tấn. Nguyên nhân là các lô hàng cập cảng trong tháng 7 bị bão làm chậm thông quan sang tháng 8. Lũy kế tám tháng đạt 845.27 triệu tấn, tăng 5.5%. Tuy nhiên nhu cầu thực chất vẫn yếu khi sản lượng gang lỏng bình quân ngày giảm 0.7% so với tháng trước, còn Bắc Kinh yêu cầu các nhà máy thép tạm hoãn mua quặng của Rio Tinto.



KIM LOẠI QUÝ

VÀNG

- Vàng giao ngay giảm 0.4% xuống 4,385.09 USD/ounce, trong khi hợp đồng tương lai giao tháng 12 mất 1% và đóng cửa ở 4,430.10 USD/ounce. Kim loại quý bị kẹt giữa hai lực đối nghịch: giá dầu tăng thổi bùng lo ngại lạm phát, vốn thường có lợi cho vàng, nhưng đồng thời củng cố kỳ vọng Fed nâng lãi suất trong tháng 09, điều làm suy giảm sức hấp dẫn của tài sản không sinh lợi tức. Thị trường hiện định giá khoảng 60% khả năng tăng lãi suất tại kỳ họp 15–16/09, tăng từ mức 50% trước báo cáo việc làm. Giới đầu tư đang chờ chỉ số PPI công bố thứ Năm và CPI thứ Sáu, hai dữ liệu quyết định cho định hướng chính sách.

BẠC

- Bạc giao ngay tăng nhẹ 0.3% lên 66.34 USD/ounce, phân kỳ với vàng khi được hỗ trợ bởi cầu phần công nghiệp trong bối cảnh nhóm kim loại cơ bản đồng loạt bứt phá. Trên sàn COMEX, hợp đồng tương lai đóng cửa ở 66.375 USD/ounce, giảm 0.67%; khoảng vênh giữa hai con số phản ánh chênh lệch thời điểm chốt giá, khi giờ thanh toán hợp đồng tương lai diễn ra trước thời điểm ghi nhận giá giao ngay khoảng gần một tiếng. Về bản chất, bạc đang chịu cùng lực cản như vàng là xác suất Fed thắt chặt, nhưng được bù đắp phần nào nhờ dòng tiền đầu cơ chảy vào đồng và kẽm, khi kẽm LME chạm 4,035 USD/tấn, cao nhất hơn bốn năm.

BẠCH KIM

- Bạch kim giao ngay tăng 1.1% lên 1,843.99 USD/ounce, là kim loại quý có diễn biến tích cực nhất phiên, trong khi hợp đồng tương lai NYMEX đóng cửa ở 1,822.9 USD/ounce, giảm 0.31%. Sự lệch pha giữa giá giao ngay và giá thanh toán hợp đồng tương lai cho thấy lực mua chủ yếu xuất hiện vào cuối phiên Mỹ, sau thời điểm chốt giá của sàn. Diễn biến này tương phản mạnh với palladium, kim loại giảm tới 2.5% xuống 1,354.15 USD/ounce, cho thấy dòng tiền đang phân hóa rõ trong nội bộ nhóm kim loại nhóm bạch kim thay vì di chuyển đồng loạt. Bạch kim hưởng lợi từ tính chất lai giữa kim loại quý và kim loại công nghiệp trong bối cảnh nhóm kim loại cơ bản tăng nóng



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Dầu thô

Dầu thô nhẹ NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 94.25 USD/thùng, tăng mạnh 3.32%. Giá tiếp tục tăng mạnh nhờ sự hỗ trợ của cụm EMA 10 (89.00), EMA 21 (86.19) và EMA 50 (83.45). Xu hướng hiện tại cho thấy giá còn có thể tiếp tục tăng.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 2.905 USD/MMBtu, giảm 1.16%. Giá bị chặn bởi ngưỡng giá tròn 3.00, quay trở lại biến động quanh cụm EMA 10 (2.909), EMA 21 (2.882) và EMA 50 (2.923).



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Nhôm

Nhôm COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3,510.75 USD/tấn, tăng 1.50%. Giá tiếp tục tăng, cụm EMA 10 (3,446.84), EMA 21 (3,426.93) và EMA 50 (3,409.60) đang mở rộng, cho thấy lực hỗ trợ đang tăng, giá có thể tiếp tục tăng mạnh.



Đồng

Đồng COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 6.7770 USD/pound, tăng 1.63%. Giá bật lên nhờ sự hỗ trợ của cụm EMA 10 (6.6765), EMA 21 (6.6601) và EMA 50 (6.5914), nhưng bị vùng đỉnh cũ 6.85 cản lại, nhiều khả năng giá sẽ biến động quanh vùng này thêm một thời gian.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Bạc

Bạc COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 66.375 USD/ounce, giảm 0.67%. Giá biến động trong biên độ hẹp quanh cụm EMA 10 (66.960), EMA 21 (66.389) và EMA 50 (65.918). Giá vẫn tích lũy đi ngang, không có xu hướng rõ ràng.



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 1,822.9 USD/ounce, giảm 0.31%. Giá tiếp tục biến động quanh cụm EMA 10 (1,814.0), EMA 21 (1,795.2) và EMA 50 (1,773.1), không có xu hướng rõ ràng, tiếp tục tích lũy đi ngang.



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