

KINH TẾ VĨ MÔ

29/09/2026

Vận tải dầu thô qua Hormuz sôi
động hơn, nhưng giá vẫn cao



TIN TỨC VĨ MÔ

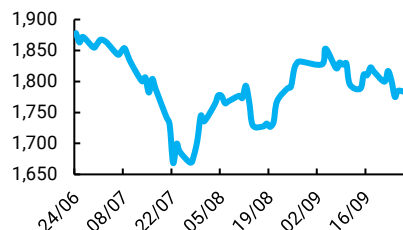
Việt Nam

- Tại dự thảo lần thứ 14 Nghị định về kinh doanh xăng dầu, Bộ Công Thương đề xuất phương án xử lý Quỹ bình ổn giá, chuyển toàn bộ số dư Quỹ bình ổn xăng dầu về tài khoản tại Kho bạc Nhà nước, thay vì để tại doanh nghiệp như hiện nay.
- Chính phủ vừa ban hành quy định mới về kinh doanh xuất, nhập khẩu gạo với nhiều điểm mới như bắt buộc thông báo kế hoạch nhập khẩu, siết chặt điều kiện kho bãi, cơ sở xay xát và nhận ủy thác.
- Hà Nội vừa ban hành dự thảo nghị quyết về việc thí điểm một số cơ chế, chính sách đặc thù, đặc biệt để đầu tư xây dựng dự án đường sắt quan trọng Thủ đô. Theo dự thảo, giá bồi thường về đất khi Nhà nước thu hồi đất phục vụ các dự án này có thể được áp dụng tối đa bằng 2 lần so với mức quy định.

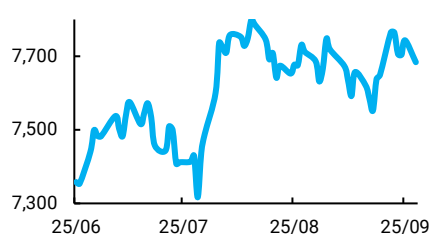
Quốc tế

- Cục Thống kê Dân số Mỹ công bố dữ liệu cho thấy tỷ lệ nghèo ở nước này trong năm 2025 đã giảm 0.5 điểm phần trăm, xuống 10.2%. Tỷ lệ nghèo tại Mỹ giảm xuống mức thấp nhất kể từ khi dữ liệu được ghi nhận, thu nhập trung vị của hộ gia đình tăng cao, nhưng kết quả này có thể không kéo dài.
- Sau cuộc gặp thượng đỉnh giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình, Washington và Bắc Kinh nhất trí thiết lập một “kênh liên lạc” nhằm trao đổi về các sự cố liên quan đến an toàn trí tuệ nhân tạo (AI), trong bối cảnh công nghệ AI đang phát triển nhanh và cạnh tranh công nghệ Mỹ - Trung ngày càng sâu sắc.

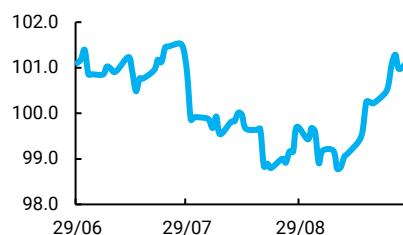
Chỉ số VN-Index



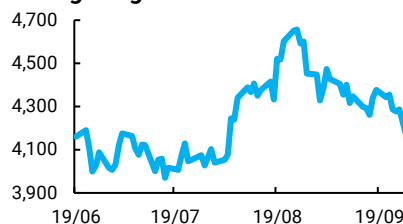
Chỉ số S&P 500



Chỉ số DXY



Vàng thế giới



NĂNG LƯỢNG

DẦU THÔ

- Dầu thô WTI đang giao dịch ở mức 93.29 USD/thùng, tăng 0.92% trong phiên 28/09, sau khi dao động từ 91.25 đến 96.54 USD/thùng. Giá vọt lên đầu phiên khi Tổng thống Trump bác bỏ đề xuất của Iran về việc mở lại eo biển Hormuz, đẩy Brent lên tới 108.50 USD/thùng, nhưng phần lớn mức tăng bị xóa khi các nhà hòa giải Qatar chuẩn bị họp riêng với hai phía. Brent chốt phiên ở mức 105.28 USD/thùng. Theo Kpler, xuất khẩu dầu của Trung Đông tháng 09 đạt 12.8 triệu thùng/ngày, cao nhất từ tháng 02, dù nhiều lô phải chuyển tải giữa các tàu nên chi phí cao. Nhà Trắng cân nhắc cấm xuất khẩu dầu diesel khi giá vượt 6 USD/gallon.

KHÍ TỰ NHIÊN

- Khí tự nhiên Henry Hub NYMEX kỳ hạn tháng 11/2026 đang giao dịch ở mức 3.143 USD/MMBtu, giảm 3.32% trong phiên 28/09. Hợp đồng tháng 10 hết hạn ở mức 3.00 USD/MMBtu, giảm 6.1%, mức giảm phần trăm lớn nhất từ đầu tháng 07. Áp lực đến từ việc tuyến ống Mountaineer XPress dỡ bỏ tình trạng bất khả kháng, cho phép 1.4 đến 1.8 tỷ feet khối/ngày từ vùng Marcellus và Utica quay lại thị trường. Bão Nor'easter cuối tuần làm nhu cầu suy giảm, khiến giá giao ngay tại New York xuống dưới 1 USD/MMBtu, thấp nhất từ năm 2020. Tồn kho vượt trung bình năm năm 2.4%, trong khi thời tiết được dự báo gần mức bình thường đến hết ngày 13/10.

THAN NHIỆT

- Thị trường than nhiệt được hỗ trợ bởi nguồn cung khí hóa lỏng toàn cầu tiếp tục thắt chặt do eo biển Hormuz vẫn bị phong tỏa. QatarEnergy gia hạn thông báo bất khả kháng với công ty Edison của Italy đến đầu tháng 12, còn một số khách hàng châu Á khác bị kéo dài đến tháng 11. Xuất khẩu khí hóa lỏng của Qatar giảm 96% tính đến cuối tháng 08, trong khi mùa sưởi ấm châu Âu sắp bắt đầu. Giá khí tại trung tâm TTF tăng 1.879 EUR lên 73.95 EUR/MWh, tạo thêm lý do để các nhà máy điện chuyển sang than. Trung Quốc cam kết nhập 10 triệu tấn than Mỹ mỗi năm trong giai đoạn 2027 đến 2028.



KIM LOẠI

ĐỒNG

- Đồng COMEX đang giao dịch ở mức 6.6080 USD/pound sau khi giảm 2.52% trong phiên 28/09. Trên sàn LME, đồng giao sau ba tháng giảm 1.8% xuống 14,364 USD/tấn, thấp nhất kể từ ngày 17/09. Giá chịu sức ép từ lợi nhuận công nghiệp Trung Quốc tăng chậm lại, đồng USD mạnh lên và giá dầu tăng làm dấy lên lo ngại về tăng trưởng cùng lãi suất. Tuy nhiên, nguồn cung vẫn eo hẹp: sản lượng đồng tinh luyện của Trung Quốc năm nay dự kiến chỉ tăng 3% đến 3.4%, so với 10.4% năm 2025, do thiếu quặng tinh và phế liệu. Bảy nhà máy luyện đồng lên kế hoạch bảo dưỡng trong tháng 10 và tháng 11, cắt giảm khoảng 80,000 tấn.

NHÔM

- Nhôm COMEX đang giao dịch ở mức 3,385.00 USD/tấn sau khi giảm 2.46% trong phiên 28/09, cùng chiều với toàn bộ nhóm kim loại cơ bản. Trên sàn LME, nhôm giảm 1.3% xuống 3,226 USD/tấn vào giữa phiên châu Âu, kẽm giảm 1.9% và niken giảm 0.9%. Lực đè giá đến từ ba yếu tố: đồng USD duy trì gần mức cao nhất hai tháng, giá dầu tăng củng cố kỳ vọng lãi suất cao hơn, và lợi nhuận công nghiệp Trung Quốc tháng 08 chỉ tăng 4.2%, thấp nhất trong năm nay, phản ánh nhu cầu hạ nguồn còn hạn chế. Các nhà giao dịch chờ chỉ số PMI sản xuất chính thức của Trung Quốc trong tuần này để đánh giá sức cầu.

QUẶNG SẮT

- Quặng sắt giảm xuống mức thấp nhất trong năm tuần trong phiên 28/09. Hợp đồng tháng 1 trên sàn Đại Liên đóng cửa ở mức 705 NDT/tấn, giảm 0.91%, sau khi chạm 700 NDT /tấn, thấp nhất kể từ ngày 20/08. Hợp đồng tháng 10 trên sàn Singapore giảm 0.58% xuống 94.55 USD/tấn. Nguồn cung toàn cầu dồi dào là nguyên nhân chính, khi tồn kho tại các cảng lớn của Trung Quốc tăng 0.76% so với tuần trước lên 152.17 triệu tấn. Các nhà máy thép cắt giảm sản lượng vì lỗ kéo dài: tỷ lệ nhà máy có lãi giảm 0.86 điểm phần trăm xuống 6.93%, sản lượng gang lỏng bình quân ngày giảm 19,700 tấn xuống 2.36 triệu tấn.



KIM LOẠI QUÝ

VÀNG

- Vàng COMEX kỳ hạn chốt phiên 28/09 ở mức 4,168.40 USD/ounce, giảm 3.5%, còn giá giao ngay từng chạm 4,110.55 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 05/08. Nguyên nhân là lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm chạm mức cao nhất từ tháng 6/2007, đồng USD gần mức cao nhất hai tháng, còn thị trường định giá khoảng 70% khả năng Fed tăng lãi suất vào tháng 10. Lãi suất cao làm tăng chi phí cơ hội nắm giữ kim loại không sinh lãi. Vị thế mua ròng của các quỹ đầu cơ đã giảm về mức thấp nhất từ cuối tháng 07. Mua vào của ngân hàng trung ương và nhu cầu Ấn Độ trước lễ Diwali là điểm đỡ.

BẠC

- Bạc COMEX đang giao dịch ở mức 61.030 USD/ounce sau khi giảm 5.69% trong phiên 28/09, mạnh hơn mức giảm của vàng và bạch kim. Trên thị trường giao ngay, bạc giảm 4.5% xuống 61.39 USD/ounce. Kim loại này chịu cùng áp lực với vàng gồm lợi suất trái phiếu Mỹ ở mức cao nhiều thập niên, đồng USD gần đỉnh hai tháng và kỳ vọng Fed tăng lãi suất thêm nhiều lần trong 12 tháng tới. Khác với vàng, bạc còn có thuộc tính công nghiệp nên chịu thêm sức ép từ đà giảm của nhóm kim loại cơ bản. Giá dầu tăng củng cố lo ngại lạm phát và kỳ vọng chính sách tiền tệ thắt chặt. Thị trường chờ PCE ngày 30/09.

BẠCH KIM

- Bạch kim NYMEX đang giao dịch ở mức 1,735.7 USD/ounce sau khi giảm 3.62% trong phiên 28/09. Trên thị trường giao ngay, bạch kim giảm 2.8% xuống 1,727.88 USD/ounce, trong khi palladium giảm 3.6% xuống 1,220.65 USD/ounce. Nhóm kim loại quý bị bán mạnh khi đồng USD ở gần mức cao nhất hai tháng, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm lên 5.23%, cao nhất từ năm 2007, và xác suất Fed tăng lãi suất tháng 10 nhích lên 68% từ 64% hôm thứ Sáu. Bạch kim có thuộc tính công nghiệp nên cũng chịu ảnh hưởng từ tâm lý bi quan đối với nhóm kim loại cơ bản. Thống đốc Fed Lisa Cook dự báo lạm phát còn áp lực.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Dầu thô

Dầu thô WTI NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 93.29 USD/thùng, tăng 0.92%. Giá biến động mạnh theo cả hai chiều nhưng đóng cửa hẹp, bám sát quanh EMA 10 (93.26) trong khi EMA 21 (91.04) và EMA 50 (86.01) tiếp tục hỗ trợ phía dưới.



Khí tự nhiên

Khí tự nhiên Henry Hub NYMEX kỳ hạn tháng 11/2026 đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3.143 USD/MMBtu, giảm 3.32%. Giá phản ứng lại sau khi bị kháng cự 3.350 chặn lại, nhưng vẫn được EMA 10 (3.138), EMA 50 (3.102) và EMA 21 (3.093) hỗ trợ.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Nhôm

Nhôm COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 3,385.00 USD/tấn, giảm 2.46%. Cây nến đỏ dài phá thủng đồng loạt EMA 10 (3,444.73), EMA 21 (3,442.38) và EMA 50 (3,427.53), đẩy giá về sát hỗ trợ 3,348.50.



Đồng

Đồng COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 6.6080 USD/pound, giảm 2.52%. Chuỗi nến đỏ kéo giá phá thủng EMA 10 (6.7038), EMA 21 (6.6777) và EMA 50 (6.6247), phát tín hiệu suy yếu ngắn hạn.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Bạc

Bạc COMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 61.030 USD/ounce, giảm 5.69%. Giá giảm mạnh, tách khỏi cụm EMA 10 (64.614), EMA 21 (65.204) và EMA 50 (65.488). Nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục giảm về vùng 60.00.



Bạch Kim

Bạch kim NYMEX đóng cửa phiên hôm qua ở mức 1,735.7 USD/ounce, giảm 3.62%. Giá tách khỏi cụm EMA 10 (1,795.9), EMA 50 (1,800.3) và EMA 21 (1,806.0), nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục giảm về vùng 1,700.



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