

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA & KIM LOẠI HÀNG NGÀY

DAILY COMMODITIES · METALS · MINERALS MARKET REPORT

Ngày giao dịch: 20 tháng 7, 2026 (Thứ Hai) · Phát hành: 20/07/2026 · Chỉ mang tính tham khảo

!! TIN NÓNG: CHIẾN SỰ MỸ-IRAN BƯỚC SANG ĐÊM KHÔNG KÍCH THÚ 8 LIÊN TIẾP — Tên lửa Iran tấn công căn cứ tại Jordan (18/07) khiến **2 quân nhân Mỹ thiệt mạng**, 1 mất tích; CENTCOM trả đũa nhắm IRGC và năng lực đe dọa hàng hải tại eo Hormuz; lưu lượng tàu qua Hormuz **XUỐNG ĐÁY 3 TUẦN**; Trump dọa đánh hạ tầng Iran trong tuần nếu ngoại giao bế tắc · Dầu Brent đóng tuần **\$88.10/bbl** (+4.6% phiên 17/07; +~12%/tuần) — đỉnh 1 tháng · **CPI Mỹ tháng 6 (công bố 14/07) GIẢM 0.4% m/m** — mạnh nhất từ 4/2020, y/y hạ về 3.5% → xác suất Fed **GIỮ NGUYÊN** lãi suất tại hợp 28-29/07 lên ~85-88%; xác suất tăng lãi tháng 9 lùi về ~63% · Vàng hồi về ~**\$4,017/oz** — tuần tăng đầu tiên sau 1 tháng · Antimon nội địa TQ **ROI về ~\$12,250/tấn** (–23% trong 2 tuần) trong khi châu Âu giữ \$23,000/tấn — chênh lệch giãn rộng · Hạn thỏa thuận ngưng cấm XK antimon/gali/germani của TQ với Mỹ **27/11/2026 — chỉ còn ~4.3 tháng !!**

GIÁ SPOT KIM LOẠI — PHIÊN 20/07/2026

Spot Metal Prices — Trading Session 20/07/2026

Hàng hóa / Commodity	Giá hiện tại	% Thay đổi	Ghi chú
VÀNG · XAU/USD	~\$4,017/oz	▲ +1.0%	Đóng tuần 17/07 tại \$4,017; tuần tăng đầu tiên sau 1 tháng nhờ kỳ vọng Fed dịu lại sau CPI + dòng tiền trú ẩn cuối tuần
BẠC · XAG/USD	~\$56.6/oz	▲ hồi nhẹ	Hồi kỹ thuật cuối tuần nhưng vẫn quanh vùng đáy 8 tháng; thấp hơn ~1.7% so kỳ báo cáo 09/07
ĐỒNG · Copper	~\$6.13/lb	▼ ~1%	Hạ nhiệt sau tuần tăng nhờ gián đoạn nguồn cung KCC (DRC) + USD yếu; vẫn cao hơn ~1.3% so 09/07
ANTIMON · Sb (retail)	~\$51.8/kg	● ổn định	Retail đi ngang (–5.9% YTD); TQ nội địa SMM lao dốc về \$12,253/t ; châu Âu giữ \$23,000/t — chênh lệch giãn rộng
NdPr (SMM công nghiệp)	\$133.02/kg	▲ ổn định cao	Giữ đỉnh 2026; nhu cầu EV + điện gió mạnh (chỉ số cập nhật theo tháng — kỳ kế tiếp đầu tháng 8)
DẦU BRENT	~\$87-89/bbl	▲ +4.6%	Đóng 17/07 tại \$88.10 (+~12%/tuần) — đỉnh 1 tháng; đêm không kích thứ 8 + Hormuz gần tê liệt

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG & BIẾN ĐỘNG GIÁ — 20/07/2026

Market Overview & Price Movements

Tuần 13-17/07 chứng kiến xung đột Mỹ-Iran chuyển từ "sụp đổ ngừng bắn" sang **chiến dịch không kích kéo dài**: Mỹ **tái phong tỏa hải quân** các cảng Iran gần eo Hormuz từ đầu tuần và lần đầu tiên tấn công một tàu dầu gần kho cảng xuất khẩu chính của Iran; Tehran đáp trả bằng loạt tấn công vào các nước chủ nhà lực lượng Mỹ (Bahrain, Jordan, Kuwait, Oman, Qatar, Syria), trong đó có nhà máy điện - khử mặn của Kuwait, đồng thời được cho là đã chỉ đạo Houthi sẵn sàng đánh phá tuyến Biển Đỏ nếu Mỹ nhắm vào hạ tầng năng lượng Iran. Cuối tuần leo thang nghiêm trọng hơn: tên lửa Iran tấn công căn cứ tại Jordan đêm 18/07 làm **2 quân nhân Mỹ thiệt mạng** (1 mất tích) — CENTCOM lập tức mở đêm không kích thứ 7 rồi thứ 8 liên tiếp nhắm IRGC và năng lực đe dọa hàng hải tại Hormuz; lưu lượng tàu qua eo xuống **thấp nhất 3 tuần**. Dầu Brent tăng ~12% trong tuần, đóng 17/07 tại **\$88.10/bbl** (+4.6%, đỉnh 1 tháng; đỉnh phiên \$88.32); WTI đóng **\$82.49/bbl** (+4.5%, đỉnh 5 tuần). Trump cảnh báo có thể đánh hạ tầng Iran tuần này nếu không có đột phá ngoại giao, song trấn an rằng chưa xảy ra "tăng giá dầu ồ ạt" — giá hiện vẫn thấp hơn nhiều đỉnh ~\$114/bbl của đợt xung đột trước (05/05).

Tâm điểm vĩ mô **đảo chiều**: CPI Mỹ tháng 6 (công bố 14/07) **giảm 0.4% m/m** — mức giảm theo tháng mạnh nhất từ 4/2020, chủ yếu nhờ giá xăng –9.7% trong giai đoạn ngừng bắn tháng 6; lạm phát y/y hạ về **3.5%** (từ 4.2% tháng 5), CPI lõi đi ngang m/m (yếu nhất từ 5/2020; 2.6% y/y). Thị trường lập tức đảo vị thế: xác suất Fed **giữ nguyên** lãi suất 3.50-3.75% tại cuộc họp 28-29/07 vọt lên ~85-88% (CME FedWatch, từ ~58% ngay trước CPI); xác suất tăng lãi tháng 9 lùi về ~75% — có thời điểm chạm ~85% ngay sau khi ngừng bắn sụp đổ). Chủ tịch Fed Kevin Warsh điều trần Hạ viện đúng ngày công bố CPI, nhấn mạnh một dữ liệu mềm "chưa phải nhiệm vụ hoàn thành"; lưu ý then chốt: **CPI tháng 7 (công bố giữa tháng 8, sau cuộc họp 28-29/07) mới phản ánh cú sốc năng lượng của đợt tái leo thang**. Hệ quả cho kim loại quý: cơ chế truyền dẫn đảo so với đầu tháng — phiên 17/07 lợi suất TPCP Mỹ giảm mạnh (dòng tiền trú ẩn), USD suy yếu trên đồ thị tuần → vàng +1.0% đóng \$4,017/oz, ghi nhận tuần tăng đầu tiên sau 1 tháng; bạc hồi nhẹ về ~\$56.6/oz nhưng vẫn quanh đáy 8 tháng. Đồng hạ nhiệt về ~\$6.13/lb sau tuần tăng nhờ gián đoạn nguồn cung (mỏ KCC tại DRC bị cơ quan thuế niêm phong, dừng sản xuất). Chứng khoán Mỹ đóng tuần risk-off: Dow –0.8%, S&P 500 –1.0%, Nasdaq –1.5%. NdPr công nghiệp giữ đỉnh 2026 tại \$133.02/kg; antimon retail ổn định ~\$51.8/kg nhưng giá nội địa TQ lao dốc –23% trong 2 tuần; hạn chốt 27/11/2026 chỉ còn ~4.3 tháng.

Hàng hóa	% Phiên 17/07	Giá 20/07 (ƯỚC)	Giá 17/07	Giá 16/07
Dầu Brent	▲ +4.6%	~\$87-89/bbl	\$88.10/bbl*	\$84.23/bbl
Dầu WTI	▲ +4.5%	~\$81.5-83/bbl	\$82.49/bbl*	\$78.95/bbl
Vàng	▲ +1.0%	~\$4,015-4,025/oz	\$4,017/oz (đáy \$4,009)	~\$3,977/oz
Bạc	▲ hồi nhẹ	~\$56.5-57.0/oz	~\$56.6/oz	~\$56.2/oz
Đồng	▼ ~1%	~\$6.10-6.16/lb	~\$6.18/lb (đáy 1 tuần)	~\$6.22/lb
NdPr (SMM CN)	▲ ổn định cao	\$133.02/kg	\$133.02/kg	\$133.02/kg
Antimon (retail)	● ổn định	~\$51.8/kg	\$51.8/kg	~\$51.8/kg

Bảng 1. Biến động giá các nhóm hàng hóa chính, 16/07 - 20/07/2026. (ƯỚC) = ước tính phiên Á sáng thứ Hai theo nguồn tham khảo; (*) giá đóng phiên 17/07 tại New York — Brent/WTI lần lượt +4.6% / +4.5% (đỉnh 1 tháng / 5 tuần) sau đêm không kích thứ 6 liên tiếp và vụ Iran tấn công nhà máy điện - khử mặn Kuwait; cả tuần 13-17/07: Brent +~12%, WTI +~15%.

THỊ TRƯỜNG VÀNG & BẠC TOÀN CẦU — 20/07/2026

Gold & Silver Global Market

GIÁ & XU HƯỚNG

- Vàng spot**: đóng tuần 17/07 tại ~\$4,017/oz (+1.0%) — **tuần tăng đầu tiên sau 1 tháng** nhờ đặt cược tăng lãi suất hạ nhiệt; đáy phiên 17/07 \$4,009, đáy tuần ~\$3,960 (16/07 — mất mốc \$4,000 phiên Thứ Năm trước khi lấy lại); sáng 20/07 giao dịch quanh \$4,015-4,025
- Kỹ thuật**: hỗ trợ gần: \$4,000 → \$3,960 → \$3,941 (đáy YTD); kháng cự: \$4,045-4,050 (vùng "giá trị hợp lý" WGC) → \$4,100 → \$4,200-4,260 (trendline giảm từ đỉnh tháng 3); 'death-cross' vẫn hiện hữu trên đồ thị ngày — giới phân tích kỹ thuật (TradingView) còn nghiêng kịch bản "hồi rồi giảm tiếp"
- Biến động đã **thu hẹp đáng kể** so với 2 tuần đầu tháng 7 (không còn biên dao động ±\$100/oz); vàng vẫn giảm ~6% từ đầu năm
- Dự báo tháng 7/2026 (LiteFinance): biên độ rộng \$3,365 – \$4,236/oz; OCBC duy trì quan điểm giảm trung hạn do lợi suất thực; **điểm mới**: WGC đánh giá vàng có tiềm năng bứt phá lên trên \$4,500 nếu chu kỳ trú ẩn/nới lỏng quay lại — quan điểm thị trường đang phân hóa rõ rệt

SỰ KIỆN & ĐỘNG LỰC

- CPI Mỹ tháng 6 (công bố 14/07)**: –0.4% m/m — mạnh nhất từ 4/2020 (giá xăng –9.7% trong giai đoạn ngừng bắn); y/y 3.5% (từ 4.2%); CPI lõi đi ngang m/m — yếu nhất từ 5/2020, 2.6% y/y (dưới dự báo 2.8%); dịch vụ ex-năng lượng đi ngang, nhà ở +0.1%, bảo hiểm xe/quản áo/xe cũ đều giảm

- **CME FedWatch:** xác suất **giữ nguyên** 3.50-3.75% tại cuộc họp 28-29/07 lên ~85-88% (từ ~58% ngay trước CPI); xác suất tăng lãi tháng 9 lùi về ~63% (từ >75%) và tiếp tục trôi xuống cuối tuần khi lợi suất giảm — "đặt cược tăng lãi đang nguội dần" là động lực chính giúp vàng có tuần tăng đầu tiên sau 1 tháng
- Chủ tịch **Kevin Warsh** điều trần Hạ viện 14/07: dữ liệu mềm "chưa phải nhiệm vụ hoàn thành"; Fed bước vào **giai đoạn im lặng (blackout) từ 18/07** — không còn phát biểu định hướng trước cuộc họp
- **Lưu ý then chốt:** CPI tháng 6 đo giá xăng thời ngừng bắn; CPI tháng 7 (công bố giữa tháng 8) mới đo cú sốc dầu ~\$88/bbl — rủi ro "điều hòa quay lại" chưa bị loại bỏ
- PBoC đã mua vàng tháng thứ 20 liên tiếp (số liệu tháng 6 — mức tăng dự trữ theo tháng lớn nhất hơn 2.5 năm) — trụ đỡ cấu trúc dài hạn; số liệu tháng 7 công bố đầu tháng 8
- Tuần này: cao điểm mùa báo cáo lợi nhuận Q2; Trung Quốc ấn định LPR hôm nay 20/07; PMI sơ bộ toàn cầu công bố 24/07

HIỆU SUẤT & VỊ THẾ BẠC

- **Bạc spot:** ~\$56.6/oz — hồi kỹ thuật cuối tuần (COMEX có phiên tăng >2%) song vẫn quanh vùng đáy 8 tháng thiết lập giữa tháng 7; thấp hơn ~1.7% so kỳ báo cáo 09/07
- YTD --~19%; vẫn cao hơn ~55% so cùng kỳ năm trước dù đã điều chỉnh sâu
- Cấu trúc dài hạn không đổi: năm thâm hụt cung - cầu vật chất thứ 6 liên tiếp (Silver Institute); nhu cầu công nghiệp (solar, EV, data center AI, 5G) tiếp tục hấp thụ tồn kho
- Tỷ lệ vàng/bạc ~71 — nhích từ ~70 kỳ trước, phản ánh bạc vẫn yếu tương đối so vàng; biên dao động 52 tuần: \$36.15 - \$121.58/oz

ANTIMON, ĐẤT HIẾM & KIM LOẠI CÔNG NGHIỆP — 20/07/2026

Antimony, Rare Earth & Industrial Metals

GIÁ ANTIMON (Sb)

- **Giá tham khảo bán lẻ toàn cầu:** ~\$51.80/kg (cập nhật 17/07/2026) — đi ngang; -5.85% từ đầu năm nhưng vẫn cao hơn ~172% so với đầu 2024
- **TQ nội địa (SMM, 99.65% Sb): \$12,253/tấn ngày 17/07** (-\$398 trong phiên) — **lao dốc** từ ~\$19,563/t (tháng 6) → \$15,940/t (02/07) → \$12,253/t: **-23% trong 2 tuần, -37% so tháng 6**; nguồn cung dồi dào + cầu nội địa (chống cháy, ắc-quy) suy yếu
- **Châu Âu (SMM): \$23,000/tấn** (biên 22,500-23,500) — đi ngang suốt tháng 7 → premium so giá TQ nội địa **giãn rộng lên ~88%** (từ ~44% đầu tháng), phản ánh ma sát cơ chế giấy phép xuất khẩu của TQ
- **Bắc Mỹ:** SMM ghi nhận ~\$14/lb (~\$31/kg; biên \$13-15/lb) — vẫn là thị trường đắt đỏ nhất do di chứng lệnh cấm XK của TQ tháng 12/2024
- **Bối cảnh:** CRU ước giá antimon đã giảm ~36% từ đỉnh 6/2025 (~\$60,000/t) nhưng vẫn cao hơn nhiều mặt bằng lịch sử; Fastmarkets duy trì dự báo nguồn cung 2026 "tương đối đầy đủ" nhờ tăng trưởng công suất Đông Nam Á

CƠ HỘI CHIẾN LƯỢC IRM — CẬP NHẬT QUAN TRỌNG

- Trung Quốc **tạm ngưng** lệnh cấm xuất khẩu antimon/gali/germani sang Mỹ từ 09/11/2025, hiệu lực đến **27/11/2026** (thỏa thuận Trump - Tập Cận Bình) — **chỉ còn ~4.3 tháng**; cơ chế 'whitelist' 11 doanh nghiệp TQ được phép xuất khẩu giai đoạn 2026-2027 giữ nguyên
- **Cập nhật 20/07 — chênh lệch giá:** khoảng cách TQ nội địa (\$12,253/t) và châu Âu (\$23,000/t) giãn rộng nhất từ đầu năm → dư địa chào giá cạnh tranh cho nguồn hàng Đông Dương vào EU/Bắc Mỹ; **nhưng** đà rơi của giá TQ là cảnh báo áp lực giảm có thể lan sang benchmark châu Âu → ưu tiên chốt hợp đồng kỳ hạn giá cố định hoặc công thức có giá sàn ngay trong cửa sổ hiện tại; cập nhật bảng chào giá theo **tuần** thay vì theo tháng
- **War risk & logistics:** tuần qua Mỹ lần đầu đánh tàu dầu gần cảng XK Iran + tái phong tỏa hải quân + Hormuz gần tê liệt → phí bảo hiểm rủi ro chiến tranh và cước tuyến Trung Đông tăng vọt; **rủi ro mới:** Iran chỉ đạo Houthis sẵn sàng đánh phá Biển Đỏ → tuyến giao hàng Á-Âu qua Suez có nguy cơ phải vòng Mũi Hảo Vọng (đội cước + 10-14 ngày hành trình) — chào giá CFR/CIF cho khách EU cần điều khoản phụ phí linh hoạt (BAF/war-risk surcharge) và laycan dự phòng; cần nhắc chốt cước sớm các lô Q3
- Tiếp tục theo dõi tiến độ giao hàng lô antimon Thái Lan - Việt Nam (HD số 2004.3/2026/TTHT-NLT-SPK) qua cảng Laem Chabang — tuyến gom hàng nội Á hiện **không** chịu tác động trực tiếp từ Hormuz/Biển Đỏ

>>> IRM: vị thế địa lý Lào - Thái Lan - Việt Nam càng nổi bật khi cả Hormuz lẫn Biển Đỏ cùng gặp rủi ro; đây là lợi thế cạnh tranh chính trong ~4.3 tháng chuyển tiếp trước hạn 27/11/2026 <<<

GIÁ ĐẤT HIẾM NdPr

- **NdPr alloy công nghiệp (SMM, nội địa TQ): \$133.02/kg** — giữ đỉnh 2026 (chỉ số 01/07, +21.4% so tháng trước; cập nhật theo tháng, kỳ kế tiếp đầu tháng 8); Nd kim loại \$145.88/kg (+19.6% m/m), Pr kim loại \$149.19/kg (+19.5% m/m)
- Retail (nhà đầu tư cá nhân): Neodymium \$244.90/kg (+64% từ đầu năm); Praseodymium \$245.40/kg (+70.3% từ đầu năm) — không đổi so kỳ trước
- Nhóm đất hiếm nặng tăng mạnh: Terbium oxide ~\$970/kg (+~30% so đầu Q2); Dysprosium oxide ~\$209/kg — củng cố mặt bằng giá toàn phức hệ nam châm
- **Chính sách — leo thang mới:** TQ đưa MP Materials (Mỹ) vào danh sách thực thể; cơ chế tố giác vi phạm giấy phép XK của MOFCOM chính thức vận hành → kiểm soát chuỗi cung siết chặt hơn; chiếu ngược lại, phương Tây tăng tốc đa dạng hóa: DOE hậu thuẫn dự án đất hiếm Peabody tại Wyoming (08/07), Alcoa duyệt xây nhà máy **gali** tại Úc với hậu thuẫn Mỹ - Nhật (15/07)
- IRM tại Lào: giá trị chiến lược của nguồn cung Đông Dương ngoài TQ tiếp tục được củng cố; ưu tiên khảo sát và cấp phép khai thác REE trong nửa cuối 2026

ĐỒNG — CHUYỂN ĐỔI NĂNG LƯỢNG

- **Giá:** ~\$6.13/lb (~\$13,500/tấn) — hạ nhiệt ~1% đầu tuần sau khi tăng trong tuần 13-17/07; vẫn cao hơn ~1.3% so kỳ báo cáo 09/07
- **Hỗ trợ:** mỏ đồng KCC (DRC) bị cơ quan thuế niêm phong, dừng sản xuất — rủi ro nguồn cung mới đáng kể; USD suy yếu trên đồ thị tuần; thiếu hụt acid sulfuric từ Trung Đông (dầu vào tinh luyện) tiếp tục cần theo dõi
- **Lực cản:** leo thang Trung Đông giữ rủi ro lạm phát/lãi suất trong tầm ngắm, làm mờ triển vọng cấu công nghiệp; TQ giảm nhập khẩu và xả kho dự trữ dầu - nguyên liệu trong giai đoạn xung đột
- BHP đã nhận phê duyệt môi trường cho dự án mở rộng mỏ đồng tại Chile (mục tiêu gấp đôi sản lượng đến giữa thập niên 2030); IEA: nhu cầu đồng tăng mạnh đến 2040 nhờ điện khí hóa và năng lượng tái tạo

MA TRẬN TÁC ĐỘNG — PHIÊN 20/07/2026

Impact Matrix — Macro Drivers vs. Commodity Groups

Yếu tố & Nguồn	Vàng	Bạc	Đồng	Antimon / Đất hiếm
Chiến sự Mỹ-Iran đêm không kích thứ 8; 2 quân nhân Mỹ thiệt mạng; Hormuz gần tê liệt; Trump dọa đánh hạ tầng (CENTCOM/CBS/Reuters)	+ (trú ẩn, lợi suất ↓)	+/- trung tính	- -	++ cuộc biến / war risk
CPI Mỹ tháng 6 -0.4% m/m, lỗi đi ngang (BLS, 14/07)	++	+	+	Trung tính
Fed: xác suất giữ nguyên 28-29/07 ~85-88%; tăng lãi tháng 9 lùi về ~63% (CME FedWatch)	+	+	+ nhẹ	Trung tính
Warsh: "chưa hoàn thành nhiệm vụ"; CPI tháng 7 mới đo cú sốc dầu (Fed)	- (rủi ro đảo chiều)	-	- nhẹ	Trung tính
Antimon TQ nội địa -23%/2 tuần; châu Âu đi ngang \$23,000/t (SMM)	-	-	-	-/+ Sb (áp lực giá ↓ nhưng cửa sổ chênh lệch ↑)
TQ entity-list MP Materials; DOE-Peabody; Alcoa gali	-	-	-	++ CL (NdPr/REE)

Úc (08-15/07)				
Nhu cầu EV / wind / AI data center (IEA)	+	+++	+++	+++ NdPr

Bảng 2. Ma trận tác động các yếu tố vĩ mô lên từng nhóm hàng hóa, phiên 20/07/2026. Lưu ý: sau CPI tháng 6, cơ chế truyền dẫn ĐẢO so với đầu tháng 7 — sức địa chính trị hiện đẩy dòng tiền trú ẩn vào trái phiếu (lợi suất giảm) và HỖ TRỢ vàng, thay vì gây lo tăng lãi suất; cơ chế có thể đảo lại nếu CPI tháng 7 nóng.

NĂNG LƯỢNG, DỰ BÁO & CHIẾN LƯỢC IRM — 20/07/2026

Energy, Forecast & IRM Strategy

GIÁ DẦU THỎ

- Brent 17/07 đóng phiên: \$88.10/bbl (+4.6%; đỉnh phiên \$88.32)** — cao nhất 1 tháng; WTI đóng \$82.49/bbl (+4.5%) — đỉnh 5 tuần; cả tuần 13-17/07: Brent +~12%, WTI +~15% (từ ~\$71.8 ngày 10/07)
- Chuỗi sự kiện tuần:** Mỹ tái phong tỏa hải quân cảng Iran gần Hormuz (đầu tuần) → lần đầu tấn công tàu dầu gần kho cảng xuất khẩu chính của Iran → Iran tấn công loạt mục tiêu tại Bahrain, Jordan, Kuwait, Oman, Qatar, Syria; đánh nhà máy điện – khử mặn Kuwait → đêm thứ 6 (17/07) Mỹ đánh radar giám sát bờ biển, phòng không, hậu cần và khí tài hàng hải → cuối tuần: 2 quân nhân Mỹ thiệt mạng tại Jordan, Mỹ mở đêm không kích thứ 7-8 nhắm IRGC; Axios: Mỹ điều thêm máy bay tiếp dầu tới Israel — tín hiệu chiến dịch có thể mở rộng
- Trump: dọa đánh hạ tầng Iran tuần này nếu ngoại giao bế tắc, song trấn an "chưa có tăng giá dầu ồ ạt như cảnh báo"; Iran gọi Hormuz là "làn ranh đỏ", dọa dừng toàn bộ xuất khẩu năng lượng khu vực nếu hạ tầng bị tấn công
- Yếu tố giảm giá vẫn hiện hữu:** tồn kho dầu thô Mỹ bất ngờ tăng; OPEC+ duy trì lộ trình tăng sản lượng; TQ giảm nhập khẩu và xả kho dự trữ trong xung đột — làm dịu áp lực cung toàn cầu; Trump khẳng định muốn giá dầu thấp trước bầu cử giữa kỳ 03/11
- Rủi ro hai chiều rất lớn:** biên độ giao dịch ngắn hạn nới lên ~\$80-95/bbl; kịch bản Hormuz gián đoạn toàn phần (~20% dầu/LNG toàn cầu) có thể đưa Brent trở lại vùng >\$100 (đỉnh đợt xung đột trước: ~\$114/bbl ngày 05/05); kịch bản hạ nhiệt nhanh kéo giá về \$78-80

SỰ KIỆN & CHIẾN LƯỢC IRM TUẦN NÀY (20/07 - 24/07/2026)

(1) VĨ MÔ & LÃI SUẤT

- Fed bước vào giai đoạn im lặng (blackout) từ 18/07 — không còn phát biểu định hướng trước cuộc họp **28-29/07**; thị trường định giá ~85-88% giữ nguyên 3.50-3.75%
- Tuần cao điểm mùa báo cáo lợi nhuận Q2 tại Mỹ; Trung Quốc ấn định lãi suất LPR hôm nay 20/07; PMI sơ bộ toàn cầu công bố 24/07; số đơn xin trợ cấp thất nghiệp Mỹ (Thứ Năm)
- CPI tháng 7 (công bố giữa tháng 8) mới là phép thử thực sự với cú sốc năng lượng — theo dõi giá xăng bán lẻ Mỹ và kỳ vọng lạm phát để định vị sớm

(2) CHIẾN LƯỢC IRM — ANTIMON

- Cửa sổ cơ hội trước hạn 27/11/2026 **chỉ còn ~4.3 tháng** — ưu tiên chốt hợp đồng dài hạn với khách châu Âu/Bắc Mỹ; tận dụng chênh lệch TQ nội địa – châu Âu đang giãn rộng, nhưng chào giá cần cập nhật theo tuần do đà rơi nhanh của giá TQ; ưu tiên cấu trúc giá cố định/có sàn
- Khẩn trương về logistics: war risk premium và cước tuyến Trung Đông tăng vọt; theo dõi sát nguy cơ Houthi tái kích hoạt Biển Đỏ (ảnh hưởng chặng giao hàng EU qua Suez) — điều khoản BAF/war-risk surcharge, laycan linh hoạt; cân nhắc chốt cước sớm các lô Q3
- Tiếp tục theo dõi tiến độ giao hàng lô antimon Thái Lan – Việt Nam (HĐ số 2004.3/2026/TTHT-NTL-SPK) qua cảng Laem Chabang — tuyến nội Á không chịu tác động trực tiếp từ Hormuz/Biển Đỏ

(3) CHIẾN LƯỢC IRM — ĐẮT HIỂM

- NdPr công nghiệp giữ đỉnh 2026 tại \$133.02/kg — thời điểm thuận lợi để đánh giá lại các thỏa thuận cung ứng dài hạn; theo dõi kỳ cập nhật chỉ số SMM đầu tháng 8
- TQ entity-list MP Materials + cơ chế tổ giác MOFCOM → khách phương Tây càng khát nguồn cung ngoài TQ; tín hiệu chính sách phương Tây dãn dặt (DOE-Peabody, Alcoa gali Úc với hậu thuẫn Mỹ-Nhật) củng cố giá trị chiến lược của nguồn cung Đông Dương
- IRM tại Lào: tiếp tục ưu tiên khảo sát và cấp phép khai thác REE trong nửa cuối 2026

(4) RỦI RO CẦN THEO DÕI CHẶT

- Iran thực thi đe dọa đóng hoàn toàn eo Hormuz (~20% dầu/LNG toàn cầu) hoặc Houthi tái kích hoạt Biển Đỏ → cước Á-Âu qua Suez tăng vọt, ảnh hưởng trực tiếp chặng giao hàng EU của IRM (chặng gom hàng nội Á vẫn an toàn)
- CPI tháng 7 nóng (công bố giữa tháng 8) → kịch bản điều hòa quay lại: vàng có thể kiểm định lại \$4,000 rồi \$3,941 (đáy YTD); bạc rủi ro về vùng \$55-56
- Đà rơi giá antimon TQ nội địa lan sang benchmark châu Âu → biên lợi nhuận xuất khẩu co lại nhanh hơn dự kiến
- Khả năng TQ không gia hạn thỏa thuận tạm ngưng XK antimon sau 27/11/2026 → rủi ro gián đoạn nguồn cung trở lại
- Kịch bản hạ nhiệt đột ngột (đàm phán nối lại) → dầu quay về \$78-80, unwind war-risk premium — biên độ dao động cực rộng tiếp diễn trong quý 3/2026

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm: Báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và không phải là lời khuyên đầu tư. Số liệu được tổng hợp từ các nguồn công khai (Reuters, CNBC, Bloomberg, CBS/ABC News/Al Jazeera, CENTCOM, TradingEconomics, Investing.com, Barchart, TradingView, LiteFinance, SMM/metal.com, rare-earth-mining.com, CRU, Fastmarkets, IMARC, strategicmetalsinvest.com, Yahoo Finance, Oilprice.com, CME FedWatch, BLS, JM Bullion, World Gold Council) tính đến sáng ngày 20/07/2026 (giờ Việt Nam). Một số giá phiên hiện tại là ước tính do độ lệch thời gian giao dịch (phiên Á sáng Thứ Hai) và tính chất cập nhật theo tháng của một số chỉ số (NdPr SMM cập nhật đầu tháng; antimon retail cập nhật gần nhất 17/07). Indochina Rare Metal (IRM) không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin này.