

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA & KIM LOẠI HẰNG NGÀY

DAILY COMMODITIES · METALS · MINERALS MARKET REPORT

Ngày giao dịch: 21 tháng 7, 2026 (Thứ Ba) · Phát hành: 21/07/2026 · Chỉ mang tính tham khảo

!! **TIN NÔNG:** CHIẾN SỰ MỸ-IRAN SANG ĐÊM KHÔNG KÍCH THÚ 10 LIÊN TIẾP (20/07) — Tổng thống Iran Pezeshkian tuyên bố nước này đang trong tình trạng "chiến tranh toàn diện" với Mỹ; số quân nhân Mỹ thiệt mạng trong 2 ngày qua tăng lên 3 người (Texas & Hawaii); Iran nói lệnh ngừng bắn với Mỹ đã sụp đổ, đã chặn giữ 4 tàu qua eo Hormuz cuối tuần qua · Bên cạnh đó, bên trung gian (theo Reuters, 20/07) đã chuyển cho Iran đề xuất ngừng bắn 10 ngày nhằm khôi phục thỏa thuận thời tháng 6 — Tehran chưa phản hồi công khai · Giá xăng bán lẻ Mỹ quay lại mức bình quân \$4/gallon · Dầu Brent chạm đỉnh phiên \$91.41/bbl (20/07) trước khi hạ nhiệt về ~\$87.7-88.6/bbl khi có tin đề xuất ngừng bắn, đóng cửa mất phần lớn đã tăng đầu phiên · CME FedWatch: xác suất Fed GIỮ NGUYÊN lãi suất tại họp 28-29/07 lên ~88% (sáng 20/07) · Vàng dao động quanh \$4,010-4,040/oz; bạc bật lên vùng \$56.8-57.7/oz · Antimon nội địa TQ tiếp tục ROI về ~\$12,114/tấn (20/07, −\$139 trong phiên) trong khi châu Âu vẫn giữ \$23,000/tấn · Hạn thỏa thuận ngưng cấm XK antimon/gali/germani của TQ với Mỹ 27/11/2026 — chỉ còn ~4.2 tháng !!

GIÁ SPOT KIM LOẠI — PHIÊN 21/07/2026

Spot Metal Prices — Trading Session 21/07/2026

Hàng hóa / Commodity	Giá hiện tại	% Thay đổi	Ghi chú
VÀNG · XAU/USD	~\$4,020-4,030/oz	▲ dao động hẹp	Giữ trên \$4,000 dù bạo lực Trung Đông tiếp diễn; thị trường phân hóa giữa dòng tiền trú ẩn và xác suất Fed giữ nguyên lãi suất cao (~88%); biên độ dao động thu hẹp so với đầu tháng 7
BẠC · XAG/USD	~\$56.8-57.7/oz	▲ +1.5% ~ +2%	Bật mạnh phiên 20/07 (JM Bullion ghi nhận \$57.71, +\$0.91); tỷ lệ vàng/bạc tiếp tục nén lại quanh ~70
ĐỒNG · Copper	~\$6.26-6.29/lb	▲ +~1%	Đạt đỉnh hơn 3 tuần; sản lượng Chile suy giảm (thiếu nước, hàm lượng quặng thấp, bảo trì ngoài kế hoạch, tranh chấp lao động) + mỏ KCC (DRC) vẫn bị niêm phong hỗ trợ giá
ANTIMON · Sb (retail)	~\$51.8/kg	● ổn định	Retail đi ngang (chưa có cập nhật mới từ 17/07); TQ nội địa SMM tiếp tục lao dốc còn ~\$12,114/tấn (20/07, −1.1% so 17/07); châu Âu giữ nguyên \$23,000/t — chênh lệch giãn rộng hơn nữa
NdPr (SMM công nghiệp)	\$133.02/kg	● đi ngang	Chỉ số cập nhật theo tháng, giữ nguyên từ kỳ 01/07; kỳ cập nhật kế tiếp đầu tháng 8
ĐẦU BRENT	~\$88-89/bbl	▲ nhưng hạ nhiệt	Chạm đỉnh phiên \$91.41/bbl (20/07) rồi thoái lui khi có tin đề xuất ngừng bắn 10 ngày; đóng phiên 20/07 quanh \$87.7-88.6/bbl tùy nguồn

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG & BIẾN ĐỘNG GIÁ — 21/07/2026

Market Overview & Price Movements

Chiến sự Mỹ-Iran bước sang đêm không kích thứ 10 liên tiếp tính đến 20/07: CENTCOM tiếp tục nhắm vào năng lực quân sự Iran quanh eo Hormuz, trong khi phía Iran khẳng định lệnh ngừng bắn đạt được hồi tháng 6 đã sụp đổ trên thực tế, cho biết đã chặn giữ 4 tàu thương mại qua eo Hormuz trong cuối tuần qua. Tổng thống Iran Masoud Pezeshkian hôm 20/07 tuyên bố nước này đang trong tình trạng "chiến tranh toàn diện" với Mỹ. Số quân nhân Mỹ thiệt mạng trong đợt giao tranh gần đây tăng lên 3 người (đến từ Texas và Hawaii), so với 2 người ghi nhận cuối tuần trước. Diễn biến tích cực hiếm hoi: theo Reuters (20/07), các bên trung gian đã chuyển cho Iran một đề xuất ngừng bắn 10 ngày nhằm tạo không gian khôi phục lại thỏa thuận tạm thời kỷ hồi tháng 6 — phía Iran xác nhận đang xem xét nhưng chưa phản hồi công khai; Bộ Ngoại giao Iran nhấn mạnh song song giữa "đáp trả bằng vũ lực" và "duy trì kênh ngoại giao". Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio tái khẳng định Washington "luôn sẵn sàng đối thoại" nhưng yêu cầu Iran mở lại hoàn toàn eo Hormuz. Các bộ trưởng ASEAN nhóm họp tại Manila cũng lên tiếng kêu gọi khai thông tuyến hàng hải này.

Phản ứng thị trường dầu rất mạnh nhưng hai chiều: Brent vọt lên đỉnh phiên \$91.41/bbl hôm 20/07 (từ mức đóng cửa \$88.10 cuối tuần trước) khi thị trường định giá lại rủi ro nguồn cung, trước khi thoái lui về vùng \$87.7-88.6/bbl sau tin về đề xuất ngừng bắn 10 ngày và báo cáo tồn kho dầu thô Mỹ bất ngờ tăng. Giá xăng bán lẻ Mỹ đã quay lại mức bình quân \$4/gallon lần đầu tiên kể từ đợt leo thang trước, làm dấy lên lo ngại lạm phát trở lại. Ở chiều ngược lại, thị trường lãi suất tiếp tục nghiêng về kịch bản ôn hòa: CME FedWatch sáng 20/07 ghi nhận xác suất Fed giữ nguyên biên độ 3.50-3.75% tại cuộc họp 28-29/07 tăng lên khoảng 88% (Fed đã bước vào giai đoạn im lặng "blackout" từ 18/07, không còn phát biểu định hướng). Chứng khoán Mỹ, sau phiên bán tháo mạnh cuối tuần trước (chỉ nhóm năng lượng tăng giữa 9 đêm không kích liên tiếp lúc đó), đã mở cửa phục hồi sáng 20/07 nhờ kỳ vọng nối lại đàm phán hòa bình, nhóm cổ phiếu bán dẫn dần dắt đà tăng.

Vàng giữ vững trên ngưỡng tâm lý \$4,000/oz, dao động hẹp quanh \$4,010-4,040/oz khi hai lực đối nghịch — dòng tiền trú ẩn từ xung đột và kỳ vọng Fed giữ nguyên lãi suất kéo giá lên, còn tin hiệu khả dĩ hạ nhiệt xung đột (đề xuất ngừng bắn) kim hãm đà tăng — cân bằng lẫn nhau. Bạc bật mạnh hơn hẳn, có phiên tăng vượt 2% trên COMEX, kéo tỷ lệ vàng/bạc nén lại quanh 70. Đồng tiếp tục được hỗ trợ bởi gián đoạn nguồn cung tại Chile và CHDC Congo, đạt vùng đỉnh hơn 3 tuần gần \$6.3/lb. Antimon nội địa Trung Quốc chưa có dấu hiệu ngừng rơi — giảm thêm \$139/tấn trong phiên 20/07 xuống còn ~\$12,114/tấn — trong khi benchmark châu Âu tiếp tục neo ở \$23,000/tấn, khiến chênh lệch hai thị trường tiếp tục giãn rộng hơn nữa so với phiên trước. NdPr công nghiệp giữ nguyên ở đỉnh 2026 \$133.02/kg, chờ kỳ cập nhật chỉ số SMM đầu tháng 8.

Hàng hóa	% Phiên 20/07	Giá 21/07 (ƯỚC)	Giá 20/07	Giá 17/07
Dầu Brent	▲ đỉnh \$91.41 rồi hạ nhiệt	~\$88-90/bbl	\$87.7-88.6/bbl*	\$88.10/bbl
Dầu WTI	▲ đỉnh phiên rồi hạ nhiệt	~\$82-84/bbl	~\$82.4/bbl*	\$82.49/bbl
Vàng	▲ dao động hẹp	~\$4,020-4,030/oz	\$4,009-4,043/oz	\$4,017/oz
Bạc	▲ +1.5%~+2%	~\$57-57.5/oz	~\$56.8-57.7/oz	~\$56.6/oz
Đồng	▲ +~1%	~\$6.27-6.32/lb	~\$6.26-6.29/lb (đỉnh 3 tuần)	~\$6.18/lb
NdPr (SMM CN)	● đi ngang	\$133.02/kg	\$133.02/kg	\$133.02/kg
Antimon (TQ nội địa 99.65% Sb)	▼ −1.1%	~\$12,000-12,100/tấn	\$12,113.94/tấn	\$12,253/tấn

Bảng 1. Biến động giá các nhóm hàng hóa chính, 17/07 - 21/07/2026. (ƯỚC) = ước tính phiên Á sáng thứ Ba theo nguồn tham khảo; (*) khoảng giá đóng phiên 20/07 dao động theo nguồn (TradingEconomics/Forbes/Investing.com) do biến động mạnh trong phiên giữa đỉnh \$91.41 và tin đề xuất ngừng bắn.

THỊ TRƯỜNG VÀNG & BẠC TOÀN CẦU — 21/07/2026

Gold & Silver Global Market

GIÁ & XU HƯỚNG

- Vàng spot: dao động \$4,001-4,043/oz suốt phiên 20/07 tùy thời điểm và nguồn tham chiếu; sáng 21/07 giao dịch quanh \$4,020-4,030/oz, tiếp tục giữ vững trên mốc tâm lý \$4,000
- 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; cấu trúc 'death-cross' trên đồ thị ngày vẫn hiện hữu, giới phân tích kỹ thuật còn chia rẽ giữa kịch bản hồi tiếp và hồi rồi giảm lại
- Biến động trong ngày vẫn ở mức cao do tin tức xung đột và ngoại giao thay đổi nhanh (đỉnh dầu \$91.41 rồi hạ nhiệt trong cùng phiên là ví dụ điển hình tác động chéo sang vàng qua kênh lạm phát/lợi suất)

SỰ KIỆN & ĐỘNG LỰC

- CME FedWatch: xác suất Fed giữ nguyên 3.50-3.75% tại họp 28-29/07 lên ~88% (sáng 20/07, tăng từ ~85-88% cuối tuần trước) — Fed trong giai đoạn im lặng từ 18/07, không còn phát biểu định hướng đến ngày họp
- Đề xuất ngừng bắn 10 ngày (Reuters, 20/07) là biến số mới quan trọng nhất trong ngày — nếu được Iran chấp nhận, có thể giảm đáng kể phần bù rủi ro địa chính trị đang nâng đỡ giá vàng/dầu; ngược lại nếu đổ vỡ, kịch bản leo thang tiếp diễn (đêm không kích thứ 10 đã diễn ra) vẫn là kịch bản cơ sở
- Giá xăng Mỹ quay lại \$4/gallon bình quân — rủi ro CPI tháng 7 (công bố giữa tháng 8) phản ánh đầy đủ cú sốc năng lượng vẫn chưa được loại trừ
- PBoC đã mua vàng tháng thứ 20 liên tiếp (số liệu tháng 6) — trụ độ cấu trúc dài hạn không đổi; số liệu tháng 7 công bố đầu tháng 8

HIỆU SUẤT & VỊ THẾ BẠC

- Bạc spot: bật mạnh trong phiên 20/07, có thời điểm đạt \$57.71/oz (JM Bullion, tối 20/07, +\$0.91) sau khi dao động quanh \$56.46-57.18/oz đầu phiên; tỷ lệ vàng/bạc nén lại quanh 70, phản ánh dòng tiền có phần ưu tiên bạc hơn vàng trong ngắn hạn
- Cấu trúc dài hạn không đổi: năm thâm hụt cung - cầu vật chất thứ 6 liên tiếp; nhu cầu công nghiệp (solar, EV, data center AI, 5G) tiếp tục hấp thụ tồn kho

ANTIMON, ĐẤT HIẾM & KIM LOẠI CÔNG NGHIỆP — 21/07/2026

Antimony, Rare Earth & Industrial Metals

GIÁ ANTIMON (Sb)

- Giá tham khảo bán lẻ toàn cầu: vẫn ~\$51.80/kg (chưa có cập nhật mới kể từ 17/07/2026)
- TQ nội địa (SMM, 99.65% Sb): \$12,113.94/tấn ngày 20/07/2026 (−\$139.09 trong phiên, −1.1% so 17/07) — tiếp tục chuỗi giảm: ~\$19,563/t (tháng 6) → \$15,940/t (02/07) → \$12,253/t (17/07) → \$12,114/t (20/07); tổng cộng đã giảm khoảng ~38% kể từ đỉnh tháng 6
- Châu Âu (SMM): vẫn \$23,000/tấn (biến 22,500-23,500), không đổi — premium so giá TQ nội địa nay đã giãn lên xấp xỉ 90%, mức cao nhất được ghi nhận trong loạt báo cáo gần đây
- Bắc Mỹ: SMM vẫn ghi nhận ~\$14/lb (biên \$13-15/lb), không đổi so kỳ trước

CƠ HỘI CHIẾN LƯỢC IRM — CẬP NHẬT 21/07: Chênh lệch TQ nội địa (\$12,114/t) - châu Âu (\$23,000/t) tiếp tục giãn rộng thêm so với phiên 20/07, củng cố thêm dự địa chào giá cạnh tranh cho nguồn hàng Đồng Dương vào EU/Bắc Mỹ trong ~4.2 tháng còn lại trước hạn 27/11/2026. Tuy vậy đã rơi của giá TQ chưa có dấu hiệu chứng lại (−1.1%/phiên) — rủi ro giá châu Âu bị kéo giảm theo vẫn hiện hữu, tiếp tục khuyến nghị ưu tiên chốt hợp đồng giá cố định/cố sẵn và cập nhật bảng chào giá theo tuần. Về logistics: diễn biến đề xuất ngừng bắn 10 ngày (nếu được chấp thuận) có thể làm dự phí bảo hiểm rủi ro chiến tranh trên tuyến Trung Đông trong ngắn hạn, nhưng tuyển gom hàng nội Á (Thái Lan - Việt Nam qua cảng Laem Chabang, HD số 2004.3/2026/TTHT-NTL-SPK) tiếp tục không chịu tác động trực tiếp bất kể kịch bản nào.

GIÁ ĐẤT HIẾM NdPr

- NdPr alloy công nghiệp (SMM, nội địa TQ): \$133.02/kg — không đổi, giữ đỉnh 2026 (chỉ số cập nhật theo tháng, kỳ kế tiếp đầu tháng 8)
- Nd kim loại \$145.88/kg, Pr kim loại \$149.19/kg — không đổi so kỳ trước

ĐỒNG

- Giá: ~\$6.26-6.29/lb (20/07), tăng ~1.1% trong phiên, đạt vùng đỉnh hơn 3 tuần
- Động lực tăng: sản lượng Chile suy giảm do thiếu nước, hàm lượng quặng thấp, bảo trì ngoài kế hoạch và tranh chấp lao động; mỏ đồng KCC (DRC) vẫn đang bị niêm phong bởi cơ quan thuế, chưa nói lại sản xuất

MA TRẬN TÁC ĐỘNG — PHIÊN 21/07/2026

Impact Matrix — Macro Drivers vs. Commodity Groups

--	--	--	--	--	--

Yếu tố & Nguồn	Vàng	Bạc	Đồng	Antimon / Đất hiếm
Đêm không kích thứ 10; 3 quân nhân Mỹ thiệt mạng; Iran tuyên bố "chiến tranh toàn diện" (CENTCOM/Britannica)	+ (trú ẩn)	+/- trung tính	–	++ cuộc biến / war risk
Đề xuất ngừng bắn 10 ngày qua trung gian (Reuters, 20/07)	– (giảm phần bù rủi ro nếu thành công)	– nhẹ	+ nhẹ (kỳ vọng nhu cầu ổn định)	+ (giảm war-risk premium logistics)
CME FedWatch: giữ nguyên lãi suất 28-29/07 lên ~88%	+	+	+ nhẹ	Trung tính
Giá xăng Mỹ quay lại \$4/gallon	+/- (rủi ro CPI tháng 7 nóng)	– nhẹ	– nhẹ	Trung tính
Antimon TQ nội địa tiếp tục giảm; châu Âu đi ngang \$23.000/t	—	—	—	–/+ + Sb (áp lực giá ↓ nhưng cửa sổ chênh lệch ↑ hơn nữa)
Chile: sản lượng đồng suy giảm; KCC (DRC) vẫn niềm phong	—	—	+++	Trung tính

Bảng 2. Ma trận tác động các yếu tố vĩ mô lên từng nhóm hàng hóa, phiên 21/07/2026. Lưu ý: đề xuất ngừng bắn 10 ngày là biến số mới, có thể đảo chiều nhanh phần bù rủi ro địa chính trị đang chi phối cả nhóm kim loại quý lẫn năng lượng nếu được hai bên chấp thuận trong tuần này.

NĂNG LƯỢNG, DỰ BÁO & CHIẾN LƯỢC IRM — 21/07/2026

Energy, Forecast & IRM Strategy

GIÁ DẦU THÔ

- Brent 20/07: đạt đỉnh phiên \$91.41/bbl (Investing.com) trước khi thoái lui về vùng \$87.7–88.6/bbl (TradingEconomics/Forbes) khi có tin đề xuất ngừng bắn 10 ngày và báo cáo tồn kho dầu thô Mỹ bất ngờ tăng; WTI dao động tương ứng quanh \$82–84/bbl
- Chuỗi sự kiện: đêm không kích thứ 10 liên tiếp (CENTCOM, xác nhận 20/07) → Iran nói ngừng bắn đã sụp đổ, chặn giữ 4 tàu qua Hormuz cuối tuần → 3 quân nhân Mỹ thiệt mạng trong 2 ngày → cùng lúc, các bên trung gian đưa ra đề xuất ngừng bắn 10 ngày nhằm khôi phục MOU tháng 6 — Iran chưa phản hồi công khai
- Giá xăng bán lẻ Mỹ quay lại bình quân \$4/gallon; rủi ro hai chiều rất lớn vẫn còn nguyên: kịch bản Hormuz gián đoạn toàn phần có thể đưa Brent trở lại vùng >\$100 (đỉnh đợt xung đột trước ~\$114/bbl ngày 05/05); kịch bản ngừng bắn 10 ngày thành công có thể kéo giá về vùng \$78–82

SỰ KIỆN & CHIẾN LƯỢC IRM TUẦN NÀY (21/07 - 24/07/2026)

- Vĩ mô & lãi suất:** Fed vẫn trong giai đoạn im lặng đến họp 28-29/07; theo dõi sát diễn biến đề xuất ngừng bắn 10 ngày — đây là biến số có thể thay đổi nhanh nhất định hướng cả lãi suất kỳ vọng lẫn giá năng lượng trong tuần; số đơn xin trợ cấp thất nghiệp Mỹ (Thứ Năm), PMI sơ bộ toàn cầu (24/07)
- Chiến lược IRM — Antimon:** cửa sổ cơ hội trước hạn 27/11/2026 còn ~4.2 tháng; chênh lệch TQ nội địa - châu Âu tiếp tục giãn rộng, ưu tiên chốt hợp đồng dài hạn với khách châu Âu/Bắc Mỹ theo cấu trúc giá cố định/có sàn; cập nhật chào giá theo tuần do đà rơi nhanh của giá TQ chưa dừng lại; 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
- Chiến lược IRM — Đất hiếm:** NdPr công nghiệp giữ đỉnh 2026 tại \$133.02/kg, thời điểm thuận lợi đánh giá lại thỏa thuận cung ứng dài hạn; theo dõi kỳ cập nhật chỉ số SMM đầu tháng 8; IRM tại Lào tiếp tục ưu tiên khảo sát và cấp phép khai thác REE trong nửa cuối 2026
- Rủi ro cần theo dõi chặt:** (i) phản hồi của Iran với đề xuất ngừng bắn 10 ngày — chấp thuận có thể giảm nhanh war-risk premium, từ chối có thể đẩy Brent trở lại vùng >\$90–100; (ii) khả năng Houthi tái kích hoạt Biển Đỏ ảnh hưởng chặng giao hàng EU qua Suez; (iii) CPI tháng 7 (công bố giữa tháng 8) phản ánh cú sốc giá xăng \$4/gallon; (iv) đà rơi giá antimon TQ nội địa tiếp tục lan sang benchmark châu Âu, thu hẹp biên lợi nhuận xuất khẩu nhanh hơn dự kiến; (v) khả năng TQ không gia hạn thỏa thuận tạm ngưng XK antimon sau 27/11/2026

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, Yahoo Finance, Fortune, Forbes Advisor, TradingEconomics, Investing.com, Barchart, Oilprice.com, CME FedWatch, JM Bullion, Money Metals Exchange, SMM/metal.com, rare-earth-mining.com, ABC News, Britannica, TASS, Al-Monitor, USNews) tính đến sáng ngày 21/07/2026 (giờ Việt Nam). Một số giá phiên hiện tại là ước tính do độ lệch thời gian giao dịch (phiên Á sáng Thứ Ba) 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). Các nguồn giá dầu/vàng/bạc trong ngày 20/07 có chênh lệch giữa các nhà cung cấp dữ liệu do biến động mạnh trong phiên; số liệu nên được đối chiếu lại với sàn giao dịch trước khi sử dụng cho quyết định thương mại. Indochina Rare Metal (IRM) không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin này.