

!! CẢNH BÁO: Chiến sự Mỹ-Iran bước sang đêm không kích thứ 12 liên tiếp (22-23/07) • Houthi tấn công 2 tàu chở dầu Saudi tại Biển Đỏ (Layla, Encelia) • Tàu trúng đạn ngoài khơi Al Shuqaiq, Saudi Arabia • Trump đe dọa oanh tạc cầu/nhà máy điện Iran mỗi khi Hormuz bị tấn công • Brent vượt \$94/bbl • Vàng ~\$4,136/oz (+1.6%) • Bạc ~\$59.5/oz (+1.4%) • NdPr alloy TQ giữ đỉnh 2026 ~\$133/kg • FOMC quyết định lãi suất 28-29/07 !!

Vàng - XAU/USD

~\$4,136/oz

▲ +1.6%

Bật qua \$4,100 khi USD chững lại

Bạc - XAG/USD

~\$59.5/oz

▲ +1.4%

Nổi dậy sau tăng, rủi vọng quá mua nhẹ

Đồng - COPPER

~\$6.47/lb

▲ đi ngang

Premium nhập khẩu TQ cao nhất từ \$2025

Antimon - Sb EU

~\$23.0/kg

■ đi ngang

Ổn định sau 2 tháng giảm liên tiếp

Đất hiếm

~\$133/kg

■ giữ đỉnh 2026

Chưa có điện giá mới từ 01/07

Dầu Brent

~\$94.5/bbl

▲ tăng mạnh

Rủi ro Iran và Biển Đỏ leo thang

Chi phí chiến tranh

\$37.5B

Hegseth công bố (21/07)

Tổ quân nhân Mỹ từ vùng từ đầu chiến sự

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG & BỐI CẢNH ĐỊA CHÍNH TRỊ — 23/07/2026

Phiên 22-23/07/2026: Mỹ tiến hành đêm không kích thứ 12 liên tiếp nhằm vào Iran (bắt đầu 17h30 ET ngày 22/07, tức khoảng 1h30 sáng giờ Vùng Vịnh 23/07), theo thông báo của CENTCOM, tiếp tục nhắm vào năng lực quân sự nhằm "làm suy yếu khả năng của Iran trong việc đe dọa tàu dân sự và thương mại" qua lại vùng biển khu vực. Tổng thống Trump tuyên bố sẽ "ném bom và phá hủy" một cây cầu hoặc nhà máy điện của Iran mỗi khi Iran tấn công tàu tại eo biển Hormuz, đồng thời phát biểu tại Georgia rằng Iran "chưa sẵn sàng" đạt thỏa thuận. Diễn biến mới và đáng lo ngại: phe Houthi (Yemen) tuyên bố đã tấn công 2 tàu chở dầu treo cờ Saudi Arabia tại Biển Đỏ (Layla, Encelia) sáng 23/07, trong khi Trung tâm Điều phối Hàng hải Anh (UKMT0) ghi nhận một tàu khác trúng đạn không rõ nguồn gốc ngoài khơi Al Shuqaiq, Saudi Arabia. Đây là bước leo thang thực tế đầu tiên tại Bab el-Mandeb sau nhiều ngày chỉ dừng ở mức đe dọa. Bộ Quốc phòng Mỹ xác nhận tổng số quân nhân Mỹ tử vong từ đầu chiến sự đã lên 18 người; chi phí chiến tranh vẫn được giữ nguyên ở mức 37.5 tỷ USD theo điều trần của Bộ trưởng Hegseth ngày 21/07 (chưa có cập nhật mới). Trước bối cảnh đó, vàng tiếp tục phục hồi lên ~\$4,136/oz (+1.6%) khi USD (DXY ~101.1-101.2) chứng đã tăng; bạc nổi dài chuỗi tăng lên ~\$59.5/oz. Đồng dao động quanh \$6.47/lb, gần như đi ngang so với phiên trước khi premium nhập khẩu đồng Trung Quốc giữ ở mức \$100/tấn — cao nhất kể từ tháng 5/2025 — và tồn kho LME vẫn ở đáy kể từ tháng 3. Đất hiếm NdPr chưa ghi nhận điểm giá SMM mới kể từ mức 01/07 (~\$133.02/kg), tiếp tục được giữ làm tham chiếu. Antimon EU đi ngang quanh ~\$23.0/kg sau hai tháng điều chỉnh liên tiếp, cho thấy dấu hiệu tạo đáy ngắn hạn.

BẢNG 1 — BIẾN ĐỘNG GIÁ CÁC NHÓM HÀNG HÓA CHÍNH (THAM CHIẾU GẦN NHẤT)					
Hàng hóa	% thay đổi (phiên gần nhất)	Giá 22-23/07 (ước)	Giá 21/07	Giá 20/07	Tham chiếu 22/07 (báo cáo trước)
Dầu Brent	▲ tăng mạnh	~\$94.5/bbl	~\$91/bbl	~\$88.2/bbl	~\$91/bbl
Vàng (XAU/USD)	▲ +1.6%	~\$4,136/oz	~\$4,072/oz	~\$4,010/oz	~\$4,072/oz
Bạc (XAG/USD)	▲ +1.4%	~\$59.5/oz	~\$58.7/oz	~\$56.4/oz	~\$58.7/oz
Đồng (Copper)	■ đi ngang	~\$6.47/lb	~\$6.46/lb	~\$6.30/lb*	~\$6.46/lb
NdPr alloy (TQ, SMM)	■ chưa cập nhật	~\$133.0/kg	~\$133.0/kg	—	~\$133.0/kg
Antimon EU (SMM, công nghiệp)	■ đi ngang	~\$23.0/kg	~\$23.0/kg	~\$23.0/kg	~\$23.0/kg

(*) Ước tính mới suy từ dữ liệu tuần liên kế do thiếu điểm giá đồng ngày. Vàng/Bạc: JM Bullion, FXStreet, TradingEconomics, CNN, Fortune. Đồng: TradingEconomics, Money Metals, Bloomberg. Dầu: SMM, Rio Times, CNBC. NdPr/Antimon: SMM (Shanghai Metals Market), Rare Earth Mining, Critical Minerals News.

THỊ TRƯỜNG VÀNG & BẠC TOÀN CẦU — 23/07/2026

GIÁ & XU HƯỚNG VÀNG

Vàng spot: ~\$4,136/oz, tăng tiếp so với vùng \$4,072/oz phiên 21/07, được JM Bullion ghi nhận ở mức \$4,136.64/oz lúc 18h52 ET ngày 22/07. Đà phục hồi được hỗ trợ bởi việc USD (DXY) chứng lại quanh 101.1-101.2 sau chuỗi tăng gần đây, trong khi rủi ro địa chính trị leo thang thực chất qua diễn biến Biển Đỏ tiếp tục hỗ trợ tâm lý "safe-haven", dù hiệu ứng này vẫn bị lấn át một phần bởi kỳ vọng Fed giữ nguyên lãi suất tại FOMC 28-29/07 (CME FedWatch vẫn nghiêng về khả năng giữ nguyên biên độ 3.50%-3.75%, dù xác suất tăng 25 điểm cơ bản đã nhích lên khoảng 16.6% do rủi ro lạm phát từ giá dầu).

Khung giao dịch dự kiến 23-26/07: \$3,950 - \$4,300/oz, phụ thuộc diễn biến chiến sự (đặc biệt là khả năng phong tỏa thực sự tại Bab el-Mandeb) và số liệu việc làm Mỹ (Initial jobless claims 23/07, PMI 24/07) trước thêm FOMC.

GIÁ BẠC — 23/07/2026

Bạc spot: ~\$59.5/oz (+1.2-1.4%) — tiếp tục nổi dài đã phục hồi từ vùng \$56-58/oz đầu tuần, theo FXStreet và TradingEconomics. Tỷ lệ vàng/bạc (gold-silver ratio) tiếp tục thu hẹp quanh 69-70, phản ánh bạc vẫn outperform vàng trong ngắn hạn nhờ nhu cầu công nghiệp (solar, EV, điện tử) và deficit cung-cầu kéo dài nhiều năm. Biến động trong ngày vẫn ở mức cao; nhà đầu tư ngắn hạn cần thận trọng với rủi ro chốt lời sau chuỗi tăng liên tiếp.

ANTIMON, ĐẤT HIẾM & KIM LOẠI CÔNG NGHIỆP — 23/07/2026

ANTIMON (Sb) — TẠO ĐÁY SAU ĐIỀU CHỈNH

EU (SMM, 99.65% Sb, công nghiệp): ~\$23,000/tấn (~\$23.0/kg), giữ nguyên so với phiên 21-22/07 — chuỗi giảm 2 tháng liên tiếp đã tạm dừng, cho thấy dấu hiệu ổn định vùng giá. Antimony 5N/6N/7N độ tinh khiết cao tại Trung Quốc ghi nhận nhích nhẹ (+0.02 đến +0.07 theo phân khúc). Giá bán lẻ nhà đầu tư cá nhân (strategicmetalsinvest.com) vẫn niêm yết ~\$51.80/kg, không đổi — khoảng cách với giá công nghiệp thực tế tiếp tục ở mức rất lớn.

IRM Vùng giá công nghiệp đi ngang quanh \$23/kg tiếp tục là của số thuận lợi để chốt hợp đồng dài hạn với khách châu Âu, trước khi nguồn cung khan hiếm trở lại gần hạn kiểm soát xuất khẩu Trung Quốc (còn khoảng 4 tháng, hạn 27/11/2026).

NDPR ĐẤT HIẾM — GIỮ ĐỈNH 2026

NdPr alloy (TQ, SMM): chưa có điểm giá cập nhật mới kể từ mức 01/07 (~\$133.02/kg, +21.4% so với tháng 6); mức này tiếp tục được dùng làm tham chiếu do tấn suất công bố theo tháng của nguồn SMM/CREIA. CREIA công bố khoảng giá NdPr alloy 893-913 CNY/kg (~\$133.95-136.95/kg) tính đến 30/06, khớp sát với số liệu SMM. Toàn bộ 18 nguyên tố đất hiếm được theo dõi đều tăng giá trong tháng 7, dẫn đầu là germanium (+27.8%), indium (+26.5%) và dysprosium (+25.4%).

IRM Vị thế địa lý của IRM tại Lào — ngoài phạm vi kiểm soát xuất khẩu trực tiếp của Trung Quốc — tiếp tục là lợi thế chiến lược khi nguồn cung thay thế cho khách hàng Âu-Mỹ ngày càng khan hiếm.

ĐỒNG — CUNG TIẾP TỤC THẬT CHẬT

Giá: ~\$6.47/lb (~\$14,265/MT), gần như đi ngang so với đỉnh 5 tuần thiết lập phiên 21/07 (~\$6.46-6.49/lb), khi thị trường theo dõi khả năng Nhà Trắng công bố quyết định thuế nhập khẩu đồng (Section 232) — báo cáo đã trễ hơn 3 tuần so với kế hoạch. Premium nhập khẩu đồng Trung Quốc giữ ở mức \$100/tấn, cao nhất kể từ tháng 5/2025, do siết kiểm soát gian lận VAT làm giảm nguồn phế liệu. Tồn kho LME vẫn ở mức thấp nhất kể từ tháng 3, trong khi tồn kho Comex tại Mỹ lập kỷ lục mới do dòng hàng chuyển hướng trước lo ngại thuế quan. Bảo tại Chile tiếp tục ảnh hưởng sản lượng nửa đầu năm của Antofagasta (giảm 9.5% xuống 285,000 tấn).

MA TRẬN TÁC ĐỘNG — PHIÊN 22-23/07/2026

Yếu tố & Nguồn	Vàng	Bạc	Đồng	Antimon	Đất hiếm
Đêm không kích thứ 12 Mỹ-Iran (CENTCOM/CNN)	▲ risk-on	▲ risk-on nhẹ	▼ lo ngại GDP	TT	TT
Houthi tấn công tàu Saudi tại Biển Đỏ (CNN/UKMT0)	▲▲ risk-on	▲ risk-on	▲ lo ngại cung	TT	TT
Trump đe dọa oanh tạc hạ tầng Iran mỗi vụ Hormuz (CNN)	▲ risk-on nhẹ	▲ nhẹ	TT	TT	TT
USD hạ nhiệt, DXY ~101.1-101.2 (Barchart)	▲ hỗ trợ	▲ hỗ trợ	▲ nhẹ	TT	TT
Premium đồng TQ cao nhất từ 5/2025 (TradingEconomics)	TT	TT	▲▲ cung hạn chế	TT	TT
TQ entity-list MP Materials, USA RE (MOFCOM)	TT	TT	TT	CL	++ Cung hạn, giá cao
FOMC 28-29/07 — kỳ vọng giữ lãi suất	▼ nhẹ (kỳ vọng giữ)	▼ nhẹ	Theo dõi	TT	TT
EV/Solar/AI — nhu cầu cấu trúc (IEA)	TT	+ nền	+++ nhu cầu	+ nền	+++ Nam châm

Bảng 2. TT = Trung tính; CL = Chiến lược.

NĂNG LƯỢNG, DỰ BÁO & CHIẾN LƯỢC IRM — 23/07/2026

GIÁ DẦU THỎ — LEO THANG THỰC CHẤT TẠI BIỂN ĐỎ

Brent: ~\$94.5/bbl, tăng mạnh so với ~\$91/bbl phiên 21/07 (SMM ghi nhận mức 94.534, +3.87%), khi diễn biến tại Biển Đỏ chuyển từ đe dọa sang tấn công thực tế — Houthi tuyên bố đánh trúng 2 tàu chở dầu Saudi (Layla, Encelia) và UKMT0 xác nhận thêm một vụ trúng đạn ngoài khơi Al Shuqaiq. Đây là bước ngoặt so với các phiên trước, khi rủi ro Bab el-Mandeb mới chỉ dừng ở cấp độ đe dọa. Đồng thời, Tổng thống Trump cảnh báo sẽ tấn công hạ tầng Iran (cầu, nhà máy điện) mỗi khi tàu bị tấn công tại Hormuz — làm gia tăng rủi ro leo thang vòng xoáy trả đũa.

Kịch bản dầu 23-26/07: (a) Đàm phán nối lại thành công → Brent về \$80-88/bbl; (b) Houthi mở rộng phong tỏa Biển Đỏ/Bab el-Mandeb → Brent \$105+ /bbl; (c) Trạng thái hiện tại kéo dài với các vụ tấn công tàu lẻ tẻ → dao động \$90-100/bbl.

SỰ KIỆN CẦN THEO DÕI CHẬT TUẦN NÀY

- 23/07 (hôm nay): Số liệu trợ cấp thất nghiệp lần đầu tại Mỹ (Initial jobless claims); theo dõi phản ứng thị trường dầu/vàng sau vụ tấn công tàu Saudi tại Biển Đỏ.
- 24/07: PMI Sản xuất & Dịch vụ Mỹ tháng 7 (sơ bộ).
- 28-29/07: Cuộc họp FOMC — quyết định lãi suất Fed (kỳ vọng giữ nguyên 3.50%-3.75%, xác suất tăng lãi suất đã nhích lên ~16.6%). Tác động lớn tới vàng, bạc, USD.
- Theo dõi liên tục: Khả năng Houthi mở rộng tấn công tại Biển Đỏ/Bab el-Mandeb; diễn biến eo biển Hormuz; quyết định thuế nhập khẩu đồng (Section 232) của Nhà Trắng; chính sách xuất khẩu đất hiếm/antimon của Trung Quốc trước hạn cuối năm 2026.

DỰ BÁO GIÁ TUẦN 23-26/07/2026

Hàng hóa	Dự báo Base	Kịch bản Bull	Kịch bản Bear
Vàng	\$3,950 - \$4,300	Leo thang mạnh \$4,400+	De-escalation / FOMC điều hòa \$3,750-3,950