IRM — INDOCHINA RARE METAL Co., Ltd

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA & KIM LOẠI HÀNG NGÀY — DAILY COMMODITIES · METALS · MINERALS REPORT

Ngày giao dịch: 27 tháng 7, 2026 (Thứ Hai) | Phát hành: 27/07/2026 | Chỉ mang tính tham khảo

!! CẢNH BÁO ĐẢO CHIỀU: Mỹ TẠM DỪNG không kích Iran đêm thứ 2 liên tiếp (25-26/07); Iran phát tín hiệu ngừng tấn công nếu Mỹ duy trì tạm dừng (Reuters) · Brent LAO DỐC ~6.5% về ~$92/bbl (có lúc thủng $90, -7%) từ đỉnh $102 tuần trước · Vàng BẬT TĂNG ~$4,094/oz (+1.0%), bạc ~$59.7/oz (+3.0%) khi rủi ro lạm phát dầu hạ nhiệt · Houthi tấn công cơ sở Aramco tại Jizan & Yanbu (25/07) — rủi ro chưa tắt · FOMC 28-29/07: hold ~64% / tăng 25bp ~36% !!

VÀNG XAU/USD	BẠC XAG/USD	ĐỒNG (COPPER)	ANTIMON EU	NdPr ĐẤT HIẾM	DẦU BRENT	FOMC 28-29/07
~$4,094/oz	~$59.7/oz	~$6.33/lb	~$23.0/kg	~$133/kg	~$92.0/bbl	64 / 36
▲ +1.0%	▲▲ +3.0%	▲ +0.4%	■ đi ngang	■ chờ điền giá tháng 8/2026	▼▼ -6.5%	hold / +25bp

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG & BỐI CẢNH ĐỊA CHÍNH TRỊ — 27/07/2026

Cuối tuần 25-26/07 đánh dấu bước ngoặt ngược chiều hoàn toàn so với báo cáo trước: Mỹ đã **tạm dừng chiến dịch không kích Iran hai đêm liên tiếp**, chấm dứt chuỗi 13 đêm tấn công liên tục. Đại sứ Mỹ tại Liên Hợp Quốc Mike Waltz xác nhận Tổng thống Trump chọn tạm dừng để mở đường ngoại giao; theo Reuters (dẫn một quan chức cấp cao Iran), Tehran cũng phát tín hiệu sẽ ngừng các cuộc tấn công chừng nào phía Mỹ còn duy trì trạng thái tạm dừng. Trước đó, Pakistan — với hậu thuẫn của Trung Quốc — được cho là đang tìm cách nối lại đàm phán Mỹ-Iran, trong bối cảnh Bắc Kinh ngày càng lo ngại các gián đoạn tại Hormuz gây thiệt hại cho lợi ích kinh tế của mình.

Tuy nhiên rủi ro **chưa tắt**: ngày 25/07 phe Houthi tuyên bố đã bắn tên lửa và UAV vào các cơ sở liên quan Saudi Aramco tại hai cảng Biển Đỏ là **Jizan và Yanbu** (Saudi phát cảnh báo khẩn cấp rồi rút lại). Tuyến CPC/Novorossiysk vẫn là ẩn số lớn — việc ngừng bốc dỡ tại cảng Biển Đen sau các vụ tấn công tàu chở dầu đang ảnh hưởng tới **khoảng 80% lượng dầu xuất khẩu của Kazakhstan** (báo cáo trước ước ~1% nguồn cung toàn cầu).

Kết quả thị trường: Brent đóng cửa phiên 24/07 tại $98.38/bbl (-2.29%) sau khi chạm đỉnh $102/bbl trong tuần, rồi lao dốc tiếp khi mở cửa đầu tuần — có thời điểm thủng $90/bbl (-7%) trong vài phút đầu phiên trước khi hồi về vùng ~$92/bbl. Dù vậy Brent vẫn tăng ~10% tính theo tuần. Chiều ngược lại, vàng và bạc đảo chiều tăng trở lại: áp lực lạm phát từ giá dầu giảm bớt kéo kỳ vọng Fed diều hâu hạ nhiệt, USD suy yếu nhẹ (DXY ~101.3), vàng lên ~$4,094/oz (+1.0%) và bạc bứt phá ~$59.7/oz (+3.0%). Đồng giữ vững quanh ~$6.33/lb. Antimon EU và NdPr tiếp tục đi ngang; điểm đáng chú ý là **giá antimon nội địa Trung Quốc giảm mạnh** (xem Bảng 1).

BẢNG 1 — BIẾN ĐỘNG GIÁ CÁC NHÓM HÀNG HÓA CHÍNH (THAM CHIẾU GẦN NHẤT)

Hàng hóa	% thay đổi (phiên gần nhất)	Giá 26-27/07 (ước)	Đóng cửa 24/07	Giá 23/07	Tham chiếu 24/07 (báo cáo trước)
Dầu Brent	▼▼ -6.5%	~$92.0/bbl (đáy <$90)	$98.38/bbl	$100.69/bbl	~$99.2-100.6/bbl
Vàng (XAU/USD)	▲ +1.0%	~$4,094/oz	~$4,052/oz	~$4,050/oz	~$4,045/oz
Bạc (XAG/USD)	▲▲ +3.0%	~$59.7/oz	~$58.0-58.4/oz	~$57.6/oz	~$58.5/oz
Đồng (Copper)	▲ +0.4%	~$6.33/lb (~$13,955/MT)	~$6.30/lb	~$6.32/lb	~$6.52/lb
NdPr alloy (TQ, SMM)	■ chưa cập nhật	~$133.0/kg	~$133.0/kg	~$133.0/kg	~$133.0/kg
Antimon EU (SMM, 99.65%)	■ đi ngang	~$23.0/kg ($22,500-23,500/tấn)	~$23.0/kg	~$23.0/kg	~$23.0/kg
Antimon TQ nội địa (SMM, 99.65%)	▼ -$258/tấn (-2.2%)	~$11,480/tấn (~$11.5/kg)	~$11,480/tấn	~$11,739/tấn	không theo dõi
Tinh quặng stibnit TQ (Sb 55% min)	▼ -$259/tấn (-2.4%)	~$10,437/tấn	~$10,437/tấn	~$10,695/tấn	không theo dõi

Vàng/Bạc/Đồng/Dầu: TradingEconomics, CNBC, Bloomberg, Forbes Advisor, JM Bullion (điểm giá 26-27/07 là phiên mở cửa châu Á đầu tuần, chưa phải giá đóng cửa). Antimon/NdPr: SMM (Shanghai Metals Market) — điểm giá antimon cập nhật 22/07/2026; NdPr alloy giữ mốc 01/07/2026 do tần suất công bố theo tháng.

THỊ TRƯỜNG VÀNG & BẠC TOÀN CẦU — 27/07/2026

GIÁ & XU HƯỚNG VÀNG — ỔN ĐỊNH RỒI BẬT TĂNG TRỞ LẠI

Sau phiên giảm 2.1% ngày 23/07, vàng đã ổn định quanh $4,050/oz trong phiên 24/07 (đóng cửa ~$4,052/oz, gần như đi ngang) khi lực mua vật chất xuất hiện ở vùng dưới $4,100 — chiết khấu vàng tại Ấn Độ nới rộng lên đỉnh 7 tuần do giá cao kìm hãm nhu cầu, trong khi sức mua tại Trung Quốc cải thiện. Bước sang phiên đầu tuần, vàng bật lên ~$4,094/oz (+1.0%) khi giá dầu lao dốc làm giảm áp lực lạm phát năng lượng và kéo kỳ vọng Fed diều hâu xuống. Lưu ý: ECB đã giữ nguyên lãi suất trong phiên họp 23/07 nhưng để ngỏ khả năng tăng vào tháng 9.

Khung giao dịch dự kiến 27-31/07: $4,000 - $4,200/oz, bản lề là kết quả FOMC 29/07 và việc lệnh tạm dừng Mỹ-Iran có được duy trì hay không. Kịch bản đổ vỡ đàm phán sẽ nhanh chóng đưa vàng trở lại vùng $4,150-4,300.

GIÁ BẠC — LẤY LẠI MỐC $59, ÁP SÁT $60

Bạc là tài sản diễn biến mạnh nhất trong 48 giờ qua: phục hồi từ vùng $57.6/oz lên ~$58.0-58.4/oz phiên 24/07 (+0.6% đến +2.0% tùy nguồn), rồi tăng tiếp ~3.0% lên ~$59.7/oz đầu tuần. Bạc được hưởng lợi kép — vừa là kim loại quý (kỳ vọng Fed bớt diều hâu), vừa là kim loại công nghiệp (tâm lý risk-on quay lại khi rủi ro chiến sự hạ nhiệt, hợp đồng tương lai Nasdaq 100 tăng >1%). Tỷ lệ vàng/bạc thu hẹp về **~68.5** (từ ~70.7 phiên 23/07), tín hiệu bạc đang lấy lại giá trị tương đối. Biến động cao vẫn tiếp diễn quanh mốc tâm lý $60/oz.

ANTIMON, ĐẤT HIẾM & KIM LOẠI CÔNG NGHIỆP — 27/07/2026

ANTIMON (Sb) — EU ĐI NGANG, GIÁ TRUNG QUỐC TIẾP TỤC LAO DỐC

EU (SMM, 99.65% Sb, công nghiệp): giữ nguyên ~$23,000/tấn (~$23.0/kg, khung $22,500-23,500) tính đến 22/07, không đổi so với các phiên trước — vùng giá ổn định sau 2 tháng điều chỉnh (từ $26,500/tấn hồi tháng 5). **Trung Quốc nội địa (99.65% Sb):** giảm tiếp $258.49/tấn xuống bình quân ~$11,480/tấn ngày 22/07; tinh quặng stibnit (Sb 55% min) giảm $258.71 xuống ~$10,437/tấn. Tính từ tháng 5/2026 (~$19,468/tấn), giá antimon nội địa Trung Quốc đã mất khoảng **41%**. Hệ quả: chênh lệch giá EU/Trung Quốc giãn rộng lên **~100%** — mức bất đối xứng lớn nhất kể từ khi chế độ cấp phép xuất khẩu của Trung Quốc chia đôi thị trường antimon toàn cầu (9/2024). Antimon tinh khiết cao Trung Quốc gần như không đổi (5N ~$75.0/kg, 6N ~$117.4/kg). Giá bán lẻ nhà đầu tư cá nhân ~$51.80/kg (21/07), không đổi.

> **IRM** **Hai hàm ý trái chiều cần xử lý đồng thời.** (1) **Đầu ra:** vùng $23/kg tại EU vẫn là cửa sổ thuận lợi để chốt hợp đồng dài hạn với khách châu Âu trước khi nguồn cung khan hiếm trở lại gần mốc 27/11/2026. (2) **Đầu vào:** giá tinh quặng stibnit Trung Quốc rơi về ~$10,437/tấn tạo dư địa đàm phán lại giá mua quặng antimon từ nguồn Lào/Việt Nam — nhưng đồng thời cảnh báo rằng biên lợi nhuận quy đổi từ quặng sang kim loại đang bị nén; cần rà soát lại công thức giá theo hàm lượng trong các hợp đồng đang thương thảo trước khi ký.

NdPr ĐẤT HIẾM — GIỮ ĐỈNH 2026, ĐIỂM GIÁ MỚI DỰ KIẾN ĐẦU THÁNG 8

NdPr alloy (TQ, SMM) vẫn giữ mốc 01/07 (~$133.02/kg, +21.4% so với tháng 6, đỉnh 2026, vượt đỉnh tháng 3 quanh $126/kg); điểm cập nhật tiếp theo dự kiến đầu tháng 8 do tần suất công bố theo tháng của SMM/CREIA. Tham chiếu bổ trợ: neodymi kim loại ~$145.88/kg, praseodymi kim loại ~$149.19/kg; FOB Trung Quốc ~$160-165/kg. 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%); mức tăng bình quân rổ theo dõi là 16.7%.

> **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. **Đính chính điều hướng:** mốc 10/11/2026 (đất hiếm, MOFCOM Thông báo 55-58/61/62) và 27/11/2026 (antimon, gali, germani — Điều 2 Thông báo 46/2024) không phải là ngày cấm vận tự động, mà là thời điểm lệnh *đình chỉ* có thể hết hiệu lực nếu không được gia hạn/thay thế. Khung pháp lý gốc vẫn nguyên vẹn và có thể tái kích hoạt sớm hơn nếu quan hệ Mỹ-Trung xấu đi — nên xây kịch bản hợp đồng theo cả hai hướng.

ĐỒNG — CHỐT LỜI SAU ĐỈNH 7 TUẦN, PREMIUM NHẬP KHẨU VẪN Ở ĐỈNH NHIỀU NĂM

Giá lùi từ đỉnh 7 tuần ~$6.52/lb về ~$6.30-6.33/lb (~$13,955/MT) khi giới đầu cơ chốt lời và lo ngại nhu cầu chậm lại quay trở lại; LME giảm 0.37%, hợp đồng MCX Ấn Độ cũng giảm. Nền tảng cung vẫn rất chặt: tồn kho SHFE giảm **82%** từ đầu tháng 5, premium nhập khẩu Yangshan tăng từ $20/tấn (tháng 1) lên vùng **$103-115/tấn** — đỉnh nhiều năm; chiến dịch siết gian lận VAT của Bắc Kinh làm giảm nguồn phế liệu, cộng bão dưỡng lò luyện và tích trữ do bão. Chênh lệch **Comex-LME đã tăng gấp đôi lên ~$600/tấn** tính đến 21/07 khi thương nhân chạy trước khả năng áp thuế. Quyết định Section 232 với đồng tinh luyện (lộ trình đề xuất 15% từ 01/01/2027, 30% từ 01/01/2028) đã **quá hạn báo cáo 30/06 gần 4 tuần** — đây là rủi ro hai chiều lớn nhất với giá đồng trong ngắn hạn.

NĂNG LƯỢNG, DỰ BÁO & CHIẾN LƯỢC IRM — 27/07/2026

GIÁ DẦU THÔ — TỪ ĐỈNH $102 VỀ VÙNG $92: CÚ ĐẢO CHIỀU NGOẠI GIAO

Brent chạm $102/bbl trong tuần trước — mức cao nhất kể từ tháng 5/2025 — rồi quay đầu: giảm gần 4% trong phiên 24/07 (đóng cửa $98.38/bbl) khi xuất hiện thông tin Pakistan tìm cách nối lại đàm phán Mỹ-Iran, và tiếp tục lao dốc >6.5% khi mở cửa đầu tuần sau khi Mỹ tạm dừng không kích đêm thứ hai liên tiếp và Iran phát tín hiệu đáp lại. Hợp đồng Brent giao tháng 9 giảm ~4.9-5% về ~$92/bbl; WTI giảm hơn 5% về ~$84.8/bbl. Theo tường thuật, các cố vấn của ông Trump đã cảnh báo quân đội Mỹ đang cạn dần mục tiêu khả dụng và lo ngại hao hụt kho vũ khí — một yếu tố cấu trúc củng cố khả năng lệnh tạm dừng được kéo dài.

Kịch bản tuần 27-31/07: (a) Lệnh tạm dừng giữ vững và tiến tới đàm phán chính thức → Brent về $80-88/bbl; (b) Trạng thái hiện tại kéo dài, Houthi tấn công lẻ tẻ vào Jizan/Yanbu → dao động $88-96/bbl; (c) Đàm phán đổ vỡ hoặc một cuộc tấn công gây thiệt hại thực tế cho cơ sở Aramco / CPC gián đoạn kéo dài → bật lại $105-110/bbl.

SỰ KIỆN CẦN THEO DÕI CHẶT TUẦN NÀY

28-29/07 — CUỘC HỌP FOMC (trọng tâm tuần): quyết định lãi suất công bố 14:00 giờ miền Đông ngày 29/07, họp báo Chủ tịch Kevin Warsh lúc 14:30; **không có Bản tóm tắt Dự báo Kinh tế (SEP)** tại kỳ họp này. CME FedWatch: giữ nguyên 3.50%-3.75% ~63.5-65%, tăng 25bp lên 3.75%-4.00% ~35-36.5% (khả năng tăng 50bp gần như bằng 0). Xác suất tăng lãi suất trong tháng 9 vẫn quanh 80-82%. Lưu ý: các xác suất này được định giá **trước** cú sập giá dầu đầu tuần — nếu Brent giữ dưới $92, xác suất tăng lãi suất tháng 7 nhiều khả năng được điều chỉnh giảm. Chủ tịch Warsh đã từ bỏ định hướng chính sách (forward guidance), khiến phiên họp mang tính "sự kiện truyền thông" hơn là "sự kiện chính sách". **Bối cảnh dữ liệu:** CPI Mỹ tháng 6 ở mức 3.50% (giảm từ 4.20%), chỉ số Fed nhắm mục tiêu +3.7% so với cùng kỳ; lãi suất hiệu lực 3.75%.

Theo dõi liên tục: (1) lệnh tạm dừng Mỹ-Iran có duy trì sang đêm thứ ba trở đi hay không — biến số chi phối toàn bộ tổ hợp năng lượng-kim loại quý; (2) diễn biến Houthi tại Jizan/Yanbu và Bab el-Mandeb; (3) khả năng nối lại bốc dỡ tại CPC/Novorossiysk (~80% xuất khẩu dầu Kazakhstan); (4) quyết định Section 232 với đồng tinh luyện của Nhà Trắng (đã quá hạn); (5) mùa công bố lợi nhuận nhóm megacap Mỹ; (6) chính sách xuất khẩu đất hiếm/antimon của Trung Quốc trước hai mốc 10/11 và 27/11/2026.

DỰ BÁO GIÁ TUẦN 27-31/07/2026

Hàng hóa	Dự báo Base	Kịch bản Bull	Kịch bản Bear
Vàng	$4,000 - $4,200/oz	Đàm phán đổ vỡ / FOMC ôn hòa → $4,300+	FOMC tăng 25bp bất ngờ → $3,850-3,950
Bạc	$57 - $62/oz	Vượt $63 nếu vàng bứt phá + risk-on công nghiệp	Về $54-56 nếu USD mạnh lên sau FOMC
Brent	$88 - $96/bbl	Đàm phán đổ vỡ / Aramco trúng đòn thực tế → $105-110	Đàm phán chính thức Mỹ-Iran khởi động → $80-85
Đồng	$6.20 - $6.50/lb	Section 232 xác nhận thuế đồng tinh luyện → $6.70+	Trung Quốc xả tồn kho / hoãn thuế → $6.00-6.15
Antimon EU	$22.5 - $23.5/kg	Tín hiệu không gia hạn đỉnh chỉ kiểm soát TQ → $25+	Giá TQ tiếp tục rơi kéo giá EU về $21-22/kg

Báo cáo do IRM — Indochina Rare Metal Co., Ltd biên soạn hàng ngày, chỉ mang tính tham khảo, không cấu thành khuyến nghị đầu tư. Nguồn: SMM (Shanghai Metals Market), TradingEconomics, Bloomberg, CNBC, Reuters, Forbes / Forbes Advisor, JM Bullion, CME FedWatch, Federal Reserve, MOFCOM, US Department of Commerce / BIS, Crux Investor, CP24/AP. Ngày phát hành: 27/07/2026. Các điểm giá ghi "26-27/07" phản ánh phiên giao dịch mở cửa đầu tuần tại châu Á và có thể thay đổi trước giờ đóng cửa New York.