

## ĐÁNH GIÁ NHANH SỰ KIẾN XUNG ĐỘT TRUNG ĐÔNG ĐẾN THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH VÀ CÁC CƠ HỘI ĐẦU TƯ

**Kính gửi Quý khách hàng,**

Ngày 28/02/2026, Israel tiếp tục không kích quy mô lớn vào Iran, nhằm tới các mục tiêu hạt nhân và hạ tầng quân sự trọng yếu, đánh dấu bước leo thang hiểm thấy khi xung đột chuyển sang đối đầu trực tiếp. Diễn biến này làm gia tăng rủi ro địa chính trị tại Trung Đông và tác động lan tỏa tới thị trường toàn cầu. Agriseco Research gửi tới Quý khách hàng báo cáo "Đánh giá nhanh sự kiện xung đột Trung Đông", nhằm phân tích tác động đến thị trường tài chính quốc tế, thị trường chứng khoán Việt Nam và các nhóm ngành liên quan.

**Kính chúc Quý khách đầu tư hiệu quả!**

### I. Bối cảnh xung đột Trung Đông và tác động tới thị trường tài chính toàn cầu

❖ Xung đột tại Trung Đông đang bước vào giai đoạn leo thang mới khi đối đầu giữa Israel và Iran gia tăng và kéo theo sự tham gia, hậu thuẫn của các bên liên quan trong khu vực cũng như từ Mỹ. Diễn biến này làm dấy lên lo ngại về nguy cơ mở rộng thành một cuộc khủng hoảng khu vực, trong bối cảnh các tuyên bố và động thái quân sự thay đổi nhanh chóng. Chỉ số sợ hãi CBOE Volatility Index (VIX) tăng 6,6% và chỉ số biến động trái phiếu ICE BofA MOVE Index (MOVE) tăng 14,8%, phản ánh mức độ bất định cao đối với kinh tế – tài chính thế giới.

**Chỉ số sợ hãi CBOE Volatility Index (VIX)**

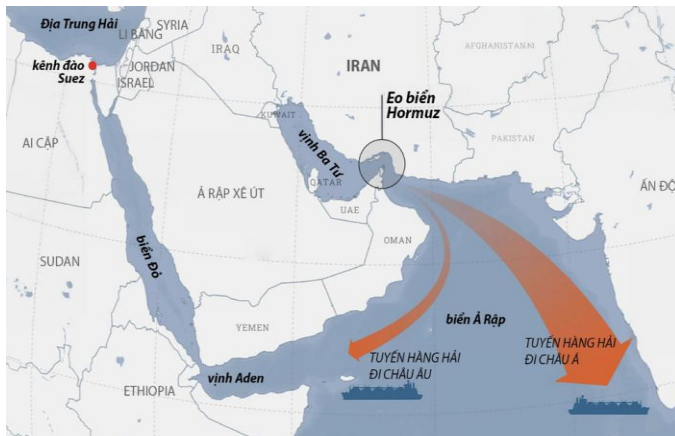


**Chỉ số biến động trái phiếu ICE BofA MOVE Index (MOVE)**



Nguồn: Investing.com

- ❖ **Câu chuyện về điểm nghẽn năng lượng tại eo biển Hormuz:** Iran hiện là nhà sản xuất dầu lớn thứ tư trong OPEC với sản lượng hơn 3 triệu thùng/ngày và sở hữu vị trí chiến lược giáp Eo biển Hormuz. Theo dữ liệu từ Kpler, hơn 14 triệu thùng dầu/ngày đã đi qua eo biển Hormuz trong năm 2025, tương đương một phần ba tổng lượng dầu thô xuất khẩu bằng đường biển toàn cầu. Khoảng ba phần tư trong số đó được vận chuyển tới Trung Quốc, Ấn Độ, Nhật Bản và Hàn Quốc; riêng Trung Quốc nhập khẩu khoảng một nửa nhu cầu dầu thô qua eo biển này.
- ❖ Sau khi Iran cảnh báo khu vực eo biển Hormuz là không an toàn, các hãng vận tải và chủ tàu đã chủ động neo đậu, trì hoãn và điều chỉnh hải trình nhằm hạn chế rủi ro chiến sự dẫn tới lưu lượng tàu qua đây giảm mạnh, tạo ra hiệu ứng điểm nghẽn chiến lược đối với dòng chảy dầu và hàng hóa toàn cầu. Theo dữ liệu theo dõi tàu biển S&P Global Commodities at Sea, lưu lượng thương mại qua Hormuz đã giảm tới 40–50% vào ngày 28/2. Giới phân tích thị trường - ông Kenneth Goh tại UOB Kay Hian Singapore nhận định nếu Venezuela là câu chuyện về sản lượng thì Iran là câu chuyện về “điểm nghẽn” vận chuyển, hàm ý rủi ro lớn nhất không nằm ở sản xuất mà ở khả năng gián đoạn tuyến vận tải chiến lược toàn cầu. Ở kịch bản căng thẳng leo thang hoặc phong tỏa eo biển xảy ra, đẩy giá dầu Brent lên trên 100 USD/thùng do lo ngại thiếu hụt và chi phí bảo hiểm tăng cao.



*Nguồn: Agriseco Research tổng hợp*

- ❖ **Tác động tới thị trường tài chính toàn cầu:** Thị trường chứng khoán toàn cầu hầu hết đều ghi nhận diễn biến giảm điểm ngay sau thông tin trên. Tại thời điểm 17h (GMT+7) ngày 02/03/2026, Hợp đồng tương lai Dow Jones giảm 1,1% và Hợp đồng tương lai Nasdaq 100 giảm 1,4%. Tại châu Á, thị trường chứng khoán cũng ghi nhận diễn biến tương tự, chỉ số Nikkei giảm 1,4% và VN-Index giảm 1,8%.

STT	Chỉ số	Giá đóng cửa phiên 27/02/2026 (Điểm)	Tại 17h (GMT+7) (Điểm)	Tăng/giảm so với phiên trước (%)
1	Dow Jones future (Mỹ)	49.000	48.461	-1,1%
2	Nasdaq 100 future (Mỹ)	25.004	24.646	-1,4%
3	Nikkei (Nhật Bản)	58.850	58.053	-1,4%
4	VN-Index (Việt Nam)	1.880	1.846	-1,8%

*Nguồn: Trading Economics*

## II. Đánh giá nhanh tác động của sự kiện

### 1. Tới diễn biến giá hàng hóa cơ bản

❖ Sau cuộc tấn công phủ đầu của Israel vào Iran, **giá dầu Brent** mở gap tăng trên 7% so với phiên thứ 6, cán mốc 78 USD/thùng, phản ánh các lo ngại về căng thẳng địa chính trị, đặc biệt khi Iran tuyên bố đóng cửa eo biển Hormuz - eo biển chiếm khoảng 1/3 lượng dầu di chuyển toàn thế giới. Việc đóng cửa eo biển Hormuz có thể sẽ dẫn tới suy thoái kinh tế toàn cầu vì đây là tuyến đường biển quan trọng, được mô tả là huyết mạch của giao thương dầu mỏ toàn cầu.

❖ Cùng lúc, **giá vàng** cũng bứt phá hơn 2% lên vượt mốc 5.400 USD/ounce, tiệm cận đỉnh gần nhất 5.600 USD/ounce, khi nhà đầu tư chuyển hướng sang các tài sản an toàn trước bối cảnh căng thẳng Trung Đông leo thang và rủi ro kinh tế toàn cầu gia tăng. Ngoài ra, sự thiếu chắc chắn trong chính sách thương mại của Mỹ càng thúc đẩy nhu cầu nắm giữ vàng như một nơi trú ẩn giá trị.

**Diễn biến giá dầu Brent**



Nguồn: Trading Economics

**Diễn biến giá vàng**



Nguồn: Trading Economics

### ❖ Các kịch bản rủi ro đối với thị trường cổ phiếu toàn cầu

KỊCH BẢN	TÁC ĐỘNG
<b>Kịch bản cơ sở</b> (Xung đột kết thúc sớm)	Ảnh hưởng thấp, giá dầu Brent có thể quay lại mức 65 USD/thùng, phần bù rủi ro giảm nhanh trong bối cảnh nhu cầu tăng chậm lại và nguồn cung không bị gián đoạn.
<b>Kịch bản tiêu cực</b> (Leo thang kéo dài)	Ảnh hưởng gián đoạn dai dẳng, giá dầu Brent có thể tiến sát 100 USD/thùng. Căng thẳng leo thang tại khu vực Eo biển Hormuz sau cảnh báo an ninh từ phía Iran đã khiến rủi ro hàng hải gia tăng rõ rệt, lưu lượng tàu qua lại đã giảm mạnh khi nhiều hãng vận tải và chủ tàu tạm hoãn hành trình hoặc chuyển hướng để tránh nguy cơ xung đột và chi phí bảo hiểm tăng cao.
<b>Kịch bản cực đoan</b> (Phong tỏa Hormuz)	Ảnh hưởng lớn, lưu lượng tàu qua eo biển giảm một nửa, giá dầu Brent vọt lên trên 100 USD/thùng hoặc hơn, do việc đóng cửa eo biển khiến nguồn cung hụt 8-10 triệu tấn/ngày.

## 2. Tác động xuất nhập khẩu Việt Nam

- Xung đột Trung Đông có thể gây gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu, đặc biệt nếu điểm nghẽn tại Eo biển Hormuz (nơi trung chuyển khoảng 1/3 tổng lượng dầu thô thế giới) bị ảnh hưởng, khiến giá năng lượng và chi phí vận tải tăng mạnh. Đối với Việt Nam, tác động trực tiếp không lớn do kim ngạch thương mại với hai nước chiếm tỷ trọng nhỏ và không phải nguồn nhập khẩu chủ lực. Tuy nhiên, nền kinh tế vẫn có thể chịu ảnh hưởng gián tiếp thông qua biến động giá dầu, cước vận chuyển và giá nguyên vật liệu đầu vào trên thị trường quốc tế. Nhà đầu tư có thể xem chi tiết bản phân tích đánh giá sự kiện Isreal – Iran ban hành ngày 13/06/2025 tại đường link sau: <https://agriseco.com.vn/Report/ReportFile/1152773>

## 3. Tác động thị trường chứng khoán quốc tế và Việt Nam

- Dòng vốn toàn cầu dự báo biến động mạnh khi tâm lý ngại rủi ro gia tăng**, khiến vốn trực tiếp và gián tiếp có xu hướng rút khỏi các thị trường gần khu vực Trung Đông và thận trọng hơn với tài sản rủi ro. Nếu xung đột kéo dài gây gián đoạn chuỗi cung ứng, đẩy giá năng lượng và lạm phát tăng, tiến trình hạ lãi suất của các NHTW lớn có thể chậm lại, qua đó tạo áp lực gián tiếp lên TTCK Việt Nam. Tuy nhiên, thống kê lịch sử cho thấy phần lớn các sự kiện địa chính trị chỉ gây tác động ngắn hạn, chủ yếu trong những phiên đầu tiên. Các chỉ số như Dow Jones Industrial Average và VN-Index thường không bị ảnh hưởng đáng kể và sớm quay lại xu hướng tăng sau khoảng 10–20 phiên.

Sự kiện	Thời gian	Dow Jones (T+1)	Dow Jones (T+10)	Dow Jones (T+20)	VN-Index (T+1)	VN-Index (T+10)	VN-Index (T+20)
Vụ đánh bom US Cole	12/10/2000	+1,57%	+3,4%	+8%	-	-	-
Chiến tranh Iraq 2003	20/03/2003	+2,84%	-0,6%	+0,6%	-0,58%	-4,5%	-3,5%
Tấn công khủng bố ở Madrid, Tây Ban Nha	11/03/2004	+1,1%	+0,9%	+3,1%	0,64%	+1,41%	+0,48%
Cuộc không kích của Mỹ và đồng minh	07/4/2017	-0,03%	+0,5%	+1,7%	+0,26%	+2,13%	-0,8%
Cuộc tấn công bằng máy bay không người lái vào các cơ sở dầu mỏ của Saudi Aramco	14/9/2019	-0,52%	-0,9%	-1%	+0,7%	+0,81%	+0,2%
Tướng Iran Qasem bị Mỹ sát hại trong một cuộc không kích	03/01/2020	+0,24%	+2,5%	-0,8%	-0,97%	+1,43%	-2,53%
Nga phát động cuộc xâm lược toàn diện vào lãnh thổ Ukraine	24/02/2022	+2,52%	-0,2%	+4,5%	+0,27%	-1,05%	+0,23%
Hamas tấn công Israel từ Dải Gaza	07/10/2023	+0,59%	-1,4%	+1,4%	+0,78%	-2,58%	-5,33%
Israel tấn công Iran	12/06/2025	-1,8%	+2%	+3,4%	-0,57%	+3,2%	+9,2%

Nguồn: Agriseco Research tổng hợp

#### 4. Kết luận chung và các cơ hội đầu tư trên thị trường chứng khoán

- ❖ **Thị trường có thể điều chỉnh ngắn hạn do tâm lý lo ngại xung đột leo thang**, song lịch sử cho thấy các cú sốc địa chính trị thường không làm thay đổi xu hướng dài hạn nếu không gây tổn thất kinh tế toàn cầu. Nhịp giảm chủ yếu mang tính tâm lý và là cơ hội để tích lũy cổ phiếu cơ bản tốt, tăng trưởng lợi nhuận rõ ràng với định giá hợp lý.
- ❖ **Với Việt Nam**, tác động trực tiếp được đánh giá hạn chế do quan hệ thương mại và đầu tư với Trung Đông không lớn. Trong bối cảnh dòng vốn tìm kiếm điểm đến ổn định, Việt Nam có thể hưởng lợi từ xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng và câu chuyện nâng hạng thị trường, tạo nền tảng cho cơ hội đầu tư trung – dài hạn.

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Các cổ phiếu tiềm năng
<b>Các cổ phiếu Bluechip</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Việc thị trường phản ứng tiêu cực trong ngắn hạn trước các thông tin xung đột chính trị có thể mở ra cơ hội tích lũy các cổ phiếu bluechip với định giá hấp dẫn và kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận cao.</li> </ul>	<b>HPG, MBB, MWG</b>
<b>Dầu khí</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Trong kịch bản xung đột tiếp tục leo thang và ảnh hưởng đến nguồn cung qua eo biển Hormuz, giá dầu dự báo có thể tiếp tục tăng mạnh. Nhóm dầu khí thượng nguồn có thể hưởng lợi nhờ nhu cầu đẩy mạnh thăm dò – khai thác khi các khu vực sản xuất chính bị ảnh hưởng, qua đó cải thiện khối lượng công việc và biên lợi nhuận.</li> <li>Doanh nghiệp hạ nguồn, giá dầu tăng có thể giúp cải thiện crackspread, làm tăng biên lợi nhuận lọc dầu, tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp lọc hóa dầu và kinh doanh xăng dầu dần cải thiện kết quả kinh doanh.</li> </ul>	<b>PVS, PVD, BSR, PLX</b>
<b>Vận tải biển - Logistics</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Căng thẳng leo thang tại Trung Đông có thể buộc các hãng tàu điều chỉnh hải trình, làm gia tăng rủi ro vận hành và đẩy giá cước thuê tàu lên cao. Khi các tuyến vận tải truyền thống trở nên kém an toàn hoặc chi phí quá đắt đỏ, dòng chảy thương mại toàn cầu có xu hướng tìm kiếm các hành lang thay thế.</li> <li>Việt Nam với vị trí địa lý chiến lược và hệ thống cảng nước sâu đang mở rộng có thể hưởng lợi từ vai trò trung chuyển gia tăng, qua đó thúc đẩy sản lượng container tại các cụm cảng như Hải Phòng và Cái Mép – Gemalink. Đây là luận điểm tích cực cho nhóm cổ phiếu cảng biển và logistics nếu xu hướng dịch chuyển tuyến vận tải.</li> </ul>	<b>HAH, PVT, GMD</b>
<b>Phân bón</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Giá dầu và khí tăng nếu nguồn cung Trung Đông bị gián đoạn khiến giá phân bón thế giới (urea) có xu hướng nhích lên do chi phí năng lượng tăng.</li> <li>Trung Đông là khu vực xuất khẩu phân bón lớn (Qatar, Iran, Saudi...), nên nếu vận tải hoặc sản xuất bị gián đoạn làm cho nguồn cung urea toàn cầu thắt chặt, hỗ trợ giá bán.</li> </ul>	<b>DCM, DPM</b>



## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**
- ✓ Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**

### Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

#### AGR Trading Pro



#### AGR Mobi Pro



## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, TP. Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@agriseco.com.vn](mailto:online@agriseco.com.vn)

**Web:** <https://agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

## HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!  
Vui lòng góp ý [TẠI ĐÂY](#)

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

