

EO BIỂN HORMUZ

TÂM ĐIỂM CUỘC ĐỐI ĐẦU ĐỊA CHÍNH TRỊ

Xung đột 2022 và 2026 : Điểm tin chiến sự -
Quá khứ và hiện tại



Israel



United States



Iran

Diễn biến chỉ số VNINDEX khi xảy ra xung đột



Các cuộc xung đột như Russia–Ukraine War và căng thẳng Iran–Israel dù xảy ra ở những khu vực xa Việt Nam nhưng vẫn tạo ra nhiều tác động lan tỏa đến nền kinh tế trong nước.

- Trước hết, chiến tranh thường khiến giá năng lượng, đặc biệt là dầu mỏ, tăng mạnh, làm chi phí nhập khẩu và chi phí sản xuất tại Việt Nam tăng lên, từ đó gây áp lực lên lạm phát. Bên cạnh đó, bất ổn địa chính trị khiến dòng tiền toàn cầu có xu hướng thận trọng hơn, làm thị trường tài chính và chứng khoán Việt Nam biến động mạnh trong ngắn hạn.
- Ngoài ra, nếu chiến tranh kéo dài và khiến kinh tế thế giới suy yếu, nhu cầu tiêu dùng tại các thị trường lớn như Mỹ và châu Âu giảm, điều này có thể ảnh hưởng tiêu cực đến xuất khẩu của Việt Nam..

Ảnh hưởng lan
rộng tới Việt
Nam



Ảnh : Người dân xếp hàng nhiều tiếng để đổ xăng

Biến động giá xăng dầu trong nước khi xảy ra xung đột



Nguồn : Vnexpress

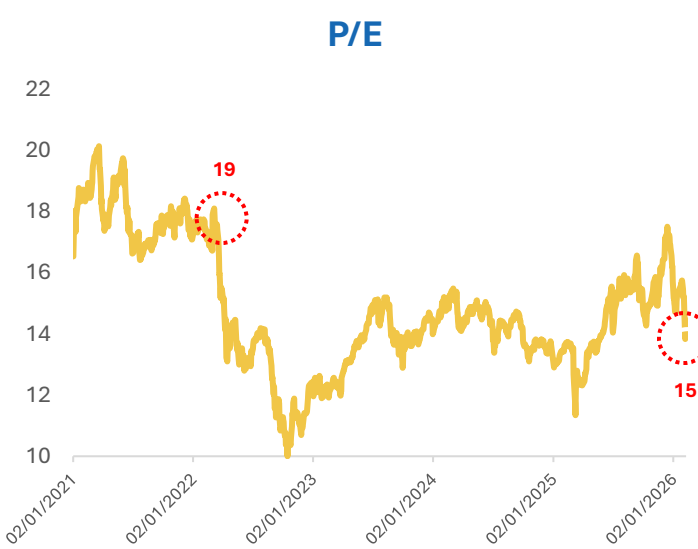
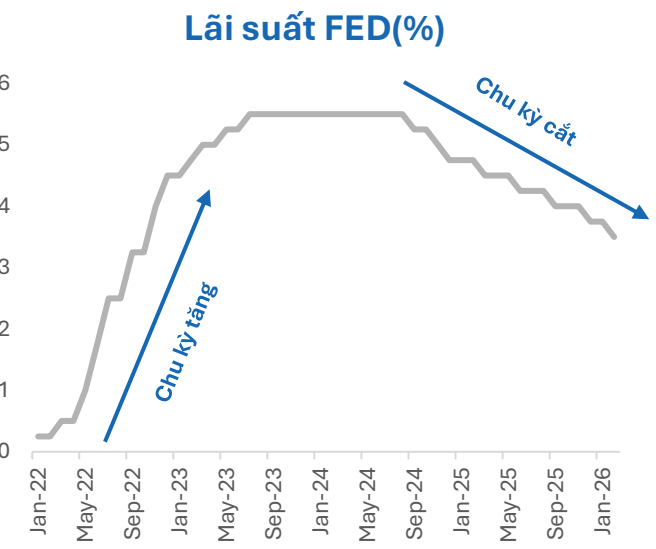
Thời gian	Sự Kiện	VNINDEX
Tháng 01/2022	Thị trường hưng phấn, làn sóng nhà đầu tư F0 mở tài khoản kỷ lục với 1,5 triệu tài khoản mở mới	1.516
Tháng 02/2022	- Nga phát động cuộc tấn công toàn diện vào Ukraine ngày 24/2/2022, gây chấn động toàn bộ thị trường tài chính toàn cầu. Đây là cú sốc địa chính trị lớn nhất kể từ Thế chiến II tại Châu Âu. Giá dầu Brent có lúc chạm 140 USD/ thùng - Lạm phát toàn cầu đẩy giá lương thực tăng vọt - Chủ tịch FLC – Trịnh Văn Quyết bị bắt ngày 29/1/2022 do thao túng chứng khoán gây hoang mang trong cộng đồng nhà đầu tư	1.495
Tháng 03/2022	- Bán tháo mạnh cổ phiếu Bất động sản, sàn nhiều phiên - FED tăng lãi suất đầu tiên 0.25% sau 3 năm, đánh dấu chu kỳ thắt chặt tiền tệ toàn cầu - Tân Hoàng Minh bỏ cọc 2.400 tỷ đồng đấu giá Thủ Thiêm	1.468
Tháng 04/2022	- Khủng hoảng Trái phiếu diễn ra diện rộng - FED tăng lãi suất 0.5% - tăng mạnh nhất 20 năm. Chứng khoán Mỹ lao dốc	1.385
Tháng 05/2022	- FED tiếp tục tăng lãi suất - Khối ngoại bán ròng 5 tháng liên tục - Trái phiếu vẫn đóng băng, thanh khoản hệ thống suy giảm - Chiến sự kéo dài, giá năng lượng và lương thực vẫn tiếp tục cao	1.290
Tháng 06/2022	- FED tăng lãi 0.75% cao nhất kể từ 1994 - Chính phủ ban hành nghị quyết 65/2022 siết mạnh hơn thị trường TPDN - Bitcoin và thị trường crypto giảm sâu kéo theo tâm lý tiêu cực lan rộng	1.197
Tháng 07/2022	Chính phủ bơm tiền kích thích với gói 350.000 tỷ đồng	1.215
Tháng 08/2022	Giá dầu hạ nhiệt quanh 100 USD, giảm bớt lo ngại lạm phát	1.267
Tháng 09/2022	FED tăng lãi suất 0.75% 3 lần liên tiếp, lãi suất tiền gửi bắt đầu tăng mạnh	1.140
Tháng 10/2022	- Cú sốc Vạn Thịnh Phát – Ngày đen tối nhất - Khủng hoảng SCB của bà Trương Mỹ Lan đã gây ra thiệt hại hàng trăm nghìn tỷ đồng – lớn nhất trong lịch sử kinh tế Việt Nam - Tin đồn thất thiệt về nhiều ngân hàng thương mại vỡ nợ kéo theo làn sóng rút tiền ồ ạt	985
Tháng 11/2022	Thị trường chạm đáy, làn sóng margin call tàn khốc nhất lịch sử TTCK Việt Nam	955
Tháng 12/2022	Bắt đầu phục hồi : NHNH bơm thanh khoản , sửa đổi nghị định 65 cứu kinh tế	1.007

Thời gian	Sự kiện	VNINDEX
Tháng 01/2026	Lần đầu tiên trong lịch sử, các cổ phiếu trụ thay nhau dẫn dắt như nhóm cổ phiếu VIN, cổ phiếu dầu khí hay những doanh nghiệp có câu chuyện thoái vốn	Vượt ngưỡng 1.900 điểm lần đầu chạm 1.915 điểm
Tháng 02/2026	Áp lực chốt lời để nghỉ tết Âm, thị trường giảm nhẹ	VNINDEX đóng cửa ở mức quanh 1.900 điểm
Tháng 03/2026	Giá dầu đầu tháng 3 đã có lúc tăng vọt lên 120 USD do những kho chứa dầu của IRAN bị trúng không kích và IRAN phong tỏa eo biển Hormuz – nơi trung chuyển khoảng 20% lượng dầu thô toàn cầu, trước khi giảm về quanh 100 USD khi tổng thống Mỹ tuyên bố chiến tranh sẽ sớm kết thúc	Giảm kỷ lục hơn 113 điểm, số điểm cao nhất trong lịch sử do lo ngại xung đột leo thang liên tục . Tính đến ngày 09/03. VNINDEX “bốc hơn “ 7.5% so với đầu năm và 12% so với tháng 2 năm 2026

Điểm tương đồng	
Xung đột địa chính trị	Đều xuất phát từ cạnh tranh quyền lực và an ninh khu vực
Có sự tham gia của các cường quốc	Các nước lớn hỗ trợ gián tiếp cho một bên
Nguy cơ lan rộng khu vực	Có khả năng kéo thêm nhiều quốc gia tham gia
Sử dụng công nghệ chiến tranh hiện đại	Drone, tên lửa tầm xa, chiến tranh công nghệ cao
Tác động mạnh tới kinh tế toàn cầu	Gây biến động năng lượng, lạm phát và thị trường tài chính, giá cả hàng hóa biến động rất mạnh, tăng giảm hàng nghìn % trong thời gian ngắn

Điểm khác nhau	Iran – Israel 2026	Nga – Ukraine 2022
Bản chất xung đột	Xung đột khu vực Trung Đông, liên quan tôn giáo, vũ khí hạt nhân	Xung đột lãnh thổ và ảnh hưởng chính trị tại châu Âu
Quy mô lãnh thổ chiến sự	Nhiều quốc gia vùng Vịnh được hậu thuẫn bởi Mỹ	Chủ yếu tập trung tại Ukraine
Tác động kinh tế chính	Tập trung vào giá dầu và thương mại năng lượng,	Tập trung vào khí đốt, lương thực và chuỗi cung ứng
Địa hình chiến tranh	Chủ yếu không kích và tên lửa UAV	Chiến tranh mặt đất quy mô lớn
Nguy cơ leo thang	Có nguy cơ kéo nhiều nước Trung Đông tham gia, gián đoạn nguồn cung dầu mỏ toàn cầu, vận tải đứt gãy	Nguy cơ đối đầu NATO–Nga
Tình hình chiến sự	Vẫn tiếp diễn phức tạp	Vẫn tiếp diễn nhưng chủ yếu quanh vùng biên giới giữa Nga và Ukraine

Định giá thị trường : Đang ở vùng hấp dẫn



Khuyến nghị MUA (12/03/2026)

Cổ phiếu	Ngành	Lý Do Khuyến nghị
TCB, ACB,VIB,MBB,VPB,VCB	Ngân hàng	Định giá rẻ, tăng trưởng cao
SIP,NTC	BĐS KCN	Định giá rẻ, cổ tức cao, hưởng lợi từ chiến tranh Trung Đông
CEO,NVL,DIG,DXG,TCH	BĐS Dân cư	Thị giá ở vùng đáy, miễn nhiễm với tin xấu
PAN,QNS,VNM,MSN,MWG	Thực phẩm	Định giá rẻ, cổ tức cao, không ảnh hưởng bởi chiến tranh