



VIMC
SHIPPING

BẢN TIN **THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI BIỂN**

Tháng 06/2025

CÔNG TY VẬN TẢI BIỂN VIMC
VIMC SHIPPING COMPANY

📍 1st Floor, Ocean Park Building
No.1 Dao Duy Anh Str., Dong Da Dist., Ha Noi, Viet Nam

☎ +84 24 3577 0886 📠 +84 24 3577 0869/99

✉ vlc@vimc-shipping.com

<https://vimc-shipping.com/>



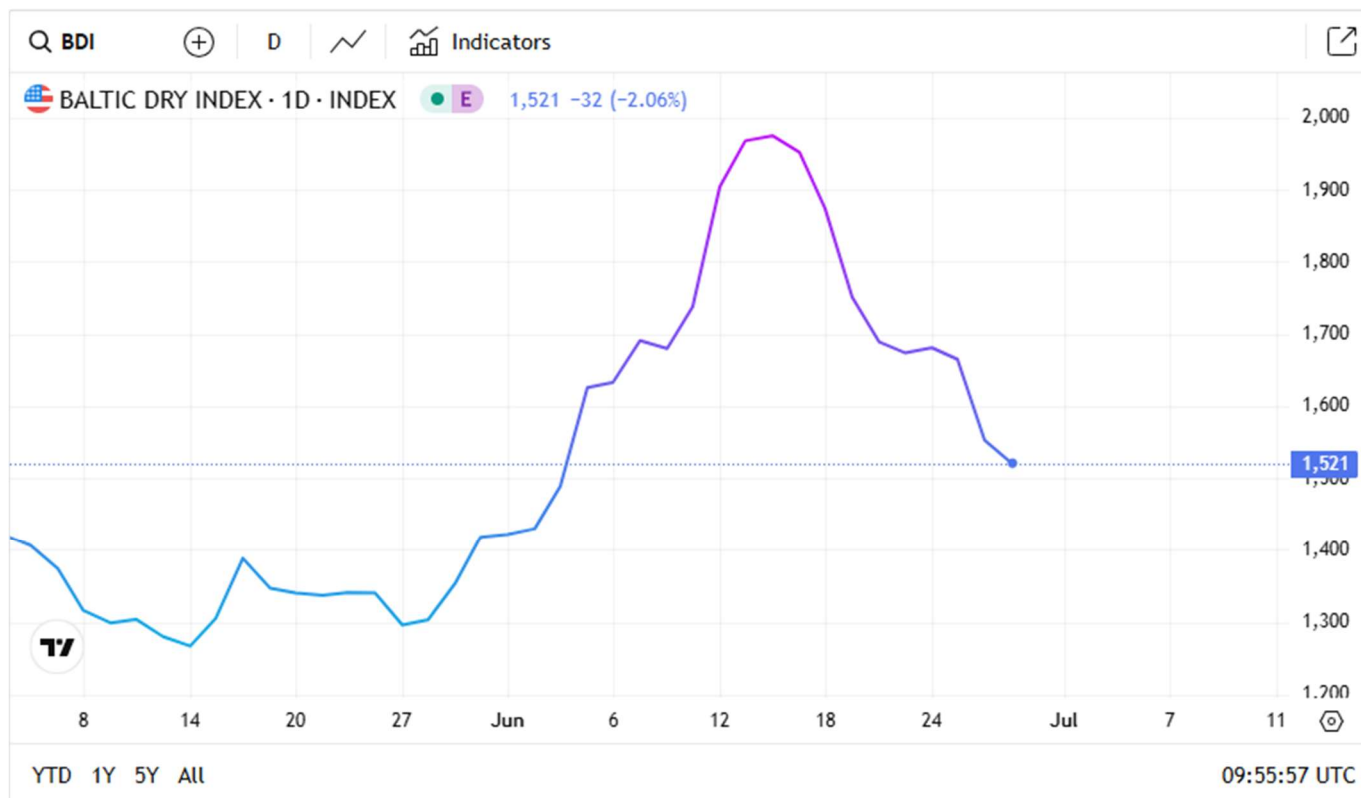


TIN THỊ TRƯỜNG TÀU HÀNG KHÔ:

Baltic Exchange Market INDEX

Chỉ số	Ngày 27/05/2025	Ngày 30/06/2025	Chênh lệch (+/-)
Baltic Dry Index (BDI)	1296	1521	+225
Capesize (BCI)	1809	2220	+411
Panamax (BPI)	1208	1490	+282
Supramax (BSI)	974	1009	+35
Handy Size (BHSI)	587	636	+49

Chỉ số ngày 30/06/2025 BDI là 1521 điểm (Cape: 2220; Panamax: 1490; Supra: 1009; Handy: 636 điểm) tăng ở tất cả các gam tàu so với ngày 27/05/2025 BDI là 1296 điểm (Cape: 1809; Panamax: 1208; Supra: 974; Handy: 587 điểm).



Trong tháng 5/2025, chỉ số BDI dao động quanh mức 1350 điểm và tăng mạnh vào giữa tháng đạt 1975 điểm ngày 16/06 và quay đầu giảm dần và dừng ở mức 1521 điểm ngày cuối cùng của tháng.

Capesize: Có một sự điều chỉnh mạnh mẽ đi xuống trong thị trường Capesize trong tuần này, với thu nhập trung bình của Capesize theo trọng tải giảm 29% so với tuần trước xuống còn 20,797 USD/ngày. Sự quan tâm vẫn khá ổn định ở cả Thái Bình Dương và Nam

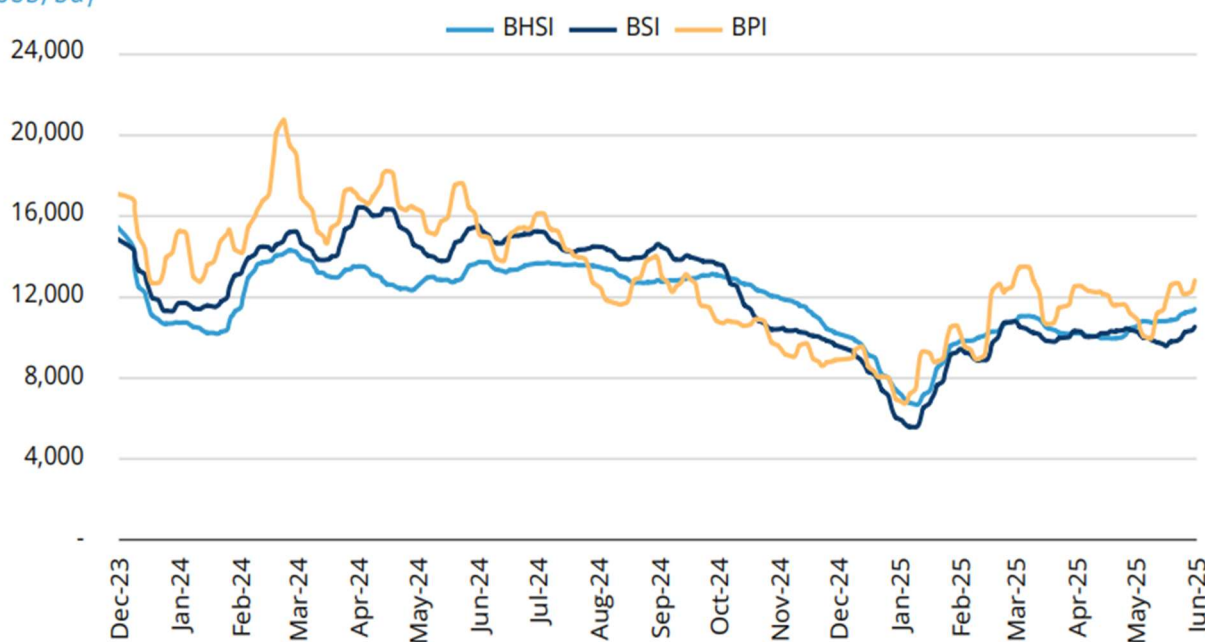


Đại Tây Dương, nhưng số lượng tàu tăng lên đã gây áp lực lên giá cước. Giá cước cũng giảm ở Bắc Đại Tây Dương mặc dù số lượng tàu chắt chẽ hơn do việc bổ sung hàng hóa bị hạn chế.

Panamax: Tỷ lệ đã giảm trở lại ở Đại Tây Dương trong tuần này giữa một lượng yêu cầu nhỏ ở phía Bắc và đủ trọng tải dư thừa để kiềm chế bất kỳ sự chuyển động nào. Trong khi đó, danh sách tàu chở hàng cho Nam Đại Tây Dương vẫn dài, với sự thêm muốn hạn chế từ các chủ tàu cho các ngày sớm. Ở Thái Bình Dương, tâm lý Indonesia đã vững vàng trong tuần này giữa nhu cầu mới ổn định, trong khi một giai đoạn bận rộn để ký hợp đồng cho hàng hóa Australia vào đầu tháng Bảy cũng đã cung cấp hỗ trợ.

Handysize: Thị trường Supramax nói chung đã giảm nhẹ trong tuần này, với các tuyến đường Nam Thái Bình Dương đặc biệt chịu áp lực do nhu cầu hạn chế và sự kháng cự ngày càng tăng từ các chủ tàu.

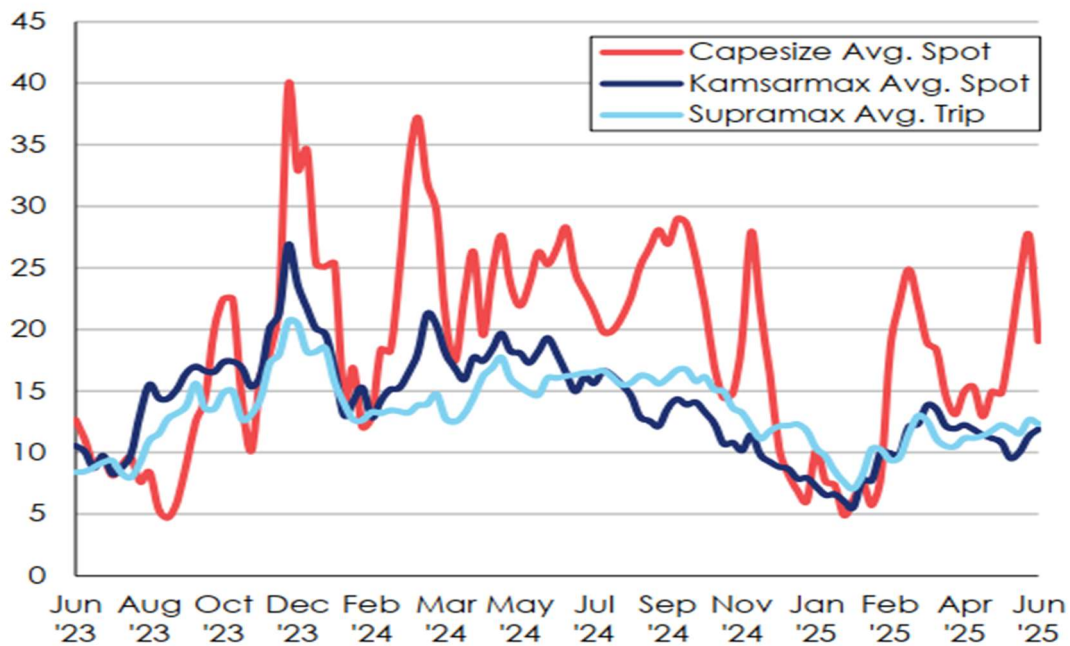
Average Time Charter Rates
USD/Day



Source: Baltic Exchange (Handy: 38K. Supra: 58K. Kmax: 82K.)



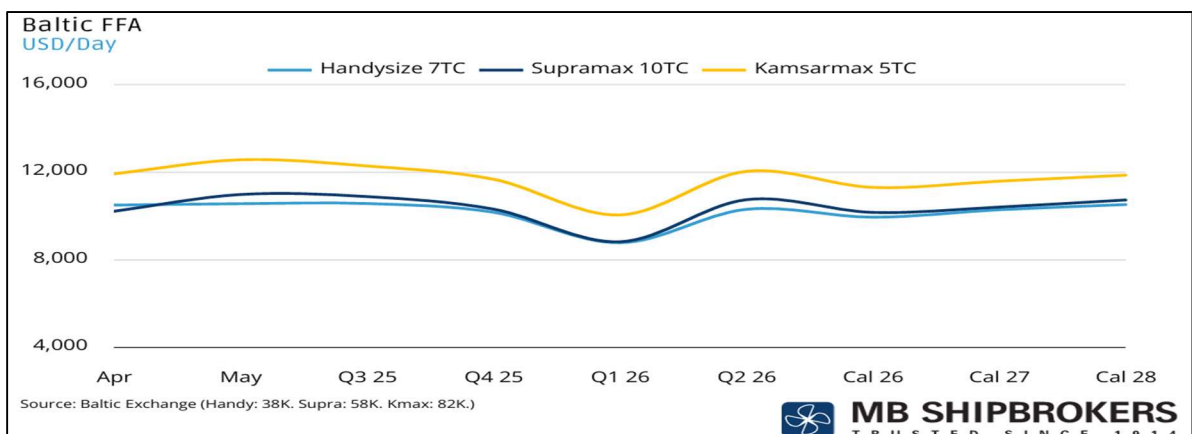
Bulkcarrier Spot Earnings (\$,000's/day)



THỊ TRƯỜNG FFA:

Bulkcarrier FFA Indications*					
\$/t / \$/day	19-Jun	Index	Jun-25	Q3-25	Cal 26
BCI 5 W.Aus.-Qingdao		9.32	9.55	8.53	8.80
Cape TC Avg.		25,524	24,300	18,375	17,650
P'max TC Avg.		10,838	10,300	10,000	9,800
S'max TC Avg.		10,141	10,100	10,775	10,275

*FFA Indications basis closing mid-price. Supramax FFA data basis 10TC avg.



Thị trường FFA: thị trường tăng ở quý 2 và quý 3 năm 2025, giảm từ quý 4/2025 và thấp nhất ở quý 1/2026, sau đó tăng nhẹ trở lại từ giữa năm 2026.



SỰ KIỆN NỔI BẬT:

Quyết định không kích Iran đã gây ra những phản ứng trái chiều trong chính giới Mỹ, trong khi giới phân tích đưa ra những cảnh báo về tác động không nhỏ đối với kinh tế sau các cuộc không kích này. Theo phóng viên TTXVN tại Washington, sau khi Mỹ tiến hành không kích 3 cơ sở hạt nhân ở Iran, Tổng thống nước này Donald Trump khẳng định mục đích của động thái trên là nhằm phá hủy năng lực làm giàu hạt nhân của Iran và ngăn chặn mối đe dọa hạt nhân của nước Cộng hòa Hồi giáo. Tuy nhiên, quyết định trên đã gây ra những phản ứng trái chiều trong chính giới Mỹ, trong khi giới phân tích đã đưa ra những cảnh báo về tác động không nhỏ đối với kinh tế sau các cuộc không kích này. Cụ thể, trong khi một số thành viên của đảng Cộng hòa có tiếng nói nhất của Quốc hội Mỹ đã phát biểu trên nền tảng truyền thông xã hội X về việc ủng hộ quyết định của Tổng thống Trump ném bom 3 địa điểm hạt nhân ở Iran, lãnh đạo phe thiểu số tại Hạ viện Hakeem Jeffries chỉ trích Tổng thống Trump vì quyết định tấn công Iran, đồng thời cho rằng "nguy cơ chiến tranh hiện đã tăng lên đáng kể". Theo ông Jeffries, Tổng thống Trump đã "không xin ý kiến của Quốc hội để sử dụng vũ lực quân sự và có nguy cơ khiến Mỹ vướng vào một cuộc chiến có nguy cơ gây thảm họa ở Trung Đông", đồng thời cho rằng ông chủ Nhà Trắng "phải chịu trách nhiệm hoàn toàn và toàn bộ về mọi hậu quả bất lợi phát sinh từ hành động quân sự đơn phương của mình". Trong khi đó, giới chuyên gia đã đưa ra những cảnh báo về tác động kinh tế sau khi Mỹ tấn công Iran. Theo đó, nền kinh tế Iran - vốn đã suy yếu do các lệnh trừng phạt của Mỹ, sẽ chịu thêm tổn thất nếu cơ sở hạ tầng dầu mỏ và hạt nhân bị phá hủy. Điều này có thể làm gia tăng bất ổn xã hội trong nước.

Đối với lĩnh vực năng lượng toàn cầu, Iran là một trong những nhà sản xuất dầu lớn của Tổ chức Các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) và bất kỳ hành động quân sự nào cũng có thể làm gián đoạn nguồn cung dầu. Nếu Iran đóng Eo biển Hormuz (nơi 20% dầu thế giới đi qua), giá dầu có thể tăng vọt, gây lạm phát toàn cầu. Các cuộc tấn công vào cơ sở hạ tầng dầu mỏ của Iran (đã bị Israel nhắm mục tiêu) càng làm trầm trọng tình hình. Hiện giới đầu tư đang cân nhắc một loạt kịch bản thị trường khác nhau khi Mỹ can dự sâu hơn vào cuộc xung đột Trung Đông và có khả năng sẽ xảy ra các hiệu ứng lan tỏa nếu giá năng lượng tăng vọt. Trên thực tế, lo ngại nguồn cung có thể bị gián đoạn bởi căng thẳng Israel và Iran đã khiến giá dầu tăng vọt. Cụ thể, giá dầu Brent đã tăng đến 18% kể từ ngày 10/6 và có thời điểm đạt mức 79,04 USD/thùng trong phiên giao dịch ngày 19/6, mức cao nhất trong gần 5 tháng. Ông Mark Spindel, Giám đốc đầu tư của Potomac River Capital LLC, cho rằng những diễn biến leo thang căng thẳng ở Trung Đông sẽ giúp giá dầu duy trì đà tăng và tại thời điểm này, xu hướng đi lên là hướng đi dễ thấy nhất của giá dầu. Theo Oxford Economics, trường hợp xấu nhất, giá dầu toàn cầu sẽ tăng vọt lên khoảng 130 USD/thùng, đẩy lạm phát của Mỹ



lên gần 6% vào cuối năm nay. Tuy nhiên, việc đóng cửa Eo biển Hormuz cũng sẽ tác động trực tiếp đến nền kinh tế vốn rất mong manh của Iran.

Ông Yuki Togano, nhà nghiên cứu tại Viện Nghiên cứu Nhật Bản, cho biết: “Nhiều dầu mỏ và khí đốt được vận chuyển qua Eo biển Hormuz, nên bất kỳ gián đoạn nào cũng sẽ khiến hoạt động nhập khẩu năng lượng gặp khó và giá cả tăng vọt”. Theo ông, trong trường hợp Iran đóng eo biển Hormuz, giá dầu có thể tăng vọt lên 140 USD/thùng. Trong một báo cáo gần đây, chuyên gia Takahide Kiuchi của Viện Nghiên cứu Nomura cũng cho rằng giá có thể lên khoảng 120 USD/thùng. Báo cáo của nhóm nghiên cứu Zero Carbon Analytics cho thấy trong số các nền kinh tế lớn châu Á, Nhật Bản là nước dễ tổn thương nhất trước nguy cơ gián đoạn nguồn cung dầu qua eo biển Hormuz, do phụ thuộc cao vào dầu mỏ từ Trung Đông. Không chỉ vậy, các thị trường chứng khoán toàn cầu có thể sụt giảm do lo ngại về chiến tranh và bất ổn ở Trung Đông. Cho đến nay, thị trường chứng khoán Mỹ đã chống chọi với cuộc xung đột ngày càng gia tăng ở Trung Đông với rất ít dấu hiệu hoảng loạn. Tuy nhiên, các nhà đầu tư cho biết việc Mỹ can dự trực tiếp hơn vào cuộc xung đột có thể khiến thị trường hoảng sợ. Trong khi đó, xung đột leo thang có thể mang lại những tác động trái chiều cho đồng USD. Các nhà phân tích cho rằng ban đầu đồng USD có thể tăng giá do là tài sản trú ẩn an toàn, sau về lâu dài, đồng USD có thể mất giá nếu Mỹ tham gia sâu vào các cuộc xung đột ở nước ngoài. Để củng cố cho nhận định trên, ông Thierry Wizman, chiến lược gia tỷ giá và ngoại hối Toàn cầu tại Tập đoàn Macquarie, đã nhắc lại bài học quá khứ: sau sự kiện 11/9 và trong suốt thời gian Mỹ hiện diện ở Afghanistan và Iraq, đồng USD đã suy yếu. Đối với Mỹ, một cuộc chiến kéo dài sẽ làm tăng chi tiêu quốc phòng, gây áp lực đối với ngân sách liên bang, vốn đã căng thẳng do các chính sách cắt giảm thuế của ông Trump. Mặc dù Tổng thống Donald Trump củng cố vị thế với một số đồng minh và cử tri, nhưng sẽ phải đối mặt với chia rẽ nội bộ và rủi ro làm suy yếu uy tín quốc tế của Mỹ. Quan hệ với Iran gần như không thể cứu vãn và trật tự địa chính trị toàn cầu có thể trở nên bất ổn hơn.

Nền kinh tế Mỹ đang đứng trước nguy cơ lạm phát trở lại sau khi nước này tiến hành không kích ba cơ sở hạt nhân tại Iran. Giới chuyên gia nhận định giá dầu và khí đốt gần như chắc chắn sẽ tăng cao. Câu hỏi đặt ra lúc này là: Đợt tăng giá nhiên liệu hóa thạch sẽ kéo dài bao lâu? Giá dầu Mỹ chưa đóng cửa trên mốc 80 USD/thùng kể từ tháng 1/2025 và chủ yếu dao động trong khoảng 60-75 USD/thùng kể từ tháng 8/2024. Nhờ giá dầu tương đối ổn định, giá xăng tại nhiều khu vực ở Mỹ đã giảm xuống dưới 3 USD/gallon (1 gallon = 3,78 lít) - một yếu tố quan trọng giúp người tiêu dùng bớt áp lực chi tiêu trong bối cảnh lạm phát kéo dài. Tuy nhiên, chưa rõ đợt tăng giá dầu sắp tới có kéo dài hay không. Kể từ khi Israel (I-xra-en) bất ngờ tấn công Iran hôm 13/6, giá dầu đã tăng khoảng 10%, sau đó giảm nhẹ vào ngày 20/6, sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố sẽ ra quyết định về việc có



tấn công Iran hay không trong vòng hai tuần. Nhưng ngày 22/6 Mỹ đã bất ngờ không kích ba cơ sở hạt nhân tại Iran. Diễn biến giá dầu trong thời gian tới sẽ phụ thuộc vào việc Iran có chặn eo biển Hormuz hay không. Đây là tuyến vận tải quan trọng, nơi trung chuyển khoảng 20% lượng dầu thô toàn cầu. Ông Bob McNally, Chủ tịch công ty tư vấn Rapidan Energy Group và cựu cố vấn năng lượng của Tổng thống George W. Bush, cảnh báo rằng nếu Iran thực sự chặn tuyến cung ứng dầu toàn cầu, nước này có thể đối mặt với các biện pháp quân sự mạnh hơn từ Mỹ và các đồng minh. Iran cũng có thể tấn công cơ sở hạ tầng dầu khí tại vùng Vịnh.

Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell cho biết, nếu không vì lo ngại rằng các mức thuế quan mới có thể làm gián đoạn cuộc chiến kéo dài của Fed nhằm kiểm soát lạm phát, thì các dữ liệu kinh tế gần đây đã đủ để thúc đẩy ngân hàng trung ương cắt giảm lãi suất. Phát biểu trước Ủy ban Dịch vụ Tài chính Hạ viện Mỹ vào ngày 24/6, ông Powell không đưa ra tín hiệu rõ ràng rằng Fed sẽ hạ lãi suất trong kỳ họp sắp tới, nhưng cũng không loại trừ khả năng đó. Tuy nhiên, qua phần trả lời các câu hỏi từ các nghị sĩ, ông cho thấy khả năng Fed sẽ chờ đến ít nhất kỳ họp tháng 9 để đánh giá tác động thực tế của thuế quan đến lạm phát trước khi đưa ra hành động mới. “Nếu áp lực lạm phát vẫn được kiểm chế, chúng tôi sẽ cắt giảm lãi suất sớm hơn thay vì muộn hơn. Nhưng tôi không muốn nói trước kỳ họp nào,” ông Powell khẳng định. Theo ông Powell, Fed đang theo dõi chặt chẽ các tác động từ loạt thuế nhập khẩu mới được Tổng thống Donald Trump công bố hôm 2/4. Mức độ và thời điểm các doanh nghiệp sẽ chuyển chi phí thuế lên giá bán lẻ vẫn chưa rõ ràng, khiến Fed phải thận trọng. Powell cũng nhấn mạnh rằng thị trường lao động sẽ là yếu tố then chốt để xác định thời điểm nói lại chu kỳ cắt giảm lãi suất. “Nếu thị trường lao động suy yếu một cách đáng lo ngại, điều đó sẽ ảnh hưởng đến quyết định của chúng tôi.

Kinh tế Nhật Bản có thể gặp rủi ro nếu eo biển Hormuz bị đóng cửa. Khoảng 3/4 lượng dầu thô nhập khẩu của Nhật Bản đi qua eo biển Hormuz – khu vực mà Iran cảnh báo sẽ phong tỏa trong bối cảnh căng thẳng với Israel chưa hạ nhiệt – khiến nước này chịu rủi ro lớn từ bất ổn ở Trung Đông, dù nằm cách xa khu vực xung đột. Theo Hiệp hội Dầu mỏ Nhật Bản, phần lớn dầu nhập khẩu của nước này được vận chuyển qua eo biển Hormuz – tuyến hàng hải chiến lược nằm giữa Vịnh Ba Tư và Vịnh Oman, với Iran ở một bên bờ. Hiện tại, Iran đang trong tình trạng xung đột quân sự với Israel và cảnh báo sẽ đóng cửa eo biển này. Ông Yuki Togano, nhà nghiên cứu tại Viện Nghiên cứu Nhật Bản, cho biết: “Nhiều dầu mỏ và khí đốt được vận chuyển qua eo biển Hormuz, nên bất kỳ gián đoạn nào cũng sẽ khiến hoạt động nhập khẩu năng lượng gặp khó và giá cả tăng vọt”. Giá dầu đã tăng khoảng 10% kể từ khi xung đột bắt đầu ngày 13/6 – khi Israel tiến hành hoạt động quân sự nhắm vào các cơ sở hạt nhân của Iran. Hiện giá dầu Brent giao kỳ hạn đang dao động quanh mức 77 USD/thùng. Ông Togano dự báo nếu Iran đóng eo biển Hormuz, giá dầu có thể tăng vọt



lên 140 USD/thùng. Trong một báo cáo gần đây, chuyên gia Takahide Kiuchi của Viện Nghiên cứu Nomura cũng cho rằng giá có thể lên khoảng 120 USD/thùng. Theo một báo cáo của nhóm nghiên cứu Zero Carbon Analytics, trong số các nền kinh tế lớn châu Á, Nhật Bản là nước dễ tổn thương nhất trước nguy cơ gián đoạn nguồn cung dầu qua eo biển Hormuz, do phụ thuộc cao vào dầu mỏ từ Trung Đông. Thủ tướng Shigeru Ishiba hôm 19/6 cho biết Chính phủ sẽ áp dụng thêm các biện pháp từ ngày 26/6 để ngăn giá xăng vượt ngưỡng khoảng 175 yen (1,2 USD)/lít. Ông Togano cho rằng ngoài các biện pháp bình ổn giá, Nhật Bản cần tăng cường chính sách tiết kiệm năng lượng và giảm phụ thuộc vào dầu nhập khẩu từ Trung Đông để giảm rủi ro về dài hạn. Kinh tế Nhật Bản đang phải đối mặt với nhiều thách thức lớn. Căng thẳng thương mại với Mỹ đang ảnh hưởng tới xuất khẩu và đe dọa doanh số ngành ô tô – trụ cột quan trọng của nền kinh tế. Lạm phát cũng đang gây áp lực nặng nề cho nước này. Giá cả leo thang khiến đời sống các hộ gia đình thêm khó khăn khi tiền lương không theo kịp. Giá thực phẩm tăng đặc biệt đáng lo. Riêng trong tháng 5/2025, lạm phát tại Nhật Bản đạt 3,5%, trong đó giá gạo đã tăng hơn gấp đôi. Nếu giá dầu tiếp tục tăng do xung đột tại Trung Đông, đồng yen có thể sẽ suy yếu do nhu cầu mua USD để thanh toán nhập khẩu năng lượng gia tăng. Dù đồng yen thường được xem là tài sản an toàn, hiện đồng USD đang thu hút dòng vốn trú ẩn nhiều hơn. Trong khi đó, các doanh nghiệp lớn nhất của Nhật Bản đang trở nên bi quan do các mức thuế quan sâu rộng của Mỹ đã làm đảo lộn các ngành kinh tế chủ chốt. Theo khảo sát mới đây của Bộ Tài chính Nhật Bản, Chỉ số Tâm lý Kinh doanh của các công ty lớn đã ghi nhận mức âm 1,9 trong quý II/2025.

Trân trọng cảm ơn!