



BẢN TIN

THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI BIỂN

Tháng 11/2025

CÔNG TY VẬN TẢI BIỂN VIMC
VIMC SHIPPING COMPANY

📍 1st Floor, Ocean Park Building
No.1 Dao Duy Anh Str., Kim Lien Ward, Hanoi City, Viet Nam
☎ +84 24 3577 0886 📠 +84 24 3577 0869/99
✉ vlc@vimc-shipping.com



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

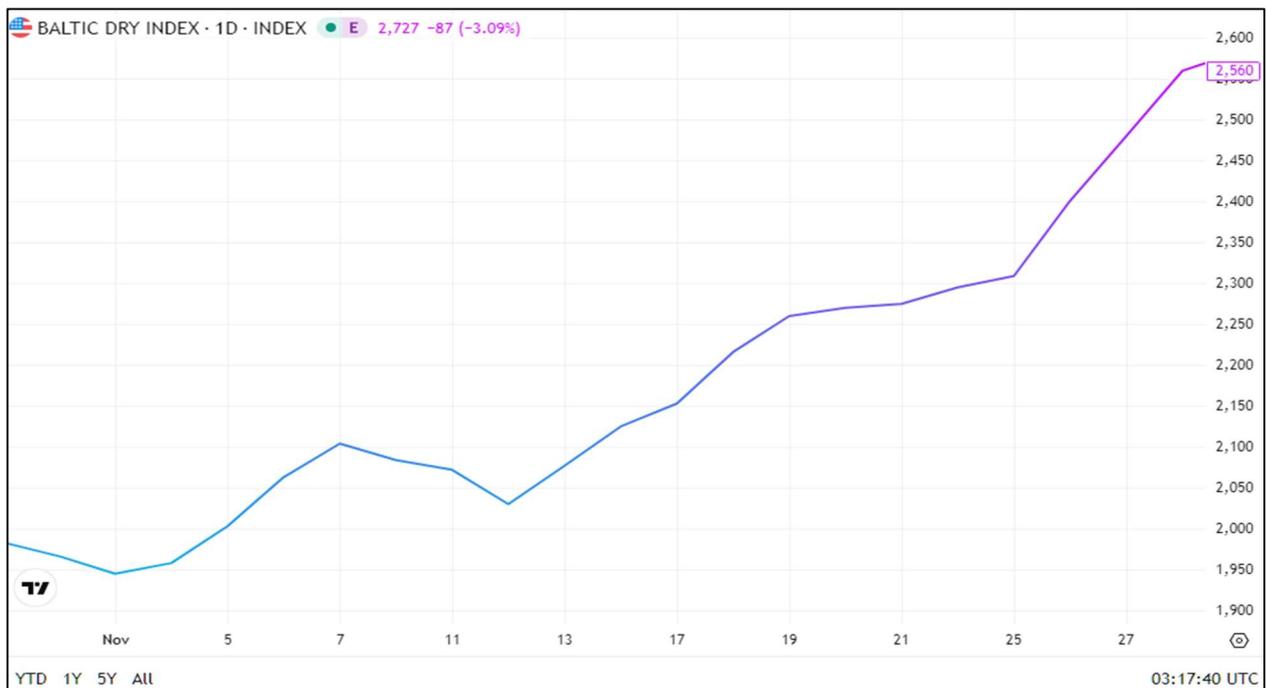


TIN THỊ TRƯỜNG TÀU HÀNG KHÔ:

Baltic Exchange Market INDEX

Chỉ số	Ngày 29/10/2025	Ngày 28/11/2025	Chênh lệch (+/-)
Baltic Dry Index (BDI)	1961	2560	+599
Capesize (BCI)	2843	4481	+1638
Panamax (BPI)	1885	1952	+67
Supramax (BSI)	1342	1441	+99
Handy Size (BHSI)	862	827	-35

Chỉ số ngày 28/11/2025 BDI là 2560 điểm (Capesize: 4481; Panamax: 1952; Supra: 1441; Handy: 827 điểm) ngoại trừ size Handy size giảm 35 điểm các gam tàu còn lại đều tăng, đặc biệt tăng mạnh nhất là nhóm capesize tăng đến 1638 điểm (Capesize: 2843; Panamax: 1885; Supra: 1342; Handy: 862 điểm).



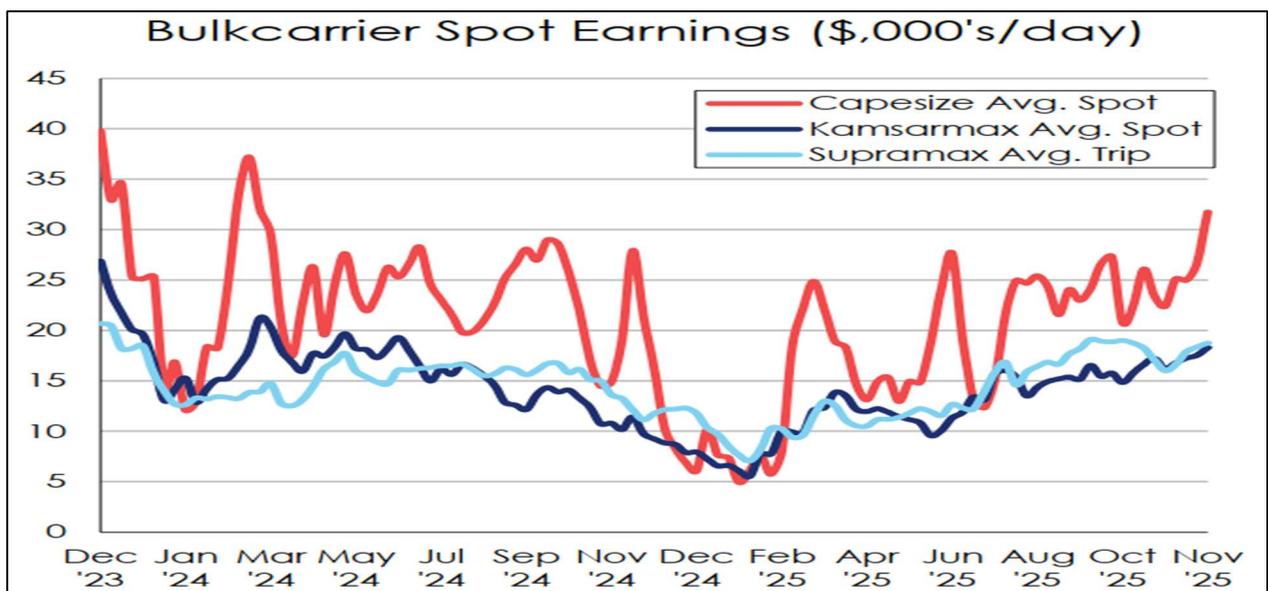
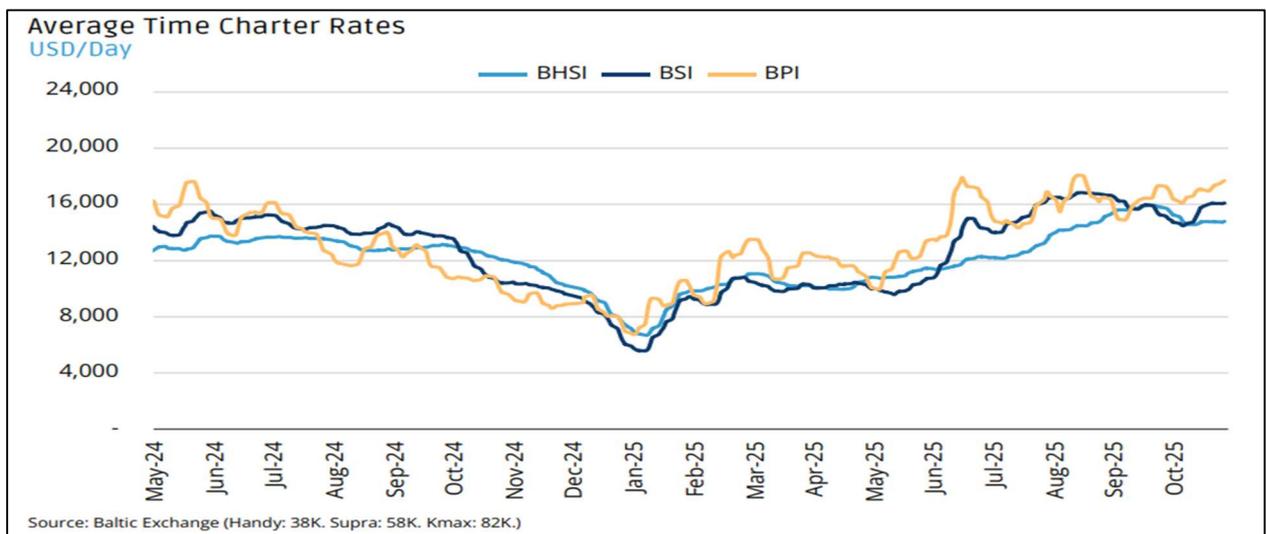
Trong tháng 10/2025, BDI giữ ổn định 10 ngày đầu sau đó tăng mạnh từ ngày 13/10 và duy trì tốc độ đốc đến cuối tháng.

Capesize: Nhu cầu mạnh mẽ ở Thái Bình Dương đã đẩy thu nhập của Capesize lên mức cao nhất trong hai năm trong tuần này, với sự quan tâm bền vững từ tất cả các công ty lớn của Úc, trong khi tải trọng giảm đáng kể ở Đại Tây Dương. Nhìn chung, thu nhập trung bình của Capesize (tính theo trọng tải đội tàu) đã tăng 17% so với tuần trước, đạt 33.521 USD/ngày, mức cao nhất kể từ tháng 12 năm 2023.



Panamax: Đại Tây Dương tương đối năng động trong tuần này nhưng nhìn chung vẫn giữ ổn định, với hầu hết các yêu cầu đã được đáp ứng vào thứ Sáu, mặc dù vẫn còn một số mối quan tâm tuyến USG/Trung Quốc cho tháng Giêng. Trong khi đó, thị trường Thái Bình Dương đã vững chắc hơn trong tuần này, được thúc đẩy bởi nhu cầu ổn định từ Úc, đồng thời sự gia tăng quan tâm của Ấn Độ đối với than Nam Phi đã giúp các chủ tàu đẩy giá cước lên.

Handysize: Các ngày lễ Tạ ơn khiến hoạt động tại thị trường Handysize của Mỹ giảm sút trong tuần này, đồng thời danh sách hàng hóa Supramax Cont cũng giảm bớt. Trong khi đó, thị trường chuyển Supramax vẫn ổn định ở Thái Bình Dương, với tải trọng eo hẹp và nhu cầu than ổn định hỗ trợ các chủ tàu ở phía Nam, trong khi giá cước thuê định kỳ (period rates) vẫn mạnh.

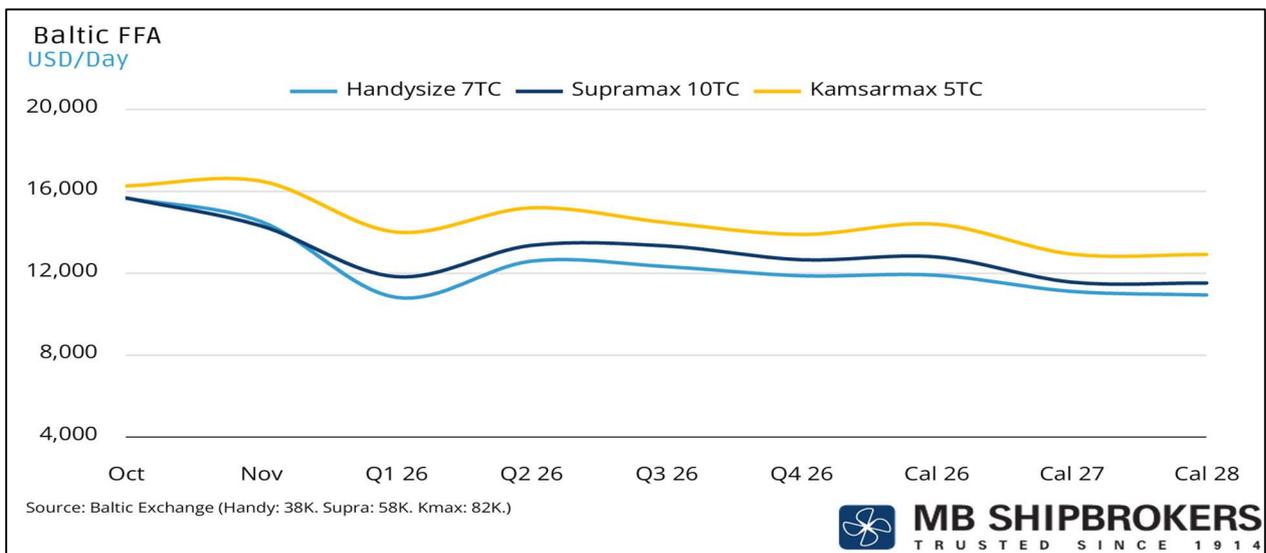




THỊ TRƯỜNG FFA:

Bulkcarrier FFA Indications*				
\$/t / \$/day 27-Nov	Index	Nov-25	Q1-26	Cal 26
BCI 5 W.Aus.-Qingdao	11.61	10.35	8.45	9.25
Cape TC Avg.	35,133	28,400	19,650	23,825
P'max TC Avg.	16,319	15,650	13,775	13,350
S'max TC Avg.	16,133	15,500	13,050	13,125

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



Thị trường FFA: thị trường tháng 10/2025 bắt đầu có xu hướng giảm dần và giảm mạnh cuối năm 2025 và thấp nhất ở quý 1/2026, sau đó tăng nhẹ trở lại từ quý 2/2026 và duy trì xu hướng giảm nhẹ đến năm 2028.

SỰ KIỆN NỔI BẬT:

Mỹ giảm thuế nhập khẩu đối với Trung Quốc, đạt thỏa thuận về đất hiếm và khoáng sản chiến lược Tổng thống Donald Trump thông báo Mỹ sẽ giảm một nửa thuế nhập khẩu đối với hàng hóa Trung Quốc liên quan đến vấn đề fentanyl, từ 20% xuống còn 10%. Bên cạnh đó, Washington và Bắc Kinh đã đạt được thỏa thuận kéo dài một năm liên quan đến đất hiếm và các khoáng sản thiết yếu – lĩnh vực có vai trò quan trọng trong chuỗi cung ứng công nghệ toàn cầu. Tổng thống Trump cho biết Trung Quốc cam kết tăng cường kiểm soát dòng chảy fentanyl vào Mỹ, đồng thời khôi phục việc nhập khẩu đậu nành và các nông sản khác của Mỹ.



Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định giảm lãi suất cơ bản thêm 0,25%, đưa biên độ lãi suất xuống 3,75–4,0%. Động thái này phù hợp với kỳ vọng của thị trường và đánh dấu lần điều chỉnh chính sách tiền tệ thứ hai trong năm 2025. Quyết định nói lòng chính sách được đưa ra trong bối cảnh lạm phát tại Mỹ không tăng mạnh như dự kiến ban đầu, sau khi chính quyền Tổng thống Donald Trump áp dụng các biện pháp thuế nhập khẩu mới. Tuy vậy, chỉ số giá chi tiêu cá nhân (PCE) – thước đo lạm phát của Fed – vẫn tăng từ 2,3% trong tháng 4 lên 2,7% vào tháng 8. Trong dự báo kinh tế công bố tháng 9, Fed ước tính lạm phát có thể đạt khoảng 3% vào cuối năm 2025. Giới đầu tư hiện dự đoán Fed sẽ tiếp tục hạ lãi suất thêm 0,25 điểm phần trăm trong hai kỳ họp sắp tới, dự kiến vào tháng 12/2025 và tháng 3/2026.

Trung Quốc công bố kế hoạch kinh tế 5 năm, nhấn mạnh phát triển công nghiệp và công nghệ. Trong bối cảnh cạnh tranh chiến lược ngày càng sâu sắc với Mỹ, Chính phủ Trung Quốc đã công bố kế hoạch phát triển kinh tế – xã hội 5 năm mới, với trọng tâm là đẩy mạnh công nghiệp hóa hiện đại và đổi mới công nghệ. Tầm nhìn đến năm 2035 đặt mục tiêu nâng cao toàn diện sức mạnh kinh tế, năng lực khoa học – công nghệ, năng lực quốc phòng và tầm ảnh hưởng quốc tế của Trung Quốc. Kế hoạch cũng hướng tới việc đưa GDP bình quân đầu người đạt mức của một “nền kinh tế phát triển trung bình”. Với ưu tiên hàng đầu là xây dựng hệ thống công nghiệp hiện đại, kế hoạch nhấn mạnh phát triển xanh, thông minh và tích hợp. Trung Quốc đặt mục tiêu duy trì quy mô sản xuất hợp lý, đồng thời chuyển đổi sang nền công nghiệp hiện đại dựa trên sản xuất tiên tiến, tập trung phát triển nhanh các lĩnh vực sản phẩm công nghệ cao, hàng không vũ trụ, giao thông vận tải hiện đại và Internet công nghiệp.

Áp lực thuế quan Mỹ giảm bớt, xuất khẩu của Thái Lan tăng mạnh. Theo số liệu vừa được Bộ Thương mại Thái Lan công bố, xuất khẩu của nước này trong tháng 9 đạt 30,9 tỷ USD, tăng 19% so với cùng kỳ năm ngoái. Đây là mức tăng trưởng cao nhất trong hơn ba năm rưỡi. Xuất khẩu của Thái Lan trong tháng 9 được thúc đẩy nhờ nhu cầu mạnh từ thị trường Mỹ, sau khi áp lực thuế quan giảm bớt với thỏa thuận hạ mức thuế đối ứng xuống còn 19%, so với 36% trước đó. Trong tháng 9, xuất khẩu sang Mỹ - đối tác thương mại lớn nhất của Thái Lan - tăng 35,3% nhờ nhu cầu lớn đối với thiết bị viễn thông, linh kiện điện tử và máy tính phục vụ cho các ngành điện thoại di động, trí tuệ nhân tạo và công nghệ viễn thông. Ngoài ra, xuất khẩu sang Nga tăng 32,5%, trong khi sang Mỹ Latin tăng 31,7% và sang Nam Á tăng 28,6%. Theo báo cáo Triển vọng Kinh tế Thế giới tháng 10/2025 của Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF), nền kinh tế Thái Lan được dự báo tăng trưởng 2% trong năm 2025 và 1,6% trong năm 2026. Tính chung 9 tháng đầu năm 2025, Thái Lan ghi nhận kim ngạch xuất khẩu đạt 254,1 tỷ USD, tăng 13,9% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, nhập khẩu



cũng tăng lên 254,6 tỷ USD, khiến cán cân thương mại của nước này thâm hụt 429 triệu USD.

IMF dự báo tăng trưởng châu Á giảm tốc trong năm 2026. IMF dự kiến tăng trưởng GDP của châu Á sẽ chậm lại trong nửa cuối năm, đạt mức tăng trưởng hàng năm 4,5%. Con số này thấp hơn mức tăng 4,6% của năm ngoái. IMF dự đoán, khi tác động tiêu cực của thuế quan Mỹ gia tăng, tăng trưởng khu vực sẽ tiếp tục chậm lại xuống còn 4,1% vào năm tới. Theo IMF, sự suy yếu trong các lĩnh vực dịch vụ, sự suy thoái của lĩnh vực bất động sản và tâm lý tiêu dùng bi quan đã kìm hãm tốc độ phục hồi việc làm và tăng trưởng thu nhập ở châu Á sau đại dịch Covid-19.

Tổng thống Trump cảnh báo áp thuế với các nước gia nhập BRICS. Trong phát biểu của mình, nhà lãnh đạo Mỹ còn chỉ trích BRICS là một "cuộc tấn công vào đồng USD" và cảnh báo sẽ áp dụng các biện pháp thuế quan đối với các quốc gia đang xem xét khả năng gia nhập tổ chức này. Trước đó, tại hội nghị thượng đỉnh trực tuyến diễn ra hồi tháng 9, các nhà lãnh đạo BRICS đã lên tiếng phản đối việc sử dụng thương mại như một công cụ can thiệp vào công việc nội bộ của các quốc gia, gây ảnh hưởng tiêu cực đến sự phát triển toàn cầu.

Làn sóng thuế quan từ chính quyền Tổng thống Donald Trump đang tạo ra cú sốc mạnh mẽ lên ngành logistics và vận tải Mỹ. Sau giai đoạn lập đỉnh vào đầu năm, hàng loạt cảng biển lớn hiện phải chứng kiến lượng hàng nhập khẩu sụt giảm nghiêm trọng, kéo theo hiệu ứng domino tiêu cực lan rộng trên toàn bộ chuỗi cung ứng. Theo dữ liệu từ DAT Truckload Volume Index, lần đầu tiên trong năm 2025, cước vận tải của cả ba loại hình: xe tải thùng kín, xe sàn phẳng và xe lạnh trong tháng 10 đều ghi nhận mức giảm so với cả tháng trước và cùng kỳ năm ngoái. "Khối lượng hàng hóa trong quý III và tháng 10 phản ánh rõ nét bức tranh của nền kinh tế hàng hóa nói chung. Các chủ hàng đang tận dụng lượng hàng tồn kho đã tích trữ từ đầu năm để giảm thiểu rủi ro từ thuế quan và nhu cầu tiêu dùng yếu", Ken Adamo, Giám đốc Phân tích tại DAT, nhận định. Hệ quả là, theo ông Adamo, mùa cao điểm vận chuyển phục vụ lễ hội truyền thống năm nay "gần như không tồn tại". Sự sụt giảm này phản ánh trực tiếp dòng chảy hàng hóa từ các trung tâm phân phối đến các nhà bán lẻ. Nguyên nhân được xác định bao gồm sự suy yếu của thị trường nhà ở, sản xuất đình trệ, chi phí năng lượng tăng cao, và đặc biệt là động thái "nhập hàng đón đầu" của các chủ hàng từ đầu năm để né thuế.

Bản báo cáo triển vọng, dự kiến công bố tại Brussels vào ngày 17/11, sẽ chỉ ra tác động từ các mối đe dọa thương mại và việc Mỹ áp đặt thuế quan, những yếu kém của Đức và bất ổn chính trị tại Pháp. Các quan chức Liên minh châu Âu (EU) dự kiến sẽ cắt giảm dự báo tăng trưởng kinh tế năm 2026 trong tuần tới, khi tiến hành đánh giá tình hình kinh tế



một năm sau khi ông Donald Trump tái đắc cử Tổng thống Mỹ. Bản báo cáo triển vọng, dự kiến công bố tại Brussels vào ngày 17/11, sẽ chỉ ra tác động từ các mối đe dọa thương mại và việc Mỹ áp đặt thuế quan cao hơn, bên cạnh những thách thức từ sự yếu kém kéo dài của Đức và tình trạng bất ổn chính trị tại Pháp. Các dự báo được công bố vào tháng Năm đã khá ảm đạm sau tuyên bố "Ngày Giải Phóng" gây chấn động thị trường của Tổng thống Trump về việc áp các mức thuế mới. Trong thỏa thuận đạt được với Mỹ vào tháng Bảy, các quan chức Brussels cuối cùng đã chấp nhận mức thuế 15% đối với hầu hết các mặt hàng xuất khẩu của EU. Mặc dù vậy, tác động tiêu cực đối với năm 2025 có thể ít nghiêm trọng hơn dự kiến. Ủy ban châu Âu trước đó đã dự báo tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội khu vực đồng euro đạt 0,9% và khả năng sẽ nâng mức ước tính này trong lần báo cáo tới. Tuy nhiên, đối với năm 2026, kỳ vọng về đà phục hồi với mức tăng trưởng 1,4% như dự báo hồi tháng Năm đang trở nên khó thành hiện thực, khi Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) dự kiến mức tăng trưởng chỉ 1% trong vòng dự báo cuối cùng vào tháng Chín.

OECD nâng dự báo tăng trưởng của các nền kinh tế lớn, đặc biệt là Mỹ và Eurozone, với nhận định kinh tế thế giới "đứng vững một cách đáng ngạc nhiên" dù đối mặt với những yếu tố bất lợi trong năm nay. Trong báo cáo Triển vọng Kinh tế Thế giới mới nhất công bố ngày 2/12, Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD) nâng dự báo tăng trưởng của các nền kinh tế lớn, đặc biệt là Mỹ và Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone), với nhận định kinh tế thế giới "đứng vững một cách đáng ngạc nhiên" dù đối mặt với những yếu tố bất lợi trong năm nay. Tổ chức này cho rằng nền kinh tế thế giới đang hướng tới mức tăng trưởng 3,2% vào năm 2025, thấp hơn so với con số 3,3% của năm 2024, trước khi giảm xuống 2,9% vào năm 2026 và phục hồi trở lại vào năm 2027, với mức tăng trưởng 3,1%. Theo OECD, các rào cản thương mại mới, bất ổn chính trị và đầu tư giảm sút đã kìm hãm tăng trưởng, nhưng nhu cầu vẫn duy trì ở mức khả quan ngoài dự kiến.

Trân trọng cảm ơn!