TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Đại diện J.M. Smucker: Xung đột ở Trung Đông có nguy cơ làm trầm trọng thêm áp lực lạm phát

07:08 17/06/2025

Sự leo thang mới nhất trong cuộc xung đột giữa Israel - Iran ở Trung Đông có khả năng gây ra tình trạng tăng giá hàng hoá trên diện rộng.

Năng lượng

Giá dầu đã tăng vọt vào ngày 13/6 và ghi nhận mức tăng lớn nhất kể từ khi cuộc xung đột Nga-Ukraine bắt đầu diễn ra cách đây hơn ba năm.



Đại diện J.M. Smucker: Xung đột ở Trung Đông có nguy cơ làm trầm trọng thêm áp lực lạm phát. Ảnh minh họa, ảnh Tạp chí Tài chính.

Iran là một trong những nhà sản xuất dầu lớn nhất thế giới, mặc dù lệnh trừng phạt của các nước phương Tây đã hạn chế doanh số xuất khẩu dầu của nước này. Nếu một cuộc xung đột ở quy mô lớn hơn nổ ra, nó có thể làm chậm đáng

kể hoặc ngăn chặn dòng chảy dầu của Iran. Giá năng lượng đã được kiểm soát trong năm nay vì sản lượng vẫn tương đối cao và nhu cầu thấp, nhưng một cuộc xung đột mở rộng có thể làm thay đổi cán cân đó.

"Việc mất nguồn cung xuất khẩu này sẽ xóa sổ thặng dư dự kiến trong quý IV năm nay", các nhà phân tích của ING cho biết.

Trước đây, các cuộc xung đột ở Trung Đông đã khiến giá năng lượng tăng vọt trong thời gian dài nhưng trong những năm gần đây, do nguồn cung dầu khổng lồ, giá dầu đã nhanh chóng lấy lại mức cân bằng.

Giá cước vận chuyển

Chi phí vận chuyển đã tăng lên vì một số lý do. Tình hình xung đột ở Biển Đỏ khiến hàng hóa phải chuyển hướng đi đường vòng để tránh các khu vực nguy hiểm, làm tăng thêm một đến hai tuần thời gian di chuyển và chi phí cho mỗi chuyến đi. Và các công ty cũng đang đẩy mạnh nhập khẩu càng nhiều hàng hóa càng tốt trước khi thuế quan của Tổng thống Trump có hiệu lực. Những điều này đẩy nhu cầu và giá cước vận chuyển tăng cao hơn.

Chỉ số Baltic Dry - chỉ số quan trọng về nhu cầu vận chuyển hàng rời khô, theo dõi hoạt động vận chuyển than, quặng sắt, ngũ cốc và nhiều loại hàng hóa khác - đang đạt mức cao nhất trong tám tháng.

Do đó, một cuộc xung đột ngày càng lan rộng ở Trung Đông sẽ chỉ đẩy giá lên cao hơn khi các công ty tranh giành để lấy hàng từ nước ngoài khi căng thẳng địa chính trị trong khu vực gia tăng.



Ảnh Bloomberg/Getty.

Hàng tiêu dùng

Giá năng lượng cao hơn có thể dẫn đến chi phí tăng cao cho nhiều loại sản phẩm vì hầu như mọi thứ đều được sản xuất và vận chuyển bằng dầu hoặc khí đốt tự nhiên.

Dữ liệu của chính phủ Mỹ trong tuần này cho thấy thuế quan của Tổng thống Trump vẫn chưa gây ra sự gia tăng rộng rãi về lạm phát. Tuy nhiên, nhiều công ty đã thông báo tăng giá do thuế quan.

Walmart đã tăng giá một số mặt hàng và cho biết sẽ tiếp tục tăng giá khi mùa tựu trường bắt đầu. J.M. Smucker cũng cho biết sẽ tiếp tục tăng giá do tác động của thuế quan đối với cà phê từ Brazil và Việt Nam. Các nhà phân tích cho biết, kết hợp với chi phí vận chuyển và sản xuất cao hơn có thể phát sinh do xung đột leo thang ở Trung Đông, giá cả gần như chắc chắn sẽ tăng cao hơn nữa.

"Các khoản đệm hàng tồn kho có thể đã cho phép các công ty hoãn quyết định tăng giá, nhưng điều đó sẽ không kéo dài lâu nữa…Chúng tôi dự kiến sẽ thấy các mức tăng đột biến lớn hơn trong số liệu lạm phát theo tháng trong suốt mùa hè", các nhà phân tích của ING cho biết.

Ảnh hưởng tới quyết định lãi suất của Fed

Tổng thống Donald Trump đã nhiều lần yêu cầu Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cắt giảm lãi suất trong khi các quan chức Fed vẫn giữ nguyên quan điểm chờ xem những thay đổi chính sách thuế quan toàn diện sẽ ảnh hưởng đến nền kinh tế như thế nào. Và hiện tại, xung đột giữa Israel và Iran lại có thể là nguyên nhân trì hoãn việc cắt giảm lãi suất.

Israel đã tấn công vào các cơ sở hạt nhân và quân sự của Iran trong một cuộc tấn công chưa từng có khiến giá dầu toàn cầu tăng vọt. Các nhà đầu tư và nhà phân tích lo ngại rằng một cuộc xung đột leo thang có thể khiến lạm phát tăng trên toàn thế giới. Và điều đó có thể khiến Fed không thể hạ lãi suất trong cuộc họp chính sách tuần này.

"Nếu tình hình này tiếp tục trầm trọng hơn và giá dầu vẫn duy trì ở mức cao, thì điều đó sẽ chỉ làm tăng thêm những thách thức mà Fed đang phải đối mặt với khả năng thuế quan đẩy lạm phát lên cao", Robert Sockin, chuyên gia kinh tế toàn cầu cấp cao tại Citigroup cho biết.

“Các quan chức Fed đã nhấn mạnh rằng họ không vội vàng cắt giảm lãi suất vì họ không biết chính xác thuế quan sẽ tác động như thế nào đến nền kinh tế, nhưng nếu có nhiều rủi ro tăng giá hơn nữa, thì có lẽ Fed chỉ nên xem xét cắt

giảm lãi suất vào cuối năm”, ông cho biết thêm.

Những thay đổi chính sách từ thương mại đến nhập cư của Tổng thống Trump đều có thể làm tăng tỷ lệ thất nghiệp và đẩy giá lên cao, đồng thời với những thay đổi và trì hoãn về chương trình nghị sự của Tổng thống Trump càng khiến các nhà dự báo khó có thể ước tính một cách chắc chắn về triển vọng của nền kinh tế trong tương lai.

Các nhà hoạch định chính sách của Fed muốn xem chương trình nghị sự của Tổng thống Trump sẽ ảnh hưởng như thế nào trong nền kinh tế, và với những căng thẳng mới ở Trung Đông, điều đó càng có ý nghĩa hơn.



Đại diện J.M. Smucker: Xung đột ở Trung Đông có nguy cơ làm trầm trọng thêm áp lực lạm phát. Ảnh VTV.vn

“Chính sách tiền tệ không phù hợp để đối phó với những cú sốc địa chính trị, nhưng tất cả những điều này có nghĩa là Fed sẽ thận trọng hơn nữa”, John Velis, chiến lược gia vĩ mô của Châu Mỹ tại BNY Mellon cho biết.

Hiện tại, Fed có thời gian chờ trước khi cắt giảm lãi suất một lần nữa vì một lý do chính: khả năng phục hồi của thị trường lao động Mỹ.

Vào tháng 5, các nhà tuyển dụng đã tạo thêm 139.000 việc làm tốt hơn dự kiến khi tỷ lệ thất nghiệp giữ nguyên ở mức thấp 4,2%. Nói cách khác, người Mỹ vẫn có việc làm và Fed có thể chờ đợi.

Thay vào đó, Fed có thể cắt giảm lãi suất nếu thấy nền kinh tế sụp đổ, ngay cả khi giá dầu vẫn cao, điều mà các nhà đầu tư gọi là cắt giảm lãi suất là "tin xấu".

"Chúng ta sẽ xem giá dầu duy trì ở mức cao trong bao lâu, điều này có thể dẫn đến lạm phát toàn phần tăng lên nếu xung đột lan rộng khắp Trung Đông", Jay Bryson, nhà kinh tế trưởng tại Wells Fargo cho biết.

Du lịch

Các hãng hàng không đã hạ dự báo triển vọng cho ngành du lịch khi các doanh nghiệp và gia đình thắt chặt hầu bao để chuẩn bị cho việc tăng giá liên quan đến thuế quan. Hơn nữa, một số thảm họa hàng không lớn cũng khiến một số người cảnh giác khi đi máy bay.

Hầu hết các hãng hàng không lớn của Mỹ đều cho biết có kế hoạch giảm các chuyến bay nội địa theo lịch trình vào mùa hè này, với lý do lượng hành khách hạng phổ thông đặt các chuyến du lịch giải trí giảm. Tháng trước, Bank of America đã báo cáo rằng khách hàng sử dụng thẻ tín dụng của ngân hàng đã chi tiêu ít hơn cho các chuyến bay và chỗ ở.

Và do cuộc chiến thuế quan, đồng đô la đã giảm gần 10% trong năm nay so với một rổ các tiền tệ lớn khác đã khiến việc đi du lịch nước ngoài của người Mỹ trở nên đắt đỏ hơn do tỷ giá hối đoái bất lợi.

Theo báo chí nước ngoài