



Cập nhật nhanh Kinh tế vĩ mô

Ngày 10/04/2025

Trịnh Viết Hoàng Minh
CVPT – Vĩ mô

Mỹ tạm hoãn áp thuế đối ứng đối với Việt Nam trong 90 ngày và khởi động đàm phán thương mại song phương

- Ngày 09/04, Tổng thống Trump thông báo tạm hoãn 90 ngày đối với chính sách áp dụng đầy đủ các mức thuế đối ứng cho các quốc gia. Theo đó, phần lớn quốc gia, bao gồm Việt Nam, sẽ chỉ chịu mức thuế 10% trong thời gian này. Quyết định này được đưa ra sau khi hơn 75 quốc gia đề nghị đàm phán với Mỹ về các vấn đề thương mại.
- Mặt khác, ông Trump tuyên bố nâng thuế đối ứng đối với hàng hóa Trung Quốc lên 125%, có hiệu lực ngay lập tức, do Trung Quốc không hợp tác theo hướng Mỹ kỳ vọng. Bên cạnh đó, mặc dù Canada và EU là những nước tuyên bố đáp trả chính sách thuế của Mỹ nhưng do chưa có hiệu lực nên vẫn đang chờ tín hiệu từ Nhà Trắng. Trong thời gian chờ đợi, thuế đối ứng của Mỹ với EU vẫn là 10% và Canada không bị áp thuế đối ứng.
- Thông tin trên đã tác động tích cực đến thị trường tài chính Mỹ, với chỉ số S&P 500 tăng vọt 9,5%, Dow Jones tăng 7,8% và Nasdaq tăng 12,1%.
- Bên cạnh đó, trong chuyến thăm Hoa Kỳ với tư cách Đặc phái viên của Tổng Bí thư, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc khẳng định Việt Nam mong muốn làm sâu sắc hơn nữa quan hệ Đối tác chiến lược toàn diện với Hoa Kỳ, nhấn mạnh lập trường kiên định của Việt Nam về xây dựng nền kinh tế độc lập, tự chủ, và đa phương hóa, đa dạng hóa quan hệ đối ngoại. Phó Thủ tướng đề nghị hai bên sớm đàm phán một thỏa thuận thương mại song phương, làm cơ sở lâu dài cho quan hệ kinh tế – thương mại ổn định, cùng có lợi, trong bối cảnh Hoa Kỳ đã quyết định tạm hoãn áp thuế đối ứng 90 ngày đối với hàng hóa Việt Nam.
- Phía Hoa Kỳ nhất trí khởi động đàm phán về một thỏa thuận thương mại đối ứng, bao gồm nội dung thuế quan. Hai bên cam kết tăng cường phối hợp tháo gỡ các rào cản phi thuế quan, thúc đẩy môi trường kinh doanh thuận lợi, thu hút đầu tư, ngăn ngừa gian lận thương mại, qua đó góp phần củng cố quan hệ kinh tế bền vững giữa hai nước.
- **Nhận định nhanh:** Việc Hoa Kỳ thông báo tạm hoãn 90 ngày đối với chính sách thuế đối ứng công bố ngày 03/04 để các nước, ngoại trừ Trung Quốc, có thêm thời gian đàm phán là tín tức được chờ đợi trên thị trường và phù hợp với logic, xét trên bối cảnh thuế suất đối ứng của Trump đưa ra vượt xa dự đoán của hầu hết các quốc gia trong khi yêu cầu phản hồi trong thời gian ngắn. Tuy nhiên, chúng tôi thấy, nổi bật lên trong giai đoạn này và xuyên suốt nhiệm kỳ của Trump sẽ là “sự bất định”. Những thay đổi về chính sách có thể diễn ra rất đột ngột theo các chiều hướng trái ngược. Vì vậy, thời gian 90 ngày tạm hoãn chỉ là một “chặng nghỉ ngơi” cho TTCK toàn cầu nói chung và Việt Nam nói riêng. Thương chiến Mỹ - Trung tiếp tục leo thang sẽ ảnh hưởng sâu rộng tới kinh tế toàn cầu. Vì vậy, với đặc thù kinh tế nhập siêu từ Trung Quốc, xuất siêu sang Mỹ, độ mở XNK đặc biệt cao, chúng tôi kỳ vọng Chính phủ Việt Nam sẽ tìm ra cách giải bài toán khó này trong thời gian tới để đạt được những thỏa thuận tốt nhất.

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, TP.HCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Giám Đốc Phòng Phân Tích Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính

Cao Việt Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng
(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu Xây dựng, Hóa chất

Trần Nhật Trung
(+84 28) 7300 7000 (x1045)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn
(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô & TT Tiền tệ

Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 7300 7000 (x1046)
minhtvh@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu
(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huvvp@acbs.com.vn

CVPT – Logistics

Nguyễn Thế Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1047)
hungnt@acbs.com.vn

CVPT – Xây dựng

Đỗ Tiến Đạt
(+84 28) 7300 7000 (x1048)
datdt@acbs.com.vn

NVPT – Dữ liệu thị trường

Mai Duy Anh
(+84 28) 7300 7000 (x1110)
anhmd@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày ở đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.