

Sự kiện: Các chính sách thuế quan mới của Mỹ

1. Sự kiện Mỹ đánh thuế đối ứng:

Đêm qua theo giờ Việt Nam, Mỹ đã công bố mức thuế đối ứng mới được áp dụng. Kết quả cho thấy nhiều quốc gia bị áp thuế tối thiểu 10%; Việt Nam bị áp thuế 46% đối với tất cả mặt hàng nhập khẩu (ngoại trừ vàng, nhôm, thép). Đây là con số gây bất ngờ đối với thị trường. Hiện nay các mảng xuất khẩu chính của Việt Nam sang thị trường Mỹ là: Máy móc và linh kiện điện tử; Dệt may; Điện thoại; Gỗ và sản phẩm gỗ; Giày dép; Chất dẻo; Thủy sản.

Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

Nguồn: Công cụ báo chí

2. Đánh giá sơ bộ tác động đối nền kinh tế với thị trường chứng khoán

❖ Đối với nền kinh tế

- Theo báo cáo của Tổng cục Hải quan Việt Nam, xuất khẩu qua Mỹ năm 2024 đạt 119,5 tỷ USD, tương đương 29,47% tổng kim ngạch xuất khẩu của cả nước. Giá trị thặng dư thương mại ước tính đạt 104,4 tỷ USD. Kết quả này đóng góp đáng kể vào tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2024. Vì vậy với việc bị áp thuế ở mức 46% sẽ ảnh hưởng tiêu cực tới tốc độ tăng trưởng kinh tế của Việt Nam năm 2025.
- Ngoài ra, mức thuế 46% của Việt Nam lần lượt cao hơn các quốc gia cạnh tranh khác: Ấn Độ 26%; Malaysia 24%; Ecuador 10%;... Do đó Việt Nam sẽ chịu tác động kép, ảnh hưởng tiêu cực đến khả năng cạnh tranh của hàng hóa khi xuất sang thị trường Mỹ. Bên cạnh đó, dòng vốn FDI vào Việt Nam theo chiến lược "Trung Quốc + 1" nhằm dịch chuyển chuỗi cung ứng cũng sẽ bị ảnh hưởng.

❖ Đối với thị trường chứng khoán:

- Thị trường đã đi ngang tích lũy chờ đợi thông tin về thuế quan trong giai đoạn vừa qua. Với việc thông tin thuế quan xấu hơn nhiều so kỳ vọng, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ điều chỉnh giảm mạnh về vùng tích lũy quanh 1.250 – 1.270 điểm trước khi tìm điểm cân bằng mới dựa trên kỳ vọng về Kế hoạch và Kết quả kinh doanh năm 2025 của các doanh nghiệp lớn.
- Các nhóm cổ phiếu bị ảnh hưởng là: (1) Nhóm xuất nhập khẩu và chủ đạo là qua Mỹ: Thủy sản, gỗ, dệt may; (2) Nhóm đã tăng mạnh trong thời gian vừa qua: Tài chính, Bất động sản; (3) Nhóm ảnh hưởng gián tiếp từ FDI: Khu công nghiệp.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư hạn chế giải ngân giai đoạn hiện tại, giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn, lưu ý rủi ro Call margin chéo trong các phiên tiếp theo. Đối với một số cổ phiếu Bluechip không bị ảnh hưởng trực tiếp bởi chính sách thuế quan và có câu chuyện tăng trưởng trong năm 2025, có thể giải ngân tỷ trọng thấp tại các nhịp giảm mạnh của thị trường. (Cổ phiếu tiềm năng: HPG, MBB, VCB, CTG, NLG, PVS,...)

Về các đánh giá chi tiết chúng tôi sẽ có báo cáo cập nhật trong thời gian tới.



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng
- ✓ khoản và có đăng ký với Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý [TẠI ĐÂY](#)

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nếu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

