TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

CEO JPMorgan Chase: Thị trường đang quá tự mãn trước rủi ro thuế quan và lạm phát

06:33 21/05/2025

Theo ông Jamie Dimon, Giám đốc điều hành Ngân hàng JPMorgan Chase, Mỹ, khả năng lạm phát cao và tình trạng trì trệ phát triển đang lớn hơn nhiều so với nhận thức chung của thị trường.

Cụ thể, ông Dimon nhấn mạnh tại sự kiện Investor Day, ngày 19/5, "tín dụng hiện nay là một rủi ro xấu. Những người chưa từng trải qua một cuộc suy thoái lớn đang bỏ lỡ điểm quan trọng về những gì có thể xảy ra trên thị trường tín dụng".



CEO Jamie Dimon. Ảnh Bloomberg.

Theo vị CEO kỳ cựu này, khả năng lạm phát cao và tình trạng trì trệ phát triển đang lớn hơn nhiều so với nhận thức chung của thị trường. Đồng thời, ông cũng cảnh báo rằng giá tài sản của Mỹ vẫn duy trì ở mức cao đáng lo ngại, trong khi chênh lệch tín dụng hiện tại chưa phản ánh đầy đủ tác động tiềm tàng của một

cuộc suy thoái.

Nhìn lại những biến động gần đây, thị trường tài chính Mỹ đã trải qua những ngày đầy sóng gió khi chính sách thuế quan thay đổi nhanh chóng của chính quyền Trump khiến nhà đầu tư hoảng loạn trước viễn cảnh suy thoái và lo ngại về sự an toàn của tài sản Mỹ. Tuy nhiên, bất chấp những “cơn gió ngược” này, các chỉ số chứng khoán đã nhanh chóng phục hồi sau khi Tổng thống Donald Trump đưa ra những tín hiệu tích cực về tiến trình đàm phán thuế quan.

CEO Dimon phân tích, ngay cả khi Mỹ vừa bị Moody's Ratings tước bỏ xếp hạng tín dụng cao nhất, chỉ số S&P 500 vẫn tăng nhẹ trong ngày 19/5 cho thấy, các nhà đầu tư dường như không quá bận tâm đến thông tin tiêu cực này. "Mọi người cảm thấy khá tốt vì bạn chưa thấy tác động của thuế quan. Thị trường giảm 10%, rồi lại tăng trở lại 10%; tôi nghĩ đó là tâm lý tự mãn đáng kể", ông Dimon nói về nguyên nhân tự mãn.

Ông Dimon cho rằng, Mỹ đang triển khai đàm phán thuế quan với nhiều nền kinh tế lớn, bao gồm: Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ và Liên minh Châu Âu (EU). Gần đây, chính quyền Trump đã đạt được khung thỏa thuận thương mại với Vương quốc Anh và đồng ý giảm thuế quan tạm thời với Trung Quốc để có thêm thời gian cho các cuộc đàm phán sâu rộng hơn.

Tuy nhiên, CEO Dimon vẫn tỏ ra lo ngại, ngay cả ở mức thấp hơn, các khoản thuế vẫn khá “cực đoan". Ông cũng chỉ ra nguyên nhân là vẫn chưa rõ các quốc gia đối tác sẽ phản ứng như thế nào và quá trình tăng cường sản xuất trong nước tại Mỹ sẽ cần thời gian đáng kể.

Vị CEO này dự đoán các ước tính lợi nhuận doanh nghiệp có khả năng sẽ điều chỉnh giảm trong thời gian tới. "Tôi không nghĩ chúng ta có thể dự đoán chính xác kết quả. Và tôi nghĩ khả năng lạm phát tăng lên và tình trạng trì trệ phát triển cao hơn một chút so với những gì người khác nghĩ”, ông Dimon thông tin, đồng thời nói thêm các rủi ro địa chính trị vẫn đang ở mức rất cao.



Ảnh VTV.vn

Dù đi tìm nguyên nhân và lo ngại nhưng CEO Dimon vẫn tự tin về triển vọng của JPMorgan trong bối cảnh đầy biến động. Ngân hàng vẫn giữ nguyên dự báo thu nhập lãi ròng cho cả năm ở mức 94,5 tỷ USD. Thậm chí, Giám đốc tài chính Jeremy Barnum còn cho biết, triển vọng hiện tại "có lẽ hơi tốt hơn so với thời điểm công bố lợi nhuận quý I".

Theo một bài thuyết trình của ngân hàng JPMorgan, người tiêu dùng và doanh nghiệp nhỏ vẫn đang duy trì tình hình tài chính lành mạnh. Marianne Lake, người đứng đầu mảng ngân hàng cộng đồng và tiêu dùng, nhận xét rằng mặc dù tâm lý người tiêu dùng đang xấu đi, nhưng điều này chưa chuyển thành những thay đổi đáng kể trong hành vi hay thói quen chi tiêu.

Dù vậy, JPMorgan vẫn bổ sung 973 triệu USD vào quỹ dự phòng để trang trải các khoản vay xấu tiềm tàng, một con số vượt xa kỳ vọng của các nhà phân tích là 290 triệu USD.

Ông Jamie Dimon không thể phủ nhận, biến động thị trường đang tác động đến hoạt động ngân hàng đầu tư của JPMorgan. Troy Rohrbaugh, đồng CEO phụ trách mảng ngân hàng thương mại và đầu tư, dự báo phí ngân hàng đầu tư sẽ giảm ở mức hai chữ số so với cùng kỳ năm trước.

"Rất nhiều khách hàng đã đạp phanh" giữa bối cảnh bất ổn, Doug Petno, đồng lãnh đạo của Rohrbaugh, chia sẻ trong phiên họp. Chính sách của Trump và cuộc chiến thương mại toàn cầu đã khiến các thương vụ mua bán và sáp nhập (M&A) trì trệ, đồng thời nhiều kế hoạch niêm yết cũng đã phải tạm hoãn.

Ông Dimon tin tưởng, sự biến động mạnh sẽ còn tiếp diễn. "Có quá nhiều thứ ngoài kia", ông nói.

Theo Bloomberg