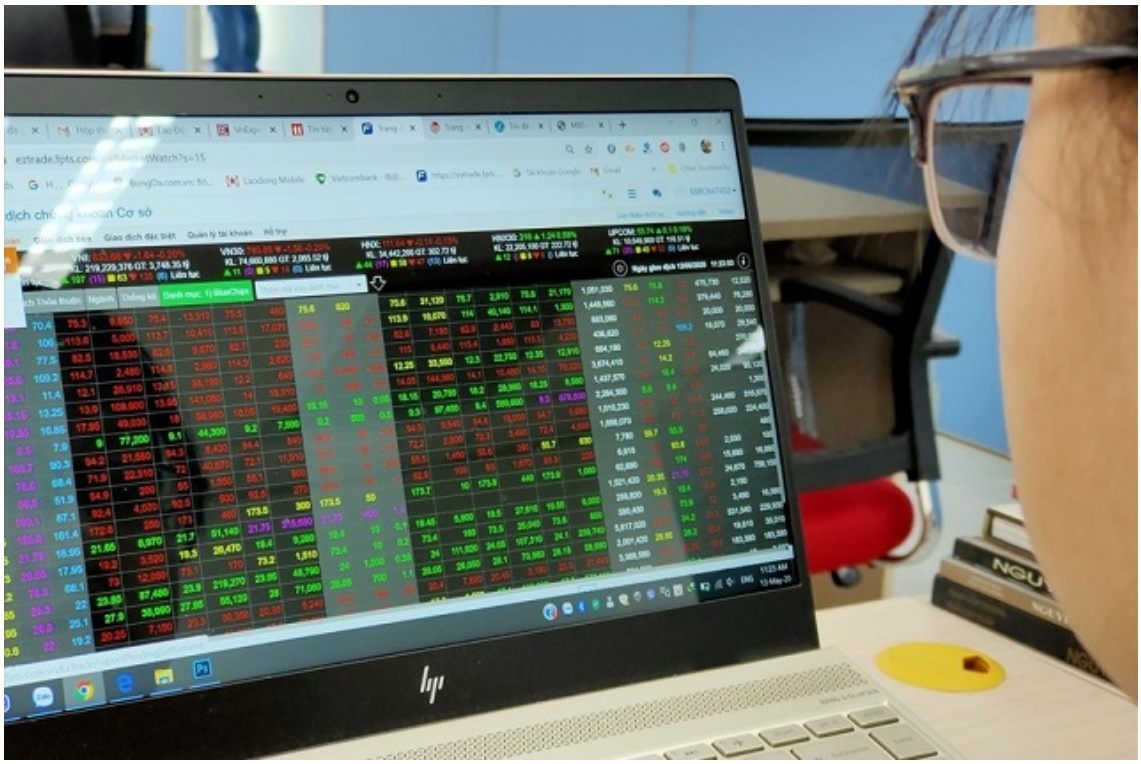
TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Nhóm ngành nghề nào ảnh hưởng nhiều nhất sau quyết định áp thuế mới?

08:32 05/04/2025

Tuần qua, TTCK toàn cầu chao đảo sau quyết định thuế quan lịch sử của Tổng thống Mỹ Donald Trump khi công bố hàng loạt chính sách thuế mới áp lên hơn 180 đối tác thương mại. Chuyên gia phân tích của Chứng khoán Nhất Việt (VFS) Nguyễn Minh Hoàng đã có phân tích mới nhất.

Theo nhận định của ông Nguyễn Minh Hoàng – Giám đốc Phân tích CTCP Chứng khoán Nhất Việt (VFS), ngày 2/4/2025, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố áp thuế đối ứng ở mức ít nhất 10% lên tất cả hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ, trong đó có hàng chục quốc gia phải chịu thuế suất cao hơn. Danh sách các nền kinh tế phải chịu thuế đối ứng cao hơn bao gồm những đối tác thương mại thuộc hàng lớn nhất của Mỹ, trong đó có Việt Nam.



Trước việc Mỹ áp thuế đối ứng 46% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam dự kiến sẽ ảnh hưởng nghiêm trọng đến hoạt động xuất khẩu sang Mỹ, Chuyên gia

Chứng khoán Nhất Việt (VFS) nhận định nhanh một số ngành và nhóm sản phẩm trên thị trường chịu tác động trực tiếp bao gồm:

Dệt may và da giày (chiếm 20,4% tổng kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ) giá hàng tăng do thuế 46% khiến sản phẩm mất cạnh tranh so với hàng từ các quốc gia không bị thuế cao như Bangladesh, Mexico, từ đó làm giảm đơn hàng và có nguy cơ cắt giảm công suất và sa thải lao động.

Các cổ phiếu có thể chịu rủi ro: MSH (80% doanh thu từ Mỹ), TNG (46% doanh thu từ Mỹ), VGT (35% doanh thu từ Mỹ), TCM (25% doanh thu từ Mỹ). Bên cạnh đó, Mỹ là thị trường số 1 về hạt điều, số 2 về tôm, cá tra, nên nếu bị áp thuế, lợi thế cạnh tranh sẽ giảm mạnh. Các doanh nghiệp bị ảnh hưởng có thể kể đến: VHC (top 1 cá tra, Mỹ chiếm 50% doanh thu), ANV (25–30% doanh thu từ Mỹ) và IDI (~15–20% doanh thu từ Mỹ).

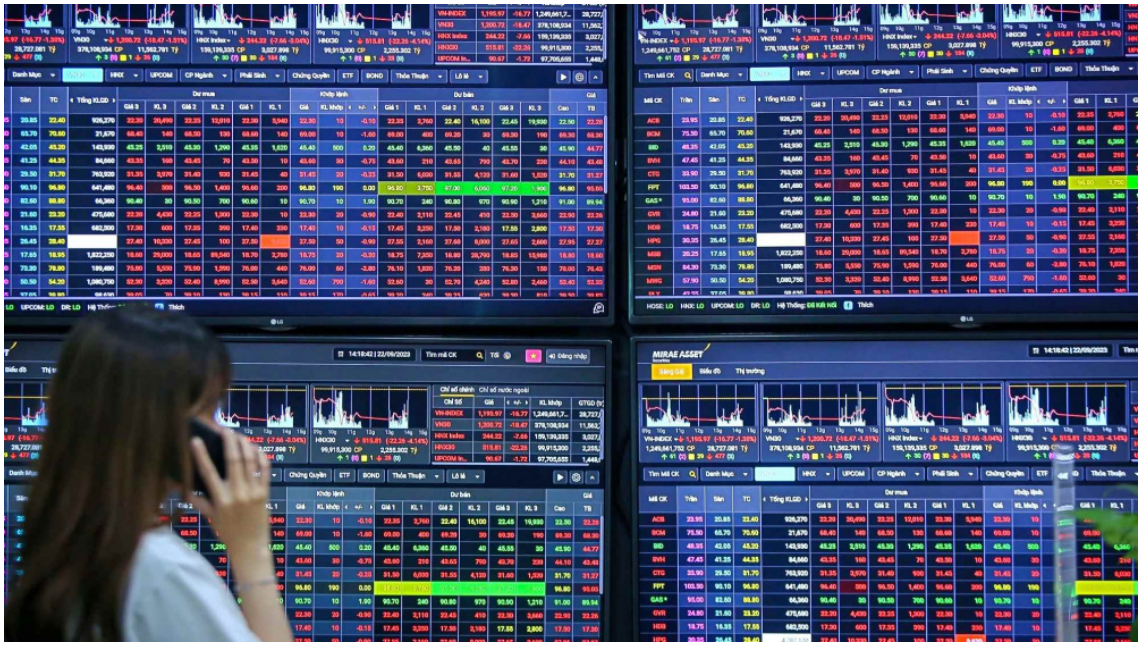
Gỗ và sản phẩm gỗ (chiếm 7,6% tổng kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ): Đây là ngành xuất khẩu lớn sang Mỹ; giá thành tăng sau thuế có thể buộc các công ty lớn như Wayfair, IKEA chuyển sang tìm nhà cung cấp khác, ảnh hưởng trực tiếp đến sản lượng và việc làm ở vùng nông thôn.

Những doanh nghiệp liên quan chịu ảnh hưởng gồm: SAV (~50% doanh thu từ Mỹ), TTF (đang trong quá trình phục hồi, làm nội thất xuất khẩu), đặc biệt là PTB khi tỷ lệ mảng nội địa không cao và doanh thu từ Mỹ đóng vai trò chủ đạo.

Điện tử – linh kiện: Đây là nhóm hàng xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam sang Mỹ nhưng chủ yếu được đầu tư sản xuất từ nguồn vốn đầu tư FDI. Dòng vốn FDI vào Việt Nam đang hưởng lợi từ chiến lược Trung Quốc +1 nhưng nếu Việt Nam bị áp thuế cao, dòng vốn FDI chuyển từ Trung Quốc sang có thể bị ảnh hưởng và chuyển hướng sang khu vực Mỹ-Latin, nơi chịu thuế thấp hơn.

Tuy không có doanh nghiệp điện tử thuần niêm yết, nhưng các cổ phiếu bất động sản khu công nghiệp như KBC, IDC có thể bị ảnh hưởng gián tiếp do khách thuê chủ yếu là FDI Hàn Quốc – Trung Quốc sản xuất xuất khẩu sang Mỹ.

Nông, lâm, thủy sản (chiếm 3,5% tổng kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ) cũng sẽ bị ảnh hưởng cùng với Logistic do lưu lượng hàng hóa thương mại giảm.



Ông Nguyễn Minh Hoàng cũng đưa ra các ảnh hưởng khác từ quyết định áp thuế của Tổng thống Mỹ Trump. Tác động đến tỷ giá và cán cân thương mại: Xuất khẩu giảm có thể thu hẹp thặng dư thương mại với Mỹ, gây áp lực tăng tỷ giá USD/VND và buộc Ngân hàng Nhà nước phải can thiệp, tiêu tốn dự trữ ngoại hối.

Ngoài ra, tăng tỷ lệ thất nghiệp và giảm tiêu dùng nội địa: Các ngành sử dụng nhiều lao động nếu mất đơn hàng sẽ cắt giảm lao động, làm giảm thu nhập và tiêu dùng nội địa, ảnh hưởng tới tăng trưởng kinh tế.

Thu Trang