

SỰ KIỆN BẦU CỬ TỔNG THỐNG MỸ 2024 VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Kính gửi Quý khách hàng,

Chiến dịch tranh cử Tổng thống Mỹ đang diễn ra và dự kiến kết thúc vào đầu tháng 11/2024. Kết quả bầu cử có thể dẫn đến sự thay đổi lớn trong chính sách và tác động sâu rộng tới nền kinh tế không chỉ Mỹ mà còn lan rộng ra toàn cầu. Nhằm điểm lại sự kiện, đánh giá sơ bộ về chính sách của hai ứng cử viên Tổng thống Đảng Dân chủ và Đảng Cộng hòa tới thị trường chứng khoán, Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo "Sự kiện Bầu cử Tổng thống Mỹ 2024 và Thị trường Chứng khoán Việt Nam".

Kính chúc quý khách đầu tư hiệu quả!

I. Tóm tắt sự kiện và chính sách bầu cử



Đại diện Đảng Cộng Hòa: Donald Trump



Đại diện Đảng Dân chủ: Kamala Harris

Bầu cử tổng thống Mỹ là một sự kiện quan trọng diễn ra bốn năm một lần, để chọn ra Tổng thống và Phó Tổng thống cho nền kinh tế lớn nhất thế giới. Kết quả bầu cử có thể dẫn đến sự thay đổi lớn trong chính sách và tác động sâu rộng tới nền kinh tế không chỉ Mỹ mà còn lan rộng ra toàn cầu. Tổng thống và đội ngũ của họ có thể đưa ra những chính sách mới liên quan đến thuế, chi tiêu công, quy định kinh doanh và thương mại,... Những quyết định này có thể tác động trực tiếp đến tâm lý người tiêu dùng, nhà đầu tư và ảnh hưởng đến tăng trưởng kinh tế, thị trường lao động, lạm phát, diễn biến thị trường tài chính thế giới và ảnh hưởng một phần tới chính sách điều hành tại nhiều quốc gia khác. **Ngày 05/11/2024** sẽ là thời điểm bầu cử trước khi có kết quả cuối cùng được tuyên bố tại phiên họp của Quốc hội vào 06/01/2025.

Một số cam kết của các Ứng cử viên Tổng thống Mỹ

Lĩnh vực	Donald Trump	Kamala Harris
Ngoại giao	<ul style="list-style-type: none">- Tập trung vào phát triển sản xuất trong nước;- Dùng lợi thế từ sức cầu để đàm phán toàn cầu, đưa doanh nghiệp Mỹ thâm nhập thị trường khác và hút FDI qua chính sách thuế;- Chấm dứt viện trợ cho Ukraine, giải quyết qua đàm phán với Nga;	<ul style="list-style-type: none">- Duy trì trung lập: Ủng hộ quan hệ hợp tác quốc tế;- Duy trì viện trợ Ukraine;
Thương mại quốc tế	<ul style="list-style-type: none">- <u>Cân nhắc kế hoạch áp thuế nhập khẩu 60% hoặc hơn với mặt hàng từ Trung Quốc</u> và 10 đến 20% với hàng từ các nước khác;	<ul style="list-style-type: none">- Cam kết không dung thứ cho hoạt động bất công thương mại nào;
Tiền tệ /Tiền số	<ul style="list-style-type: none">- Dùng thuế nhập khẩu để ép các nước duy trì dự trữ USD; Cam kết biến Mỹ thành thủ đô thế giới cho Bitcoin và tiền số; Cho phép Tổng thống đưa ra ý kiến về chính sách tiền tệ;	<ul style="list-style-type: none">- Hỗ trợ sự độc lập của FED
<u>Bất động sản</u>	<ul style="list-style-type: none">- Mở rộng diện tích đất liên bang cho phát triển nhà ở; Ưu đãi thuế và hỗ trợ cho người mua lần đầu;	<ul style="list-style-type: none">- Cấp tín dụng 25.000 USD cho người mua nhà lần đầu; Tín dụng thuế nhà ở thu nhập thấp, hỗ trợ nhà giá rẻ;
<u>Thuế thu nhập</u>	<ul style="list-style-type: none">- Gia hạn chính sách giảm thuế dự kiến hết hạn vào năm 2025;- Giảm thuế thu nhập doanh nghiệp trong nước (DNTN) từ 21% xuống 15%;	<ul style="list-style-type: none">- Gia hạn cắt giảm thuế cho các hộ gia đình có thu nhập dưới 400.000 Usd/năm;- Tăng thuế thu nhập DNTN từ 21% lên 28%;
Nhập cư	<ul style="list-style-type: none">- Hạn chế người tị nạn; giới hạn nhập cảnh; tăng phạt vi phạm.	<ul style="list-style-type: none">- Phản đối xây dựng tường biên giới Mexico
Việc làm	<ul style="list-style-type: none">- Tăng lương cho lao động Mỹ ;- Việc làm trong dài hạn được ảnh hưởng tích cực từ chính sách thu hút vốn FDI về Mỹ.	<ul style="list-style-type: none">- Tăng mức lương tối thiểu; Hỗ trợ vốn cho các DN nhỏ và cộng đồng nghèo qua các tổ chức tài chính phát triển cộng đồng CDFIs và chương trình hỗ trợ vốn khẩn cấp.
Năng lượng	<ul style="list-style-type: none">- Loại bỏ chi tiêu cho "Green New Deal"; Thu hồi tiền chưa chi bảo trợ cho các dự án năng lượng sạch;- Thúc đẩy năng lượng hóa thạch và đảo ngược chính sách khí thải	<ul style="list-style-type: none">- Đưa Mỹ tái gia nhập Hiệp định Paris và Theo định hướng chuyển dần từ năng lượng hóa thạch sang năng lượng tái tạo

(Nguồn: Agriseco Research tổng hợp)

Như vậy có thể thấy chính sách của bà Kamala Harris có xu hướng ôn hòa hơn, duy trì hợp tác quốc tế và ưu tiên cho tầng lớp trung lưu. Trong khi đó, ông Donald Trump tập trung nhiều hơn vào bảo hộ cho các doanh nghiệp sản xuất trong nước và khuyến khích vốn đầu tư vào sản xuất nội địa.

II. Ảnh hưởng sự kiện bầu cử tới TTCK

1. Thống kê hiệu suất chứng khoán trong quá khứ:

Hiệu suất S&P500 trong năm bầu cử tổng thống Mỹ

Đảng Cộng hòa				Đảng Dân chủ			
Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất
1928	43,6%	1984	6,3%	1932	-8,2%	1964	16,5%
1952	18,4%	1988	16,8%	1936	33,9%	1976	23,8%
1956	6,6%	2000	-9,1%	1940	-9,8%	1992	7,7%
1968	11,1%	2004	10,9%	1944	19,8%	1996	23,1%
1972	19,0%	2016	12,0%	1948	5,5%	2008	-37,0%
1980	32,4%			1960	0,5%	2012	16,0%
Bình quân		15,3%		Bình quân		7,6%	

(Nguồn: [First Trust Portfolios L.P](#), Agriseco Research tổng hợp)

Theo [thống kê](#), chỉ số S&P500 bình quân tăng 11,28% trong năm bầu cử tổng thống; tăng 7,6% khi đại diện Dân chủ đắc cử và tăng 15,3% nếu là đại diện Đảng Cộng hòa. Trong điều kiện tổng thống nhiệm kỳ trước tới từ Đảng dân chủ, hiệu suất trong năm bầu cử bình quân là 11% **khi đại diện Đảng Dân chủ tiếp tục** được bầu; trong khi mức tăng sẽ là 12,9% **nếu Tổng thống tiếp theo tới từ Đảng Cộng hòa**.

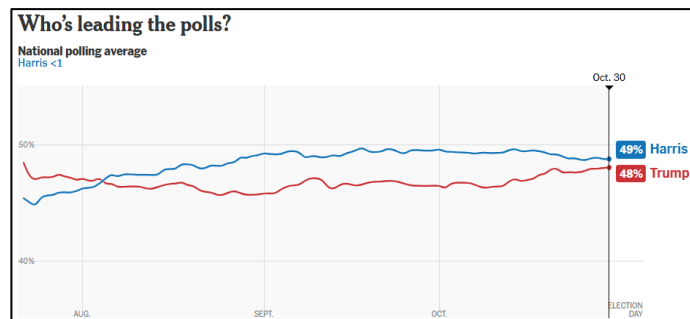
Hiệu suất VN-Index sau bầu cử Tổng thống Mỹ

	2000	2004	2008	2012	2016	2020
1 tuần	9,50%	-1,59%	-2,69%	2,19%	-0,33%	1,76%
1 tháng	36,68%	-2,14%	-14,62%	2,32%	-2,60%	9,02%
3 tháng	109,99%	0,30%	-23,61%	31,06%	4,86%	18,90%
6 tháng	112,12%	5,60%	-12,65%	29,55%	6,74%	30,40%

Thị trường chứng khoán Việt Nam mới chỉ trải qua 6 lần bầu cử của Mỹ. Kết quả sơ bộ: nửa năm sau ngày bầu cử, VN-Index tăng điểm 5/6 đợt. Bình quân hiệu suất của VN-Index sau 6 tháng cho cả 6 kỳ bầu cử Tổng thống trên là +28,62%. Nếu bỏ qua năm 2000 khi TTCK còn sơ khai, tỷ suất bình quân là +11,92%. Tuy nhiên lưu ý do số lượng cỡ mẫu nhỏ, kết quả chỉ mang tính tham khảo và chưa rõ ràng về mặt ý nghĩa thống kê.

2. Kịch bản Ứng cử viên trúng cử Tổng thống ảnh hưởng tới Việt Nam

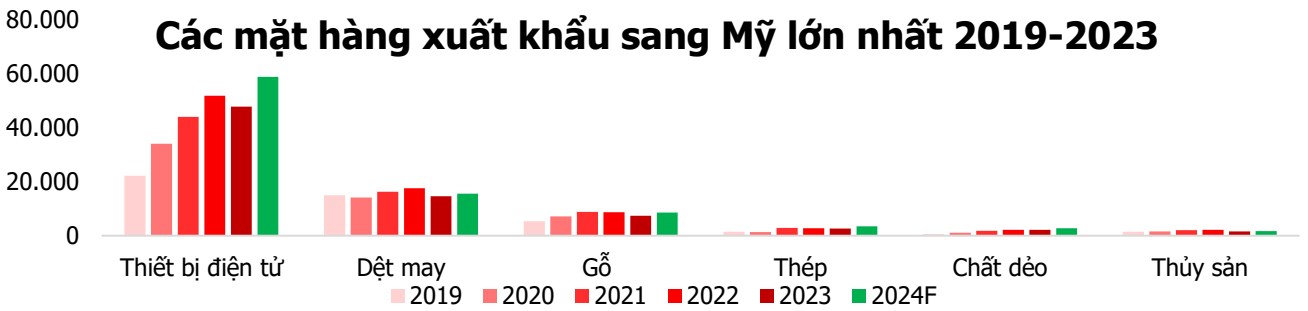
Theo trang [NyTimes](#), dự báo tỷ lệ ông Trump chiến thắng đang tăng từ 46% hồi đầu tháng lên 48% vào ngày 30/10 và tỷ lệ chiến thắng của bà Harris giảm từ 50% xuống 49%. Dựa trên những điểm nhấn về chính sách, chúng tôi cho rằng có nhiều điểm đối lập trong cách điều hành nền kinh tế của 2 ứng cử viên Tổng thống. Agriseco Research đưa ra hai kịch bản ứng với mỗi ứng cử viên Tổng thống như sau:



(Nguồn: [NewYork Times](#))

Kịch bản bà Harris đắc cử : Chúng tôi cho rằng các chính sách ôn hòa sẽ không làm thay đổi nhiều về xu hướng kinh tế Việt Nam. Các nhóm ngành xuất khẩu vẫn sẽ hưởng lợi từ xu hướng ủng hộ thương mại đa phương của ứng viên Đảng Dân chủ.

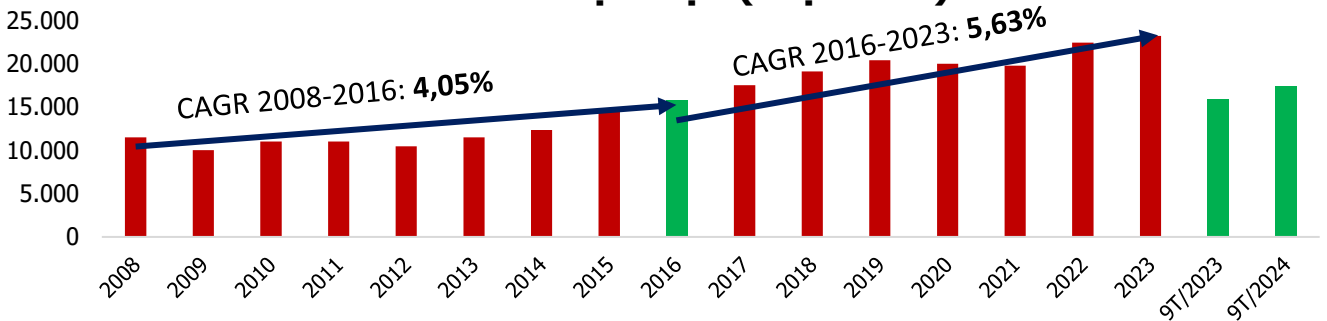
Kịch bản ông Trump đắc cử : Nhiều sự thay đổi trong đó có tăng thuế nhập khẩu, giảm thuế thu nhập doanh nghiệp, thu hút FDI về Mỹ và Tổng thống có thể can thiệp vào chính sách tiền tệ của FED sẽ tác động tới các ngành nghề và lĩnh vực tương ứng của Việt Nam: Xuất nhập khẩu, FDI, Tỷ giá,....



(Nguồn: Tổng cục hải quan, Fiinx, Agriseco Research tổng hợp)

Về xuất khẩu, Việt Nam chịu ảnh hưởng 2 mặt từ chính sách của Trump: (1) Chính sách tăng thuế nhập khẩu lên 10-20% với tất cả các nước, gồm cả Việt Nam làm giảm khả năng cạnh tranh hàng Việt Nam so với hàng nội địa Mỹ. Ngoài ra, các cuộc điều tra nguồn gốc để chống lẩn tránh thuế sẽ diễn ra nhiều hơn làm tăng chi phí và ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. (2) Khoảng trống do các hàng hóa Trung Quốc bị đánh thuế sẽ tạo cơ hội cho các doanh nghiệp Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ và chiếm lĩnh thị phần.

Vốn FDI thực hiện (triệu USD)



(Nguồn: Bộ Kế hoạch-Đầu tư, Fiinx, Agriseco Research tổng hợp)

Về dòng vốn đầu tư, chính sách áp thuế nhằm đến hàng hóa Trung Quốc có thể khiến làn sóng FDI rời khỏi nước này tiếp tục diễn ra mạnh mẽ. Việt Nam vẫn sẽ là điểm đến tiềm năng cho dòng vốn FDI trên.

Về các vấn đề kinh tế khác, chính sách của ông Donald Trump được đánh giá sẽ làm Mỹ tăng lạm phát trong ngắn hạn, ảnh hưởng tới sức mạnh đồng USD và nhiều hạng mục kinh tế khác trong đó bao gồm lộ trình nới lỏng chính sách tiền tệ sẽ thay đổi. Thực tế trong tháng 10 khi tỷ lệ dự báo ông Trump đắc cử tăng, chỉ số DXY đại diện cho sức mạnh đồng USD đã tăng gần 3,3%; giá hợp đồng tương lai vàng tăng 5,5%, liên tục lập đỉnh mới; các dự báo về lộ trình cắt giảm lãi suất trong năm 2025 cũng được giãn ra. Đây cũng là một trong những yếu tố ảnh hưởng đến TTCK Việt Nam giai đoạn vừa qua và tương lai sắp tới.

3. Các nhóm ngành trên sàn bị ảnh hưởng

Ngành	Donald Trump	Kamala Harris
Khu công nghiệp	Tích cực: Có thể tiếp tục được hưởng lợi từ xu hướng FDI rời khỏi Trung Quốc tiếp tục mạnh lên	Trung lập: Tác động có thể không lớn
Dệt may	Tích cực: Chịu ảnh hưởng 2 mặt bởi chính sách thuế (hỗ trợ hàng nội địa Mỹ và tập trung hạn chế hàng nhập khẩu từ Trung Quốc). Tuy nhiên tác động về mặt tích cực sẽ nhiều hơn bởi công nghiệp dệt may thâm dụng lao động lớn, khó có thể bị thay thế bởi nội địa Mỹ.	Trung lập: Nhìn chung tác động không đáng kể tới xu hướng, tiếp tục hưởng lợi từ hợp tác thương mại quốc tế
Gỗ	Tích cực: Chịu ảnh hưởng 2 chiều từ chính sách thuế nhưng nhìn chung vẫn được hưởng lợi nhờ chính sách hỗ trợ thị trường bất động sản	Tích cực: Hưởng lợi nhờ lộ trình cắt giảm lãi suất không bị gián đoạn và các chính sách hỗ trợ thị trường nhà ở tạo điều kiện tiêu thụ đồ gỗ
Thủy sản	Trung lập: Chịu ảnh hưởng 2 mặt từ chính sách thuế. Màng cá thịt trắng (cá tra) có thể được hưởng lợi nhờ thị phần tại mảng này của Trung Quốc tương đối đáng kể.	Trung lập: Nhìn chung tác động tới xu hướng không nhiều, tiếp tục hưởng lợi từ hợp tác thương mại quốc tế
Thép	Kém tích cực: Chịu ảnh hưởng 2 chiều từ chính sách thuế, ngắn hạn có thể tốt nhưng đài hạn kém tích cực do định hướng khôi phục ngành thép của Mỹ	Trung lập: Tác động không rõ ràng, nhưng có thể vẫn sẽ được hưởng lợi từ chính sách hỗ trợ thị trường nhà ở
Chất dẻo	Trung lập: Chịu tác động 2 mặt từ chính sách thuế, nhưng mức độ ảnh hưởng chưa rõ ràng	Trung lập: Nhìn chung tác động không đáng kể tới xu hướng, tiếp tục hưởng lợi từ hợp tác thương mại quốc tế
Năng lượng	Dầu khí: Trung lập: Chính sách của ông Trump sẽ giúp ngành năng lượng truyền thống hồi phục, nhưng giá dầu diễn biến khó đoán do cung và cầu có thể đều tăng	Trung lập: Tiếp tục xu hướng năng lượng xanh, tạo điều kiện cho năng lượng tái tạo phát triển
	Năng lượng tái tạo: Kém tích cực: làm chậm tốc độ chuyển đổi sang năng lượng sạch	

(Nguồn: Agriseco Research)



AGRISECO INSIGHT REPORT

Ngày 04 tháng 11 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/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

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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 **TAI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn