



Tại thị trường Việt Nam

Thị trường cổ phiếu

- **VNINDEX:** Giảm 6,0% WoW. Lũy kế năm 2026 giảm 0,9% YTD.
- **Giao dịch NĐT nước ngoài:** Bán ròng 6.145 tỷ đồng (tuần trước bán ròng 4.738 tỷ đồng). Lũy kế từ đầu năm 2026: bán ròng 19.913 tỷ đồng.

Tại thị trường Trung Quốc

Trung Quốc đặt mục tiêu tăng trưởng thận trọng cho năm 2026

- Trung Quốc đặt mục tiêu tăng trưởng 4,5-5,0% cho năm 2026, là mức thấp nhất kể từ năm 1991. Phần lớn các mục tiêu vĩ mô còn lại được giữ nguyên như năm 2025. Bên cạnh đó, chính quyền Trung Quốc không đặt mục tiêu tăng trưởng cho giai đoạn 5 năm lần thứ 15 từ 2026-2030.

Đánh giá: Việc đặt kế hoạch tăng trưởng năm 2026 thận trọng cho thấy chính quyền TQ đã thừa nhận các rào cản mang tính cấu trúc như khủng hoảng bất động sản kéo dài và dân số già hóa. Do đó, mục tiêu kinh tế thận trọng sẽ giúp chính quyền địa phương bớt áp lực phải chạy theo số lượng và ưu tiên nhiều hơn chất lượng tăng trưởng.

Tại thị trường Mỹ

Số liệu việc làm (T2/2026)

- Nền kinh tế Mỹ mất 92.000 việc làm phi nông nghiệp trong tháng 2, trái ngược dự báo tăng 50.000 - 60.000. Tỷ lệ thất nghiệp tăng nhẹ lên 4,4% từ 4,3%. Trong khi đó, lương trung bình theo giờ tăng 0,3% MoM và 3,8% YoY, cao hơn nhẹ so với dự báo, có thể phản ánh thay đổi cơ cấu lao động khi một phần lao động lương thấp tạm thời không đi làm do đình công và thời tiết xấu.

Đánh giá: Việc làm giảm mạnh trong tháng 2 chủ yếu do cuộc đình công lớn của y tá và nhân viên y tế tại Kaiser Permanente khiến ngành y tế giảm 28.000 việc làm, là lần sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 4/2020. Do cuộc đình công đã kết thúc vào cuối tháng, nên số việc làm khả năng sẽ tăng trưởng trở lại trong tháng 3.

Doanh nghiệp Mỹ gặp khó trong việc hoàn thuế sau phán quyết SCOTUS

- Các doanh nghiệp Mỹ gặp khó khăn trong việc yêu cầu chính phủ hoàn tiền thuế sau phán quyết của Tòa án tối cao Mỹ (SCOTUS) bác bỏ việc thu thuế theo IEEPA. Ước tính chính quyền Trump phải hoàn gần 170 tỷ USD tiền thuế thu theo IEEPA.

Đánh giá: Việc hoàn thuế gặp khó khăn do SCOTUS chỉ bác bỏ tính hợp pháp của việc thu thuế nhưng không đề cập đến việc hoàn thuế, tạo điều kiện để chính quyền Trump tìm cách trì hoãn việc hoàn thuế. Dù đề xuất trì hoãn 90 ngày của Bộ Tư pháp đã bị tòa án liên bang bác bỏ, quy trình pháp lý để doanh nghiệp nhận được tiền hoàn thuế vẫn được đánh giá sẽ phức tạp và kéo dài.

KẾT QUẢ ĐẦU TƯ QUỸ MỞ VCBF

QUỸ	LỢI NHUẬN NĂM	LỢI NHUẬN TỪ ĐẦU NĂM 2026	LỢI NHUẬN TUẦN	NAV/1 CCQ (VNĐ)
VCBF-BCF	13,94%	2,69%	-5,40%	45,113.62
VCBF-MGF	10,41%	6,97%	-4,09%	15,248.47
VCBF-AIF	17,96%	3,96%	-4,44%	11,957.52
VCBF-TBF	11,89%	2,45%	-3,30%	39,397.86
VCBF-FIF	7,02%	2,28%	0,47%	15,620.96

Ghi chú:

- 1.Lợi nhuận năm: Hiệu suất đầu tư trung bình năm kể từ khi thành lập đến kỳ GD gần nhất (06/03/2026)
 - 2.NAV/1 CCQ (VNĐ): Giá của 01 đơn vị CCQ tính tại kỳ GD gần nhất.
- (Lợi nhuận quá khứ không ngụ ý hoặc đảm bảo kết quả đầu tư trong tương lai)

Cập nhật tình hình Trung Đông

- Nguồn cung năng lượng từ các nước Vùng Vịnh bị gián đoạn nghiêm trọng khi nhiều cơ sở LNG và nhà máy lọc dầu phải ngưng hoạt động hoặc giảm công suất do các cuộc tấn công và hạn chế lưu trữ. Tính đến 7/3, khoảng 9 triệu thùng/ngày công suất dầu khí bị ảnh hưởng, tương đương hơn 8% nguồn cung toàn cầu.
- Trong khi đó, Iran tuyên bố đóng cửa eo biển Hormuz từ ngày 2/3 và đe dọa tấn công các tàu đi qua khu vực; từ 28/2 đến 7/3 đã có khoảng 11 tàu thương mại bị tấn công. Chi phí bảo hiểm chiến tranh tăng mạnh từ 0,25% lên khoảng 3%, nhiều hãng bảo hiểm từ chối cung cấp bảo hiểm và làm gián đoạn hoạt động vận tải qua Hormuz.

Tác động lên kinh tế thế giới

Goldman Sachs ước tính giá dầu có thể đạt 120–150 USD/thùng nếu chiến tranh kéo dài. Theo BMI, dầu duy trì ở mức 110–130 USD/thùng trong ít nhất một quý có thể làm giảm tăng trưởng toàn cầu khoảng 0,2–0,3%, trong khi mức 90–130 USD/thùng có thể khiến lạm phát toàn cầu tăng thêm 1 – 2,5 điểm phần trăm. Tác động sẽ rõ hơn tại các nền kinh tế châu Á vốn phụ thuộc lớn vào nguồn cung dầu qua eo biển Hormuz, qua đó làm gia tăng rủi ro đình lạm.

Tác động lên Việt Nam

Kể từ khi chiến tranh giữa Iran-Mỹ-Israel nổ ra vào ngày 28/2, giá bán lẻ xăng dầu Việt Nam được điều chỉnh 2 lần vào ngày 5/3 và 7/3. Trong đó, xăng RON 95-III tăng tổng cộng 40% (+7.750 đồng) lên 27.040 đồng. Trước đây, giá bán lẻ xăng dầu được điều chỉnh hàng tuần vào thứ 5. Tuy nhiên, Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 36/NQ-CP vào ngày 6/3/2026, cho phép giá xăng dầu có thể được điều chỉnh ngay sau đó một ngày nếu như giá cơ sở tăng từ 7% trở lên.

- **Các biện pháp của Chính phủ nhằm hạn chế tác động**

(1) Chính phủ đồng ý áp dụng khoản 8 Điều 59 Luật Dầu khí 2022, yêu cầu các chủ dầu bán phần dầu thô chưa có hợp đồng xuất khẩu vào thị trường trong nước để phục vụ các nhà máy lọc dầu.

(2) Cho phép PVN, Lọc hóa dầu Bình Sơn và Tổng Công ty Dầu Việt Nam được chủ động mua bán, xuất nhập khẩu dầu thô và nguyên liệu sản xuất xăng dầu.

(3) Bộ Tài chính đề xuất giảm thuế suất MFN từ 10% xuống 0% đối với xăng động cơ không pha chì và các nguyên liệu pha chế như naphtha, reformate. Ước tính giảm thu ngân sách khoảng 1.024 tỷ đồng, và Nghị định dự kiến có hiệu lực đến hết ngày 30/4/2026.

(4) Liên Bộ quyết định không trích lập, không chi sử dụng Quỹ Bình ổn giá xăng dầu đối với tất cả các mặt hàng bao gồm xăng E5RON92, RON95, dầu diesel, dầu hỏa và dầu mazut tại kỳ điều hành giá ngày 7/3. Bên cạnh đó, Bộ Công Thương đang xin ý kiến sử dụng Quỹ Bình ổn giá xăng dầu khi giá bán lẻ xăng dầu tăng liên tiếp trong 1 tháng, từ 20% trở lên. Số liệu cập nhật từ Bộ Công Thương vào đầu năm 2026 cho biết số dư Quỹ bình ổn xăng dầu đến hết ngày 30/9/2025 còn 5.617 tỷ đồng.