



Tại thị trường Việt Nam

Thị trường cổ phiếu:

- **VNINDEX:** Tăng 3,0% WoW. Lũy kế năm 2026 tăng 8,0% YTD.
- **Giao dịch NĐT nước ngoài:** Bán ròng 4.328 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm 2026: bán ròng 49.456 tỷ đồng.

Tại thị trường Trung Quốc

Thương mại tháng 4 vượt xa kỳ vọng:

- **Xuất khẩu T4 của Trung Quốc tăng 14,1% YoY** (vượt dự báo 7,9% của thị trường), bứt tốc rõ rệt so với mức 2,5% của tháng 3. Đồng thời, **nhập khẩu cũng tăng 25,3%** (vượt dự báo 15,2%) chủ yếu do tăng nhu cầu nhập các sản phẩm bán dẫn phục vụ làn sóng AI. Kết quả, **thặng dư thương mại nổi rộng mạnh mẽ đạt 84,8 tỷ USD** (T3: 51,1 tỷ USD).

Đánh giá: Kết quả phục hồi xuất khẩu đến từ nhu cầu tích trữ hàng hóa nhằm phòng ngừa rủi ro giá tăng do căng thẳng tại Iran. Điểm sáng đáng chú ý là xuất khẩu sang Mỹ đã tăng 11,3%, chính thức đảo chiều sau nhiều tháng sụt giảm.

Tại thị trường Mỹ

Thị trường lao động tháng 4 diễn biến tích cực:

Kinh tế Mỹ **tạo thêm 115.000 việc làm phi nông nghiệp** trong T4, vượt xa dự báo 55.000 của thị trường, trong khi **tỷ lệ thất nghiệp đi ngang ở mức 4,3%**. Về thu nhập, **tiền lương bình quân theo giờ tăng 0,2% MoM và 3,6% YoY**. Mức tăng này thấp hơn kỳ vọng (3,8% YoY), cho thấy tiền lương chưa bị điều chỉnh tăng trước áp lực lạm phát ngày càng lớn từ xung đột Trung Đông.

Đánh giá: Thị trường lao động của Mỹ nhìn chung diễn biến khá tích cực và chưa chịu tác động đáng kể từ xung đột Iran. Tuy nhiên, cấu trúc việc làm bộc lộ sự phân hóa rõ rệt khi đà tăng trưởng chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm thu nhập trung bình - thấp (giáo dục & y tế, bán lẻ, logistics). Trái lại, nhóm thu nhập cao (công nghệ, tài chính) lại tiếp tục thu hẹp, trong đó ngành công nghệ ghi nhận tháng sụt giảm việc làm thứ 16 liên tiếp.

Tâm lý người tiêu dùng chạm đáy 74 năm:

Theo số liệu sơ bộ đầu T5 của Đại học Michigan, **chỉ số Tâm lý Người tiêu dùng tiếp tục đã giảm xuống mức 48,2 điểm**, chính thức thiết lập mức đáy lịch sử trong vòng 74 năm.

Đánh giá: Sự suy sụp của niềm tin tiêu dùng phản ánh tâm lý lo lắng trước áp lực chi phí sinh hoạt và sự bào mòn sức mua. Đáng chú ý, nếu tình trạng này kéo dài, sẽ khiến người tiêu dùng gia tăng sức ép lên doanh nghiệp để tăng lương. Hệ lụy tất yếu là tạo thêm áp lực lên lạm phát.

Cập nhật tình hình cuộc chiến Iran-Mỹ-Israel

- **Chiến dịch "Project Freedom" bất thành:** Nỗ lực khơi thông eo biển Hormuz của Tổng thống Trump thông qua **chiến dịch "Project Freedom" (công bố ngày 3/5) đã nhanh chóng bị hủy bỏ chỉ sau 2 ngày**. Quyết định rút lui xuất phát từ nguy cơ tái leo thang quân sự. Đáng chú ý, theo tiết lộ từ NBC News, một nguyên nhân trọng yếu khác khiến chiến dịch đổ vỡ là sự thiếu ủng hộ từ các đồng minh Vùng Vịnh (Saudi Arabia, Kuwait) do lo ngại rủi ro bị Iran trả đũa.
- **Sức ép mới lên nhóm Big Tech:** Không dừng lại ở vận tải biển, **IRGC đòi quyền kiểm soát các tuyến cáp quang biển qua Hormuz**. Cụ thể, Iran yêu sách quyền kiểm soát 7 tuyến cáp quang ngầm qua Hormuz với 3 điều kiện cốt lõi: thu phí cấp phép, buộc các tập đoàn Big Tech (Meta, Amazon, Microsoft) phải hoạt động dưới luật pháp Iran, và giao quyền độc quyền bảo trì và sửa chữa cáp cho các công ty Iran.

- **Đàm phán ngoại giao bế tắc:** Nỗ lực đối thoại song phương tiếp tục đình trệ. **Vào ngày 10/5, Iran đã gửi phản hồi cho đề xuất 14 điểm của Mỹ thông qua trung gian Pakistan**. Mặc dù nội dung chi tiết không được công bố chính thức, truyền thông dẫn nguồn nội bộ cho biết cốt lõi đàm phán của Tehran xoay quanh 4 ranh giới đỏ: (1) đình chiến toàn diện trên mọi mặt trận (bao gồm Lebanon), (2) công nhận quyền kiểm soát eo biển Hormuz, (3) gỡ bỏ phong tỏa tài sản và cấm vận kinh tế, và (4) các nhượng bộ về hạt nhân. Các điều kiện này, đi kèm tối hậu thư yêu cầu chia nhỏ đàm phán trong 30 ngày, lập tức nhận được sự phản đối kịch liệt. Ngay sau đó, **Tổng thống Trump đã thẳng thừng bác bỏ đề xuất trên mạng xã hội, khẳng định yêu sách của Iran là "hoàn toàn không thể chấp nhận"**.

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-MGF	9,31%	4,08%	0,12%	14,836.45
VCBF-BCF	13,70%	2,51%	1,26%	45,032.55
VCBF-AIF	14,31%	2,82%	0,93%	11,826.61
VCBF-TBF	11,74%	2,77%	0,87%	39,523.12
VCBF-FIF*	7,07%	3,83%	0,85%	15,857.56

Ghi chú: Lợi nhuận năm: Hiệu suất đầu tư trung bình năm kể từ khi thành lập đến kỳ GD gần nhất (08/05/2026; Quỹ VCBF-FIF là 07/05/2026).

NAV/1 CCQ (VNĐ): Giá của 1 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.

Miễn trừ trách nhiệm:

Báo cáo thể hiện ý kiến của VCBF dựa trên các nguồn thông tin, dữ liệu đến thời điểm xuất bản. Nhà đầu tư chỉ nên tham khảo và không coi đây là bản tư vấn đầu tư. Nhà đầu tư được khuyến cáo đầu tư theo kế hoạch tài chính và phân bổ tài sản nhằm đạt được các mục tiêu tài chính dài hạn hơn là chạy theo các biến động ngắn hạn của thị trường. Việc đăng tải lại các ý kiến đánh giá của VCBF cần được sự đồng ý trước của VCBF!