

BẢN TIN VĨ MÔ NỔI BẬT TRONG TUẦN

| Tuần 16/03/2026 - 20/03/2026

Ông **Nguyễn Hoàng Linh**
Kinh tế trưởng VCBF



Tại thị trường Việt Nam

Tại thị trường Mỹ

Xuất nhập khẩu nửa đầu tháng 3:

- Trong nửa đầu tháng 3, xuất khẩu của Việt Nam tăng 12,4% so với cùng kỳ, thấp hơn mức tăng 18,3% ghi nhận trong 2T đầu năm. Tăng trưởng tiếp tục được dẫn dắt bởi nhóm hàng điện tử, trong khi nhóm hàng tiêu dùng suy yếu. Việt Nam nhập siêu hàng hóa 530 triệu USD trong nửa đầu tháng 3, nâng mức nhập siêu lũy kế từ đầu năm lên 3,5 tỷ USD, đảo chiều đáng kể so với mức xuất siêu 2,1 tỷ USD cùng kỳ năm 2025.
- Tỷ giá USD/VND tự do tăng mạnh, hiện đã tiệm cận 28.000. Trong khi, tỷ giá tại các NHTM chỉ tăng nhẹ, khiến cho chênh lệch tỷ giá tự do chính thức nổi rộng và hiện tại vượt 1.600 đồng.

Thị trường cổ phiếu:

- VNINDEX:** Giảm 2,9% WoW (giảm tuần thứ 3 liên tiếp). Lũy kế năm 2026 giảm 7,7% YTD.
- Giao dịch NĐT nước ngoài:** Bán ròng 7.472 tỷ đồng (tuần trước mua ròng 1.214 tỷ đồng), trong đó bán ròng VIC 3.594 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm 2026: bán ròng 26.170 tỷ đồng.

Tại thị trường Trung Quốc

Kinh tế vĩ mô:

Kinh tế vĩ mô trong hai tháng đầu năm ghi nhận tín hiệu khởi sắc, khi sản xuất công nghiệp, bán lẻ và đầu tư đều tăng trưởng tích cực hơn dự báo. Cụ thể, sản xuất công nghiệp tăng 6,3% YoY, vượt mức dự báo 5,3%; bán lẻ hàng hóa tăng 2,8% YoY, cao hơn dự báo 2,5%; trong khi đầu tư tài sản cố định tăng 1,8% YoY, trái ngược với dự báo giảm 5,1%. Đáng chú ý, hoạt động đầu tư đã quay lại tăng trưởng sau nhiều tháng suy giảm, chủ yếu nhờ đầu tư hạ tầng tăng mạnh, trong khi đầu tư bất động sản vẫn đi xuống, dù tốc độ giảm đã phần nào chậm lại.

Kỳ vọng lạm phát ở mức cao nhất:

Kỳ vọng lạm phát trong vòng 12 tháng tăng mạnh lên 5,2%, mức cao nhất kể từ tháng 3/2023.

Đánh giá: Diễn biến này có thể khiến việc điều hành của Fed khó khăn hơn. Trong trường hợp không giữ neo được kỳ vọng lạm phát, không loại trừ khả năng Fed buộc phải tăng lãi suất trở lại.

Nợ công của Mỹ vượt 39 nghìn tỷ USD

Nợ công của Mỹ chính thức vượt 39 nghìn tỷ USD, tương đương 124% GDP, tăng thêm 1 nghìn tỷ USD chỉ sau 5 tháng.

Đánh giá: Nợ công ở mức cao sẽ càng gây áp lực trả lãi lên ngân sách chính phủ Mỹ, từ đó khiến chính quyền Trump gặp nhiều sức ép chính trị nội bộ khi cuộc chiến Iran kéo dài.

Cập nhật tình hình cuộc chiến Iran-Mỹ-Israel tuần 3

- Xung đột trong tuần thứ ba tiếp tục leo thang khi các bên chuyển sang nhắm vào cơ sở hạ tầng của nhau. Nghiêm trọng nhất là cuộc tấn công nhằm vào mỏ khí South Pars của Iran ngày 18/3, được xem là mỏ khí lớn nhất thế giới và nằm trong vùng khai thác chung với Qatar. Hành động này khiến 2/14 dây chuyển hóa lỏng khí của tổ hợp này (16% sản lượng) bị hư hỏng nặng, và cần 3-5 năm để phục hồi. CEO của QatarEnergy cho biết sẽ phải tuyên bố tình trạng bất khả kháng đối với các hợp đồng LNG dài hạn với các khách hàng ở Ý, Bỉ, Hàn Quốc và Trung Quốc với thời hạn lên đến 5 năm.
- Cuối tuần qua, Tổng thống Trump liên tục đưa ra các phát biểu mâu thuẫn: ban đầu tuyên bố không muốn ngừng bắn với Iran, sau đó cho biết đang xem xét sẽ kết thúc cuộc chiến và lên kế hoạch đàm phán hòa bình, nhưng đến Chủ nhật lại đe dọa sẽ tấn công các nhà máy điện của Iran nếu như không mở cửa eo biển Hormuz trong vòng 48 giờ.
- Iran đáp lại đe dọa tấn công nhà máy điện của TT Trump một cách cứng rắn, với các kế hoạch trả đũa: (1) đóng cửa eo biển Hormuz hoàn toàn (2) tấn công các nhà máy điện và hạ tầng công nghệ thông tin của Israel (3) tấn công các nhà máy điện tại các nước có căn cứ quân sự của Mỹ và tấn công các công ty có cổ phần của Mỹ tại các nước này.

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	13,57%	-0,56%	-0,01%	43,685.66
VCBF-MGF	9,44%	3,39%	-0,20%	14,739.10
VCBF-AIF	13,49%	0,19%	-0,68%	11,524.01
VCBF-TBF	11,69%	0,63%	-0,05%	38,699.26
VCBF-FIF	6,99%	2,37%	0,08%	15,634.78

Ghi chú:
 1. Lợi nhuận năm: Hiệu suất đầu tư trung bình năm kể từ khi thành lập đến kỳ GD gần nhất (20/03/2026)
 2. 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)