



BẢN TIN VĨ MÔ NỔI BẬT TRONG TUẦN

| Tuần 19/01/2026 - 23/01/2026

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

Tại thị trường Việt Nam

Thị trường cổ phiếu

- VNINDEX: Tăng 0.4% WoW, sau 5 tuần tăng liên tiếp. Lũy kế năm 2026 tăng 4.8% YTD
- Giao dịch NĐT nước ngoài: Bán ròng 3,156 tỷ đồng (tuần trước mua ròng 1,844 tỷ đồng). Lũy kế từ đầu năm 2026: bán ròng 4,370 tỷ đồng.

Tại thị trường Trung Quốc

Cơ cấu tăng trưởng phân hóa: Sản xuất hỗ trợ GDP trong bối cảnh cầu nội địa suy yếu:

- GDP Q4 tăng 4.5%, giảm so với mức tăng 4.8% trong Q3, và là mức tăng trưởng thấp nhất trong vòng 3 năm.
- Tăng trưởng cả năm 2025 tăng 5%, vừa đúng mục tiêu Chính phủ đặt ra.
- SXCN và xuất khẩu tiếp tục là động lực tăng trưởng của nền kinh tế.
- Ngược lại, tiêu dùng giảm tốc, trong khi đầu tư TSCĐ liên tục sụt giảm do thị trường BĐS chưa có dấu hiệu phục hồi
- Bên cạnh đó, dân số tiếp tục giảm năm thứ 4 liên tiếp trong bối cảnh số lượng trẻ em chào đời trong năm 2025 giảm 17% so với năm 2024.

Đánh giá: Chính phủ Trung Quốc nhiều khả năng sẽ đặt mục tiêu tăng trưởng thận trọng hơn trong năm 2026 trong bối cảnh nền kinh tế đối mặt nhiều thách thức cả bên trong lẫn bên ngoài. Bên cạnh đó, 2026 là năm đầu tiên của kế hoạch 5 năm lần thứ 15, và do đó các chính sách khả năng sẽ ưu tiên việc đặt nền móng cho tăng trưởng ổn định cho tương lai, hơn là chạy theo các mục tiêu cao ngắn hạn.

Tại thị trường Mỹ

Tình hình địa chính trị phức tạp tác động tới giá kim loại quý và USD

- Ngày 21/1, TT Trump tuyên bố tạm dừng kế hoạch áp thuế 10% (dự kiến vào ngày 1/2) lên Đan Mạch, Na Uy, Thụy Điển, Pháp, Đức, Anh, Hà Lan, Phần Lan, sau khi TT Trump cho biết đạt được thỏa thuận với lãnh đạo NATO về khung đàm phán cho vấn đề Greenland.
- Tuy nhiên, ngày 24/1, TT Trump lại đe dọa áp thuế 100% lên Canada với lý do Canada có thể trở thành nơi trung chuyển cho hàng hóa Trung Quốc, sau khi nước này đạt được thỏa thuận giảm thuế xe điện với Bắc Kinh.

Đánh giá: Căng thẳng leo thang giữa Mỹ và các nước đồng minh khiến giá các kim loại quý tăng mạnh (vàng +17% YTD, bạc +53% YTD), trong khi USD suy yếu (DXY giảm 1.2% trong tuần qua).

Tại thị trường Châu Âu

EU – Ấn Độ tiến gần thỏa thuận thương mại lớn

- EU và Ấn Độ dự kiến công bố thỏa thuận thương mại tại Hội nghị Thượng đỉnh 25-27/1.
- Thỏa thuận kết nối thị trường ~2 tỷ dân, chiếm ~25% GDP toàn cầu.
- Cắt giảm thuế với hơn 90 mặt hàng.
- Ấn Độ giảm mạnh thuế ô tô từ EU (70-110% xuống 40%, lộ trình về 10%).
- EU mở rộng tiếp cận thị trường cho dệt may, trang sức và dược phẩm của Ấn Độ.

Đánh giá: Thỏa thuận thương mại này sẽ giúp EU và Ấn Độ tăng cường quan hệ, từ đó giảm thiểu tác động từ các chính sách tiêu cực của chính quyền TT Trump. Vào ngày 17/1 trước đó, EU cũng đã ký FTA với khối Mercosur, gồm 4 nước Nam Mỹ là Argentina, Brazil, Paraguay và Uruguay, sau quá trình đàm phán kéo dài 25 năm. EU đang củng cố tầm ảnh hưởng chiến lược toàn cầu trong bối cảnh căng thẳng quan hệ với Mỹ.

KẾT QUẢ ĐẦU TƯ QUỸ MỞ VCBF

QUỸ	LỢI NHUẬN 1 NĂM	LỢI NHUẬN TỪ ĐẦU NĂM 2026	LỢI NHUẬN TUẦN QUA	NAV/1 CCQ (VNĐ)
VCBF-BCF	33.44%	6.72%	1.11%	46,881.41
VCBF-MGF	16.20%	7.62%	1.45%	15,342.15
VCBF-AIF	23.37%	7.26%	0.84%	12,336.77
VCBF-TBF	22.24%	4.40%	0.75%	40,147.22
VCBF-FIF	6.46%	0.98%	-0.05%	15,422.57

Ghi chú:

- 1.Lợi nhuận năm: Hiệu suất đầu tư trung bình năm kể từ khi thành lập đến kỳ GD gần nhất (23/01/2026)
 - 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)