



BẢN TIN VĨ MÔ NỔI BẬT TRONG TUẦN

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

| Tuần 26/01/2026 - 30/01/2026

Tại thị trường Việt Nam

Thị trường cổ phiếu

- VN-INDEX: Giảm 2.2% WoQ. Lũy kế năm 2026 tăng 2.5% YTD.
- Giao dịch NĐT nước ngoài: bán ròng 1,560 tỷ đồng (tuần trước bán ròng 3,156 tỷ đồng). Lũy kế từ đầu năm 2026: bán ròng 5,930 tỷ đồng.

Tại thị trường Mỹ

Báo cáo tiền tệ Mỹ: Việt Nam tiếp tục nằm trong danh sách giám sát

- Bộ Tài chính Mỹ công bố báo cáo tiền tệ định kỳ, đưa 10 quốc gia vào danh sách giám sát
- 9 quốc gia giữ nguyên so với kỳ trước: Việt Nam, Trung Quốc, Đức, Singapore, Hàn Quốc, Nhật Bản, Đài Loan, Thụy Sĩ, Ai Len
- Bổ sung mới: Thái Lan
- Không có quốc gia nào bị gán nhãn “thao túng tiền tệ”
- Việt Nam nằm trong danh sách giám sát do đáp ứng 2/3 tiêu chí:
 - Thặng dư thương mại với Mỹ > 15 tỷ USD (147 tỷ USD)
 - Thặng dư tài khoản vãng lai > 3% GDP (6,4% GDP)

Đánh giá: Trong báo cáo lần này, Mỹ bày tỏ quan ngại về chất lượng thống kê của Việt Nam đối với cán cân thanh toán quốc tế do phần lỗi và sai sót rộng lớn. Bên cạnh đó, rủi ro về hàng trung chuyển bất hợp pháp để lẩn tránh thuế cũng được đề cập trong báo cáo này.

Ông Trump đề cử Kevin Warsh làm Chủ tịch Fed nhiệm kỳ kế tiếp

- Kevin Warsh được Tổng thống Trump đề cử cho vị trí Chủ tịch Fed, kế nhiệm Jerome Powell (hết nhiệm kỳ tháng 5/2026)

- Warsh được chọn từ danh sách rút gọn 4 ứng viên:
 - Kevin Hassett – Giám đốc Hội đồng Kinh tế Quốc gia
 - Christopher Waller – Thống đốc Fed
 - Rick Rieder – CIO Thu nhập cố định toàn cầu, BlackRock
- Kevin Warsh sẽ phải điều trần trước Thượng viện
- Thượng viện tiến hành bỏ phiếu phê chuẩn trước khi bổ nhiệm chính thức

Đánh giá: Trước đó thị trường kỳ vọng Trump sẽ chọn Rick Rieder do ông có quan điểm ủng hộ cắt giảm lãi suất. Ngược lại, Kevin Warsh là người đã từng nhiều lần chỉ trích Fed do thiếu quyết đoán khiến cho lạm phát tăng mạnh và làm phình to bảng cân đối kế toán quá mức khi thực hiện QE. Giá vàng và bạc đã giảm mạnh sau khi Trump công bố quyết định này, do quan ngại nếu Warsh trở thành chủ tịch Fed thì sẽ hạn chế việc giảm lãi suất để ưu tiên đưa lạm phát về mức mục tiêu 2%.

Fed giữ nguyên lãi suất, đánh giá tích cực triển vọng kinh tế Mỹ

- Fed giữ nguyên lãi suất 3,50–3,75% trong kỳ họp FOMC v tiên năm 2026 (27–28/1)
- Chủ tịch Jerome Powell đánh giá kinh tế Mỹ đang ở trạng thái tốt
- Triển vọng tăng trưởng cải thiện, niềm tin tiêu dùng tích cực, thị trường lao động ổn định
- Rủi ro lạm phát và rủi ro việc làm giảm so với trước
- Kinh tế Mỹ có thể tăng trưởng cao mà không gây áp lực lớn lên lạm phát nhờ cải thiện năng suất

Đánh giá: Chủ tịch Powell tiếp tục nhấn mạnh Fed sẽ điều hành lãi suất dựa vào dữ liệu, và dự đoán kỳ vọng lạm phát từ thuế quan sẽ đạt đỉnh vào giữa năm nay rồi giảm xuống. Điều này hàm ý Fed có thể sẽ tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong nửa đầu của năm nay để đánh giá thêm tác động của thuế quan lên lạm phát, và chỉ giảm lãi suất khi thị trường lao động có dấu hiệu suy yếu rõ rệt.

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	32.5%	6.3%	-0.4%	46,680.32
VCBF-MGF	15.2%	7.6%	0%	15,340.12
VCBF-AIF	22.2%	6.2%	-1%	12,216.12
VCBF-TBF	21.6%	4.2%	-0.2%	40,086.56
VCBF-FIF	5.8%	1.3%	0.3%	15,464.77

Ghi chú:

- Lợi nhuận năm: Hiệu suất đầu tư trung bình năm kể từ khi thành lập đến kỳ GD gần nhất (30/01/2026)
 - 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)