

15/04/2025

Chuyên viên phân tích Nguyễn Thị Trang  
(+84) 24-7303-5333 trangnt6@kbsec.com.vn

# VIỆT NAM TRONG TRADEWAR 2.0

## Mỹ miễn Thuế đối ứng với một số mặt hàng điện tử

### Mỹ tạm thời miễn thuế đối ứng đối với một số mặt hàng điện tử tiêu dùng quan trọng

- Ngày 11/4, Cơ quan Hải quan và Biên phòng Mỹ (CBP) thông báo sẽ miễn thuế đối ứng với các loại thiết bị điện tử tiêu dùng quan trọng như smartphone, laptop, ổ cứng, chip nhớ, chip IC...
- Chính quyền D.Trump Quyết định miễn Thuế đối ứng đối với các mặt hàng này là do:  
(1) Bảo vệ người tiêu dùng Mỹ do nhiều sản phẩm điện tử như điện thoại thông minh, máy tính và màn hình là hàng hóa thiết yếu đối với người dân Mỹ; (2) Giảm thiểu rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng, do Mỹ phụ thuộc lớn vào nguồn nhập khẩu linh kiện, mặt hàng phụ trợ cho việc sản xuất sản phẩm điện tử; (3) Công suất sản xuất nội địa tại Mỹ hạn chế, không đáp ứng đủ nhu cầu người dân

### Tỷ trọng các mặt hàng được miễn thuế chiếm 16% kim ngạch Việt Nam xuất sang Mỹ

- Theo ước tính của KBSV, tổng giá trị xuất khẩu các mặt hàng điện tử từ Việt Nam thuộc danh sách được miễn thuế đạt khoảng 15.5 tỷ USD trong năm 2023, chiếm 16% tổng kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ. Con số này được tính toán dựa trên các mã HS 8 digit do CBP công bố (nguồn: Tradedataplus)

*(Số liệu được cập nhật đến 2023 do không có số liệu đầy đủ của năm 2024; Giá trị xuất khẩu các mặt hàng này có thể khác nhau nếu chỉ tính theo HS4digit)*

### Rủi ro xuất khẩu giảm bớt với nhóm doanh nghiệp FDI tại Việt Nam

- Việc miễn Thuế đối ứng giúp giảm bớt rủi ro cho ngành xuất khẩu thiết bị, linh kiện, đồ điện tử... của Việt Nam, (chủ yếu là doanh nghiệp FDI), giúp các doanh nghiệp này duy trì ổn định sản xuất và đầu tư. Tuy nhiên, đây chỉ là quyết định tạm thời, bởi chính quyền Trump cũng đã tuyên bố sẽ xem xét áp dụng một mức thuế mới sau khi hoàn tất quá trình điều tra và đánh giá trong thời gian tới.

## KHOẢ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

---

### Khối phân tích

research@kbsec.com.vn

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích

binhnx@kbsec.com.vn

### Tài chính

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm

tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích

linhpp@kbsec.com.vn

### Hàng tiêu dùng

Nguyễn Đức Quân – Chuyên viên phân tích

quannnd@kbsec.com.vn

Nguyễn Hoàng Duy Anh – Chuyên viên phân tích

anhnhd@kbsec.com.vn

### Bất động sản

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm

ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Trang – Chuyên viên phân tích

trangnt6@kbsec.com.vn

### Công nghiệp & Vật liệu

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích

anhntn@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích cao cấp

nguyennd1@kbsec.com.vn

### Vĩ mô & Chiến lược

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & chiến lược

anhhd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích

tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích

thuannd@kbsec.com.vn

### Năng lượng, Tiện ích & Công nghệ

Nguyễn Việt Anh – Chuyên viên phân tích

anhnv3@kbsec.com.vn

### Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ

thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ

huongnt3@kbsec.com.vn

**CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)**

---

**Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

**Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

**Chi nhánh Hồ Chí Minh:**

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

**Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

**LIÊN HỆ**

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: [ccc@kbsec.com.vn](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://www.kbsec.com.vn)

**Hệ thống khuyến nghị**

---

**Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu**

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

**Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành**

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên đọc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.