ABS
TRỌN VẸN TRẢI NGHIỆM ĐẦU TƯ

CẬP NHẬT VĨ MÔ

TÁC ĐỘNG CỦA BẦU CỬ GIỮA KỲ MỸ TỚI VIỆT NAM

Ngày 05/11/2026

Trải nghiệm ngay
ứng dụng ABS invest

Trải nghiệm ngay bảng giá
ABS Web Trading



Bầu cử giữa kỳ Mỹ 2026: Đảng Dân chủ giành lại Quốc hội, giá dầu giảm mạnh

Kết quả bầu cử 03/11/2026 (cập nhật đến 04/11/2026)

Viện	Trước bầu cử	Kết quả (dự báo của báo chí Mỹ)
Thượng viện	CH 53 – DC 47 (gồm 2 độc lập)	Dân chủ giành đa số; lật ít nhất 6 ghế của CH: TX, SC, KS, OH, IA, NC
Hạ viện	CH 218 – DC 214 (1 độc lập, 2 ghế trống)	Dân chủ giành đa số, "lớn nhất trong gần hai thập kỷ"
Chưa ngã ngũ	–	Ghế Thượng viện Alaska, Mississippi; Colorado đang kiểm phiếu

Lưu ý: *kết quả trên là dự báo của báo chí Mỹ. Quốc hội khóa mới nhậm chức ngày 03/01/2027; đến lúc đó Quốc hội hiện tại do CH kiểm soát vẫn họp phiên cuối nhiệm kỳ.*

Nguồn: Báo chí Mỹ, ABS Research

Phản ứng thị trường phiên 04/11/2026

	Mức	Thay đổi	Ghi chú
Brent (HĐ T1/2027)	94,62 USD/thùng	-8,7%	Đóng cửa; thấp nhất từ 31/08
WTI (HĐ T12/2026)	88,12 USD/thùng	-8,3%	Giảm mạnh nhất từ T5
S&P 500 / Nasdaq	–	+1,8% / +2,1%	Tạm tính lúc trưa (ET)
Dow Jones	–	+1.524 điểm (+2,9%)	Tạm tính lúc trưa (ET)
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4,90%	-5 điểm cơ bản	Từ 4,95% (03/11)
Shanghai / Nikkei 225	–	+2,2% / -1,4%	Đóng cửa phiên 04/11
CP quốc phòng / dầu khí	–	LMT -6,6% / XOM -4,8%	Lockheed Martin, ExxonMobil
CP năng lượng sạch / y tế	–	FSLR +9,4% / HCA +9,8%	First Solar, HCA Healthcare

Nguồn: Bloomberg, ABS Research

Giá dầu: thị trường đặt cược chiến sự Iran sớm kết thúc

- **Bối cảnh (thực tế):** giá dầu tăng khoảng 50% từ đầu năm do chiến sự Iran. Brent dao động khoảng 70-120 USD/thùng kể từ trước khi chiến sự nổ ra.
- **Kênh tác động (thực tế):** lãnh đạo phe Dân chủ tại Hạ viện, ông Jeffries lên kế hoạch trong 100 giờ đầu sau khi QH mới nhậm chức sẽ soạn thảo luật yêu cầu chấm dứt chiến sự Iran hoặc xin Quốc hội cho phép. Lãnh đạo phe Dân chủ tại Thượng viện, ông Schumer cam kết chấm dứt chiến tranh. Theo đó, Quốc hội có thể thông qua nghị quyết, giữ ngân sách chiến tranh và trì hoãn phê chuẩn nhân sự.
- **Cung cầu (thực tế):** JPMorgan cho rằng thị trường dầu đã trở lại dư cung, khoảng 1,4 triệu thùng/ngày trong tháng 10. Theo Bloomberg, Saudi Aramco sẽ tối đa hóa sản lượng trong quý này. UAE cân nhắc đường ống thứ ba né eo biển Hormuz.
- **Diễn biến thị trường thế giới phiên 4/11/2026:** cổ phiếu tăng, dầu và cổ phiếu quốc phòng giảm, lợi suất giảm nhẹ. Như vậy, thị trường không coi chiến thắng của Đảng Dân chủ là rủi ro, mà định giá việc Quốc hội có khả năng gây sức ép buộc Nhà Trắng sớm kết thúc chiến sự Iran. Tuy nhiên chúng tôi cho rằng đây là phản ứng một phiên, chưa đủ để kết luận xu hướng.
- **Nhận định của ABS Research:** áp lực giảm giá dầu là có cơ sở, nhưng còn phụ thuộc vào đàm phán với Iran, vốn do Nhà Trắng chủ trì. Quốc hội khóa mới chỉ có quyền lực từ ngày 03/01/2027 nên các diễn biến mới sẽ chỉ diễn ra sau ngày này.

Các khía cạnh khác cần theo dõi

- **Chính sách bị chia rẽ:** TT Trump tuyên bố sẽ là "Mr. Veto" (Ngài Phủ quyết), hàm ý ông sẽ phủ quyết mọi dự luật mà Đảng Dân chủ đưa ra. Để vượt qua được phủ quyết của Tổng thống cần 2/3 phiếu bầu ở mỗi viện, dẫn đến khả năng cao Mỹ sẽ bế tắc lập pháp, ít có luật mới.
- **Tài khóa:** Đảng Dân chủ ưu tiên trợ cấp ACA và đảo ngược khoảng 1.000 tỷ USD cắt giảm Medicaid. Đàm phán ngân sách sẽ căng thẳng hơn, rủi ro đóng cửa chính phủ tăng.
- **Giám sát và nhân sự:** Thượng viện có thể chặn đề cử thẩm phán và quan chức; điều tra cách xử lý chiến sự Iran.
- **Địa chính trị:** Đảng Dân chủ có thể tái áp lệnh trừng phạt Nga mà chính quyền vừa tạm dừng, tác động hai chiều lên giá dầu.
- **Ngành:** quốc phòng, dầu khí, AI/trung tâm dữ liệu chịu áp lực; năng lượng sạch, y tế hưởng lợi theo phản ứng của thị trường thế giới phiên 04/11/2026.

Nguồn: Bloomberg, ABS Research

Thuế quan Mỹ với Trung Quốc, Việt Nam: khó giảm nhanh dù Quốc hội đổi chủ

Hiện trạng thuế quan Mỹ với Trung Quốc và Việt Nam

Biện pháp	Trung Quốc	Việt Nam	Tình trạng
IEEPA (thuế đối ứng)	Hết hiệu lực	Hết hiệu lực (trước đó 20%)	TANDTC phán quyết 20/02/2026; ngừng thu 24/02
Section 122	10%, đã hết hạn	10%, đã hết hạn	Áp dụng 24/02 đến 24/07/2026
Section 301 "lao động cưỡng bức"	12,5%	12,5%	Từ 24/07/2026; 25 bang khởi kiện T8/2026
Section 301 riêng TQ	List 1-3: 25%; 4A: 7,5%; xe điện 100%; bán dẫn 50%	–	Đang rà soát 4 năm lần 2 (mở 06/05/2026)
Section 301 điều tra mới	–	Dư thừa công suất (11/03/2026); sở hữu trí tuệ (29/05/2026)	Chưa có quyết định đến 25/09/2026
Section 232 (theo ngành)	Thép, nhôm 50%; ô tô 25%; bán dẫn 25%; đồ gỗ bọc nệm, tủ bếp 25%	Như TQ	Đồ gỗ lên 30%, tủ bếp lên 50% từ 01/01/2027

Nguồn: Báo chí Mỹ, ABS Research

Quốc hội Dân chủ làm được gì với thuế quan?

- **Ý định (thực tế):** Jeffries đưa vào chương trình 100 giờ đầu dự luật "chấm dứt thuế quan của Trump và khôi phục quyền của Quốc hội về chính sách thương mại".
- **Giới hạn (nhận định của ABS Research):** thuế 301 và 232 dựa trên luật Quốc hội đã ủy quyền. Muốn thu hồi phải sửa luật, cần chữ ký của Tổng thống hoặc 2/3 phiếu bầu mỗi viện để vượt phủ quyết. Với tuyên bố của Tổng thống Trum trở thành "Ngài Phủ quyết", khả năng thuế quan bị bãi bỏ bằng luật trong 2027 là thấp.
- **Rủi ro thời điểm với Việt Nam (nhận định của ABS Research):** Section 301 cho phép 6 tháng điều tra, gia hạn tối đa 3 tháng. Điều tra dư thừa công suất mở 11/03/2026 phải có kết luận chậm nhất khoảng 11/12/2026; điều tra sở hữu trí tuệ mở 29/05/2026 chậm nhất khoảng 28/02/2027. Quyết định có thể ra trước khi Quốc hội mới nhậm chức (03/01/2027).
- **Trung Quốc (thực tế):** thuế 301 với cần cẩu bờ-tàu 100% đang tạm hoãn đến 10/11/2026; việc rà soát 4 năm lần 2 vẫn tiếp diễn. Chưa có nguồn xác nhận kết quả thượng đỉnh Trump-Tập đã diễn ra ngày 21/09/2026.

Kịch bản tác động đến kinh tế thế giới và Việt Nam

Kịch bản	Giả định chính	Giá dầu	Thuế quan Mỹ	Tác động tới Việt Nam
Cơ sở: bế tắc lập pháp	Quốc hội chia rẽ với Nhà Trắng; đàm phán với Iran tiến triển chậm trong vài tháng	Giảm dần theo dư cung và kỳ vọng hòa bình	Giữ nguyên khung 301/232; ít luật mới	CPI và chi phí vận tải dễ thở hơn; xuất khẩu vẫn chịu thuế 12,5% cộng thuế 232 theo ngành
Tích cực	Thỏa thuận Hormuz sớm; Nhà Trắng mềm mỏng để giữ uy tín trước bầu cử 2028	Giảm nhanh, rủi ro nguồn cung giảm	Có thể nới miễn trừ, đàm phán lại	Hưởng lợi kép: chi phí đầu vào giảm và dòng vốn ưa rủi ro vào thị trường mới nổi
Tiêu cực	TT dùng thẩm quyền hành pháp mạnh hơn khi mất Quốc hội; đàm phán Iran đổ vỡ	Biến động mạnh, có thể quay lại vùng cao	Thuế 301 mới với VN và các nước dư thừa công suất	Rủi ro cho dệt may, điện tử, đồ gỗ; áp lực tỷ giá nếu USD mạnh lên lãi suất tăng.

Nguồn: ABS Research

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Để được hỗ trợ tư vấn và nhận các thông tin khuyến nghị, báo cáo thường xuyên, kịp thời, tải ABS Invest ngay tại

Trải nghiệm ngay
ứng dụng ABS invest

Trải nghiệm ngay bảng giá
ABS Web Trading

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Phòng Phân tích Đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 35624626 Số máy lẻ: 160

www.abs.vn

Thank you!


ABS
TRỌN VẸN TRẢI NGHIỆM ĐẦU TƯ
Tự hào
NHẬN CÚ ĐÚP
GIẢI THƯỞNG
INTERNATIONAL FINANCE
BEST NEW STOCK TRADING APP
ABS INVEST - VIET NAM 2024
ỨNG DỤNG GIAO DỊCH CỔ PHIẾU MỚI
TỐT NHẤT VIỆT NAM
EUROMONEY
SECURITIES HOUSES
AWARDS 2024
BEST SECURITIES HOUSE FOR RESEARCH
IN VIET NAM 2024
CÔNG TY CHỨNG KHOÁN TỐT NHẤT
VIỆT NAM VỀ PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ
Trải nghiệm ngay
ABS Invest tại đây