

## KHOÍ PHÂN TÍCH

**Bùi Thị Quỳnh Nga**

Chuyên viên cao cấp – Vĩ mô  
ngabui@phs.vn

## THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN SẼ PHẢN ỨNG RA SAO HẬU BẦU CỬ TỔNG THỐNG MỸ?

- Dù Đảng Cộng hòa hay Đảng Dân chủ chiến thắng trong cuộc bầu cử Mỹ, nền kinh tế Việt Nam đều có thể đón nhận những tác động tích cực nhất định. Tuy nhiên, việc ông Trump lên nắm quyền sẽ tạo ra nhiều tác động hơn ở cả khía cạnh tiêu cực lẫn tích cực.
- Nếu Trump tái đắc cử, Chính phủ Việt Nam sẽ phải có chính sách, chọn lọc các nguồn vốn đầu tư một cách có hiệu quả. Lựa chọn nhà đầu tư nước ngoài có tiềm lực tài chính, công nghệ, có vai trò lan tỏa, thúc đẩy doanh nghiệp trong nước phát triển, đóng góp cho nền kinh tế trong nước, thay vì thu hút đầu tư bằng mọi giá.
- PHS cho rằng động lực tăng trong ngắn hạn của đồng USD sẽ yếu đi sau bầu cử, kể cả khi Trump lên nắm quyền; do thực tế, Fed vẫn đang trong xu hướng giảm lãi suất của mình khi lạm phát đã và đang giảm dần về mức mục tiêu. Tỷ giá USDVND qua đó dự kiến cũng giảm về mức mục tiêu cuối năm của chúng tôi 25,000-25,200.
- Đối với thị trường chứng khoán, trong ngắn hạn, VNINDEX sẽ có những phản ứng tích cực khi sự kiện bầu cử kết thúc. Trong dài hạn, PHS cũng vẫn nghiêng về hướng tích cực nhiều hơn nhờ những lợi thế nội tại mà Việt Nam đang sở hữu. Thị trường trong nước sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ các chính sách phù hợp, cùng với vị trí địa chính trị chiến lược và chính sách "ngoại giao cây tre" linh hoạt mà Chính phủ và Nhà nước Việt Nam đã duy trì qua nhiều thế hệ. Những yếu tố này tạo nên nền tảng vững chắc cho thị trường phát triển bền vững trong thời gian tới.

## Cuộc bầu cử kịch tính đến phút cuối...

Khi cuộc bầu cử tổng thống Mỹ đang ngày càng tiến gần hơn đến hồi kết, khoảng cách giữa phó tổng thống Kamala Harris và cựu tổng thống Donald Trump đang cực kỳ sát sao trong các cuộc thăm dò cử tri trước bầu cử. Nếu như trong tháng 9, các thăm dò cho thấy khả năng 48% số cử tri sẽ bầu cho bà Harris và 47% cho ông Trump, thì giờ đây tỉ lệ này vẫn là ngang nhau trong kết quả thăm dò toàn quốc do CNN thực hiện từ ngày 20-23/10, với 47% đều cho mỗi bên. Cuộc thăm dò do New York Times thực hiện cũng cho thấy kết quả tương tự.

So với các cựu ứng cử viên tổng thống của Đảng Dân chủ trong 2 năm 2016 và 2020 khi đối đầu vs Trump, hiện bà Harris đang làm không tốt bằng. Ở cùng thời điểm trước ngày bầu cử, bà cựu ngoại trưởng Hillary Clinton và ông Biden đều dẫn trước ông Trump với khoảng cách lớn hơn nhiều. Tuy nhiên, vì tính chất của cuộc bầu cử tại Mỹ dựa trên số phiếu của Đại cử tri, vì vậy việc dẫn trước số phiếu cử tri chưa chắc dẫn đến kết quả chiến thắng 270 phiếu đại cử tri. Năm 2016, bà Hillary Clinton đã thua ông Trump bởi điều này mặc dù có số phiếu phổ thông áp đảo.