

**ĐÁNH GIÁ NHANH TÁC ĐỘNG VIỆC MỸ MIỄN
THUẾ ĐỐI ỨNG VỚI CÁC THIẾT BỊ ĐIỆN TỬ**

1. Bối cảnh Mỹ tiến hành miễn thuế đối ứng đối với các sản phẩm thiết bị điện tử

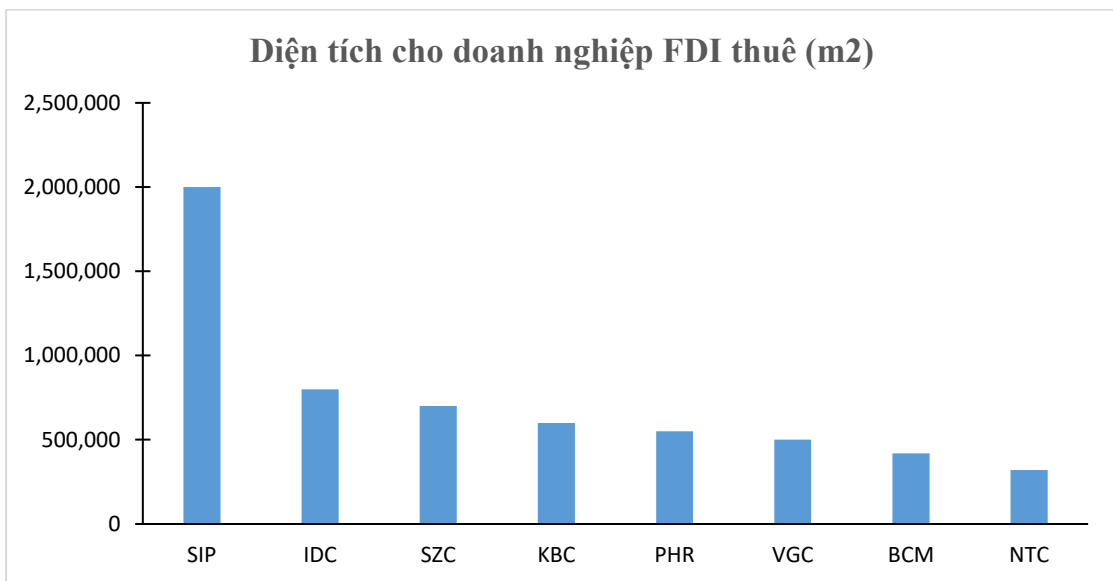
- Hơn 180 quốc gia trên thế giới chính thức bị Mỹ áp dụng thuế suất 10% đối với hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ từ ngày 05 tháng 04.
- Mỹ gia hạn đàm phán thuế quan đối ứng với hầu hết các quốc gia bị áp thuế đối ứng thêm 90 ngày. Riêng với Trung Quốc, căng thẳng giữa Mỹ và Trung Quốc tiếp tục gia tăng khi tính đến ngày 11 tháng 4, Mỹ đã tiến hành áp thuế 145% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc trong khi Trung Quốc cũng tiến hành trả đũa khi áp thuế 125% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Mỹ.

2. Đánh giá nhanh tác động việc Mỹ tiến hành miễn thuế đối ứng với các sản phẩm thiết bị điện tử

- Đối với người tiêu dùng tại thị trường Mỹ, việc tiến hành miễn thuế đối ứng với các sản phẩm điện tử sẽ góp phần duy trì giá bán các sản phẩm này tương đương với giai đoạn trước khi xảy ra căng thẳng thương mại với Trung Quốc, đảm bảo nhu cầu tiêu dùng trong nền kinh tế tiếp tục ổn định.
- Trên thực tế, hầu hết các doanh nghiệp sản xuất thiết bị điện tử nhập khẩu vào Mỹ chính là các công ty Mỹ đặt nhà máy sản xuất tại Trung Quốc. Do đó, việc tiến hành miễn thuế đối ứng cũng là một biện pháp quan trọng để bảo vệ sức khỏe các doanh nghiệp Mỹ trong bối cảnh căng thẳng thương mại với Trung Quốc tiếp tục diễn biến căng thẳng và có thể kéo dài.
- Miễn thuế đối ứng với các sản phẩm điện tử cũng góp phần hạ nhiệt tình hình lạm phát tại Mỹ trong bối cảnh hầu hết các hàng hóa nhập khẩu khác dự kiến tiếp tục tăng mạnh sau chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ, từ đó tạo thêm dư địa cho Fed để thực hiện quá trình hạ lãi suất trong năm 2025.

- Về tác động tiêu cực, chính phủ Mỹ sẽ phải chấp nhận mất đi một phần nguồn thu từ thuế khi thực hiện chính sách miễn giảm này. Tuy vậy, tổng thu ngân sách của Mỹ vẫn có thể được bù đắp chính từ phần thuế quan đối ứng áp dụng lên các quốc gia trong vòng đàm phán sắp tới.
- Đối với hoạt động thương mại quốc tế, việc Mỹ tiến hành miễn thuế quan đối ứng đối với các thiết bị điện tử tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động xuất khẩu của các quốc gia có lợi thế cạnh tranh lớn trong lĩnh vực này. Theo dữ liệu cập nhật tính đến cuối năm 2024 từ Reuters, Trung Quốc tiếp tục dẫn đầu tổng kim ngạch nhập khẩu thiết bị điện tử vào Mỹ với tỷ lệ 60% - 70%, tiếp theo là Hàn Quốc (10% - 12%), Nhật Bản (7% - 8%), Đài Loan (5% - 7%), v.v...
- Việc tiến hành miễn thuế đối ứng đối với các thiết bị điện tử là bước đi đầu tiên cho thấy ý định muốn đàm phán với Trung Quốc của Mỹ kể từ khi căng thẳng thương mại giữa hai quốc gia bắt đầu gia tăng từ đầu tháng 4. Tuy vậy, vẫn cần nhiều hành động hơn nữa để Mỹ và Trung Quốc chính thức bước vào bàn đàm phán khi trong phản ứng với thông tin này, Trung Quốc cho biết đây chỉ “là bước sửa sai rất nhỏ của Mỹ” và kêu gọi Mỹ tiến hành bỏ thuế quan đối ứng.
- Với nền kinh tế Việt Nam, trong năm 2024, tổng kim ngạch xuất khẩu thiết bị điện tử sang Mỹ đạt khoảng 13 - 15 tỷ USD, tăng trưởng 15% - 20% so với năm 2023 và chủ yếu đến từ các doanh nghiệp FDI đặt nhà máy tại Việt Nam như Samsung, LG, Foxconn, Pegatron, Compal, v.v... Việc Mỹ tiến hành miễn thuế các sản phẩm thiết bị điện tử giúp các doanh nghiệp này tiếp tục vận hành nhà máy ổn định, đồng thời duy trì triển vọng thu hút dòng vốn FDI vào Việt Nam trong thời gian tới khi chính sách “Trung Quốc + 1” tiếp tục cho thấy sự hiệu quả trong việc tối ưu hóa hoạt động của các doanh nghiệp FDI. Điều này giúp cải thiện triển vọng kinh doanh của các cổ phiếu ngành bất động sản khu công nghiệp, nhất là khi giá thuê và tỷ lệ lấp đầy tại các khu công nghiệp dự kiến tiếp tục tăng trưởng ổn định tại cả hai thị trường phía bắc và phía nam trong năm

2025 với mức tăng giá thuê dự kiến là 6% - 8% tại các thị trường cấp 1 và 4% - 6% tại các thị trường cấp 2. Tính đến cuối năm 2024, một số doanh nghiệp ngành bất động sản khu công nghiệp đang niêm yết có diện tích cho doanh nghiệp FDI thuê lớn bao gồm SIP (khoảng 2.000.000 m²), IDC (khoảng 800.000 m²), SZC (khoảng 700.000 m²), KBC (khoảng 600.000 m²), PHR (khoảng 550.000 m²), VGC (khoảng 500.000 m²), BCM (khoảng 420.000 m²), NTC (khoảng 320.000 m²), v.v...



- Cần lưu ý rằng, biện pháp miễn thuế quan đối ứng các thiết bị điện tử chỉ là giải pháp hạ nhiệt căng thẳng tạm thời và vẫn có khả năng sẽ phải chịu mức áp thuế trong tương lai. Trong một thông điệp trên Twitter, Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết các thiết bị điện tử vẫn sẽ bị áp thuế với mức thuế suất nằm trong mức thuế áp dụng cho các sản phẩm thuộc ngành bán dẫn – nhóm sản phẩm vốn đang nằm trong một cuộc điều tra lớn liên quan đến toàn bộ chuỗi cung ứng. Đồng thời, ông cũng bày tỏ mong muốn Mỹ có khả năng tự sản xuất các sản phẩm bán dẫn nhằm tránh tình trạng bị lợi dụng thương mại với các đối tác, nhất là Trung Quốc.

- **Tóm lại, việc Mỹ tiến hành miễn thuế với các sản phẩm thiết bị giúp bảo vệ người tiêu dùng và các doanh nghiệp Mỹ đặt trụ sở nhà máy tại nước ngoài, góp phần hạ nhiệt tình hình lạm phát nhằm tạo điều kiện để Fed tiến hành hạ lãi suất. Đây chỉ là bước đầu tiên trong quá trình đàm phán sắp tới của Mỹ và Trung Quốc kể từ khi căng thẳng thương mại gia tăng từ đầu tháng 4, đồng thời giúp duy trì vị thế là điểm đến tiềm năng của Việt Nam với dòng vốn FDI khi thực hiện chiến lược “Trung Quốc + 1”, góp phần cải thiện triển vọng kinh doanh của các cổ phiếu ngành bất động sản khu công nghiệp đang niêm yết. Chúng tôi sẽ tiếp tục cập nhật các động thái tiếp theo liên quan đến cuộc điều tra về chuỗi cung ứng với các sản phẩm thuộc ngành bán dẫn trong thời gian tới.**

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm: Bản quyền năm 2025 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam (CTS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CTS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của CTS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CTS.