

Đếm ngược thuế quan bắt đầu: EBC Financial Group cảnh báo rủi ro thương mại gia tăng trước thời hạn 9 tháng 7

Đề xuất "thuế quan tương hỗ" của Trump làm tăng độ nhạy thị trường; chỉ số VIX tăng hơn 38% so với năm trước khi các nhà đầu tư chuẩn bị cho sự gián đoạn.

DC, UNITED STATES, July 7, 2025

/EINPresswire.com/ -- Khi thời hạn 9 tháng 7 kết thúc giai đoạn hoãn thuế 90 ngày của Tổng thống Trump đang đến gần, thị trường toàn cầu đang trải qua một làn sóng yên bình. Khẩu vị rủi ro đã quay trở lại, biến động giảm, và tâm lý định vị nghiêng về sự lạc quan. Tuy nhiên, theo các nhà phân tích tại [EBC Financial Group \(EBC\)](https://www.ebc.com), sự yên bình bề ngoài này có thể đang che giấu những rủi ro cấu trúc sâu xa.



Khi Mỹ chuẩn bị công bố các biện pháp thuế quan mới, EBC Financial Group đánh giá chi phí của sự bất ổn chính sách, sự điều chỉnh lại thị trường và sự thay đổi dòng chảy thương mại đối với các nhà đầu tư trên toàn thế giới.

“Chỉ số VIX đang bị đè nén, nhưng điều đó không có nghĩa là thị trường thực sự bình lặng—nó chỉ cho thấy các vị thế phòng vệ đang được tháo gỡ khi các nhà giao dịch săn đuổi lợi nhuận,” ông David Barrett, CEO của EBC Financial Group (UK) Ltd, cho biết. “Điều khiến chúng tôi lo ngại là thị trường dường như chưa sẵn sàng cho một sự kiện chính sách có thể định hình lại dòng chảy thương mại. Nếu có điều gì bất ngờ xảy ra, chúng ta có thể chứng kiến một đợt tăng vọt đột ngột trong các động thái né tránh rủi ro.”

Chỉ số Biến động CBOE (VIX) đóng cửa ở mức 16.64 vào ngày 2 tháng 7—mức thấp nhất trong bốn tháng và giảm mạnh so với đỉnh điểm tháng 4 là 52. Mặc dù điều này phản ánh dòng vốn mạnh mẽ vào các tài sản rủi ro, các nhà phân tích của EBC cảnh báo rằng các công cụ biến động như VIX là công cụ phái sinh, chịu ảnh hưởng nhiều hơn bởi dòng chảy định vị hơn là tâm lý thực tế. Việc tháo gỡ các vị thế phòng vệ có thể đang kìm hãm biến động ngay khi rủi ro thương mại toàn cầu gia tăng.

Khẩu vị rủi ro quay trở lại — Nhưng sẽ kéo dài bao lâu?

Mặc dù ngày 2 tháng 7 diễn ra khá yên ả, chỉ số VIX đã bất ngờ tăng vọt lên 17.37 trong phiên giao dịch trước giờ mở cửa, trước khi giảm trở lại mức 16.64 — một dấu hiệu cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư vẫn ở mức cao. Độ nhạy của thị trường thể hiện rõ: chỉ số NIKKEI 225 của Nhật Bản giảm 0,2% cùng ngày, phản ứng trước các tiêu đề về thuế quan.

“Thị trường dường như tự tin rằng Tổng thống Trump sẽ rút lui, như ông đã từng làm trước đây,” ông Barrett bổ sung. “Nhưng sự tự tin có thể dẫn đến chủ quan. Và sự chủ quan trước rủi ro chính sách cơ cấu là rất nguy hiểm.”

Trong khi đó, các nhà quản lý quỹ toàn cầu tiếp tục liệt kê căng thẳng địa chính trị — đặc biệt là xung quanh chính sách thương mại — là mối quan ngại hàng đầu cho quý 3. Nhà đầu tư ngày càng chuyển dịch khỏi các tài sản liên quan đến chuỗi cung ứng, đặc biệt trong các ngành bán dẫn, ô tô và điện tử tiêu dùng.

Những gì nhà giao dịch cần theo dõi tiếp theo

Nếu thuế quan được tái áp dụng, EBC dự đoán sẽ có những tác động lan tỏa trên nhiều loại tài sản. Cổ phiếu khu vực Châu Á - Thái Bình Dương, đặc biệt tại các quốc gia như Nhật Bản và Việt Nam, vẫn rất nhạy cảm với các tuyên bố về thương mại. Các đồng tiền thị trường mới nổi, bao gồm peso Mexico và Việt Nam đồng, có thể chịu áp lực, trong khi nhu cầu đối với các tài sản trú ẩn an toàn như đồng đô la Mỹ có thể tăng lên.

Các nhà phân tích của EBC khuyến nghị theo dõi chặt chẽ các chỉ số PMI sản xuất từ các nền kinh tế nhạy cảm với thuế quan, cũng như dữ liệu dòng chảy trong các quỹ ETF liên quan đến các ngành công nghiệp, logistics của Mỹ và các trung tâm chuỗi cung ứng thay thế như Ấn Độ và Brazil. Bình luận từ Cục Dự trữ Liên bang cũng sẽ rất quan trọng, vì căng thẳng thương mại toàn cầu có thể ảnh hưởng đến lộ trình bình thường hóa lãi suất của ngân hàng trung ương. Ngay cả khi thời hạn 9 tháng 7 trôi qua mà không có hành động chính thức, việc định giá lại rủi ro có thể đã tạo ra các cơ hội bất đối xứng cho những nhà giao dịch có định vị tốt.

Tuyên bố về thuế quan mở rộng: Nhật Bản giờ đây cũng nằm trong tầm ngắm

Mặc dù trọng tâm ban đầu tập trung vào các đối tác thương mại lớn như Trung Quốc, Mexico và Việt Nam, những phát biểu gần đây của ông Trump cho thấy Nhật Bản cũng có thể trở thành mục tiêu trong nhiệm kỳ thứ hai tiềm năng. Theo The Japan Times, ông đã đề xuất ý tưởng áp thuế tương hỗ lên tới 35% đối với hàng nhập khẩu từ Nhật Bản — vượt cả mức thuế dự kiến áp lên Trung Quốc — trong nỗ lực mới nhằm giành được các nhượng bộ thương mại.

Điều này phản ánh sự chuyển dịch từ các bất bình thương mại cụ thể sang một học thuyết dựa trên thặng dư thương mại rộng hơn — một xu hướng đe dọa gây căng thẳng cho các liên minh lâu dài và các chuẩn mực thương mại toàn cầu.

“Thuế quan không còn chỉ liên quan đến thâm hụt thương mại — chúng đã trở thành công cụ

của tín hiệu chính trị,” ông Barrett bổ sung. “Sự chuyển hướng sang chính sách thương mại mang tính chính trị hóa này có tác động trực tiếp đến biến động, đặc biệt trong các lĩnh vực như công nghệ, ô tô và sản xuất.”

Các trung tâm sản xuất đối mặt với rủi ro mới

Việt Nam và Mexico, những quốc gia từng hưởng lợi từ sự chuyển dịch chuỗi cung ứng do thuế quan trong cuộc chiến thương mại 2018–2019, một lần nữa trở thành tâm điểm.

Việt Nam đã đối mặt với mối đe dọa về mức thuế 46% từ Mỹ — một động thái khiến các thị trường khu vực lo ngại. Tuy nhiên, các cuộc đàm phán gần đây đã đạt được thỏa thuận tạm thời: mức thuế 20% sẽ áp dụng cho hàng xuất khẩu trực tiếp từ Việt Nam, và mức thuế 40% sẽ áp dụng cho hàng hóa trung chuyển qua Việt Nam đến Mỹ. Mặc dù đã giảm so với các đề xuất trước đó, tác động kinh tế vẫn đáng kể. Tăng trưởng GDP quý 2 của Việt Nam được dự báo ở mức 7,6%, nhưng nếu xuất khẩu sang Mỹ giảm 10%, con số này có thể giảm 0,8 điểm phần trăm, và dự báo của IMF cảnh báo tăng trưởng có thể chậm lại còn 5,4% nếu bất ổn về thuế quan kéo dài.

Mexico cũng không nằm ngoài rủi ro. Mặc dù chưa có thông báo về thuế quan mới, các nhà phân tích dẫn nghiên cứu từ CEPR cho thấy trong cuộc chiến thương mại 2018–2019, xuất khẩu của Mexico đã hưởng lợi từ sự chuyển hướng thương mại, với mức tăng 4,2% cho mỗi mức thuế 25 điểm phần trăm áp lên các sản phẩm tương tự của Trung Quốc.

Trung Quốc vẫn là trung tâm của rủi ro thương mại toàn cầu

Bối cảnh thương mại của Trung Quốc cho thấy một bức tranh đa dạng. Vào tháng 3, xuất khẩu tăng vọt 12,4% so với cùng kỳ năm trước, đạt 314 tỷ USD với thặng dư thương mại 103 tỷ USD — chủ yếu nhờ các lô hàng được đẩy mạnh trước các hành động thuế quan dự kiến.

Tuy nhiên, đến tháng 5 năm 2025, tốc độ tăng trưởng xuất khẩu giảm đáng kể còn 4,8% so với cùng kỳ, với tổng kim ngạch xuất khẩu đạt 316,1 tỷ USD. Đặc biệt, xuất khẩu sang Mỹ giảm gần 35%, phản ánh tác động ngày càng lớn của thuế quan. Dù vậy, thặng dư thương mại của Trung Quốc vẫn tăng nhẹ lên 103,2 tỷ USD.

Sự chuyển đổi học thuyết với hậu quả toàn cầu

Hệ thống thuế quan tương hỗ được ông Trump đề xuất đánh dấu sự phá vỡ tiền lệ của WTO. Nếu được áp dụng, nó có thể áp đặt các mức thuế rộng rãi lên các quốc gia có thặng dư thương mại — bao gồm cả các đồng minh của Mỹ như Đức, Hàn Quốc và Nhật Bản — và làm thay đổi các chuỗi cung ứng toàn cầu.

Đối với các tập đoàn đa quốc gia, sự khó đoán của chính sách thương mại bị chi phối bởi bầu cử khiến các quyết định về nguồn cung trở nên phức tạp. Đối với các nền kinh tế mới nổi phụ thuộc vào nhu cầu từ Mỹ, điều này làm dấy lên nguy cơ thiệt hại lan rộng.

Thông tin này phản ánh quan điểm của EBC Financial Group và tất cả các thực thể toàn cầu của tập đoàn. Đây không phải là lời khuyên tài chính hoặc đầu tư. Giao dịch Hợp đồng Chênh lệch (CFDs) tiềm ẩn rủi ro thua lỗ nhanh chóng đáng kể do đòn bẩy, khiến nó không phù hợp với mọi nhà đầu tư; do đó, cần đánh giá kỹ lưỡng mục tiêu đầu tư, kinh nghiệm và khẩu vị rủi ro trước khi tham gia, vì EBC Financial Group và các thực thể của mình không chịu trách nhiệm cho bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc dựa vào thông tin này.

Từ lập kế hoạch kịch bản vĩ mô đến thông tin địa chính trị theo thời gian thực, EBC Financial Group hỗ trợ nhà giao dịch điều hướng sự phức tạp của thị trường. Để biết thêm thông tin, truy cập www.ebc.com.

###

Giới thiệu về EBC Financial Group

Được thành lập tại London, EBC Financial Group (EBC) là một thương hiệu toàn cầu nổi tiếng với chuyên môn trong lĩnh vực môi giới tài chính và quản lý tài sản. Thông qua các thực thể được quy định hoạt động tại các khu vực tài chính lớn — bao gồm Vương quốc Anh, Úc, Quần đảo Cayman, Mauritius và các khu vực khác — EBC cho phép các nhà đầu tư bán lẻ, chuyên nghiệp và tổ chức tiếp cận các thị trường toàn cầu và cơ hội giao dịch, bao gồm ngoại hối, hàng hóa, hợp đồng chênh lệch (CFDs) và hơn thế nữa.

Được nhà đầu tư tại hơn 100 quốc gia tin cậy và vinh danh với các giải thưởng toàn cầu, bao gồm nhiều năm được công nhận bởi World Finance, EBC được xem là một trong những nhà môi giới hàng đầu thế giới với các danh hiệu như Nền tảng Giao dịch Tốt nhất và Nhà Môi giới Đáng tin cậy nhất. Với vị thế quy định mạnh mẽ và cam kết minh bạch, EBC liên tục được xếp hạng trong số các nhà môi giới hàng đầu — được tin tưởng nhờ khả năng cung cấp các giải pháp giao dịch an toàn, sáng tạo và ưu tiên khách hàng trên các thị trường quốc tế cạnh tranh.

Các công ty con của EBC được cấp phép và quản lý trong các khu vực pháp lý tương ứng. EBC Financial Group (UK) Limited được quy định bởi Cơ quan Quản lý Tài chính Vương quốc Anh (FCA); EBC Financial Group (Cayman) Limited được quy định bởi Cơ quan Tiền tệ Quần đảo Cayman (CIMA); EBC Financial Group (Australia) Pty Ltd và EBC Asset Management Pty Ltd được quy định bởi Ủy ban Chứng khoán và Đầu tư Úc (ASIC); EBC Financial (MU) Ltd được ủy quyền và quản lý bởi Ủy ban Dịch vụ Tài chính Mauritius (FSC).

Trọng tâm của EBC là đội ngũ các chuyên gia kỳ cựu trong ngành với hơn 40 năm kinh nghiệm tại các tổ chức tài chính lớn. Đã trải qua các chu kỳ kinh tế quan trọng từ Hiệp định Plaza, khủng hoảng đồng franc Thụy Sĩ năm 2015 đến những biến động thị trường trong đại dịch COVID-19, chúng tôi xây dựng một văn hóa nơi tính chính trực, sự tôn trọng và an toàn tài sản của khách hàng là tối quan trọng, đảm bảo rằng mỗi mối quan hệ với nhà đầu tư được xử lý với sự nghiêm túc cao nhất.

EBC là đối tác ngoại hối chính thức tự hào của FC Barcelona và tiếp tục thúc đẩy các quan hệ đối tác có tác động để trao quyền cho cộng đồng — cụ thể thông qua sáng kiến United to Beat Malaria của Quỹ Liên Hợp Quốc, Khoa Kinh tế Đại học Oxford, và một loạt các đối tác đa dạng để ủng hộ các sáng kiến về y tế toàn cầu, kinh tế, giáo dục và phát triển bền vững.

<https://www.ebc.com/>

Michelle Siow
EBC Financial Group
+60 163376040
michelle.siow@ebc.com

Visit us on social media:

[LinkedIn](#)

[Instagram](#)

[Facebook](#)

[YouTube](#)

[X](#)

[Other](#)

This press release can be viewed online at: <https://www.einpresswire.com/article/828979252>

EIN Presswire's priority is source transparency. We do not allow opaque clients, and our editors try to be careful about weeding out false and misleading content. As a user, if you see something we have missed, please do bring it to our attention. Your help is welcome. EIN Presswire, Everyone's Internet News Presswire™, tries to define some of the boundaries that are reasonable in today's world. Please see our Editorial Guidelines for more information.

© 1995-2025 Newsmatics Inc. All Right Reserved.