



# BẢN TIN

Hiệp hội Cao su Việt Nam  
27/01/2025 – 07/02/2025

www.vra.com.vn



## THỊ TRƯỜNG – GIÁ CÀ

### Giá cao su thiên nhiên trong tuần từ ngày 27/01/2025 đến 07/02/2025

Từ ngày 27/01/2025 đến 07/02/2025, giá cao su thiên nhiên (CSTN) của các sàn giao dịch OSE, MRE và SICOM đều giảm. Giá cao su RSS 3 trên Sàn Giao dịch Osaka – Nhật Bản (OSE) giao tháng 7/2025 là 2.461 USD/tấn, giảm 0,4%; giá cao su TSR 20 giao sau kỳ hạn tháng 3/2025 trên sàn SICOM (Singapore) là 1.968 USD/tấn, giảm 0,7% so với tuần trước; giá cao su xuất khẩu SMR 20 của Malaysia do Tổng cục Cao su Malaysia (MRB) công bố ở mức 2.038 USD/tấn (-0,5%); giá SVR 3L xuất khẩu chào bán của Việt Nam đạt mức 2.200 USD/tấn, tăng 2,3% so với ngày cuối tuần trước.

### \*Nhận định xu hướng thị trường CSTN trong ngắn hạn

Kết thúc tuần giá CSTN tại các thị trường giảm so với tuần trước trong bối cảnh tâm lý thị trường toàn cầu bị ảnh hưởng nặng nề bởi những lo ngại liên quan đến cuộc chiến thương mại giữa Hoa Kỳ và Trung Quốc. Đặc biệt, việc Trung Quốc quyết định áp thuế lên hàng hóa của Hoa Kỳ đã làm dấy lên những căng thẳng trong nền kinh tế toàn cầu. Các nhà sản xuất ô tô chịu ảnh hưởng nặng nề nhất bởi thuế quan và doanh số bán xe có thể tác động trực tiếp đến cường độ sản xuất ô tô, bao gồm việc sử dụng lốp xe cao su, đã đè nặng lên tâm lý thị trường. Tuy nhiên, giá vẫn nhận được nâng đỡ hạn chế nhờ vào lo ngại về việc thiếu nguồn cung cùng với sự lạc quan về các biện pháp kích thích kinh tế từ Trung Quốc.

Tính chung cả tuần, giá dầu giảm khoảng 2,5%, tuần giảm thứ ba liên tiếp, khi nỗi lo về cuộc chiến thương mại mới của Hoa Kỳ với Trung Quốc và các cảnh báo áp thuế đối với những quốc gia khác của Tổng thống Donald Trump tiếp tục phủ bóng lên thị trường "vàng đen". Thị trường dầu trong tuần gần như tập trung toàn bộ vào các động thái từ Nhà Trắng, bao gồm lệnh trừng phạt và những biện pháp thuế quan. Tuy nhiên, giá dầu đã phần nào được kiểm chế và có dấu hiệu cho thấy Tổ chức Các nước xuất khẩu dầu mỏ và những đối tác (OPEC+), sẽ duy trì kế hoạch cắt giảm nguồn cung hiện tại.

### Tin tức liên quan đến thị trường cao su trong tuần

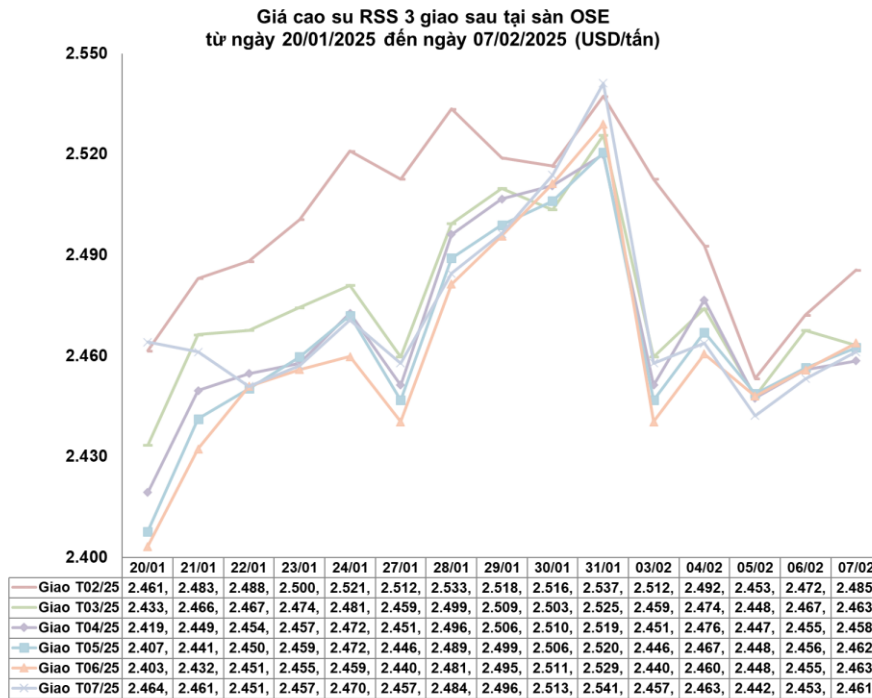
- Trên Sàn Giao dịch Tương lai Thượng Hải (Shanghai Futures Exchange – SHFE) tuần từ ngày 03/02/2025 – 07/02/2025, tồn kho CSTN dựa theo chứng từ đạt 182.560 tấn, tăng 900 (+0,5%) so với tuần trước; số liệu tồn kho theo hợp đồng tương lai đạt 192.244 tấn, tăng 1.200 (+0,6%) so với tuần trước.

Số liệu tồn kho dựa theo chứng từ (tấn) <i>Warehouse receipt Inventory (tonnes)</i>			Số liệu tồn kho theo hợp đồng tương lai (tấn) <i>Futures Inventory (tonnes)</i>		
Tuần từ ngày 27/01 – 31/01/2025	Tuần từ ngày 03/02 – 07/02/2025	Thay đổi	Tuần từ ngày 27/01 – 31/01/2025	Tuần từ ngày 03/02 – 07/02/2025	Thay đổi
181.660	182.560	+900	191.044	192.244	+1.200

Nguồn: Văn phòng HHCSVN tổng hợp từ SHFE

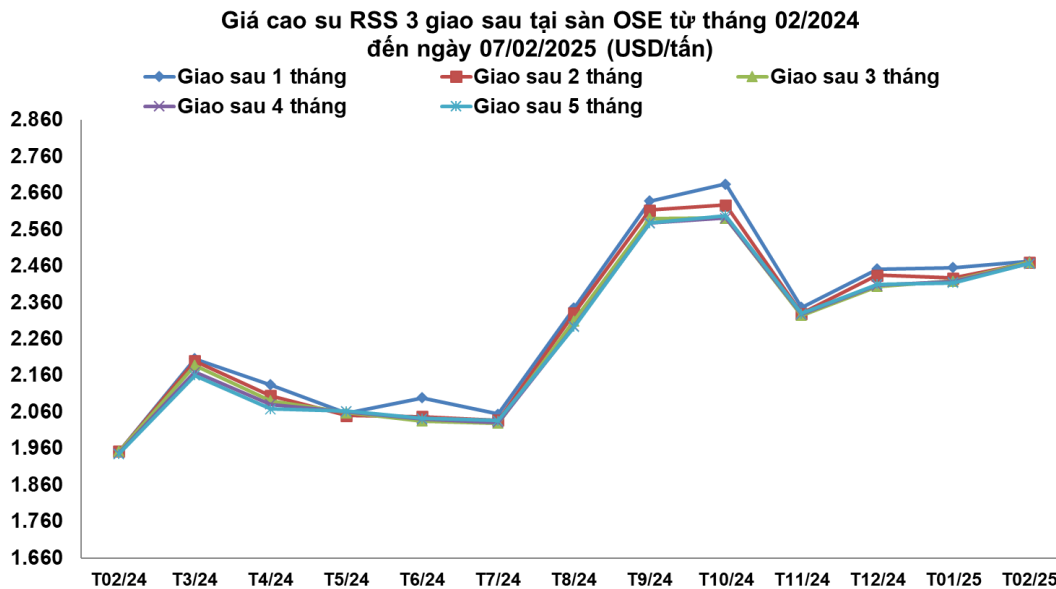
## Diễn biến giá cao su trên thị trường quốc tế từ ngày 27/01/2025 – 07/02/2025

Từ ngày 27/01/2025 – 07/02/2025, giá cao su RSS 3 trên Sàn Giao dịch Osaka (OSE) công bố giảm. Giá RSS3 giao tháng 7/2025 đạt 2.461 USD/tấn, tăng 3 USD/tấn (+0,1%) so với ngày 27/01/2025 và giảm 10 USD/tấn (-0,4%) so với ngày 24/01/2025.



Nguồn: VRA tổng hợp từ <https://www.jpx.co.jp/english/>

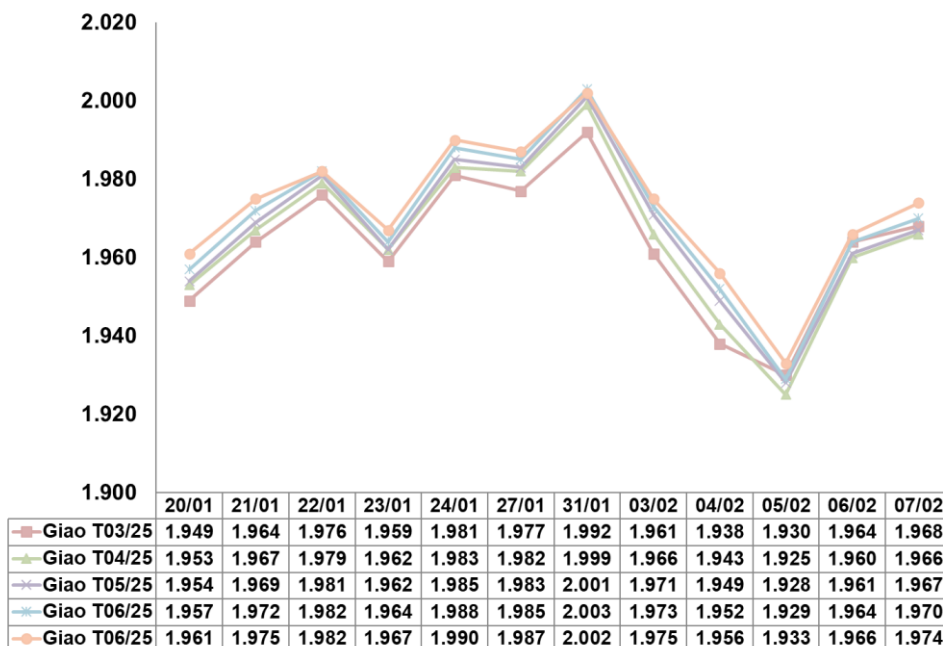
Trong tháng 02/2025, từ ngày 01 – 07/02, giá cao su RSS 3 (OSE) trung bình đạt 2.467 USD/tấn đối với loại hợp đồng giao sau 5 tháng, tăng 52 USD/tấn (+2,2%) so với mức giá trung bình tháng 01/2025 và tăng 521 USD/tấn (+26,8%) so với tháng 02/2024.



Nguồn: VRA tổng hợp từ <https://www.jpx.co.jp/english/>

Kết thúc ngày cuối tuần, giá cao su TSR 20 trên Sàn Giao dịch SICOM (Singapore) giảm. Giá TSR 20 giao tháng 3/2025 đạt 1.968 USD/tấn, giảm 9 USD/tấn (-0,5%) so với ngày 27/01/2025 và giảm 13 USD/tấn (-0,7%) so với ngày 24/01/2025.

Giá cao su TSR 20 tại sàn SICOM từ 20/01/2025 đến 07/02/2025 (USD/tấn)

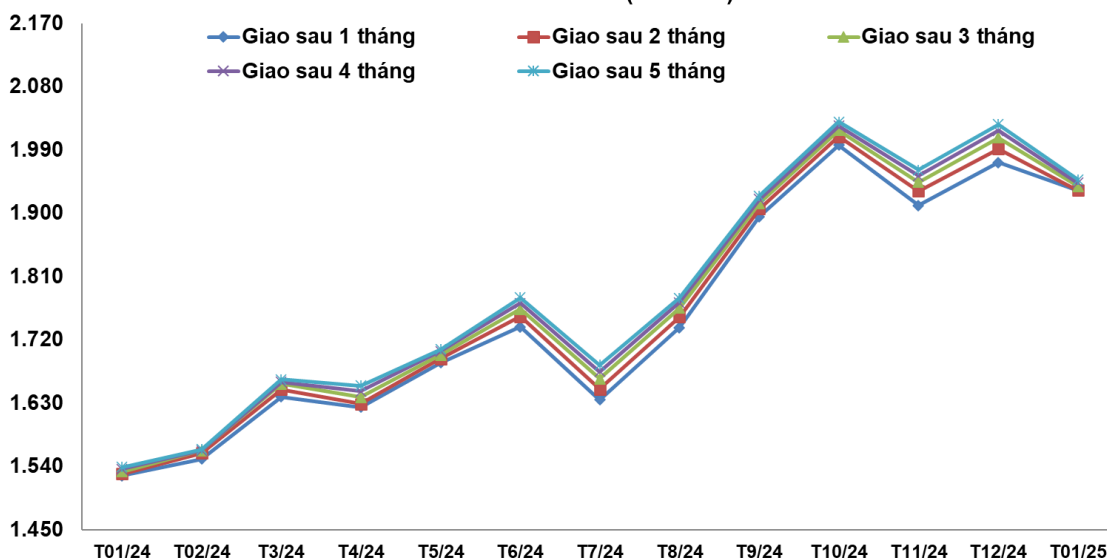


Nguồn: VRA tổng hợp từ

[http://www.sgx.com/wps/portal/sqxweb/home/marketinfo/derivatives/delayed\\_prices/futures](http://www.sgx.com/wps/portal/sqxweb/home/marketinfo/derivatives/delayed_prices/futures)

Trong tháng 02/2025, từ ngày 01 – 07/02, giá TSR 20 trung bình của hợp đồng giao sau 1 tháng trên sàn SICOM đạt 1.952 USD/tấn, tăng 20 USD/tấn (+1%) so với trung bình tháng 01/2025 và tăng 405 USD/tấn (+26,6%) so với tháng 02/2024.

Giá cao su TSR 20 giao sau tại sàn SICOM từ tháng 02/2024 đến 07/02/2025 (USD/tấn)

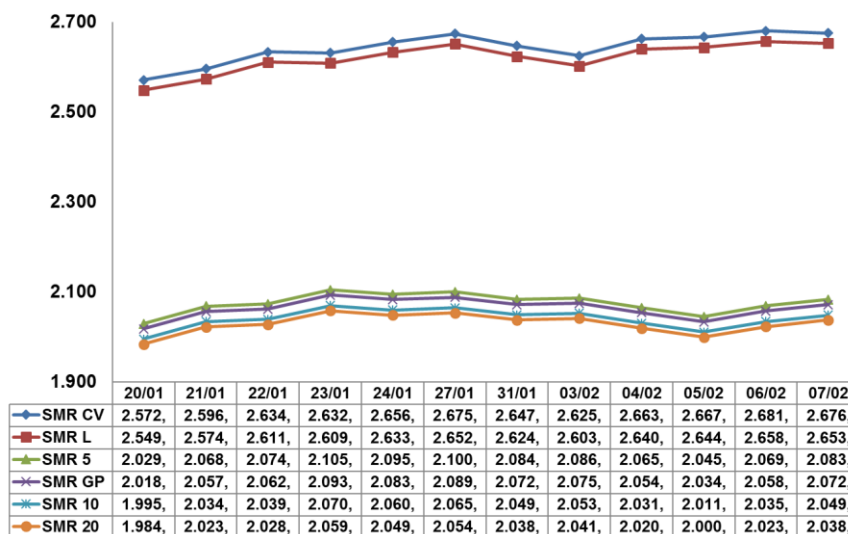


Nguồn: VRA tổng hợp từ

[http://www.sgx.com/wps/portal/sqxweb/home/marketinfo/derivatives/delayed\\_prices/futures](http://www.sgx.com/wps/portal/sqxweb/home/marketinfo/derivatives/delayed_prices/futures)

Kết thúc tuần từ 27/01/2025 – 07/02/2025, tại Sở Giao dịch Cao su Malaysia (MRE), giá cao su SMR 20 xuất khẩu do MRB công bố giảm. Giá SMR 20 đạt 2.038 USD/tấn, giảm 16 USD/tấn (-0,8%) so với ngày 27/01/2025 và giảm 11 USD/tấn (-0,5%) so với ngày 24/01/2025.

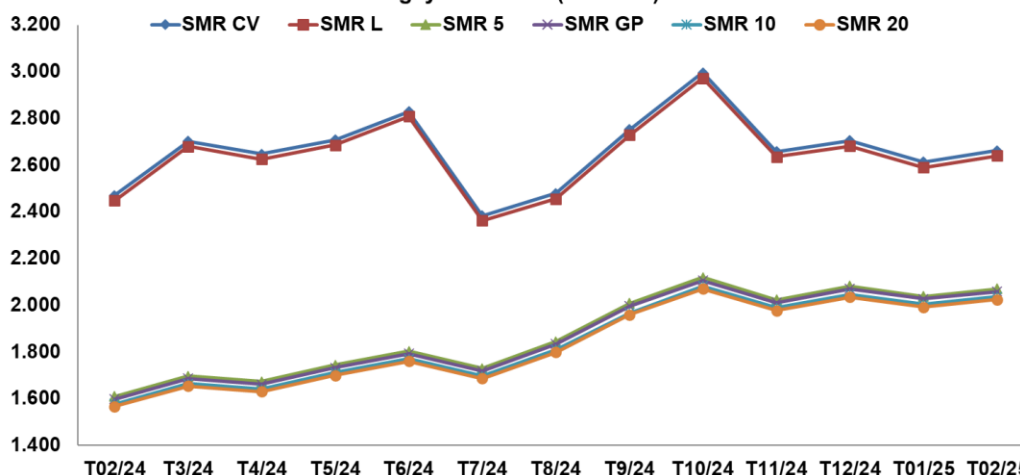
**Giá cao su xuất khẩu do MRB công bố  
từ 20/01/2025 đến ngày 07/02/2025 (USD/tấn)**



Nguồn: VRA tổng hợp từ <http://www3.lgm.gov.my/mre/MonthlyPrices.aspx>

Trong tháng 02/2025, từ ngày 01 – 07/02, giá SMR 20 trung bình do MRB công bố đạt 2.025 USD/tấn, tăng 32 USD/tấn (+1,6%) so với trung bình tháng 01/2025 và tăng 458 USD/tấn (+29,2%) so với tháng 02/2024.

**Giá cao su xuất khẩu do MRB công bố từ tháng 02/2024  
đến ngày 07/02/2025(USD/tấn)**

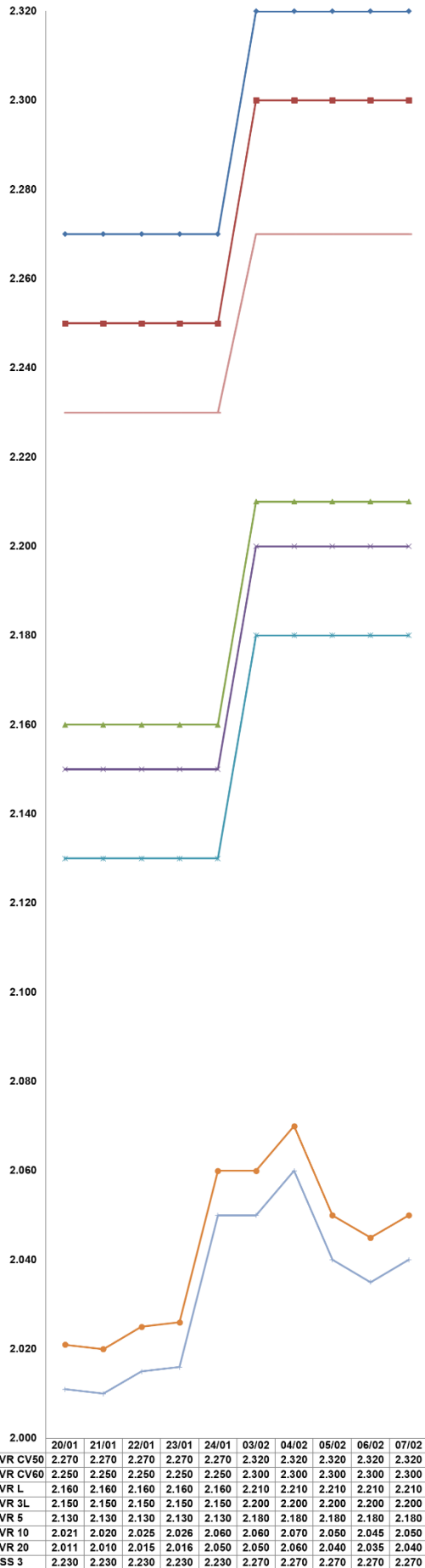


Nguồn: VRA tổng hợp từ <http://www3.lgm.gov.my/mre/MonthlyPrices.aspx>

**Giá cao su Việt Nam xuất khẩu chào bán trong tuần 03/02/2025 – 07/02/2025**

Kết thúc tuần từ 03/02/2025 – 07/02/2025, SVR 3L xuất khẩu chào bán của Việt Nam đạt 2.200 USD/tấn, tăng 50 USD/tấn (+2,3%) so với ngày 24/01/2025.

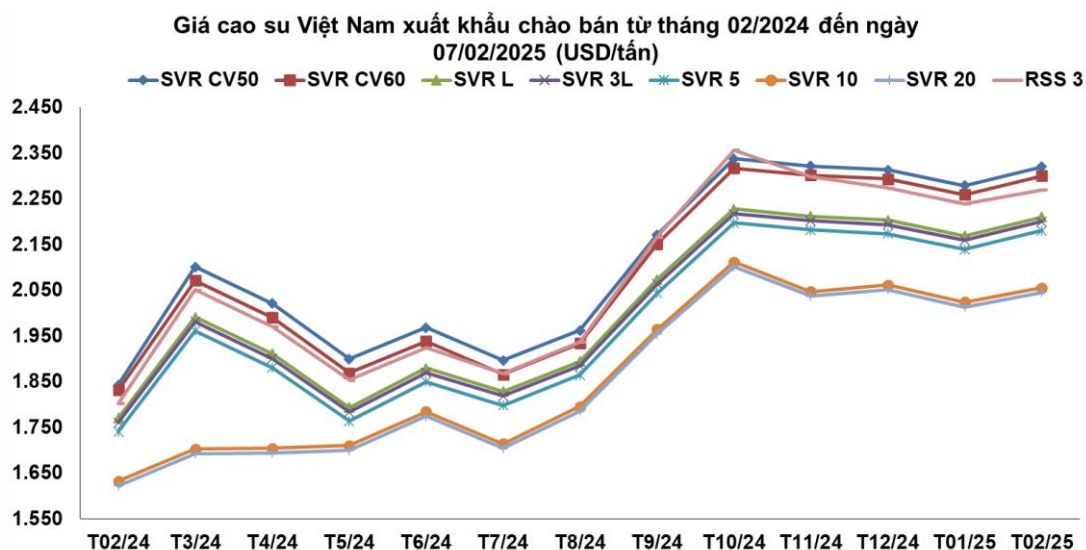
Giá cao su Việt Nam xuất khẩu chào bán từ 20/01/2025 đến 07/02/2025 (USD/tấn)



Nguồn: [www.vra.com.vn](http://www.vra.com.vn)



Trong tháng 02/2025, từ ngày 01 – 07/02, giá SVR 3L của Việt Nam xuất khẩu chào bán trung bình đạt 2.200 USD/tấn, tăng 41 USD/tấn (+1,9%) so với mức trung bình trong tháng 01/2025 và tăng 439 USD/tấn (+25%) so với tháng 02/2024.



Nguồn: [www.vra.com.vn](http://www.vra.com.vn)

Văn phòng HHCSVN tổng hợp (Thanh Vân)

Ghi chú: Các thông tin liên quan đến Nhận định xu hướng thị trường cao su thiên nhiên trong ngắn hạn chỉ mang tính chất tham khảo.

## TIN TRONG NƯỚC

### Xuân ấm áp với công nhân cao su

Tết là thời điểm các cánh rừng cao su ở Bình Phước thay lá dẫn đến nguy cơ cháy cao. Vì vậy, công nhân vẫn tích cực chăm sóc, bảo vệ vườn cây, nhất là những lô đạt chứng chỉ rừng bền vững, dù trong ngày nghỉ.

Tết về, mỗi người công nhân cao su đều ra sức thi đua, với mục tiêu góp phần nhỏ bé của mình vào thành quả sản xuất – kinh doanh của đơn vị, tăng thêm thu nhập trong năm mới. Năm nay, vườn cây thay lá muộn nên công nhân chỉ nghỉ tết được 2 ngày và ra quân trở lại khai thác, sản xuất vào ngày mừng 2 tết. Đó cũng là cách để chứng minh tình yêu nghề, yêu dòng nhựa trắng, mong muốn góp phần nhỏ bé của mình để phát triển nông trường, công ty.

### Đón tết đủ đầy



Giây phút thư thái đầu năm của công nhân Nông trường Bình Thăng

Xuân Ất Tỵ là mùa xuân thứ 10 chị Lê Thị Quỳnh, công nhân Nông trường Bình Thăng, Công ty TNHH MTV Cao su Phú Riềng đón nhận thành tích đứng đầu về năng suất sản lượng khai thác của nông trường. Động lực giúp bản thân đạt được kết quả lao động tốt là những chính sách khích lệ, động viên kịp thời; sự quan tâm, chăm sóc người lao động của nông trường cũng như công ty. Chị Quỳnh cho biết: Trong năm 2024 bình quân mỗi tháng khai thác khoảng 3 tấn mủ, do đó tết năm 2025 với chị sẽ đầm ấm hơn vì tiền lương và thưởng nhiều hơn. Cũng giống

như chị Quỳnh, anh Phạm Khắc Tùng, công nhân Nông trường Bình Thắng, Công ty TNHH MTV Cao su Phú Riềng là người đứng thứ 2 toàn nông trường về năng suất sản lượng khai thác giúp thu nhập ổn định và đón tết đủ đầy hơn.

Công ty TNHH MTV Cao su Phú Riềng đang quản lý gần 20.000 ha cao su. Năm 2024 là năm thứ 19 liên tiếp công ty nằm trong Câu lạc bộ 2 tấn của Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam, lợi nhuận 423 tỷ đồng, đạt 158% kế hoạch. Trong nỗ lực ấy có sự đóng góp tâm sức của gần 4.000 cán bộ, công nhân viên, người lao động. Với họ, chính sách quan tâm của công ty luôn đầy đủ, kịp thời, ngay cả thời điểm giá mủ chạm đáy, đã giúp người lao động yên tâm, gắn bó với đơn vị.

### **Niềm vui mùa xuân mới**

Công nhân cao su đón tết phụ thuộc vào vườn cây cao su. Năm nay cao su rụng lá muộn (cây vẫn đang trong chu kỳ khai thác) nên những công nhân cao su chỉ được nghỉ 2 ngày để đón tết và trở lại công việc khai thác mủ vào ngày mùng 2 tết. Điều này vẫn không làm giảm đi không khí tết và niềm vui mùa xuân mới trên gương mặt những người công nhân. Ông Phùng Đức Phương, Giám đốc Nông trường Bình Thắng cho biết: Năm 2024, nông trường hoàn thành mọi chỉ tiêu nhiệm vụ được giao. Sản lượng đạt 1.753,6 tấn, vượt 111,8% kế hoạch. Thưởng quỹ lương năm 2024 là 10%, năm nay là 13%. Vì vậy, đời sống của cán bộ, công nhân trong dịp tết đủ đầy. Một mùa xuân nữa lại về, công việc của người công nhân gắn bó với dòng nhựa trắng vẫn ngày ngày tiếp nối. Mong ước của họ là ngành cao su phát triển bền vững để đời sống của người lao động năm sau tốt hơn năm trước, để mỗi độ tết đến xuân về, niềm vui luôn được nhân đôi.

*Ngọc Bích – Hoàng Vũ, nguồn: <https://baobinhphuoc.com.vn/news/9/168663/xuan-am-ap-voi-cong-nhan-cao-su>, ngày 30/01/2025 (HG trích dẫn)*

### **Tổ chức vận hành thí điểm sàn giao dịch tín chỉ các-bon kể từ năm 2025**

*Nghị định 06/2022/NĐ-CP quy định giảm phát thải khí nhà kính, bảo vệ tầng ozon, hướng dẫn Luật Bảo vệ môi trường, gồm Điều 91, 92 và 139 về thị trường các-bon.*



Trong đó, Nghị định quy định cụ thể lộ trình phát triển, thời điểm triển khai thị trường các-bon trong nước. Cụ thể, giai đoạn đến hết năm 2027:

- + Xây dựng quy định quản lý tín chỉ các-bon, hoạt động trao đổi hạn ngạch phát thải khí nhà kính và tín chỉ các-bon; xây dựng quy chế vận hành sàn giao dịch tín chỉ các-bon.
- + Triển khai thí điểm cơ chế trao đổi, bù trừ tín chỉ các-bon trong các lĩnh vực tiềm năng và hướng dẫn thực hiện cơ chế trao đổi, bù trừ tín chỉ các-bon trong nước và quốc tế phù hợp với quy định của pháp luật và điều ước quốc tế mà nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam là thành viên.
- + Thành lập và tổ chức vận hành thí điểm sàn giao dịch tín chỉ các-bon kể từ năm 2025.
- + Triển khai các hoạt động tăng cường năng lực, nâng cao nhận thức về phát triển thị trường các-bon.

Giai đoạn từ năm 2028:

- + Tổ chức vận hành sàn giao dịch tín chỉ các-bon chính thức trong năm 2028.
- + Quy định các hoạt động kết nối, trao đổi tín chỉ các-bon trong nước với thị trường các-bon khu vực và thế giới.

## Trao đổi tín chỉ các-bon trên thị trường các-bon trong nước

Nghị định cũng quy định trao đổi hạn ngạch phát thải khí nhà kính và tín chỉ các-bon trên thị trường các-bon trong nước. Cụ thể, việc trao đổi hạn ngạch phát thải khí nhà kính, tín chỉ các-bon được thực hiện trên sàn giao dịch tín chỉ các-bon, thị trường các-bon trong nước theo quy định. Hạn ngạch phát thải khí nhà kính quy định tại khoản 2 Điều 12 được giao dịch trên sàn. Một đơn vị hạn ngạch phát thải khí nhà kính bằng một tấn CO<sub>2</sub> tương đương.

Tín chỉ các-bon thu được từ chương trình, dự án theo cơ chế trao đổi, bù trừ tín chỉ các-bon được phép chuyển đổi thành đơn vị bù trừ cho hạn ngạch phát thải khí nhà kính trên sàn giao dịch. Một tín chỉ các-bon bằng một tấn CO<sub>2</sub> tương đương. Các cơ sở có thể đấu giá để sở hữu thêm hạn ngạch phát thải khí nhà kính ngoài lượng hạn ngạch phát thải khí nhà kính được phân bổ trong cùng một giai đoạn cam kết. Các cơ sở có thể chuyển giao lượng hạn ngạch phát thải khí nhà kính chưa sử dụng hết trong năm trước sang các năm tiếp theo trong cùng một giai đoạn cam kết. Các cơ sở có thể vay hạn ngạch phát thải khí nhà kính được phân bổ cho năm tiếp theo để sử dụng trong năm trước đó trong cùng một giai đoạn cam kết.

Các cơ sở có thể sử dụng tín chỉ các-bon từ các dự án thuộc các cơ chế trao đổi, bù trừ tín chỉ các-bon để bù cho lượng phát thải khí nhà kính vượt quá hạn ngạch phát thải khí nhà kính được phân bổ trong một giai đoạn cam kết. Số lượng tín chỉ các-bon để bù trừ phát thải không được vượt quá 10% tổng số hạn ngạch phát thải khí nhà kính được phân bổ cho cơ sở. Hạn ngạch phát thải khí nhà kính đã phân bổ sẽ tự động được Bộ Tài nguyên và Môi trường thu hồi khi các cơ sở dừng hoạt động, giải thể hoặc phá sản. Nhà nước khuyến khích các cơ sở tự nguyện nộp trả hạn ngạch phát thải khí nhà kính chưa sử dụng hết góp phần thực hiện mục tiêu giảm nhẹ phát thải khí nhà kính của quốc gia.

Vào cuối mỗi giai đoạn cam kết, các cơ sở phải nộp tiền thanh toán cho lượng phát thải khí nhà kính vượt quá số hạn ngạch phát thải khí nhà kính được phân bổ sau khi áp dụng các hình thức đấu giá, chuyển giao, vay mượn, sử dụng tín chỉ các-bon để bù trừ. Ngoài việc phải nộp tiền thanh toán, lượng phát thải khí nhà kính vượt quá lượng hạn ngạch được phân bổ sẽ được trừ vào hạn ngạch phân bổ cho giai đoạn cam kết sau đó. Bộ Tài nguyên và Môi trường hướng dẫn đấu giá, chuyển giao, vay mượn và nộp trả hạn ngạch phát thải khí nhà kính.

Nguồn: <https://moit.gov.vn/phat-trien-ben-vung/to-chuc-van-hanh-thi-diem-san-giao-dich-tin-chi-carbon-ke-tu-nam-2025.html>, ngày 01/02/2025 (TN trích dẫn)

## Bước chuyển của Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam

Các đơn vị thành viên Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam đã và đang lấy sản xuất – kinh doanh xanh là chiến lược và lợi thế cạnh tranh.

Hướng đến phát triển bền vững, cùng tham gia mục tiêu Net Zero của Việt Nam vào năm 2050, Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (VRG) đang đẩy mạnh các hoạt động liên quan đến trách nhiệm xã hội, bảo vệ môi trường, tăng cường giải pháp sản xuất sạch hơn.

## Từ trường hợp điển hình



Công nhân tạo mủ tại Cao su Chư Păh. Ảnh: An Na

Công ty TNHH MTV Cao su Chư Păh (Gia Lai), thành viên VRG, năm 2024 đã lọt vào top 10 doanh nghiệp (DN) bền vững thuộc lĩnh vực sản xuất, trong Chương trình DN bền vững (CSI) tại Việt Nam năm 2024 do Hội đồng DN vì sự phát triển bền vững Việt Nam – Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VBCSD – VCCI) tổ chức. Ngoài ra, VRG còn có 13 DN khác lọt vào top 100 DN bền vững năm 2024. Ông Lê Anh Tuấn, Tổng Giám đốc Công ty TNHH



MTV Cao su Chư Păh (Cao su Chư Păh), cho biết DN đã tham gia CSI từ năm 2021 và đều lọt vào top 100 với thứ hạng ngày càng tăng. Năm đầu tham gia có vị trí 45, năm thứ hai hạng 25, năm thứ ba đạt hạng 20 và năm nay lọt vào top 10.

Hành trình tham gia để đáp ứng các tiêu chí về bền vững của Cao su Chư Păh gặp không ít khó khăn. Có thể kể đến như quy trình sản xuất cây cao su có những đặc thù riêng, để đáp ứng các tiêu chí phát triển bền vững, cần cải thiện rất nhiều về vấn đề kỹ thuật như: tăng đa dạng sinh học trên rừng cao su, chống xói mòn đất, giảm tác động tiêu cực đến môi trường, đầu tư xây dựng nhiều hạng mục về cơ sở vật chất, trang thiết bị... Do vậy, khi bắt đầu thực hiện phát triển bền vững, Cao su Chư Păh đã phải đầu tư thời gian và kinh phí tương đối lớn. “Nhận thức của người lao động về phát triển bền vững còn nhiều hạn chế, chưa đồng bộ, chưa nhìn thấy được lợi ích lâu dài của phát triển bền vững. Các mục tiêu phát triển kinh tế, bảo vệ môi trường, an sinh xã hội phải đồng hành trong quá trình phát triển, tuy nhiên việc nâng cao nhận thức cho người lao động trong quá trình làm việc là rất khó, đặc biệt đối với Cao su Chư Păh khi có lao động là người dân tộc thiểu số chiếm tỉ lệ trên 60%” – ông Lê Anh Tuấn nêu.

Ngoài ra, một số yêu cầu của tiêu chí phát triển bền vững khó có thể đáp ứng được. Đơn cử như công tác quản lý chất thải sinh hoạt như tình hình hiện nay tại các địa phương nơi có rừng cây của công ty vẫn chưa có đơn vị thu gom, xử lý gây khó khăn cho công ty về mặt đáp ứng đúng theo yêu cầu của bộ tiêu chí. Tuy nhiên, công ty vẫn kiên định với mục tiêu phát triển bền vững, nâng tầm thương hiệu nên quyết tâm thực hiện, cải thiện môi trường ngày càng tốt hơn, ổn định đời sống người lao động. Ông Lê Anh Tuấn cho biết việc đáp ứng các tiêu chí phát triển bền vững đã giúp công ty khẳng định giá trị thương hiệu, gia tăng khả năng cạnh tranh trên thị trường khi tham gia vào các chuỗi cung ứng. Ngoài ra, việc áp dụng các mô hình phát triển bền vững với các giải pháp khai thác hiệu quả tài nguyên, sử dụng hợp lý năng lượng, ưu tiên các nguồn năng lượng sạch, năng lượng tái tạo đã giúp công ty tối ưu hóa chi phí sản xuất, chất lượng sản phẩm nâng cao, từ đó thu nhập của người lao động cũng ngày càng được cải thiện.

### **Tiên phong đáp ứng EUDR**

Ông Trương Minh Trung, Phó Tổng Giám đốc VRG, nhấn mạnh dù Quy định chống phá rừng của Liên minh châu Âu (EUDR) lùi thời hạn thực thi thêm một năm nhưng VRG vẫn không giảm tiến độ thực hiện đã đề ra, thể hiện sự chủ động thích ứng với những thay đổi của thị trường liên quan các quy định về phát triển bền vững, truy xuất nguồn gốc. Các thông tin gần đây cho thấy ngoài EU thì Hoa Kỳ, Nhật Bản, Hàn Quốc cũng có khả năng đưa ra các quy định tương tự. Cụ thể, lô hàng phải có định vị thông tin địa lý GIS đến từng khu vườn, có truy xuất vật lý đến từng vườn trồng, được theo dõi diễn biến mất rừng bằng công cụ viễn thám, phải chứng minh không gây mất rừng bằng các báo cáo giải trình nguy cơ và giải pháp giảm thiểu nguy cơ mất rừng, phải có đánh giá và giảm thiểu nguy cơ về vấn đề xã hội, quyền con người, an sinh xã hội người bản địa...

Tính đến đầu tháng 12/2024, VRG đã có 3 thành viên trực thuộc là Công ty TNHH MTV Tổng Công ty Cao su Đồng Nai, Công ty TNHH MTV Cao su Dầu Tiếng và Công ty CP Cao su Chư Sê Kampong Thom công bố đáp ứng EUDR, được khách hàng công nhận và được cộng giá khi xuất khẩu từ 200 – 250 USD/tấn. Ngoài ra, một số thành viên tại khu vực Đông Nam Bộ cũng đã chuẩn bị sẵn sàng cho quy định mới. Ông Trương Minh Trung cho biết VRG đã đưa ra lộ trình đáp ứng EUDR trong lĩnh vực mủ và gỗ cao su đối với các thành viên tại Việt Nam đã đạt Chứng chỉ quản lý rừng bền vững (VFCS/PEFC) là quý I năm 2025 và quý II năm 2025 đối với công ty tại Lào và Campuchia. Các đơn vị thành viên VRG tại Lào và Campuchia khó thực hiện EUDR hơn các đơn vị tại Việt Nam do chưa có hệ thống quốc gia về quản lý rừng bền vững như tại Việt Nam. Tuy nhiên, sau nhiều nỗ lực, đến nay, toàn bộ diện tích 16.268 ha của Công ty CP Cao su Chư Sê Kampong Thom đều đáp ứng EUDR.

Ông Nguyễn Tiến Dũng, Tổng Giám đốc Công ty CP Cao su Chư Sê Kampong Thom (Campuchia), cho biết khi bắt đầu thực hiện, công ty phải thay đổi toàn bộ quản lý từ đơn vị cơ sở đến công ty nhưng chưa có bộ tiêu chuẩn cũng như đơn vị đánh giá và chứng nhận nên phải học tập cách làm từ các DN của Thái Lan. Sau nhiều nỗ lực, toàn bộ diện tích 16.268 ha của công ty đã được đối tác công nhận đáp ứng EUDR. “Về lâu dài, đáp ứng EUDR góp phần vào công tác quản lý, nhằm tinh giản bộ máy, giảm giá thành sản xuất. Cái được nhất khi tuân thủ EUDR là thương hiệu của công ty được nâng tầm cao mới theo định hướng phát triển xanh và bền vững” – ông Nguyễn Tiến Dũng nhìn nhận.

## Thương mại hóa chứng chỉ các-bon

Hiện có 11 đơn vị thành viên thuộc VRG đầu tư sản xuất điện áp mái tại các nhà máy sản xuất, văn phòng công ty. Ước sản lượng điện mặt trời sản xuất năm 2024 là 13 triệu KWh, đem lại doanh thu khoảng 24 tỉ đồng, tương đương giảm phát thải 8.800 tấn CO<sub>2</sub>. VRG đang bước đầu triển khai xây dựng công cụ kiểm kê khí nhà kính để áp dụng trong toàn ngành nhằm dự tính được tổng lượng phát thải (dấu chân các-bon), đồng thời tiến đến tính toán lượng hấp thụ các-bon của rừng cây cao su. Kết quả bù trừ sẽ biết được lượng hấp thụ/phát thải các-bon nhằm tiến tới thương mại chứng chỉ các-bon.

Ngọc Ánh, nguồn: <https://nld.com.vn/buoc-chuyen-cua-nganh-cao-su-196250122100405244.htm>, ngày 02/02/2025 (TN trích dẫn)

## Đề xuất gia hạn ưu đãi thuế công nghiệp hỗ trợ ô tô

Chính sách ưu đãi thuế công nghiệp hỗ trợ ô tô là cú hích giúp doanh nghiệp mở rộng quy mô, cải tiến thiết bị, đồng thời từng bước tham gia sâu vào chuỗi giá trị toàn cầu của ngành công nghiệp ô tô.

Chính sách ưu đãi thuế công nghiệp hỗ trợ ô tô đang được đề xuất gia hạn, do đã hết hiệu lực từ 31/12/2024. Qua đó, việc gia hạn ưu đãi thuế là đòn bẩy quan trọng giúp các doanh nghiệp phát triển, mở rộng quy mô. Chính sách ưu đãi thuế công nghiệp hỗ trợ ô tô là cú hích giúp doanh nghiệp yên tâm mở rộng quy mô, cải tiến thiết bị, đồng thời từng bước tham gia sâu vào chuỗi giá trị toàn cầu của ngành công nghiệp ô tô.



Theo Bộ Công Thương, những năm gần đây, ngành công nghiệp hỗ trợ ô tô tại Việt Nam đã có những bước tiến đáng kể. Nhiều doanh nghiệp sản xuất ô tô đang mở rộng quy mô, không chỉ đáp ứng nhu cầu thị trường trong nước mà còn gia tăng sản lượng xuất khẩu nhờ các chính sách ưu đãi thuế. Do chương trình ưu đãi thuế công nghiệp hỗ trợ ô tô đã hết hiệu lực từ 31/12/2024, Bộ Công Thương và các đơn vị liên quan kiến nghị gia hạn đến hết năm 2027, nhằm duy trì và phát huy những hiệu quả đã đạt được đối với ngành.

TTXVN, nguồn: <https://bnews.vn/de-xuat-gia-han-uu-dai-thue-cong-nghiep-ho-tro-o-to/361988.html>, ngày 04/02/2025 (TN trích dẫn)

## Năm 2024, xuất khẩu cao su của Việt Nam thu về hơn 3,4 tỷ USD

Việt Nam xuất khẩu 2 triệu tấn cao su năm 2024, giảm 6,2% so với 2023. Tuy nhiên, nhờ giá cao, kim ngạch xuất khẩu tăng 18,2%, đạt kỷ lục hơn 3,4 tỷ USD.

Giá cao su xuất khẩu bình quân năm 2024 đạt 1.701 USD/tấn, mức cao nhất ghi nhận được trong hơn 10 năm qua, tăng 26% (tương ứng tăng 351 USD/tấn) so với năm 2023. Đà tăng giá này được thúc đẩy bởi sự thiếu hụt nguồn cung toàn cầu, thời tiết bất lợi tại các nước sản xuất chính. Hoạt động xuất khẩu cao su của Việt Nam trong năm vừa qua đã ghi nhận những kết quả rất tích cực, mặc dù trong bối cảnh nhu cầu tiêu thụ tại thị trường chủ lực Trung Quốc giảm mạnh. Năm 2024, xuất khẩu cao su của Việt Nam sang thị trường Trung Quốc đạt 1,4 triệu tấn, trị giá 2,4 tỷ USD, giảm 15,1% về lượng, nhưng tăng 7,6% về trị giá so với năm 2023. Thị trường này chiếm 72,1% trong tổng khối lượng cao su xuất khẩu của nước ta. Nhu cầu nhập khẩu cao su của Trung Quốc giảm trong thời gian qua chủ yếu là do giá mặt hàng này tăng cao, trong khi tồn kho trong nước dồi dào và nhu cầu tiêu dùng chậm lại do tăng trưởng kinh tế trì trệ.



Ngược lại, xuất khẩu cao su sang thị trường đứng thứ hai là Ấn Độ tăng 8,7% về lượng và 35,2% về trị giá so với năm 2023. Trong khi đó, xuất khẩu sang thị trường lớn thứ 3 là Hàn Quốc cũng giảm 15,5% về lượng nhưng tăng 5,1% về giá trị. Các doanh nghiệp cũng mở rộng xuất khẩu sang nhiều thị trường khác như Đức, Hoa Kỳ, Đài Loan, Nga, Indonesia... Đặc biệt, lượng cao su xuất khẩu sang thị trường Malaysia tăng tới 433% so với năm 2023, đạt 38.442 tấn, kim ngạch tăng 516% đạt 56,2 triệu USD.

Về triển vọng năm 2025, xuất khẩu cao su của Việt Nam được kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng trưởng do nhu cầu của Trung Quốc có dấu hiệu phục hồi trở lại trong khi nguồn cung toàn cầu dự kiến vẫn thắt chặt. Dữ liệu Hiệp hội Các quốc gia sản xuất cao su thiên nhiên (ANRPC) cho thấy, sản lượng cao su tại các quốc gia sản xuất chính trong khu vực Đông Nam Á có xu hướng giảm trong những năm gần đây. Sản lượng cao su thiên nhiên của Thái Lan trong giai đoạn 2019 – 2024 đã giảm từ 4,85 triệu tấn xuống còn 4,7 triệu tấn. Tương tự, sản lượng ở Indonesia đã giảm từ 3,3 triệu tấn xuống còn 2,5 triệu tấn và sản lượng ở Malaysia từ 640.000 xuống còn 340.000 tấn trong cùng giai đoạn. Sự suy giảm sản lượng này có thể sẽ làm trầm trọng thêm tình trạng thiếu hụt nguồn cung toàn cầu, đẩy giá lên cao hơn trong những năm tới.

Hoàng Hậu, nguồn: <https://thuongtruong.com.vn/news/nam-2024-xuat-khau-cao-su-cua-viet-nam-thu-ve-hon-34-ty-usd-133990.html>, ngày 05/02/2025 (TN trích dẫn)

### **Căng thẳng thương mại Hoa Kỳ – Trung Quốc, tiêu thụ cao su nội địa Việt Nam thêm cơ hội?**

*Căng thẳng thương mại sẽ giúp thị trường tiêu thụ cao su nội địa Việt Nam hưởng lợi từ làn sóng chuyển dịch đầu tư của các doanh nghiệp sản xuất lốp xe hàng đầu thế giới.*

Nhóm ngành cao su thiên nhiên ghi nhận mức tăng trưởng kết quả kinh doanh vượt trội trong quý IV năm 2024. Theo thống kê của Chứng khoán Phú Hưng, tốc độ tăng trưởng trung bình của nhóm này về doanh thu, lợi nhuận gộp và lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ lần lượt đạt 25%, 97% và 110% so với cùng kỳ. Các yếu tố thúc đẩy kết quả này bao gồm giá bán cao su bình quân quý IV năm 2024 tăng từ 30% – 40% so với cùng kỳ; Vườn cây tại Việt Nam, Lào, Cambodia đến chu kỳ khai thác chín muồi.



Ảnh minh họa

Chứng khoán Phú Hưng dự báo doanh nghiệp cao su nội địa sẽ duy trì khả năng tăng trưởng lợi nhuận tốt trong năm 2025 đến từ: Giá bán cao su loại SVR 10 dự phóng tăng trưởng ở mức 4% – 23% so với cùng kỳ đến ít nhất nửa sau năm 2025; Tận dụng lượng hàng tồn kho lớn vào cuối quý IV năm 2024. Thị trường tiêu thụ cao su nội địa hưởng lợi từ sự chuyển dịch đầu tư ngành săm lốp trong bối cảnh căng thẳng thương mại toàn cầu gia tăng. Giá cao su SVR 10

đang diễn biến theo kịch bản tích cực duy trì trên mức 2 USD/kg (>50.400 VND/kg). Trong tháng 01/2025, mức giá này đang ghi nhận tăng 24,5% so với bình quân quý I năm 2024.

Theo nhận định của Chứng khoán Phú Hưng, giá bán SVR 10 khả năng cao sẽ duy trì trên 1,8 USD/kg đến hết năm 2025 từ đó tiếp tục tạo mức tăng trưởng về giá bán cho các doanh nghiệp cao su của Việt Nam, nhờ các yếu tố hỗ trợ như nguồn cung cao su toàn cầu bị ảnh hưởng trong mùa khai thác cao điểm cuối 2024 và khó có thể cải thiện lập tức làm cho tình trạng thiếu hụt sẽ kéo dài đến mùa vụ khai thác mới từ tháng 6/2025 trở đi.

Ba nông trường cao su lớn là Thái Lan, Indonesia, Bờ Biển Ngà vốn đóng góp trên 60% nguồn cung cao su toàn cầu năm 2023 bị suy giảm sản lượng nghiêm trọng từ tháng 12/24 – 01/25 do thời tiết mưa bão lớn, dịch bệnh lá và giảm diện tích trồng. Theo chu kỳ sinh trưởng tự nhiên, cây cao su thường được khai thác đến tháng 1 hàng năm, sau đó ngừng cạo mủ từ 4 - 5 tháng để thay lá trước khi vào vụ khai thác mới. Vì vậy sản lượng mủ chỉ có thể dần được bổ sung trở lại từ tháng 6/2025 trở đi.

Nhu cầu tiêu thụ nguyên liệu cao su duy trì ổn định do ngành công nghiệp ô tô tại 3 thị trường lớn gồm Hoa Kỳ, Liên minh châu Âu và Trung Quốc tiếp tục ghi nhận sự tăng trưởng với cả lĩnh vực tiêu thụ, sản xuất xe ô tô và lĩnh vực sửa chữa. Thị trường ô tô toàn cầu dự báo tiếp tục tăng trưởng trong năm 2025, theo S&P Global Mobility, doanh số bán xe dự kiến đạt 89,6 triệu xe, tăng 1,7% so với cùng kỳ, tương đương mức tăng trưởng năm 2024.

Sự kiện căng thẳng thương mại về việc Hoa Kỳ áp thuế nhập khẩu 25% hàng hóa từ Canada, Mexico và tăng thêm 10% đối với hàng hóa từ Trung Quốc từ ngày 04/02/2025 dự kiến sẽ không gây gián đoạn đến nhu cầu tiêu thụ mà chỉ ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng. Theo đó, hoạt động sản xuất sửa chữa tại Trung Quốc vẫn có khả năng tăng trưởng, ít bị ảnh hưởng khi Hoa Kỳ không là thị trường xuất khẩu trọng yếu. Theo dữ liệu Trung tâm Thương mại quốc tế về sản lượng xuất khẩu lốp của Trung Quốc đến các thị trường toàn cầu, thị phần xuất khẩu đến thị trường Hoa Kỳ đã giảm mạnh từ 15% vào năm 2018 xuống chỉ còn 3,6% vào năm 2024. Chuyển dịch sản xuất ngành lốp xe sang các thị trường tiềm năng trong đó có Việt Nam.

Thêm vào đó, căng thẳng thương mại sẽ giúp thị trường tiêu thụ cao su nội địa Việt Nam có thêm cơ hội từ làn sóng chuyển dịch đầu tư của các doanh nghiệp sản xuất lốp xe hàng đầu thế giới. 2 tháng cuối năm 2024, tiếp tục có 2 dự án mở rộng lớn được thông báo với tổng công suất lốp xe tăng thêm 15 triệu lốp (Haohua Tire giai đoạn 2 – 10 triệu lốp và Kumho Tire giai đoạn 3 mở rộng – 5 triệu lốp), tương ứng 39% sản lượng lốp ô tô sản xuất tại Việt Nam năm 2023.

Thu Minh, nguồn: <https://vneconomy.vn/cang-thang-thuong-mai-my-trung-tieu-thu-cao-su-noi-dia-viet-nam-them-co-hoi.htm>, ngày 05/02/2025 (TN trích dẫn)

## Ba kịch bản lạm phát năm 2025

Bộ Tài chính đề xuất 3 kịch bản lạm phát 2025, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc chọn kịch bản 2, với CPI tăng 4,15% so với 2024, để triển khai các giải pháp quyết liệt.



Phó Thủ tướng chủ trì họp Ban Chỉ đạo để đánh giá công tác quản lý, điều hành giá

Chiều ngày 06/02/2025, Phó Thủ tướng Chính phủ Hồ Đức Phớc, Trưởng Ban Chỉ đạo điều hành giá, chủ trì cuộc họp Ban Chỉ đạo để đánh giá công tác quản lý, điều hành giá năm 2024 và định hướng năm 2025. Tại hội nghị, Thứ trưởng Bộ Tài chính Lê Tấn Cận cho biết trong năm 2025, công tác quản lý điều hành giá dự báo gặp một số thách thức, áp lực đến từ thị trường, giá cả các hàng hóa, dịch vụ thiết yếu (giá nhiên liệu; giá vật liệu xây dựng, lương thực, thực phẩm; giá một số mặt hàng do nhà nước quản lý...) và một số yếu tố khác.



Trước những diễn biến này, Bộ Tài chính giả định biến động giá một số mặt hàng thiết yếu tác động đến CPI năm nay theo 3 kịch bản.

*Kịch bản 1*, dự báo CPI bình quân năm 2025 tăng khoảng 3,83% so với năm 2024.

*Kịch bản 2*, dự báo CPI bình quân năm 2025 tăng khoảng 4,15% so với năm 2024.

*Kịch bản 3*, dự báo CPI bình quân năm 2025 tăng khoảng 4,5% so với năm 2024.

Sau khi nghe đại diện các bộ/ngành phát biểu, Phó Thủ tướng Chính phủ Hồ Đức Phúc nhấn mạnh, mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2025 tối thiểu phải đạt 8%, lượng tiền cung vào nền kinh tế sẽ lớn hơn nhiều so với năm 2024, do vậy sẽ ảnh hưởng đến chỉ số giá, đặc biệt là giá tiêu dùng. Trong ba kịch bản lạm phát năm 2025 được Bộ Tài chính đề xuất, Phó Thủ tướng đề nghị chọn kịch bản thứ 2 (CPI bình quân năm 2025 tăng khoảng 4,15% so với năm 2024) để quyết liệt triển khai các giải pháp thực hiện.

Đồng thời, Phó Thủ tướng yêu cầu Bộ Tài chính tham mưu cho Thủ tướng Chính phủ ban hành chỉ thị yêu cầu thực hiện ngay và nghiêm túc Luật Giá để giữ môi trường cạnh tranh lành mạnh, tránh trường hợp thao túng giá, chiếm dụng, nâng giá. "Cần phải thực hiện nghiêm yết và bán theo giá niêm yết. Vấn đề không nằm ở chỗ đắt hay rẻ mà là phải công khai minh bạch về giá để khách hàng lựa chọn, có sự cạnh tranh lành mạnh. Không để xảy ra tình trạng người bán lợi dụng "bắt chẹt" khách hàng. Công khai giá, bán theo giá niêm yết chính là biện pháp bảo vệ người tiêu dùng và xác định hành vi bán hàng của người bán một cách minh bạch, khách quan", Phó Thủ tướng nhấn mạnh.

Kỳ Phong, nguồn: <https://vneconomy.vn/ba-kich-ban-lam-phat-nam-2025.htm>, ngày 07/02/2025 (TN trích dẫn)

## **Đa dạng hoá thị trường thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu**

*17 FTA đã ký kết tạo lợi thế cạnh tranh cho hàng hoá Việt Nam tiếp cận 60 thị trường toàn cầu, làm đòn bẩy cho tăng trưởng xuất khẩu và thích ứng với biến động thị trường.*



Việt Nam được đánh giá là một trong 20 nền kinh tế có độ mở lớn nhất thế giới khi tham gia vào hầu hết các hiệp định thương mại tự do với nhiều quốc gia và khu vực trên thế giới. Từ đó, giữ vững quan hệ ngoại giao ổn định với nhiều nền kinh tế. 17 FTA đã ký kết tạo lợi thế cạnh tranh cho hàng hóa Việt Nam, giúp Việt Nam bước vào giai đoạn thay đổi về chất và tăng trưởng xuất khẩu. Đây là điều kiện chúng ta phản ứng nhanh nhạy, giữ nhịp tăng trưởng thương mại trước khả năng xảy ra chiến tranh thương mại trên phạm vi toàn cầu. Chỉ riêng 7 Hiệp định thương mại tự do giữa Việt Nam và các quốc gia, khu vực đang giúp hơn 40 sản phẩm nông sản chế biến của doanh nghiệp này tiếp cận 25 thị trường. Lợi thế cạnh tranh rất lớn, nhưng đó mới là điều kiện cần, còn điều kiện đủ là phải đáp ứng, duy trì chất lượng.

Sản phẩm rau chân vịt sẽ phải đáp ứng ít nhất 20 chứng chỉ quốc tế sản xuất chế biến rau quả như BRC, FDA, Halal, trách nhiệm xã hội..., có như vậy thì doanh nghiệp mới có thể cùng lúc thâm nhập được vào nhiều thị trường khó tính Nhật Bản, châu Âu, Hoa Kỳ. "Mỗi thị trường có thị hiếu, yêu cầu đặc tính khác nhau. Còn nông sản thì có tính chất mùa vụ, nên chúng tôi phải tính toán, đảm bảo sản lượng quanh năm và sản lượng lớn để đáp ứng nhu cầu của khách hàng", ông Nguyễn Hữu Hiệu – Giám đốc Kinh doanh xuất khẩu, Công ty CP Thực phẩm Xuất khẩu Đồng Giao (Doveco) cho biết.

Bên cạnh đó, 17 FTA đã ký kết tạo lợi thế cạnh tranh cho hàng hóa Việt Nam tiếp cận khoảng 60 thị trường toàn cầu, làm đòn bẩy cho tăng trưởng xuất khẩu. Quan trọng hơn là sự bám rễ sâu của hàng Việt ở các quốc gia này và thích ứng với các biến động thị trường. Ông Trần Ngọc



Quân – Tham tán Thương mại Việt Nam tại Bỉ và Liên minh châu Âu (EU) cho biết: “Trong 5 năm Hiệp định EVFTA có hiệu lực thì mức độ trung tăng trưởng thương mại trung bình giữa Việt Nam và Liên minh châu Âu đạt khoảng 14%/năm. Chúng ta đã làm rất là tốt công tác thị trường, vừa tạo đầu ra cho chúng ta, vừa tạo ra được một sự an toàn, sự tin tưởng của các đối tác Liên minh châu Âu”.

Theo các cơ quan thương vụ Việt Nam ở nước ngoài, thực tế các dấu hiệu của chiến tranh thương mại vẫn đang diễn ra khoảng 10 năm qua khi các quốc gia chuyển dịch từ tự do hóa thương mại sang chính sách bảo hộ, gây đứt gãy chuỗi cung ứng, thu hẹp thị trường xuất khẩu. Nếu không duy trì được đầu ra ổn định, sản xuất trong nước sẽ gặp khó. Do vậy việc tiếp tục tìm kiếm, mở rộng thị trường tiêu thụ là yếu tố then chốt.

Ông Dương Quang – Phụ trách Thương vụ Việt Nam tại Venezuela cho biết: “Thương vụ tại Venezuela kiêm nhiệm Colombia cũng đang phối hợp với các cơ quan chức năng phía Bản để thăm dò khả năng tiến tới đàm phán một thỏa thuận thương mại giữa hai nước. Có thể nói thỏa thuận thương mại với Colombia sẽ giúp hàng hóa Việt Nam có lợi thế cạnh tranh lớn tại khu vực mà cho tới nay ta chưa có nhiều các thỏa thuận ưu đãi thuế quan. Đây có thể là bước đệm quan trọng để các doanh nghiệp xuất nhập khẩu trong nước mở rộng hoạt động tại Mỹ Latinh, đặc biệt là thông qua các chuỗi cung ứng lớn trong khu vực”. Tổ chức Thương mại thế giới (WTO) nâng dự báo tăng trưởng thương mại thế giới năm 2025 lên 3,3%, tăng 0,3% so với dự báo trước đó, nhưng đây lại là mức tăng trưởng chậm hơn và không cao hơn. Cơ hội tăng trưởng vẫn dành cho các quốc gia thuộc nhóm có quy mô thương mại lớn nhất thế giới như Việt Nam.

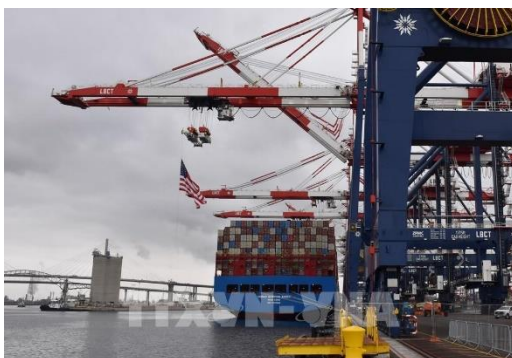
Ban Thời sự, nguồn: <https://vtv.vn/kinh-te/da-dang-hoa-thi-truong-thuc-day-tang-truong-xuat-khau-20250208105223018.htm>, ngày 08/02/2025 (TN trích dẫn)

## TIN NGOÀI NƯỚC

### Ngành công nghệ lao đao do chính sách thuế quan của Hoa Kỳ

*Nếu chính quyền Tổng thống Donald Trump quyết định áp thuế lên chất bán dẫn, giá các sản phẩm điện tử có thể tăng mạnh hơn nữa trong bối cảnh người tiêu dùng vẫn đang phải đối mặt với áp lực lạm phát.*

Chính quyền Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump bắt đầu áp mức thuế bổ sung 10% đối với hàng hóa sản xuất tại Trung Quốc từ ngày 04/02/2025, ảnh hưởng trực tiếp đến nhiều sản phẩm điện tử, bao gồm máy tính cá nhân (PC) và điện thoại thông minh (smartphone). Ông Trump cũng đề nghị khả năng áp thuế đối với chất bán dẫn và các sản phẩm liên quan, tạo thêm áp lực lên ngành công nghệ. Đây là một phần trong loạt biện pháp thuế quan của Tổng thống Trump nhằm vào Trung Quốc, Canada và Mexico. Tuy nhiên, ngày 03/02, ông Trump cho biết sẽ tạm hoãn áp thuế đối với Mexico trong một tháng sau khi đạt tiến triển trong đàm phán với Tổng thống Claudia Sheinbaum.



Quang cảnh cảng hàng hóa Long Beach ở California, Hoa Kỳ. Ảnh: THX/TTXVN

Ngành công nghệ Hoa Kỳ phụ thuộc nhiều vào các cơ sở sản xuất tại Trung Quốc để cung cấp thiết bị điện tử. Các công ty sẽ phải tự quyết định cách ứng phó với mức thuế bổ sung này hoặc tự gánh chi phí, hoặc chuyển phần gánh nặng đó sang người tiêu dùng, đẩy giá sản phẩm lên cao hơn. Nếu chính quyền Tổng thống Donald Trump quyết định áp thuế lên chất bán dẫn, giá các sản phẩm điện tử có thể tăng mạnh hơn nữa, trong bối cảnh người tiêu dùng vẫn đang phải đối mặt với áp lực lạm phát.

Ông John Vinh, Chuyên gia phân tích tại KeyBanc Capital Markets, nhận định: “Giá tăng sẽ khiến nhu cầu cuối giảm sút và điều này sẽ ảnh hưởng ngược lên toàn bộ chuỗi cung ứng chất bán dẫn”. Cổ phiếu của các công ty sản xuất chip như Nvidia, AMD và Intel đều giảm giá vào phiên giao dịch chiều ngày 03/02. Apple là một trong những công ty công nghệ chịu ảnh hưởng nhiều nhất từ đợt áp thuế lần này của ông Trump. Tập đoàn này có chuỗi sản xuất quy mô lớn tại Trung Quốc, đồng nghĩa với việc các sản phẩm như iPhone, iPad và MacBook Pro sẽ phải chịu mức thuế 10%.

Ví dụ, với một chiếc iPhone 16 Pro có giá khởi điểm 999 USD, mức thuế 10% sẽ khiến giá tăng thêm khoảng 99 USD. Một chiếc MacBook Pro có giá 1.599 USD sẽ tăng thêm 159 USD. Apple có thể lựa chọn chịu một phần hoặc toàn bộ chi phí thuế quan này, nhưng điều đó sẽ ảnh hưởng trực tiếp đến biên lợi nhuận của họ. Theo nhà phân tích Wamsi Mohan của BofA Global Research, Apple có thể tìm cách chuyển dịch sản xuất sang các quốc gia khác để giảm thiểu tác động của thuế quan. Nếu có thể đưa 80% hoạt động sản xuất ra ngoài Trung Quốc, Apple chỉ chịu thiệt hại khoảng 0,05 USD trên mỗi cổ phiếu. Nhưng nếu tỷ lệ này chỉ đạt 50%, con số này có thể dao động từ 0,07 USD đến 0,12 USD, tùy thuộc vào việc họ có tăng giá sản phẩm hay không.

Minh Trang, nguồn: <https://bnews.vn/nganh-cong-nghe-lao-dao-do-chinh-sach-thue-quan-cua-my/362024.html>, ngày 04/02/2025 (TN trích dẫn)

### Các tổ chức đầu tư lớn kêu gọi EU tuân thủ quy định về phát triển bền vững

Các nhà đầu tư nắm giữ khối tài sản trị giá 6.800 tỷ USD đã kêu gọi Liên minh châu Âu không nới lỏng các quy định về tính bền vững.



Cờ Liên minh châu Âu tại Brussels (Bi). Ảnh: Reuters

Các nhà đầu tư nắm giữ khối tài sản trị giá 6.800 tỷ USD đã kêu gọi Liên minh châu Âu (EU) không nới lỏng các quy định về tính bền vững. Lời kêu gọi được đưa ra trong bối cảnh Ủy ban châu Âu (EC) đang lên kế hoạch cắt giảm các thủ tục hành chính liên quan đến tài chính xanh. EC dự kiến sẽ công bố một đề xuất trong tháng này nhằm đơn giản hóa các yêu cầu báo cáo theo các chính sách bền vững trong bối cảnh các doanh nghiệp đã phàn nàn rằng các quy định này quá phức tạp.

Ngày 04/02/2025, trong một tuyên bố chung, các nhóm nhà đầu tư, bao gồm Nhóm các nhà đầu tư tổ chức về biến đổi khí hậu (IIGCC), Diễn đàn Đầu tư Bền vững châu Âu và Các Nguyên tắc Đầu tư có trách nhiệm, cho rằng việc sửa đổi toàn diện các quy tắc có thể gây phản tác dụng. Điều này sẽ cản trở các khoản đầu tư vào các ngành công nghiệp mà châu Âu đang cố gắng thu hút. Ủy ban châu Âu dự định đơn giản hóa các quy tắc báo cáo về tính bền vững của doanh nghiệp, các quy tắc thẩm định mà yêu cầu các công ty kiểm tra các vấn đề về nhân quyền và môi trường trong chuỗi cung ứng của họ, và chính sách phân loại các khoản đầu tư thân thiện với khí hậu. Động thái này nhằm đưa ra một đề xuất đối trọng với cam kết của Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump về việc bãi bỏ các quy định, đồng thời đáp ứng lời kêu gọi của các ngành công nghiệp đang gặp khó khăn nhằm cắt giảm các thủ tục rườm rà.

Các quan chức EU cho biết các đề xuất sẽ bao gồm những thay đổi hạn chế để giảm bớt gánh nặng báo cáo cho các doanh nghiệp nhỏ. Tuy nhiên, một số quốc gia thành viên, bao gồm Đức và Pháp, muốn EU tiến xa hơn và trì hoãn việc thực thi các quy định. Ông Leo Donnachie, quản lý chính sách cấp cao tại IIGCC, cho biết việc mất quyền tiếp cận vào thông tin về uy tín bền vững của các công ty có thể là một rào cản đối với đầu tư khi châu Âu đang chạy đua cạnh tranh với Trung Quốc và Hoa Kỳ trong các công nghệ sạch. Theo ông, các nhà đầu tư cần tiếp cận thông tin này để đưa ra quyết định. Cựu Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu Mario

Draghi cho biết EU cần tới khoảng 827 tỷ USD đầu tư hàng năm để theo kịp các đối thủ kinh tế. Ông Donnachie cho rằng Brussels nên xem xét hợp lý hóa các phần kỹ thuật của quy tắc bền vững, nhưng việc trì hoãn hoặc điều chỉnh chúng sẽ tạo ra sự bất ổn không mong muốn.

Minh Hằng, nguồn: <https://bnews.vn/cac-to-chuc-dau-tu-lon-keu-goi-eu-tuan-thu-quy-dinh-ve-phat-trien-ben-vung/361984.html>, ngày 04/02/2025 (TN trích dẫn)

## Căng thẳng thương mại, “khe cửa hẹp” cho tiền tệ nổi lỏng?

*Bloomberg dự báo ngân hàng trung ương sẽ điều chỉnh lãi suất thận trọng năm 2025, theo dõi chặt chẽ chính sách thuế quan của Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump.*

Ngày 06/02/2025, Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) đã tiếp tục hạ lãi suất cơ bản thêm 25 điểm cơ bản xuống mức 4,5%. Nền kinh tế Anh đang đối mặt với những khó khăn đáng kể khi tăng trưởng chững lại và tỷ lệ thất nghiệp cao hơn so với dự báo trước đó của BoE. Dự báo BoE có thể thực hiện đợt cắt giảm tiếp theo vào tháng 3/2025. Anh nhiều khả năng ít chịu ảnh hưởng từ chính sách thuế quan của Hoa Kỳ nhờ tỷ trọng cao của dịch vụ trong xuất khẩu. Theo số liệu thống kê, Hoa Kỳ hiện có thặng dư thương mại với Anh, trái ngược với mức thâm hụt lớn trong thương mại với Liên minh châu Âu (EU).

Trước đó, trong tháng 01/2025, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB), Thổ Nhĩ Kỳ, Canada và Thụy Điển cũng đã liên tiếp nới lỏng chính sách tiền tệ. Tuy nhiên căng thẳng thương mại toàn cầu gia tăng đang khiến quan chức tại các ngân hàng trung ương này đưa ra các tuyên bố thận trọng. Ông Piero Cipollone – Thành viên hội đồng quản trị, Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) cho biết: “Giá năng lượng cao hơn và căng thẳng thương mại toàn cầu đang kéo ECB theo các hướng khác nhau, vì vậy không nên cam kết bất kỳ động thái cụ thể nào vào lúc này, bao gồm cả việc cắt giảm lãi suất vào tháng 3/2025 đã được dự đoán rộng rãi”.



Cục Dự trữ liên bang Hoa Kỳ (FED). Ảnh: TTXVN

Còn với Cục Dự trữ liên bang Hoa Kỳ (FED), các biện pháp thuế quan mới của Hoa Kỳ có thể đồng nghĩa với việc người tiêu dùng sẽ không được hưởng lợi từ việc giảm chi phí vay trong năm nay. Áp lực lạm phát có thể khiến FED tạm dừng chu kỳ giảm lãi suất trong tương lai gần. Ông Keith Buchanan – Quỹ Globalt Investments, Hoa Kỳ nhận định: “FED có thể sẽ không nới lỏng nhiều trong năm nay. Các câu hỏi về lạm phát, về tăng trưởng sẽ được đưa ra khi những biện pháp thuế quan được áp dụng với các đối tác thương mại lớn nhất của Hoa Kỳ”.

Ở chiều ngược lại, sau khi lãi suất tăng lên mức cao nhất trong 17 năm, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản tiếp tục thảo luận về việc tăng thêm lãi suất trong tháng 3. Tác động từ chính sách thương mại Hoa Kỳ dù ít nhiều sẽ tác động tới các đối tác thương mại của Nhật Bản song, việc giá cả, lạm phát và tăng trưởng đang đi đúng hướng, BoJ tự tin trong lộ trình nới lỏng chính sách tiền tệ của mình.

VTV Digital, nguồn: <https://vtv.vn/kinh-te/cang-thang-thuong-mai-khe-cua-hep-cho-tien-te-noi-long-20250207084050599.htm>, ngày 07/02/2025 (TN trích dẫn)

## Thương chiến phủ bóng ngành công nghiệp ô tô

*Là ngành xuất khẩu lớn của châu Âu và có nhiều nhà máy ở Mexico, Canada, công nghiệp ô tô đang thấp thỏm trong cuộc thương chiến của ông Trump.*

Lệnh áp thuế nhập khẩu của Tổng thống Donald Trump với Mexico, Canada lẽ ra có hiệu lực từ ngày 04/02/2025, nhưng Hoa Kỳ đã lùi thời hạn một tháng sau khi các bên đạt được thỏa thuận đàm phán. Trước đó, ngày 31/01, ông Trump khẳng định “hoàn toàn” có ý định nhằm vào việc áp thuế lên hàng hóa châu Âu. Chưa có quyết định cụ thể nào được đưa ra từ hai phía nhưng EU tuyên bố sẽ đáp trả “kiên quyết”. Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu của các nhà

sản xuất ô tô và doanh nghiệp cung ứng ngành này trải qua “chuyến đi tàu lượn siêu tốc” những ngày qua. Một số nhẹ nhõm sau khi ông Trump lùi thời hạn hiệu lực thuế với hai nước láng giềng, nhưng các cuộc thảo luận về tương lai vẫn tiếp diễn. Ông Sam Fiorani, Phó Chủ tịch công ty nghiên cứu AutoForecast Solutions dự báo thuế quan áp lên Mexico, Canada sẽ gây ra “hậu quả tài chính nghiêm trọng và tức thời” cho các hãng ô tô Hoa Kỳ, công ty sản xuất xe tại hai quốc gia này bán vào Hoa Kỳ.



*Xe tải xuất xưởng tại nhà máy lắp ráp GM ở Oshawa, Ontario, Canada ngày 24/9/2019.  
Ảnh: Reuters*

Với ngành ô tô Hoa Kỳ, Mexico và Canada cung cấp hơn 40% và 20% linh kiện xe lắp ráp, theo ngân hàng Barclays. Ông Flavio Volpe – Chủ tịch Hiệp hội các nhà sản xuất phụ tùng ô tô Canada nói rằng thuế quan “sẽ ảnh hưởng trực tiếp” đến hoạt động lắp ráp tại bang Michigan, Alabama, Georgia và California. Theo ông, mức thuế 25% của ông Trump cao hơn so với biên lợi nhuận của bất kỳ bên nào trong chuỗi cung ứng và các quân cờ domino sẽ đổ khi cuộc tranh luận diễn ra nhanh chóng về việc ai hấp thụ mức thuế này. Theo Automotive News, 100.000 việc làm trực tiếp bị đe dọa ở Canada, nhưng Hoa Kỳ và Mexico bị ảnh hưởng gấp mười lần, mỗi nước có thể mất tới một triệu việc làm.

Trong toàn chuỗi cung ứng ở Bắc Hoa Kỳ, có 26 địa điểm sản xuất ô tô tại Mexico, 5 ở Canada. Từ 80% đến 85% sản phẩm sản xuất tại đó được chuyển đến bán ở Hoa Kỳ, theo ông Guillaume Dejean, cố vấn ngành ô tô công ty bảo hiểm Allianz Trade. Vì vậy, khi thương chiến nổ ra, các nhà sản xuất dễ bị tổn thương, nhất là General Motors, với 25% sản lượng nhập khẩu từ nhà máy đặt tại Mexico. Kế tiếp là Ford (14%) và Stellantis (12%). Công ty quản lý tài sản AllianceBernstein ước tính trong tương lai gần, thuế nhập khẩu của ông Trump có thể khiến ngành ô tô Hoa Kỳ chịu thêm 110 triệu USD chi phí mỗi ngày và khoảng 40 tỷ USD một năm nếu không có thay đổi lớn về sản xuất.

Các doanh nghiệp Nhật Bản cũng bị ảnh hưởng, với rủi ro hàng đầu là Nissan khi họ có một nhà máy lớn ở Mexico và 40% doanh thu từ Hoa Kỳ. Tiếp đến là Toyota, Honda và Mazda. Ngoài mối đe dọa thuế quan, các hãng còn đối diện sự cạnh tranh gia tăng của Trung Quốc ở châu Á. Trong khi, cơ quan xếp hạng tín nhiệm Moody's cảnh báo rằng các nhà sản xuất châu Âu có nguy cơ cao nhất là Stellantis, Volkswagen và Volvo Cars. Nếu các mức thuế, gồm 10% với các sản phẩm châu Âu được xác nhận, lợi nhuận của Volkswagen có thể giảm 20 – 25% và Volvo, Stellantis trên 15%.

Một số nhà cung cấp đã thêm “phí thuế quan” vào đơn hàng cho các hãng sản xuất ô tô để chuẩn bị cho sự thay đổi chính sách, theo Dan Hearsch, nhà phân tích của AlixPartners. ZF (Đức) – nhà cung cấp phanh và vô lăng cho 13 nhà máy tại Mexico đang thảo luận với các nhà sản xuất về chi phí thuế quan và kỳ vọng người mua cùng chia sẻ. Trong biện pháp đáp trả với thuế của ông Trump, Bắc Kinh cũng áp thuế 10% lên xe tải điện nhập khẩu từ Hoa Kỳ, có khả năng ảnh hưởng đến mẫu Cybertruck. Các chuyên gia cho rằng, bất ổn xoay quanh các lời đe dọa của ông Trump khiến ngành công nghiệp ô tô gần như không thể thực hiện các biện pháp đáng kể nhằm giảm thiệt hại tiềm tàng. Bởi bởi cảnh pháp lý có thể thay đổi chỉ sau một bài đăng trên mạng xã hội của Tổng thống Trump.

*Phiên An (theo Reuters, Le Monde), nguồn: <https://vnexpress.net/thuong-chien-phu-bong-nganh-cong-nghiep-oto-4846482.html>, ngày 07/02/2025 (HG trích dẫn)*