

KINH TẾ VĨ MÔ VIỆT NAM

Chính sách hỗ trợ và các điểm sáng kinh tế tháng 8

Luật/Nghị quyết
được thông qua tại
kỳ họp Quốc hội T8



Bức tranh vĩ mô
8 tháng đầu năm



Dữ liệu kinh tế
hàng tháng



Trần Thị Ngọc Hoà

hoa.ttn@miraeasset.com.vn

Nhiều chính sách hỗ trợ kinh tế được thông qua trong kỳ họp Quốc hội tháng 8

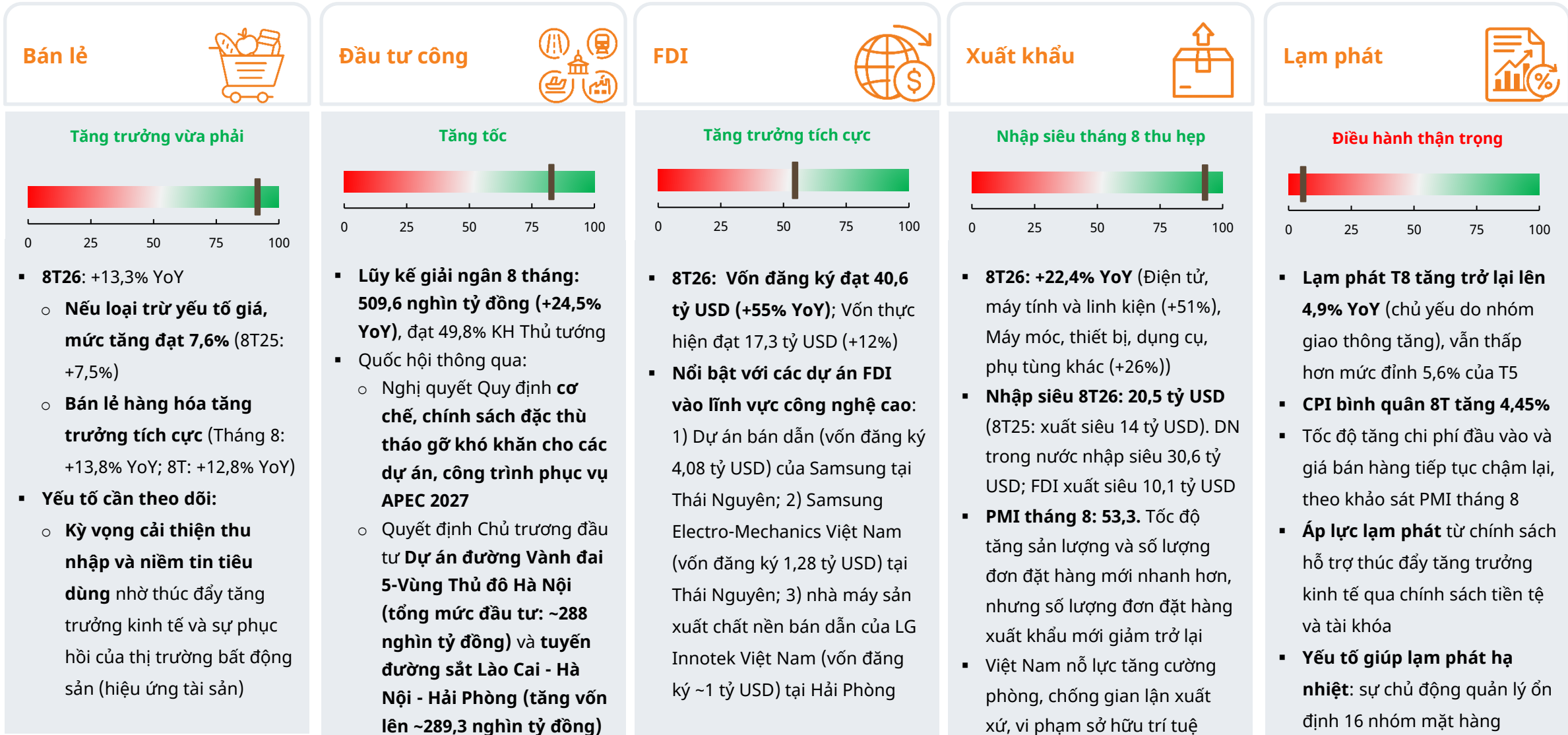
- Trong Kỳ họp không thường lệ lần thứ nhất của Quốc hội khóa XVI (Đợt 1 từ 3–13/8; Đợt 2 từ 19–24/8/2026), Quốc hội thông qua **nhiều chính sách tháo gỡ khó khăn, vướng mắc trong các lĩnh vực thuế, đầu tư, cải cách thủ tục hành chính, phát triển hạ tầng chiến lược**, Nghị quyết về giảm 30% thuế thu nhập cá nhân và 30% thuế thu nhập doanh nghiệp cho các hộ kinh doanh, doanh nghiệp có doanh thu từ 10 tỷ đồng trở xuống.
- Kỳ họp thứ 2, Quốc hội khóa XVI dự kiến diễn ra theo 2 đợt (Đợt 1 từ 20/10–13/11; Đợt 2 từ 25/11–5/12/2026); trong đó, Luật đất đai sửa đổi, dự án Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán sẽ được xem xét trong kỳ họp này.

Một số luật/ Nghị quyết được thông qua trong Kỳ họp không thường lệ thứ nhất của Quốc hội khóa XVI

Tên luật/ Nghị quyết	Nội dung chính	Ngày hiệu lực
Luật Dầu khí (sửa đổi)	Tập trung vào 5 nhóm chính sách lớn: Đơn giản hóa thủ tục và tăng phân quyền; hoàn thiện quy định về hợp đồng, hoạt động dầu khí; chính sách ưu đãi đầu tư; phát triển chuỗi giá trị, dịch vụ kỹ thuật cao và năng lượng ngoài khơi ; xây dựng khung pháp lý về giảm phát thải, thu giữ và lưu trữ carbon (CCS) → Giúp khơi thông nguồn lực; tạo cơ chế cho các mỏ nhỏ và cận biên, thúc đẩy dịch vụ kỹ thuật cao, mở rộng không gian hoạt động ngoài khơi; bước đầu đưa CCS vào khuôn khổ pháp lý	1/3/2027
Luật Phát triển đô thị	Bao gồm các nhóm chính sách liên quan đến tổ chức và phân quyền; quy hoạch, đầu tư và phát triển đô thị; phát triển hạ tầng, khu đô thị và các mô hình kinh tế; huy động nguồn lực, tài chính, đầu tư; cùng các cơ chế, chính sách đặc thù khác dành cho từng nhóm đô thị, khu kinh tế đặc biệt. Đáng chú ý, ưu tiên thu hút nhà đầu tư chiến lược thực hiện các dự án có quy mô lớn, công nghệ cao và có khả năng tạo động lực phát triển cho đô thị → Xác lập cơ chế, chính sách đột phá, vượt trội nhằm thúc đẩy phát triển đô thị đặc biệt	1/10/2026
Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Đầu tư	Cắt giảm 62 ngành nghề kinh doanh có điều kiện, sửa đổi 14 ngành nghề (giảm 28% so với Luật 2025); cắt giảm khoảng 786 điều kiện kinh doanh, đơn giản hóa 232 thủ tục hành chính; chuyển mạnh từ "tiền kiểm" sang "hậu kiểm" → Cải thiện môi trường đầu tư kinh doanh	1/3/2027
Nghị quyết về giảm thuế TNCN, TNDN kỳ tính thuế 2026–2027	Giảm 30% thuế thu nhập cá nhân và 30% thuế thu nhập doanh nghiệp cho các hộ kinh doanh, doanh nghiệp có doanh thu từ 10 tỷ đồng trở xuống , áp dụng cho kỳ tính thuế năm 2026 và 2027 → Hỗ trợ doanh nghiệp, hộ kinh doanh, cá nhân kinh doanh, góp phần hỗ trợ tăng trưởng tiêu dùng nội địa	24/8/2026

Nguồn: Phòng phân tích Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam tổng hợp

Bức tranh vĩ mô 8 tháng đầu năm 2026



Số liệu kinh tế Việt Nam hàng tháng

Chỉ số kinh tế hàng tháng	2025									2026						
	4	5	6	7	8	9	10	11	12	2	3	4	5	6	7	8
Bán lẻ																
Tổng tăng trưởng (% YoY)	11,1	10,2	8,3	9,2	10,6	11,3	7,2	7,1	9,8	7,9	12,1	12,1	11,8	14,8	14,5	14,9
Hàng hóa (% YoY)	8,8	8,0	6,7	7,7	10,2	10,4	5,7	6,0	8,6	7,8	12,4	12,2	11,3	13,4	13,6	13,8
Dịch vụ (% YoY)	17,1	17,2	14,1	13,9	13,5	16,3	11,8	12,5	14,4	8,5	11,1	11,7	13,4	19,2	17,2	18,4
Đầu tư công																
Giải ngân (Nghìn tỷ VND)	50	62	125	20	71	31	24	88	202	80	55	34	75	138	68	84
Tăng trưởng (% YoY)	68,1	86,5	179,2	-47,7	49,2	-8,0	-36,1	71,9	52,8	-11,2	48,2	-32,1	21,0	10,0	243,2	19,2
FDI																
Giải ngân (Tỷ USD)	1,8	2,2	2,8	1,9	1,8	3,4	2,5	2,3	4,0	1,6	2,2	2,0	2,4	3,3	2,2	2,1
Tăng trưởng (% YoY)	7,9	9,6	8,8	10,1	12,5	6,8	11,4	9,5	9,5	8,8	9,5	11,8	8,8	16,3	15,4	13,9
Đăng ký (Tỷ USD)	2,8	4,6	3,1	2,6	2,1	2,4	3,0	2,2	4,7	3,0	9,2	3,0	6,6	9,8	3,4	2,6
Tăng trưởng (% YoY)	-8,4	154,3	-23,9	-8,7	-18,8	-43,4	20,0	-47,3	-30,9	-12,6	124,8	7,0	44,4	214,4	32,7	25,4
Sản xuất công nghiệp																
IIP (% YoY)	12,3	11,5	9,2	7,6	9,9	12,5	11,0	10,5	10,9	10,4	6,9	9,9	8,8	12,8	16,0	14,6
PMI (Điểm)	45,6	49,8	48,9	52,4	50,4	50,4	54,5	53,8	53,0	54,3	51,2	50,5	52,8	51,8	52,9	53,3
Xuất nhập khẩu																
Xuất khẩu (% YoY)	21,4	20,1	16,6	16,5	14,7	24,5	16,3	15,7	23,8	18,3	20,1	21,0	18,0	28,1	25,0	26,0
Xuất nhập khẩu (Tỷ USD)	74,6	78,7	76,5	82,4	83,3	82,8	81,6	77,1	88,7	77,9	93,6	94,3	99,1	104,2	109,8	109,7
Cán cân thương mại (Tỷ USD)	0,9	0,7	3,1	2,4	3,7	3,0	2,7	1,1	-0,6	-1,5	-0,7	-3,3	-5,2	-2,6	-3,6	-0,1
Lạm phát																
CPI (% YoY)	3,1	3,2	3,6	3,2	3,2	3,4	3,2	3,6	3,5	2,9	4,7	5,5	5,6	4,7	4,4	4,9
CPI cơ bản	3,1	3,3	3,5	3,3	3,2	3,2	3,3	3,3	3,3	3,5	4,0	4,7	4,7	4,5	4,6	4,5
Lương thực, thực phẩm	4,1	3,7	3,0	2,9	2,6	2,1	2,1	3,3	4,2	4,5	4,7	5,2	5,0	4,9	4,6	4,7
Giao thông	-6,9	-5,7	-1,9	-3,7	-1,9	1,5	0,0	1,1	-0,5	-3,5	10,8	11,1	12,5	5,3	3,7	8,0

Nguồn: Phòng phân tích Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam tổng hợp dữ liệu từ Cơ quan thống kê quốc gia (NSO), Cục hải quan, Bộ Tài chính, Ngân hàng Nhà nước, S&P Global

Ghi chú: Để loại trừ yếu tố mùa vụ, dữ liệu tháng 2 được điều chỉnh là dữ liệu lũy kế 2 tháng đầu năm đối với giá trị tăng trưởng và là giá trị trung bình trong 2 tháng nếu là giá trị tuyệt đối, ngoại trừ dữ liệu PMI,

Đối với các dữ liệu tăng trưởng kinh tế, màu xanh thể hiện sự cải thiện so với tháng trước đó, màu đỏ thể hiện dữ liệu âm, Riêng lạm phát, màu xanh thể hiện lạm phát thấp hơn hoặc bằng so với tháng trước đó, màu đỏ thể hiện dữ liệu lạm phát từ mức 3% YoY trở lên,

Phụ lục

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Disclaimers

This report is published by Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC (MAS), a broker-dealer registered in the Socialist Republic of Vietnam and a member of the Vietnam Stock Exchanges. Information and opinions contained herein have been compiled in good faith and from sources believed to be reliable, but such information has not been independently verified and MAS makes no guarantee, representation or warranty, express or implied, as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information and opinions contained herein or of any translation into English from the Vietnamese language. In case of an English translation of a report prepared in the Vietnamese language, the original Vietnamese language report may have been made available to investors in advance of this report.

The intended recipients of this report are sophisticated institutional investors who have substantial knowledge of the local business environment, its common practices, laws and accounting principles and no person whose receipt or use of this report would violate any laws and regulations or subject MAS and its affiliates to registration or licensing requirements in any jurisdiction shall receive or make any use hereof.

This report is for general information purposes only and it is not and shall not be construed as an offer or a solicitation of an offer to effect transactions in any securities or other financial instruments. The report does not constitute investment advice to any person and such person shall not be treated as a client of MAS by virtue of receiving this report. This report does not take into account the particular investment objectives, financial situations, or needs of individual clients. The report is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. Information and opinions contained herein are as of the date hereof and are subject to change without notice. The price and value of the investments referred to in this report and the income from them may depreciate or appreciate, and investors may incur losses on investments. Past performance is not a guide to future performance. Future returns are not guaranteed, and a loss of original capital may occur. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents do not accept any liability for any loss arising out of the use hereof.

MAS may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the opinions presented in this report. The reports may reflect different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. MAS may make investment decisions that are inconsistent with the opinions and views expressed in this research report. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents may have long or short positions in any of the subject securities at any time and may make a purchase or sale, or offer to make a purchase or sale, of any such securities or other financial instruments from time to time in the open market or otherwise, in each case either as principals or agents. MAS and its affiliates may have had, or may be expecting to enter into, business relationships with the subject companies to provide investment banking, market-making or other financial services as are permitted under applicable laws and regulations.

No part of this document may be copied or reproduced in any manner or form or redistributed or published, in whole or in part, without the prior written consent of MAS.