Bầu cử giữa kỳ Mỹ

Đánh giá ban đầu về tác động đối với Việt Nam

Ấn phẩm đặc biệt: 04/11/2026

Ngày 04/11/2026, kết quả cuộc bầu cử giữa kỳ của Mỹ đã lộ diện : Đảng Dân chủ giành lại quyền kiểm soát cả Thượng viện và Hạ viện, kịch bản đã được một bộ phận thị trường tính đến. Với ông Trump, kết quả này dù hạn chế đáng kể chương trình nghị sự lập pháp của Nhà Trắng, ông vẫn nắm giữ quyền phủ quyết và rất khó bị Quốc hội đảo ngược, do phía Dân chủ ít khả năng đạt ngưỡng đa số (tối thiểu hai phần ba). Đối với Việt Nam, chúng tôi cho rằng sự kiện này có thể tạo ra động lực hỗ trợ tích cực cho cả tỷ giá và lãi suất tiền đồng thời gian tới.

Lưỡng viện đổi màu | Thách thức lập pháp và rủi ro chính trị mới của ông Trump

Số ghế của đảng dân chủ (tính đến 17:00 ngày 4/11)

228/435 ghế Hạ viện

54/100 ghế Thượng viện

Tuy vậy, Dân chủ khó đạt tỷ lệ 2/3 để thách thức vị thế của Trump

Hành động	Yêu cầu tỷ lệ bỏ phiếu
Hạ Viện luận tội	Đa số (>50%)
Thượng viện kết án	**Tối thiểu 2/3 số phiếu (67%)**
Bác bỏ quyền phủ quyết	**Hạ viện: tối thiểu 67%, Thượng viện: tối thiểu 67%**

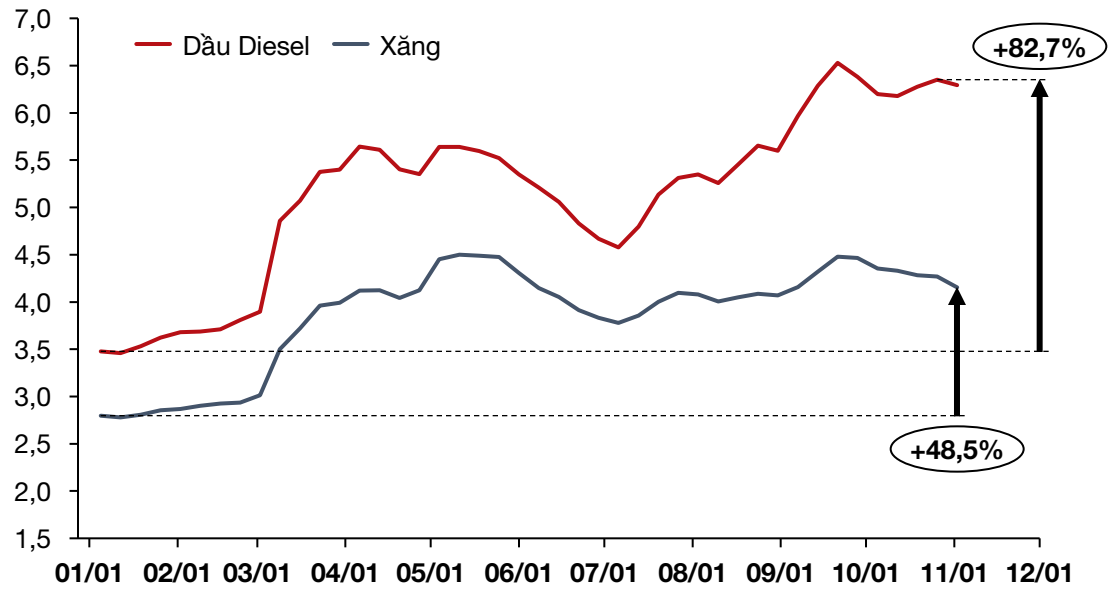
Kết quả này dự kiến ảnh hưởng tới nhiều khía cạnh

Tiêu chí	Ảnh hưởng của việc Dân chủ giành lại cả hai Viện
Đối nội	• Nguy cơ luận tội lần thứ ba đối với ông Trump • Nội bộ đảng Cộng hòa có thể rạn nứt
Đối ngoại	• Chiến tranh Iran có thể được kiềm chế mạnh hơn từ phía Quốc hội
Thương mại	• Tính bất định của thuế quan Mỹ có thể giảm bớt
Tác động đến Fed	• Bế tắc tài khóa • Quyền lực Tổng thống suy yếu • Tính độc lập của Fed được cải thiện

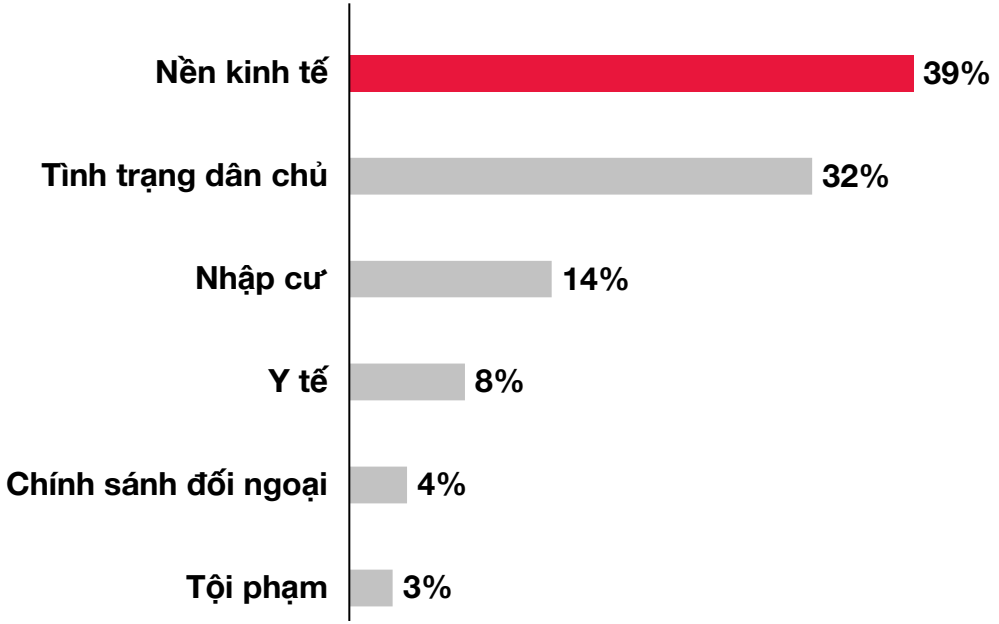
Nguồn: ING, WSJ, TCB CIBG Research

Cử tri giảm sự ủng hộ với đảng Cộng Hòa | Lạm phát là yếu tố then chốt

Diễn biến giá xăng dầu của Mỹ trong năm 2026 (USD/Gallon)



Vấn đề quan trọng nhất theo cử tri

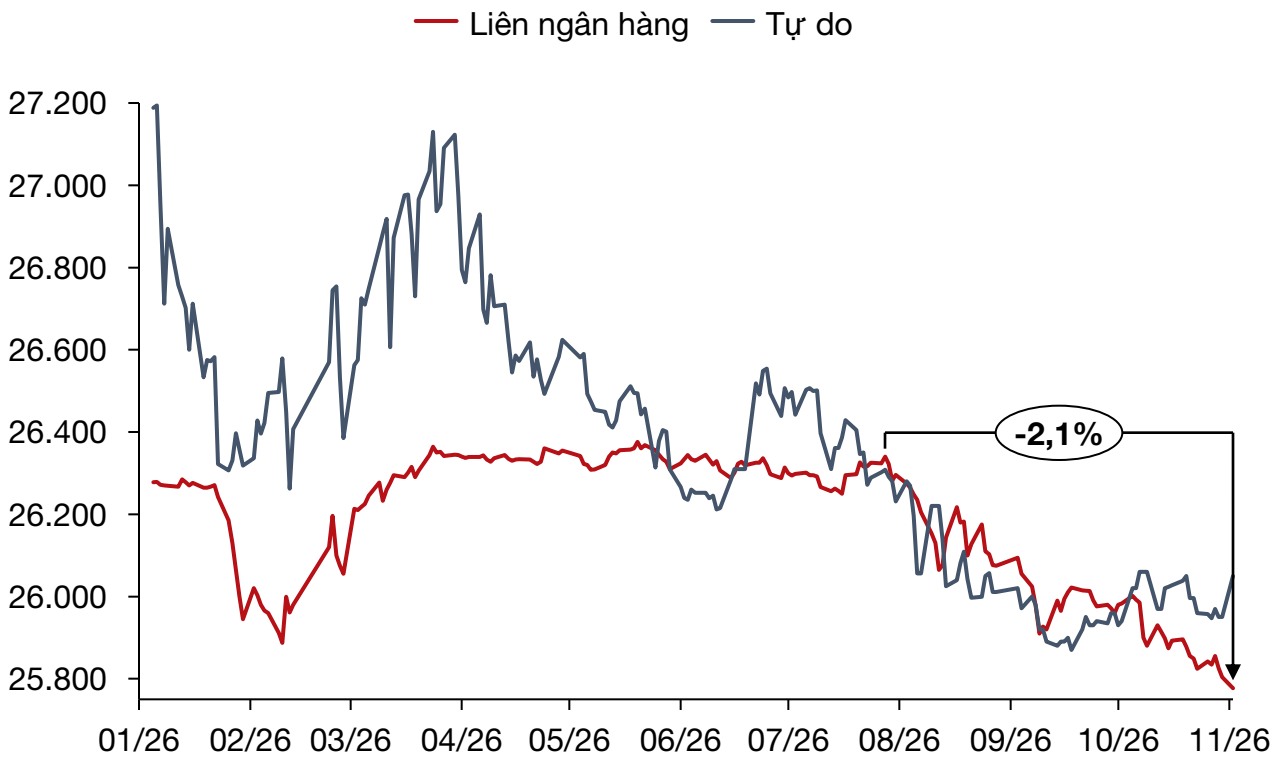


- Cử tri Mỹ bước vào ngày bầu cử giữa kỳ với tâm lý bất an khi theo các khảo sát cử tri toàn quốc, gần 90% coi chi phí sinh hoạt (giá nhiên liệu, thực phẩm) là yếu tố quan trọng khi bỏ phiếu.
- Thực tế, giá xăng và dầu diesel của Mỹ đã tăng lần lượt 48,5% và 82,7% tính từ đầu năm, tạo áp lực rất lớn cho người tiêu dùng.
- Nhìn chung, cử tri Mỹ có cái nhìn không tích cực về tình hình kinh tế hiện tại – khoảng 3/4 cho rằng nền kinh tế không quá tốt, thậm chí tệ. Và đây cũng là vấn đề mà nhiều cử tri coi là ưu tiên hàng đầu khi quyết định bỏ phiếu.

Nguồn: WSJ, EIA, TCB CIBG Research

Đánh giá tác động lên Việt Nam | Tỷ giá và lãi suất có thể được hỗ trợ

Diễn biến tỷ giá USD/VND năm 2026



Nhận định

- Quyền kiểm soát cả hai Viện quay trở lại đảng Dân chủ có thể tạo động lực giảm leo thang căng thẳng địa chính trị, qua đó giảm áp lực đối với giá dầu và lạm phát trong thời gian tới.
- Theo đó, Fed có thể tăng lãi suất ít hơn, từ đó tiếp tục hỗ trợ xu hướng giảm của tỷ giá USD/VND (tỷ giá đã giảm ~2.1% so với cuối tháng 07/2026).
- Xu hướng dòng ngoại tệ tiếp tục chảy vào Việt Nam, tỷ giá USD/VND giảm, tăng khả năng NHNN có thể mua được ngoại tệ và bơm thêm thanh khoản VND ra thị trường vào cuối năm 2026 hoặc các tháng đầu năm 2027. Diễn biến này, nếu xảy ra, sẽ hỗ trợ mạnh cho định hướng của Chính phủ và NHNN, giúp lãi suất VND thị trường giảm đáng kể trong thời gian tới.

Nguồn: Phân tích của TCB CIBG Research

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này ("**Báo cáo**") do Bộ phận Nghiên cứu Thị trường của Ngân hàng Thương mại Cổ phần Kỹ thương Việt Nam ("Techcombank") soạn thảo nhằm mục đích cung cấp thông tin cho Khách hàng của Techcombank. Khách hàng có thể sao chép hoặc trích dẫn trực tiếp hoặc gián tiếp một phần hay toàn bộ Báo cáo này với điều kiện việc sao chép, trích dẫn phải tôn trọng, đảm bảo giữ đúng nội dung và ghi chú rõ ràng nguồn thông tin Báo cáo. Khách hàng chịu mọi trách nhiệm về việc sao chép, trích dẫn của mình cũng như các nội dung sao chép, trích dẫn không tuân thủ nguyên tắc nêu trên trên.

Báo cáo này được xây dựng dựa trên các ý kiến chuyên nghiệp được đưa ra một cách cẩn trọng, độc lập và căn cứ vào các nguồn thông tin được cho là đáng tin cậy vào ngày ban hành Báo cáo này. Tuy nhiên, mọi nhận định trong báo cáo này chỉ là ý kiến riêng Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, không đại diện cho ý kiến của Ban lãnh đạo Ngân hàng và cũng hoàn toàn không có định hướng nào về kết quả hoạt động của Techcombank. Bộ phận Nghiên cứu Thị trường không cam kết và bảo đảm về sự chính xác, kịp thời, hoàn chỉnh và ổn định của các thông tin trong báo cáo dưới bất kỳ tình huống nào, cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật, điều chỉnh, bổ sung thông tin sau khi báo cáo được phát hành.

Báo cáo này không phải là và không được coi là hoạt động tư vấn hoặc là các khuyến nghị hoặc ý kiến tư vấn đầu tư, tài chính, tư vấn mua, bán bất kỳ sản phẩm nào hoặc tư vấn cho bất cứ hoạt động kinh doanh nào và không nhằm mục đích phục vụ lợi ích của bất kỳ cá nhân/tổ chức nào, bao gồm cả Techcombank và/hoặc các chi nhánh và công ty con của Techcombank. Khách hàng được khuyến cáo nên coi những thông tin được cung cấp trong báo cáo như là một nguồn thông tin tham khảo và Khách hàng nên sử dụng dịch vụ tư vấn, luật sư chuyên nghiệp khi đưa ra các quyết định kinh doanh, đầu tư của mình. Techcombank, tác giả báo cáo, lãnh đạo và/hoặc nhân viên của Techcombank không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với bất cứ cá nhân, tổ chức nào liên quan đến báo cáo này trong bất kỳ tình huống nào.

Nếu khách hàng có bất kỳ bình luận, câu hỏi hoặc mối quan tâm đặc biệt nào về các thông tin đề cập trong báo cáo xin liên hệ với chúng tôi theo thông tin liên hệ sau:

Bộ phận Nghiên cứu Thị trường
Khối Ngân hàng Doanh nghiệp và Định chế Tài chính

TECHCOMBANK
Địa chỉ: 6 Quang Trung, P. Cửa Nam, Hà Nội
Email: Tckh.ptkt@techcombank.com.vn
Website: https://techcombank.com/thong-tin/nghien-cuu