

Fed lần đầu hạ lãi suất trong năm 2025:

Ý nghĩa đối với nhà đầu tư

Ngày 19 tháng 9 năm 2025

Các điểm chính

- Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hạ lãi suất 0,25 điểm phần trăm (%), đánh dấu sự chuyển hướng chính sách thận trọng nhằm hỗ trợ cho thị trường lao động đang suy yếu.
- Dự báo lãi suất sẽ tiếp tục giảm, tạo điều kiện thuận lợi cho thị trường cổ phiếu Hoa Kỳ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu tăng trưởng như công nghệ. Sự suy yếu của đồng đô la Mỹ (USD) khả năng cao cũng sẽ tăng sức hấp dẫn của vàng và tài sản được định giá bằng ngoại tệ khác như cổ phiếu, trái phiếu quốc tế.
- Khuyến nghị nhà đầu tư nên đa dạng hóa các khoản đầu tư trên nhiều nhóm tài sản, khu vực và ngành kinh tế nhằm nắm bắt những cơ hội mới nổi trong bối cảnh thị trường biến động. Nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao có thể cân nhắc những cơ hội đầu tư chiến thuật trong ngành công nghệ, cổ phiếu trả cổ tức cao và vàng.

Fed hạ lãi suất 0,25%, kết thúc giai đoạn tạm dừng can thiệp

Ngày 17/9/2025, Fed tuyên bố cắt giảm 0,25% lãi suất mục tiêu quỹ liên bang, đưa lãi suất tham chiếu này về khoảng mục tiêu 4-4,25%.

Kết quả biểu quyết tại Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC) là 11-1, với phiếu chống duy nhất khả năng cao đến từ Tân Thống đốc Fed Miran, với quan điểm cần giảm đến 0,5%.

Đây là đợt cắt giảm lãi suất đầu tiên kể từ tháng 12/2024. Chủ tịch Fed Jerome Powell mô tả quyết định này là “giảm lãi suất nhằm quản lý rủi ro” trong bối cảnh lo ngại về thị trường lao động suy yếu, nhưng vẫn giữ quan điểm thận trọng, nhấn mạnh rằng Fed đang theo dõi số liệu kinh tế theo từng kỳ họp để đưa ra quyết định chính sách trong tương lai.

Triển vọng lãi suất

- Cập nhật dự báo lãi suất “biểu đồ dấu chấm” (dot plot) của Fed cho thấy các quan chức Fed dự kiến sẽ có thêm hai đợt cắt giảm lãi suất trong năm 2025, một đợt giảm trong năm 2026 và một đợt giảm trong năm 2027.
- UOB dự báo sẽ có thêm hai đợt cắt giảm lãi suất trong năm nay tại kỳ họp chính sách tháng 10 và tháng 12, mỗi đợt giảm 0,25%, sau đó có thêm hai đợt cắt giảm trong năm 2026.

Ý nghĩa tác động lên thị trường

Cổ phiếu

- Việc Fed dự kiến tiếp tục giảm lãi suất trong tương lai sẽ góp phần hỗ trợ lợi nhuận doanh nghiệp và thị trường chứng khoán toàn cầu, tạo nền tảng cho tâm lý nhà đầu tư tích cực trong giai đoạn cuối năm 2025.
- Trong môi trường lãi suất giảm, những cổ phiếu tăng trưởng cao, đặc biệt là cổ phiếu ngành công nghệ, được dự báo sẽ có kết quả vượt trội.
- Khi lợi tức từ công cụ đầu tư tiền mặt và trái phiếu ngắn hạn giảm, cổ phiếu trả cổ tức cao vẫn giữ được sức hút đối với nhà đầu tư ưu tiên thu nhập ổn định.

Trái phiếu

- Mặc dù lãi suất cắt giảm, lợi tức trái phiếu Kho bạc Hoa Kỳ lại tăng, do thị trường đã phản ánh trước động thái này, đồng thời Chủ tịch Fed Powell không phát tín hiệu về một chu kỳ cắt giảm lãi suất mạnh như kỳ vọng của thị trường trái phiếu.
- Tuy vậy, khả năng cao đây chỉ là phản ứng trong ngắn hạn.
- Trái phiếu xếp hạng tín nhiệm cao vẫn mang lại thu nhập hấp dẫn cho nhà đầu tư khi lãi suất giảm. Tuy nhiên, lợi tức của một số trái phiếu chính phủ dài hạn có thể vẫn ở mức cao do chi tiêu tài khóa lớn và lo ngại về tính bền vững tài khóa.

Tiền tệ

- Dự báo giá trị đồng USD sẽ chịu áp lực giảm giá do triển vọng Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất.
- UOB dự báo Chỉ số đồng USD sẽ giảm xuống 96,3 vào cuối năm 2025.
- Đồng USD suy yếu có thể làm tăng sức hấp dẫn của các tài sản định giá bằng ngoại tệ khác, bao gồm cổ phiếu và trái phiếu quốc tế.

Vàng

- Vàng dự kiến tiếp tục được các ngân hàng trung ương và nhà đầu tư ưa chuộng trong bối cảnh Fed cắt giảm lãi suất, USD suy yếu, cùng với các câu hỏi về tính độc lập của Fed và lo ngại về tài khóa Mỹ.
- UOB dự báo giá vàng sẽ tăng đến 4000 USD/ounce vào Quý 3/2026.

Chiến lược đầu tư

- Trước đây, khi Fed nói lỏng chính sách tiền tệ và nền kinh tế không rơi vào suy thoái, cả thị trường cổ phiếu và trái phiếu đều phản ứng tích cực.
- Triển vọng Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất là yếu tố hỗ trợ cho thị trường chứng khoán. Mọi nhịp điều chỉnh ngắn hạn có thể được xem là cơ hội mua vào, nhằm đón đầu đợt tăng giá thường thấy vào cuối năm.
- Khuyến nghị các nhà đầu tư rà soát lại danh mục, tránh rủi ro “bỏ trứng vào một rổ” và đa dạng hóa bằng cách đầu tư vào nhiều nhóm tài sản, khu vực và ngành kinh tế khác nhau.
- Đối với các nhà đầu tư thận trọng:
 - củng cố các khoản đầu tư chiến lược, đa dạng hóa bằng chiến lược đầu tư đa tài sản.
 - Bảo đảm lợi tức bằng cách đầu tư vào trái phiếu xếp hạng tín nhiệm cao và quỹ đầu tư trái phiếu xếp hạng tín nhiệm cao.
 - Cân nhắc phân bổ 5-10% danh mục để đầu tư vàng nhằm đa dạng hóa danh mục.
- Đối với các nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao:
 - Cân nhắc đầu tư vào các ngành tăng trưởng cao vốn hưởng lợi từ động thái giảm lãi suất, như ngành công nghệ.
 - Cổ phiếu trả cổ tức cao cũng sẽ hỗ trợ ứng phó qua giai đoạn lãi suất giảm.
 - Cân nhắc đầu tư vào cổ phiếu thị trường Trung Quốc, trong bối cảnh thanh khoản thị trường tăng, xu hướng chuyển dịch danh mục của nhà đầu tư nội địa từ trái phiếu sang cổ phiếu, và chính sách thúc đẩy đổi mới công nghệ và tự chủ sản xuất.
- Liên hệ với chuyên gia tư vấn của UOB để được tư vấn về cách phân bổ và định vị danh mục dựa trên khẩu vị rủi ro và mục tiêu đầu tư của Quý khách.



Right By You

THÔNG BÁO QUAN TRỌNG VÀ TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM:

Thông tin có trong tài liệu này là thông tin chung, được miễn trừ mọi trách nhiệm và chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin trong tài liệu này không nhằm mục đích và không cấu thành đề nghị, khuyến nghị, chào mời hoặc tư vấn mua hoặc bán bất kỳ sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm nào. Nghiêm cấm mọi hành vi gửi, tiết lộ, sao chép hoặc dựa vào thông tin có trong tài liệu này cho bất kỳ mục đích nào bởi bất kỳ cá nhân nào. Mọi nội dung mô tả sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm (nếu có) đều chỉ có thể hiểu đầy đủ theo các điều khoản và điều kiện của sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm đó và bản cáo bạch hoặc văn bản quy định của sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm đó (nếu có). Mọi nội dung trong tài liệu này đều không cấu thành tư vấn về nghiệp vụ kế toán, pháp lý, quy định, thuế, tài chính hay bất kỳ loại hình tư vấn nào khác. Nếu có thắc mắc, vui lòng tham khảo ý kiến của cố vấn chuyên môn của Quý khách về các vấn đề được đề cập trong tài liệu này.

Những thông tin trong tài liệu này, bao gồm mọi dữ liệu, dự báo và giả định đều dựa trên một số giả định, dự báo của đội ngũ quản lý và kết quả phân tích những thông tin đã biết, phản ánh các điều kiện tính đến ngày công bố tài liệu này. Tất cả thông tin trong tài liệu này đều có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Dù đã thực hiện mọi biện pháp cẩn trọng hợp lý để đảm bảo thông tin trong tài liệu này là chính xác và khách quan, United Overseas Bank Limited ("UOB") và toàn thể nhân viên không cam đoan hay bảo đảm, dù rõ ràng, ngầm định hay theo luật định, đồng thời không chịu trách nhiệm hay nghĩa vụ pháp lý về tính đầy đủ hoặc chính xác của những thông tin này. Do đó, UOB và toàn thể nhân viên của UOB sẽ không chịu trách nhiệm pháp lý đối với bất kỳ lỗi, sai sót hoặc bất kỳ hậu quả hoặc tổn thất/thiệt hại nào mà bất kỳ cá nhân nào phải chịu do dựa vào những quan điểm hoặc thông tin trong tài liệu này.

Mọi quan điểm, dự báo và nhận định tương lai trong tài liệu này về các sự kiện hoặc kết quả trong tương lai của, bao gồm nhưng không giới hạn ở, các quốc gia, thị trường hoặc công ty, không nhất thiết phản ánh chính xác và có thể khác với sự kiện hoặc kết quả thực tế. Thông tin trong tài liệu này không liên quan đến mục tiêu, tình hình tài chính và nhu cầu cụ thể của bất kỳ cá nhân nào. Các nhà đầu tư nên tham khảo ý kiến của cố vấn tài chính độc lập trước khi mua bất kỳ sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm nào. Trong trường hợp không cần tư vấn, nhà đầu tư nên cân nhắc xem sản phẩm đầu tư hoặc bảo hiểm đó có phù hợp với mình hay không.