

Fed cắt giảm lãi suất kèm theo thông điệp thận trọng

Ngày 30 tháng 10 năm 2025

Các điểm chính

- Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục cắt giảm lãi suất thứ hai liên tiếp 0,25 điểm phần trăm (%) nhưng đồng thời lưu ý rằng việc tiếp tục nới lỏng chính sách vào tháng 12 chưa phải là điều chắc chắn.
- Tuy thị trường có thể có thêm nhiều biến động, nhưng hãy tiếp tục đầu tư và nắm bắt cơ hội mua vào khi giá giảm do lợi nhuận doanh nghiệp vẫn ổn định và căng thẳng thương mại Mỹ-Trung có xu hướng hạ nhiệt.
- Nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục và tránh rủi ro “bỏ trứng vào một rổ” khi vẫn còn một số lo ngại về định giá tài sản. Nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao có thể cân nhắc các cơ hội đầu tư chiến thuật như cổ phiếu ngành công nghệ, công cụ tài chính ở các thị trường phát triển, cổ phiếu trả cổ tức cao, cổ phiếu Châu Á (không gồm Nhật Bản) và cổ phiếu Trung Quốc.

Fed cắt giảm lãi suất lần hai trong năm 2025, nhưng điều chỉnh kỳ vọng thị trường về khả năng tiếp tục nới lỏng trong tháng 12

Ngày 30/10/2025, Fed hạ lãi suất mục tiêu quỹ liên bang (FFTR) thêm 0,25 điểm phần trăm (%), đưa lãi suất mục tiêu về mức 3,75% – 4,00% đúng như dự đoán của đa số. Động thái này chủ yếu nhằm ứng phó với những lo ngại về thị trường lao động suy yếu và “bất ổn gia tăng” trong triển vọng kinh tế.

Fed cũng thông báo sẽ chấm dứt việc thu hẹp bảng cân đối kế toán bằng cách tái đầu tư các chứng khoán đáo hạn vào tín phiếu kho bạc Hoa Kỳ kể từ ngày 1/12, trong bối cảnh có dấu hiệu cho thấy thanh khoản và các điều kiện thị trường tiền tệ đang bị thắt chặt. Quyết định này chính thức kết thúc chương trình thắt chặt định lượng (QT) được thực hiện từ năm 2022.

Định hướng chính sách thận trọng

- Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết mặc dù khả năng tiếp tục nới lỏng chính sách vẫn còn, ông nhấn mạnh rằng việc cắt giảm lãi suất trong tháng 12 “không phải là điều chắc chắn” và chính sách tiền tệ “không đi theo một lộ trình cố định” mà sẽ “phụ thuộc vào dữ liệu kinh tế”.
- Ông cho biết thêm rằng, dù thị trường lao động có dấu hiệu hạ nhiệt, lạm phát vẫn ở mức cao. Do đó, Fed buộc phải cân bằng giữa hai mục tiêu chính trong bối cảnh tín hiệu thị trường lao động và lạm phát đang trái chiều.
- Ông Powell cũng nhấn mạnh về việc thiếu hụt dữ liệu kinh tế do Chính phủ Hoa Kỳ đóng cửa.
- Do đó, các nhà đầu tư giảm bớt kỳ vọng về khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 12.

Phản ứng của thị trường sau quyết định hạ lãi suất

- Thay vì chú ý đến quyết định cắt giảm lãi suất, giới đầu tư tập trung vào định hướng chính sách thận trọng trong tương lai của Chủ tịch Fed Powell.
- Thị trường chứng khoán Hoa Kỳ ghi nhận một đợt bán tháo nhẹ vào cuối phiên với sắc xanh đỏ đan xen; lợi suất trái phiếu kho bạc Hoa Kỳ tăng mạnh trên toàn bộ đường cong lợi suất, đồng thời đồng đô la Mỹ (USD) cũng tăng giá.

Triển vọng lãi suất

- Giới đầu tư đã giảm kỳ vọng về đợt cắt giảm lãi suất 0,25% trong tháng 12, từ 94% xuống còn 69%. Tuy nhiên, theo dự báo thị trường, lãi suất vẫn sẽ hạ tổng cộng 0,75% tính đến tháng 9/2026.
- UOB dự báo sẽ có thêm một đợt cắt giảm 0,25% vào tháng 12 năm nay, sau đó có thêm hai đợt cắt giảm 0,25% trong năm 2026.

Triển vọng cổ phiếu và trái phiếu

Cổ phiếu

- Thị trường chứng khoán có thể sẽ đối mặt với nhiều biến động trong ngắn hạn do định hướng chính sách thận trọng của Fed, đồng thời tồn tại lo ngại về định giá sau đợt cổ phiếu tăng trưởng mạnh trong sáu tháng vừa qua.
- Tuy nhiên, lợi nhuận doanh nghiệp vẫn ổn định và căng thẳng thương mại Mỹ-Trung có xu hướng hạ nhiệt sẽ tạo bệ đỡ cho thị trường chứng khoán toàn cầu.
- Nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục và tránh rủi ro “bỏ trứng vào một giỏ”.
- Nhà đầu tư nên chọn lọc kỹ lưỡng, ưu tiên các cổ phiếu có lợi nhuận doanh nghiệp cao và nắm bắt cơ hội tích lũy thêm khi thị trường điều chỉnh giảm.
- Các cổ phiếu trả cổ tức cao vẫn giữ được sức hấp dẫn nhờ thu nhập ổn định và vai trò là điểm tựa vững chắc cho danh mục cổ phiếu.
- Cổ phiếu ngành công nghệ vẫn nên là cấu phần không thể thiếu trong danh mục đầu tư vì khi xu hướng cấu trúc về trí tuệ nhân tạo (AI) vẫn duy trì vững chắc.
 - Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ vốn hóa siêu lớn (mega-cap) tiếp tục chiếm ưu thế nhờ vị thế dẫn đầu thị trường AI và vai trò là các nhà cung cấp hạ tầng quy mô lớn (hyperscaler), mang lại doanh thu và lợi nhuận ấn tượng.
 - Dù vậy, giới đầu tư vẫn cần cân nhắc liệu triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong tương lai đã được tính đến trong mức giá cổ phiếu tăng cao hiện tại hay chưa.
 - Nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục, không chỉ tập trung vào nhóm doanh nghiệp vốn hóa siêu lớn mà cả các doanh nghiệp cung cấp và hưởng lợi từ AI, cũng như các doanh nghiệp khác trên toàn ngành công nghệ.
- Triển vọng tăng trưởng của cổ phiếu ngành tài chính vẫn khả quan nhờ tâm lý tích cực của nhà đầu tư, thúc đẩy nguồn doanh thu lớn từ hoạt động giao dịch, ngân hàng đầu tư và quản lý tài sản, qua đó bù trừ hiệu quả trong trường hợp thu nhập lãi thuần có sụt giảm.
- Triển vọng trung hạn vẫn tích cực đối với cổ phiếu Châu Á (không gồm Nhật Bản) và cổ phiếu Trung Quốc, do mức định giá vẫn tương đối hấp dẫn và những nhịp điều chỉnh ngắn hạn có thể xem là cơ hội mua vào.

Trái phiếu

- Trong ngắn hạn, thị trường có thể có biến động, nhưng nhà đầu tư nên ưu tiên các trái phiếu xếp hạng tín nhiệm cao mang lại nguồn thu nhập hấp dẫn trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đang dần chững lại.

Chiến lược đầu tư

- Khuyến nghị các nhà đầu tư tiếp tục đầu tư và nắm bắt cơ hội tích lũy thêm tài sản rủi ro với mức giá tốt trong các đợt thị trường điều chỉnh giảm.
- Tuy nhiên, các nhà đầu tư cần thường xuyên rà soát danh mục để tránh rủi ro “bỏ trứng vào một giỏ”.
- Nhà đầu tư cũng cần đa dạng hóa danh mục trên nhiều loại tài sản, khu vực và ngành nghề khác nhau.
 - Vàng được xem là công cụ đa dạng hóa danh mục đầu tư hấp dẫn, do đó nên ưu tiên phân bổ 5-10% danh mục để đầu tư vàng.
- Đối với các nhà đầu tư ưu tiên thu nhập ổn định, có thể cân nhắc lựa chọn trái phiếu xếp hạng tín nhiệm cao và cổ phiếu trả cổ tức cao để đảm bảo nguồn thu nhập ổn định.
- Đối với các nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao:
 - Cân nhắc các cơ hội đầu tư mang tính chiến thuật như đầu tư vào cổ phiếu Châu Á (không gồm Nhật Bản), cổ phiếu Trung Quốc, cổ phiếu ngành công nghệ và công cụ tài chính ở các thị trường phát triển, đồng thời nắm bắt cơ hội mua vào trong các nhịp điều chỉnh ngắn hạn.
- 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.

Copyright © 2025 United Overseas Bank Limited. Đã đăng ký bản quyền.
United Overseas Bank Limited Co. Reg. No. 193500026Z