

Nhận định Chính sách thuế quan mới nhất của Mỹ ngày 24/7/2026



Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, Khối CIBG

Tháng 7, 2026

Tóm tắt nội dung chính

1

Nhà Trắng chính thức áp thuế mới từ 24/7/2026, thay thế mức thuế +10% trước đây:

- Thuế toàn cầu 10% hết hạn, Nhà Trắng thay thế bằng mức thuế mới từ 10-12.5%, tùy quốc gia và có miễn 1 số mặt hàng mới
- Mức thuế mới được áp dụng theo Điều 301 (cho phép Mỹ điều tra các hành vi thương mại bị cho là không công bằng)
- Điều 301 cho phép Nhà Trắng:
 - Áp dụng thuế rộng, viện dẫn nhiều lý do để điều tra, từ đó có thể áp “thuế chống thuế”
 - Không có thời hạn áp dụng, hàm ý mức thuế mới có thể kéo dài trừ khi có yếu tố bất ngờ bác bỏ

2

Việt Nam tiếp tục duy trì lợi thế xuất khẩu, do mức thuế Mỹ áp dụng vẫn thấp hơn nhiều so với Trung Quốc

- Việt Nam vẫn duy trì lợi thế đáng kể so với Trung Quốc khi mức thuế của Trung Quốc lên tới 25,8%, cao hơn Việt Nam khoảng 10,5 điểm %.
- Khoảng cách thuế quan lớn với Trung Quốc tiếp tục tạo dư địa cho:
 - Thu hút FDI dịch chuyển khỏi Trung Quốc
 - Mở rộng thị phần xuất khẩu sang Mỹ trong bối cảnh các doanh nghiệp toàn cầu tiếp tục đa dạng hóa chuỗi cung ứng
- Tuy nhiên, thuế bình quân hàng hóa Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ tăng từ 13,8% lên 15,4% (+1,6 điểm %), cao hơn phần lớn các quốc gia châu Á, và chỉ thấp hơn Campuchia trong ASEAN có thể tạo các rủi ro nhất định cho một số hàng hóa “dễ dàng dịch chuyển sản xuất và nhạy cảm với thuế”

3

Nhận định thời gian sắp tới

- Điểm tích cực là Nghị định 292/2026/NĐ-CP ngày 22/7 vừa qua về cấm nhập khẩu hàng hóa liên quan lao động cưỡng bức có thể giúp Mỹ xem xét điều chỉnh mức thuế bổ sung 12,5% áp lên Việt Nam
- Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy vẫn có 2 rủi ro thuế quan đối với Việt Nam thời gian tới:
 - Rủi ro thuế chống thuế do Việt Nam đang bị điều tra thêm về "Sở hữu trí tuệ" và "Dư thừa công suất".
 - Rủi ro hạn ngạch dệt may, khi Bangladesh, Indonesia, Malaysia và Campuchia có thể được hưởng hạn ngạch miễn thuế cho một số sản phẩm may mặc

Bối cảnh | Nhà Trắng chính thức áp dụng chính sách thuế quan mới lên Việt Nam và các nước từ 24/07/2026, thay thế cho Chính sách 10% từ 24/02/2026

Diễn biến chính | Cập nhật mới nhất tháng 7/2026



Tháng 4/2025 | Thuế đối ứng lần 1

- Trump công bố thuế đối ứng lên toàn cầu
- Các nước bắt đầu làm thỏa thuận với Mỹ, trong đó có Việt Nam để hạ mức thuế từ 46% xuống 20%



Tháng 7/2025 | Thuế đối ứng lần 2

- Nhà Trắng kết luận mức thuế đối ứng “cuối cùng” sẽ được áp lên các quốc gia, thay vì giống tháng 4, trong đó Việt Nam là 20%
- Mặt bằng thuế này đã duy trì từ tháng 7/2025 – tháng 2/2026



Tháng 2/2026 | Thuế đối ứng hủy và Trump thay thuế khác

- Ngày 20/2/2026, thuế đối ứng bị Tòa án Mỹ bác bỏ hoàn toàn, Trump công bố thuế mới +10% cho toàn cầu
- Mặt bằng thuế này đã duy trì từ 24/02/2026 đến 24/07/2026

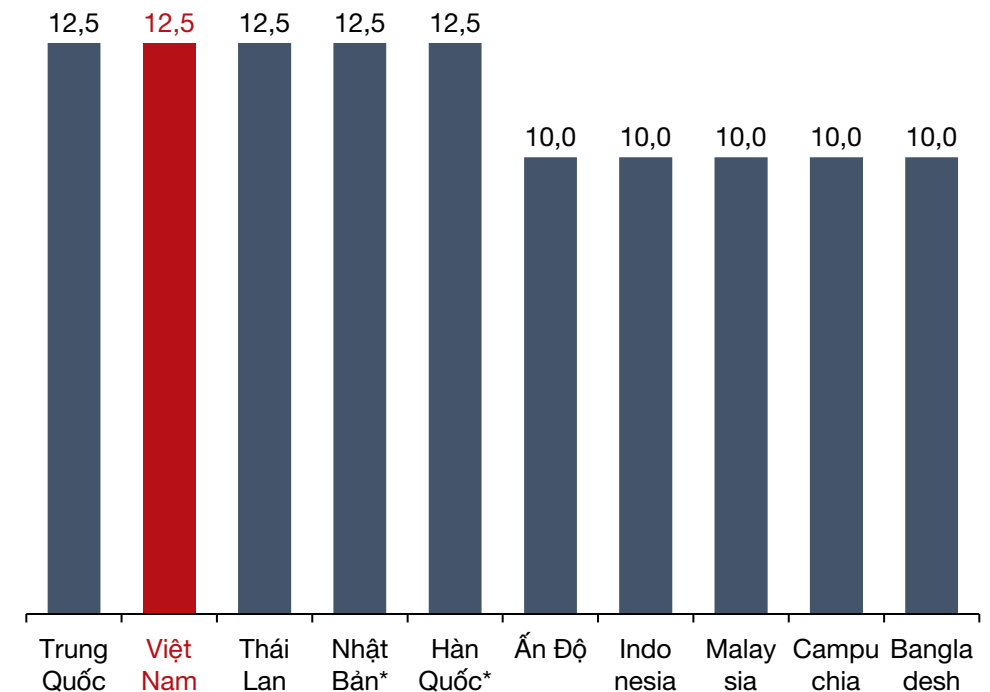


Tháng 7/2026 | Nhà Trắng thay mới thuế mới theo Điều 301

- Thuế toàn cầu **10% hết hạn**, Nhà Trắng thay thế bằng **mức thuế mới từ 10-12.5%, tùy quốc gia** và có miễn 1 số mặt hàng khác
- Nhà Trắng viện dẫn Điều 301 để áp dụng và chưa có dấu hiệu về thời hạn kết thúc, **hàm ý mức này sẽ kéo dài trong thời gian tới**

Mức thuế tăng thêm từ 24/7/2026 sau khi mức +10% hết hạn

Đơn vị: % tăng thêm, so sánh Việt Nam và 1 số quốc gia xuất khẩu chính vào Mỹ



Ghi chú: *: Hàng hóa các nước này sẽ chịu mức trần thay vì cộng thêm so với trước đây (VD: Ô tô Nhật Bản có gốc thuế MFN là 2.5% thì sẽ chỉ cần trả thêm 10% để đạt tổng 12.5% thay vì cộng thêm 12.5% thành 15%). **Nguồn:** Nhà Trắng, Văn Phòng Đại diện Thương mại Mỹ, Phân tích của Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, Khối CIBG

So sánh Việt Nam | Nhiều mặt hàng đã bị áp thuế theo điều khoản khác, có nằm trong thỏa thuận song phương và được miễn từ trước cũng sẽ được miễn tiếp

Chi tiết sản phẩm ở trang tiếp

Có nhiều mặt hàng được miễn theo cơ chế riêng

Một số nhóm mặt hàng được miễn sắp tới

Một số mã HS code trong các nhóm sau:¹



- Nguyên liệu thô, khoáng sản
- Nông sản, thực phẩm
- Hóa chất, dược phẩm
- Điện tử và máy móc
- Da, gỗ, vật liệu đặc thù
- Đồ nghệ thuật



Các nhóm hàng đã có thuế khác và thuộc ưu đãi trong USMCA

- Toàn bộ hàng hoá đã chịu thuế hoặc đang bị điều tra (có thể bị áp thuế) theo Điều 232 gồm: thép, nhôm, đồng, ô tô, bán dẫn và thuộc USMCA cũng sẽ được miễn lần này



Miễn 1 số hàng hóa của 1 số quốc gia sau:

- Argentina
- Bangladesh
- Campuchia
- El Salvador
- EU
- Guatemala
- Jordan
- Malaysia
- Thụy Sĩ
- Đài Loan
- Anh
- Indonesia



Cơ chế hạn ngạch riêng cho ngành Dệt may (Chưa áp dụng)

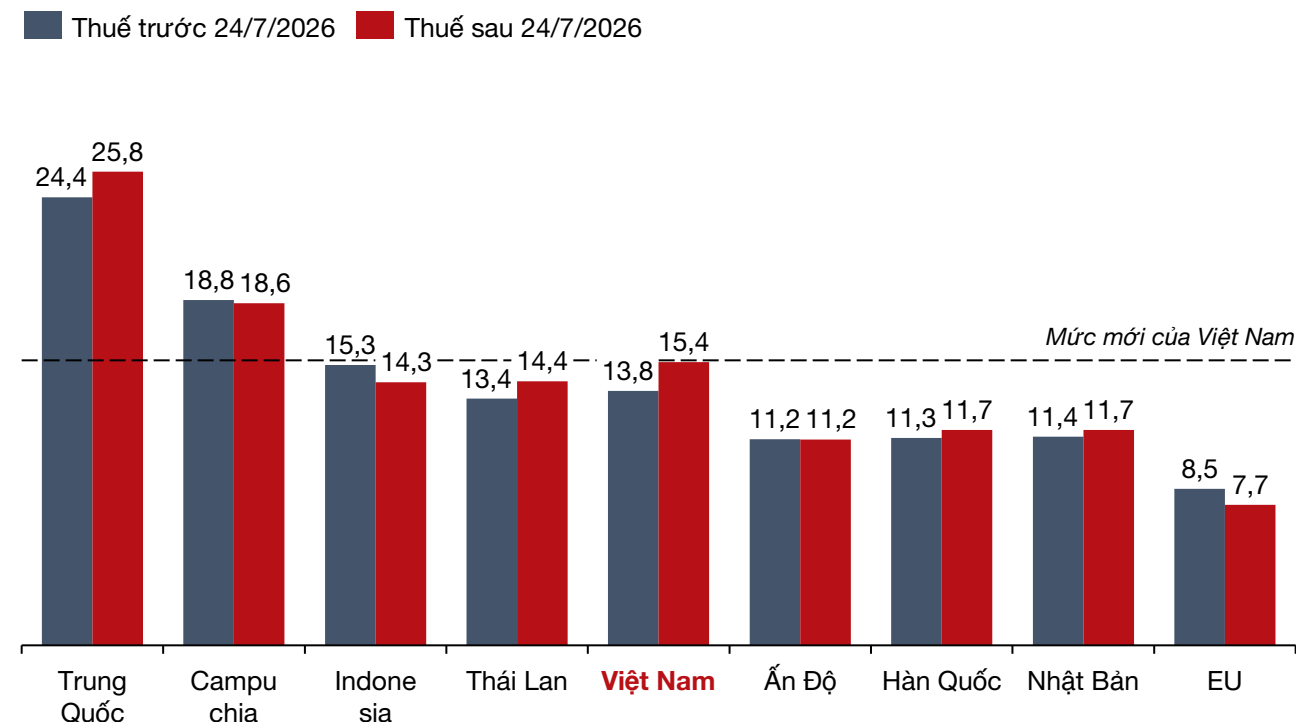
- Riêng Bangladesh, Campuchia, Indonesia và Malaysia sẽ được miễn thuế tăng thêm cho hàng may mặc với hạn ngạch nhất định
- Tuy nhiên, hiện tại chính sách này chưa áp dụng, chỉ được thông báo và sẽ được triển khai “nếu Nhà Trắng thấy khả thi”

Mặc dù chênh lệch thuế mới giữa các quốc gia trong Đông Nam Á không nhiều nhưng Việt Nam lại cao thứ 2, chỉ sau Campuchia

Mức thuế Mỹ sẽ áp lên các quốc gia xuất khẩu chính 2026

Đơn vị: % theo trọng số thương mại, so sánh 2 cột mốc, tính toán từ dữ liệu gốc của WTO

(Tính toán đã bao gồm các hàng hóa được miễn trong bảng bên trái và chính sách áp dụng trần đối với các quốc gia EU, Hàn Quốc, Nhật Bản)



Ghi chú: 1: Chỉ một số các HS Code trong các nhóm này được miễn, còn lại đa phần vẫn sẽ bị áp thuế mới và các loại thuế khác đã áp từ trước (VD: Điều 232 cho thép, nhôm)

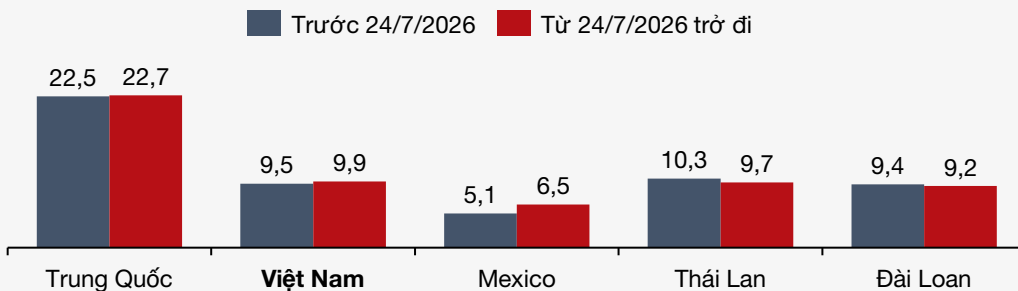
Nguồn: Nhà Trắng, Văn Phòng Đại diện Thương mại Mỹ, WTO, Phân tích của Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, Khối CIBG

So sánh theo mặt hàng | Ngoại trừ điện tử, các mặt hàng xuất khẩu khác của Việt Nam đều chứng kiến mức thuế tăng lên, trong khi một số đối thủ khác được giữ nguyên

Hàng điện tử không chứng kiến thay đổi nhiều khi có thuế mới

Mức thuế Mỹ áp lên **“Điện tử và máy móc”** các nước (HS 84 + 85)

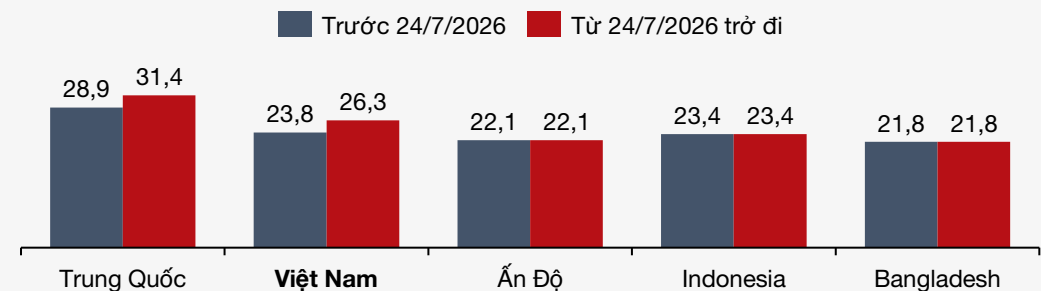
Đơn vị: % theo trọng số thương mại 2024



Việt Nam và Trung Quốc bị tăng thuế, các nước khác giữ nguyên

Mức thuế Mỹ áp lên **“May mặc”** các nước (HS 61 + 62)

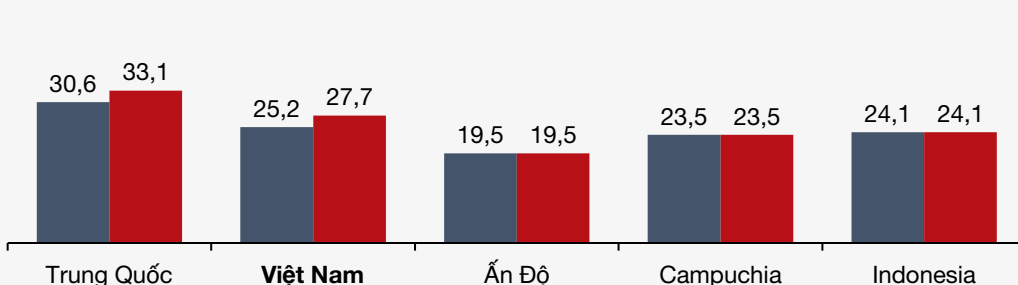
Đơn vị: % theo trọng số thương mại 2024



Việt Nam và Trung Quốc bị tăng thuế, các nước khác giữ nguyên

Mức thuế Mỹ áp lên **“Giày dép”** các nước (HS 64)

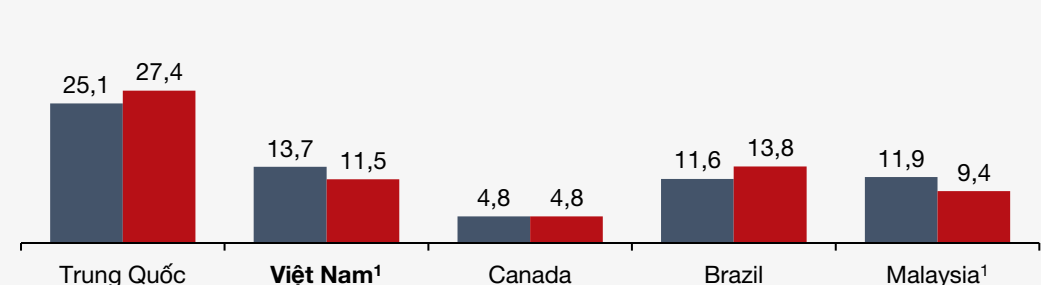
Đơn vị: % theo trọng số thương mại 2024



Việt Nam và Malaysia giảm thuế khi danh sách HS code miễn tăng thêm

Mức thuế Mỹ áp lên **“Gỗ và sản phẩm gỗ”** các nước (HS 44)

Đơn vị: % theo trọng số thương mại 2024

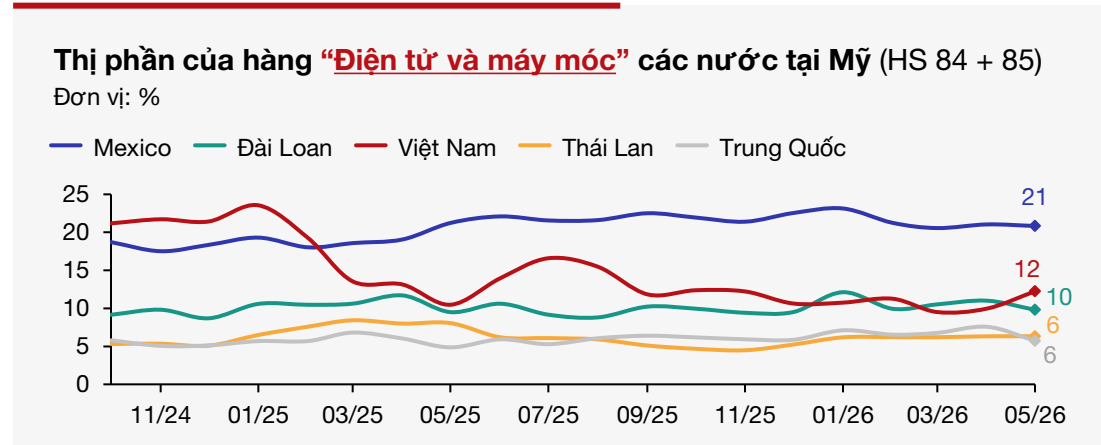


Ghi chú: 1: Mức thuế giảm do 1 số mã HS code được miễn mới trong lần áp thuế này (Tức trước đây chưa được miễn trừ)

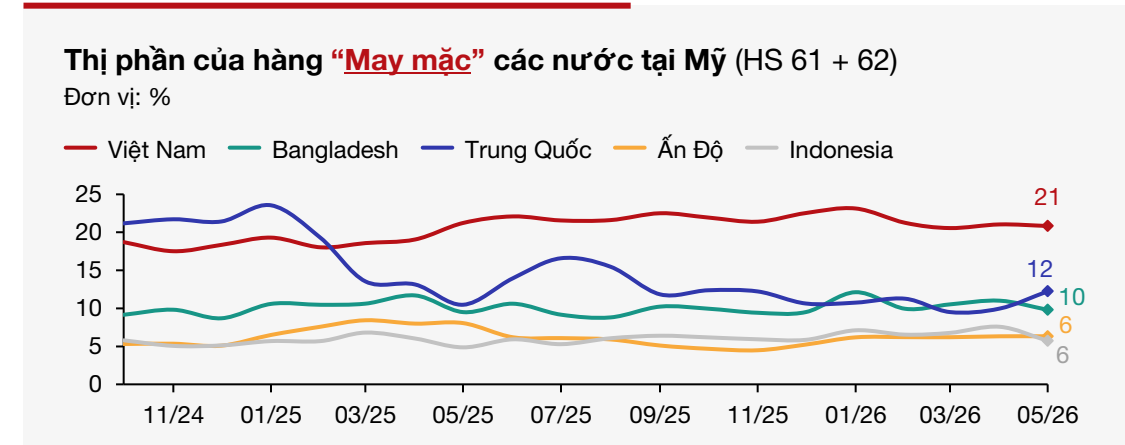
Nguồn: Nhà Trắng, Văn Phòng Đại diện Thương mại Mỹ, WTO, Phân tích của Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, Khối CIBG

Thị phần tại Mỹ | Chúng tôi kỳ vọng mặc dù có diễn biến thuế mới nhưng thị phần của Việt Nam cho 1 số mặt hàng chính vẫn duy trì được thị phần tốt tại Mỹ

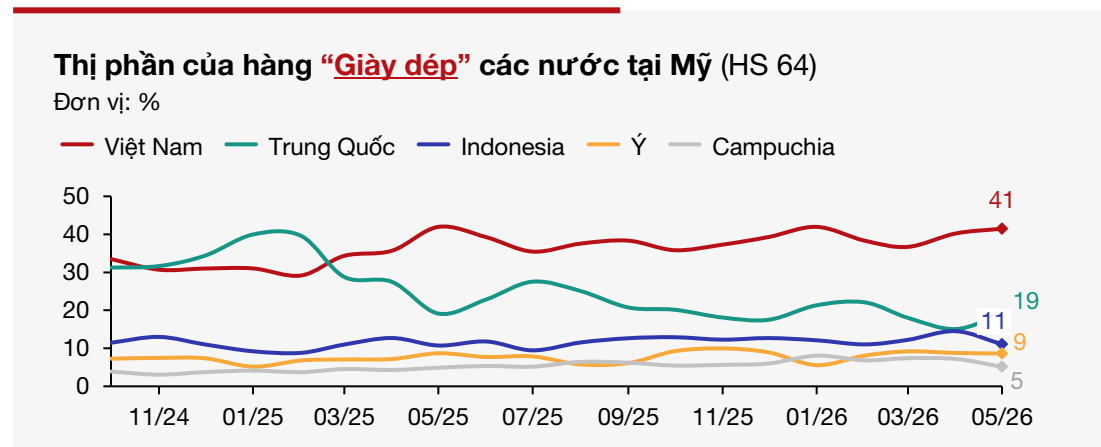
Thị phần Việt Nam gần như đi ngang từ nửa cuối 2025



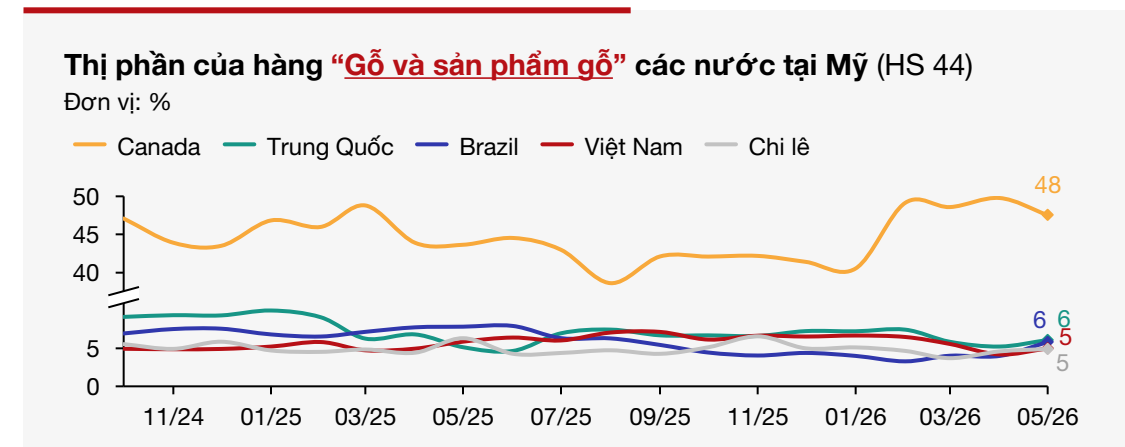
Việt Nam vẫn duy trì top 1 thị phần may mặc tại Mỹ



Việt Nam vẫn duy trì top 1 thị phần giày dép tại Mỹ



Việt Nam chưa có nhiều chỗ đứng về sản phẩm gỗ tại Mỹ



Nhận định | Hành động gần đây của Chính phủ kỳ vọng sẽ giúp Việt Nam thỏa thuận lại với Mỹ để có mức thuế bổ sung (10%), tương đồng với một số quốc gia khác

			
Diễn biến	Điểm sáng - Việt Nam chịu mức thuế bổ sung cao hơn các nước châu Á do được cho là chưa có biện pháp ngăn chặn hàng hóa từ lao động cưỡng bức... ...Tuy nhiên, Nghị định 292/2026/NĐ-CP vừa được ban hành nhằm cấm nhập khẩu hàng hóa từ lao động cưỡng bức có thể là tín hiệu tích cực để Mỹ xem xét lại mức thuế áp lên Việt Nam.	Rủi ro thuế chống thuế đối với riêng Việt Nam Hiện nay, ngoài việc bị áp theo Điều 301 với lý do “lao động cưỡng bức”, Việt Nam còn bị điều tra thêm các lý do gồm “sở hữu trí tuệ” và “dư thừa sản xuất”... <i>Điều 301 cho phép Mỹ áp nhiều mức “thuế chống thuế” theo nhiều lý do khác nhau</i>	Rủi ro bất lợi cho ngành Dệt may nếu Mỹ áp dụng “hạn ngạch” miễn thuế - Hiện nay, 4 nước “Bangladesh, Campuchia, Indonesia và Malaysi”^a sẽ được miễn thuế tăng thêm cho hàng may mặc với hạn ngạch nhất định¹ - Tuy nhiên, hạn ngạch này chỉ mới thông báo, chưa áp dụng và đang được nghiên cứu
Nhận định	- Chúng tôi đánh giá hành động của Chính phủ là kịp thời để giúp Việt Nam thỏa thuận thêm với Mỹ; - Với hành động nêu trên của Chính phủ, kỳ vọng hàng hóa Việt Nam sẽ có mức thuế tăng thêm ngang bằng với đối thủ như Ấn Độ, Indonesia,... (10% thay vì 12,5%)	- Hiện tại chưa có kết luận về 2 lý do trên và sẽ cần quan sát thêm Trong KB tích cực thì Việt Nam sẽ không bị áp thêm thuế... ...Ngược lại, Việt Nam có thể sẽ bị áp thêm thuế chống thuế thay vì chỉ dừng ở mức 12,5%	- Nếu áp dụng, hàng may mặc của 4 nước trên vào Mỹ thì nhìn chung mức thuế sẽ thấp hơn so với Việt Nam ...Điều này khiến hàng may mặc Việt Nam vào Mỹ (thị trường chiếm ~40% cơ cấu XK may mặc Việt Nam) có thể gặp bất lợi

Ghi chú: 1: Tức là 1 lượng giá trị hàng may mặc của 4 nước sẽ được miễn thuế tăng thêm (vẫn giữ MFN cũ) khi xuất khẩu vào Mỹ nếu đạt các điều kiện về nhập bông Mỹ

Nguồn: Nhà Trắng, Văn Phòng Đại diện Thương mại Mỹ, Báo Chính phủ, Phân tích của Bộ phận Nghiên cứu Thị trường, Khối CIBG

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.

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/nguyen-cuu>