

Báo cáo phân tích

TÁC ĐỘNG QUAN HỆ ĐỐI TÁC CHIẾN LƯỢC VIỆT NAM – CANADA

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

Lâm Tuấn Nhã nha.lt1@miraeasset.com.vn

Tổng quan quan hệ Đối tác Chiến lược

- Ngày 24/9/2026 tại Ottawa (25/9 giờ Hà Nội), Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm và Thủ tướng Canada Mark Carney hội đàm và ra Tuyên bố chung về quan hệ Đối tác Chiến lược Việt Nam – Canada. Đây là chuyến thăm cấp Nhà nước đầu tiên của một Tổng Bí thư Đảng Cộng sản Việt Nam đến Canada trong 53 năm quan hệ ngoại giao.

Văn kiện / Thỏa thuận	Nội dung hợp tác chính
Năng lượng và chuyển đổi năng lượng sạch	LNG, hydrogen và năng lượng tái tạo. Phát triển điện mặt trời, điện gió trên bờ và ngoài khơi. Quản lý, giảm phát thải carbon, chia sẻ kinh nghiệm về an ninh năng lượng và thúc đẩy đối thoại về năng lượng hạt nhân dân sự.
Vận tải biển	Trao đổi kinh nghiệm, tăng cường an ninh và an toàn hàng hải, an ninh mạng. Nâng cao khả năng chống chịu của vận tải biển và chuỗi cung ứng, khuyến khích vận tải biển xanh và nhiên liệu phát thải thấp.
Môi trường	Thích ứng biến đổi khí hậu, kiểm soát và giảm phát thải methane. Giảm ô nhiễm nhựa, bảo vệ thiên nhiên và đa dạng sinh học, hỗ trợ kinh tế xanh và tăng trưởng bền vững.
Gia hạn hợp tác vệ sinh và kiểm dịch động thực vật (SPS)	Hợp tác an toàn thực phẩm và kiểm dịch động thực vật, hỗ trợ thương mại nông lâm thủy sản. Cải thiện kiểm tra, chứng nhận và tiêu chuẩn SPS để giảm vướng mắc xuất nhập khẩu, giúp thương mại ổn định hơn.

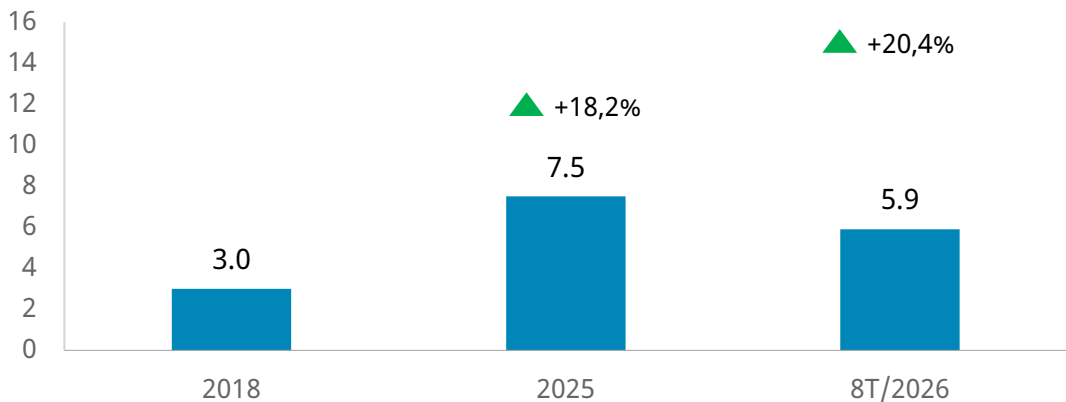
Nguồn: Tuyên bố chung về Quan hệ Đối tác Chiến lược Việt Nam–Canada; Cổng Thông tin điện tử Chính phủ Việt Nam và Văn phòng Thủ tướng Canada (24–25/9/2026).

Thương mại song phương Việt Nam – Canada

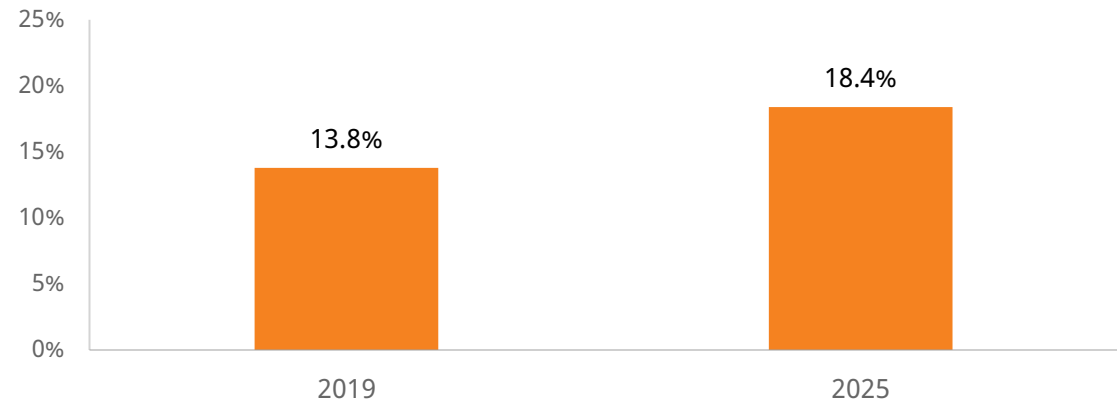
- Việt Nam duy trì xuất siêu lớn với tổng kim ngạch song phương năm 2026 dự kiến vượt 10 tỷ USD. Động lực từ CPTPP kể từ năm 2019 đã thúc đẩy xuất khẩu sang Canada tăng 2,5 lần, đạt 7,5 tỷ USD năm 2025. Tuy nhiên, từ năm 2025, Việt Nam không còn được hưởng ưu đãi thuế GPT của Canada, khiến việc đáp ứng điều kiện để hưởng ưu đãi CPTPP trở nên quan trọng hơn. Nhất là khi tỷ lệ tận dụng ưu đãi vẫn ở mức khá thấp (18,4% năm 2025) và dè dặt còn vướng rào cản quy tắc xuất xứ “từ sợi trở đi”.

Chỉ tiêu	Năm 2025	8 tháng 2026	Diễn biến / Triển vọng
Tổng kim ngạch	8,6 tỷ USD (+18,8%)	~6,91 tỷ USD (+25%)	Có thể vượt 10 tỷ USD cả năm 2026
Xuất khẩu sang Canada	7,5 tỷ USD (+18,2%)	~5,89 tỷ USD (+20,4%)	Duy trì đà tăng mạnh
Nhập khẩu từ Canada	1,07 tỷ USD (+23,7%)	~1,01 tỷ USD (+48,9%)	Tăng nhanh
Thặng dư thương mại	~6,4 tỷ USD	~4,88 tỷ USD	Việt Nam xuất siêu lớn

Xuất khẩu sang Canada (tỷ USD)



Tỷ lệ tận dụng CPTPP với Canada (%)

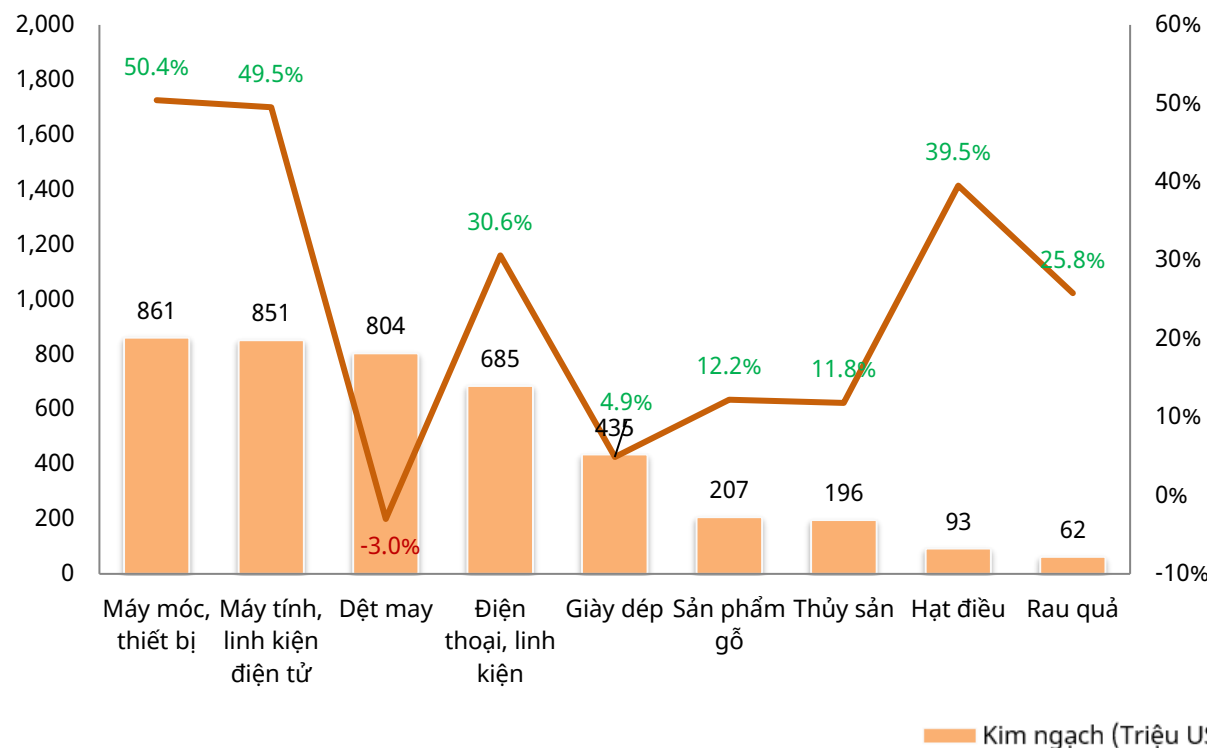


Nguồn: Cục Hải quan Việt Nam; Báo Điện tử Chính phủ (số liệu thương mại Việt Nam–Canada, cập nhật 2025–2026).

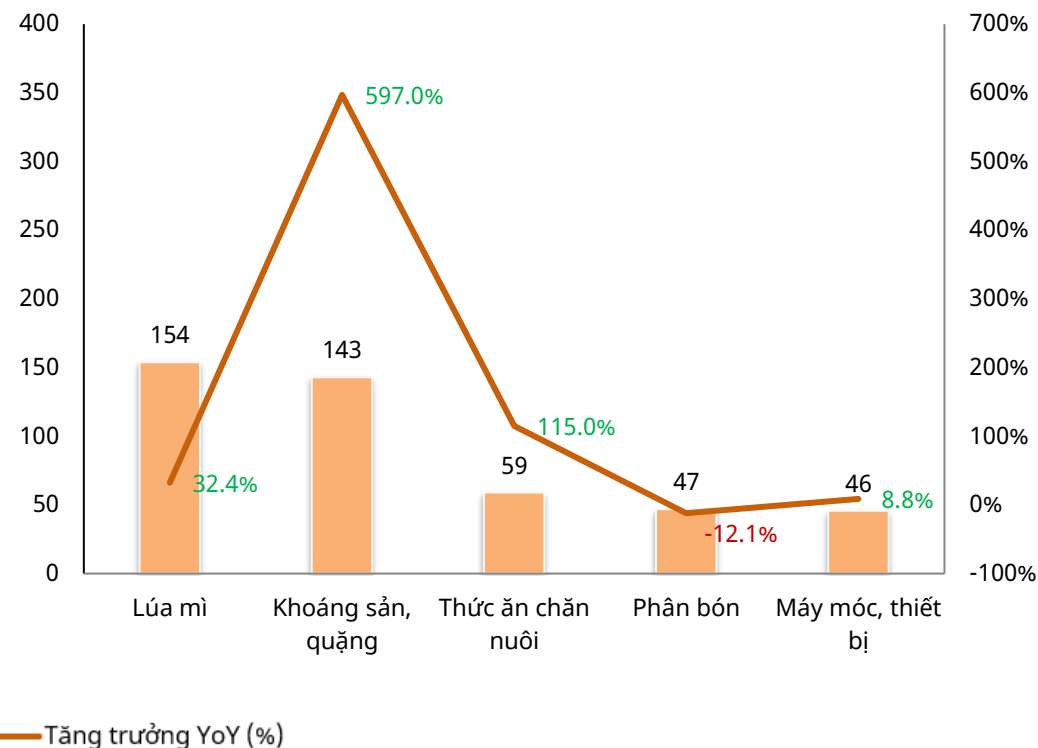
Cơ cấu xuất nhập khẩu 8 tháng năm 2026

- Về xuất khẩu, máy móc, thiết bị và máy tính, linh kiện điện tử dẫn đầu kim ngạch sang Canada, đều vượt mốc 850 triệu USD và tăng trưởng xấp xỉ 50% so với cùng kỳ. Dệt may đứng thứ ba với 804 triệu USD, tuy nhiên ghi nhận mức giảm 3% so với cùng kỳ.
- Về nhập khẩu, lúa mì là mặt hàng có kim ngạch nhập khẩu lớn nhất đạt 154 triệu USD, tăng 32,4%. Trong khi đó, nhóm khoáng sản, quặng ghi nhận mức tăng trưởng đột biến lên tới 597% so với cùng kỳ, đạt kim ngạch 143 triệu USD.

Cơ cấu Xuất khẩu chủ lực (triệu USD)



Cơ cấu Nhập khẩu chủ lực (triệu USD)



Nguồn: Cục Hải quan Việt Nam; tổng hợp số liệu xuất khẩu sang Canada 8T/2026.

Bốn kênh tác động kinh tế

- Tác động trải từ việc tháo gỡ rào cản thương mại trong ngắn hạn đến hợp tác năng lượng, kết nối và công nghệ trong dài hạn.

Kênh tác động	Thời gian	Nội dung chính	Tác động với Việt Nam
1. Thuận lợi hơn khi xuất khẩu	Ngắn hạn	Gia hạn hợp tác kiểm dịch, an toàn thực phẩm. Thiết lập Đối thoại Nông nghiệp, hướng tới hợp tác sâu hơn về hải quan.	Giảm vướng mắc xuất khẩu và rủi ro giao hàng. Giúp doanh nghiệp tận dụng CPTPP tốt hơn.
2. FTA ASEAN-Canada (ACAFTA)	Trung hạn	Đàm phán tiến gần hoàn tất. Có thể cho phép cộng gộp xuất xứ trong ASEAN, tùy nội dung hiệp định cuối cùng.	Hỗ trợ dệt may, điện tử sử dụng nguyên liệu ASEAN. Mở rộng cơ hội vào Canada, đồng thời tăng cạnh tranh từ các nước ASEAN khác.
3. Năng lượng và LNG	Trung-dài hạn	Việt Nam có nhu cầu nhập LNG lớn cho điện khí. Đã có LNG Canada về Thị Vải. Hai bên hướng tới nguồn cung dài hạn.	Đa dạng hóa nguồn cung năng lượng. Hỗ trợ nhóm khí, điện khí LNG và hạ tầng năng lượng.
4. Kết nối và công nghệ	Dài hạn	Tạo cơ sở pháp lý cho bay thẳng Việt Nam-Canada. Hợp tác AI, bán dẫn, công nghệ cao. APEC 2027 giúp tăng kết nối kinh tế và du lịch.	Hỗ trợ hàng không, du lịch và logistics. Mở thêm cơ hội hợp tác về công nghệ và nhân lực.

Nguồn: Tuyên bố chung Việt Nam-Canada; Global Affairs Canada; Transport Canada; PV GAS; MAS Research tổng hợp

Đánh giá tổng thể

- Triển vọng tích cực trong trung-dài hạn, với tác động rõ hơn ở từng ngành và doanh nghiệp. Mức đóng góp thực tế còn phụ thuộc vào đơn hàng, hợp đồng và dự án cụ thể.

Khía cạnh	Đánh giá
Tác động vĩ mô	Không quá lớn, do Canada chỉ chiếm khoảng 1,5–1,6% tổng xuất khẩu của Việt Nam.
Tác động ngành / doanh nghiệp	Rõ hơn ở dệt may, thủy sản, nông sản, LNG và logistics.
Giá trị chính	Mở rộng và đa dạng hóa thị trường, tận dụng CPTPP tốt hơn, giảm rào cản thương mại. Mở thêm cơ hội hợp tác về năng lượng và công nghệ.
Lưu ý về ưu đãi thuế	Quan hệ Đối tác Chiến lược không tạo thêm ưu đãi thuế mới. Tác động chủ yếu đến từ giảm vướng mắc và mở rộng hợp tác thực tế.
Các yếu tố cần theo dõi	Đơn hàng xuất khẩu mới, hợp đồng LNG dài hạn, tiến triển AFTA và dự án cụ thể. Đây là các cơ sở để đánh giá tác động đến hoạt động và lợi nhuận doanh nghiệp.

Nguồn: Cục Hải quan Việt Nam; Tuyên bố chung Việt Nam–Canada; MAS Research tổng hợp và đánh giá

Ngành và cổ phiếu đáng chú ý: Xuất khẩu

Ngành	Mức hưởng lợi	Cơ chế	Thời điểm	Mã đáng chú ý / Lưu ý
Dệt may	Khá cao	- Kim ngạch 804 triệu USD trong 8T/2026. - Tỷ lệ tận dụng CPTPP chung với Canada còn thấp (18,4%). - ACAFTA có thể hỗ trợ cộng gộp xuất xứ với nguyên liệu từ ASEAN.	Ngắn-trung hạn	- TNG: Canada chiếm ~8,3% doanh thu. Doanh thu Canada Q2/2026 tăng 52% YoY. Khách hàng đáng chú ý: Haddad. Nợ/VCSH ~219%. - TCM: chuỗi sản xuất tích hợp phù hợp quy tắc CPTPP, nhưng Canada chưa phải thị trường lớn.
Thủy sản / Nông sản	Khá cao	- Thương mại nông sản, thực phẩm, thủy sản đạt ~1,7 tỷ CAD năm 2025. - Hợp tác SPS/CFIA và Đối thoại Nông nghiệp giúp giảm rào cản, tăng ổn định khi tiếp cận thị trường.	Ngắn-trung hạn	- MPC: có công ty con tại Canada từ năm 2025. - VHC: chưa tách riêng doanh thu Canada nên khó định lượng đóng góp. - FMC: có thể hưởng lợi theo ngành, cần thêm dữ liệu doanh thu Canada.
Giày dép / Nội thất	Trung bình	- Việt Nam chiếm ~19,4% thị phần giày dép tại Canada. - Nội thất và một số hàng tiêu dùng tăng tốt sau CPTPP. Có thể hưởng lợi thêm khi tháo gỡ rào cản thương mại.	Ngắn-trung hạn	Chưa đủ dữ liệu xác nhận doanh nghiệp niêm yết có tỷ trọng Canada đủ lớn để hình thành luận điểm riêng.

Nguồn: Cục Hải quan Việt Nam; Tuyên bố chung Việt Nam-Canada; TNG, Vĩnh Hoàn, HNX/ISED Canada, PV GAS, PV Power, VNDIRECT Research; MAS Research tổng hợp.

Ngành và cổ phiếu đáng chú ý: Hợp tác dài hạn

Ngành	Mức hưởng lợi	Cơ chế	Thời điểm	Mã đáng chú ý
Logistics / Hàng không	Trung bình-Thấp	- MOU hợp tác vận tải biển. - Khung hàng không mở rộng cho phép bay thẳng hành khách và hàng hóa. - Chưa có hãng công bố đường bay thẳng cụ thể.	Trung hạn	- HVN, VJC, ACV: chủ yếu là cơ hội tiềm năng. - Chất xúc tác rõ nhất là công bố và khai thác thực tế đường bay thẳng Việt Nam-Canada.
Năng lượng / LNG	Trung bình-Thấp	- Hợp tác LNG, hydrogen, điện gió và năng lượng hạt nhân dân sự. - LNG từ Kitimat, Canada đã về Thị Vải. - Chưa công bố hợp đồng mua bán LNG dài hạn (SPA) có tính ràng buộc.	Trung-dài hạn	- GAS: vận hành kho LNG Thị Vải và đã nhập LNG Canada. - POW: hưởng lợi gián tiếp qua nhu cầu LNG của Nhơn Trạch 3 & 4. - Cần theo dõi thỏa thuận nguồn cung dài hạn.
AI / Bán dẫn / Công nghệ	Thấp trong ngắn hạn	- Hợp tác AI, lượng tử, bán dẫn và an ninh mạng. - Hiện chủ yếu ở nghiên cứu, đào tạo và trao đổi nhân lực. - Chưa có dự án thương mại cụ thể cho doanh nghiệp niêm yết Việt Nam.	Dài hạn	- Chưa có mã rõ ràng. - Chủ đề chiến lược dài hạn, chưa đủ cơ sở lượng hóa tác động lợi nhuận trong ngắn hạn.

Nguồn: Cục Hải quan Việt Nam; Tuyên bố chung Việt Nam-Canada; TNG, Vĩnh Hoàn, HNX/ISED Canada, PV GAS, PV Power, VNDIRECT Research; MAS Research tổng hợp.

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.