



Dự báo Kinh tế & Bối cảnh Toàn cầu 2026

Phần 1: Tổng quan các Vấn đề Trọng yếu Toàn cầu

Thoát khỏi sự phụ thuộc và Tái thiết trật tự thế giới

Ba câu hỏi định hình thế giới trước thềm 2026



Kinh tế

2025: Chuyện gì đã xảy ra với nền kinh tế toàn cầu dưới thời Trump 2.0?

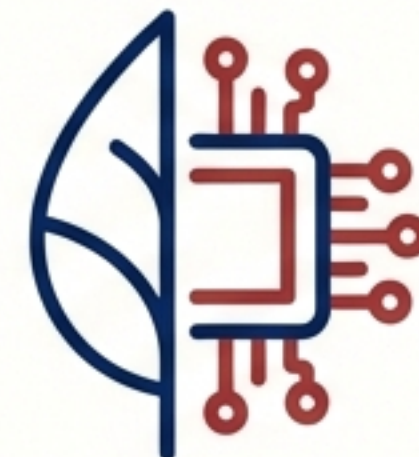
Tác động của chính sách bảo hộ lên tăng trưởng và lạm phát.



An ninh

Phía sau hậu trường: “Trật tự thế giới” và cấu trúc an ninh đã thay đổi ra sao?

Sự chuyển dịch quyền lực và các liên minh quân sự mới.



Xu hướng

AI, biến đổi khí hậu và ESG đang đi về đâu trong bối cảnh này?

Sự va chạm giữa công nghệ đột phá và thực tế chính sách.

Triển vọng Kinh tế Vĩ mô: Ổn định nhưng Phân hóa

Tăng trưởng Dịch vụ

Tăng trưởng được duy trì nhờ khu vực dịch vụ, dù sản xuất còn chậm chạp.

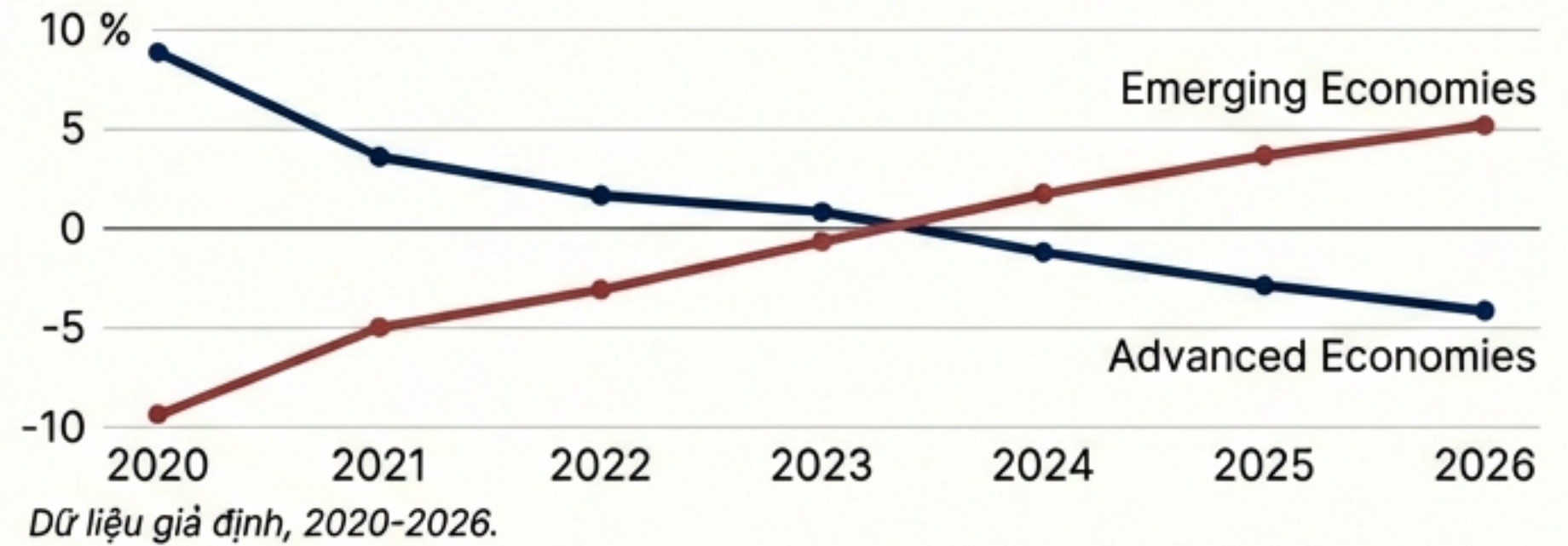
Lạm phát Neo cao

Lạm phát giảm nhưng vẫn ở mức cao do giá thực phẩm, thuê nhà và dịch vụ.

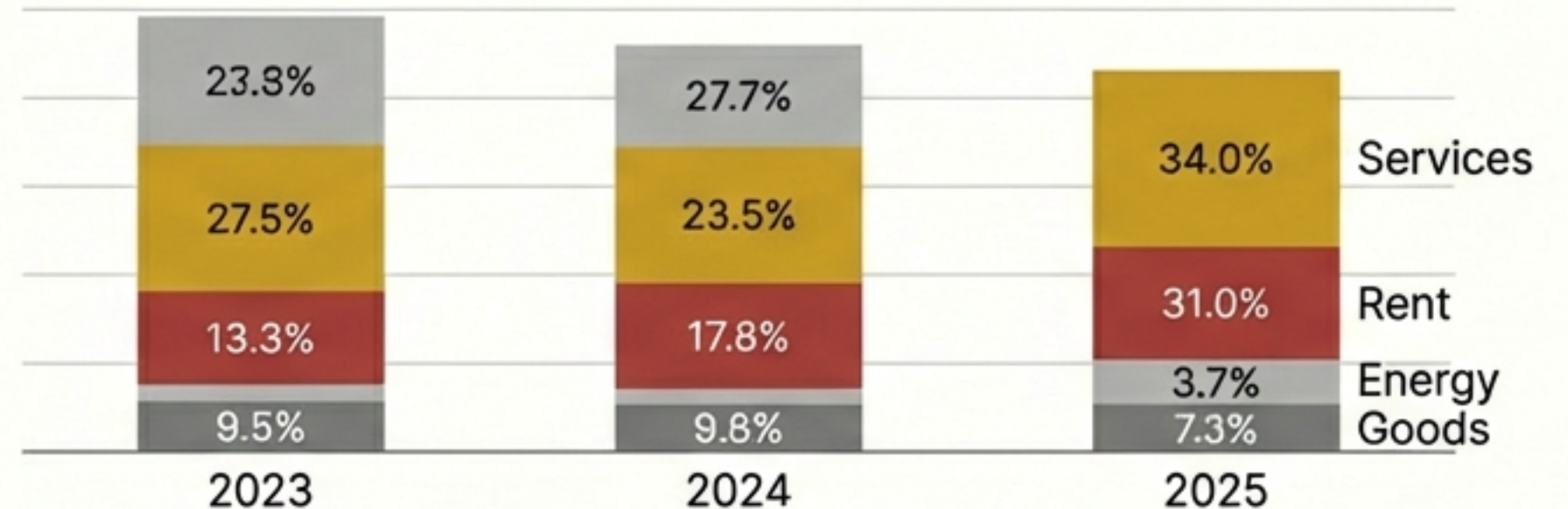
Thương mại Phân hóa

Khối lượng thương mại sụt giảm ở các nền kinh tế phát triển nhưng mở rộng ở các nền kinh tế mới nổi.

Sản xuất và Xuất khẩu: Sự Phân hóa Rõ rệt



Chỉ số Giá Tiêu dùng (CPI): Đóng góp theo Thành phần



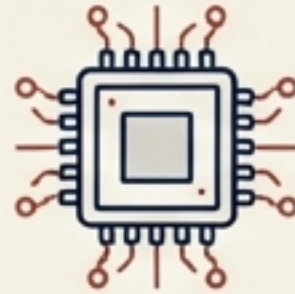
Quan hệ Mỹ - Trung: Cuộc giằng co giữa Cạnh tranh và Phụ thuộc

Mỹ (Chính quyền Trump)

Thuế năng giằng lý:

- Thuế quan (Tariff)
- Kiểm soát nhập cư
- Can thiệp nhân sự FRB

Điểm nghẽn



Bán dẫn

(Mỹ/Trung đều phụ thuộc nhập khẩu)



Đất hiếm

(Trung Quốc nắm 70% nguồn cung)

Trung Quốc (ĐCS)

Trung triển phay sơ dân:

- Sự phục hưng vĩ đại (2035)
- Tự chủ khoa học công nghệ

  **Nguy cơ Phản ứng ngược (2026):** Lạm phát & Bất ổn thị trường


Dược phẩm
(Chuỗi cung ứng qua Ấn Độ)

  **Thách thức:** Tăng trưởng chậm & Dân số già

Trật tự An ninh Bước vào Giai đoạn Chuyển giao

Sự tương đồng Lịch sử

Đầu Thế kỷ 20

Sự trỗi dậy của Đức 

Thế chiến I (1914)  

Cúm Tây Ban Nha (1918) 

Đầu Thế kỷ 21

 Sự trỗi dậy của Trung Quốc

  Chiến tranh Ukraine (2022)

 COVID-19 (2020)

Các điểm nóng & Liên minh mới



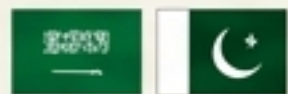
“NATO”: Tăng chi tiêu quốc phòng (Mục tiêu 5% GDP?) 



“Nhật Bản”: Đạt mục tiêu 2% GDP. ✓



“Ukraine - Nga”: Nguy cơ xung đột lan rộng.



“Liên minh mới”: Thỏa thuận phòng thủ Saudi Arabia - Pakistan.



Làn sóng Phản kháng Toàn cầu của Gen Z

Động lực & Phương thức

Điểm nóng 2025

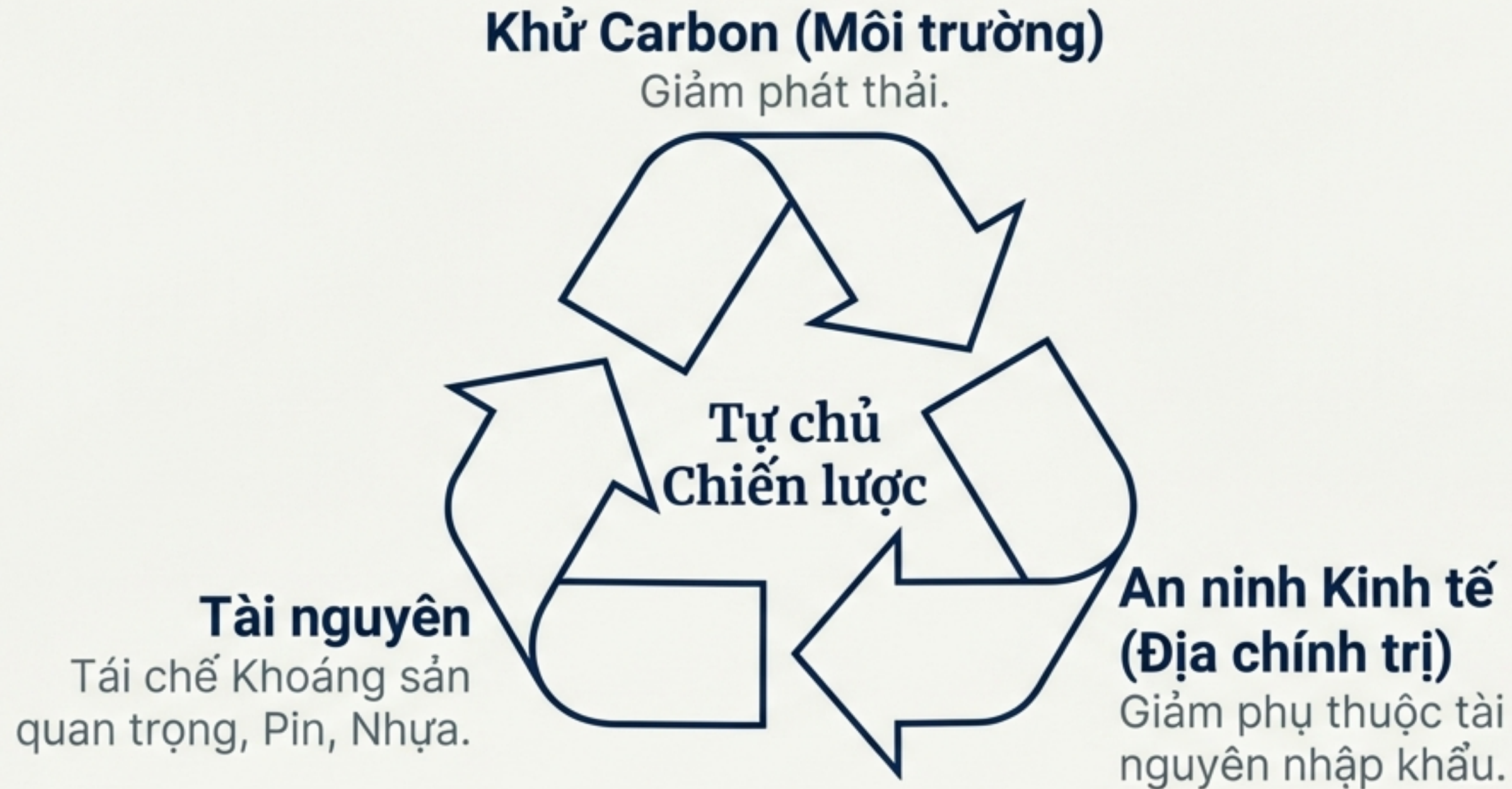
- **Động lực:** Bất bình đẳng, tham nhũng, chi phí sinh hoạt.
- **Phương thức:** “**Digital Native**” - Sử dụng mạng xã hội (SNS) để tập hợp lực lượng nhanh chóng, bỏ qua các tổ chức chính trị truyền thống.

📍 **Nepal** (Tháng 9): Biểu tình do cắt sóng mạng xã hội, **Thủ tướng từ chức**.

📍 **Indonesia** (Tháng 8): Biểu tình phản đối trợ cấp nghị sĩ.

📍 **Kenya/Bulgaria:** Chính phủ chịu áp lực cải tổ.

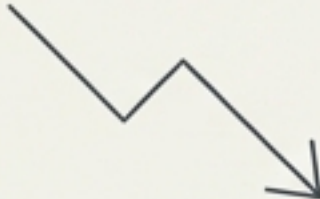
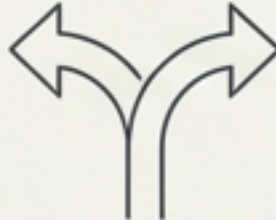
Kinh tế Tuần hoàn: Động lực từ An ninh Kinh tế & Khử Carbon



EU: Quy định Pin (2023), Đạo luật Nguyên liệu thô (2024).
Nhật Bản: Luật Khuyến khích Sử dụng Tài nguyên (2026).
Thách thức: Hiệp ước nhựa quốc tế vẫn bế tắc.

Sự chững lại trong nỗ lực Môi trường Toàn cầu

Mục tiêu giữ nhiệt độ tăng dưới 2°C đang trượt khỏi tầm tay khi sự đồng thuận toàn cầu suy yếu.

Mỹ	Châu Âu	Trung Quốc
 	 	 
• Rút khỏi Thỏa thuận Paris. • Thu hẹp Đạo luật IRA. 	• Cân bằng giữa “Xanh hóa” và “Cạnh tranh công nghiệp”. • Áp dụng cơ chế CBAM (2026). 	• Đẩy mạnh năng lượng tái tạo (đỉnh CO2). • Vẫn duy trì nhiệt điện để đảm bảo an ninh năng lượng. 

COP30 gặp khó khăn trong việc thống nhất về nhiên liệu hóa thạch.

Tài chính Bền vững (ESG): Sự điều chỉnh về Thực tế



Lý tưởng hóa
Inter



Tuân thủ & Thực tế
Inter

Tại Mỹ (Anti-ESG)

- Làn sóng phản đối từ các bang Cộng hòa.
- Các liên minh tài chính Net-Zero (NZIA, NZBA) giải thể hoặc mất thành viên.
- Rủi ro pháp lý về chống độc quyền.



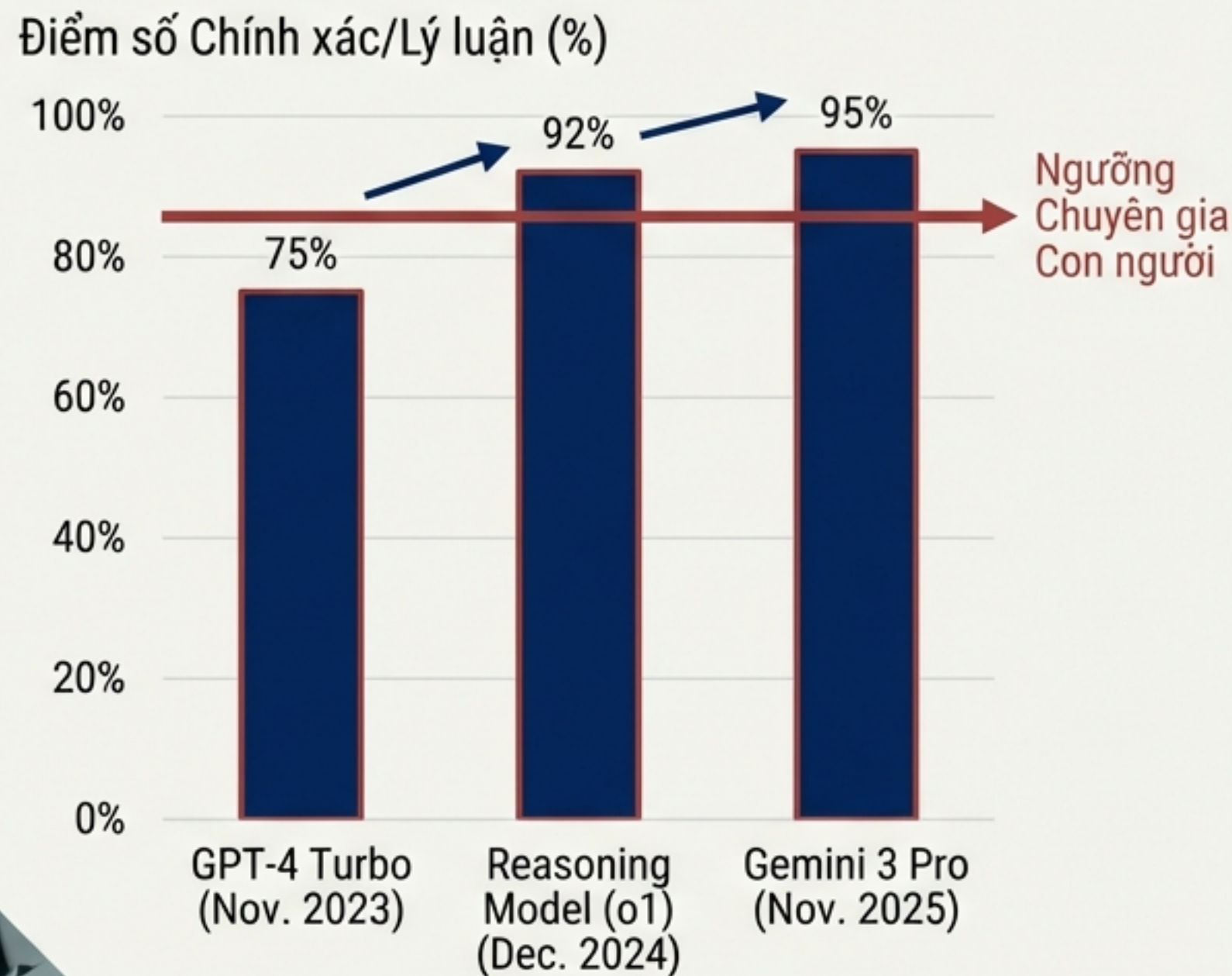
Tại Châu Âu & Nhật (Chuẩn hóa)

- Tập trung vào quy định công bố thông tin (Disclosure Rules).
- Áp dụng chuẩn ISSB và CSRD.
- Chuyển từ "Marketing xanh" sang "Nghĩa vụ pháp lý".

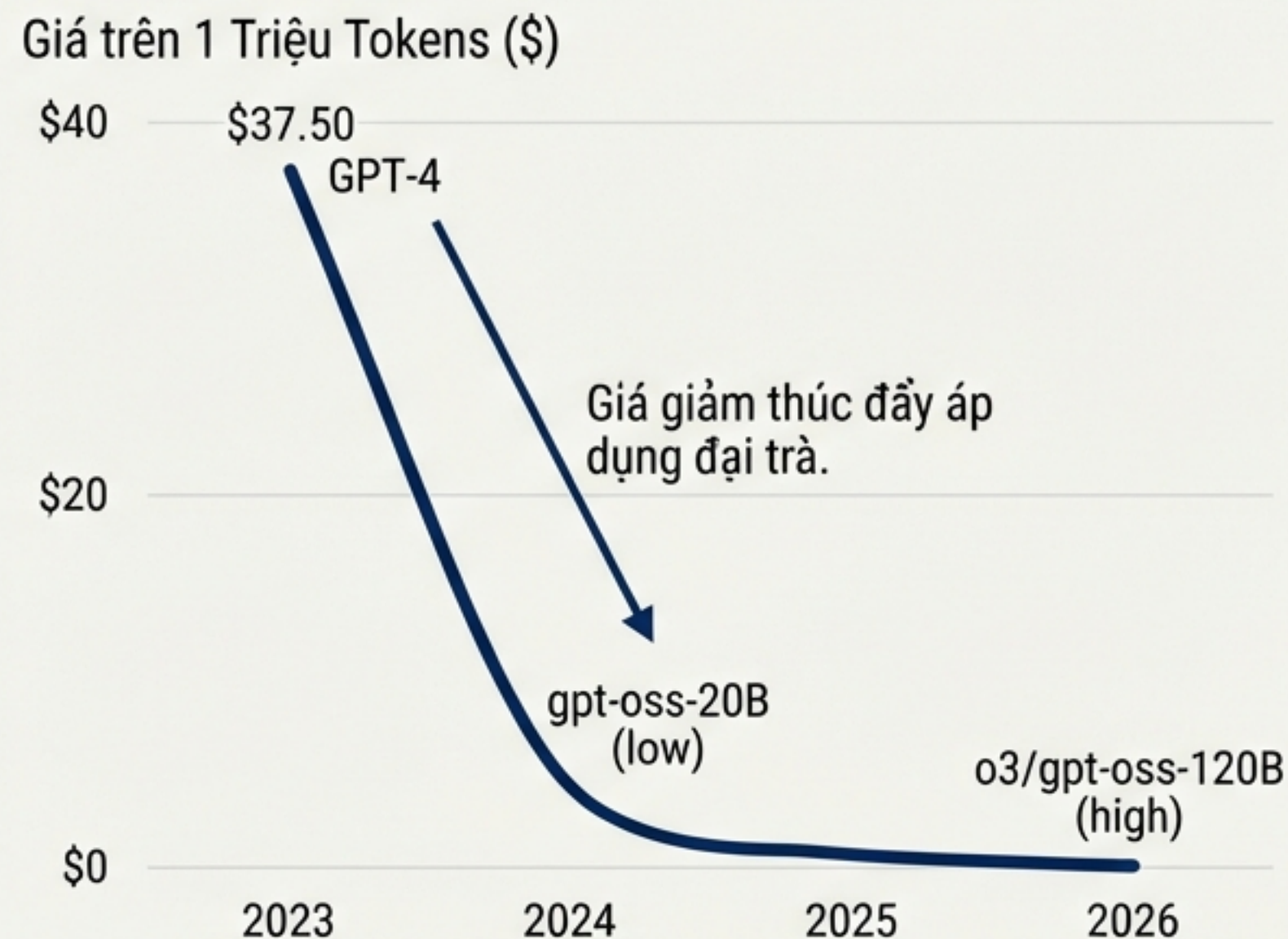


AI: Sự tiến hóa về Chất và Phổ cập Rộng rãi

Bước nhảy vọt về Chất lượng



Cuộc cách mạng về Chi phí



Nguồn: SCGR, based on Artificial Analysis



AI tạo sinh Video (**High-fidelity Video Gen AI**) đạt độ chính xác vật lý cao (Ví dụ: Veo 3.1).

Mở rộng Phạm vi Ứng dụng AI: Từ Phần mềm đến Thế giới Thực

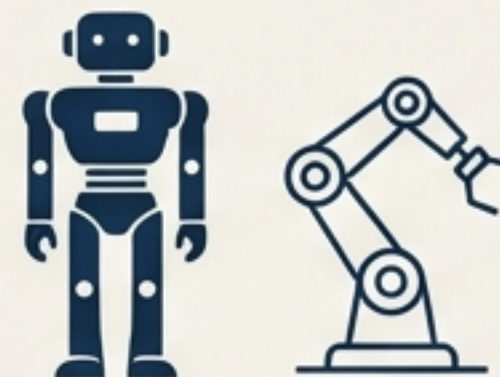
AI Agents (Tác tử AI)



Tự động lập kế hoạch & thực thi chuỗi tác vụ phức tạp.

Ứng dụng: Lập trình, Hỗ trợ khách hàng.

Physical AI (Robot hình người)



Kết hợp nhận thức AI với cơ thể vật lý.

Ứng dụng: Sản xuất (Manufacturing), Chăm sóc sức khỏe (Nursing care), Dịch vụ gia đình.

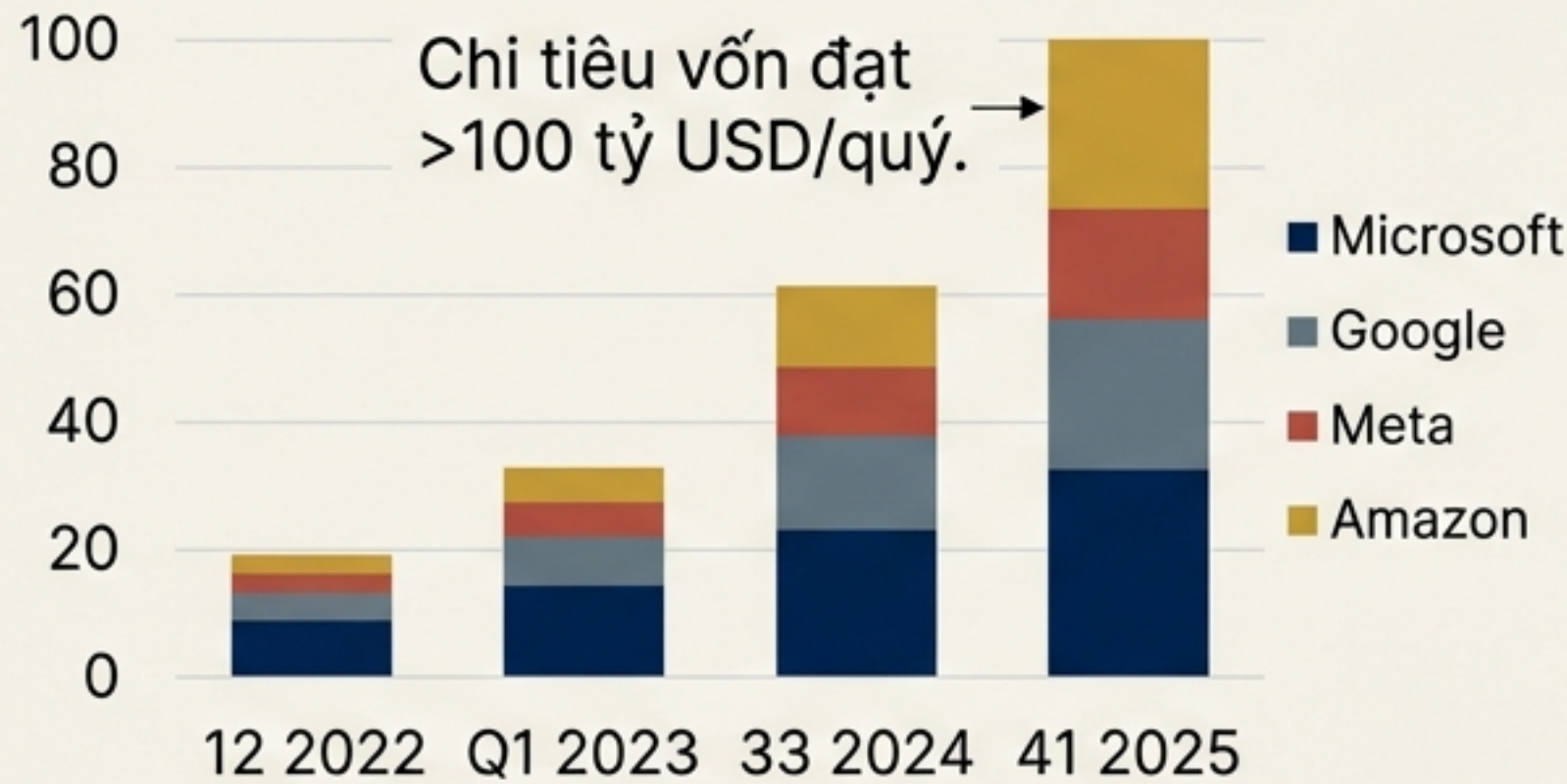
Sự sụt giảm chi phí phần cứng và cải thiện khả năng vận động đang đưa AI ra khỏi màn hình máy tính.

Đầu tư Hạ tầng AI & Những Rủi ro đi kèm

Đầu tư Hạ tầng AI & Người thổi toăng Inter: Geopolitical Realism khóa gio đĩ rĩhĩ ra rồi hành đứng nmay ngay thêm.

Đầu tư Hạ tầng AI

Chi tiêu Vốn (Capex) (tỷ USD)



Dự án Lớn: Stargate Project, Hyperion

⚠ Những Rủi ro đi kèm

1. Thiếu hụt Năng lượng

- Nhu cầu điện cho Data Center đe dọa lưới điện.

2. An ninh

- Tấn công mạng & Deepfake.

3. Xã hội

- Vấn đề bản quyền & Bất bình đẳng thu nhập.

Tổng kết: Định hướng Chiến lược cho năm 2026



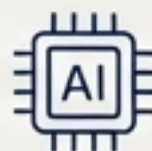
Kinh tế

- Chuẩn bị cho sự phân hóa – Dịch vụ tăng trưởng, Sản xuất tái cấu trúc.



Địa chính trị

- Cạnh tranh tại các "Điểm nghẽn" công nghệ và tài nguyên.



Công nghệ

- AI là động lực tăng trưởng chính nhưng đi kèm rủi ro quản trị.

Trong bối cảnh bất định, khả năng thích ứng và giảm thiểu sự phụ thuộc là chìa khóa của sự tồn tại.