

Bộ tài chính Mỹ - Trung gia tăng khi nền chứng khoán toàn cầu đi lùi và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Tuy nhiên, theo Bloomberg, giới đầu tư chứng khoán thế giới đánh giá cơ hội tại Việt Nam vẫn lớn hơn nữa.



Theo tính toán của Bloomberg, các nhà đầu tư nước ngoài đã rót 843 triệu USD vào thị trường chứng khoán Việt Nam (hiện có quy mô 193 tỷ USD) trong 12 tháng qua tính đến ngày 14/8, ngay cả khi VN-Index đã giảm khoảng 0,9% giai đoạn này. VN-Index đã tăng 9,7% từ đầu năm 2019 đến nay khi kết thúc phiên giao dịch ngày 15/8, cao nhất trong số các thị trường Đông Nam Á và vượt xa mức tăng 0,8% trong chuỗi MSCI AC ASEAN.

Các nhà đầu tư bao gồm Federico Parenti từ Sempione Sim SpA ở Milan cho biết tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ và việc Chính phủ Việt Nam có kế hoạch thoái vốn từ các công ty do nhà nước kiểm soát sẽ bù đắp đà sụt giảm giá cổ phiếu xu hướng phát triển xung đột thị trường.

“Tôi đã thay đổi quan điểm của mình”, Parenti, người giúp quản lý khoảng 3 tỷ USD bao gồm cổ phiếu Việt Nam tại Sempione Sim nói. “Khi bạn đầu tư vào một quốc gia, bạn sẽ phải làm điều đó trong thời gian dài”. Trong danh mục của quỹ này có cổ phiếu của Công ty phân S a Việt Nam (HoSE: VNM) và CTCP Bia - R u - N c gi i khát Sài Gòn (HoSE: SAB).

Vi c Chính phủ bán vốn tại các doanh nghiệp nhà nước đã giúp thu v kho ng 5,16 nghìn tỷ đồng (t ng đ ng 222 triệu USD) trong nửa đầu năm nay, thêm vào k l c 5,09 tỷ USD t đ t chào bán công khai l n đ u vào năm 2018.

Mark Mobius, nhà đầu tư n i t i ng và là người đầu hành Mobius Capital Partners, cho biết việc giảm thu thu nhập doanh nghiệp cùng với việc tăng trưởng kinh tế luôn m c trên 6% đã hỗ trợ tốt cho thị trường vốn.

V i Bharat Joshi, người giúp quản lý 650 tỷ USD với t cách là nhà quản lý quỹ tại Aberdeen Standard Investments, nhu c u n i đ a c a Việt Nam v t xa r i ro phát sinh t c ãng th ng th ng m i. Công ty này coi mua việc mua cổ phiếu VNM là một khoản đầu tư m neo gi a nh ng b t n.

“Việt Nam hiện đang có sự tăng trưởng theo cấu trúc, thu nhập trung l u tăng, nhu c u tín đ ng b t đ u m r ng và Chính phủ đang làm tốt công việc gì có thể đẩy nhanh quá trình t nhân hóa”, Joshi nói.

Cùng với đó, PYN Elite Fund cho rằng bối cảnh tranh vĩ mô của Việt Nam vẫn t i sáng. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7/2019 tăng 2,44% so với cùng kỳ năm trước, n u tính trung bình trong 7 tháng đầu năm 2019 là 2,61%, thấp nhất trong 3 năm trở l i đây.

Chỉ số PMI của Việt Nam ph c h i lên m c 52,6 điểm trong tháng 7/2019, trong khi PMI của các nước ASEAN, Trung Quốc, Hàn Quốc và Đài Loan (Trung Quốc) vẫn duy trì các mức điểm số th h i n s thu h p trong lĩnh vực sản xuất (đ i 50 điểm).

Theo số liệu của Tổng cục Thống kê, Việt Nam có th ng d th ng m i 200 triệu USD trong tháng 7/2019 và tính t đ u năm 2019 là 1,8 tỷ USD. Thêm nữa, l ng v n FDI gi i ngân tăng

7,1%, nhờ đó góp phần nâng tổng giá trị ngoại hối của Việt Nam lên mức kỷ lục 68 tỷ USD.

Theo PYN Elite Fund, điều này chắc chắn sẽ hỗ trợ dòng tiền Việt Nam mạnh mẽ trong thời gian tới, nhất là khi tỷ giá USD/Nhân dân tệ rớt xuống 7 Nhân dân tệ đổi 1 USD vào ngày 7/8/2019.

Sức hấp dẫn của thị trường chứng khoán Việt Nam

Theo tính toán của Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) dựa trên dữ liệu từ Bloomberg, trong khi khách ngoại rút ròng khách thị trường chứng khoán của các nước thuộc nhóm thị trường mới nổi trong tháng 5/2019, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục được các nhà đầu tư nước ngoài mua vào. “Điều này cho thấy sức hấp dẫn của thị trường chứng khoán Việt Nam trong các mắt các nhà đầu tư nước ngoài”, BVSC nhận định.

Theo BVSC, một điểm đáng chú ý khác là trong 7.600 tỷ đồng mà khách ngoại mua ròng thị trường chứng khoán Việt Nam trong 7 tháng đầu năm 2019, có tới 5.600 tỷ đồng (tổng đồng mua vào 76,6% giá trị giao dịch) đến từ hoạt động mua ròng của các quỹ ETF.

Ngoài ra Quỹ iShares Frontier Markets 100 ETFs bán ròng - do tỷ trọng của Việt Nam trong bộ chỉ số MSCI Frontier Markets 100 Index giảm tới 17% xuống còn 15% sau khi Argentina rơi khỏi rổ chỉ số này, các quỹ ETFs khác như VanEck Vectors Vietnam ETF, DB Xtrackер FTSE Vietnam ETF và VFMVN30 ETF đều cho thấy nhà đầu tư nước ngoài mua ròng.

“Điều này cho thấy dòng tiền đến từ các quỹ ETFs đang và sẽ tiếp tục đóng vai trò quan trọng như 1 kênh hấp dẫn dòng tiền đầu tư nước ngoài”, BVSC cho biết.

Đặc biệt với việc xếp hạng của thị trường chứng khoán Việt Nam của tổ chức FTSE, tính đến nay, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang nằm trong danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi của FTSE.

BVSC tính toán nếu thị trường Việt Nam được xếp hạng MSCI nâng hạng lên thị trường mới nổi, thì

tr ng ch ng khoán Vi t Nam s thu hút khoa ng t 571,41 tri u USD đ n 966,31 tri u USD, dòng v n đ u t t các qu ETFs tracking theo chi s MSCI Emerging Markets và chi s m . Ngoài ra, thi tr ng ch ng khoán Vi t Nam s hấp dẫn khoa ng t 420,03 tri u USD đ n 710,30 tri u USD t các qu đ u t ch đ ng khác.

Theo báo đ n t Chính ph .