

Biến động tiền tệ toàn cầu năm 2025, ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán Việt Nam?

06:41 23/12/2024

Theo KKR, thâm hụt ngày càng tăng ở nhiều nền kinh tế lớn, cùng với nguy cơ bùng phát các cuộc chiến tranh thương mại, đang tạo ra một môi trường đầy rủi ro cho thị trường tiền tệ và cảnh báo biến động trên thị trường tiền tệ có thể trở thành "gót chân Achilles" của thị trường trong năm 2025.



Biến động tiền tệ toàn cầu năm 2025, ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán Việt Nam? Ảnh chỉ có tính chất minh họa, nguồn internet.

Trong báo cáo triển vọng năm 2025, ông Henry McVey, Giám đốc bộ phận vĩ mô toàn cầu và phân bổ tài sản của KKR, cùng các đồng nghiệp cho biết, họ đang theo dõi sát sao diễn biến của đồng USD và các đồng tiền thị trường mới nổi.

Báo cáo của KKR chỉ ra những điểm tương đồng giữa chu kỳ hiện tại với cuối những năm 1990, khi "sự kết hợp giữa sự sụp đổ tiền tệ và đòn bẩy quá mức dẫn đến một đợt điều chỉnh thị trường ngắn nhưng mạnh mẽ mà nhiều nhà đầu tư

đã không lường trước được". KKR nhấn mạnh đến sự kết hợp giữa "các cuộc chiến thuế quan và mất cân bằng tài khóa lớn có thể tạo ra các cú sốc biến động".

KKR dự báo chỉ số S&P 500 sẽ chạm mốc 6.850 điểm vào cuối năm 2025, cao hơn mức trung bình 6.600 điểm. Con số này tương đương mức tăng 17% so với mức đóng cửa hôm thứ Tư, thấp hơn so với mức tăng 23% từ đầu năm đến nay và mức sinh lời 24% trong năm 2023.



Biến động tiền tệ toàn cầu năm 2025, ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán Việt Nam? Ảnh internet.

KKR nhận định, "cái giá phải trả để đạt được lợi nhuận cao trong năm 2025 sẽ đắt hơn". Định giá cao của thị trường có thể giới hạn tiềm năng tăng trưởng của các tài sản rủi ro. Tuy nhiên, vẫn có những yếu tố tích cực để kỳ vọng: Các ngân hàng Trung ương có thể sẽ cắt giảm lãi suất và những cải thiện về năng suất được kỳ vọng sẽ thúc đẩy tăng trưởng.

KKR chỉ ra đà tăng hiện tại của thị trường chứng khoán mới chỉ kéo dài 26 tháng, trong khi thông thường một thị trường tăng giá có thể kéo dài trung bình đến 5.5 năm.

Ông Michael Kokalari, Giám đốc phòng Phân tích kinh tế vĩ mô và Nghiên cứu thị trường VinaCapital chỉ ra những biến động tiền tệ và thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2025.

Theo ông Kokalari, năm 2025 sẽ có nhiều biến động đối với nền kinh tế thế giới và thị trường chứng khoán Việt Nam. Trong nửa đầu năm 2025, sự suy giảm tăng trưởng xuất khẩu có thể sẽ tác động mạnh hơn đến tăng trưởng GDP của Việt Nam so với kỳ vọng của nhiều nhà kinh tế.

PV (t/h)