

Chính thức được nâng hạng từ thị trường cận biên lên mới nổi: Cột mốc mới của thị trường chứng khoán Việt Nam

17:33 13/10/2025

Rạng sáng 8/10/2025 (theo giờ Việt Nam), tổ chức xếp hạng thị trường FTSE Russell công bố thị trường chứng khoán Việt Nam đã đáp ứng toàn bộ các tiêu chí chính thức và được nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp. Sự kiện này là cột mốc quan trọng đánh dấu sự phát triển mạnh mẽ của thị trường chứng khoán Việt Nam, ghi nhận những nỗ lực cải cách toàn diện trong thời gian qua của toàn ngành.

Phóng viên Thương hiệu và Công luận đã có cuộc trao đổi riêng với ông Nguyễn Hoàng Long - Trưởng nhóm phân tích cơ bản - Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt (VFS) để làm rõ hơn về tác động của việc chính thức nâng hạng đến thị trường chứng khoán Việt Nam thời gian tới.



Ông Nguyễn Hoàng Long - Trưởng nhóm phân tích cơ bản - Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt (VFS)

Theo ông, FTSE Russell (thuộc Tập đoàn Giao dịch Chứng khoán London - Anh - chuyên sản xuất, duy trì, cấp phép và tiếp thị các chỉ số thị trường chứng khoán) chính thức nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam từ cận biên lên mới nổi thứ cấp đã có tác động như thế nào đến thị trường chứng khoán Việt Nam?

Thông tin chính thức nâng hạng là cột mốc quan trọng đối với thị trường chứng khoán Việt Nam. Việc nâng hạng là sự xác nhận cho bước tiến mới cả về quy mô và chất lượng thị trường. Đồng thời, đây cũng là sự xác nhận rằng sự phát triển của thị trường Việt Nam đang tiến gần hơn đến với các chuẩn mực quốc tế. Nhờ đó, thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ được khẳng định về sự uy tín, vị thế, gia tăng khả năng thu hút dòng tiền trên trường quốc tế.

Việc thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp là khởi đầu cho giai đoạn phát triển mới, yêu cầu cải cách ngày càng sâu, rộng hơn nữa để đạt những mục tiêu dài hạn trong tương lai.

Dự báo Việt Nam sẽ chiếm tỷ trọng khoảng 0,3 – 0,5% trong rổ chỉ số FTSE EM. Khi đó, dòng vốn từ các quỹ ETF đầu tư thụ động mô phỏng theo bộ chỉ số FTSE EM (tiêu biểu như Vanguard, Schwab, Blackrock, Franklin,...) sẽ đổ vào thị trường Việt Nam, ước tính khoảng 550 – 600 triệu USD, tương ứng với khoảng 14,4 – 15,7 nghìn tỷ đồng.

Tuy nhiên, với việc dòng vốn ngoại nhập cuộc mạnh mẽ hơn, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng sẽ chịu tác động khi dòng vốn ngoại có sự biến động. Dòng tiền ngoại đầu cơ biến động giá theo thông tin nâng hạng có thể rút mạnh đột ngột khỏi thị trường sau khi thị trường chính thức được nâng hạng, tạo ra sự biến động mạnh trên thị trường. Ngoài ra, đối với dòng vốn ngoại đầu tư lâu dài, nhưng bất ổn vĩ mô có thể khiến dòng tiền đầu tư dịch chuyển khỏi thị trường Việt Nam, và ảnh hưởng đến tâm lý thị trường mặc dù tỷ trọng giao dịch của khối ngoại không còn chiếm đa số trên thị trường.

Ông có nhận định như thế nào về thị trường chứng khoán từ nay đến cuối năm?

Trong bối cảnh thị trường đã được xác nhận nâng hạng và đang trong tiến trình chuẩn bị cho thời điểm nâng hạng chính thức, dòng tiền ngoại được kỳ vọng sẽ giảm dần áp lực bán và quay trở lại mua ròng. Điều này không chỉ hỗ trợ thanh khoản thị trường mà còn giúp cải thiện tâm lý thị trường sau khi khối ngoại đã bán ròng và thu hẹp tỷ lệ sở hữu trên thị trường xuống mức kỷ lục khoảng 15,5% trên sàn HOSE.

Tuy nhiên, trong bối cảnh thông tin nâng hạng thị trường đã dần được phản ánh trong đà tăng vừa qua của thị trường, ảnh hưởng của thông tin nâng hạng lên biến động điểm số của thị trường sẽ không quá lớn.

Kết hợp thêm các thông tin vĩ mô tích cực vừa được công bố, VN-Index được kỳ vọng sẽ tiếp diễn đà tăng và biến động sideways-up đến cuối năm, hướng về vùng 1.800 điểm.



Thị trường chứng khoán Việt Nam chính thức được nâng hạng từ thị trường cận biên lên mới nổi thứ cấp

Vậy, đâu là nhóm cổ phiếu nhóm ngành có triển vọng dẫn dắt thị trường và khuyến nghị nào dành cho nhà đầu tư?

Với triển vọng tích cực về thị trường, nhóm ngành được ảnh hưởng trực tiếp từ sự mở rộng của thanh khoản thị trường chính là nhóm ngành Chứng khoán. Trong đó, những công ty chứng khoán đầu ngành như SSI, VCI, HCM, SHS sẽ là những công ty hưởng lợi mạnh khi dòng vốn ngoại mới tìm đến Việt Nam bởi đây là những công ty có thâm niên, uy tín, có kinh nghiệm chăm sóc các khách hàng từ nước ngoài. Diễn biến tích cực của nhóm Chứng khoán có thể tạo đà tâm lý cho thị trường.

Bên cạnh đó, sự gia nhập của dòng tiền ngoại mới với mục tiêu là những cổ phiếu lớn, có cơ bản tốt như những cổ phiếu trong VN30 sẽ giúp nhóm cổ phiếu này ghi nhận diễn biến tăng giá trong ngắn hạn, góp phần tác động tích cực lên thị trường.

Ngoài ra, dòng tiền có thể sẽ luân phiên tìm đến các nhóm ngành có kỳ vọng về tăng trưởng kết quả kinh doanh. Tiêu biểu như nhóm cổ phiếu thuộc nhóm ngành tăng trưởng lợi nhuận sau thuế ổn định là nhóm Ngân hàng, Bán lẻ hoặc nhóm cổ phiếu có kỳ vọng hồi phục mạnh về kết quả kinh doanh như Bất động sản, và nhóm ngành liên quan đến đầu tư công như Xây dựng hạ tầng và vật liệu xây dựng.

Về khuyến nghị dành cho nhà đầu tư, với kỳ vọng dư địa của đà tăng thị trường đến cuối năm cho thông tin nâng hạng là không quá lớn, nhà đầu tư nên lựa chọn điểm mua cổ phiếu một cách hợp lý, tránh mua đuổi cổ phiếu tăng mạnh để có biên lợi nhuận tối ưu.

Đồng thời, nhà đầu tư cũng cần giữ tỷ trọng đầu tư một cách hợp lý, tránh bị ảnh hưởng bởi những biến động mạnh của thị trường trong thời điểm chuyển giao nâng hạng thị trường. Việc lựa chọn cổ phiếu thuộc nhóm ngành có câu chuyện, có tiềm năng ghi nhận kết quả kinh doanh tốt cũng sẽ giúp nhà đầu tư tránh khỏi những thua lỗ không đáng có.

Trân trọng cảm ơn ông!

Với vai trò cơ quan quản lý nhà nước về chứng khoán và thị trường chứng khoán, Ủy ban chứng khoán Nhà nước sẽ tiếp tục phối hợp chặt chẽ với FTSE Russell đảm bảo quá trình chuyển đổi chính thức theo đúng lộ trình. Ủy ban chứng khoán Nhà nước cam kết tiếp tục triển khai các giải pháp toàn diện nhằm tạo điều kiện tối đa cho các nhà đầu tư trong và ngoài nước trong việc tiếp cận thị trường; đồng thời hoàn thiện khung khổ pháp lý, hiện đại hóa, số hóa cơ sở hạ tầng, hướng tới phát triển thị trường chứng khoán Việt Nam ngày càng minh bạch, hiệu quả, thúc đẩy hội nhập sâu rộng hơn nữa vào thị trường tài chính toàn cầu.

Thu Trang