

Dragon Capital: Động lực tăng trưởng lan tỏa, thị trường chứng khoán lập đỉnh mới

08:31 18/02/2026

Báo cáo thị trường mới công bố của Dragon Capital cho thấy, kinh tế Việt Nam đang ghi nhận sự mở rộng đồng bộ trên nhiều trụ cột quan trọng. Lạm phát được kiểm soát, sản xuất duy trì đà tăng, cầu nội địa cải thiện và dòng vốn đầu tư tiếp tục tích cực, tạo nền tảng cho thị trường chứng khoán thiết lập đỉnh lịch sử mới.

Trong bản tin thị trường vừa công bố, Dragon Capital cho biết, các dữ liệu vĩ mô gần đây phản ánh sự mở rộng đồng bộ trên các trụ cột của nền kinh tế. Theo đánh giá của tổ chức này, đà tăng tốc xuất hiện từ cuối năm trước đang tiếp tục được duy trì sang năm nay, với điểm đáng chú ý là tăng trưởng không còn tập trung vào một vài nhóm ngành riêng lẻ mà đã có dấu hiệu lan tỏa rộng hơn.

Mặt bằng giá cả tiếp tục được kiểm soát khi lạm phát toàn phần duy trì ở mức 2,5%, qua đó tạo dư địa cho điều hành chính sách tiền tệ và tài khóa theo hướng hỗ trợ tăng trưởng. Ở góc độ tài khóa, thu ngân sách nhà nước tăng 20,4% so với cùng kỳ và hoàn thành 14,7% dự toán năm chỉ sau tháng đầu tiên, tạo nền tảng cho các chính sách chi tiêu thúc đẩy phục hồi và mở rộng kinh tế.



Ảnh minh họa

Khu vực sản xuất tiếp tục giữ vai trò trụ cột. Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) duy trì trong vùng mở rộng ở mức 52,5 điểm, cho thấy niềm tin kinh doanh và đơn hàng mới tiếp tục cải thiện. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 21,5% so với cùng kỳ, trong đó ngành chế biến, chế tạo tăng 23,6% và đóng vai trò dẫn dắt. Đáng chú ý, đà phục hồi đã lan sang các ngành mang tính chu kỳ như khoáng sản phi kim loại và sản xuất ô tô, cho thấy tăng trưởng không còn phụ thuộc vào một chu kỳ hẹp mà đang mở rộng sang nhiều lĩnh vực hơn.

Cầu nội địa tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ nền kinh tế. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tăng 9,3% theo giá danh nghĩa, tương đương mức tăng 6,3% theo giá thực sau khi loại trừ yếu tố lạm phát. Hoạt động du lịch và vận tải hành khách cải thiện rõ rệt trong bối cảnh các hoạt động dịch vụ dần trở lại trạng thái bình thường, góp phần củng cố đà phục hồi chung.

Ở khía cạnh đầu tư và đối ngoại, giải ngân đầu tư công và vốn FDI thực hiện đều đạt 1,7 tỷ USD, lần lượt tăng 19,3% và 11,3% so với cùng kỳ. Phần lớn dòng vốn FDI tiếp tục tập trung vào lĩnh vực chế biến, chế tạo, qua đó củng cố vai trò của khu vực sản xuất trong chuỗi giá trị và xuất khẩu.

Trên thị trường chứng khoán, chỉ số VN-Index đã thiết lập đỉnh lịch sử 1.918,46 điểm trước khi điều chỉnh về 1.829,04 điểm vào cuối tháng, tăng 4% so với tháng trước nếu tính theo USD. Thanh khoản duy trì quanh mức 1,5 tỷ USD mỗi phiên, phản ánh dòng tiền trong nước vẫn hoạt động tích cực, trong khi giao dịch của khối ngoại diễn biến đan xen giữa mua và bán.

Đáng chú ý, nhóm doanh nghiệp nhà nước ghi nhận mức tăng vượt trội trong bối cảnh kỳ vọng cải thiện quản trị và siết chặt kỷ luật vốn được nhấn mạnh. Theo đánh giá của Dragon Capital, trong điều kiện lạm phát được kiểm soát và sản xuất tiếp tục mở rộng, chính sách vĩ mô nhiều khả năng vẫn duy trì tính hỗ trợ. Trọng tâm của thị trường trong thời gian tới sẽ xoay quanh khả năng hiện thực hóa lợi nhuận doanh nghiệp cũng như xu hướng dòng vốn ngoại có chuyển dịch sang trạng thái bền vững hơn hay không.

Phương Thảo (t/h)