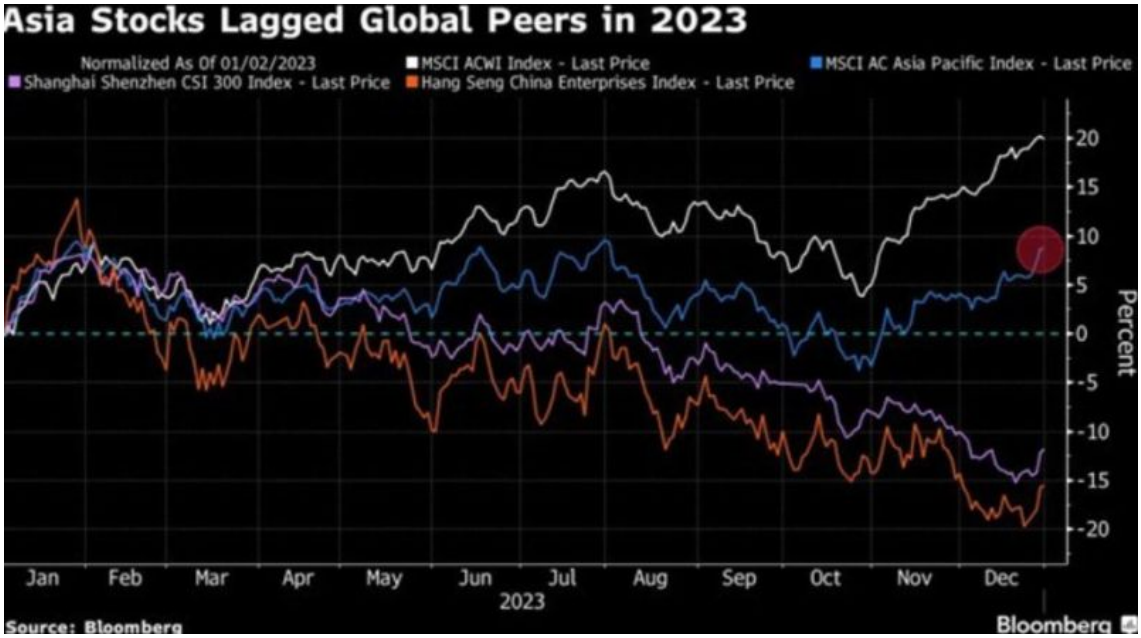
TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Năm của bầu cử, điều gì sẽ tác động đến chứng khoán Châu Á vào năm 2024

14:57 04/01/2024

Chứng khoán Châu Á có thể mong đợi sự thúc đẩy từ việc cắt giảm lãi suất và đồng đô la yếu hơn vào năm 2024, nhưng chính Trung Quốc sẽ quyết định hiệu quả hoạt động của khu vực.



Hiệu suất của một số chỉ số chứng khoán lớn trong năm 2023.

Liệu nền kinh tế lớn thứ hai thế giới có thể phục hồi và khắc phục được lĩnh vực bất động sản đang gặp khó khăn hay không là một trong những câu hỏi chính đối với các nhà đầu tư trong năm nay. Chứng khoán Trung Quốc đã kết thúc năm 2023 với mức giảm mạnh và góp phần khiến chỉ số MSCI Châu Á Thái Bình Dương đi xuống.

Tại Nhật Bản, khả năng xoay trục của ngân hàng trung ương sẽ quyết định giá cổ phiếu của các nhà xuất khẩu sau khi các chỉ số chứng khoán nước này có năm tốt nhất kể từ năm 2013.

Sự phục hồi của Trung Quốc

Sau một năm ảm đạm nữa đối với các nhà đầu tư chứng khoán ở Trung Quốc, các nhà đầu tư sẽ theo dõi Đại hội đại biểu Nhân dân toàn quốc (tháng 3/2024) và về mục tiêu tăng trưởng của Trung Quốc vào năm 2024 cũng như manh mối về các gói kích thích tài chính.

Triển vọng của Trung Quốc vẫn còn nhiều thách thức nhưng nước này đã thất bại trong việc tung ra gói kích thích trên phạm vi rộng hơn như thị trường mong đợi. Các nhà giao dịch đang đặt hy vọng vào Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) sẽ ban hành thêm chính sách nới lỏng, mặc dù mọi tác động lên thị trường cho đến nay chỉ tồn tại trong thời gian ngắn.

Dự thảo quy định đột ngột về ngành công nghiệp game vào tháng 12 đã làm dấy lên lo ngại về lập trường của Trung Quốc đối với doanh nghiệp tư nhân, trong khi lĩnh vực bán dẫn và năng lượng sạch vẫn có thể chịu ảnh hưởng nếu căng thẳng địa chính trị với phương Tây bùng lên.

Xoay trục chính sách của Fed

Câu chuyện của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) ôn hòa và sức khỏe của nền kinh tế Mỹ sẽ rất quan trọng đối với xu hướng của đồng đô la và lãi suất ở Châu Á, đồng thời sẽ thúc đẩy nhu cầu đối với cổ phiếu của khu vực.

Các nhà đầu tư cũng sẽ chờ đợi tín hiệu từ Thống đốc Ngân hàng trung ương Nhật Bản (BOJ) Kazuo Ueda về việc thoát khỏi lãi suất âm. Bình luận của ông vào tháng trước cho thấy ngân hàng trung ương có thể hành động sớm nhất là vào tháng Tư. Chi phí vay cao hơn có thể thúc đẩy đồng yên và làm tổn thương các cổ phiếu xuất khẩu chiếm phần lớn vốn hóa thị trường chứng khoán và cản trở đà tăng đang diễn ra của cổ phiếu Nhật Bản.

Năm bầu cử

Cuộc bầu cử được chú ý nhất thế giới là bầu Tổng thống Mỹ năm 2024, nhưng tại Châu Á, một loạt nước cũng đang chuẩn bị cho nhiệm kỳ lãnh đạo mới, trong đó Ấn Độ, Indonesia, Hàn Quốc là những nước được nhận được sự quan tâm của giới đầu tư, "rủi ro chính trị" là khái niệm mà giới đầu tư phải xem xét khi rất có thể những lãnh đạo mới thực hiện xoay trục chính sách kinh tế.

Động lực tăng trưởng từ Ấn Độ

Ấn Độ vẫn là một điểm sáng ngay cả khi chỉ số chứng khoán nước này liên tục tăng mạnh.

Các nhà đầu tư toàn cầu đang lạc quan khi Ấn Độ giành được các hợp đồng sản xuất cao cấp, tăng chi tiêu cho cơ sở hạ tầng và nổi lên như một giải pháp thay thế cho Trung Quốc.

Thủ tướng Narendra Modi được nhiều người dự đoán sẽ giành chiến thắng trong cuộc bầu cử dự kiến vào tháng Tư hoặc tháng Năm, đặc biệt là sau chiến thắng của ông trong các cuộc thăm dò cấp bang vừa kết thúc. Tuy nhiên, các nhà đầu tư có thể phải đối mặt với nguy cơ thị trường điều chỉnh lớn nếu chính quyền cầm quyền chịu thất bại bất ngờ.

Mối quan tâm về chip

Thành công của ChatGPT đã thúc đẩy sự bùng nổ bất ngờ về cổ phiếu chip vào năm 2023. Trách nhiệm hiện thuộc về Công ty Sản xuất Chất bán dẫn Đài Loan (TSMC) và Công ty Điện tử Samsung - hai nhà sản xuất chip theo hợp đồng hàng đầu thế giới - để cho thấy nhu cầu liên quan đến trí tuệ nhân tạo đang thúc đẩy lợi nhuận như thế nào.

Nhu cầu cao hơn từ Mỹ và Trung Quốc cũng sẽ là chìa khóa để duy trì sự lạc quan xung quanh lĩnh vực này sau khi sản xuất và xuất xưởng chip của Hàn Quốc ghi nhận mức tăng lớn nhất trong nhiều năm vào tháng 11 - một dấu hiệu cho thấy chu kỳ bán dẫn đi lên.

Hà Trần *(t/h)*