TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Ngoài tiết kiệm, một kênh đầu tư được dự báo sẽ “lên ngôi” khi lãi suất tăng

10:49 01/04/2026

Chuyên gia cho rằng, trong bối cảnh hiện tại, tiền gửi vẫn là kênh đầu tư phù hợp nhờ tính an toàn cao, khả năng duy trì dòng tiền ổn định và còn có thể hưởng lợi khi mặt bằng lãi suất đang có xu hướng nhích lên.

Trong bối cảnh kinh tế toàn cầu biến động nhanh, triển vọng các kênh đầu tư cũng chịu ảnh hưởng rõ rệt. Ông Bùi Văn Huy – Phó Giám đốc FIDT đã cập nhật một số góc nhìn về các lớp tài sản trong 1–2 tháng tới.

Đối với thị trường chứng khoán, chuyên gia nhận định kênh này đang chịu tác động mạnh từ căng thẳng địa chính trị và biến động giá dầu, khiến triển vọng ngắn hạn kém tích cực. Dự báo thời gian tới, thị trường vẫn sẽ rung lắc khi rủi ro chưa hoàn toàn được loại bỏ. Tuy vậy, nhà đầu tư không nên quá bi quan, bởi những nhịp điều chỉnh sâu có thể tạo cơ hội tích lũy cổ phiếu tốt với mức định giá hấp dẫn hơn.

(Ảnh: internet)

Chiến lược được khuyến nghị là giải ngân có chọn lọc với tỷ trọng vừa phải, ưu tiên nhóm Bluechip, VN30 để hạn chế rủi ro và đón đầu khả năng dòng tiền quay lại khi thị trường ổn định. Đồng thời, nên tập trung vào các nhóm ngành ít chịu ảnh hưởng từ yếu tố bên ngoài như vật liệu xây dựng, xây dựng và tiêu dùng thiết yếu.

Ở kênh tiền gửi, lãi suất được dự báo sẽ nhích tăng trong bối cảnh thanh khoản hệ thống chưa thực sự dồi dào, áp lực tỷ giá còn hiện hữu và cơ quan điều hành tiếp tục hút bớt tiền về để ổn định thị trường. Nhờ đó, tiền gửi vẫn là lựa chọn phù hợp hiện nay khi đảm bảo tính an toàn, duy trì dòng tiền ổn định và có thể tận dụng xu hướng lãi suất đi lên.

Nhà đầu tư nên ưu tiên các kỳ hạn ngắn từ 1–2 tháng để giữ sự linh hoạt, sẵn sàng nguồn vốn cho việc cơ cấu lại danh mục khi cơ hội xuất hiện ở các kênh như cổ phiếu, bất động sản hoặc các tài sản tài chính khác. Tổng thể, chiến lược hợp lý lúc này là kết hợp giữa sự thận trọng và linh hoạt, tạm thời ưu tiên tiền gửi ngắn hạn trong khi chờ mặt bằng giá các kênh đầu tư khác ổn định hơn.

Thị trường bất động sản đang trong trạng thái trầm lắng khi lãi suất cao và tín dụng bị kiểm soát chặt, khiến tâm lý người mua thận trọng, thanh khoản hồi phục chậm và nhiều phân khúc chưa đạt kỳ vọng. Bên cạnh đó, tác động từ căng thẳng địa chính trị và giá dầu tăng tiếp tục lan sang chi phí vật liệu, lạm phát và mặt bằng lãi suất. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên ưu tiên tài sản có giá trị sử dụng thực, pháp lý rõ ràng và tiến độ minh bạch, thay vì chạy theo cơ hội đầu cơ ngắn hạn.

Dù chưa xuất hiện cú sốc diện rộng, thị trường đang bước vào giai đoạn sàng lọc mạnh, nơi tài sản chất lượng giữ lợi thế, còn các chủ thể phụ thuộc nhiều vào đòn bẩy tài chính sẽ chịu áp lực lớn hơn. Theo kịch bản cơ sở, bất động sản có thể cải thiện từ cuối quý II khi lãi suất dần ổn định và tín dụng được nới lỏng.

Với vàng, FIDT nhận định, giá kim loại quý sẽ tiếp tục biến động mạnh do rủi ro địa chính trị và lạm phát gia tăng, qua đó củng cố vai trò kênh trú ẩn. Nhu cầu nắm giữ vàng tăng phản ánh tâm lý phòng thủ của nhà đầu tư. Trong thời gian tới, vàng vẫn nên được duy trì trong danh mục với tỷ trọng khoảng 5–10%, giải ngân từng phần và tránh giao dịch theo tâm lý ngắn hạn.

Thị trường trái phiếu được kỳ vọng sôi động hơn khi lãi suất có xu hướng tăng và nhu cầu huy động vốn gia tăng trong bối cảnh tín dụng chưa thực sự dồi dào. Tuy nhiên, các yếu tố bất định bên ngoài vẫn có thể ảnh hưởng đến tâm lý thị

trường. Chuyên gia tiếp tục giữ quan điểm tích cực với nhóm tài sản thu nhập cố định, đặc biệt là trái phiếu trong năm 2026, song nhấn mạnh việc chọn lọc kỹ tổ chức phát hành và cân đối giữa rủi ro – lợi suất.

Đối với tiền kỹ thuật số, thị trường vẫn biến động mạnh theo yếu tố vĩ mô, với tâm lý thận trọng chiếm ưu thế khi dòng tiền chưa ổn định, cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao.

Tổng thể, FIDT cho rằng, chiến lược đầu tư giai đoạn này nên ưu tiên sự cân bằng giữa phòng thủ và linh hoạt, tập trung bảo toàn vốn, duy trì thanh khoản và từng bước tận dụng cơ hội khi thị trường xuất hiện vùng giá hấp dẫn hơn.

Chi Chi (t/h)