

Thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ hồi phục trong bao lâu?

09:52 01/04/2026

Quỹ ngoại Pyn Elite Fund nhận định, thị trường chứng khoán Việt Nam có thể phục hồi khá nhanh sau đợt giảm giá gần đây, nếu không xảy ra một cuộc khủng hoảng năng lượng kéo dài.

Pyn Elite Fund – quỹ ngoại đang quản lý khối tài sản khoảng 990 triệu EUR (tương đương gần 30.000 tỷ đồng) mới đây đã đưa ra đánh giá về khả năng phục hồi của thị trường chứng khoán Việt Nam sau các cú sốc lớn. Theo quỹ này, trong khoảng 5 năm trở lại đây, thị trường nhiều lần chứng kiến các đợt giảm sâu trong thời gian ngắn nhưng sau đó thường nhanh chóng phục hồi khi các yếu tố tiêu cực dần được giải tỏa.

Trong báo cáo, quỹ đã tổng hợp một số sự kiện đáng chú ý tác động đến thị trường giai đoạn 2020–2026. Các sự kiện được liệt kê theo trình tự thời gian, bao gồm: sự bùng phát của đại dịch COVID-19; vụ bắt giữ bà Trương Mỹ Lan; giai đoạn Ngân hàng Nhà nước siết chặt chính sách tiền tệ; việc công bố biểu thuế của Tổng thống Mỹ Donald Trump; và gần đây là các cuộc tấn công của Mỹ và Israel nhằm vào Iran.

Pyn Elite Fund cũng nhắc lại, vào tháng 4 năm ngoái, khi ông Donald Trump tuyên bố hàng hóa Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ có thể phải chịu mức thuế lên tới 46%, thị trường chứng khoán Việt Nam đã phản ứng tiêu cực và giảm gần 10% chỉ trong vòng hai tuần. Tuy nhiên, quá trình hồi phục sau đó cũng diễn ra khá nhanh, khi thị trường lấy lại mức giảm trong khoảng thời gian tương tự.



Ảnh minh họa

Theo quỹ này, ở thời điểm hiện tại, các cuộc tấn công của Mỹ nhằm vào Iran đang tạo áp lực lên thị trường chứng khoán Việt Nam, khiến chỉ số giảm khoảng 15% trong ba tuần gần đây. Dù thị trường đã xuất hiện một số tín hiệu phục hồi, xung đột vẫn chưa có dấu hiệu kết thúc. Pyn Elite Fund nhận định, những phát biểu gần đây của ông Trump có phần trái chiều, song cũng cho thấy nỗ lực hướng tới việc sớm chấm dứt cuộc xung đột.

“Nếu tránh được một cuộc khủng hoảng năng lượng kéo dài, chúng tôi cho rằng thị trường chứng khoán Việt Nam có thể phục hồi khá nhanh sau đợt giảm giá hiện nay. Tuy vậy, vẫn tồn tại nguy cơ xung đột kéo dài, có thể dẫn tới khủng hoảng năng lượng và làm chậm lại đà tăng trưởng của kinh tế toàn cầu”, quỹ ngoại nhận định.

Trước đó, trong thư gửi nhà đầu tư vào giữa tháng 3, ông Petri Deryng – người đứng đầu Pyn Elite Fund cho biết, định giá của thị trường chứng khoán Việt Nam hiện ở mức tương đối thấp, với hệ số P/E dự phóng của VN-Index cho năm 2027 vào khoảng 10,4. Ông cũng bày tỏ sự lạc quan về triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết, trong bối cảnh các dự án hạ tầng do nhà nước thúc đẩy sẽ kích thích nhu cầu nội địa và góp phần thúc đẩy đầu tư từ khu vực tư nhân.

Bên cạnh đó, triển vọng nâng hạng thị trường cũng được xem là yếu tố hỗ trợ quan trọng đối với chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới. FTSE Russell dự kiến công bố kết quả kỳ đánh giá vào đầu tháng 4. Nhiều tổ chức tài chính quốc tế đánh giá, khả năng Việt Nam vượt qua kỳ xem xét này gần như chắc chắn và có thể chính thức được đưa vào các bộ chỉ số của FTSE từ tháng 9/2026. Nếu điều này xảy ra, thị trường có thể đón nhận dòng vốn hàng tỷ USD từ các quỹ

đầu tư nước ngoài, qua đó tạo thêm động lực tăng trưởng mới.

Chi Chi (t/h)