

22/03/2024

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

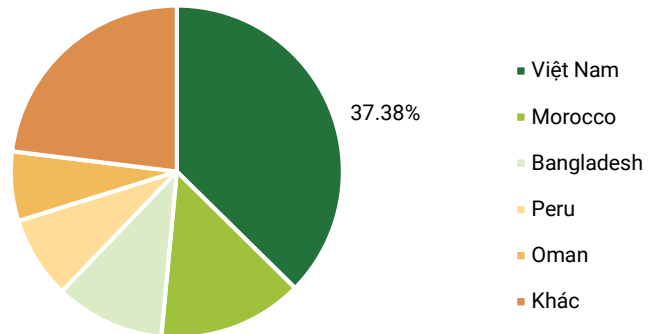
TRIỂN VỌNG NÂNG HẠNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

- Việc nâng hạng sẽ giúp thị trường chứng khoán Việt Nam có thể bước vào một thời kỳ tăng trưởng bền vững trong trung và dài hạn.
- PHS dự báo Việt Nam sẽ được FTSE chính thức nâng hạng tại kỳ đánh giá tháng 9/2025. Trong khi đó, MSCI có thể sẽ đưa Việt Nam trở thành thị trường mới nổi tại kỳ đánh giá tháng 6/2027.
- Qua đó, chúng tôi cho rằng sẽ có khoảng 1.41 tỷ USD từ các quỹ ETF giải ngân vào thị trường chứng khoán Việt Nam tại thời điểm nâng hạng. Trong khi đó, dòng vốn chủ động từ các quỹ tương hỗ sẽ đổ vào thị trường sớm hơn, ngay tại thời điểm công bố kết quả nâng hạng.

Tổng quan về tiến trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam

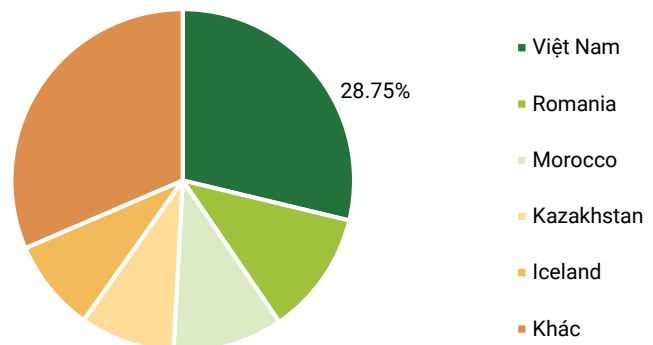
Hiện nay, thị trường chứng khoán Việt Nam đang được phân loại là thị trường cận biên bởi cả hai tổ chức xếp hạng là FTSE và MSCI. Đáng chú ý, thị trường chứng khoán Việt Nam được ví như “cá lớn nằm trong ao nhỏ” khi quy mô vốn hóa và thanh khoản đều vượt trội hoàn toàn so với các thị trường cận biên còn lại. Tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam hiện đang dẫn đầu trong các bộ chỉ số thị trường cận biên của FTSE và MSCI. Tuy nhiên, do chưa đáp ứng được một số tiêu chí quan trọng về mặt định tính, điển hình như độ mở của thị trường hay vấn đề ký quỹ trước giao dịch (Pre-funding), Việt Nam vẫn đang chật vật trong quá trình nâng hạng của mình.

Hình 1: Tỷ trọng phân theo thị trường của chỉ số FTSE Frontier Index



Nguồn: FTSE Russell, PHS tổng hợp

Hình 2: Tỷ trọng phân theo thị trường của chỉ số MSCI Frontier Index



Nguồn: MSCI, PHS tổng hợp