



Dầu khí, dệt may, tiêu dùng là những ngành nhà đầu tư nên ưu tiên xem xét đầu tư trong năm 2014, trong khi đó, với chi phí mua bất động sản, nhà đầu tư không nên với quan tâm tới phân khúc cao cấp và không nên mua cổ phiếu ngân hàng trong năm nay.

Đó là khuyến nghị của ông Ong Seng Yeow, Giám đốc Nghiên cứu phân tích của Tập đoàn Maybank Kim Eng tại hội thảo “Dòng vốn ngoại và thị trường chứng khoán Việt Nam 2014”, do Công ty chứng khoán Maybank Kim Eng tổ chức chiều 6/3.

### **Lo ngại ngân hàng, nhóm dầu khí, dệt may**

Khi trả lời câu hỏi của nhà đầu tư nên đầu tư vào các ngành, cổ phiếu nào trong năm 2014, ông Ong Seng Yeow khuyến nghị, trong năm nay, nhà đầu tư không nên mua cổ phiếu ngân hàng.

Lý do không nên mua cổ phiếu ngân hàng trong năm nay là bởi vì cơ sở lý luận của chúng tôi đang đi đúng hướng, những nhà đầu tư do VAMC sau khi mua xong của các ngân hàng thì đang muốn chuyển bán để kiếm lợi cho các đối tác khác, nên quá trình xử lý của chúng tôi sẽ diễn ra rất nhanh.

Mặt khác, việc trì hoãn thực hiện Thông tư 02/2013/TT-NHNN và áp dụng chu kỳ phân loại và xử lý của chúng tôi cao hơn, khiến cho quá trình làm lành mạnh hóa hệ thống ngân hàng tiếp tục cần thêm thời gian.

Vì nhóm cổ phiếu bất động sản, nhà đầu tư không nên quá quan tâm tới phân khúc cao cấp, do cung đã vượt cầu. Hơn nữa, Chính phủ đang tập trung các giải pháp hỗ trợ cho phân khúc bình dân, nên các cổ phiếu thuộc nhóm này cần được quan tâm.

Theo nhìn nhận của Maybank Kim Eng, đầu khí, đầu máy, tiêu dùng là những ngành nhà đầu tư nên ưu tiên xem xét đầu tư trong năm 2014, bởi Hiệp định tác kinh tế chi phí của xuyên Thái Bình Dương (TPP) có triển vọng được ký kết trong năm nay. Đầu tư này sẽ tạo hiệu quả tích cực cho hoạt động xuất khẩu của Việt Nam trong những năm tới.

### **Vấn đề ngoại tệ**

Nói về dòng ngoại tệ, ông Ong Seng Yeow cho biết, nhà đầu tư nước ngoài đang có lòng tin mạnh vào sự khởi sắc của nền kinh tế và thị trường chứng khoán Việt Nam, bất đầu tư năm 2014 này.

Lòng tin nhà đầu tư cấp đầu xây dựng trên những yếu tố nào là câu hỏi nhiều nhà đầu tư tham dự hội thảo đặt ra cho diễn giả. Ông Ong Seng Yeow giải đáp, đầu tiên phải kể tới môi trường lãi suất có tín hiệu giảm thêm. Đầu tư này sẽ góp phần quản trị rủi ro giúp các doanh nghiệp giảm chi phí, qua đó giảm tranh lợi nhuận trong năm 2014 có triển vọng tăng hơn năm ngoái.

Một yếu tố khác hỗ trợ cho triển vọng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết là kỳ này nay, thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp giảm từ 25% xuống 22%.

Việc giảm thuế không chỉ giúp cho lợi nhuận của doanh nghiệp được cải thiện, mà còn tạo cơ sở hỗ trợ cho doanh nghiệp tích lũy thêm nguồn lực đầu tư cho phát triển dài hạn.

Theo đánh giá của Maybank Kim Eng, thị trường không khởi đầu với gói hỗ trợ thị trường bất động sản 30.000 tỷ đồng chi phí lãi ngân hàng 2% trong năm qua. Tuy nhiên, với tín hiệu tích cực của kinh tế vĩ mô và thị trường bất động sản, Chính phủ đang quy tụ tâm thức đẩy việc giảm lãi suất gói hỗ trợ này trong năm nay. Qua đó, hỗ trợ cho sự khởi sắc thị trường chứng khoán bất động sản, đồng thời tạo hiệu quả lan tỏa sang thị trường chứng khoán.

Cùng với quá trình tăng cung hàng hóa đang được Chính phủ quy định lại thị trường hiện thông qua quy định tâm lý chuyên biệt rõ nét trong thúc đẩy chuyển đổi doanh nghiệp nhà nước, trong đó có nhiệm vụ tập đoàn, công ty nhà nước, nhà đầu tư nước ngoài kể việc việc “room” cho khách ngoại lệ của Chính phủ thị trường hiện. Điều này không chỉ giúp hỗ trợ thị trường hàng hóa mới thông qua chuyển đổi quá trình chuyển đổi, mà còn kích thích khách ngoại lệ mới thêm các cổ phiếu đang niêm yết.

“Các quỹ đầu tư lớn, có chiến lược đầu tư dài hạn rất quan tâm đến thị trường đầu tư của Chính phủ Việt Nam. Họ đang chuyển đổi phần lớn ngân sách vào thị trường chứng khoán Việt Nam, ngay khi quy định về room được thông qua”, ông Ong Seng Yeow nói và cho biết, có hai vấn đề nhà đầu tư nước ngoài thường quan ngại khi đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam là lạm phát cao và tỷ giá bất ổn định.

Tuy nhiên, những gì diễn ra từ năm 2013 đến nay cho thấy, cả hai vấn đề này được kiểm soát tốt nhất Chính phủ đang thị trường quy định tâm lý trong thị trường mới tiêu chuyên đổi mô hình tăng trưởng theo chiều sâu, mà không chuyển đổi theo tăng trưởng GDP cao, gây sức ép lên lạm phát. Mặt khác, với cán cân thương mại diễn biến tích cực, thị trường vàng được kiểm soát tốt, giúp đỡ trợ ngoại lệ hỗ trợ tăng, qua đó tiếp tục giúp cho tỷ giá ổn định.

Những yếu tố trên cùng với trong con mắt nhà đầu tư nước ngoài, giá cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam hiện vẫn rất, đang là những lợi thế thu hút dòng vốn ngoại lệ, bất chấp xu hướng rút vốn ra khỏi các thị trường mới nổi.

Theo [tinnhanhchungkhoan.vn](http://tinnhanhchungkhoan.vn)