

COCAUVON – Vì Sao Khỏi Ngoại Vốn Chưa Ngừng Bán Ròng Việt Nam

Hơn 3 T\$ USD Đã Rời Việt Nam.

Hơn 3 t\$ USD đã tháo chạy khỏi thị trường chứng khoán Việt Nam, chỉ sau 6 tháng đầu năm, theo mình thì xu hướng này vốn chưa thể dừng lại đâu.

Từ đầu năm đến nay, khỏi ngoại đã bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam khoảng hơn 80.000 t\$ đồng, nó tương đương với con số hơn 3 t\$ USD.

Việt Nam Chỉ Là Một Phần.

Nhưng nếu nhìn ra thế giới, chúng ta sẽ thấy 80.000 t\$ đồng thực ra chỉ là một phần rất nhỏ trong cuộc dịch chuyển có quy mô hàng trăm nghìn t\$ đồng mà thôi.

Chỉ trong khoảng 3 tháng, kể từ tháng 4, các quỹ ETF vàng và Bitcoin tại Mỹ đã bị rút khoảng 12 t\$ USD, nó tương đương khoảng 315.000 t\$ đồng.

Tức là quy mô dòng vốn rời khỏi hai nhóm tài sản này đã gấp khoảng 4 lần toàn bộ lượng vốn khỏi ngoại bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong nửa đầu năm.

Tiền Đang Chảy Về Đâu.

Nhưng đó mới chỉ là phần nổi, và câu hỏi quan trọng hơn là số tiền đó đang chảy đi đâu.

Chiều ngược lại, các quỹ ETF đầu tư vào ngành bán lẻ lại hút tới 20 t\$ USD, nó tương đương với khoảng 525.000 t\$ đồng.

Chúng ta cần lưu ý, đây không phải là cùng một dòng tiền, điều đó cho thấy không chỉ tiền rời khỏi vàng và Bitcoin, mà còn đang tập trung tới một điểm, đó chính là AI.

Việt Nam Không Là Trung Tâm.

Đến đây thì có lẽ bạn đã bắt đầu hiểu ra vấn đề, Việt Nam chúng ta

không phải là trung tâm của cuộc dịch chuyển nào.

Việt Nam chỉ là một mắt xích rất nhỏ trong dòng vốn toàn cầu đang tái phân bổ với quy mô hàng trăm nghìn tỷ đồng.

Và điều đó cũng có nghĩa là gì.

Chỉ cần khoảng vài phần trăm lượng tiền này chảy vào các quỹ ETF bán dãn thôi, thì cũng đã tương đương toàn bộ lượng vốn mà khối ngoại bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong nhiều tháng.

Lượng tiền dịch chuyển đã đủ làm thay đổi cán cân cung cầu của cả một thị trường như Việt Nam.

Áp Lực Chưa Thẳng Kết Thúc.

Mặc dù tỷ lệ sở hữu của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam đang ở mức thấp nhất trong 10 năm qua, chỉ còn 12,8%, tuy nhiên không vì thế mà đà bán ròng của khối ngoại đã chậm dứt.

Theo mình, cuộc dịch chuyển này vốn chưa thẳng kết thúc được.

Bởi vì chúng ta có thể thấy nhu cầu cho AI và bán dãn vốn tiếp tục tăng lên, các tập đoàn công nghệ lớn vốn tiếp tục mở rộng trung tâm dữ liệu.

Đồng nghĩa với việc nhu cầu GPU, chip AI vốn tiếp tục tăng mạnh.

Trong khi đó, năng lực sản xuất dòng chip tiên tiến cũng không thể mở rộng chỉ sau vài tháng được.

AI Đang Lan Khắp Công Nghệ.

Ngay cả Apple cũng phải điều chỉnh tăng giá một số sản phẩm mới, trong bối cảnh chi phí phần cứng AI và chuỗi cung ứng ngày càng đắt đỏ.

Điều đó cho thấy AI không còn là câu chuyện của riêng Nvidia hay một vài doanh nghiệp bán dãn nữa, mà nó đang lan ra toàn bộ ngành công nghệ rồi.

Quỹ Phải Tiếp Tục Tái Phân Bó.

Và khi cả thế giới đều cần chip AI, các quỹ đầu tư sẽ tiếp tục tìm kiếm những doanh nghiệp đang nắm giữ lợi thế lớn nhất trong chuỗi giá trị này mà thôi.

Nếu họ muốn mua thêm Nvidia, TSMC hay các doanh nghiệp bán dãn khác, thì các quỹ này sẽ phải bán bớt tài sản ở những nơi khác.

Điêu Nhà Đầu Tư Cần Nhìn.

Trong bối cảnh Việt Nam gần như chưa có doanh nghiệp AI hay bán dãn quy mô toàn cầu, thì áp lực bán rông của khối ngoại vẫn chưa thể dừng lại.

Và mình cho rằng điều mà nhiều nhà đầu tư nên quan tâm lúc này không phải là khối ngoại đã bán bao nhiêu, mà là cuộc tái phân bổ vốn toàn cầu này sẽ còn kéo dài đến bao giờ.

■ TÓM LẠI CÔNG THỨC

Mở đầu bằng một con số cực lớn và dòng vốn rút khỏi thị trường.

↓

Tạo cảm giác: “không phải một đợt bán thông thường, mà là một cuộc dịch chuyển quy mô toàn cầu.”

↓

Đưa ngay dữ kiện so sánh để hạ thấp quy mô của Việt Nam.

(80.000 tỷ đồng → chỉ là phần rất nhỏ của dòng vốn thế giới.)

↓

Liên tục mở rộng góc nhìn từ Việt Nam ra thị trường quốc tế.

↓

Đưa các con số lớn, ngắn, dễ gây choáng.

– 3 tỷ USD.

– 12 tỷ USD.

– 20 tỷ USD.

– 315.000 tỷ đồng.

– 525.000 tỷ đồng.

↓

Liên tục tạo điểm lập rất mạnh.

Khối ngoại bán rông Việt Nam.

→ ETF bán vàng, Bitcoin.

→ ETF bán dñn hút tiñn mạnh.

↓

Biñn hiện tượng bán ròng thành một chuñi tái phân bñ vñn toàn cñu.

Bán vàng.

→ bán Bitcoin.

→ tiñn chñy vào bán dñn.

→ tiñn chñy vào AI.

↓

Đñi góc nhìn từ “Việt Nam đang bị bán” thành “Việt Nam chñ là hệ quñ”.

↓

Liên tục nhñn mạnh Việt Nam không phñi trung tâm cña dòng tiñn.

“Chñ là một mñt xích rñt nhñ.”

↓

Biñn AI thành trung tâm cña toàn bộ câu chuyện.

AI phát triñn.

→ nhu cñu chip tăng.

→ doanh nghiệp bán dñn hưñng lợi.

→ quỹ đñu tư tiñp tục rót vñn.

↓

Liên tục mñ rộng phñn ứng dây chuyñn.

AI bùng nñ.

→ trung tâm dữ liệu mñ rộng.

→ GPU tăng nhu cñu.

→ chip AI khan hiñm.

→ chi phí phñn cứng tăng.

→ Apple tăng giá sñn phñm.

↓

Dùng các doanh nghiệp toàn cầu để tăng sức nặng cho lập luận.

– Nvidia.

– TSMC.

– Apple.

↓

Không phân tích kỹ thuật ETF hay cơ chế quỹ.

Mà chỉ cảm giác:

“toàn bộ dòng tiền của thế giới đang đổ hướng.”

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ doanh nghiệp.

→ ngành bán dẫn.

→ AI.

→ dòng vốn toàn cầu.

→ thị trường chứng khoán Việt Nam.

↓

Biến việc bán ròng thành hệ quả tất yếu của chu kỳ vốn quốc tế.

↓

Không tập trung vào việc khai ngoại đã bán bao nhiêu.

Mà tập trung vào việc:

“dòng tiền toàn cầu vốn còn đang dịch chuyển.”

↓

Không bán cổ phiếu trực tiếp.

Mà bán:

– tư duy nhìn dòng vốn.

– góc nhìn vĩ mô.

- tư duy theo chu kỳ vñn toàn cñu.
- cách đọc chuyñn động cña thị trường.

↓

Kñt bằng cñm giác:

“áp lực bán rònđ cña khñi ngoại vñn chưa thñ kñt thúc.”

hoặc

“điñu quan trọng không phñi họ ðã bán bao nhiều, mà cuộc tái phân bñ vñn này sẽ còn kéo dài ðñn bao giờ.”

□ FORMAT NÀY CỰC MẠNH CHO:

Content dòng vñn ngoại.

Phân tích ETF.

Storytelling AI và bán dñn.

Documentary tài chính toàn cñu.

Content chu kỳ vñn quñc tñ.

Phân tích thị trường chứng khoán.

Content vĩ mô gñn với AI.

□ NÓ HIỆU QUñ VÌ:

- Không kñ tin tức riêng lñ.
- Không ðọc sñ liệu khô khan.
- Không chñ nói vñ Việt Nam.
- Luôn ðặt Việt Nam vào bức tranh dòng tiñn toàn cñu.
- Khiñn người xem cñm thñy:

“mọi thị trường trên thñ giới ðñu ðang liên kñt với nhau.”

□ CñT LỖI KIñU VIñT NÀY:

Không kñ khñi ngoại bán rònđ.

Mà kñ một cuộc tái phân bñ vñn cña cñ thñ giới.

□ DNA CẢ PHONG CÁCH NÀY:

AI bùng nổ.

→ nhu cầu chip tăng.

→ tiền đổ vào bán dẫn.

→ quỹ phải bán tài sản khác.

→ Việt Nam bị rút vốn.

→ khối ngoại bán ròng.

→ thị trường chịu áp lực.

Tức là:

không nhìn giao dịch của khối ngoại trước, mà nhìn chuyển động của dòng vốn toàn cầu trước.

□ ĐIỂM MẠNH NHẬT:

Người xem không cảm giác:

“đây là video thông kê số liệu.”

Mà cảm giác:

“đây là người đang giới thích vì sao dòng tiền của cả thế giới đang đổi hướng, và Việt Nam chỉ là một phần trong đó.”

□ MUỐN NÂNG CẤP HƠN NỮA THÌ:

– Giám lập lại cụm “dòng vốn toàn cầu”.

– Thêm nhiều hình ảnh đời thực.

(GPU khan hàng, trung tâm dữ liệu xây mới, nhà máy chip mở rộng, doanh nghiệp AI tăng chi tiêu.)

– Bổ sung thêm các mặt xích trong chuỗi cung ứng bán dẫn.

– Thêm các chỉ tiết về ETF, Big Tech, quỹ đầu tư và chu kỳ vốn để tăng chiều sâu.

↓

Khi đó content sẽ:

- căng hơn.
- quy mô hơn.
- cinematic hơn.
- mang đúng cảm giác của một documentary về dòng tiền và vĩ mô toàn cầu.