

DIEMTIN – Thuở Mỹ Và Bài Toán Định Hướng Thanh Khoản Của Thị Trường

Thanh Khoản Sụt Giảm Mạnh

Thanh khoản thị trường sụt giảm lớn trong thời gian qua không chỉ đến từ việc dòng tiền trong nước bị nghẽn, mà còn có một biến số trí mạng đến từ quốc tế.

Biến số này sẽ quyết định trực tiếp đến việc dòng tiền lớn của các quỹ ngoại có chấp nhận quay lại thị trường sau tháng 7 hay không.

Và nó còn liên quan sát sườn đến túi tiền của chính chúng ta.

Thuở Mỹ Sốp Hết Hạn

Bên chốt của câu chuyện này bắt đầu từ bài cấn mức thuế phụ phí tạm thời 10% mà Mỹ áp với Việt Nam sốp hết hạn vào tháng 7 này.

Ngay lập tức, thị trường lo ngại khi phía Mỹ đề xuất một mức thuế dài hạn cao hơn, lên tới 12,5%.

Theo Mục 301, nguyên nhân là vì Việt Nam hằng năm xuất siêu hàng chục tỷ USD sang Mỹ, khiến họ bị thâm hụt thương mại lớn.

Và Mỹ đã dùng mức thuế này như một vũ khí pháp lý, ép chúng ta phải tái cân bằng bằng cách gia tăng nhập khẩu ngược lại hàng hóa của họ.

Việt Nam Chờ Động Ứng Phó

Đứng phó, Việt Nam đang có những bước đi cực kỳ khôn ngoan.

Minh chứng rõ nhất chính là câu chuyện xăng sinh học M10 đang được triển khai thời gian qua.

Nguồn cung cấn sinh học trong nước chỉ đáp ứng được khoảng 40% nhu cầu, nên Việt Nam đang đẩy mạnh việc nhập khẩu trực tiếp ethanol từ Mỹ.

Nhập Khẩu Ethanol Quy Mô Lớn

Số liệu từ Hiệp hội Nhiên liệu Sinh học cho thấy hằng năm chúng ta

phải nhập khẩu lên tới 1 triệu tấn ethanol, có giá trị xấp xỉ 1 tỷ USD từ Mỹ để phục vụ cho việc pha trộn xăng M10.

Việc này sẽ giúp chúng ta vừa chuyển đổi năng lượng xanh, vừa tạo ra một quân bài chiến lược.

Tăng Nhập Khẩu Từ Mỹ

Thêm vào đó, chúng ta không chọn mua các mặt hàng tiêu dùng xa xỉ để tránh chảy máu ngoại tệ, mà chủ động tăng cường nhập khẩu ngược lại hàng triệu tấn bông thô, nông sản và thiết bị bán dẫn công nghệ cao từ phía Mỹ.

Biện pháp này sẽ giúp doanh nghiệp nội địa vừa có nhiên liệu sạch để phục vụ sản xuất, vừa ghi điểm với chính quyền Mỹ nhằm hạ nhiệt áp lực thu quan mới.

Dòng Tiền Ngoại Đứng Ngoài

Tuy nhiên, vì lịch trình điều trần và lấy ý kiến chính thức từ Mỹ diễn ra vào ngày 6 tháng 7 và 7 tháng 7 đang rất cận kề, nên hành vi của các dòng tiền lớn quốc tế lúc này là đóng băng trạng thái gửi ngân.

Họ chọn ôm tiền mặt đứng ngoài để chờ kết quả đàm phán chính thức, chứ không dại gì nhẩy vào mua trong vùng bất định.

Thanh Khoản Tiếp Tục Suy Yếu

Khi cả dòng tiền nội và ngoại đều đứng ngoài thế thế, thì thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh như hiện nay là điều dễ hiểu.

Theo mình, trạng thái giao dịch ảm đạm này có khả năng sẽ kéo dài cho tới khi phiên điều trần ngày 7 tháng 7 ngã ngũ.

Chờ Đợi Sự Rõ Ràng

Khi mọi thứ trở nên rõ ràng, rồi rõ bất định biến mất, thì dòng tiền thông minh bên ngoài sẽ có cơ hội quay trở lại và kích hoạt dòng tiền nội cũng đang đứng chờ sản.

Thị trường luôn có những giai đoạn thách thức tâm lý trước khi bước vào một chu kỳ rõ ràng hơn.

Việc của chúng ta là kiên nhẫn và quản trị rủi ro thật tốt trong giai đoạn này, nhất là với những tài khoản đang sử dụng margin.

Kêu Gọi Theo Dõi

Nếu mọi người muốn bàn luận sâu hơn về dòng tiền của từng mã cổ phiếu,

thì nhớ theo dõi mình nha.

□ TÓM LẠI CÔNG THỨC

Hook bằng một n^{hi} sợ lớn c^{ủa} thị trường

↓

Tạo c^{ảm} giác:

“thanh kho^{ản} đang bi^{ến} m^{ột} kh^{ối} hệ th^{ống}”

↓

Đập th^{ống} vào một bi^{ến} s^ố qu^{ốc} t^{ên} có kh^ả năng quy^{ết} định vận mệnh dòng ti^{ền}

(thu^ở Mỹ sau tháng 7)

↓

Liên tục nh^{ận} mạnh tính b^{ất} định

“s^{ắp} h^{ết} hạn”

“đang đàm phán”

“chờ k^{ết} qu^ả”

“chưa ngã ngũ”

↓

Nhét dữ kiện ng^{ân}, mạnh, d^ễ nhớ

– thu^ở tạm thời 10%

– đ^ể xu^{ất} 12,5%

– 1 triệu t^{ên} ethanol

– g^{ìn} 1 t^{ên} USD nhập kh^{ẩu}

– đi^{ều} tr^{ên} ngày 6–7/7

↓

Bi^{ến} một v^{ấn} đ^ề thương mại thành ph^{ần} ứng dây chuy^{ển} toàn hệ th^{ống}

Thu^ở Mỹ

→ rũi ro xuất khẩu

→ bặt định vĩ mô

→ quỹ ngoại đứng ngoài

→ dòng tiền nội thận trọng

→ thanh khoản suy giảm

→ thị trường giao dịch ảm đạm

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ Việt Nam

→ Mỹ

→ chính sách thương mại

→ quỹ ngoại

→ dòng tiền chứng khoán

↓

Dùng Mỹ như nhân tố quyết định tâm lý

“Mỹ chưa chốt”

=

“tiền lớn chưa dám vào”

↓

Không phân tích học thuật

Mà kị cảm giác:

“mọi người đang đứng ngoài chờ đợi”

↓

Biến dữ kiện thương mại thành cảm xúc đầu tư

↓

Không bán cổ phiếu trực tiếp

Mà bán:

- sự kiên nhẫn
- quản trị rủi ro
- giữ tiền mặt
- chờ tín hiệu rõ ràng

↓

Xây dựng hình ảnh Việt Nam đang chủ động ứng phó

↓

Đưa giải pháp chiến lược vào giữa bài

M10

- nhập ethanol Mỹ
- tăng nhập khu ngược
- giảm áp lực thâm hụt thương mại
- hỗ trợ đàm phán thu

↓

Tạo cảm giác:

“Việt Nam không bị động”

“đang tìm cách hóa giải rủi ro”

↓

Sau đó quay lại nỗi sợ ban đầu

Thu chưa rõ

- tiền chưa vào
- thanh khoản chưa cải thiện

↓

Kết bằng cảm giác:

“thị trường đang ở trạng thái chờ phán quyết”

hoặc

“dòng tịn lớn đang đứng ngoài quan sát”

□ Format này cực mạnh cho:

Content chứng khoán

Dòng ṿn ngoại

Thụ quan Mỹ

Xụt nhập kḥu

Vĩ mô qục ṭ

Thanh khọn thị trường

Storytelling dòng tịn

□ Nó hiệu qụ vì:

– Không nói chuyện thụ theo kịu luật pháp

– Không phân tích kinh ṭ quá sâu

– Không sa đà ṣ liệu

– Nhưng khịn người xem c̣m tḥy:

“có một thứ ṛt lớn đang giữ chân dòng tịn”

□ C̣t lõi kịu vịt này:

– Không ḳ chuyện thanh khọn

– Mà ḳ lý do khịn tịn không dám vào

□ DNA c̣a phong cách này:

Thụ Mỹ ḅt định

→ quỹ ngoại chờ đợi

→ dòng tịn nội phòng tḥ

→ thanh khọn co lại

→ thị trường ṃt động lực

→ nhà đ̣u tư lo ngại

□ Điểm mạnh nḥt:

Người xem không cảm giác:

“đây là video về chính sách thương mại”

Mà cảm giác:

“đây là lời giải thích vì sao thị trường đang thiếu tiền”

▢ Muốn nâng cấp hơn nữa thì:

- Thêm số liệu thanh khoản giảm bao nhiêu %**
- Thêm số liệu mua bán ròng của khối ngoại**
- Thêm hình ảnh doanh nghiệp xuất khẩu**
- Thêm các mốc thời gian đàm phán cụ thể**
- Tăng các chi tiết thực tế về USD, đơn hàng, công biển, container**

↓

Khi đó content sẽ:

- căng hơn**
- logic hơn**
- có tính hệ thống hơn**
- và rất giống documentary tài chính về dòng tiền toàn cầu hiện đại.**