

Kinh tế vĩ mô

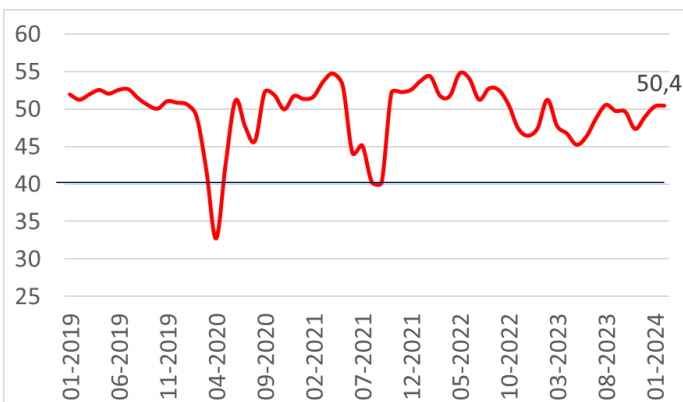
Kinh tế vĩ mô Thế giới

- ▶ **Lạm phát tại Mỹ** tháng 2 tăng 0,4% so với tháng trước và tăng 3,2% so với cùng kỳ, cao hơn so với mức 3,1% của tháng 1.
- ▶ **Chỉ số PMI sản xuất của Mỹ và các nước Châu Âu** đã có sự cải thiện trong tháng 2. Cụ thể, PMI sản xuất của Mỹ tăng lên 52,2 từ mức 50,7 của tháng 1. PMI sản xuất của Châu Âu vẫn duy trì ở mức thấp, giảm nhẹ từ mức 46,6 trong tháng 1 xuống 46,5 trong tháng 2. Số liệu này cho thấy hoạt động sản xuất tại Mỹ đã có sự phục hồi tích cực trong tháng 2, trong khi đó hoạt động sản xuất tại châu Âu vẫn còn gặp thách thức.

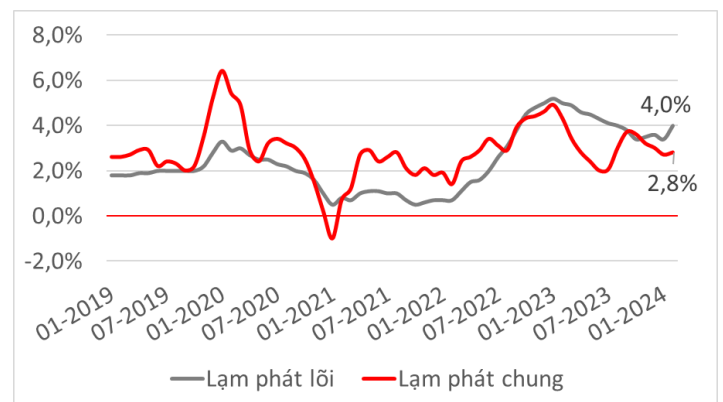
Kinh tế vĩ mô Việt Nam

- ▶ **Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ** ước đạt 509,7 nghìn tỷ đồng, tăng 8,5% so với cùng kỳ năm trước. Mức tăng trưởng doanh số bán lẻ 8,5% so với cùng kỳ năm trước là thấp hơn mức bình thường nhưng vẫn tích cực vì số liệu này không chỉ phản ánh xu hướng tiêu dùng dịp lễ hội mà còn phản ánh quỹ đạo phục hồi của nền kinh tế, được thúc đẩy bởi sự quay trở lại của khách du lịch quốc tế, điều này mang lại nguồn thu lớn cho lĩnh vực lưu trú và ăn uống.
- ▶ **Xuất khẩu** tháng 2 ước đạt 24,8 tỷ USD, giảm 5% so với cùng kỳ năm trước và nhập khẩu ước đạt 23,7 tỷ USD tăng 1,8% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 2 tháng đầu năm 2024, xuất khẩu hàng hóa ước đạt 59,3 tỷ USD, tăng 19,2% so với cùng kỳ năm trước và nhập khẩu hàng hóa ước đạt 54,6 tỷ USD, tăng 18% so với cùng kỳ năm trước. Cán cân thương mại 2 tháng đầu năm ước tính ghi nhận mức xuất siêu 4,7 tỷ USD.
- ▶ **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 2 tăng 1% so với tháng trước, tăng 1,4% so với tháng 12/2023 và tăng gần 4% so với cùng kỳ năm 2023. Bình quân 2 tháng đầu năm, CPI tăng 3,7% so với cùng kỳ năm trước và lạm phát cơ bản tăng 2,8%. Số liệu cho thấy xu hướng lạm phát rộng hơn, có thể trở nên trầm trọng hơn do các vấn đề về chuỗi cung ứng toàn cầu ảnh hưởng đến giá xăng dầu.
- ▶ **Tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI)** đăng ký tính đến ngày 20/02/2024 đạt gần 4,3 tỷ USD, tăng 38,6% so với năm trước. Vốn FDI thực hiện 2 tháng ước đạt gần 2,8 tỷ USD, tăng 9,8% so với năm trước.
- ▶ **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** đạt 50,4 trong tháng 2, ghi nhận tháng thứ 2 liên tiếp ở trên ngưỡng 50. Với kết quả này, chỉ số cho thấy các điều kiện kinh doanh của các nhà sản xuất Việt Nam đã cải thiện so với tháng trước.

PMI tháng 2



Lạm phát tháng 2



Nguồn: Tổng cục thống kê, Bloomberg.

Thị trường chứng khoán

Tổng quan thị trường

- VN-Index** tiếp tục phục hồi tích cực trong tháng 2 và đóng cửa tại 1.252,7 điểm (+7,6% so với tháng trước) với thanh khoản tăng 24,8% so với tháng 1. Ngành Viễn thông, Nguyên vật liệu và Ngân hàng là động lực chính hỗ trợ đà tăng của thị trường trong tháng 2. Cam kết của chính phủ trong việc nâng hạng thị trường lên thị trường mới nổi đã tạo niềm tin cho các nhà đầu tư, đồng thời việc triển khai hệ thống giao dịch KRX dự kiến sẽ hiện đại hóa và tăng cường hoạt động của thị trường.
- Nhà đầu tư nước ngoài** bán ròng hơn 2.769 tỷ trong tháng 2. Đây là tháng thứ 8 liên tiếp khối ngoại rút ròng.
- Chỉ số định giá P/E** thị trường hiện tại ở mức 16,2 lần, thấp hơn đáng kể mức trung bình 5 năm là 17,5 lần. Khi P/E hiện tại càng thấp hơn mức trung bình thì xác suất thị trường phục hồi càng cao.

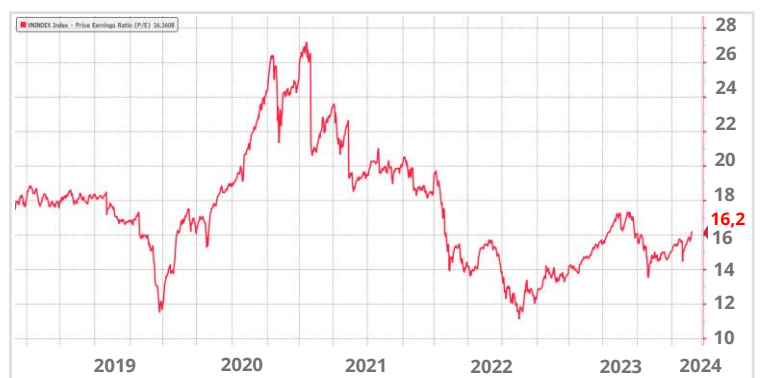
Năm 2024, thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục là kênh đầu tư hấp dẫn trong bối cảnh lãi suất thấp, thanh khoản thị trường cao. Mới đây vào tháng 3/2024, NHNN bắt đầu phát hành lại tín phiếu kho bạc, nhưng so với đợt phát hành tín phiếu kho bạc trước đó (tháng 9 – tháng 11/2023), chúng tôi cho rằng tác động lên thị trường sẽ không quá tiêu cực, vì (1) Quy mô phát hành là dự kiến sẽ nhỏ hơn (đỉnh điểm của quy mô phát hành trước đó là 255.695 tỷ đồng), (2) Chỉ số DXY bớt căng thẳng hơn giai đoạn tháng 9 – tháng 11/2023, (3) Lãi suất tiền gửi tiết kiệm tại Việt Nam thấp lịch sử 4,75%- 5%/năm, (4) Triển vọng thị trường lạc quan hơn với kết quả kinh doanh phục hồi mạnh mẽ.

Ngành	% thay đổi trong 1 tháng	% thay đổi trong 3 tháng	% thay đổi từ đầu năm	P/E	P/B	ROE %	ROA %	Tăng trưởng EPS (YoY)	Tăng trưởng lợi nhuận thuần (YoY)
Viễn thông	18,7%	30,5%	23,3%	37,3	3,41	0,7%	0,4%	-9,2%	16,1%
Nguyên vật liệu	11,3%	18,3%	14,7%	27,53	1,64	1,8%	0,9%	-44,0%	17,1%
Hàng Tiêu dùng	6,9%	11,0%	7,3%	20,6	2,36	10,0%	4,7%	-18,0%	20,2%
Dầu khí	5,9%	1,9%	4,6%	11,54	1,27	11,1%	5,7%	-23,6%	7,7%
Công nghiệp	6,4%	13,3%	11,1%	17,76	1,83	9,6%	4,2%	-14,7%	-11,8%
Tiện ích Cộng đồng	4,6%	6,4%	5,2%	15,3	1,9	12,7%	6,7%	-27,9%	-10,4%
Tài chính	6,7%	8,9%	5,3%	17,13	1,51	8,9%	2,9%	-0,7%	321,4%
Công nghệ Thông tin	8,2%	17,6%	11,5%	22,29	4,2	16,4%	8,3%	6,6%	25,9%
Ngân hàng	9,0%	19,8%	19,0%	10,28	1,66	17,1%	1,4%	-8,5%	14,2%
Dịch vụ Tiêu dùng	3,2%	11,0%	6,7%	-99,08	3,94	-13,4%	-2,9%	-52,6%	43,3%
Dược phẩm và Y tế	3,5%	6,7%	4,0%	13,53	1,64	10,2%	5,4%	5,3%	-3,8%

Chỉ số VN-Index



Chỉ số định giá P/E



Nguồn: Fiinpro, Bloomberg.

Bản tin Eastspring Việt Nam - Tháng 2 2024

Cập nhật hoạt động Quỹ ENF

eastspring
investments

Một công ty trong Tập đoàn Prudential

Giới thiệu

Quỹ Đầu tư Năng động Eastspring Investments Việt Nam (gọi tắt là “Quỹ Năng động” hoặc “Quỹ ENF”) là quỹ hoạt động theo mô hình quỹ mở, được Ủy ban Chứng khoán Nhà Nước cấp Giấy chứng nhận thành ngày 25/03/2014. Công ty Quản lý Quỹ: Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments.

Mục tiêu

- Hướng đến gia tăng tài sản một cách ổn định và bền vững thông qua đa dạng hóa các tài sản trong danh mục, bao gồm cổ phiếu, trái phiếu và tiền gửi ngân hàng.
- Quỹ phân bổ tài sản một cách chủ động và linh hoạt nhằm tận dụng các cơ hội gia tăng lợi nhuận khi thị trường tăng trưởng, đồng thời hạn chế rủi ro thất thoát vốn khi thị trường có những dấu hiệu không khả quan.

Ngày thành lập	25/03/2014	Tần suất giao dịch	Thứ 4 và Thứ 6 hàng tuần (ngày T)
Tổng giá trị tài sản ròng	238,2 tỷ VNĐ	Thời gian đóng sổ lệnh	Trước 10h30 thứ 3 và Thứ 5 (T - 1)
Giá đơn vị quỹ	35.040 VNĐ	Phí mua	Do đại lý phân phối quy định (tối đa 3%)
Ngân hàng giám sát	Standard Chartered VN	Phí bán	0%
Mức đầu tư tối thiểu	1.000.000 VNĐ	Phí Quản lý	1,5%/năm

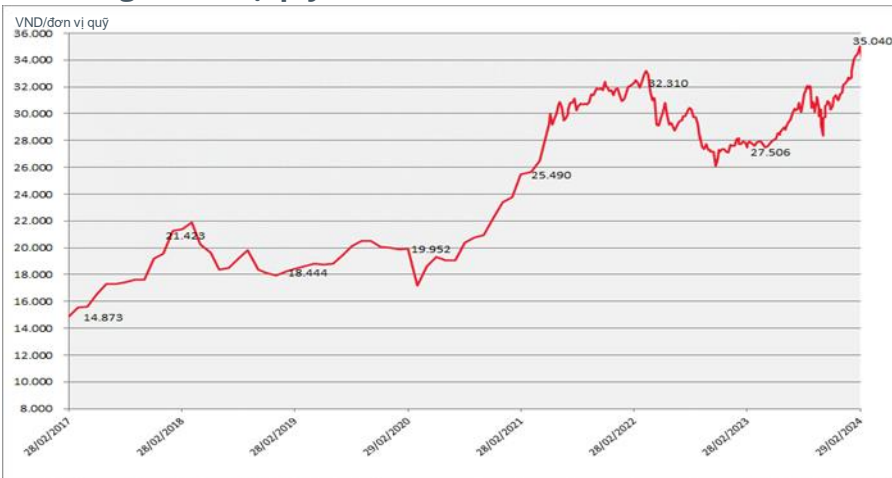
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	7,2%	14,7%	11,0%	27,4%	37,5%	250,4%

Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

Năm	2019	2020	2021	2022	2023
Tỷ suất lợi nhuận ròng	11,6%	17,1%	35,8%	-14,7%	16,3%
VNIndex	7,7%	14,9%	35,7%	-32,8%	12,2%

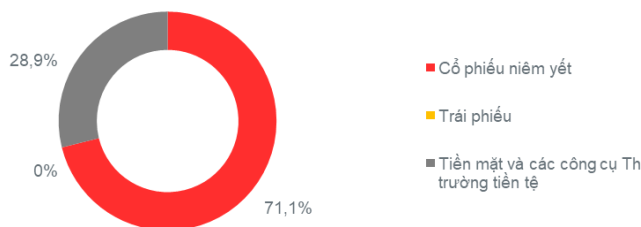
Biểu đồ giá đơn vị quỹ



5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

Công ty Cổ phần FPT	FPT	12,8%
Ngân hàng TMCP Quân đội	MBB	9,7%
Ngân hàng TMCP Công Thương VN	CTG	9,7%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	7,4%
Tổng công ty IDICO - CTCP	IDC	4,3%

Phân bổ danh mục đầu tư



ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI QUỸ ENF

Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI (SSI)
Điện thoại: (84-28) 3824 2897

Công ty Cổ phần Chứng khoán Rồng Việt (VDSC)
Điện thoại: (84-28) 6299 2006

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (VNDS)
Điện thoại: (84-24) 3972 4568

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC)
Điện thoại: (84-28) 3914 3588

Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (KIS)
Điện thoại: (84-28) 3914 8585

Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (VCBS)
Điện thoại: (84-24) 3936 6426

Công ty CP Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC)
Điện thoại: (84-24) 3935 2722

Giới thiệu

6 quỹ PRUlink được hình thành từ nguồn phí bảo hiểm của các hợp đồng bảo hiểm liên kết đơn vị do Prudential Việt Nam cung cấp, với mục tiêu tạo ra thu nhập và tăng trưởng vốn đầu tư từ trung đến dài hạn cho Bên mua bảo hiểm đã ký kết hợp đồng này với Prudential Việt Nam và không áp dụng cho các đối tượng khác. Sáu quỹ này được thiết kế dành cho những khách hàng có mức độ chấp nhận rủi ro từ thấp đến cao tương ứng với chính sách đầu tư vào các tài sản đầu tư có thu nhập ổn định (như tiền gửi ngân hàng, trái phiếu,...) đến tài sản có sự tăng trưởng vốn cao (như cổ phiếu).

Kết quả hoạt động các quỹ PRUlink

Năm	PRUlink Cổ Phiếu VN	PRUlink Tăng Trưởng	PRUlink Cân Bằng	PRUlink Bền Vững	PRUlink Trái Phiếu VN	PRUlink Bảo Toàn	VNIndex	Vàng	USD	Lãi suất tiết kiệm 12 tháng
2019	9,8%	10,6%	11,0%	11,4%	12,2%	5,5%	7,7%	16,0%	-0,2%	6,9%
2020	16,4%	16,0%	14,7%	12,5%	9,0%	5,6%	14,9%	31,9%	-0,6%	7,1%
2021	40,0%	28,5%	20,8%	13,3%	3,0%	4,2%	35,7%	9,7%	-1,6%	6,2%
2022	-23,8%	-12,3%	-9,1%	-6,0%	-2,0%	5,3%	-32,8%	8,1%	3,4%	5,7%
2023	13,3%	15,4%	16,7%	18,1%	20,3%	6,7%	12,2%	10,8%	2,9%	6,7%
2T2024	14,8%	10,6%	7,7%	4,8%	0,6%	0,8%	10,9%	6,2%	1,7%	0,8%

NHẬN ĐỊNH CHUNG

Trong tháng 2, các quỹ **PRUlink** đạt mức tăng trưởng tích cực, cụ thể:

- Quỹ **PRUlink** Cổ phiếu Việt Nam ghi nhận kết quả tốt nhất với mức tăng 14,8%, cao hơn mức 10,9% của VNINDEX
- Quỹ **PRUlink** Tăng trưởng tăng 10,6%
- Quỹ **PRUlink** Cân bằng tăng 7,7%
- Quỹ **PRUlink** Bền vững tăng 4,8%
- Quỹ **PRUlink** Trái phiếu tăng 0,6%
- Quỹ **PRUlink** Bảo toàn tăng 0,8%

Khách hàng của Quỹ **PRUlink** luôn được khuyến nghị trên mục tiêu đầu tư với tầm nhìn dài hạn hơn là tập trung vào những biến động trong ngắn hạn do sản phẩm đầu tư liên kết đơn vị được thiết kế với mục tiêu đầu tư và tối đa hóa lợi nhuận trong trung và dài hạn.

Ghi chú quan trọng

Tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và quan điểm riêng của Công ty TNHH Quản lý quỹ Eastspring Investments ("Eastspring Việt Nam") và không được sử dụng để công bố, lưu hành, tái bản hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ cho bất kỳ ai khác nếu không có sự chấp thuận trước bằng văn bản của Eastspring Việt Nam.

Eastspring Việt Nam đã thực hiện tất cả sự cẩn trọng hợp lý để các thông tin trong tài liệu này không bị sai sự thật hoặc gây hiểu lầm khi công bố. Tuy nhiên, Eastspring Việt Nam không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của những thông tin đó. Những thông tin và quan điểm nêu trong tài liệu này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Eastspring Việt Nam không chịu mọi trách nhiệm pháp lý đối với việc người khác sử dụng hoặc giải thích thông tin có trong bài thuyết trình này hoặc đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh dù trực tiếp hay gián tiếp do bất kỳ người nào hành động dựa trên bất kỳ thông tin, quan điểm nào có trong bài thuyết trình này.

Eastspring Việt Nam là một công ty thuộc Tập đoàn Prudential plc của Anh Quốc. Eastspring Việt Nam và Tập đoàn Prudential plc không phải là công ty liên kết dưới bất kỳ hình thức nào với Prudential Financial Inc., một công ty có trụ sở chính tại Hợp Chúng Quốc Hoa Kỳ, và Công ty Prudential Assurance Company, một công ty con của Tập đoàn M&G plc, được thành lập tại Vương quốc Anh.