

Kinh tế vĩ mô Thế giới

Lạm phát Mỹ giảm về mức 2,9% trong tháng 7, ghi nhận từ chỉ số CPI, công bố ngày 14/08/2024. Mức lạm phát giảm hơn 0,1% so với tháng trước từ mức 3,0%. Mặc dù có tin tốt về lạm phát nhưng chỉ số kinh tế Mỹ tháng 7 có chuyển biến xấu đi nhanh chóng. Chỉ số quản lý thu mua PMI sản xuất chuyển từ mở rộng trong tháng 6 ở mức 51,6 sang thu hẹp trong tháng 7 ở mức 49,6. Bên cạnh đó chỉ số PMI dịch vụ cũng giảm 0.3 điểm trong tháng 6 từ 55,3 về 55,0.

Thay đổi việc làm phi nông nghiệp Tháng 7 công bố ngày (31/07/2024) có 122 nghìn việc làm mới, thấp hơn kỳ vọng ở mức 147 nghìn việc làm và giảm 33 nghìn việc làm so với tháng 6. Tỷ lệ thất nghiệp tăng nhanh từ mức 4,1% trong tháng 6 lên 4,3% trong tháng 7 làm thị trường dấy lên lo ngại về khả năng suy thoái kinh tế trong thời gian sắp tới khi Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp FOMC ngày 31/07/2024. Kỳ vọng của thị trường đang gia tăng trong việc Fed cần giảm lãi suất sớm hơn hoặc nhiều hơn trong tháng 9 với mức giảm 0.5%.

Kinh tế vĩ mô Việt Nam

Lạm phát tăng nhẹ.

Lạm phát tăng 4,36% so với cùng kỳ và tăng nhẹ 0,02% so với tháng trước. Nguyên nhân tăng góp phần từ thực phẩm, giá nhà ở, vật liệu xây dựng, chi phí dịch vụ giáo dục và chăm sóc sức khỏe.

Chỉ số công nghiệp phục hồi.

Bối cảnh kinh tế Việt Nam ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ, chỉ số quản lý thu mua (PMI) tiếp tục giữ nguyên mức mở rộng 54,7 tương tự như mức tháng 6. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ghi nhận mức tăng trưởng tháng thứ ba liên tiếp so với cùng kỳ của toàn ngành là 8,5%. Riêng lĩnh vực sản xuất tăng trưởng 13,3% so với cùng kỳ.

Xuất nhập khẩu phục hồi vững chắc

Xuất khẩu và nhập khẩu duy trì sự phục hồi vững chắc, với thặng dư thương mại 2,1 tỷ đô la vào tháng 7 năm 2024. Xuất khẩu tháng 7 đạt 35,9 tỷ đô la, tăng 20,35% so với cùng kỳ năm ngoái, nhờ nhu cầu tốt đối với các mặt hàng điện tử, dệt may và nông sản. Trong khi đó, nhập khẩu đạt 33,8 tỷ đô la, tăng 24,5% so với cùng kỳ. Tính chung 7 tháng đầu năm cán cân thương mại Việt Nam thặng dư 14,08 tỷ USD.

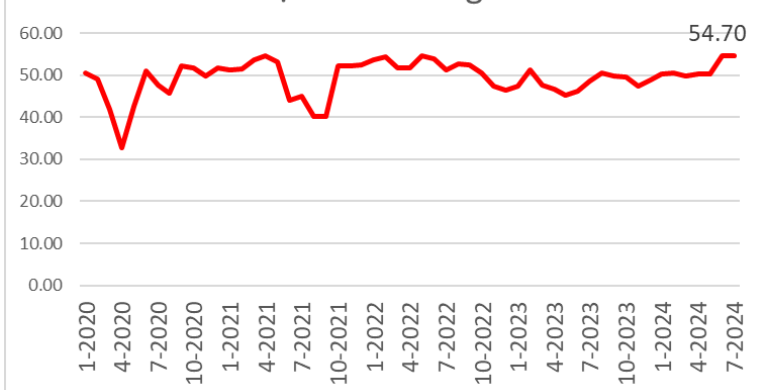
Doanh số bán lẻ được cải thiện.

Doanh số bán lẻ tăng 9,4% so với cùng kỳ trong tháng 7, được hỗ trợ bởi Du lịch từ lượng khách Quốc tế đến Việt Nam tháng 7 đạt hơn 9,9 nghìn lượt khách, tăng 51% so với cùng kỳ và việc cắt giảm thuế VAT.

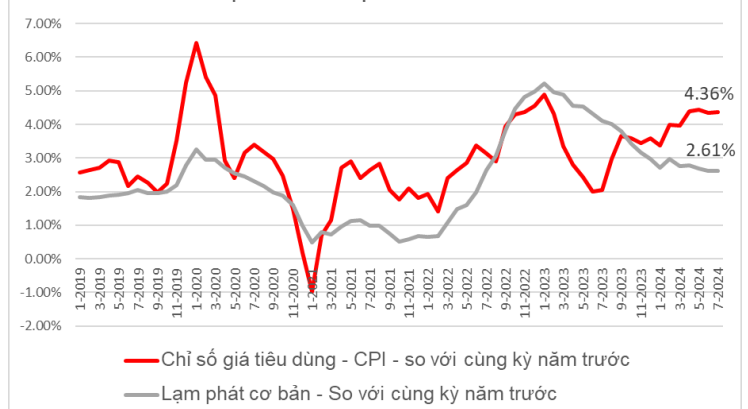
FDI tiếp tục ghi nhận mức giải ngân kỷ lục.

Giải ngân FDI đạt tổng cộng là 12,6 tỷ USD trong bảy tháng đầu năm, đây là mức cao nhất kể từ năm 2012. Điều này phản ánh sự tự tin của nhà đầu tư và triển vọng kinh tế của Việt Nam.

PMI Việt Nam tháng 7.2024



LẠM PHÁT VIỆT NAM T7.2024



Nguồn: Tổng cục thống kê, Fiiipro, Bloomberg.

Tổng quan thị trường

VnIndex phục hồi giữa những thách thức.

Kết thúc tháng 7, VnIndex đóng cửa ở mức 1.251,51 tăng 0,5% so với tháng trước và tăng 10,8% so với đầu năm. Sự phục hồi này vượt trội so với các thị trường khu vực như PCOMP của Philippines, JCI của Indonesia và SET của Thái Lan.

Xu hướng bán ròng từ nhà đầu tư nước ngoài tiếp diễn.

Thanh khoản thị trường đạt mức thấp nhất trong sáu tháng, giá trị giao dịch trung bình của VN-Index giảm 26,7% so với tháng trước, xuống mức 668,1 triệu USD. Khối nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục xu hướng bán ròng với giá trị 326,1 triệu USD trong tháng 7. Tính từ đầu năm, các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng 2,4 tỷ đô la Mỹ trên thị trường chứng khoán Việt Nam, xu hướng này cũng diễn ra tương tự trong khu vực như Thái Lan, Philippines và Indonesia. Chỉ số P/E trailing của VN-Index chốt tại mức 14,7 vẫn cho thấy mức định giá cạnh tranh so với các thị trường trong khu vực.

Ngành năng lượng dẫn dắt thị trường, ngành Ngân hàng quay trở lại sắc xanh.

Ngành năng lượng nổi lên là ngành có hiệu suất cao nhất vào tháng 7, với mức tăng 7,7%, chủ yếu do PLX thúc đẩy. Ngành ngân hàng theo sau với mức tăng 5,1%, dẫn đầu là HDB, NAB, BID, MBB và TPB. Ngành chăm sóc sức khỏe cũng chứng kiến mức tăng đáng kể là 4,3%, được hỗ trợ bởi IMP, DMC và DBD. Mặt khác, các ngành Công nghiệp và Dịch vụ tài chính gặp khó khăn, với mức giảm lần lượt là 5,0% và 4,1%.

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)
Tài chính	-1.66%	-0.75%	0.44%	16.63	1.30	7.48%	2.51%	-19.04%	-11.74%
Nguyên vật liệu	-2.03%	10.86%	24.48%	22.37	1.65	8.09%	4.11%	134.93%	193.66%
Dầu khí	6.40%	24.47%	26.67%	13.62	1.47	10.58%	5.34%	42.56%	-11.37%
Tiện ích Cộng đồng	0.76%	13.20%	16.70%	19.48	1.95	9.79%	5.25%	-31.85%	-18.64%
Ngân hàng	4.98%	3.53%	18.40%	9.35	1.51	16.76%	1.50%	-0.30%	20.10%
Hàng Tiêu dùng	-0.08%	15.18%	22.75%	20.87	2.44	12.44%	5.97%	5.31%	8.32%
Công nghiệp	-3.58%	26.29%	40.35%	18.72	2.06	11.10%	4.91%	5.62%	16.41%
Dược phẩm và Y tế	6.93%	13.84%	22.56%	16.15	1.81	11.21%	6.89%	-15.15%	-11.03%
Dịch vụ Tiêu dùng	-5.20%	14.98%	40.21%	74.11	4.38	6.27%	1.42%	-209.94%	-586.92%
Công nghệ Thông tin	-1.90%	21.32%	51.96%	26.58	4.91	21.34%	10.44%	8.37%	27.51%
Viễn thông	-26.17%	19.12%	170.15%	43.03	6.35	18.66%	10.03%	698.06%	-296.39%
Bất động sản	-0.65%	-0.80%	-1.75%	17.14	1.24	6.99%	2.43%	-30.72%	-18.16%

Chỉ số VN-Index



Chỉ số định giá P/E



Nguồn: Fiinpro, Bloomberg.

Bản tin Eastspring Việt Nam - Tháng 7

Cập nhật hoạt động Quỹ ENF

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	247,4 tỷ VNĐ	Thời gian đóng sổ lệnh	10:30 thứ 3 và thứ 5
Giá đơn vị Quỹ	36.253	Phí mua	Do đại lý phân phối quy định (Không quá 3%)
Ngân hàng Giám sát	Standard Chartered VN	Phí bán	0%
Mức đầu tư tối thiểu	100.000 VNĐ	Phí quản lý	1,5%/năm

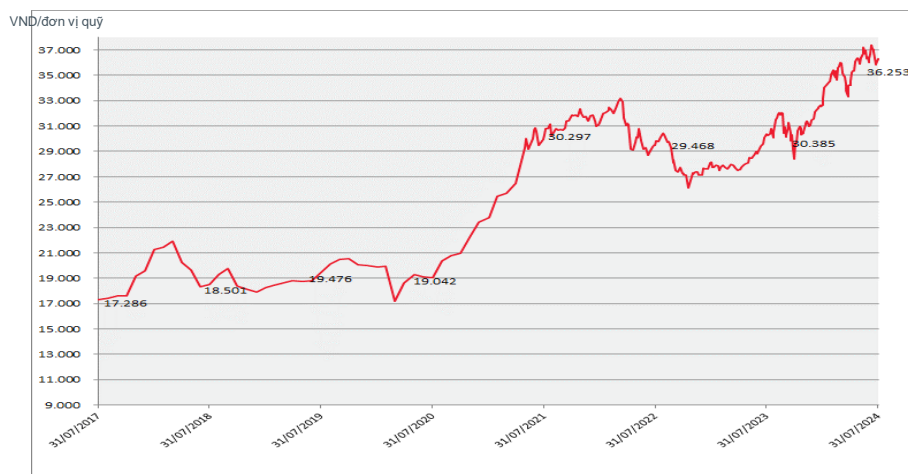
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	0,7%	5,9%	14,9%	19,3%	19,7%	262,5%

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%

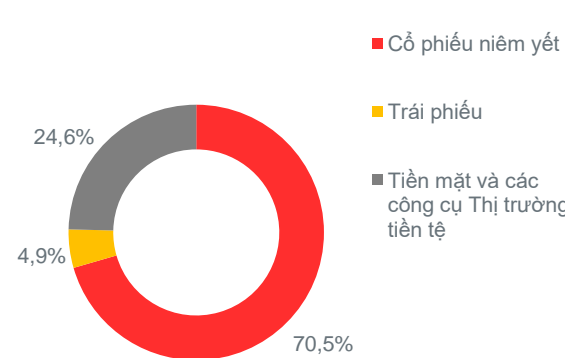
Biểu đồ giá đơn vị quỹ



5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

Công ty Cổ phần FPT	FPT	11,7%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	7,6%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	5,5%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	4,6%
Công ty CP Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,2%

Phân bổ danh mục đầu tư



ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Eastspring Investments (EIFMC)
Điện thoại: (84) 28-39102848

CTCP Chứng khoán SSI (SSI)
Điện thoại: (84) 28 - 3824 2897

CTCP Chứng khoán VNDIRECT (VNDS)
Điện thoại: (84) 24 - 3972 4568

CTCP Chứng khoán Rồng Việt (VDSC)
Điện thoại: (84) 28 - 6299 2006

Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap (Vietcap)
Điện thoại: (84) 28 - 8882 6868

Công ty TNHH CK Ngân hàng TMCP Ngoại thương VN (VCBS)
Điện thoại: (84) 24 - 3936 0262

Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC)
Điện thoại: (84) 24 - 3935 2722

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

Giới thiệu

Tháng 3/2024, quỹ **Tương lai xanh** được hình thành nhằm đáp ứng xu hướng đầu tư vào các doanh nghiệp đáp ứng **tiêu chuẩn phát triển bền vững của Liên Hiệp Quốc**. Như vậy, tính đến nay, Eastspring quản lý tổng cộng **7 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. **7 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), hoặc vừa tăng trưởng vốn cao vừa phát triển bền vững theo xu hướng **Xanh** của thế giới.

Kết quả hoạt động các quỹ PRUlink

Năm	PRUlink ESG Từ 08.03.24	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%	6.8%
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%	-17.6%	-13.3%	-8.9%	-2.0%	4.8%	-32.8%	8.1%	3.4%	5.7%
2023		13.5%	15.5%	16.8%	18.1%	20.2%	6.7%	12.2%	10.8%	2.9%	6.7%
7T2024	0.9%	14.1%	10.5%	7.9%	5.2%	1.2%	2.4%	10.8%	5.5%	4.3%	2.9%

Tất cả dữ liệu NAV tại ngày 29/07/2024

NHẬN ĐỊNH CHUNG

Trong tháng 7, các quỹ **PRUlink** đạt mức tăng trưởng tích cực, cụ thể:

- ✓ Quỹ **PRUlink ESG** tăng 0,9% kể từ ngày thành lập 08.03.2024.
- ✓ Quỹ **PRUlink** Cổ phiếu Việt Nam ghi nhận kết quả tốt nhất với mức tăng 14,1%, cao hơn VNIndex (+10,8%) từ đầu năm.
- ✓ Quỹ **PRUlink** Tăng trưởng tăng 10,5%
- ✓ Quỹ **PRUlink** Cân bằng tăng 7,9%
- ✓ Quỹ **PRUlink** Bền vững tăng 5,2%
- ✓ Quỹ **PRUlink** Trái phiếu tăng 1,2%
- ✓ Quỹ **PRUlink** Bảo toàn tăng 2,4%

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.