

Kinh tế vĩ mô Thế giới

Lạm phát Mỹ giảm về mức 3,0% trong tháng 6, ghi nhận từ chỉ số CPI, công bố ngày 11/07/2024. Mức lạm phát này tốt hơn mức kỳ vọng 0,1% và giảm 0,3% so với tháng 5. Đây là mức thấp nhất tính từ đầu năm. Bên cạnh đó, tại diễn đàn Ngân hàng Trung ương tại Sintra, Bồ Đào Nha vào đầu tháng 7, Chủ tịch Fed, Jerome Powell bày tỏ sự hài lòng về tiến độ hạ nhiệt của lạm phát trong thời gian qua nhưng ông muốn thấy thêm sự tiến triển trước khi bắt đầu cắt giảm lãi suất trong các cuộc họp sắp tới.

Nền kinh tế Mỹ vẫn duy trì tín hiệu lạc quan khi đang trên đà mở rộng cả về sản xuất lẫn dịch vụ. Chỉ số PMI sản xuất tháng 6 của Mỹ công bố ở mức 51,6 tăng 0,3 điểm so với tháng trước. Trong khi chỉ số PMI dịch vụ công bố ở mức 55,3 tăng 0,5 so với tháng trước.

Cùng suy nghĩ với Fed, dù đã có động thái giảm lãi suất trong tháng 6, nhưng trong bài phát biểu cũng tại diễn đàn Ngân hàng Trung ương tại Sintra, Bồ Đào Nha. Bà Christine Lagarde, chủ tịch Ngân hàng Trung ương Châu Âu cho biết ECB cần thêm thời gian để khẳng định lạm phát kiên định quay về mức mục tiêu 2% và các số liệu kinh tế tích cực cho thấy việc hạ lãi suất không phải là yêu cầu cấp bách.

Kinh tế vĩ mô Việt Nam

Áp lực lạm phát vẫn tồn tại.

Lạm phát tăng 4,3% trong tháng 6, giảm 0,1% so với tháng 5 chủ yếu do thiếu nguồn cung thịt lợn, chi phí giáo dục và chăm sóc sức khỏe tăng. Thời tiết bất lợi và xung đột địa chính trị cũng làm một số mặt hàng tăng trong đó có giá dầu. Tuy nhiên việc cắt giảm thuế VAT 2% và dự báo giá dầu thế giới ổn định trong thời gian tới cũng giảm bớt lo ngại về lạm phát.

Doanh số bán lẻ tiếp tục phục hồi tốt nhờ du lịch và chính sách chi tiêu công.

Doanh số bán lẻ nửa đầu năm tăng 8,6% so với cùng kỳ, riêng tháng 6 tăng 9,1% so với cùng kỳ. Sự phục hồi này đến từ lĩnh vực bán lẻ hàng hóa, du lịch, lưu trú và ăn uống chủ yếu nhờ lượng khách quốc tế đến Việt Nam tăng đáng kể. Thêm vào đó, việc gia hạn cắt giảm thuế VAT 2% kéo dài đến cuối năm 2024, cũng như tăng mức lương cơ bản cho cán bộ công nhân viên chức nhà nước cũng cho thấy sự cam kết hỗ trợ từ nhà nước đối với doanh số bán lẻ.

Hiệu suất mạnh mẽ từ lĩnh vực sản xuất.

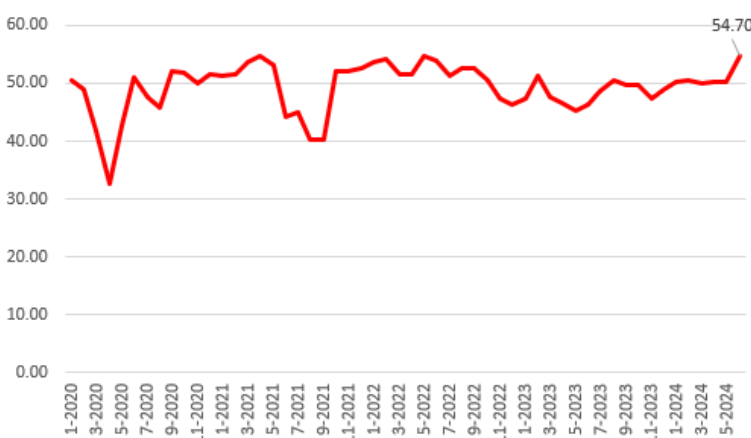
Chỉ số quản lý thu mua tháng 6 đạt mức cao nhất kể từ tháng 3 năm 2011 với mức 54,7 điểm. Sản lượng sản xuất tăng mạnh nhất trong hơn 5,5 năm và số lượng việc làm phục hồi trở lại sau 3 tháng là một tín hiệu đáng mừng. Hơn nữa, việc tăng trưởng sản xuất đến từ các ngành cao su, đồ nhựa, nội thất, hóa chất và thiết bị điện góp phần làm tăng chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 6 lên 10,9% so với cùng kỳ, là mức tăng trưởng hàng tháng cao thứ hai kể từ tháng 8 năm 2022.

Cán cân thương mại và vốn đầu tư nước ngoài FDI đạt mức cao kỷ lục.

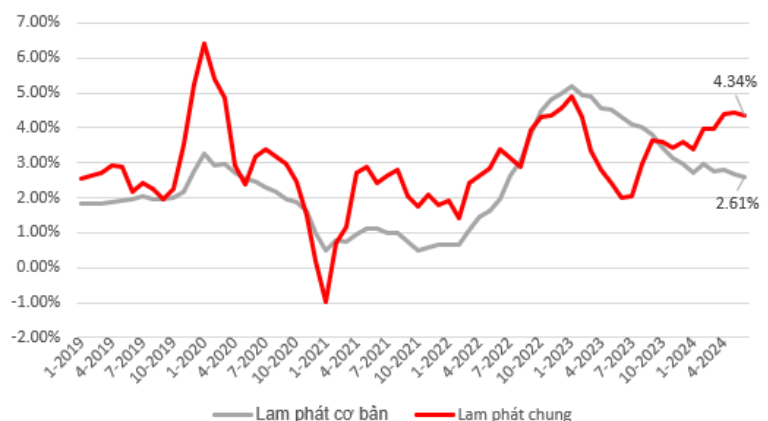
Cán cân thương mại Việt Nam thặng dư 2,1 tỷ USD trong tháng 6 sau khi thâm hụt trong tháng trước. Tăng trưởng xuất khẩu 6 tháng đầu năm đạt mức 14,5% so với cùng kỳ nhờ sự đóng góp của các mặt hàng như máy vi tính, hàng điện tử, điện thoại, phụ tùng, máy móc thiết bị và dệt may. Nhập khẩu 6 tháng đầu năm cũng tăng 17% so với cùng kỳ, chủ yếu từ mặt hàng máy vi tính, hàng điện tử và vải.

FDI giải ngân đạt 2,6 tỷ USD trong tháng 6, tăng 9,3% so với cùng kỳ, tiếp tục ghi nhận mức giải ngân kỷ lục từ năm 2012. Sự tăng trưởng này được ghi nhận nhờ vào lợi thế cơ bản của Việt Nam, sự đa dạng trong việc đầu tư từ Trung Quốc, và các nâng cấp ngoại giao gần đây của Việt Nam với các đối tác trọng yếu.

PMI Việt Nam tháng 6



Lạm phát Việt Nam tháng 6



Nguồn: Tổng cục thống kê, Fiiipro, Bloomberg.

Tổng quan thị trường

Mặc dù chứng kiến đà tăng ấn tượng vào giữa tháng 6, chỉ số VNIndex quay đầu giảm điểm do ảnh hưởng từ việc chốt lời, nhà đầu tư nước ngoài liên tục rút ròng đi kèm với áp lực tỷ giá USD/VND và lãi suất ngắn hạn có xu hướng tăng. VN-Index đóng cửa tháng 6 ở mức 1.245,3 giảm 1,3% so với tháng trước. Tuy nhiên, VNI vẫn đạt mức tăng 10,2% trong nửa đầu năm 2024, vượt trội so với các thị trường trong khu vực như Philippines, Indonesia và Thái Lan. Tính đến cuối tháng 6, P/E trailing 12 tháng của VNI là 15,4 lần, khá cạnh tranh so với khu vực nhờ tiềm năng kinh tế vĩ mô cải thiện tích cực đi cùng với các chính sách hỗ trợ của chính phủ.

Giá trị giao dịch tiếp tục tăng trong khi khối ngoại tiếp tục rút ròng.

Mặc dù giảm 19,5% so với đầu năm nhưng giá trị giao dịch vẫn tiếp tục tăng tháng thứ hai liên tiếp. Giá trị giao dịch trung bình ngày (ADTV) của VNI trong tháng 6 tăng mạnh lên 909,8 triệu USD, +6,5% so với tháng trước. Nếu tính cả nửa đầu năm 2024, ADTV tăng 1,8 lần so với cùng kỳ, đạt 966,5 triệu USD. Thị trường ghi nhận dòng vốn rút ròng từ các nhà đầu tư nước ngoài tháng thứ năm liên tiếp, với tổng dòng tiền rút ròng 652 triệu USD trên HSX và 657,8 triệu USD trên cả ba sàn. Tính chung nửa đầu năm 2024, các nhà đầu tư nước ngoài đã rút tổng cộng 2,1 tỷ USD, trái ngược với dòng vốn vào ròng của nửa đầu năm 2023. Tình trạng này cũng diễn ra tương tự với các thị trường trong khu vực như Thái Lan, Philippines và Indonesia.

Ngành công nghệ dẫn dắt thị trường trong khi ngành tài chính sụt giảm.

Hiệu suất của ngành hầu hết tiêu cực trong tháng 6, ghi nhận sự sụt giảm nhiều nhất từ Dịch vụ tài chính (-6,5%), Bất động sản (-3,2%), Năng lượng (-2,8%) và Ngân hàng (-1,6%). Ngược lại, chỉ có 2 ngành tăng đáng kể trong tháng này là ngành CNTT tăng 10,5%, chủ yếu nhờ FPT (+12,2%); Dịch vụ truyền thông theo sau với mức tăng 5,1%.

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	4.20%	0.13%	5.44%	17.00	1.41	7.39%	2.48%	-7.37%	-13.52%
Nguyên vật liệu	13.55%	11.19%	27.50%	26.60	1.71	6.61%	3.36%	10.57%	68.05%
Dầu khí	18.55%	15.33%	20.65%	12.80	1.39	10.98%	5.54%	-20.10%	6.24%
Tiền ích Cộng đồng	10.73%	8.52%	14.16%	18.53	1.99	10.32%	5.62%	-35.58%	-46.66%
Ngân hàng	0.20%	-3.69%	14.59%	9.52	1.51	16.61%	1.48%	-3.96%	8.76%
Hàng Tiêu dùng	12.13%	11.36%	19.51%	21.25	2.50	12.28%	5.88%	-5.28%	14.37%
Công nghiệp	14.62%	14.71%	27.39%	18.20	2.00	10.93%	4.81%	2.14%	52.79%
Dược phẩm và Y tế	4.72%	8.39%	12.75%	15.01	1.69	11.64%	7.16%	-4.84%	-16.15%
Dịch vụ Tiêu dùng	16.85%	33.50%	42.49%	122.81	4.60	4.06%	0.93%	-159.33%	572.91%
Công nghệ Thông tin	11.20%	24.94%	39.28%	25.94	4.63	20.75%	10.07%	12.59%	23.42%
Viễn thông	32.27%	143.36%	199.98%	77.84	7.46	12.90%	6.87%	21.57%	104.60%
Bất động sản	2.65%	-1.75%	1.67%	16.87	1.33	6.83%	2.38%	-22.21%	-29.01%

Chỉ số VN-Index



Chỉ số định giá P/E



Nguồn: Fiinpro, Bloomberg.

Bản tin Eastspring Việt Nam - Tháng 6

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	245,4 tỷ VNĐ	Thời gian đóng sổ lệnh	10.30 thứ 3 và thứ 5
Giá đơn vị Quỹ	35.996	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	0,3%	0,2%	14,1%	25,0%	17,4%	260,0%

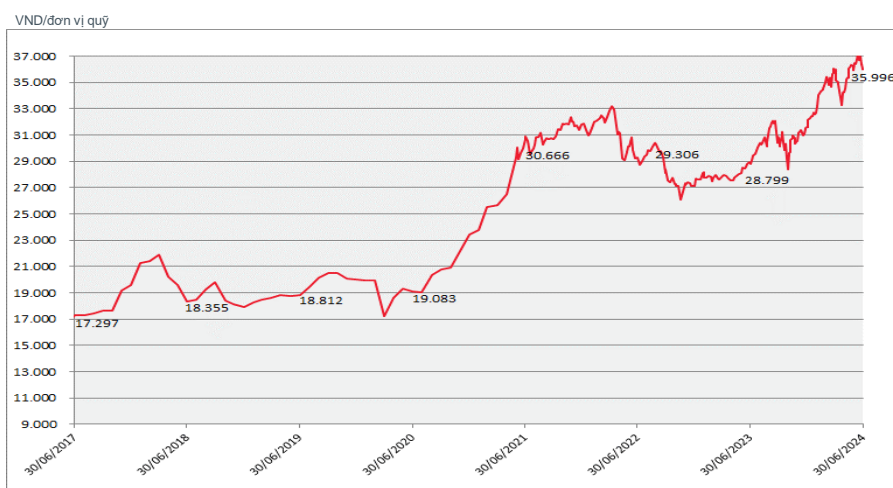
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư theo năm (%)

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%

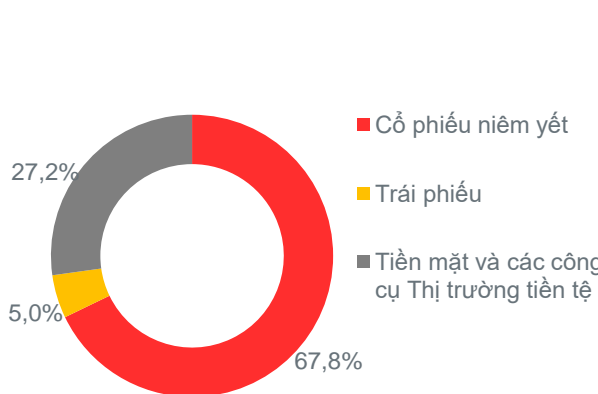
5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

Công ty Cổ phần FPT	FPT	11,7%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	7,5%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	5,0%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	4,6%
Công ty CP Tập đoàn Hòa Phát	HPG	4,3%

Biểu đồ giá đơn vị quỹ



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%
6T2024	2.0%	15.5%	11.4%	8.5%	5.5%	1.1%	2.1%	10.2%	2.7%	4.9%	2.6%

Tất cả dữ liệu NAV tại ngày 27/06/2024

NHẬN ĐỊNH CHUNG

Trong tháng 6, các quỹ **PRUlink** đạt mức tăng trưởng tích cực, cụ thể:

- ✓ Quỹ **PRUlink ESG** tăng 2,0% kể từ ngày thành lập 08.03.2024.
- ✓ Quỹ **PRUlink Cổ phiếu Việt Nam** ghi nhận kết quả tốt nhất với mức tăng 15,5%, cao hơn VNIndex (+10,2%) từ đầu năm.
- ✓ Quỹ **PRUlink Tăng trưởng** tăng 11,4%
- ✓ Quỹ **PRUlink Cân bằng** tăng 8,5%
- ✓ Quỹ **PRUlink Bền vững** tăng 5,5%
- ✓ Quỹ **PRUlink Trái phiếu** tăng 1,1%
- ✓ Quỹ **PRUlink Bảo toàn** tăng 2,1%

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.