

### Kinh tế vĩ mô Thế giới

Chỉ số lạm phát Mỹ, giảm về mức 2,5% trong tháng 8, ghi nhận từ chỉ số CPI, công bố ngày 11/09/2024. Mức lạm phát giảm 0,4% so với tháng trước từ mức 2,9%. Khu vực sản xuất của Mỹ ghi nhận đà thu hẹp nhanh chóng, trong khi khu vực dịch vụ tiếp tục được mở rộng. Chỉ số quản lý thu mua PMI sản xuất giảm 1,7 điểm về 47,9 từ mức 49,6. Chỉ số PMI dịch vụ quay lại đà tăng 0,7 điểm trong tháng 8 từ 55,0 lên mức 55,7.

Thay đổi việc làm phi nông nghiệp Tháng 8 công bố ngày (05/09/2024) có 99 nghìn việc làm mới, thấp hơn kỳ vọng ở mức 144 nghìn việc làm và giảm 12 nghìn việc làm so với tháng 7. Điều này cho thấy nhu cầu tuyển dụng trong nền kinh tế đã giảm đi đáng kể. Tỷ lệ thất nghiệp giảm nhẹ 0,1%, đúng như dự báo, về lại mức 4,2% từ mức 4,3% trong tháng 7. Hiện nay thị trường khá tự tin khả năng Fed bắt đầu giảm lãi suất trong cuộc họp FOMC vào ngày 18/09/2024 sắp tới.

### Kinh tế vĩ mô Việt Nam

#### Lạm phát giảm tốc.

Lạm phát trong tháng 8 giảm tốc, với Chỉ số Giá tiêu dùng (CPI) tăng 3,45% so với cùng kỳ năm trước, nhưng giảm 0,91% so với tháng trước. Một yếu tố quan trọng trong việc kiềm chế lạm phát là sự giảm giá xăng dầu trong nước, giá xăng giảm 5,8% so với tháng trước, giúp giảm chi phí vận chuyển.

#### Chỉ số công nghiệp tiếp tục đà phục hồi.

Sản xuất công nghiệp của Việt Nam tiếp tục phục hồi trong tháng 8, với chỉ số sản xuất công nghiệp tổng thể (IIP) tăng 9,5% so với cùng kỳ năm trước. Ngành sản xuất chế tạo ghi nhận mức tăng đáng kể 10,6% so với cùng kỳ năm trước, được thúc đẩy bởi các đơn hàng mới vững chắc và sự phục hồi liên tục trong sản xuất.

#### Phục hồi mạnh mẽ từ xuất nhập khẩu.

Việt Nam ghi nhận thặng dư thương mại 4,5 tỷ USD trong tháng 8, mức cao nhất kể từ tháng 8 năm 2020. Xuất khẩu tăng 14,5% so với cùng kỳ năm trước, đạt 37,6 tỷ USD. Trong khi nhập khẩu tăng 12,4% so với cùng kỳ năm trước, đạt 33,1 tỷ USD. Sự phục hồi mạnh mẽ của thặng dư thương mại đến từ các đơn hàng xuất khẩu mới và các mặt hàng chính như máy tính, thiết bị điện tử và máy móc.

#### Du lịch tiếp tục đóng góp vào sự phục hồi của doanh số bán lẻ.

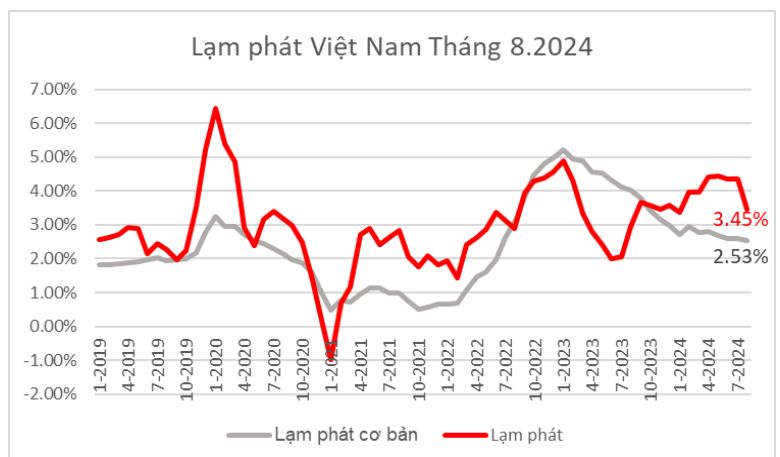
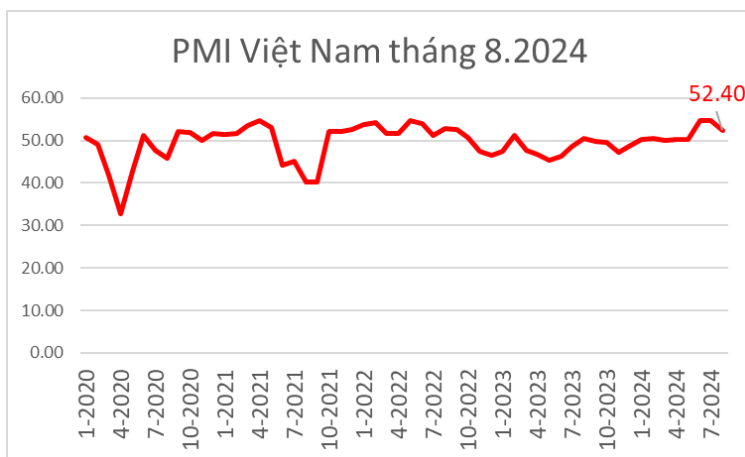
Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ riêng tháng 8, tăng 7,9% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế tám tháng đầu năm, doanh số bán lẻ tăng 8,5% so với cùng kỳ năm trước, được hỗ trợ bởi sự phục hồi mạnh mẽ của ngành du lịch, đặc biệt là lượng khách nước ngoài đến Việt Nam.

#### Giải ngân FDI tiếp tục đạt kỷ lục cao.

Giải ngân Đầu tư Trực tiếp Nước ngoài (FDI) trong tháng 8 đạt 1,6 tỷ USD, tăng 5,3% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung tám tháng đầu năm 2024, giải ngân FDI đạt tổng cộng 14,2 tỷ USD, mức cao nhất kể từ năm 2012. Sự tăng trưởng này đến từ các mức đăng ký lớn được ghi nhận vào năm 2023 và các lợi thế cơ bản của Việt Nam, bao gồm vị trí chiến lược, các hiệp định thương mại tự do và chi phí lao động cạnh tranh.

#### VND đang phục hồi mạnh mẽ.

Đồng Việt Nam (VND) ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong 20 tháng, tăng 1,5% so với USD trong tháng 8. Sự tăng giá này được thúc đẩy bởi dữ liệu CPI thuận lợi của Mỹ, làm tăng khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ cắt giảm lãi suất, và thặng dư thương mại đáng kể của Việt Nam là 4,5 tỷ USD trong tháng 8. Sự phục hồi của VND dự kiến sẽ tiếp tục, được hỗ trợ bởi dòng ngoại hối rông mạnh mẽ từ thương mại, FDI và kiều hối.



Nguồn: Tổng cục thống kê, Fiiipro, Bloomberg.

### Tổng quan thị trường

#### VN-Index kiên cường giữa những thách thức

Trong tháng 8, VN-Index đóng cửa ở mức 1.283,90, tăng 2,6% so với tháng trước và tăng đáng kể 13,6% từ đầu năm đến nay. Hiệu suất tích cực này được thúc đẩy bởi sự phục hồi của thị trường chứng khoán toàn cầu, kỳ vọng cao hơn về việc loại bỏ nút thắt “kỳ quỹ 100%” đối với nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam, sự tăng giá của đồng Việt Nam và các sửa đổi luật bất động sản.

#### Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục rút vốn

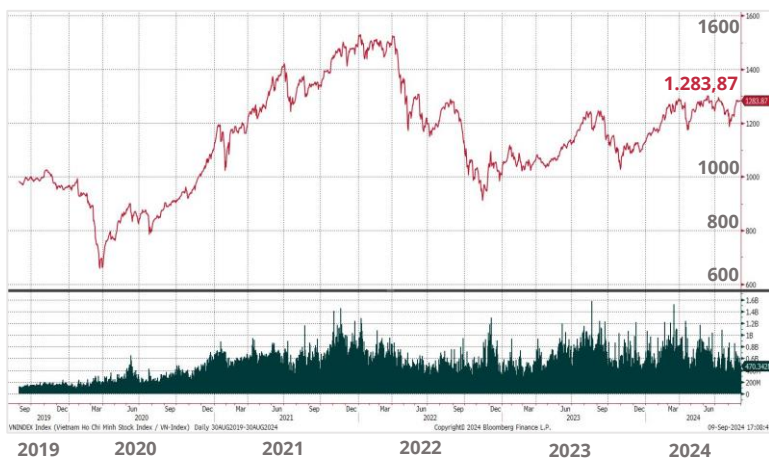
Thanh khoản thị trường giảm tháng thứ hai liên tiếp, với giá trị giao dịch trung bình trên sàn HOSE giảm 2,4% so với tháng trước, xuống còn 662,9 triệu USD. Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục xu hướng bán ròng tháng thứ bảy liên tiếp, dẫn đến dòng vốn rút ròng 151,8 triệu USD trong tháng 8 và tổng cộng 2,6 tỷ USD từ đầu năm đến nay. Tuy nhiên, lượng bán ròng đã giảm đáng kể so với các tháng trước, chỉ bằng một nửa so với dòng vốn ra 331,3 triệu USD của tháng 7. Chỉ số P/E trailing của VN-Index đứng ở mức 15,4x, thấp hơn so với một số thị trường trong khu vực như SET của Thái Lan và JCI của Indonesia.

#### Hiệu suất ngành.

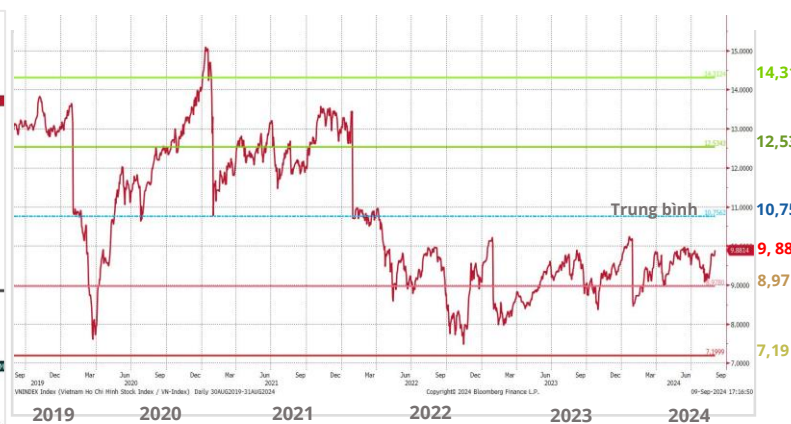
Dịch vụ tài chính dẫn đầu thị trường với mức lợi nhuận hoạt động hàng tháng 5,2%, được hỗ trợ bởi FTS, HCM, BSI, VIX, MBS và SSI. Ngành bất động sản theo sát với mức lợi nhuận 4,5%, chủ yếu được thúc đẩy bởi PDR, DXG, VHM, NVL và VIC. Ngành tiêu dùng không thiết yếu cũng cho thấy hiệu suất mạnh mẽ, đạt mức lợi nhuận 4,4% nhờ MWG và FRT. Ngược lại, ngành công nghiệp kém hiệu quả với mức lợi nhuận -2%, tiếp theo là chăm sóc sức khỏe với -0,4% và bảo hiểm với 0,3%.

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	4.88%	-0.22%	5.24%	17.24	1.36	7.48%	2.51%	-18.84%	-11.74%
Nguyên vật liệu	-0.29%	-1.37%	25.69%	20.72	1.64	8.09%	4.11%	153.37%	193.66%
Dầu khí	6.49%	9.95%	33.40%	14.11	1.50	10.58%	5.34%	43.26%	-11.37%
Tiền ích Cộng đồng	1.80%	2.66%	17.61%	19.59	1.94	9.79%	5.25%	-31.71%	-18.64%
Ngân hàng	4.17%	5.79%	21.86%	9.60	1.55	16.76%	1.50%	-2.83%	20.10%
Hàng Tiêu dùng	4.36%	6.88%	26.86%	21.25	2.50	12.44%	5.97%	5.64%	8.32%
Công nghiệp	-0.71%	12.89%	41.37%	18.24	2.03	11.10%	4.91%	6.52%	16.41%
Dược phẩm và Y tế	-0.06%	9.13%	22.77%	15.97	1.78	11.21%	6.89%	-15.91%	-11.03%
Dịch vụ Tiêu dùng	5.07%	4.74%	47.53%	52.72	4.56	6.27%	1.42%	-258.09%	-586.92%
Công nghệ Thông tin	4.48%	13.53%	58.14%	27.62	5.11	21.34%	10.44%	8.39%	27.51%
Viễn thông	-6.58%	-11.58%	161.40%	39.90	5.90	18.66%	10.03%	699.42%	-296.39%
Bất động sản	4.74%	1.34%	2.94%	17.80	1.30	6.99%	2.43%	-30.30%	-18.16%

Chỉ số VN-Index



Chỉ số định giá P/E



Nguồn: Fiinpro, Bloomberg.

# Bản tin Eastspring Việt Nam - Tháng 8

## 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	251,6 tỷ VNĐ	Thời gian đóng sổ lệnh	10.30 thứ 3 và thứ 5
Giá đơn vị Quỹ	36.814	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

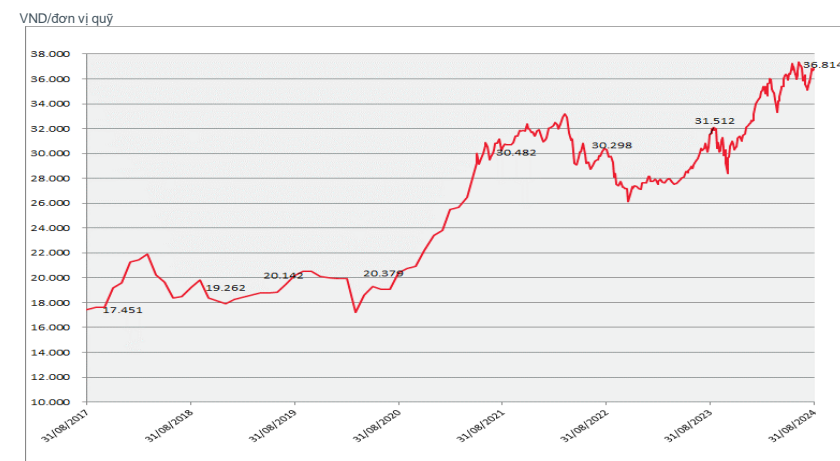
### Tỷ suất lợi nhuận đầu tư tích lũy (%)

	1 tháng	3 tháng	Tính từ đầu năm	1 năm	3 năm	Tính từ khi lập quỹ
Tỷ suất lợi nhuận ròng	1,5%	2,5%	16,7%	16,8%	20,8%	268,1%

### 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%

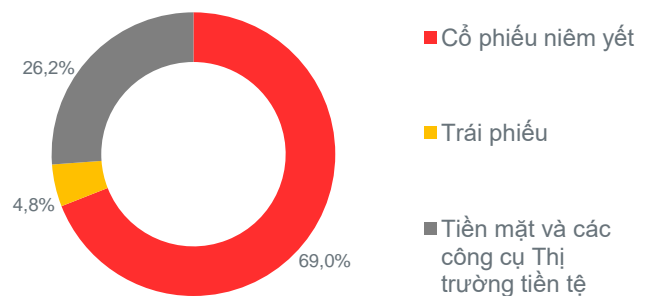
### Biểu đồ giá đơn vị quỹ



### 5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

Công ty Cổ phần FPT	FPT	12,1%
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTG	8,6%
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	5,5%
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	4,6%
Công ty Sữa Việt Nam (Vinamilk)	VNM	3,1%

### 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%
8T2024	<b>4.2%</b>	<b>18.1%</b>	<b>13.4%</b>	<b>10.0%</b>	<b>6.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>2.8%</b>	<b>13.6%</b>	<b>8.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>3.9%</b>

Tất cả dữ liệu NAV tại ngày 29/08/2024

### NHẬN ĐỊNH CHUNG

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

- ✓ Quỹ **PRUlink ESG** tăng 4,2% kể từ ngày thành lập 08.03.2024.
- ✓ Quỹ **PRUlink Cổ phiếu Việt Nam** ghi nhận kết quả tốt nhất với mức tăng 18,1%, cao hơn VNIndex (+13,6%) từ đầu năm.
- ✓ Quỹ **PRUlink Tăng trưởng** tăng 13,4%
- ✓ Quỹ **PRUlink Cân bằng** tăng 10,0%
- ✓ Quỹ **PRUlink Bền vững** tăng 6,6%
- ✓ Quỹ **PRUlink Trái phiếu** tăng 1,7%
- ✓ Quỹ **PRUlink Bảo toàn** tăng 2,8%

**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.