



VIỆT NAM: CHUẨN BỊ ĐÓN TRẠNG THÁI BÌNH THƯỜNG MỚI

28 Tháng 9, 2021

DRAGON CAPITAL 



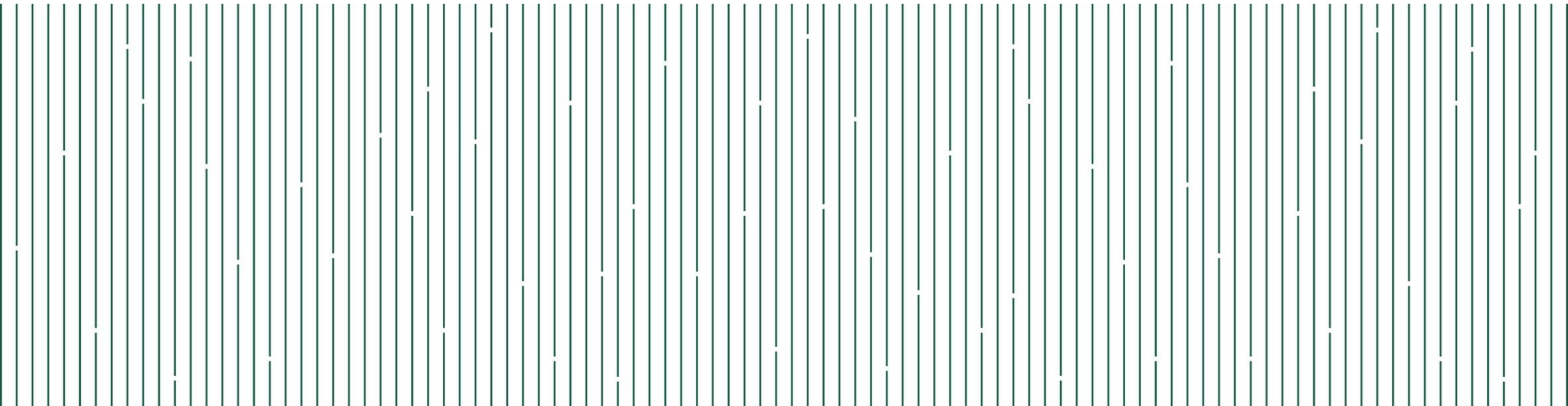
01. Cập nhật tình hình Covid: vắc xin và lộ trình mở cửa

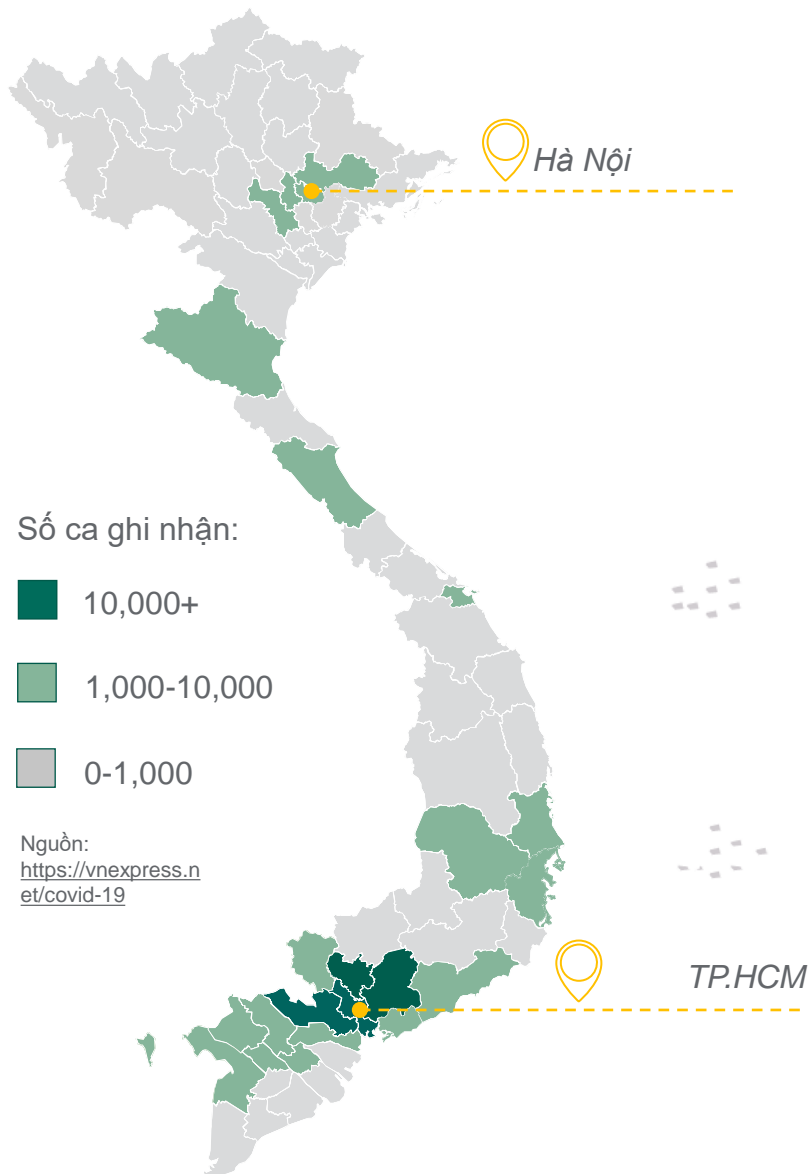
02. Kinh tế trong bối cảnh Covid: lao động, sản xuất, và dịch vụ

03. Kinh tế vĩ mô ổn định: lạm phát, lãi suất và thị trường tiền tệ

04. Kế hoạch phụ hồi kinh tế

CẬP NHẬT TÌNH HÌNH COVID: VẮC XIN VÀ LỘ TRÌNH MỞ CỬA





Nguồn: Bộ Y Tế, Dragon Capital Việt Nam

1 ÁP DỤNG CHỈ THỊ 16

9/63

Tỉnh thành

2 ÁP DỤNG CHỈ THỊ 16+

14/63

Tỉnh thành

3 SỐ CA NHIỄM



761,528

4 SỐ CA ĐÃ HỒI PHỤC

538,454

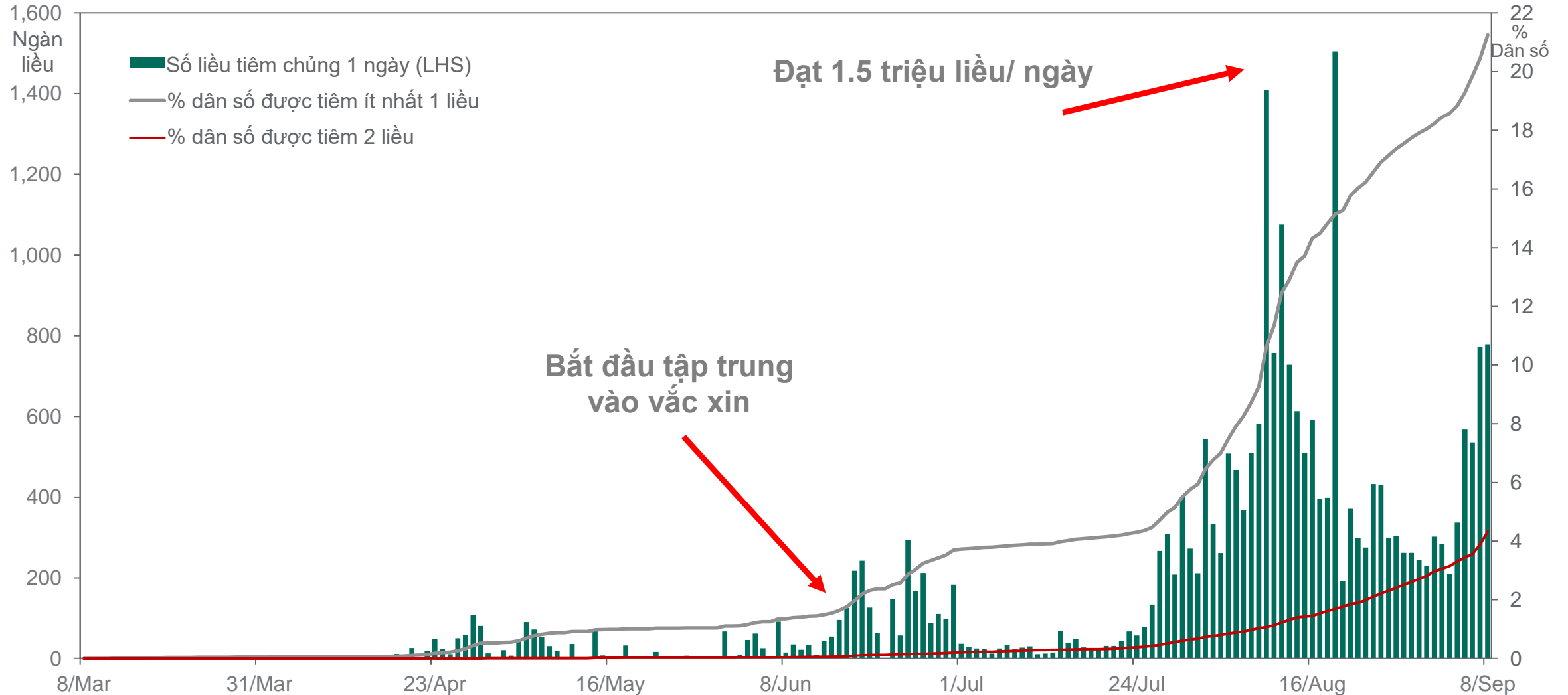
5 TỬ VONG

18,758
2.4%

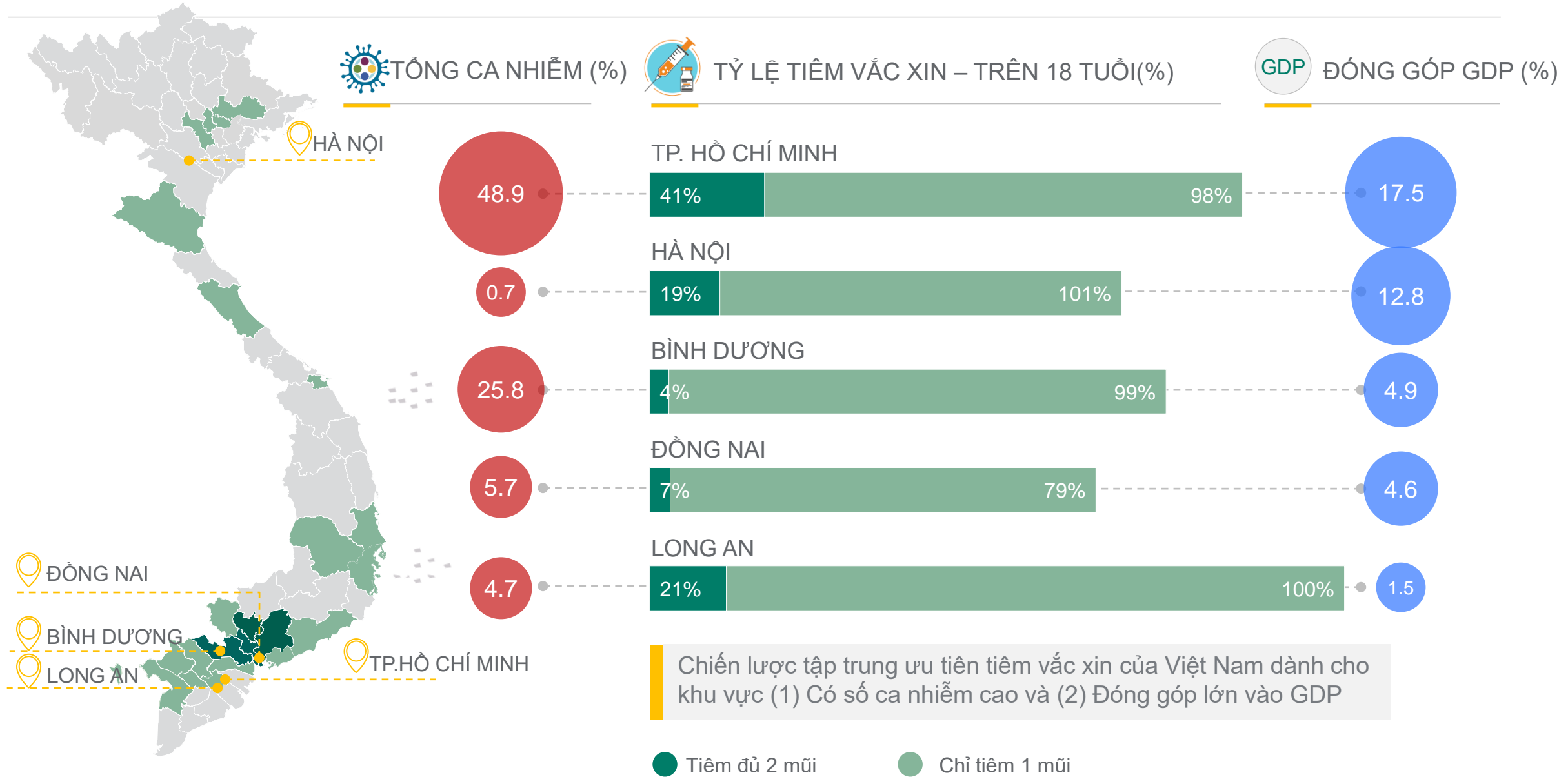
6 TỔNG SỐ LƯỢNG VẮC XIN

30.9m
Người

HƯỚNG TỚI MỤC TIÊU 70% DÂN SỐ ĐƯỢC TIÊM 2 LIỀU VÀO 1Q22

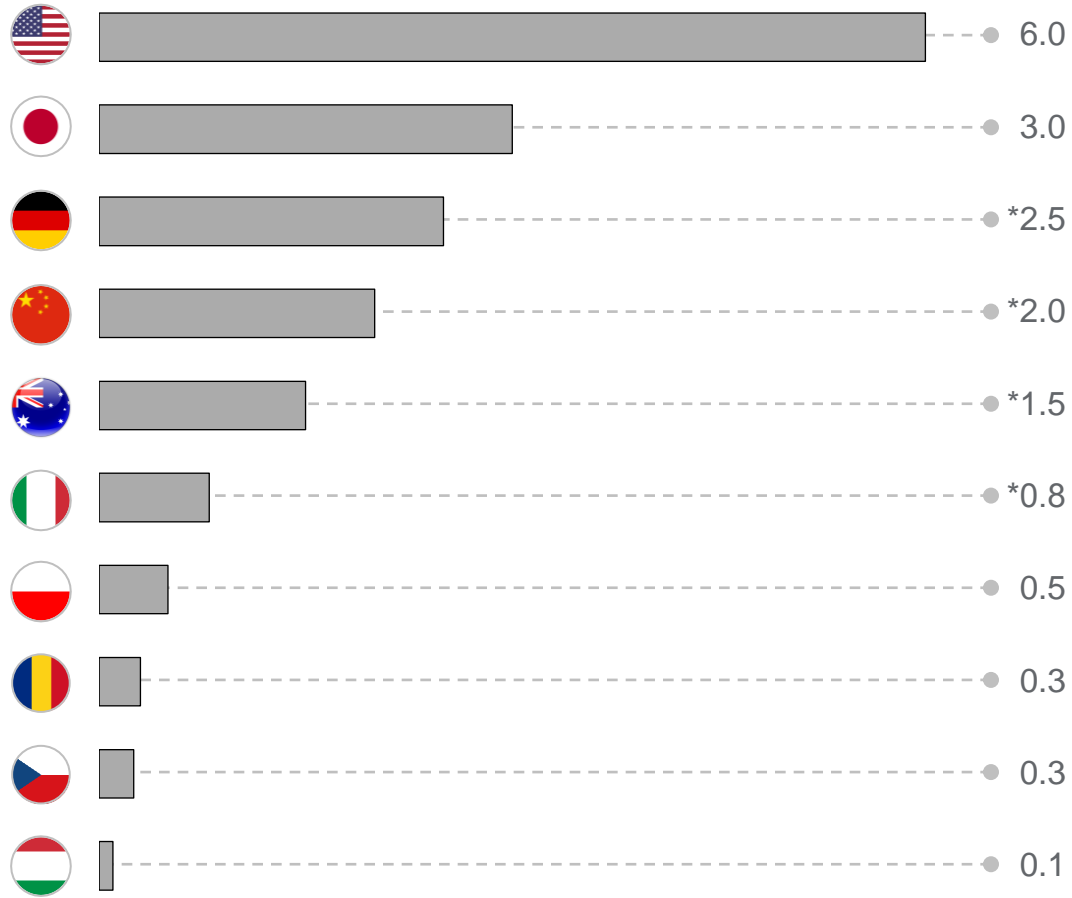


CHIẾN LƯỢC TẬP TRUNG ƯU TIÊN VẮC XIN

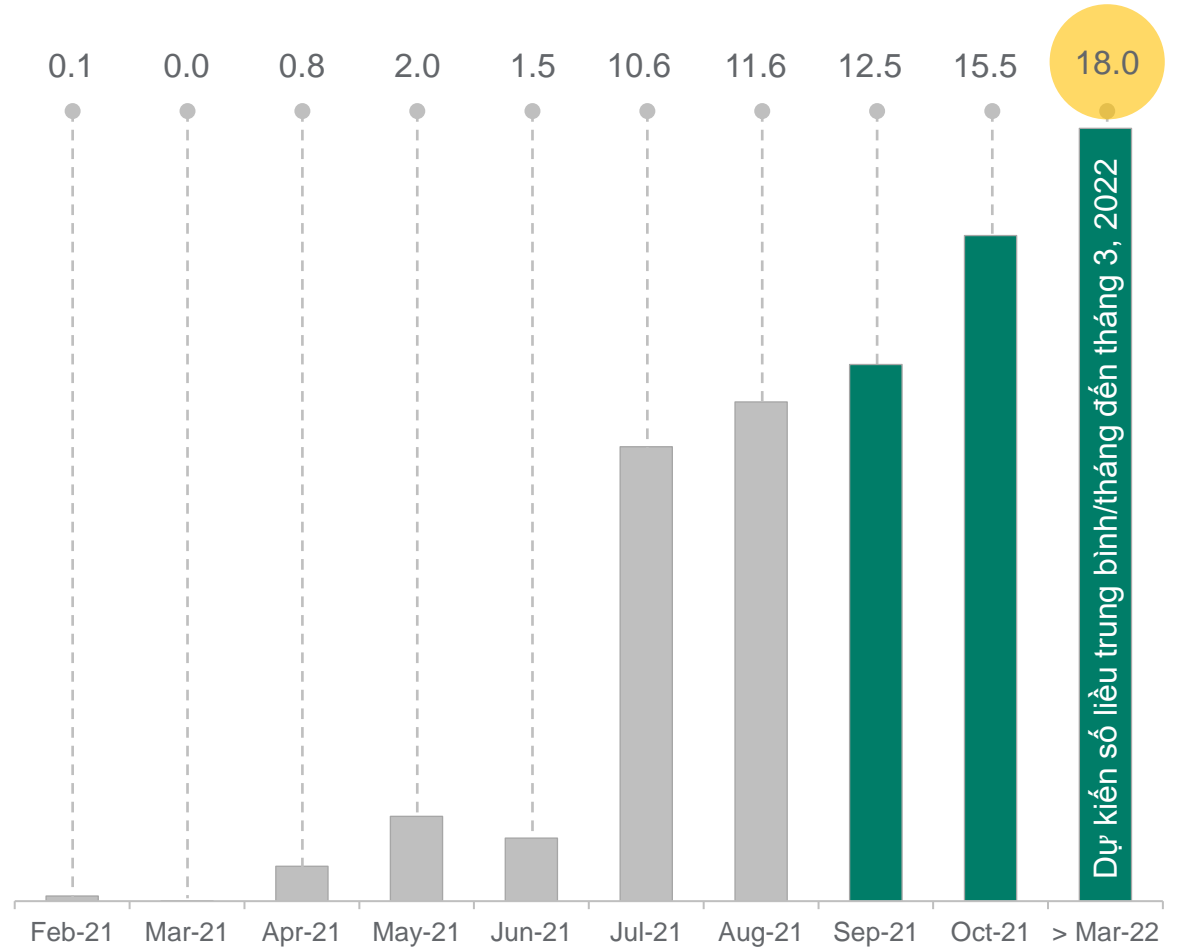




NGOẠI GIAO VẮC XIN HIỆU QUẢ (17 triệu liều)



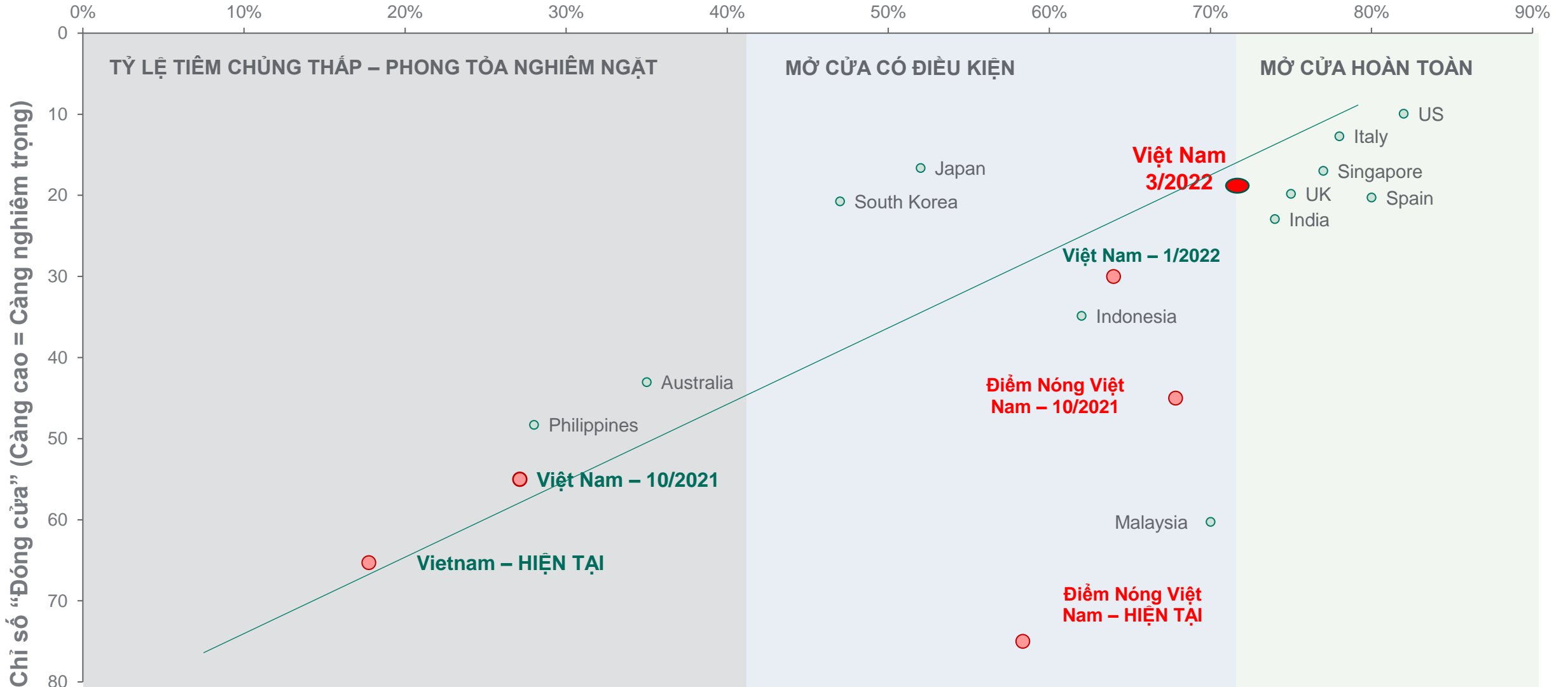
TỐC ĐỘ NHẬP KHẨU VẮC XIN TĂNG MẠNH TỪ THÁNG 9 (triệu liều)







VIỆT NAM – TOÀN CẢNH TIÊM CHỦNG VÀ MỞ CỬA (15/9/21) DRAGON CAPITAL



Tỷ lệ tiêm chủng(%Dân số)

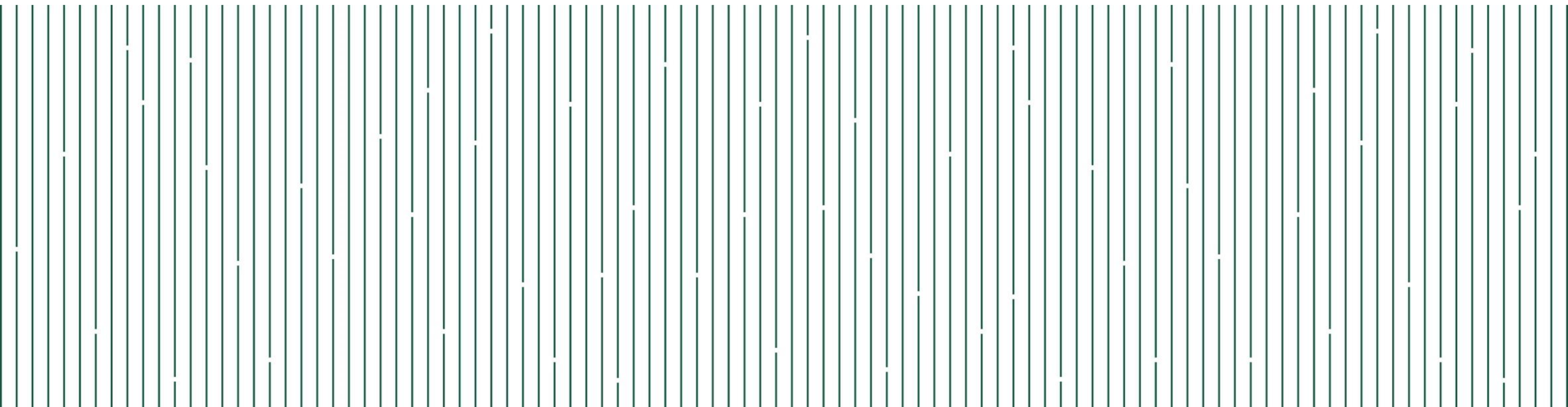


NGUỒN CUNG MỚI TỪ CÔNG TY NỘI ĐỊA VÀ CHUYỂN GIAO CÔNG NGHỆ

| Công ty | Số liệu | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 2022 |
|--|---------------|------|------|--------------------------------|---------|------|
|  Công nghệ và sản xuất độc quyền | 25 triệu | GD 1 | GD 2 | GD 3 | GD cuối | |
|  Công nghệ và sản xuất độc quyền | 6 triệu | | GD 1 | GD 2 | GD 3 | |
|  Chuyển giao công nghệ | 20 triệu | | | Chuyển giao công nghệ Sputnik | | |
|  Chuyển giao công nghệ | 100-200 triệu | | | Chuyển giao công nghệ Arcturus | | |

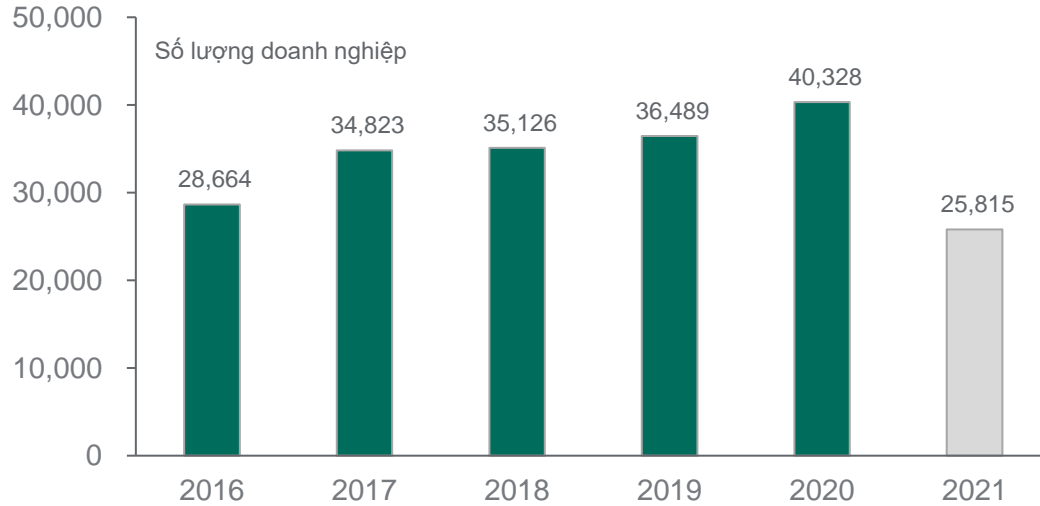
- Thay đổi chiến lược từ “Không có Covid” sang “Sống chung với Covid”
- Dự kiến 65-70% dân số sẽ được tiêm đủ 2 liều vào Quý 1 năm 2022
- Các tỉnh thành có diễn biến dịch nặng nề nhất đã đạt được độ phủ vaccine để dần nới lỏng giãn cách
- Hoạt động kinh tế bước vào “bình thường mới” từ tháng 10, gỡ bỏ giãn cách hoàn toàn tháng 12

ẢNH HƯỞNG CỦA COVID ĐẾN NỀN KINH TẾ



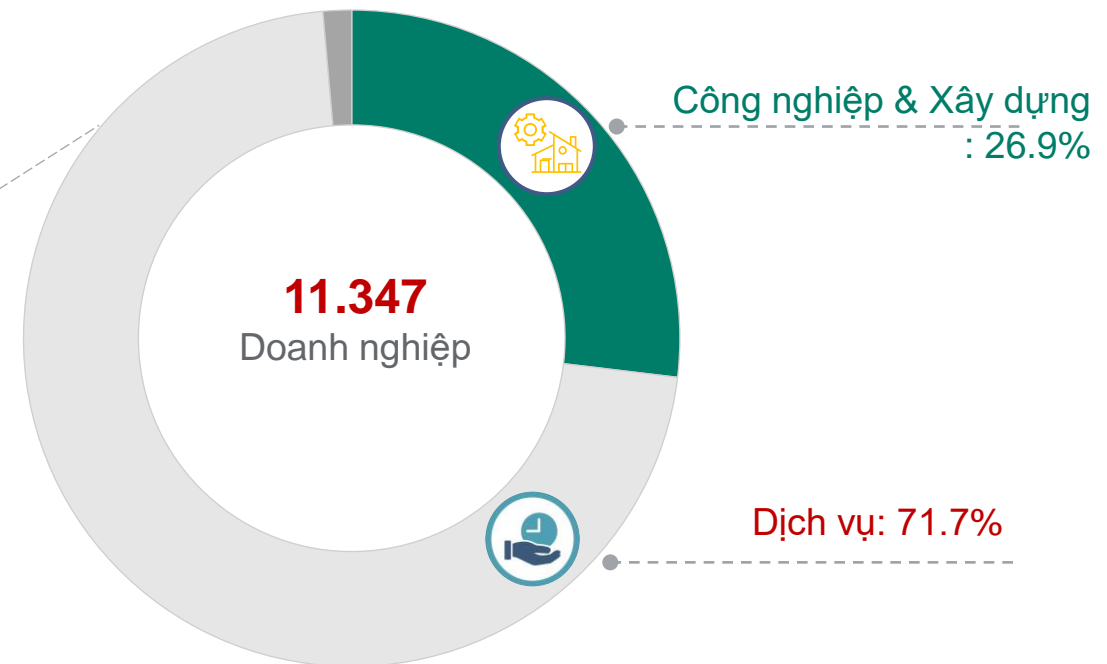
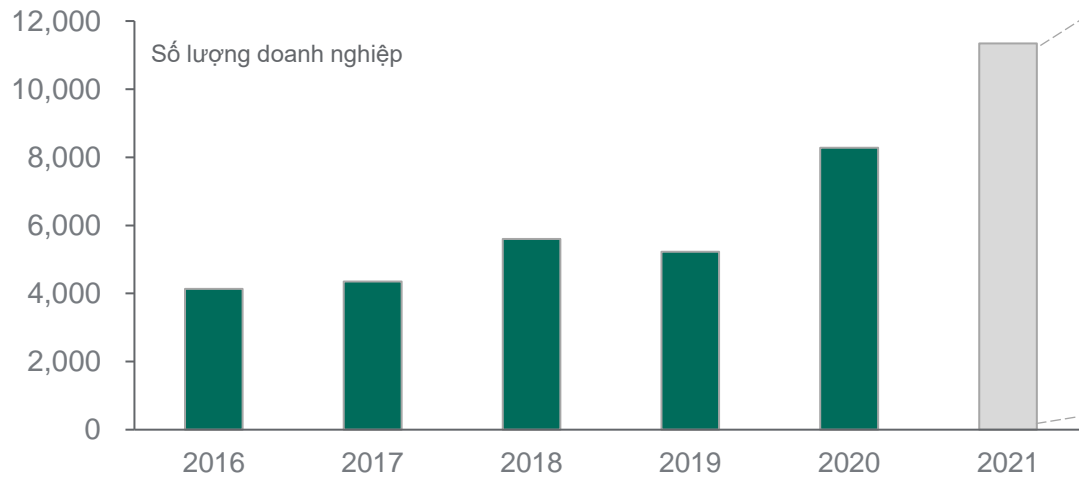
CÁC DOANH NGHIỆP NHỎ THIẾT HẠI NẶNG NHẤT

SỐ LƯỢNG DOANH NGHIỆP THÀNH LẬP MỚI: **-36% SO VỚI NĂM NGOÀI**

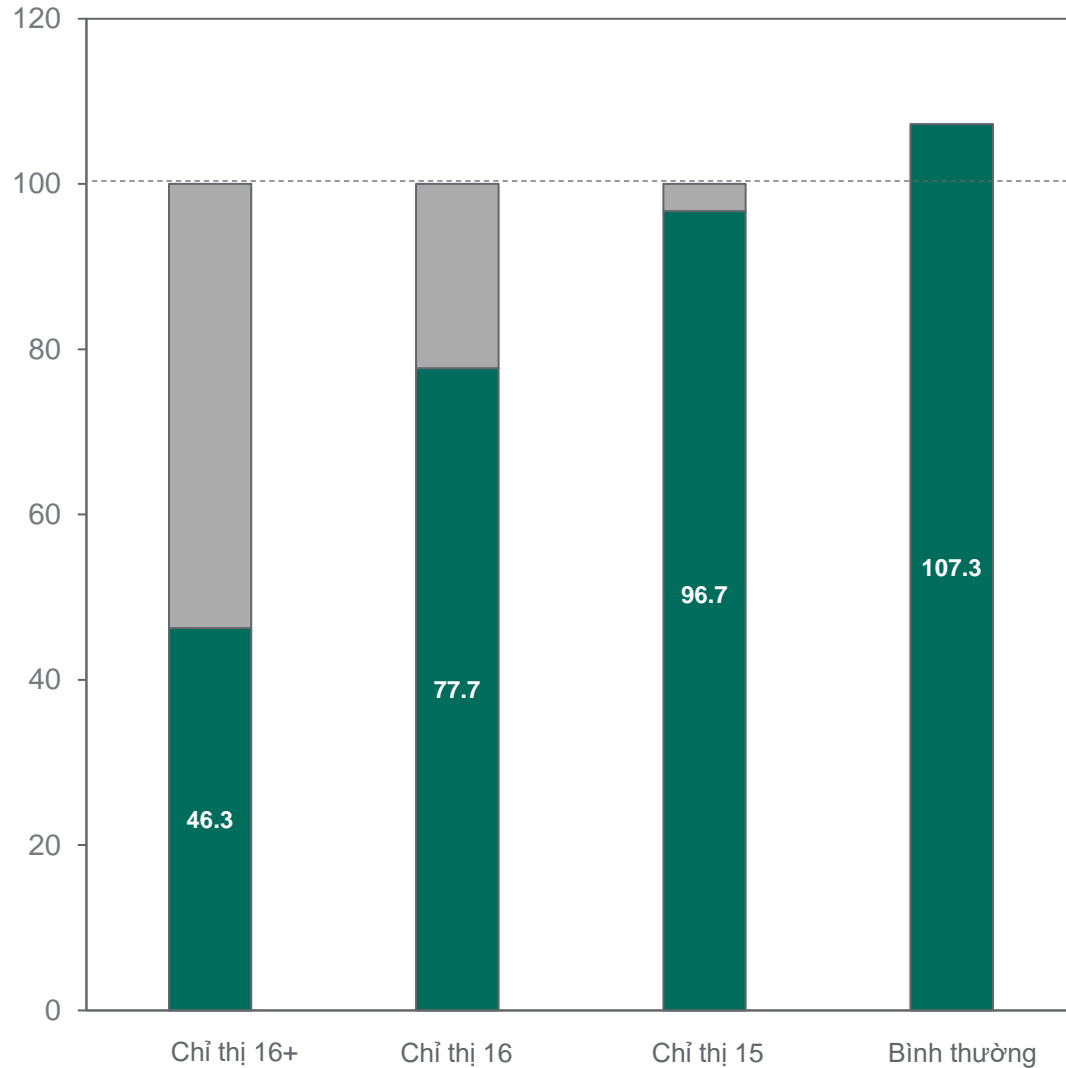


NGÀNH DỊCH VỤ CHIẾM ĐẾN 72% DOANH NGHIỆP TẠM DỪNG HOẠT ĐỘNG

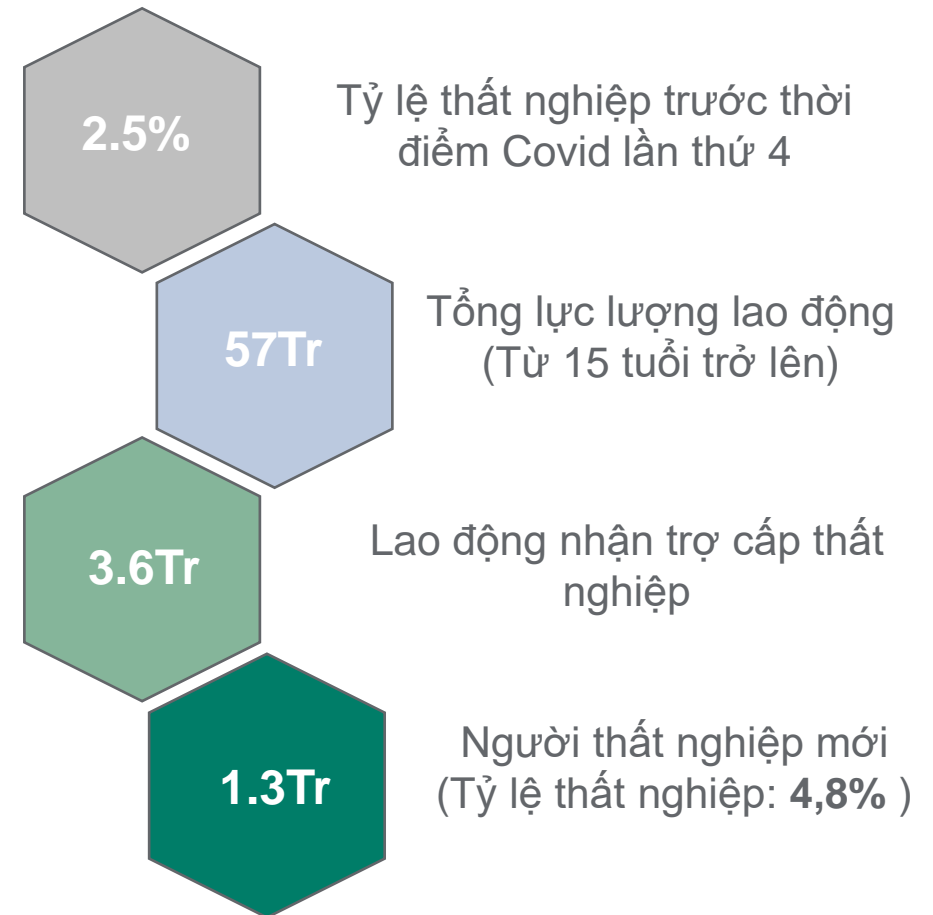
SỐ LƯỢNG DOANH NGHIỆP NGỪNG HOẠT ĐỘNG: **+37% YOY**



TỶ LỆ SỬ DỤNG LAO ĐỘNG Ở NHỮNG KHU VỰC KHÁC NHAU

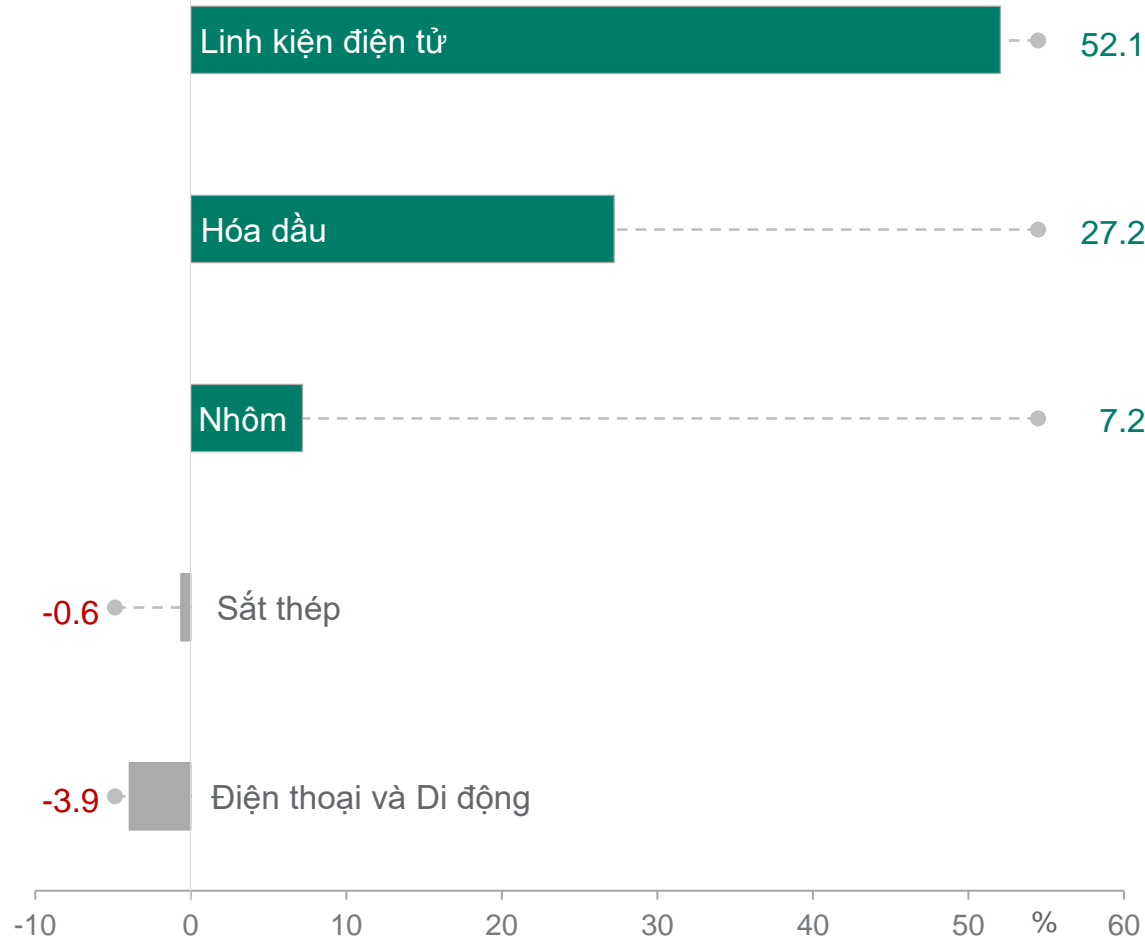


THỐNG KÊ VỀ LAO ĐỘNG TRONG THỜI ĐIỂM COVID

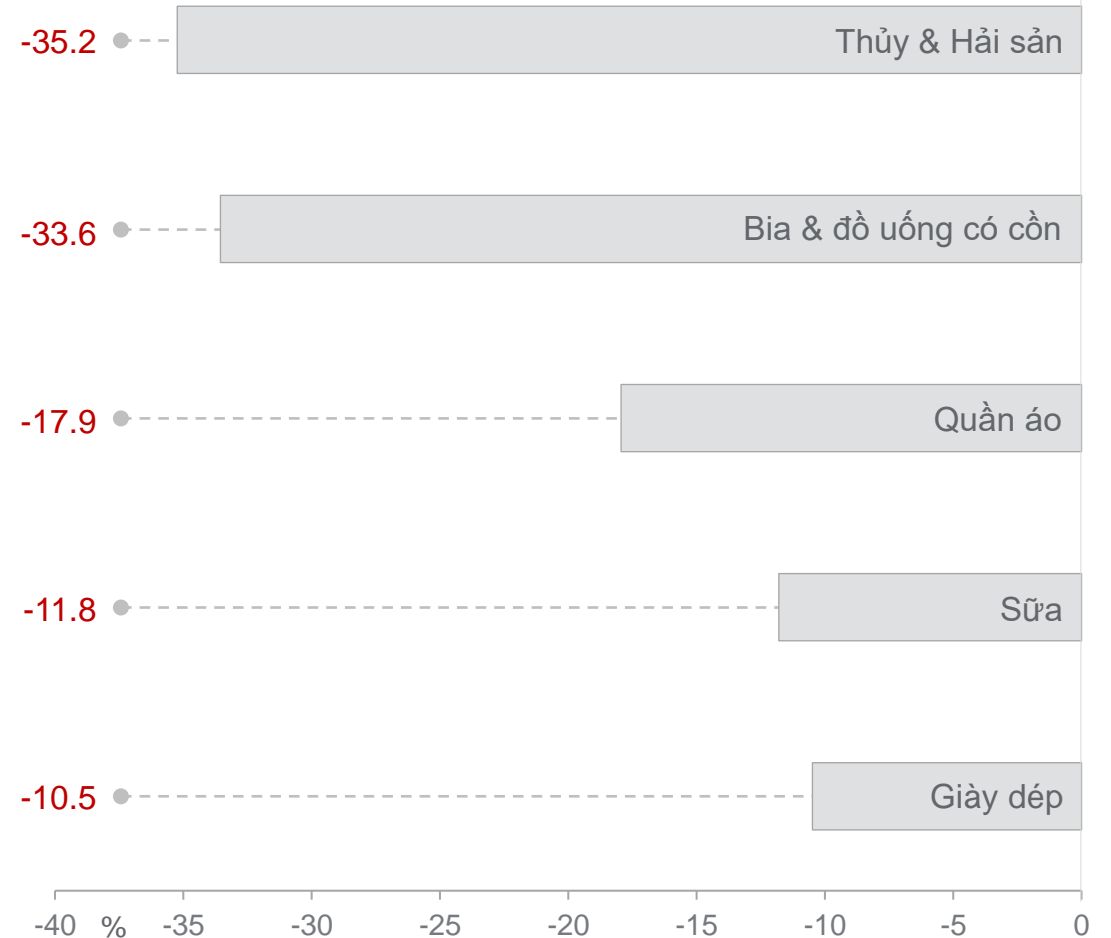


Nguồn: Tổng cục Thống kê, Dragon Capital Việt Nam

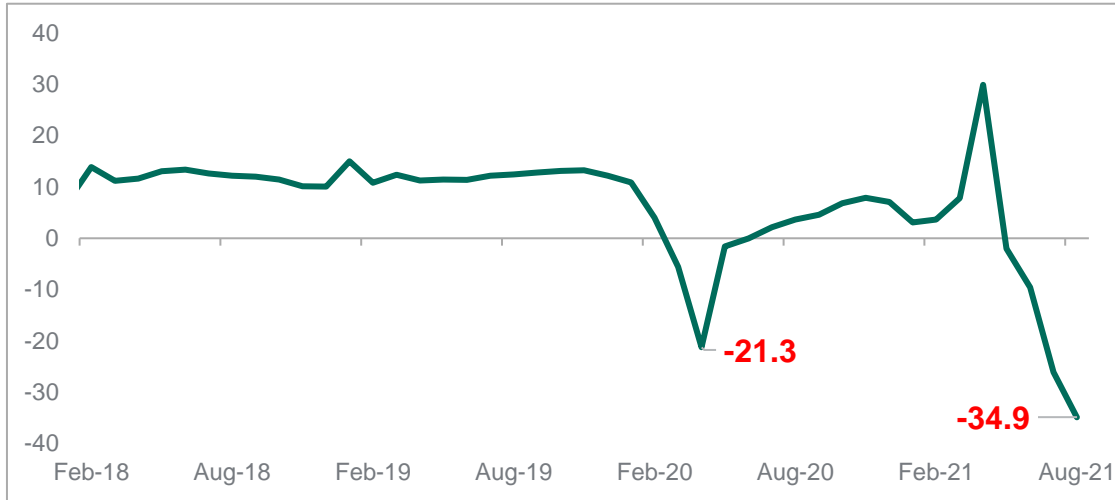
TĂNG TRƯỞNG CÁC NGÀNH **CƯỜNG ĐỘ SỬ DỤNG VỐN CAO**
THÁNG 8 SO VỚI CÙNG KỶ NĂM NGOÀI



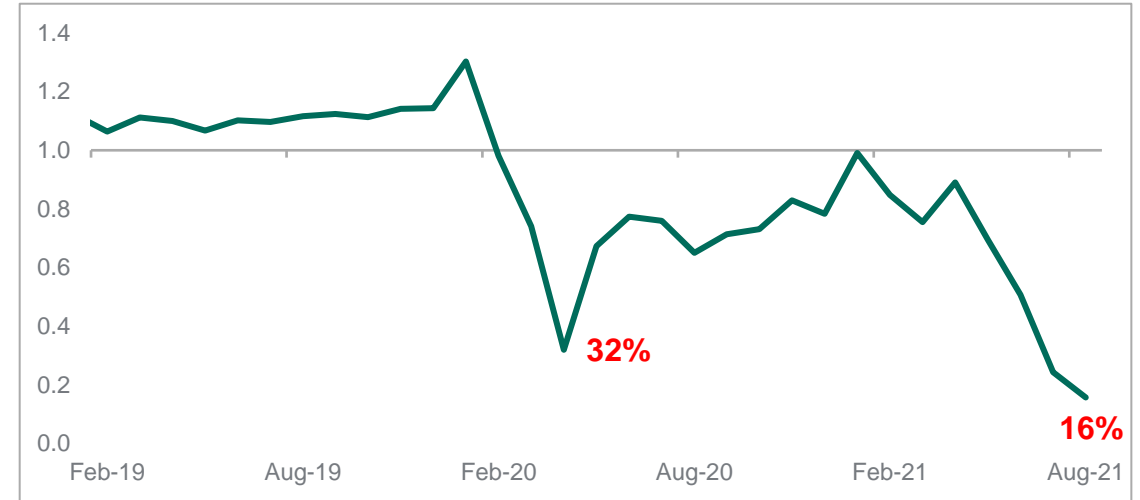
TĂNG TRƯỞNG CÁC NGÀNH **CƯỜNG ĐỘ SỬ DỤNG LAO ĐỘNG CAO**
THÁNG 8 SO VỚI CÙNG KỶ NĂM NGOÀI



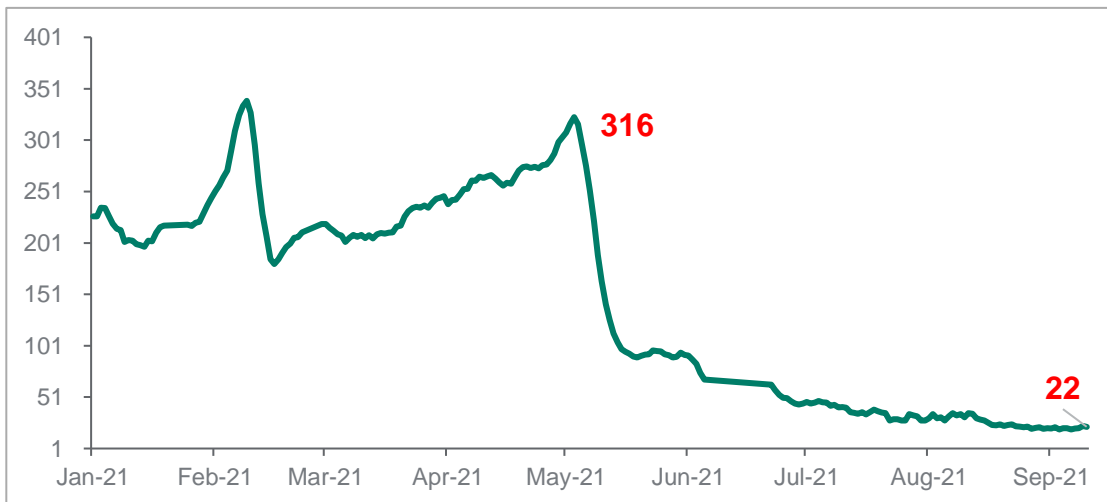
TĂNG TRƯỞNG BÁN LẺ (YOY): GIẢM MẠNH



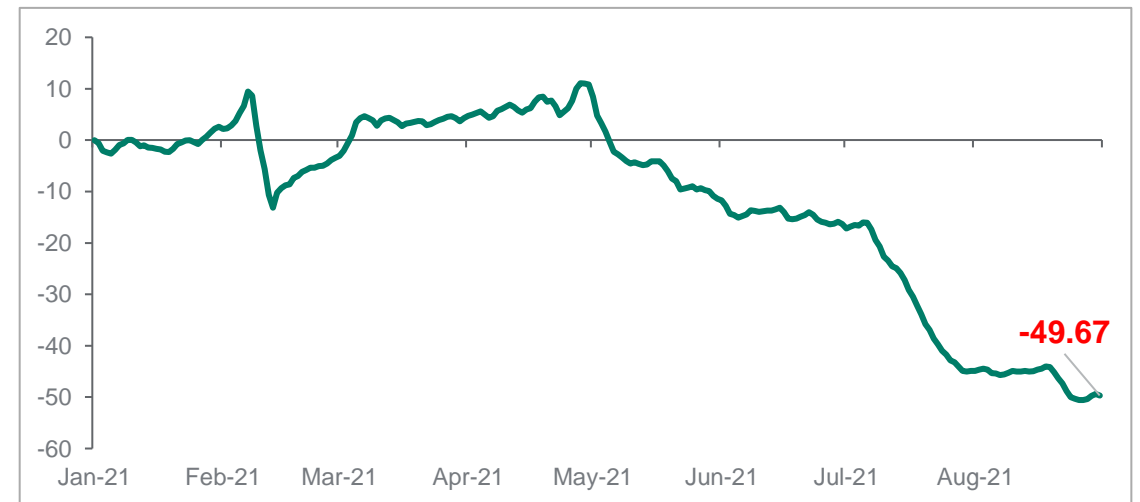
DI CHUYỂN TRONG NƯỚC: CHỈ 16% SO VỚI MỨC TRƯỚC DỊCH



SỐ LƯỢNG CHUYẾN BAY TỚI HCM: CHỈ 7% SO VỚI MỨC TRƯỚC DỊCH



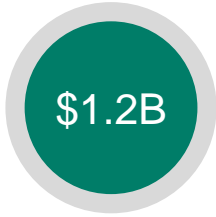
CHỈ SỐ DI CHUYỂN VN (GOOGLE): 50% MỨC TRƯỚC COVID



CÁC GÓI HỖ TRỢ:



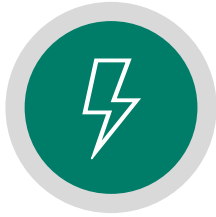
HỖ TRỢ TIỀN TRỰC TIẾP
1,5 triệu / người/ tháng



GÓI HỖ TRỢ TRỰC TIẾP COVID-19
Hỗ trợ trực tiếp cho những người nhiễm bệnh



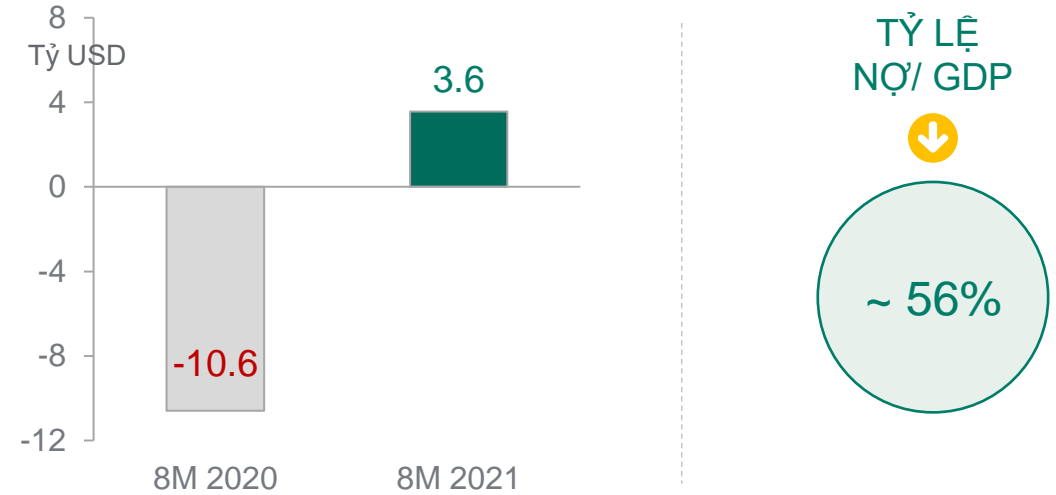
GIẢM HÓA ĐƠN SINH HOẠT
Giảm giá cước viễn thông



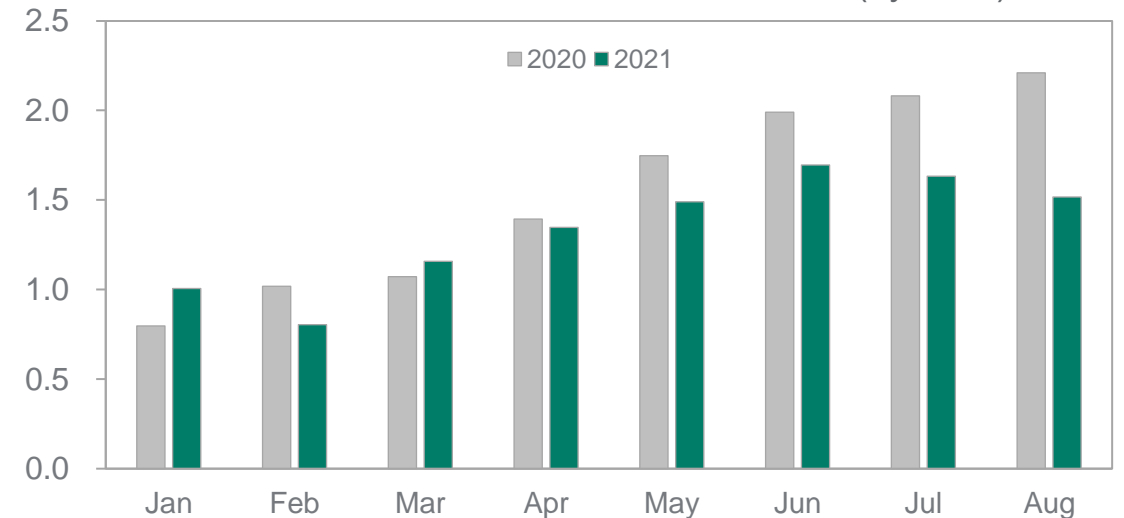
GIẢM 10% GIÁ ĐIỆN
Giảm 10% giá điện cho hộ gia đình

Nguồn: Dragon Capital Việt Nam

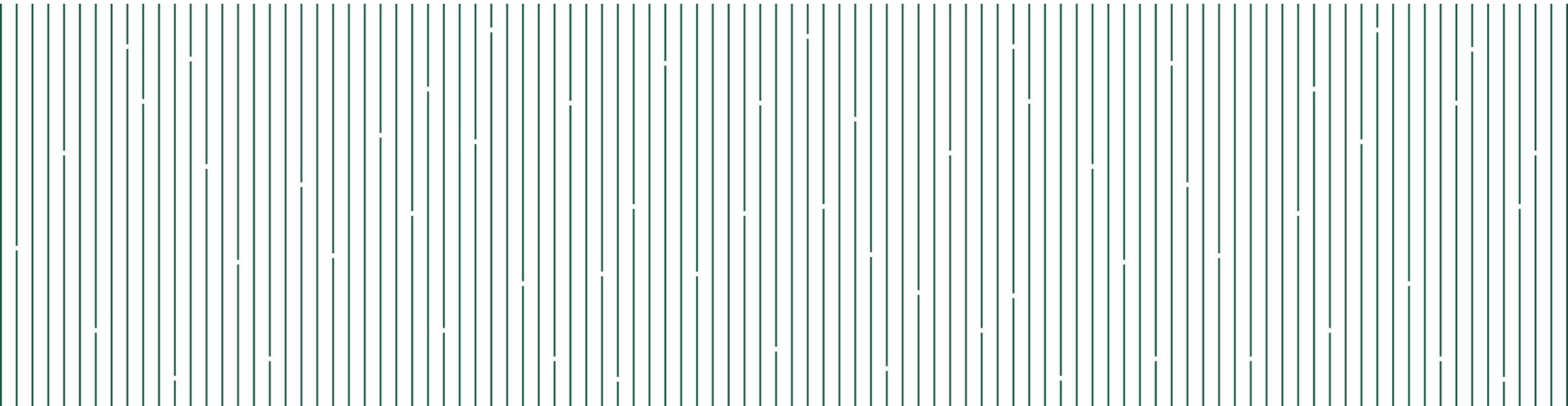
THẶNG DƯ NGÂN SÁCH & NỢ NƯỚC NGOÀI THẤP



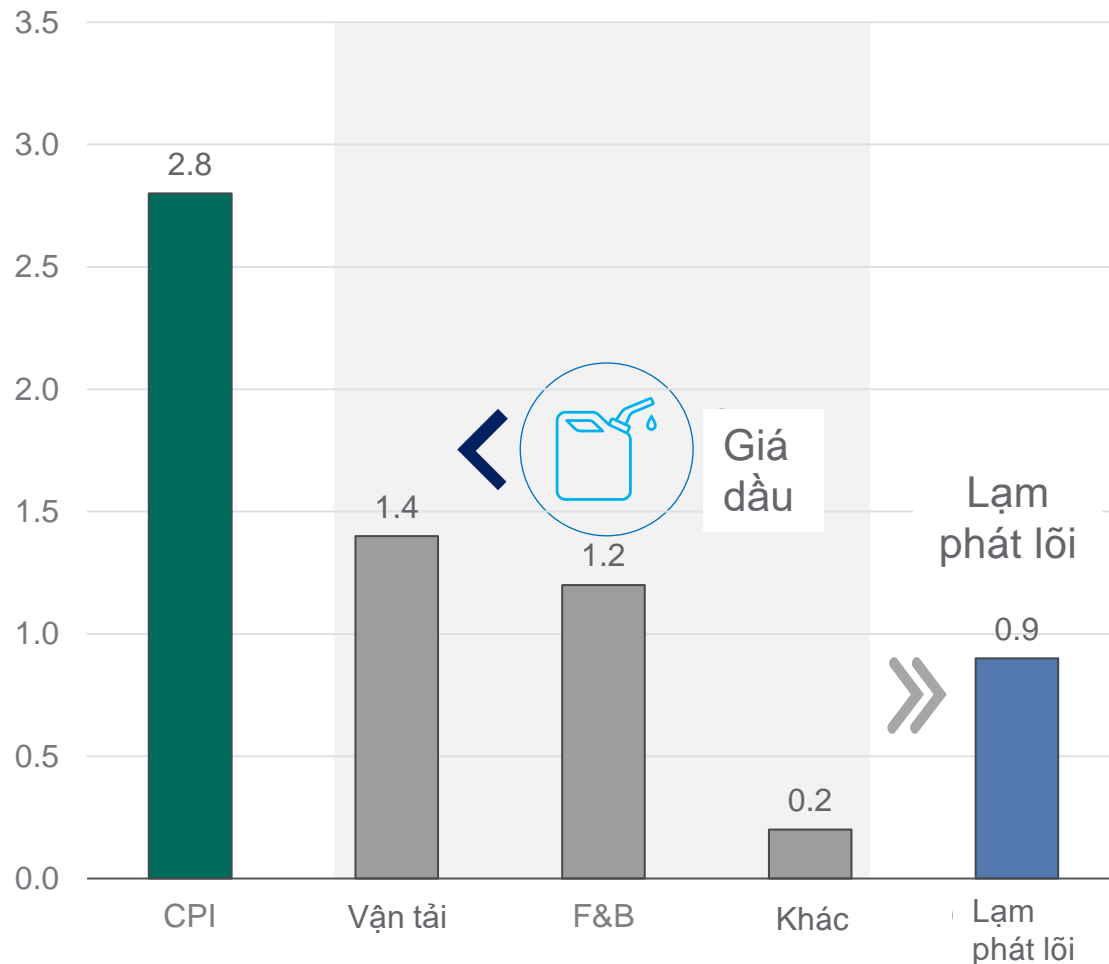
KÍCH THÍCH TÀI CHÍNH – ĐẦU TƯ CÔNG (tỷ USD)



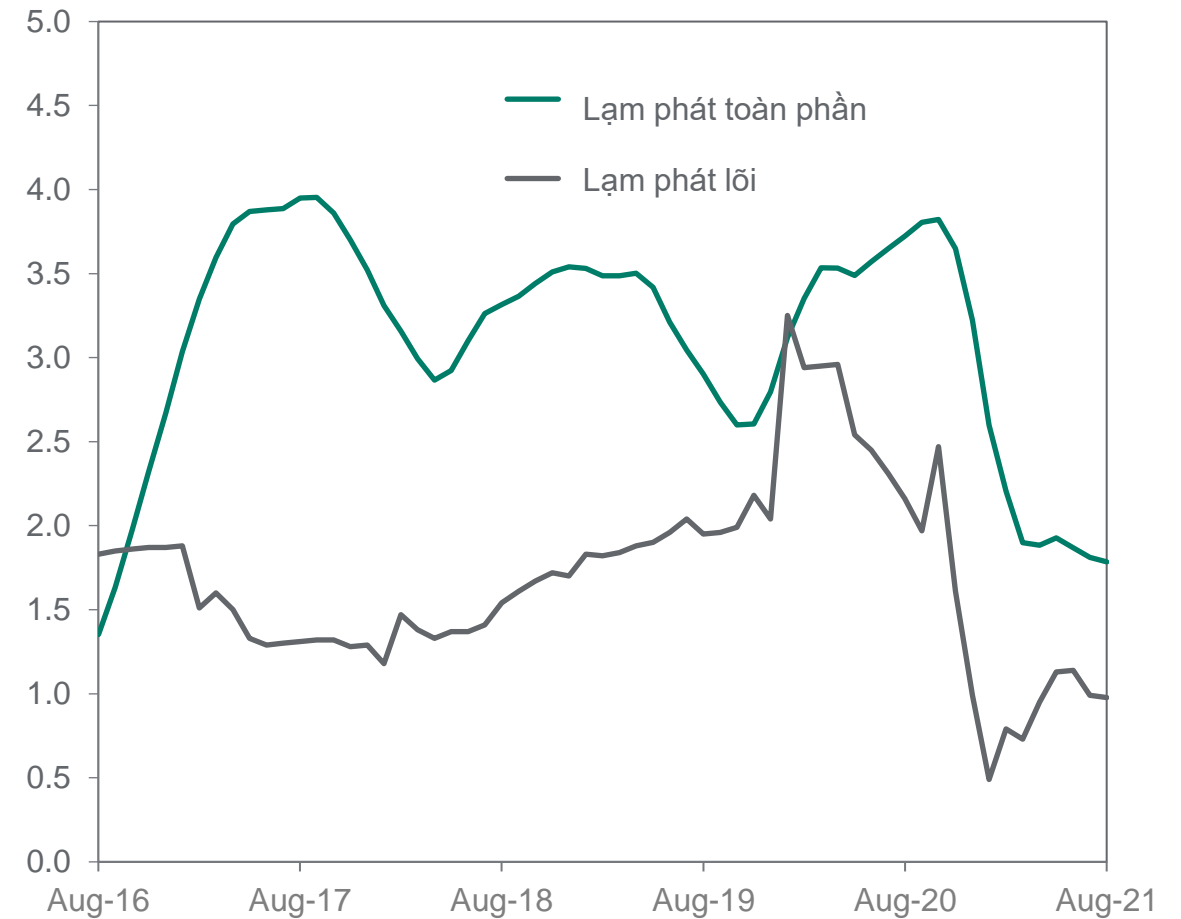
KINH TẾ VĨ MÔ ỔN ĐỊNH



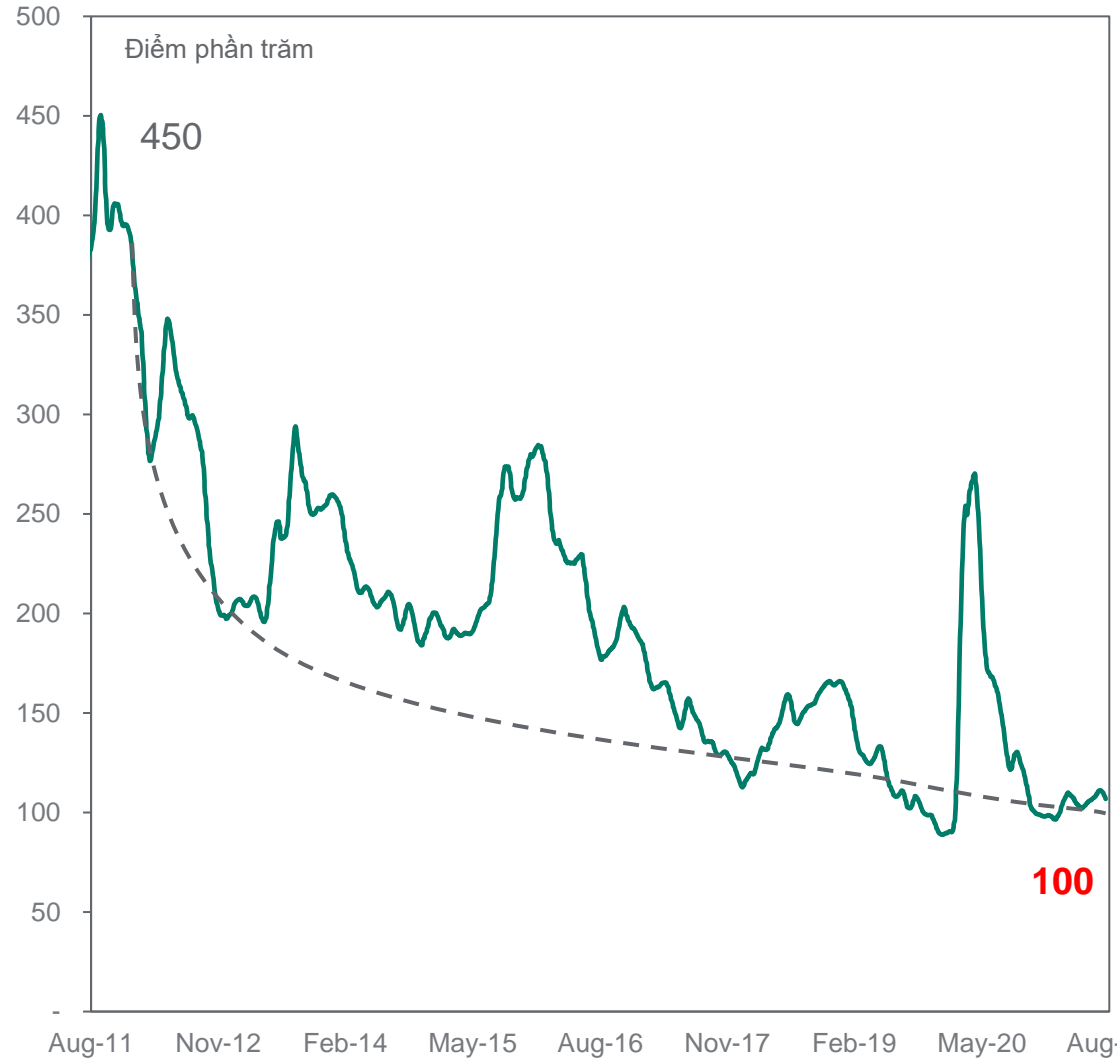
LẠM PHÁT 8 THÁNG 2021 – THẤP MẠC DÙ CHUỖI CUNG ỨNG ĐỨT GÃY



LẠM PHÁT TOÀN PHẦN VÀ LẠM PHÁT LỖI TIẾP TỤC THẤP



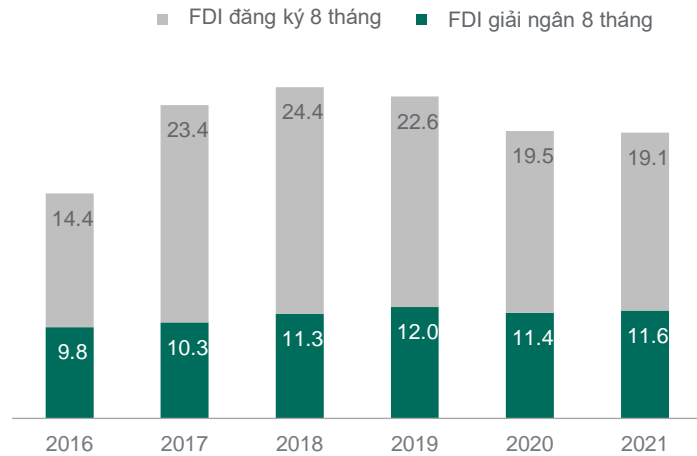
CHỈ SỐ CDS KỲ HẠN 5 NĂM ĐANG PHẢN ÁNH RỦI RO QUỐC GIA CỦA VIỆT NAM ĐANG Ở MỨC THẤP



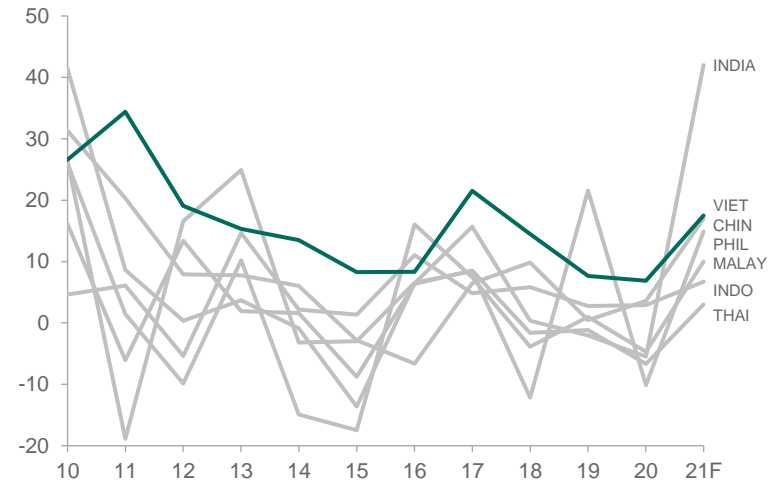
ĐIỀU NÀY CẦN THIẾT ĐỂ DUY TRÌ LÃI SUẤT THẤP VÀ ỔN ĐỊNH



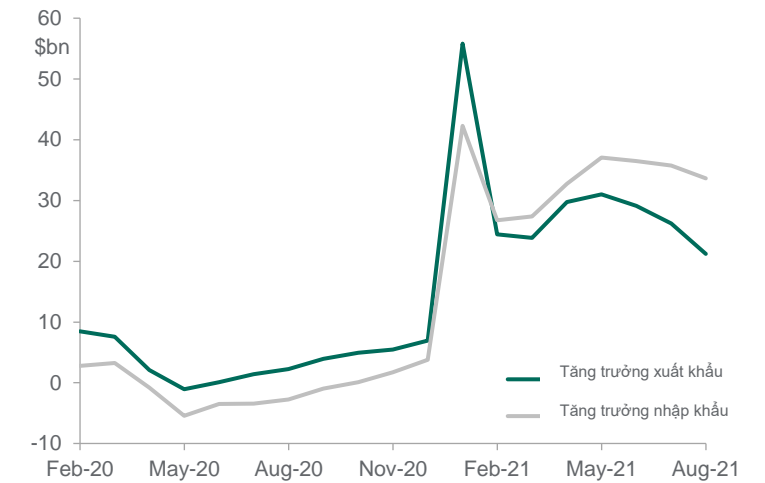
VIỆT NAM VẪN HẤP DẪN ĐỐI VỚI DOANH NGHIỆP FDI



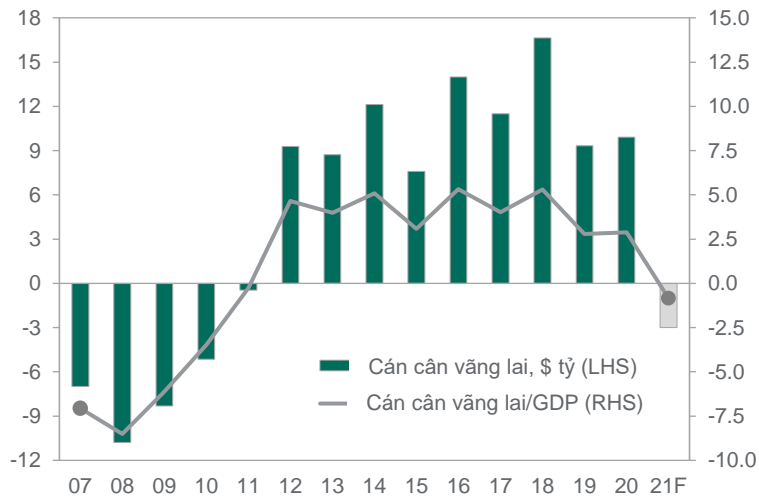
NẪM TRONG TOP NHỮNG NƯỚC XUẤT KHẨU Ở CHÂU Á



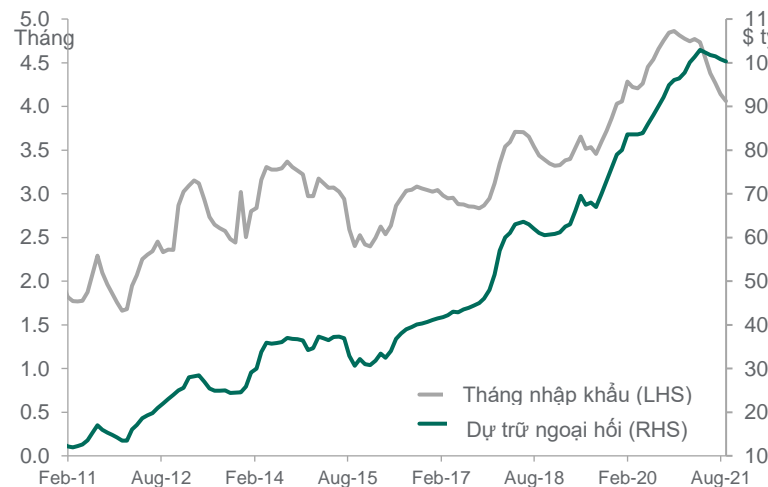
COVID LÀM XUẤT KHẨU TĂNG TRƯỞNG CHẬM HƠN NHẬP KHẨU



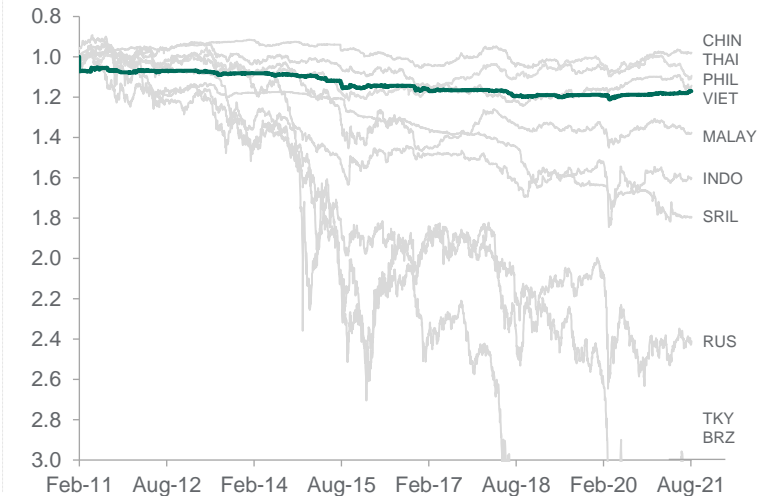
CÂN CÂN VĂNG LAI TẠM THỜI BỊ THÂM HỤT (TỶ USD)



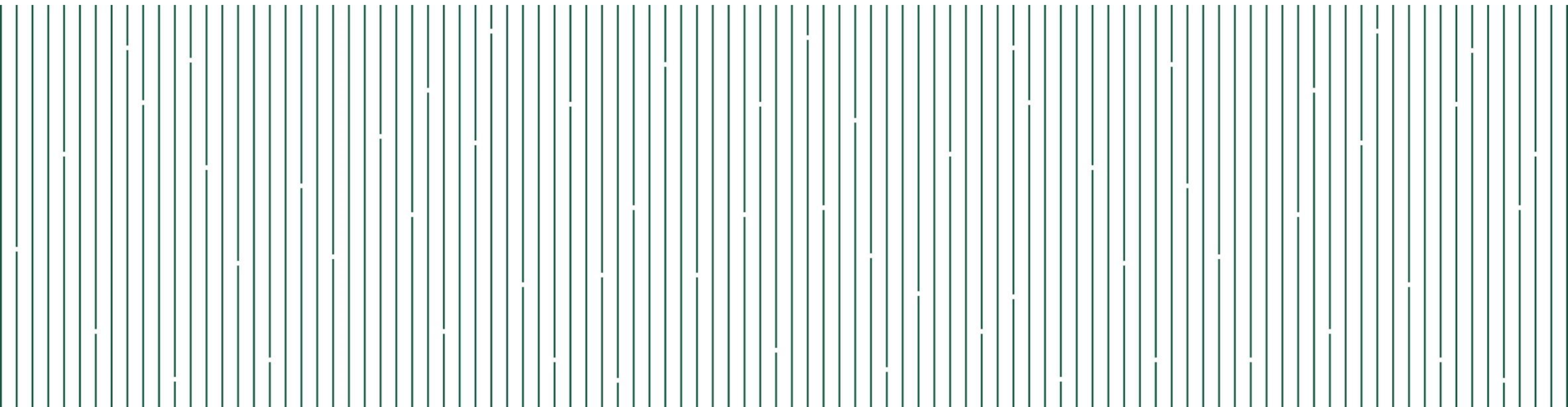
DỰ TRỮ NGOẠI HỐI VẪN Ở MỨC CAO KỶ LỤC (TỶ USD)



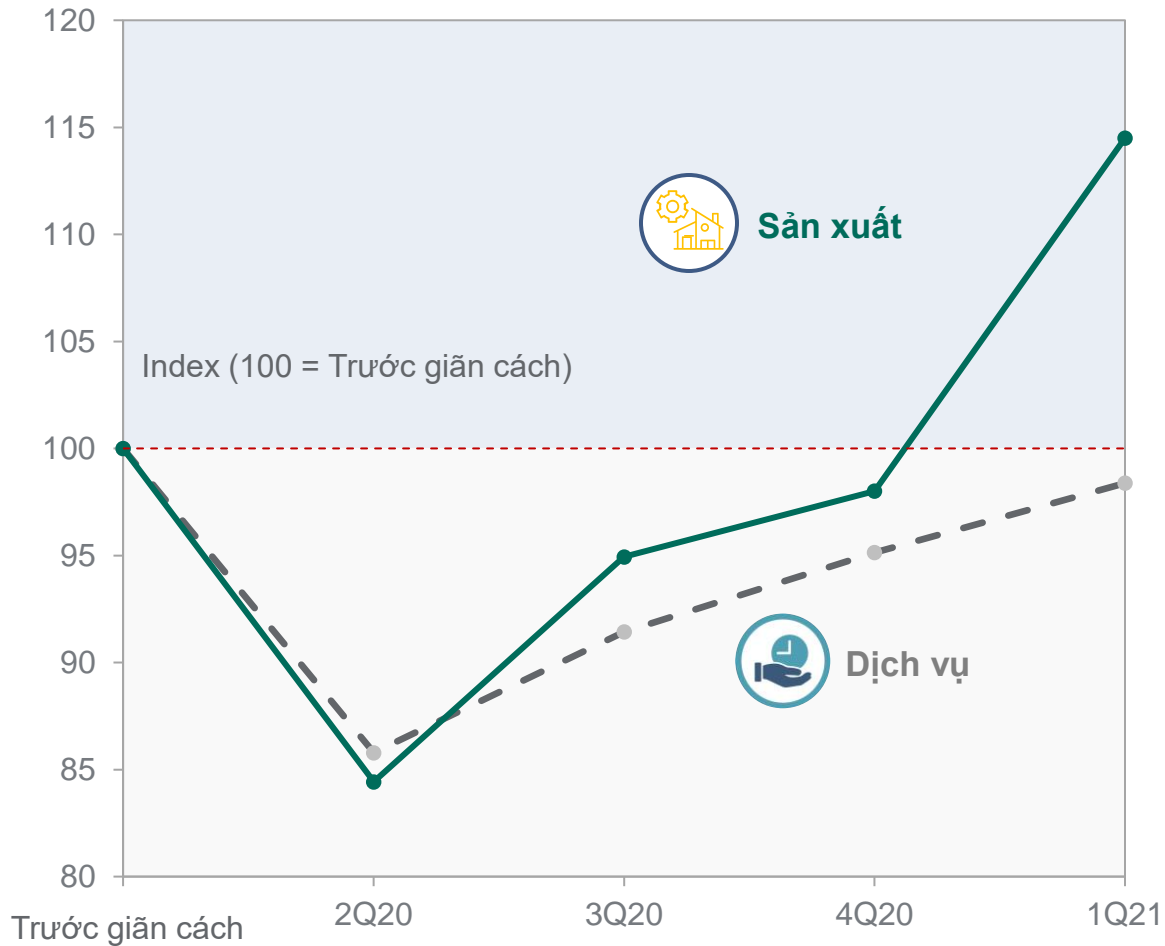
ĐỒNG TIỀN VND: ỔN ĐỊNH



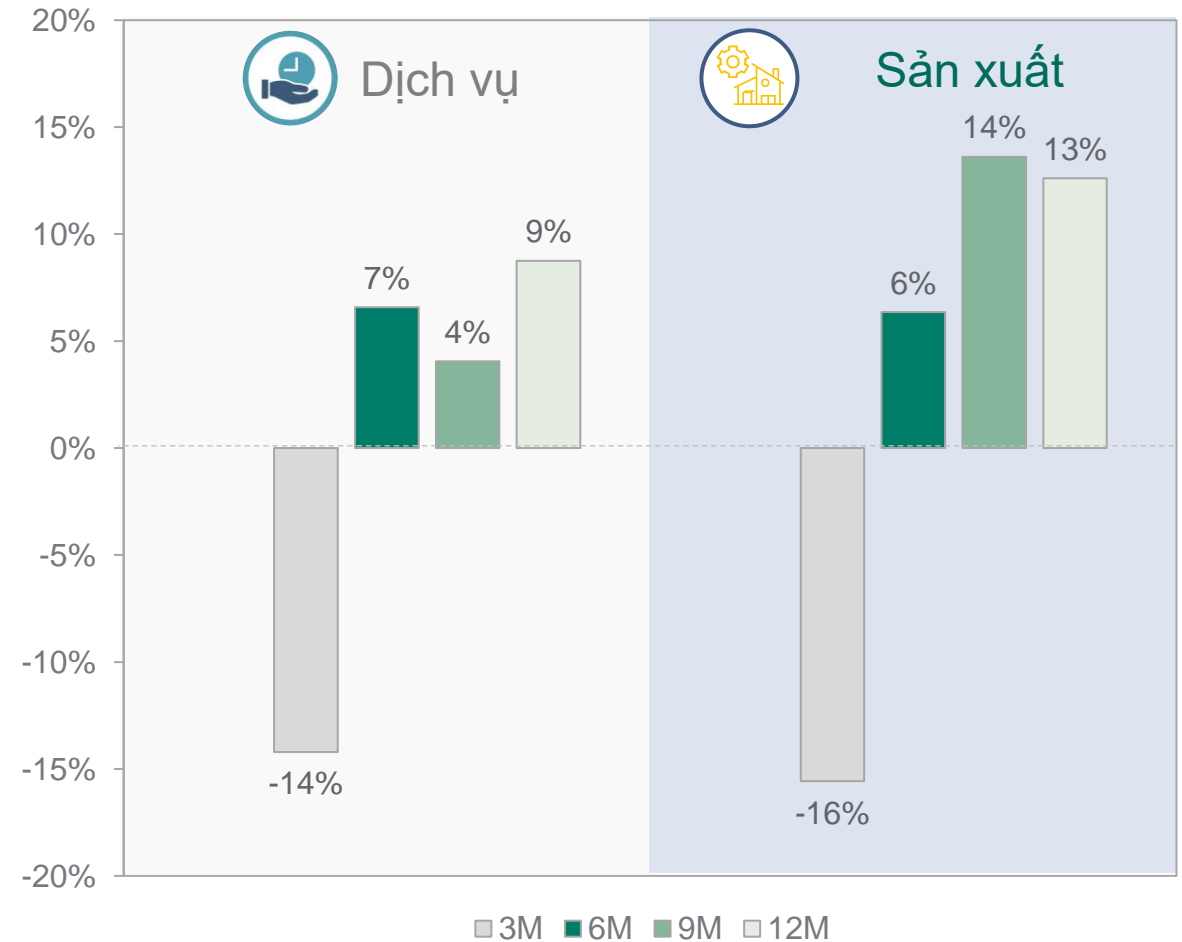
KẾ HOẠCH PHỤC HỒI KINH TẾ



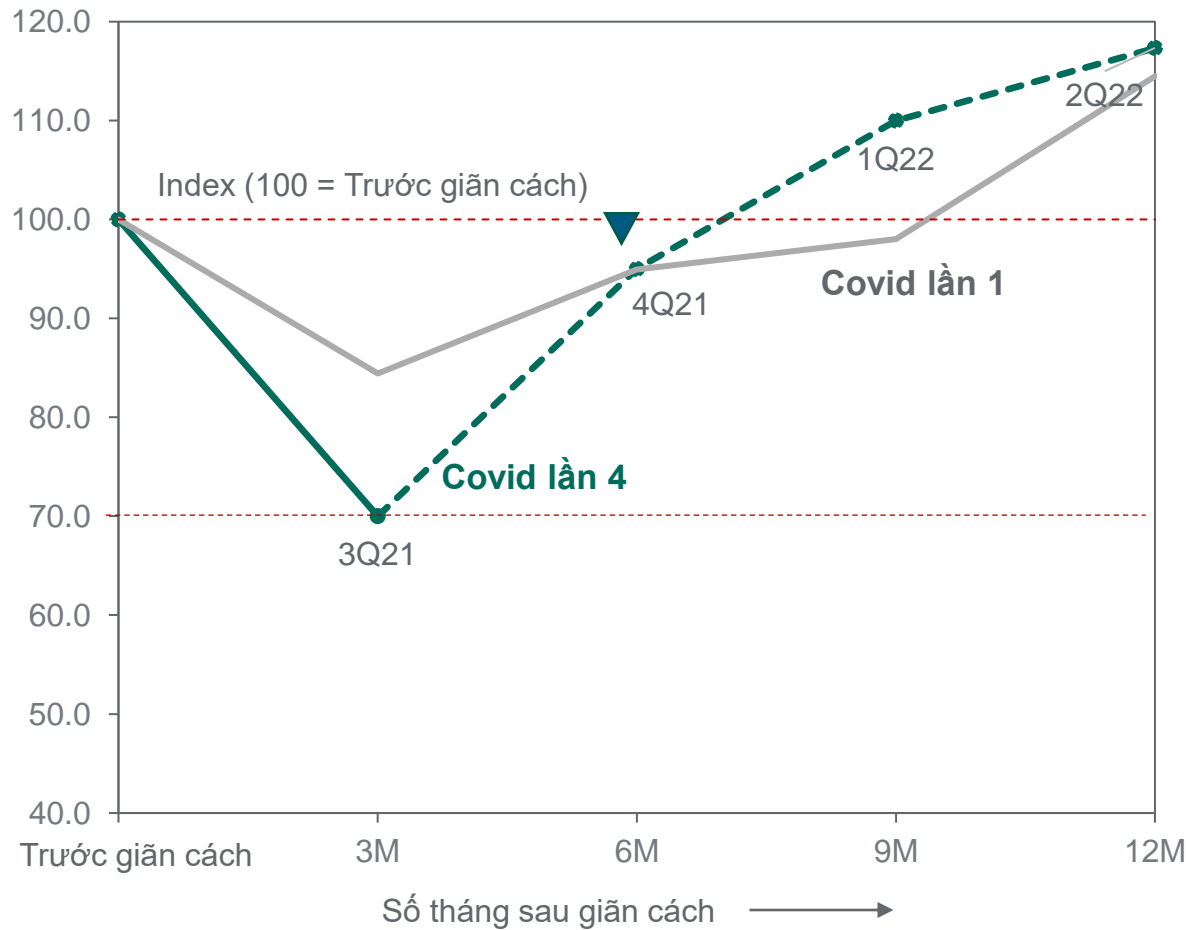
SẢN XUẤT: PHỤC HỒI MẠNH MẼ
DỊCH VỤ: THẤP HƠN MỨC Q1/2020



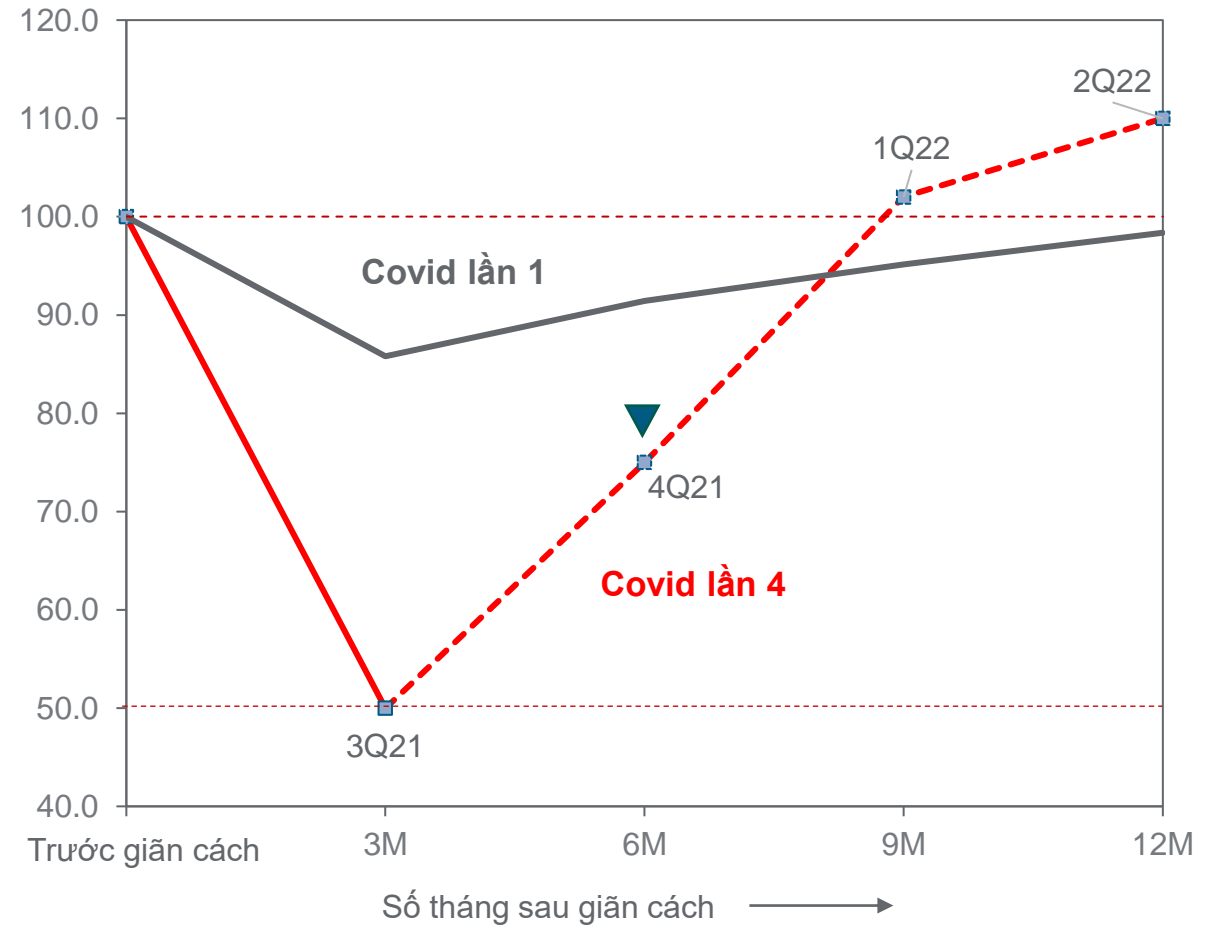
TỐC ĐỘ PHỤC HỒI THEO NHÓM NGÀNH
DỊCH VỤ BIẾN ĐỘNG TRONG KHI SẢN XUẤT PHỤC HỒI TỐT



SẢN XUẤT: PHỤC HỒI MẠNH HƠN SO VỚI COVID ĐỢT 1 KHI KINH TẾ TOÀN CẦU PHỤC HỒI

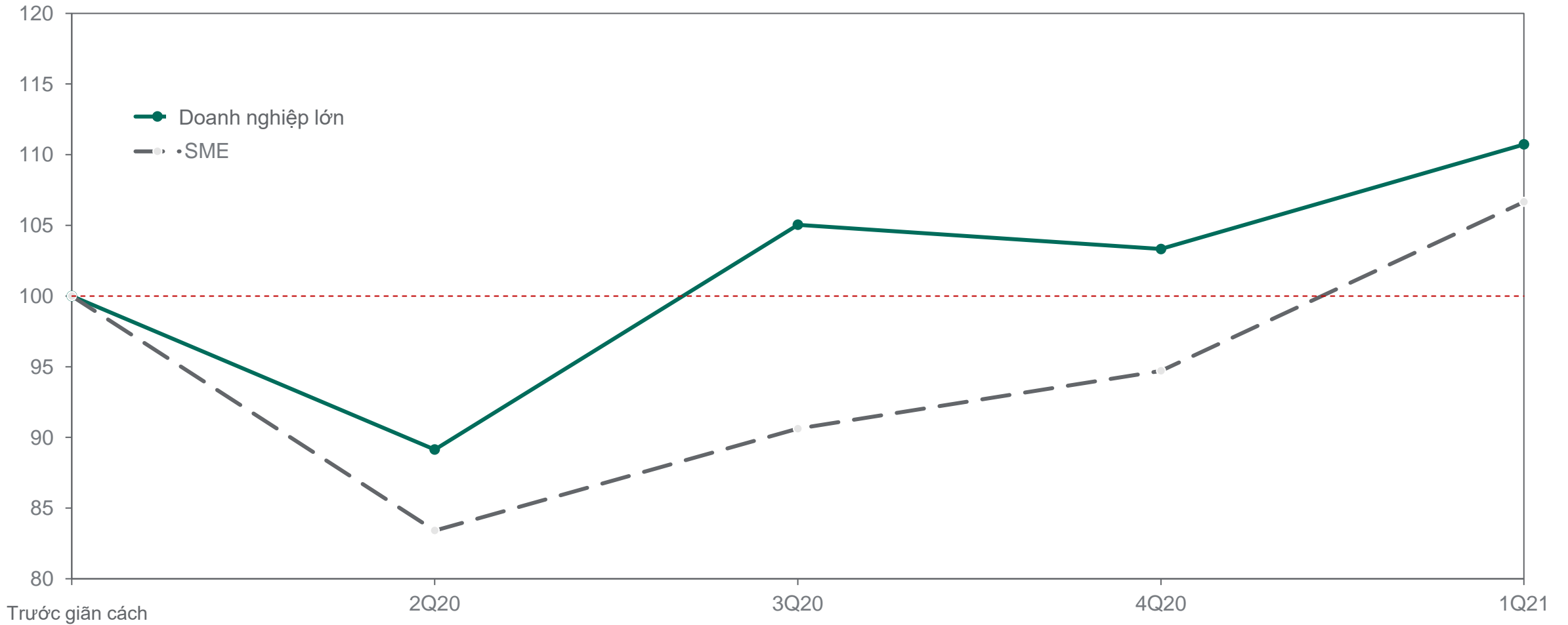


DỊCH VỤ: 2021 THẤP HƠN NHIỀU SO VỚI MỨC TRƯỚC GIÃN CÁCH- MỞ LẠI ĐƯỜNG BAY QUỐC TẾ LÀ ĐỘNG LỰC CHO NĂM 2022

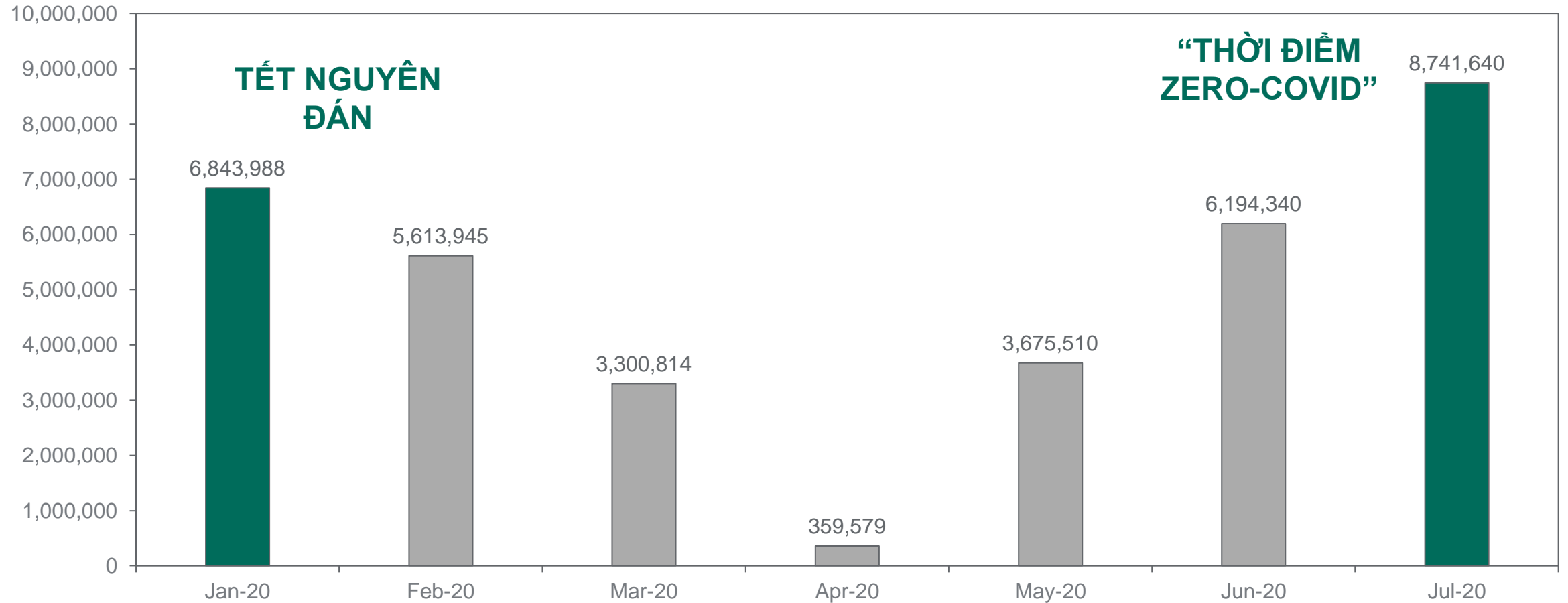


Nguồn: 600 Doanh nghiệp niêm yết trên sàn, Dragon Capital Việt Nam

DOANH NGHIỆP LỚN SUY GIẢM ÍT HƠN VÀ PHỤC HỒI NHANH HƠN



TỔNG SỐ CHUYẾN BAY NỘI ĐỊA:
SAU ĐỢT DỊCH LẦN THỨ NHẤT THÁNG 3 NĂM NGOÁI- CAO HƠN THỜI ĐIỂM TẾT NGUYÊN ĐÁN

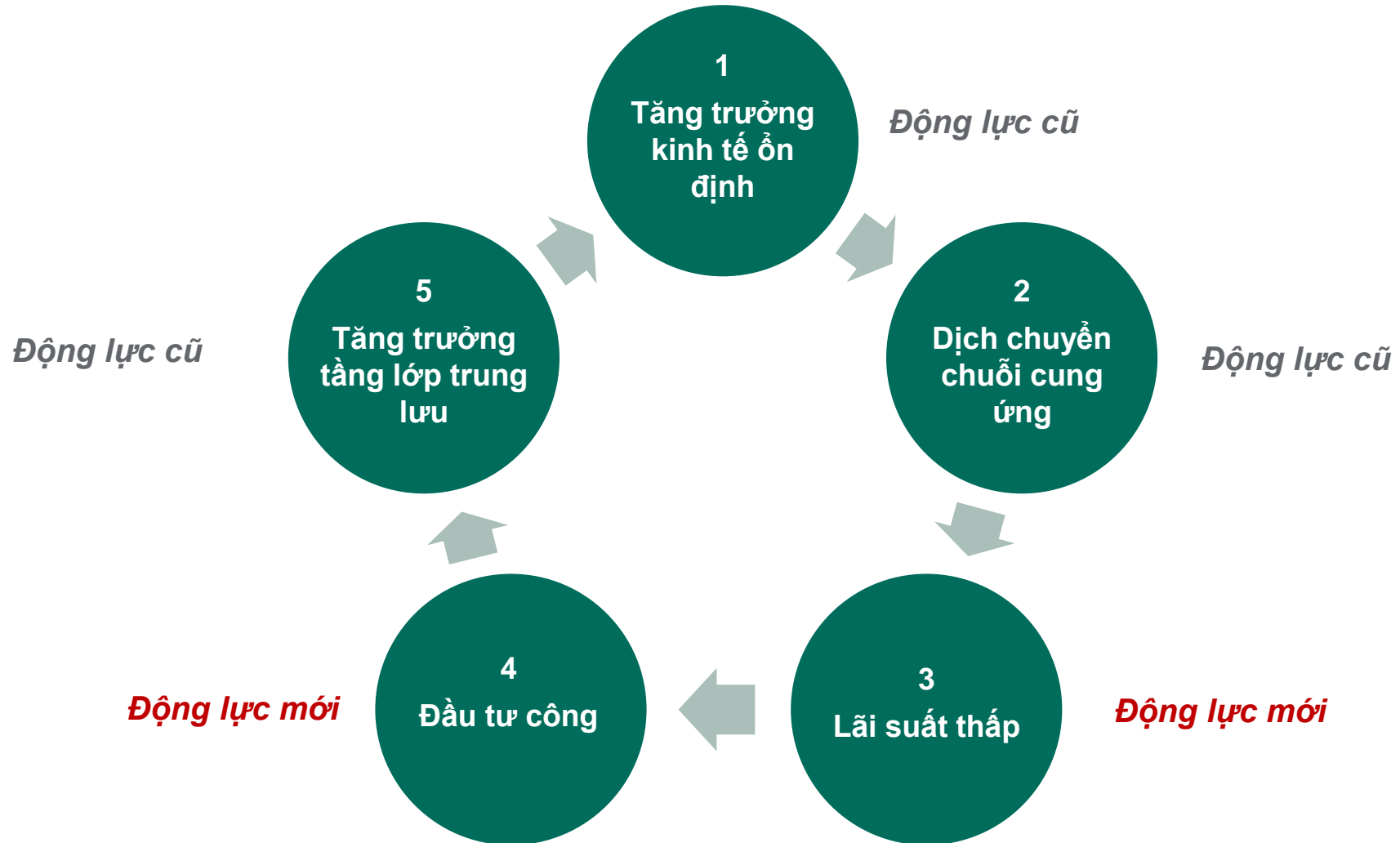


DỰ BÁO SỐ LIỆU KINH TẾ VĨ MÔ, 2019-21F

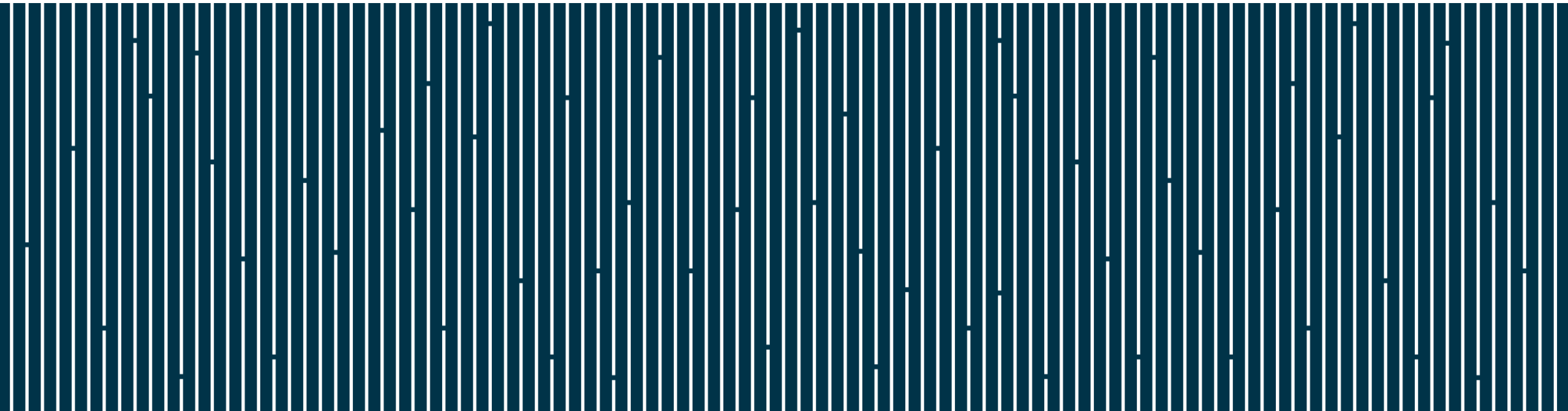
| Chỉ tiêu | Đơn vị | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP | Tỷ USD | 335.2 | 343.1 | 351.3 | 385.0 |
| ▶ Tăng trưởng | % | 7.0 | 2.9 | 2.4 | 9.6 |
| Xuất khẩu | Tỷ USD | 264.2 | 282.5 | 331.9 | 431.5 |
| ▶ Tăng trưởng | % | 9.1 | 6.9 | 17.5 | 30.0 |
| Nhập khẩu | Tỷ USD | 253.1 | 262.7 | 337.1 | 424.8 |
| ▶ Tăng trưởng | % | 7.7 | 3.8 | 28.3 | 26.0 |
| Cán cân thương mại | Tỷ USD | 11.1 | 19.8 | (5.2) | 6.7 |
| Lạm phát | % | 2.7 | 3.2 | 3.1 | 3.5 |
| Dự trữ ngoại hối | Tỷ USD | 80 | 98 | 101 | 109 |
| VND | \$1 | 23,150 | 23,080 | 22,735 | 22,410 |
| Tăng/giảm VND | % | +0.35 | +0.65 | +1.5 | +1.0 |

- 01.** Tình hình Covid: 70% dân số được tiêm 3 mũi vắc xin, bước qua giai đoạn bình thường mới kể từ tháng 10, hướng đến nới lỏng giãn cách hoàn toàn vào tháng 12
- 02.** Kinh tế trong bối cảnh dịch bệnh: nhóm ngành dịch vụ chịu ảnh hưởng nhiều nhất
- 03.** Tình hình kinh tế vĩ mô vẫn được duy trì ổn định
- 04.** Kế hoạch phục hồi kinh tế: sản xuất phục hồi về mức trước giãn cách vào cuối quý 4, trong khi đó nhóm ngành dịch vụ phục hồi chậm hơn

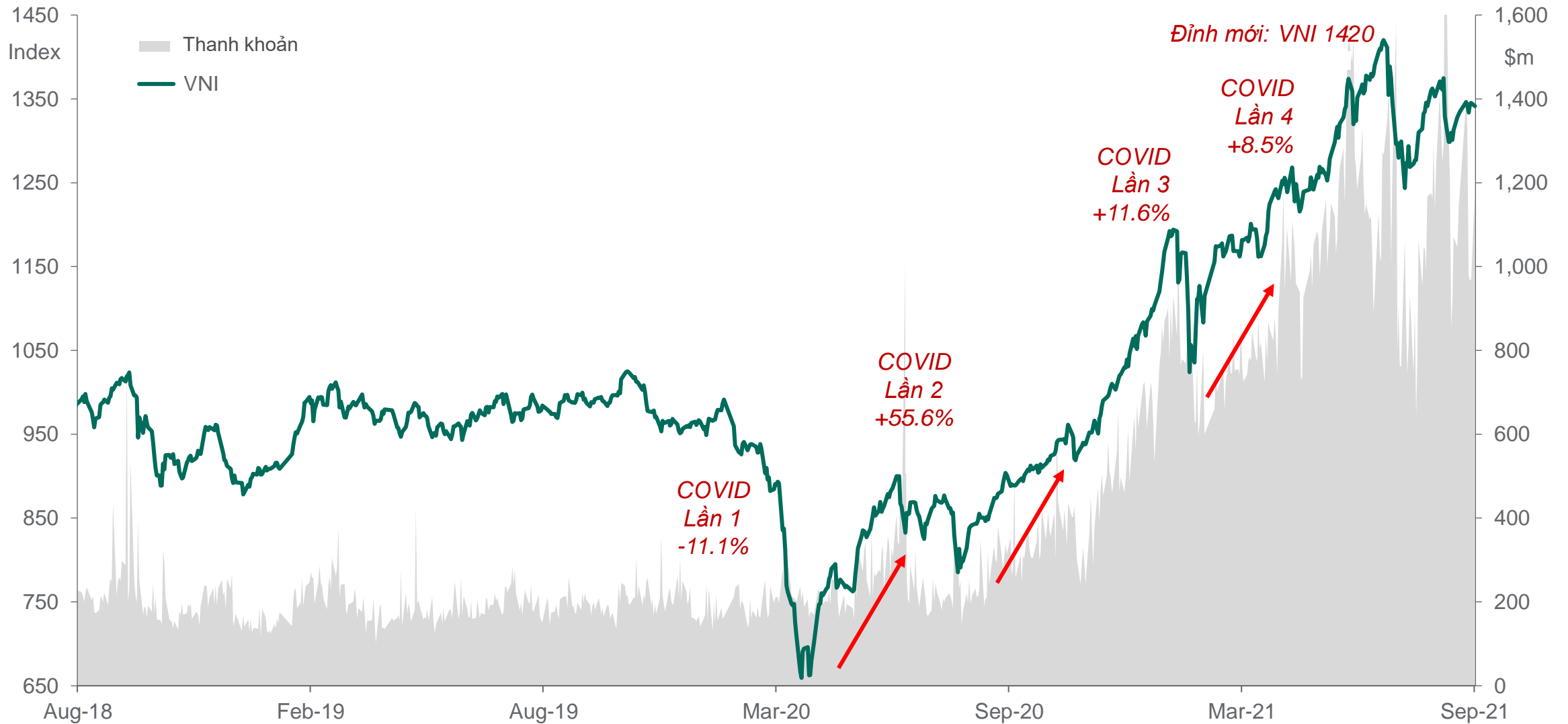
5 ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ



TRIỆU VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

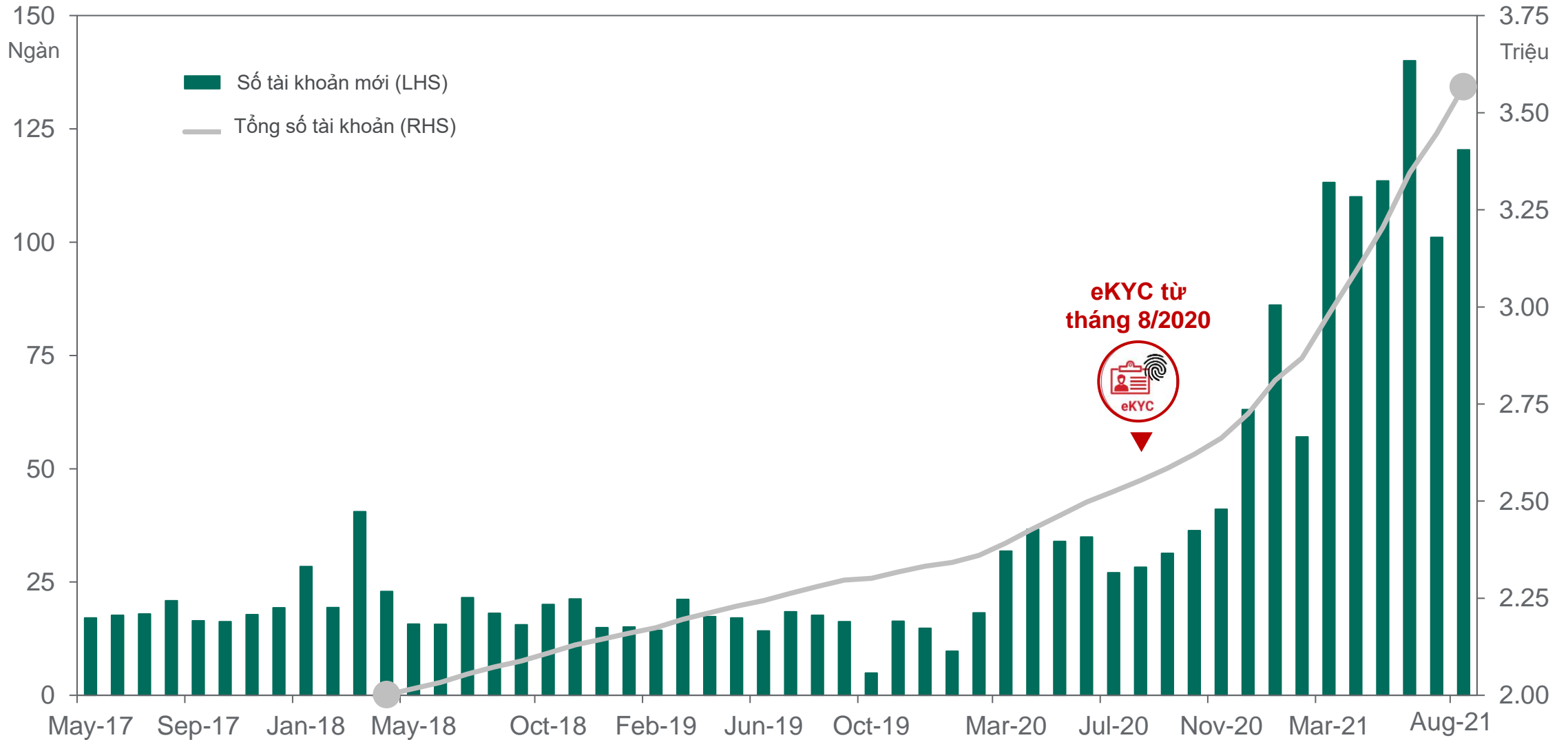


THỊ TRƯỜNG TĂNG MẠNH VÀ CHẠM ĐỈNH 1420, VÀ ĐANG ĐI NGANG Ở THỜI ĐIỂM HIỆN TẠI

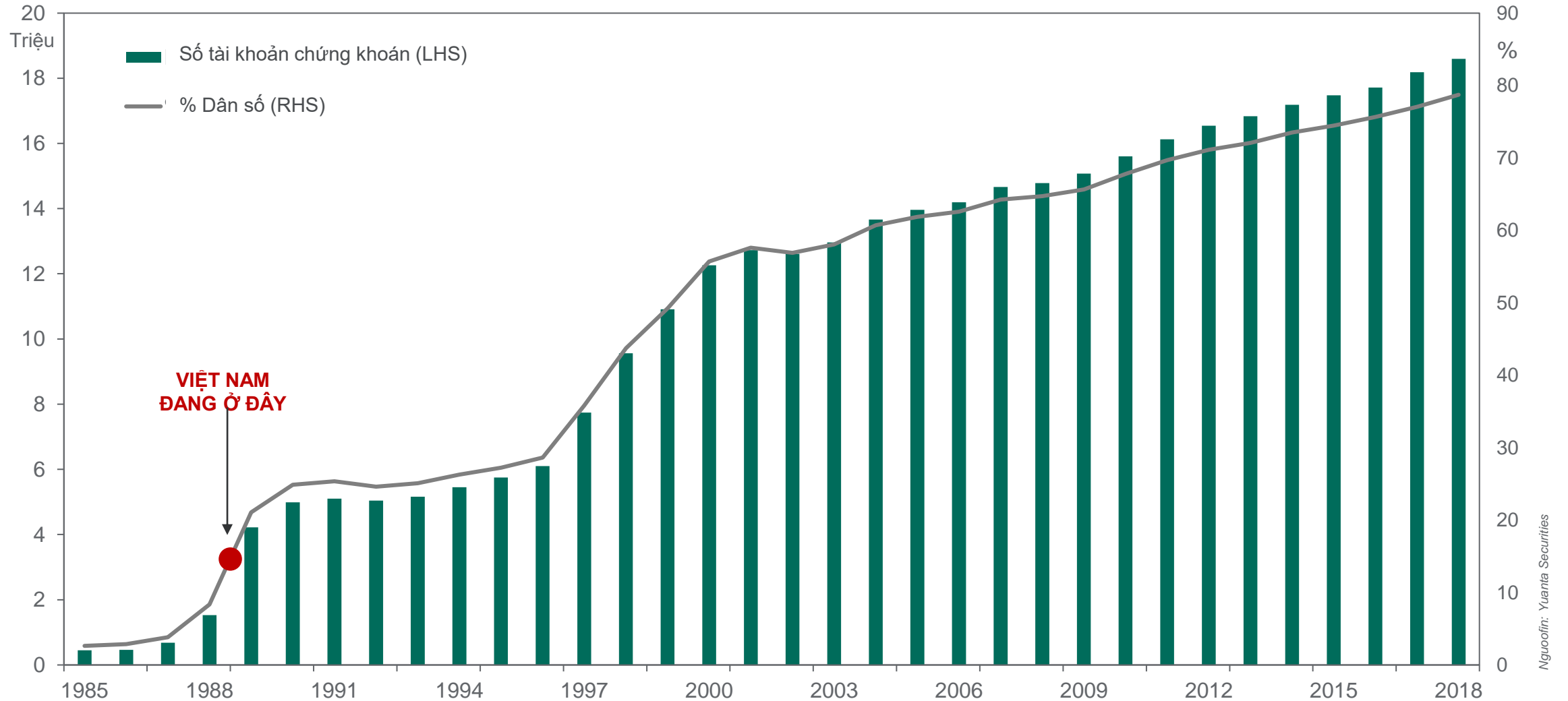


| | 2010 | Hiện tại |
|------------------------------|--|---|
| Vốn hóa thị trường (tỷ USD) | 40 | 290 |
| # số công ty niêm yết | 756 | 1,662 |
| # số công ty > 1 tỷ USD | 8 | 42 |
| # số công ty > 10 tỷ USD | 0 | 3 |
| Thanh khoản (triệu USD/ngày) | 130 | 825 |
| Sản phẩm | <ul style="list-style-type: none"> • 2 quỹ ETFs ngoại | <ul style="list-style-type: none"> • 8 quỹ ETFs nội địa • Quỹ ETFs niêm yết đa quốc gia • Chứng quyền có đảm bảo • Phái sinh chỉ số • Quỹ hưu trí • Giao dịch T+0 sắp được triển khai |

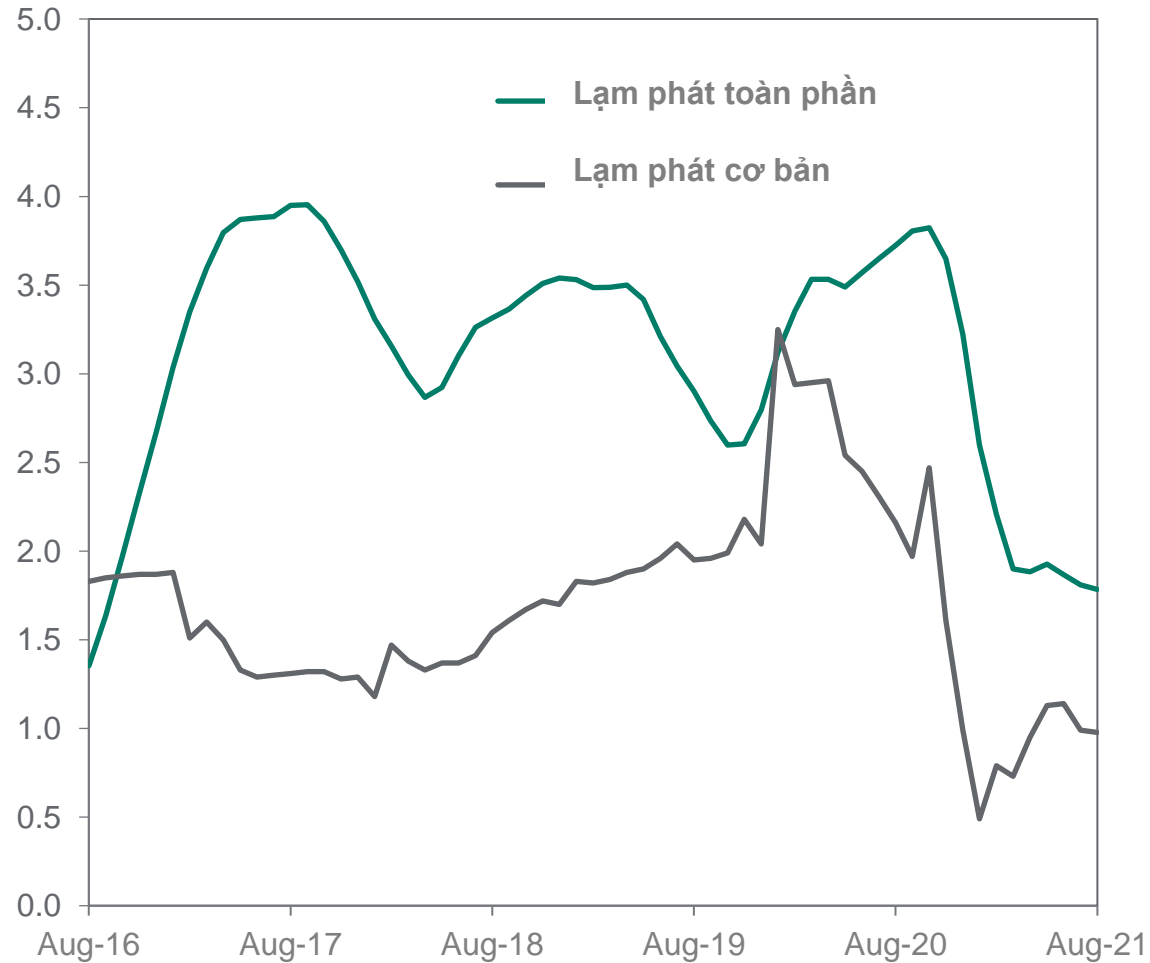
SỐ TÀI KHOẢN MỞ MỚI TĂNG MẠNH NHỜ TRIỂN KHAI EKYC



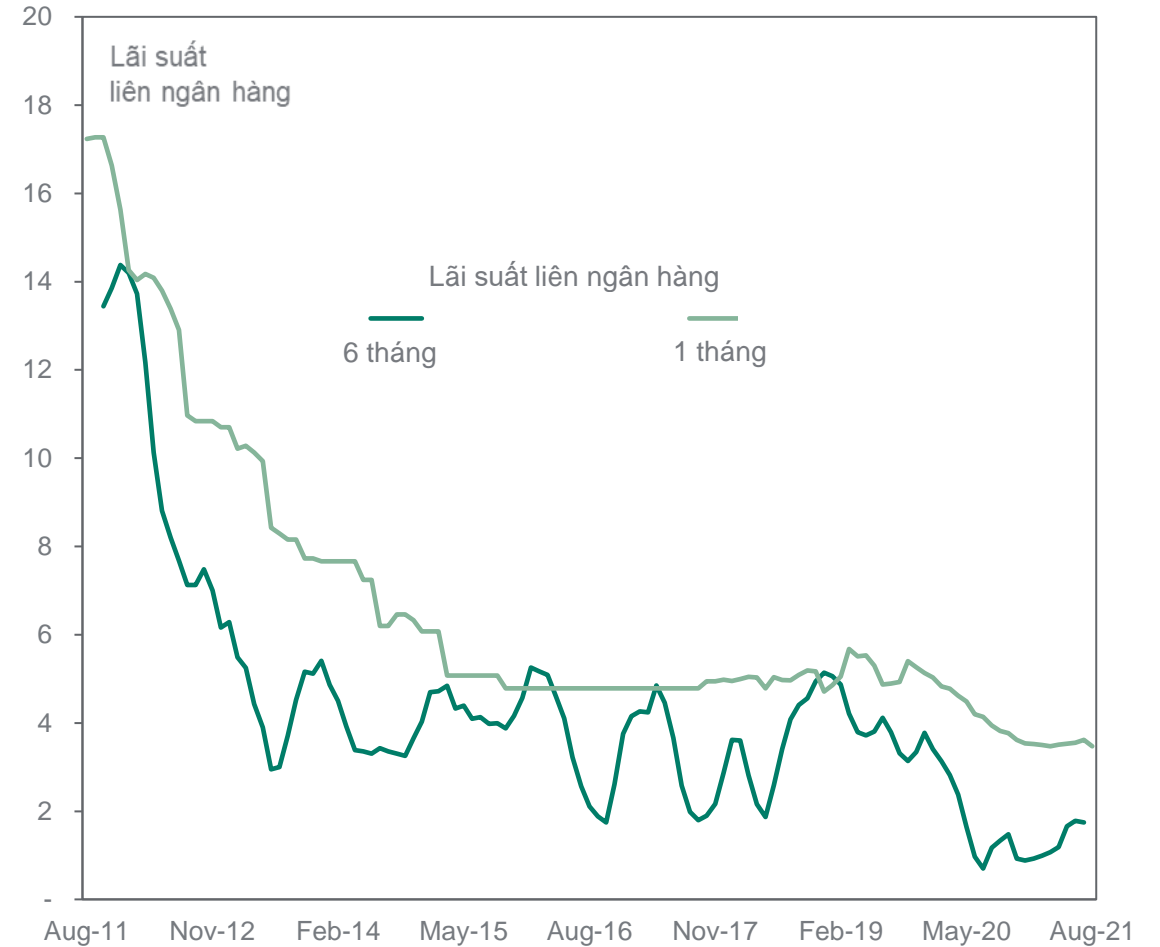
THỊ TRƯỜNG ĐÀI LOAN, 1985 - 2018



LẠM PHÁT TOÀN PHẦN VÀ CƠ BẢN DUY TRÌ THẤP



ĐIỀU KIỆN CẦN THIẾT ĐỂ LÃI SUẤT THẤP VÀ ỔN ĐỊNH



LỢI NHUẬN DC TOP60, 2019-22F

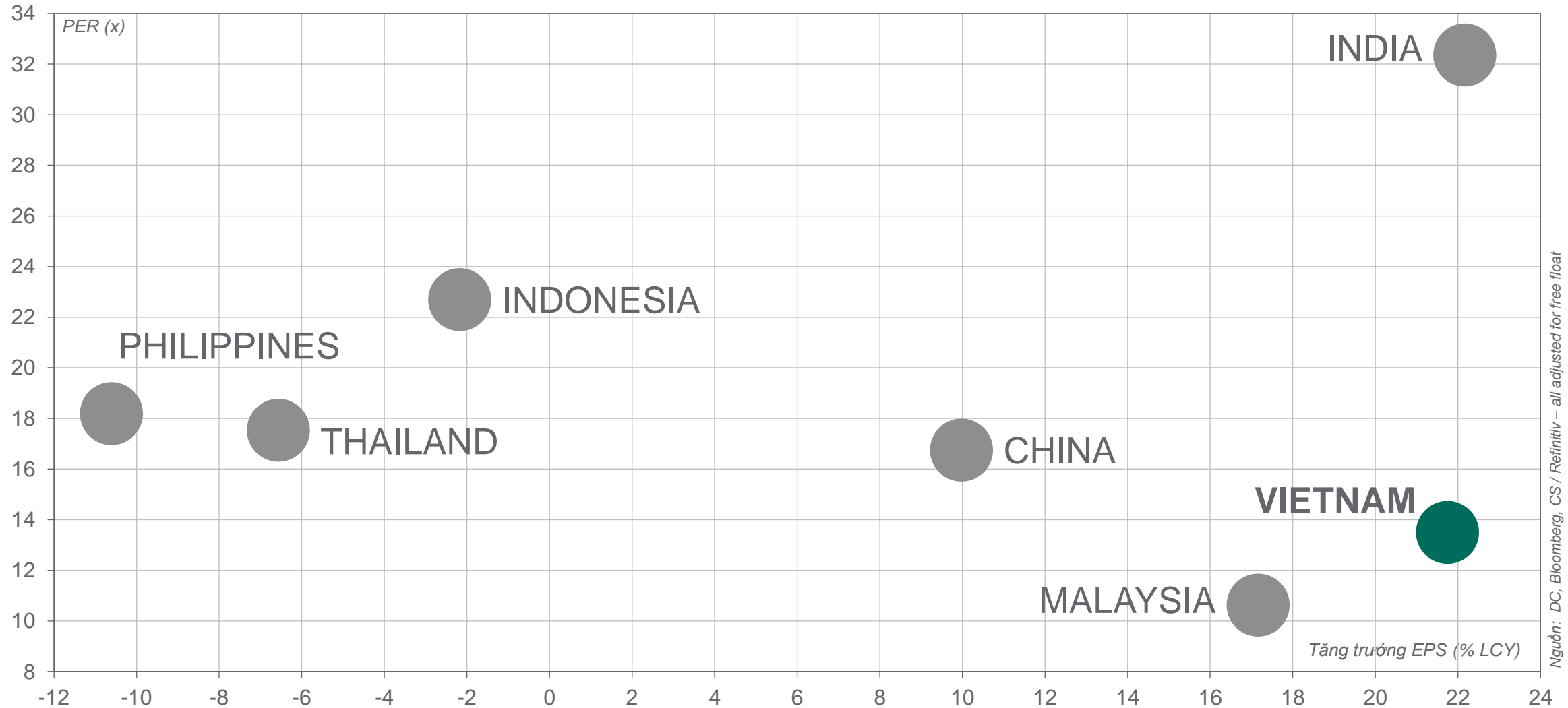
| 13/09/2021 | Đơn vị | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F |
|------------------|--------|------|------|-------|-------------|
| PER | Lần | 11.9 | 14.1 | 13.6 | 10.8 |
| Tăng trưởng EPS | % | 11.7 | 5.5 | 40.6 | 25.1 |
| Tăng trưởng DT | % | 10.0 | 2.2 | 24.2 | 19.4 |
| Tăng trưởng LNST | % | 12.9 | 5.9 | 42.5 | 25.1 |
| Nợ/ VCSH | Lần | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 0.6 |
| PB | Lần | 2.1 | 2.3 | 2.5 | 2.1 |
| ROE | % | 19.2 | 17.6 | 20.4 | 20.8 |
| Lợi suất cổ tức | % | 1.7 | 1.4 | 0.8 | 0.9 |

Nguồn: Bloomberg, DC

¹ DC Top60 represents the top 60 biggest names across the three exchanges, of which it is 70%, and its VNI stocks are 85% of that benchmark

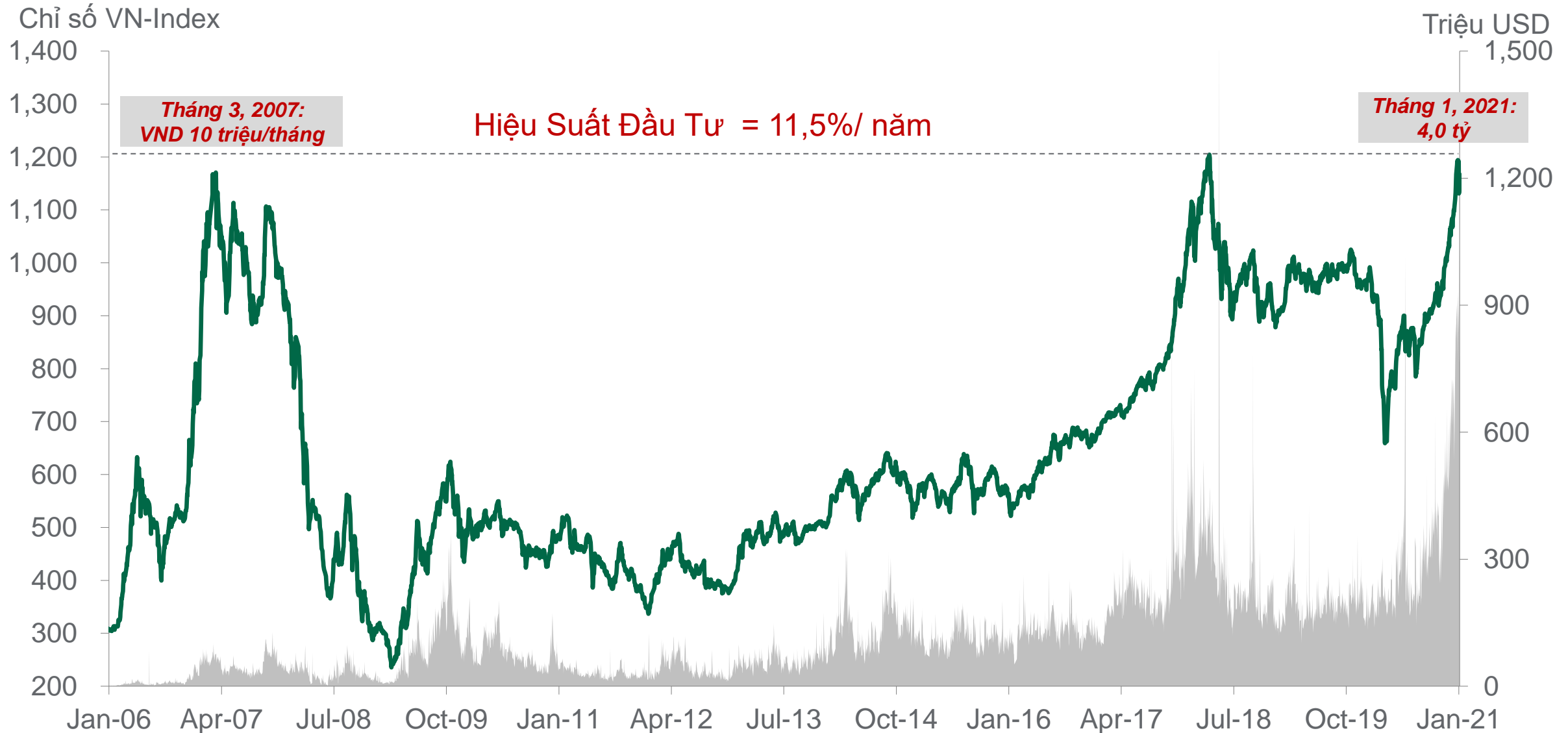
² Historic PER and EPS numbers are fixed, per prices, earnings and share counts at year-end; and all valuations are adjusted for free floats

2021F PER VS 2020-21 EPS CAGR – 13 Tháng 9, 2021



Nguồn: DC, Bloomberg, CS / Refinitiv – all adjusted for free float

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ BÌNH QUÂN VÀO VNINDEX



➤ Thị trường Việt Nam rất tiềm năng và hấp dẫn:

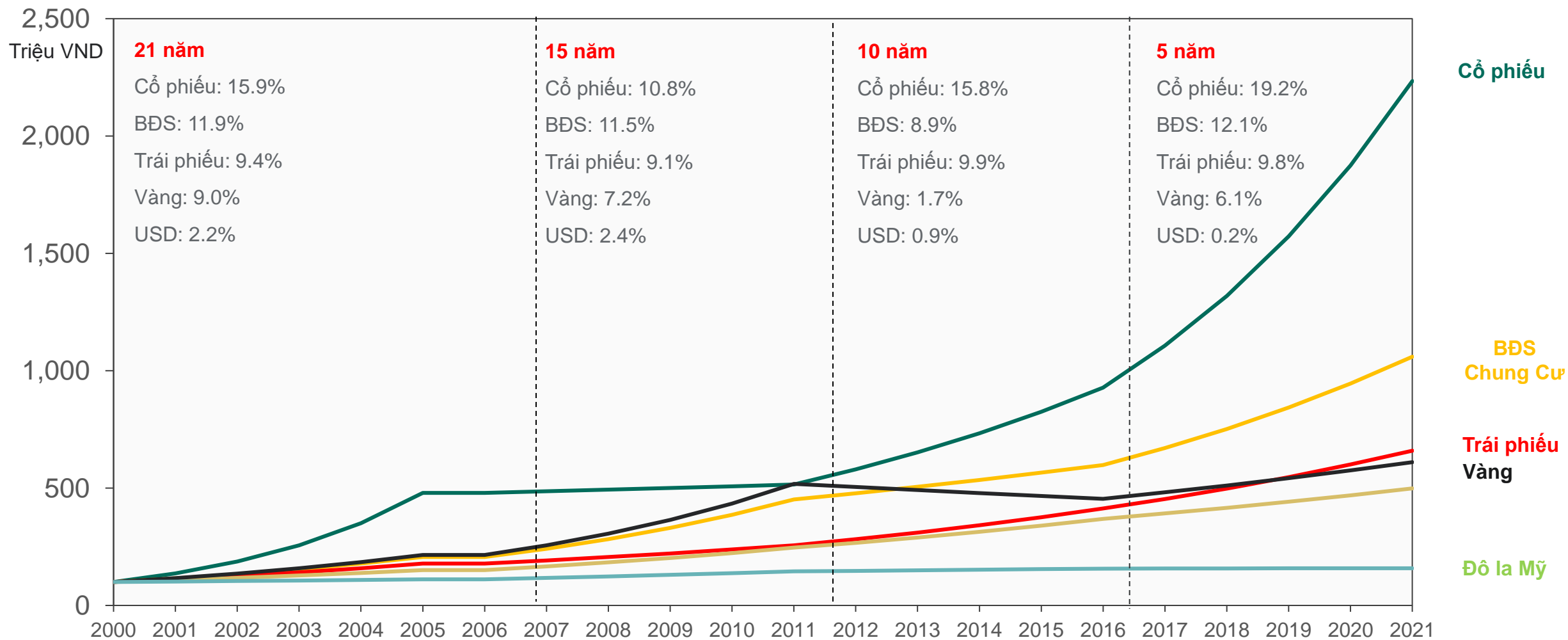
Tăng trưởng lợi nhuận tích cực - định giá hấp dẫn là động lực tăng trưởng kép của thị trường

Số lượng NDT trong nước ngày càng phát triển mạnh mẽ là nền tảng vững chắc để thị trường tăng trưởng trong dài hạn

➤ Nhà đầu tư không nên quá chú trọng vào thời điểm tham gia Thị Trường

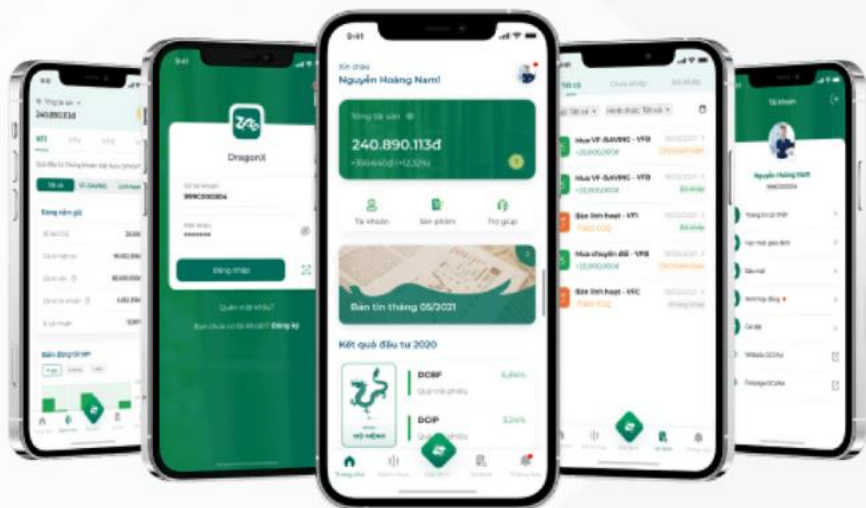
Kỷ luật và thời gian đầu tư là yếu tố quyết định đến hiệu quả đầu tư

HIỆU QUẢ CÁC KÊNH ĐẦU TƯ TẠI VIỆT NAM



ĐẦU TƯ NGAY HÔM NAY

DRAGON CAPITAL 



Tải ngay app DragonX



iOS



Google Play



Hotline: 1800 1203

ĐƠN GIẢN

Mở tài khoản qua app với eKYC trong 5 phút

DỄ DÀNG

Chỉ cần 100,000 đồng là đã có thể tham gia đầu tư

AN TOÀN

Áp dụng chuẩn bảo mật cao cấp nhất trong ngành và được kiểm định bởi tổ chức hàng đầu thế giới

THANK YOU

TRỤ SỞ CHÍNH



Tầng 15, Tòa nhà Mê Linh Point,
02 Ngô Đức Kế, Phường Bến Nghé,
Quận 1, TP. HCM.

Tel: (+84-28) 3825 1488

Fax: (+84-28) 3825 1489

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Phòng 903, Tầng 9, Tòa nhà BIDV,
194 Trần Quang Khải, Quận Hoàn
Kiếm, TP. Hà Nội

Tel: (+84-24) 3942 8168

Fax: (+84-24) 3942 8169



Hotline: 1800 1203



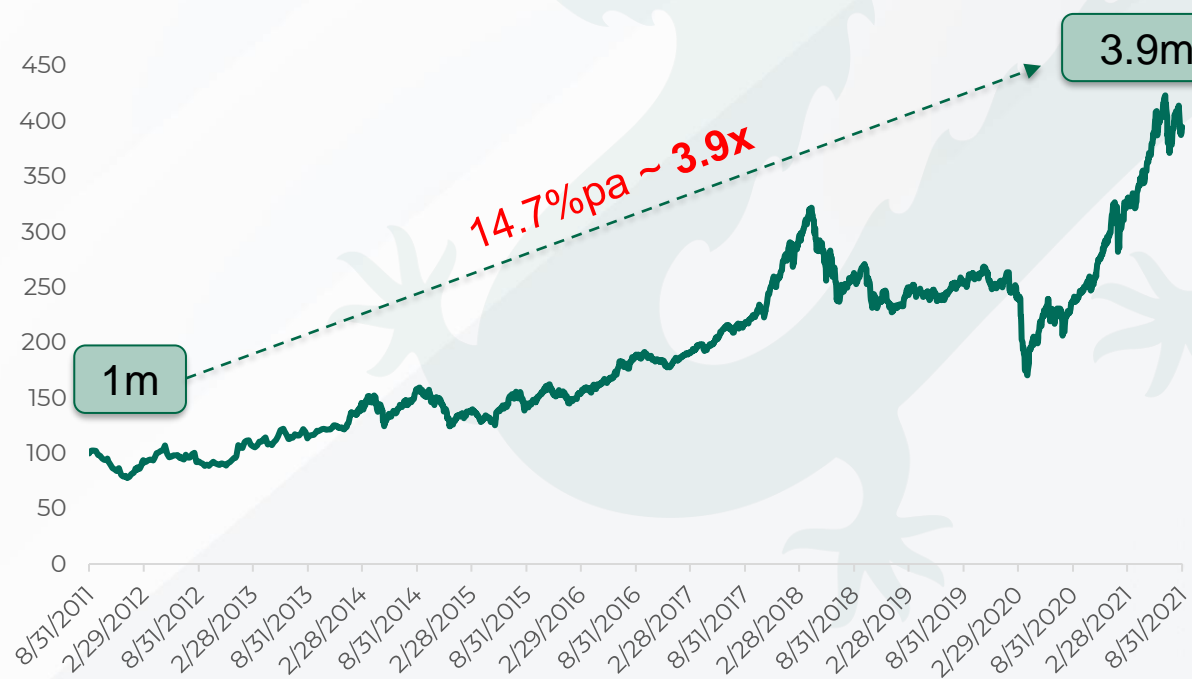
Email: cskh@dragoncapital.com

CẬP NHẬT HOẠT ĐỘNG CÁC QUỸ MỞ

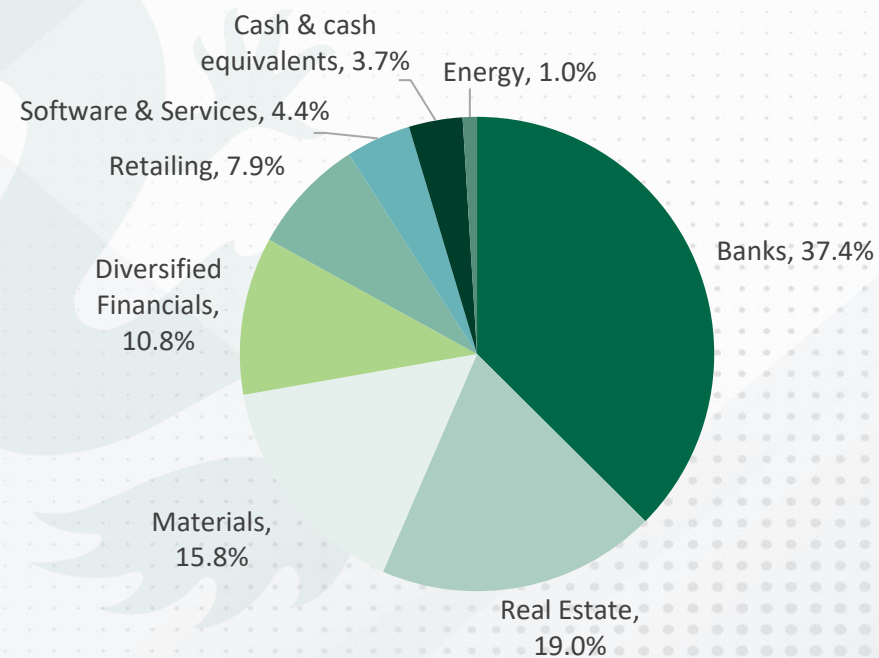
Quỹ Doanh Nghiệp Hàng Đầu DC (DCBC)

| | NAVPS (VND) | Lợi nhuận bình quân hàng năm (%) | | | | |
|------|-------------|----------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| | | YTD | 1 Năm | 3 Năm | 5 Năm | 10 Năm |
| DCBC | 27,247.87 | 31.9 | 66.6 | 14.8 | 15.8 | 14.7 |

Hiệu quả đầu tư 10 năm



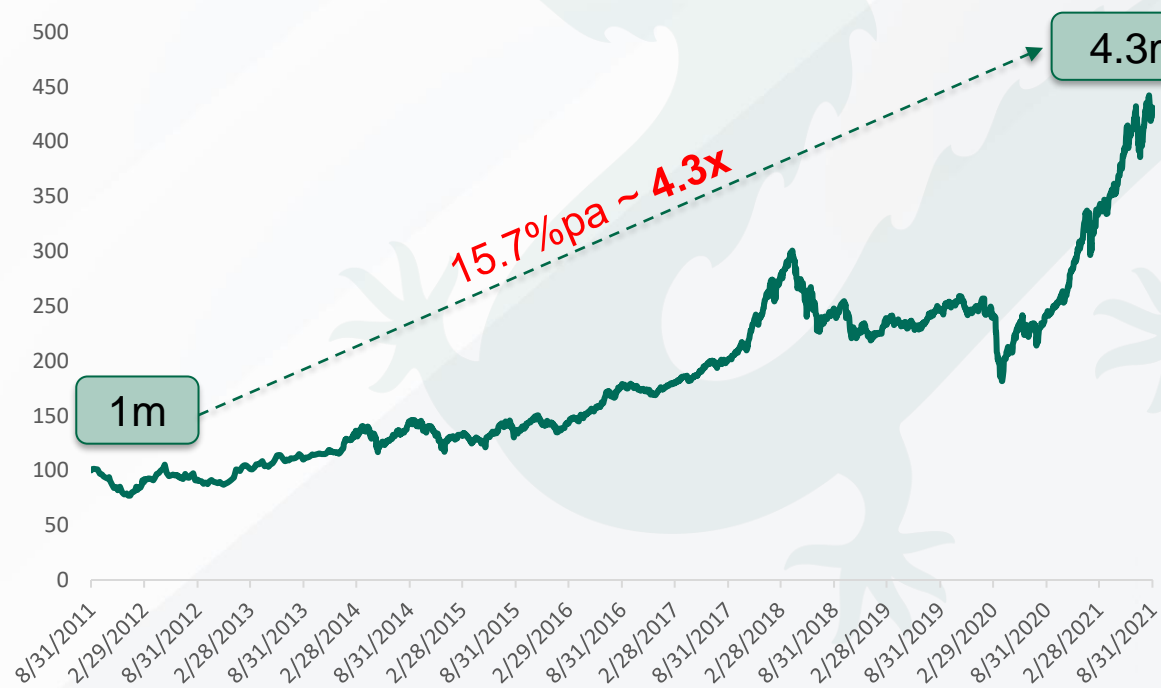
Phân bổ danh mục



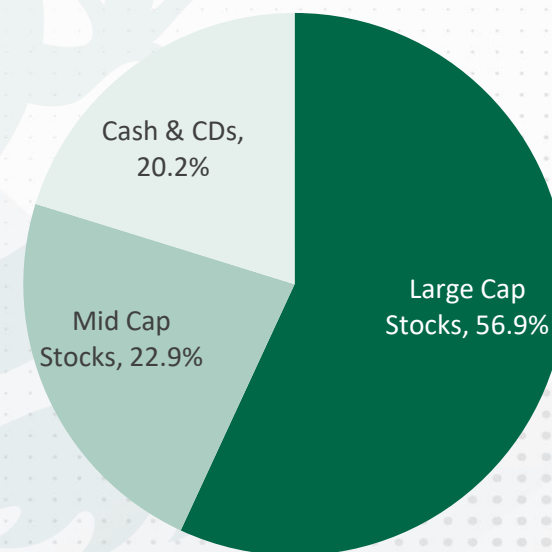
Quỹ Chứng Khoán Năng Động DC (DCDS)

| | NAVPS (VND) | Lợi nhuận bình quân hàng năm (%) | | | | |
|------|-------------|----------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| | | YTD | 1 Năm | 3 Năm | 5 Năm | 10 Năm |
| DCDS | 70,752.97 | 38.6 | 78.4 | 20.5 | 19.3 | 15.7 |

Hiệu quả đầu tư 10 năm

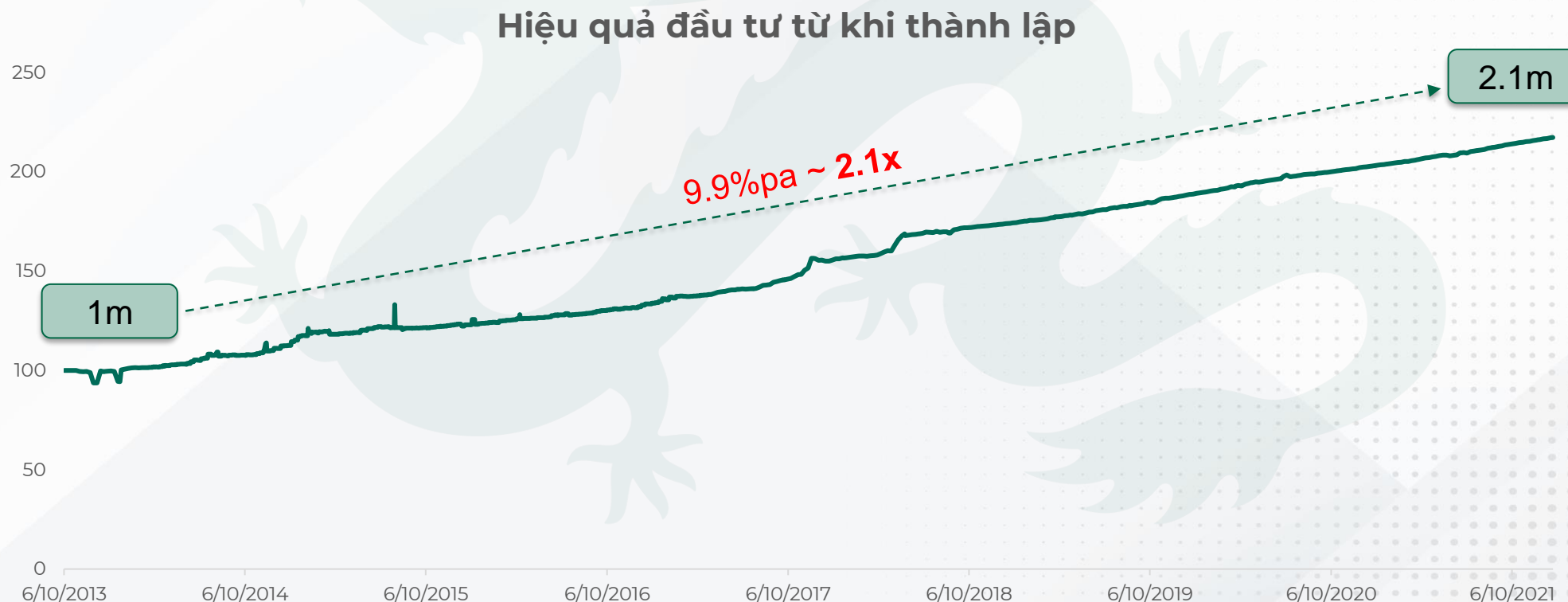


Phân bổ danh mục



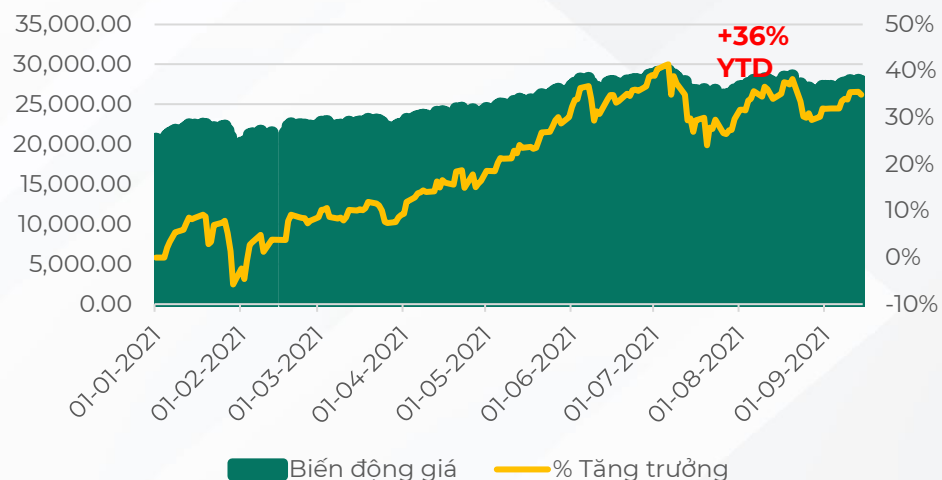
Quỹ Trái Phiếu DC (DCBF)

| | NAVPS (VND) | Lợi nhuận bình quân hàng năm (%) | | | | |
|------|-------------|----------------------------------|-------|-------|-------|------------------------------|
| | | YTD | 1 Năm | 3 Năm | 5 Năm | Từ khi thành lập (6/10/2013) |
| DCBF | 21,726.74 | 4.7 | 7.1 | 7.7 | 10.2 | 9.9 |

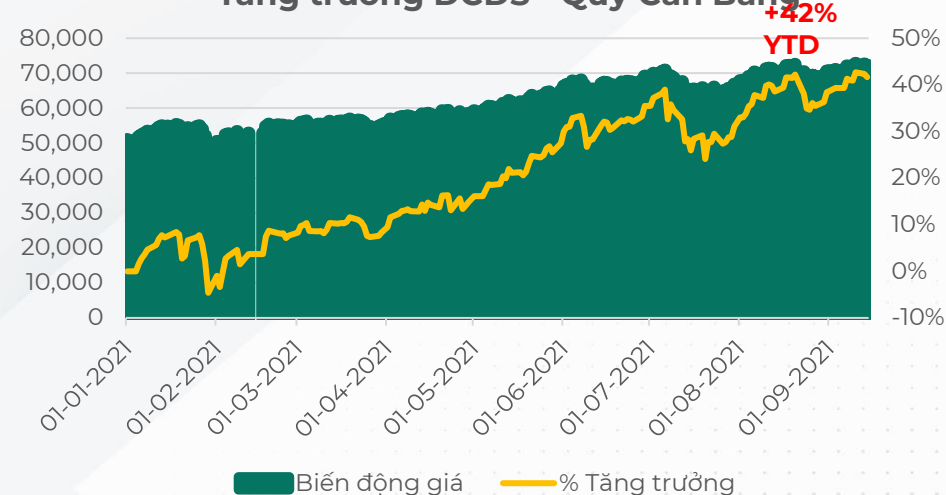


TĂNG TRƯỞNG CÁC QUỸ DC

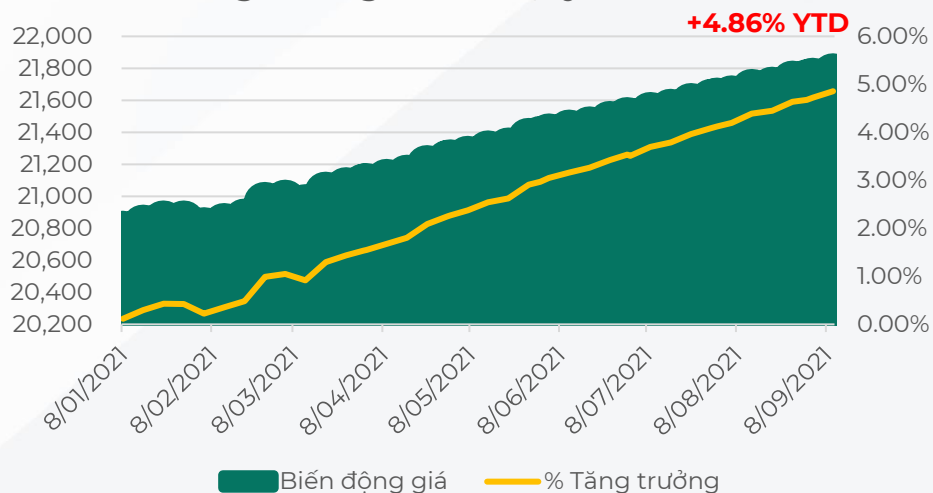
Tăng trưởng DCBC - Quỹ Cổ Phiếu



Tăng trưởng DCDS - Quỹ Cân Bằng



Tăng trưởng DCBF - Quỹ Trái Phiếu

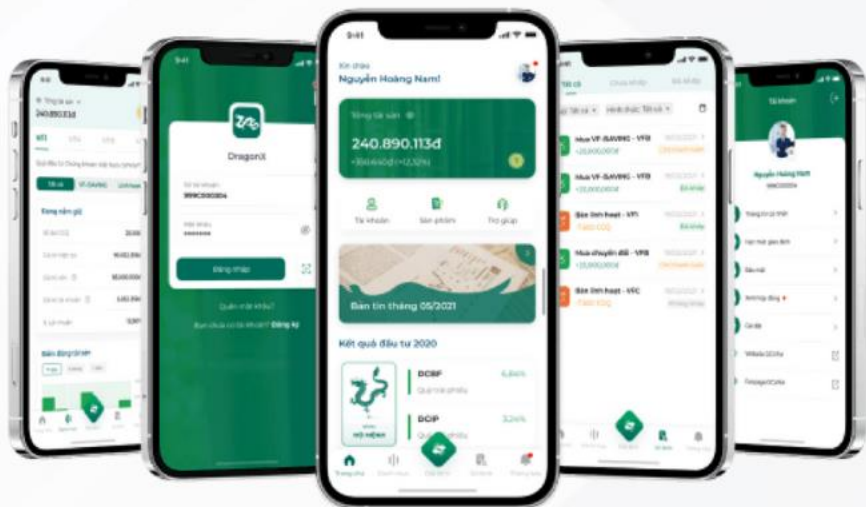


Hiệu quả hoạt động qua các năm.

| | DCBF | DCDS | DCBC |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| 2016 | 9.37% | 19.50% | 16.40% |
| 2017 | 15.94% | 44.80% | 46.20% |
| 2018 | 11.25% | -9.60% | -11.70% |
| 2019 | 9.15% | 10.60% | 8.40% |
| 2020 | 6.84% | 25.20% | 17.80% |
| Trung bình | 10.51% | 18.10% | 15.42% |

ĐẦU TƯ NGAY HÔM NAY

DRAGON CAPITAL 



Tải ngay app DragonX



iOS



Google Play



Hotline: 1800 1203

 **ĐƠN GIẢN**

Mở tài khoản qua app với eKYC trong 5 phút

 **DỄ DÀNG**

Chỉ cần 100,000 đồng là đã có thể tham gia đầu tư

 **AN TOÀN**

Áp dụng chuẩn bảo mật cao cấp nhất trong ngành và được kiểm định bởi tổ chức hàng đầu thế giới