

Nhìn lại thị trường năm 2014

Năm 2014, VN-Index tăng trưởng 8,1%. VN-Index đã có thể tăng nhiều hơn thế (lúc đỉnh điểm, VN-Index tăng 27,0%) nếu giá dầu đã không giảm 48% trong sáu tháng cuối năm 2014. Với sự bùng nổ dầu đã phớt trong vài năm qua, Mỹ đã trở thành nguồn cung cấp dầu lớn nhất trên thế giới. Cung tăng nhưng cầu tăng chậm và OPEC không cắt giảm giảm sản lượng để giữ thị phần nên giá dầu thô Brent giảm từ mức đỉnh của 2014 là 111 đô-la Mỹ tại ngày 24/6/2014 còn 57 đô-la Mỹ vào cuối năm 2014. Ngành dầu khí chiếm 22,4% chỉ số VN-Index vào cuối quý 3/2014, do đó khi giá dầu giảm, VN-Index đã giảm 8,9% trong quý 4.

Ngoài ra, việc ban hành Thông tư 36 của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam trong tháng 11/2014 cũng là một yếu tố làm chỉ số VN-Index giảm trong quý 4 vì thông tư hạn chế ngân hàng cho vay mua cổ phiếu.



Triển vọng thị trường 2015



Giá dầu thấp làm thị trường chứng khoán (TTCK) đi xuống vào cuối năm 2014 nhưng sẽ giúp người tiêu dùng tiết kiệm chi phí trong năm 2015 và kỳ vọng sẽ giúp tăng tiêu thụ trong nước.

VCBF tin vào tiềm năng của TTCK Việt Nam trong trung và dài hạn vì có nhiều yếu tố thuận lợi:



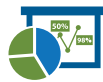
Thứ nhất là nền kinh tế Việt Nam đang ổn định và tăng trưởng nhờ vào các nỗ lực tái cơ cấu của Chính phủ với dự báo GDP sẽ tăng 6,2% trong năm 2015.



Thứ hai, với giá hàng hóa thấp, nhiều doanh nghiệp sẽ được hưởng lợi từ việc giảm nguyên vật liệu đầu vào giảm cùng với giá xăng giảm.



Thứ ba, do lãi suất tiền gửi ngân hàng đang ở mức thấp, dòng vốn được kỳ vọng sẽ chảy từ tiền gửi ngân hàng vào các kênh đầu tư khác như là TTCK.



Cuối cùng, thị trường cổ phiếu Việt Nam đang là một trong những thị trường rẻ nhất trong khu vực.

Hai quỹ VCBF-TBF và VCBF-BCF tiếp tục tập trung vào 5 lĩnh vực sau:



Cơ sở hạ tầng:

Chi tiêu lên tới 56 tỉ đô-la Mỹ/năm tại thời điểm 2025 với tốc độ tăng trưởng khoảng 9% một năm.



Xây dựng & Vật liệu xây dựng:

Được hưởng lợi từ cơ sở hạ tầng, sự phục hồi của thị trường bất động sản và tăng trưởng vốn FDI.



Ngân hàng:

Tiềm năng tăng trưởng cao do tỷ lệ người dân sử dụng dịch vụ ngân hàng còn thấp và tái cấu trúc hệ thống ngân hàng đang được đẩy mạnh, và một chu kỳ mới của nền kinh tế sẽ thúc đẩy nhu cầu đối với cho vay.



FDI & Hiệp định thương mại quốc tế:

Việt Nam sắp ký một số hiệp định thương mại quốc tế trong vài năm tới (EU Việt Nam, TPP,...) Việc này sẽ thúc đẩy dòng vốn FDI vào Việt Nam và có những công ty được lợi trực tiếp từ các hiệp định này như dệt may, logistics, cảng biển ...



Tiêu thụ trong nước và bán lẻ:

Tăng thu nhập sẽ thúc đẩy tiêu dùng trong nước. Sữa, đồ trang sức, ngân hàng sẽ được hưởng lợi từ xu hướng tiêu dùng gia tăng.

Đối với 2 quỹ mở mà VCBF đang quản lý, VCBF không chỉ đặt mục tiêu vượt lợi nhuận tham chiếu trong 2015 mà quan trọng là các quỹ này sẽ đem lại sự tăng trưởng tài sản vượt trội trong dài hạn cho các khách hàng.