



Tháng 2, 2021

NHẬN ĐỊNH TỪ TỔNG GIÁM ĐỐC

Năm ấn tượng của Việt Nam dù nhiều điều kiện bất lợi nhất



2020 là một năm đáng nhớ. Trên toàn cầu, đại dịch Covid-19 đã cướp đi sinh mạng của nhiều người, làm quá tải các hệ thống y tế và làm đảo lộn nhiều nền kinh tế. Nhiều quốc gia vẫn đang phải vật lộn để kiểm chế đại dịch và những biến thể của nó.

Trước tình hình đó, Việt Nam là một trong số ít những quốc gia đã vừa kiểm chế được đại dịch và vừa đạt được tăng trưởng kinh tế. Chúng ta có thể tự hào rằng, với sự điều hành tốt của Chính phủ, cuộc sống vẫn được tiếp diễn trong suốt năm qua mà không bị nhiều hạn chế, không có thiệt hại lớn về nhân mạng và nền kinh tế vẫn vận hành tốt.

Thực tế, nền kinh tế Việt Nam đã tốt hơn nhiều so với kỳ vọng và so với hầu hết các nền kinh tế khác bất chấp suy thoái toàn cầu. Việt Nam tiếp tục là nền kinh tế mở với tổng thương mại tương đương hơn 200% GDP. Do đó, mặc dù mức tăng trưởng là 2,9% cho cả năm và mức 4,5% so với cùng kỳ năm trước của Quý 4/2020 là mức thấp nhất kể từ khi bắt đầu chính sách đổi mới vào năm 1986, nhưng đây là một thành tựu đáng kể cho thấy sự hồi phục và thích nghi khá tốt của nền kinh tế Việt Nam.

Năm qua, tất cả các ngành trong nước đều tăng trưởng. Mặc dù bị ảnh hưởng bởi đại dịch trong Quý 2 nhưng tất cả đều phục hồi và lấy lại đà trong Quý 3 và Quý 4. Ngành sản xuất là động lực chính đưa tăng trưởng công nghiệp lên 4,0% và với việc dịch tả lợn Châu Phi được khắc phục một cách đáng kể, ngành nông nghiệp đã có một năm phát triển tốt với mức tăng trưởng là 2,6%. Ngành dịch vụ bị ảnh hưởng nặng nề nhất bởi đại dịch nhưng dù thiếu vắng khách du lịch nước ngoài vẫn tăng trưởng đáng kể với 2,3% do nhu cầu nội địa phục hồi tốt.

Đáng chú ý nhất trong năm 2020, xuất khẩu đã phục hồi tốt trong khi nhập khẩu tăng với tốc độ thấp hơn khiến thặng dư thương mại hàng hóa đạt mức kỷ lục 20 tỷ USD. Điều này đã bù đắp cho sự thâm hụt thương mại dịch vụ tăng gấp 8 lần lên 12 tỷ USD do thiếu khách du lịch nước ngoài.



Nâng Lức Quốc Tế. Lợi Thế Địa Phương



Do đó, mặt tích cực là tỷ giá hối đoái vẫn rất ổn định và dự trữ ngoại hối tăng 25% lên khoảng 100 tỷ USD. Mặt tiêu cực là chính phủ Hoa Kỳ cáo buộc Việt Nam thao túng tiền tệ, nhưng chúng tôi cho rằng Việt Nam có lý do chính đáng để chống lại cáo buộc này.

Đặc biệt, Việt Nam đã nổi lên trong đại dịch như một hình mẫu, cả về kiểm soát dịch bệnh và quản lý nền kinh tế. Dù khi Chính phủ đã đưa ra các giải pháp như hỗ trợ các công ty và người lao động cũng như tiến hành cắt giảm thuế thì thâm hụt ngân sách vẫn được duy trì mức khoảng 4% GDP, một lần nữa thấp hơn nhiều so với dự báo và các nước khác.

Nhiều nhận định thông qua việc tổng hợp các dữ kiện và số liệu liên quan đã dự đoán rằng thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục phát triển trong tương lai. Điều này chắc chắn là một điểm báo tốt cho năm 2021. Thị trường đã cho thấy sự phục hồi đáng kinh ngạc, tăng 67% so với mức thấp trong Quý 1 và kết thúc năm tăng 15% so với 2019. Chúng ta phải thừa nhận rằng phần lớn điều này là do sự gia tăng mạnh mẽ từ các nhà đầu tư cá nhân mới đã đẩy thị trường đi lên với khối lượng giao dịch lớn chưa từng có vào tháng 12 năm 2020. Các quốc gia khác cũng có thị trường chứng khoán hoạt động mạnh mẽ tương tự, được thúc đẩy bởi các khoản kích thích tiền mặt khổng lồ và lãi suất bằng không.

Trong khi đó, thị trường Việt Nam vẫn đang được hỗ trợ bởi các trụ đỡ cơ bản. Với hiệu quả hoạt động mạnh mẽ của ngành sản xuất và xuất khẩu đang tăng trưởng, triển vọng đạt lợi nhuận tốt của doanh nghiệp, vì vậy định giá hiện tại vào cuối năm là có cơ sở và ở mức giá hợp lý xét trên bình diện tăng trưởng doanh nghiệp trong năm 2021 và các năm sau đó.

Trước tình hình như vậy, chúng tôi luôn tự tin vì đã quản lý tốt tài sản của các nhà đầu tư sau tất cả những bất ổn của năm 2020. Chúng tôi đã cơ cấu lại danh mục của hai Quỹ VCBF-BCF và VCBF-TBF vào đầu năm để phòng thủ. Khi nền kinh tế phục hồi và niềm tin thị trường tăng lên, chúng tôi đã điều chỉnh lại chiến lược và vẫn cẩn trọng để có được mức định giá tốt. Tuy vậy, Quỹ VCBF-BCF và VCBF-TBF đã không vượt trội so với các lãi suất tham chiếu vì do các Quỹ nắm giữ lượng tiền mặt cao hồi đầu năm.



Năng Lực Quốc Tế. Lợi Thế Địa Phương



Hiện tại chúng tôi tin rằng các Quý đang có vị thế tốt và sẽ được hưởng lợi từ những phát triển hơn nữa của nền kinh tế.

Ngoài ra, Quỹ trái phiếu VCBF-FIF cũng đang hoạt động tốt. Quỹ VCBF-FIF cung cấp một giải pháp thay thế hiệu quả cho các nhà đầu tư tìm kiếm lợi nhuận ổn định trong khi lãi suất ngân hàng giảm.

Tôi rất vui mừng khi nhiều nhà đầu tư đã tham gia các chương trình ưu đãi về các loại phí khi đầu tư với VCBF. Chúng tôi đã trải qua một số năm đầy biến động và Việt Nam chắc chắn đã chứng tỏ mình là một điểm đến đầu tư hàng đầu năm 2020. Chúng tôi nhận thấy nhiều triển vọng tích cực cho năm 2021 và chúng tôi luôn trân trọng sự tin tưởng của các Quý Nhà đầu tư đã trao gửi cho VCBF, các Quý Nhà đầu tư đã tin vào chiến lược đầu tư dài hạn của VCBF trong nhiều năm qua. Chắc chắn bây giờ là lúc để xây dựng nền tảng cho những lợi nhuận mạnh mẽ trong tương lai.

Cuối cùng, tôi xin gửi những lời chúc tốt đẹp nhất từ VCBF tới các Quý Nhà đầu tư và gia đình trong năm Tân Sửu. Xin kính chúc các Quý Nhà đầu tư một năm mới an khang thịnh vượng, sức khỏe dồi dào và thành công!

Happy New Year! Chúc mừng năm mới!

A blue ink handwritten signature, appearing to be "VQD", followed by a horizontal line.

**Tiến sĩ Vũ Quang Đông
Tổng Giám Đốc**

