

BẢNG SO SÁNH GIỮA CÁC KÊNH ĐẦU TƯ

	CỔ PHIẾU	TRÁI PHIẾU	VÀNG	TIỀN GỬI	BẤT ĐỘNG SẢN	QUỸ ĐẦU TƯ	NGOẠI HỐI	CRYPTO
Vốn	Thấp	Cao	Trung bình	Thấp	Cao	Cao	Thấp	Trung bình
Thanh khoản	Cao	Thấp	Thấp	Cao	Thấp	Thấp	Trung bình	Cao
Rủi ro	Trung bình	Thấp	Cao	Thấp	Cao	Cao	Cao	Cao
Lợi nhuận	Cao	Thấp	Trung bình	Thấp	Cao	Trung bình	Cao	Cao

ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN – CỔ PHIẾU

Ưu điểm

- Vốn thấp: Chỉ cần khởi điểm với 5 - 10 triệu
- Lãi suất hấp dẫn: Với cách đầu tư hiệu quả, nhà đầu tư có thể lãi bình quân 20% một năm, và thậm chí là 50% hoặc hơn thế nữa
- Tính thanh khoản cao: Dễ dàng chuyển đổi giá trị của cổ phiếu sang tiền mặt.

Nhược điểm

- Rủi ro cao: Lợi nhuận cao luôn đi kèm với rủi ro cao. Nếu bạn tự tham gia thị trường chứng khoán thì đòi hỏi bạn phải có kiến thức chuyên môn từ căn bản tới nâng cao để tránh đầu tư vào các công ty đang thua lỗ. Bên cạnh đó, bạn có thể đầu tư chứng khoán thông qua các giao dịch viên (Broker) để giảm thiểu rủi ro.

ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN - TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

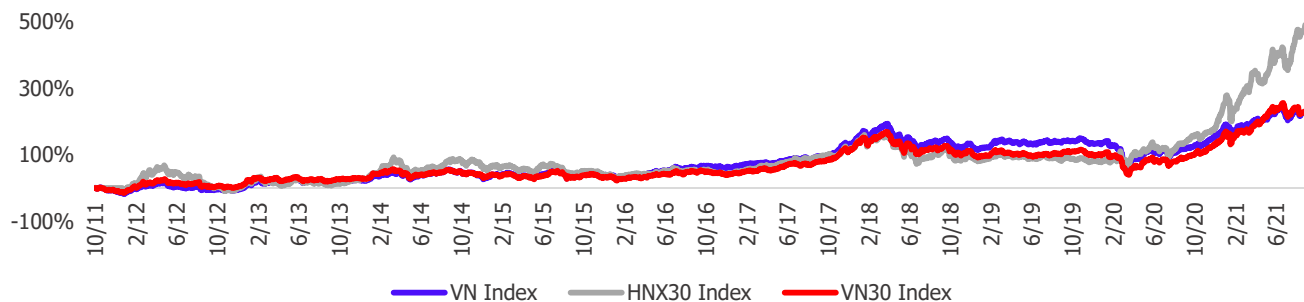
Ưu điểm

- Lãi suất ổn định và cao hơn gửi tiết kiệm và mức rủi ro thấp hơn chứng khoán. Tình hình lãi suất không phụ thuộc vào kết quả hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp.
- Trong trường hợp xấu xảy ra, Doanh nghiệp buộc phải giả thể, nhà đầu tư trái phiếu sẽ được ưu tiên hoàn tiền vốn trước.

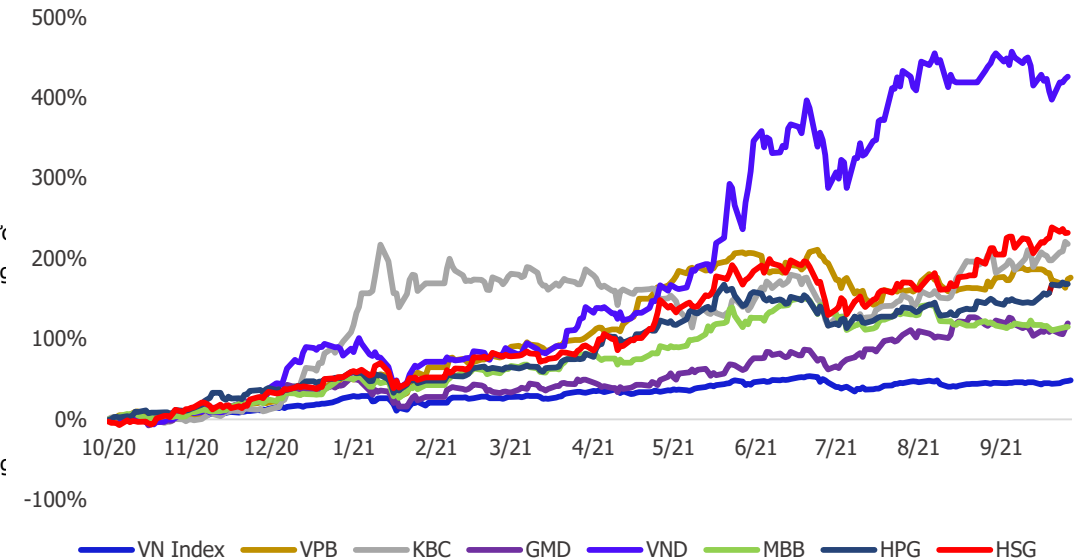
Nhược điểm

- Trái phiếu doanh nghiệp không được đảm bảo vô điều kiện bởi tín dụng chính phủ mà phụ thuộc vào khả năng thanh toán nợ của doanh nghiệp. Do đó, trong trường hợp doanh nghiệp không thể thanh toán vốn, nhà đầu tư hoàn toàn có khả năng mất vốn.
- Trong trường hợp nhà đầu tư muốn bán trái phiếu vào cuối thời hạn và rơi vào thời điểm mất giá. Nhà đầu tư có khả năng không nhận được đủ số vốn đã đầu tư ở thời điểm ban đầu.

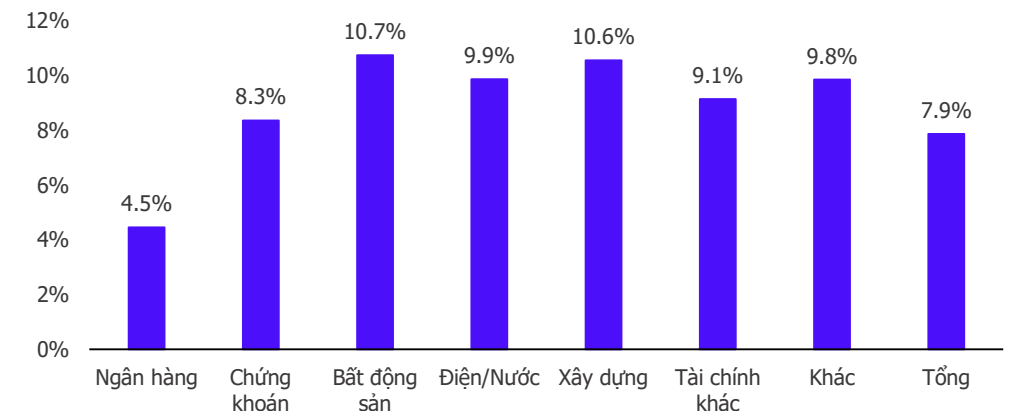
BIẾN ĐỘNG GIÁ CỦA THỊ TRƯỜNG TỪ 2011-2021



BIẾN ĐỘNG GIÁ TRÊN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 12 THÁNG



BẢNG LÃI SUẤT TPDN THEO NGÀNH NĂM 2021



VÀNG

Ưu điểm

- Tính thanh khoản cao: Vàng dễ dàng được giao dịch ở khắp nơi toàn đất nước. Dễ dàng quy đổi từ vàng sang tiền mặt
- Giá trị của vàng sẽ tăng theo thời gian dài.

Nhược điểm

- Biến động cao: Thời điểm mua vào được cho là rất quan trọng để tạo ra lợi nhuận. Nhà đầu tư cần theo dõi chu kỳ tăng giảm của vàng để có thể mua với giá tốt nhất
- Khả năng lưu trữ: Vàng là một loại vật chất quý hiếm và có giá trị cao, nên nhà đầu tư luôn phải bảo quản cẩn thận tránh mất mát.

TIỀN GỬI TIẾT KIỆM

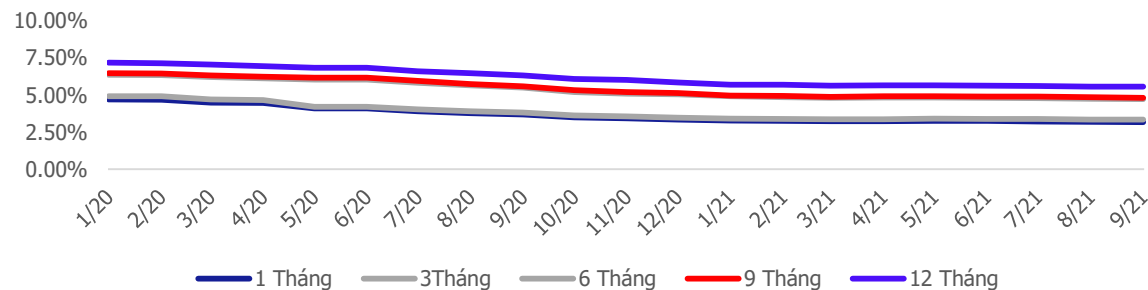
Ưu điểm

- Lãi suất ổn định từ phía ngân hàng.
- Tính thanh khoản cao: Dễ dàng rút tiền mặt mỗi khi cần

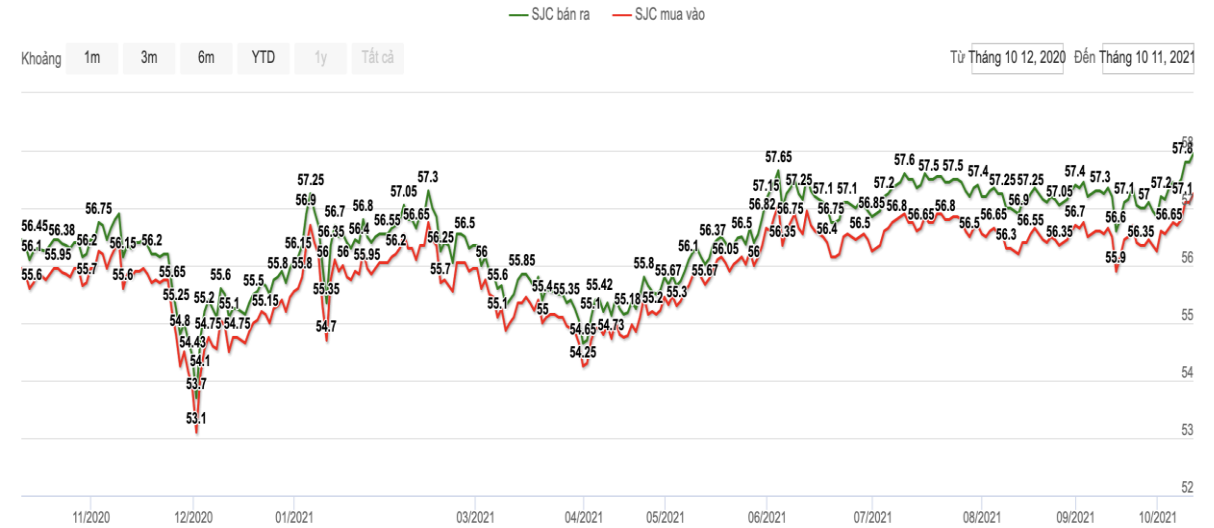
Nhược điểm

- Lãi suất thấp: Với mức lãi suất 6 – 7%/ năm thì đây là một mức lãi suất không hấp dẫn bởi nếu tham gia những kênh khác khi nhà đầu tư có thể nhận được mức lãi suất lên tới 30%.
- Lo ngại về mất giá: Lạm phát và sự mất giá của đồng tiền là một mối nguy khi nhà đầu tư gửi tiền vào ngân hàng bởi có những giai đoạn, lạm phát lên tới hai con số (>10%) thì với lãi suất 6 – 7%/ năm, số tiền nhà đầu tư bỏ ra đang bị thất thoát.

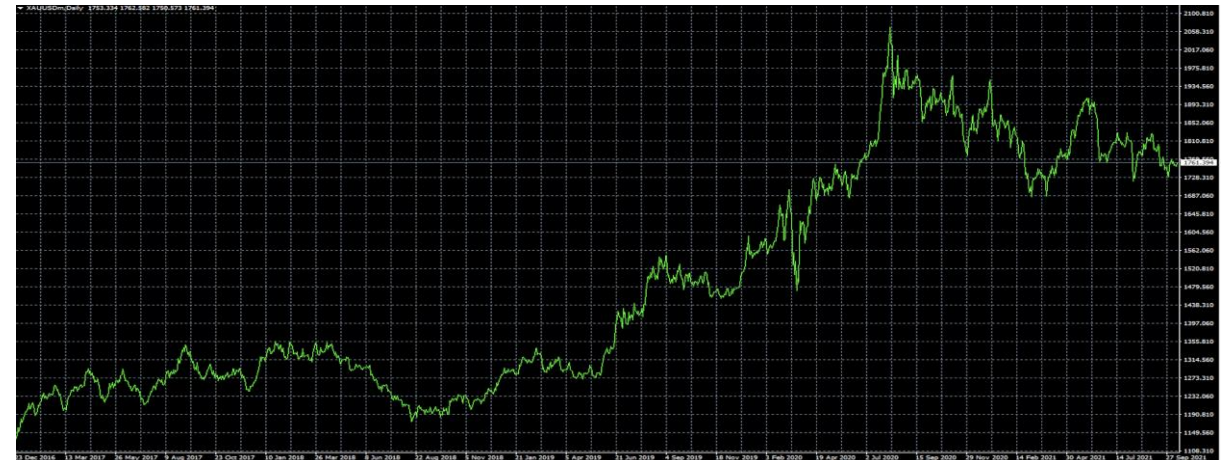
Biến động Lãi suất tiền gửi bình quân



Biểu đồ giá vàng SJC 1 năm - từ ngày 11/10/2020 đến ngày 11/10/2021 (đơn vị triệu đồng / lượng)



BIẾN ĐỘNG GIÁ VÀNG THẾ GIỚI 2016-2021



BẤT ĐỘNG SẢN

Ưu điểm

- Lợi nhuận cao: Dân số ngày càng tăng trong khi quỹ đất vốn hạn hẹp khiến giá đất đai tăng cao theo thời gian.
- Đa dạng các loại hình đầu tư: Đất nền, nhà liền thổ, chung cư, văn phòng cho thuê, . . .

Nhược điểm

- Nguồn vốn lớn: Nhà đầu tư với nguồn vốn nhỏ không có khả năng tham gia kênh đầu tư này.
- Tính thanh khoản thấp: Không dễ dàng để chuyển đổi giá trị của một mảnh đất hay căn nhà sang tiền mặt trong thời gian ngắn. Việc mua bán sẽ được diễn ra trong thời gian dài do nhà đầu tư có xu hướng cân nhắc kĩ càng trước khi đầu tư một số vốn lớn.
- Rủi ro về mặt pháp lý

QUỸ ĐẦU TƯ

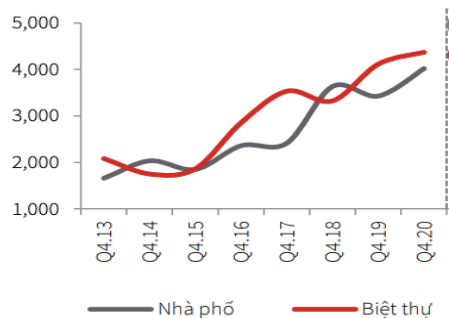
Ưu điểm

- An toàn và ổn định: Hầu hết các quỹ đều được thành lập bởi các chuyên gia có nhiều năm kinh nghiệm nên việc tạo ra lợi nhuận khá là an toàn. Nếu nhà đầu tư thiếu kiến thức chuyên môn nhưng lại có một khoản tiền nhàn rỗi lớn thì đây là một kênh đầu tư hấp dẫn.

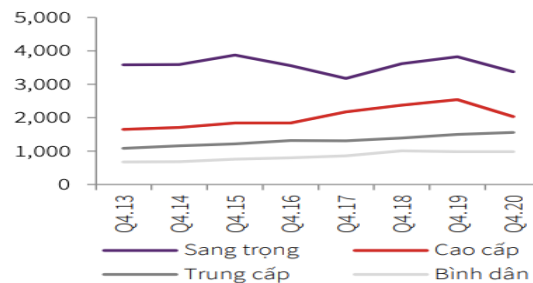
Nhược điểm

- Việc chọn một quỹ đầu tư an toàn và phù hợp không phải là điều dễ dàng.
- Kênh đầu tư này thích hợp dành cho nhà đầu tư dài hạn hơn là ngắn hạn.

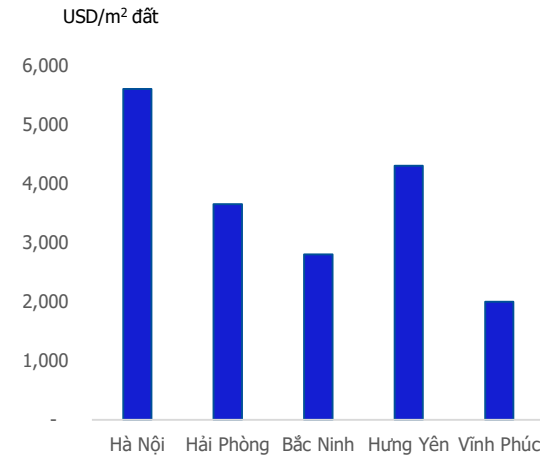
GIÁ BÁN NHÀ LIỀN THỔ TB TẠI HCM



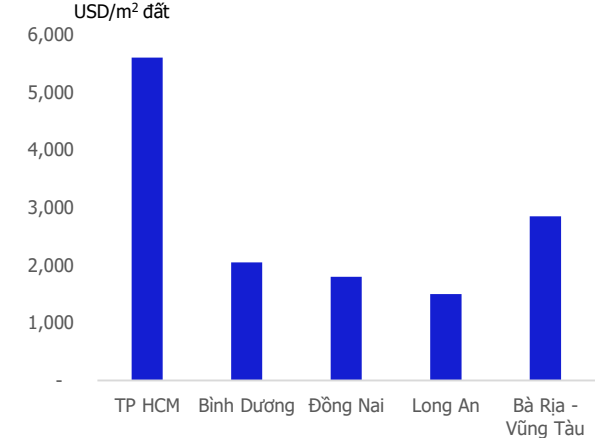
GIÁ BÁN CĂN HỘ TB TẠI HÀ NỘI



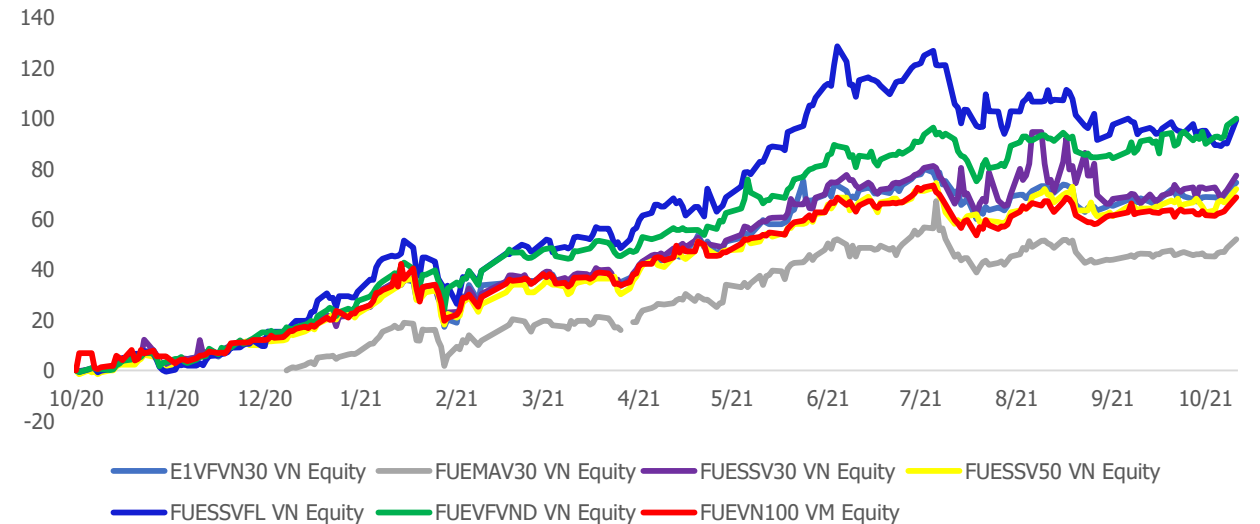
Giá bán sơ cấp trung bình nhà liền thổ tại miền Bắc (Quý 2/2021)



Giá bán sơ cấp trung bình nhà liền thổ tại miền Nam (Quý 2/2021)



Biến động 1 số quỹ ETF trong 12 tháng (ĐVT: %)



THỊ TRƯỜNG NGOẠI HỐI (FOREX)

□ Ưu điểm

- Tính thanh khoản cao: Dễ dàng chuyển đổi sang tiền
- Tính linh hoạt của thị trường: Thị trường Forex có tính hai chiều. Mức lợi nhuận của nhà đầu tư phụ thuộc vào độ chênh lệch so với dự đoán ban đầu bất kể là tăng điểm hay giảm điểm. Chính vì vậy, nếu có độ am hiểu thị trường sâu sắc thì nhà đầu tư hoàn toàn có thể kiếm được mức lợi nhuận khổng lồ.

□ Nhược điểm

- Thị trường ảo: Đạo gần đây, các sàn Forex ảo mọc lên liên tục kèm theo những hoạt động lừa đảo tinh vi. Các nhà đầu tư nên cẩn trọng trước khi tham gia.
- Sự biến động nhanh và lớn của thị trường: Việc tăng giảm điểm của thị trường được tính bằng giây bằng phút nên sự nhanh chóng và kịp thời được đòi hỏi rất cao. Nếu không bạn có thể hoàn toàn mất trắng.
- Thị trường chưa thật sự hoàn hảo tại Việt Nam khi tỷ trọng về tổng khối lượng giao dịch kỳ hạn, tương lai vẫn chưa thực sự cao.
- Tính pháp lý: theo Pháp lệnh ngoại hối, việc kinh doanh, trao đổi ngoại tệ chỉ được thực hiện bởi các tổ chức tín dụng và các tổ chức khác được chỉ định bởi Ngân hàng Nhà nước. Các cá nhân mua bán, trao đổi ngoại tệ phải phù hợp với những mục đích được nêu rõ trong Thông tin 20/2011/TT-NHNN như đã trình bày ở trên. Trong khi đó, hoạt động đầu tư forex của nhà đầu tư cá nhân lại nằm ngoài những mục đích này chính vì vậy, trader Việt khi "chơi forex" vừa phạm pháp vừa không được luật pháp Việt Nam bảo hộ trong trường hợp rủi ro xảy ra giữa nhà đầu tư và nhà môi giới.

CRYPTO

□ Ưu điểm

- Không bị lạm phát: Bitcoin hay một số loại tiền ảo khác không bị ảnh hưởng bởi lạm phát của bất kỳ quốc gia nào.

□ Nhược điểm

- Nghi vấn pháp lý: Tình trạng pháp lý của Bitcoin tại các quốc gia là khác nhau. Hiện nay, NHNN Việt Nam quy định rằng: Bitcoin và các loại tiền ảo không được quản lý bởi cơ quan nhà nước không phải là phương tiện thanh toán hợp pháp.
- Rủi ro cao: Giá của Bitcoin dao động liên tục, giá có thể tăng lên cao và cũng có thể giảm chóng mặt và không thể dự đoán được. Sau những lần lập đỉnh giá cao ngất ngưỡng thì giá trị vốn hóa của Bitcoin lại bị thổi bay rất nhanh.



Nguồn: vnfb.com

NGÀNH CHỨNG KHOÁN TẠI VIỆT NAM

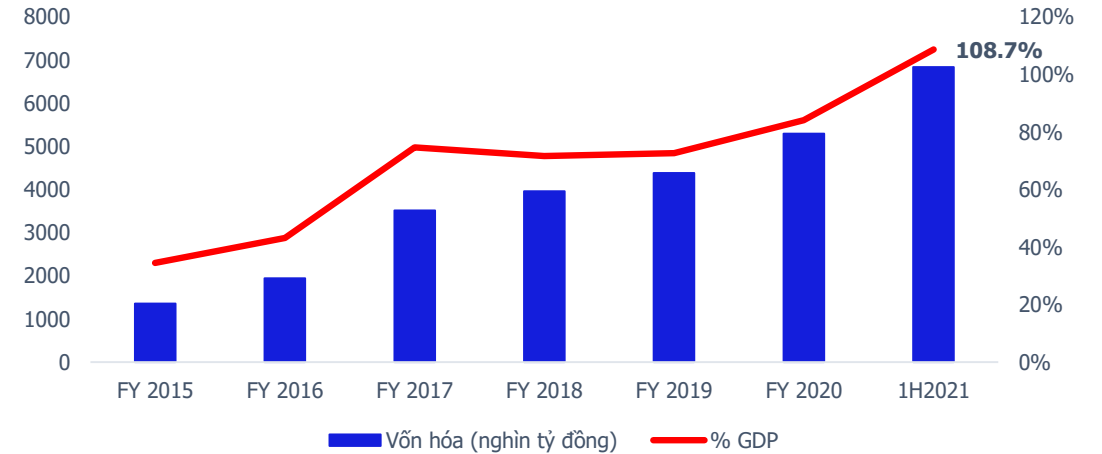
- Thị trường chứng khoán nửa đầu 2021 đã tăng trưởng ngoạn mục hơn cả các dự đoán lạc quan nhất. Tính đến hết 30/6/2021, VN-Index đã tăng trưởng +25% với tổng GTGD 3 sàn đạt trên 117 tỷ USD (+367% svck).
- Các CTCK niêm yết đã có 1H2021 vượt trội thị trường với tăng trưởng thị giá +46,86%, bao gồm SSI (+52%), HCM (+45%), VCI (+72%), VND (+99%), MBS (+119%), SHS (+45%), FTS (+116%), ...
- Quy mô vốn hóa tăng dần qua các năm.** Tính đến hết 1H2021, TTCK Việt Nam đạt mức vốn hóa 6.838 nghìn tỷ đồng (tương đương 108.7% GDP), tương ứng với mức tăng bình quân năm khoảng 32% trong giai đoạn 2016 – 1H2021.
- TTCK Việt Nam hiện tại vẫn là thị trường cận biên (frontier market) và có nhiều dư địa để phát triển** trong bối cảnh (i) số tài khoản còn thấp, và (ii) nhà đầu tư cá nhân chiếm ~99% số lượng tài khoản.

SO SÁNH QUY MÔ TTCK

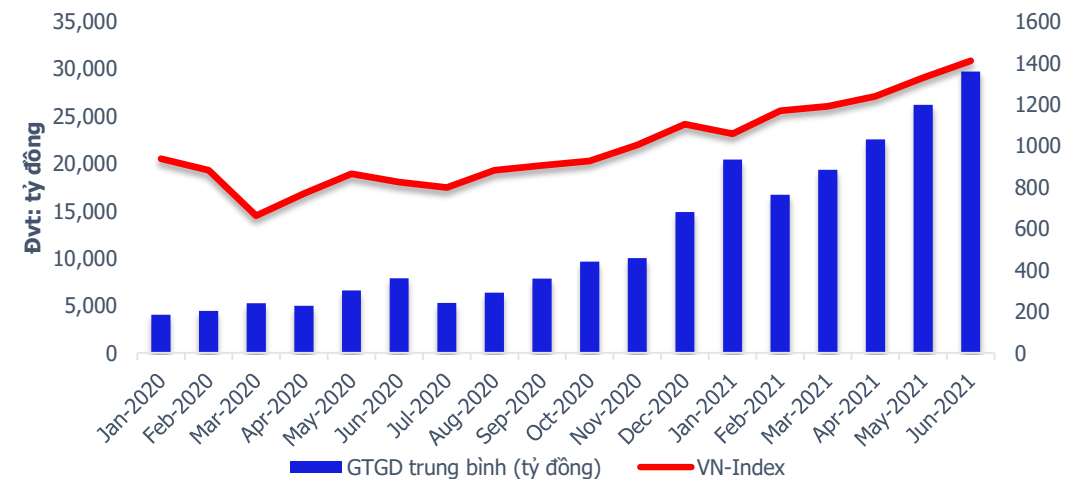
	Việt Nam	Thái Lan	Hàn Quốc	Trung Quốc
Dân số (triệu người)	97,34	69,80	51,27	1.439,32
SL tài khoản CK đến 30.6.21 (triệu)	3,39	4,67	37,88*	294,85
Tỷ lệ SL tài khoản/dân số	3,48%	6,69%	73,88%	20,48%
GDP ước tính năm 2020 (tỷ USD)	343	502	1.630	14.720
Vốn hóa cổ phiếu/GDP 2020	84,3%	102,8%	104,2%	83,81%

(*) SL tài khoản CK của Hàn Quốc tính đến cuối tháng 2.2021

QUY MÔ VỐN HOÁ TTCK VIỆT NAM



GIÁ TRỊ GIAO DỊCH VÀ VN-INDEX



▪ **Nhà đầu tư sẽ được hưởng lợi khi thị trường nâng hạng lên thị trường mới nổi**

Hiện nay, trên thế giới có 3 tổ chức lớn về xếp hạng thị trường bao gồm MSCI (Morgan Stanley Capital International), S&P Down Jones (Standard & Poor's), FTSE Russell (Financial Times Stock Exchange). Các tổ chức này đánh giá xếp hạng thị trường định kỳ hàng năm và phân loại các TTCK theo 3 cấp độ là:

- Thị trường phát triển (Developed Market)
- Thị trường mới nổi (Emerging Market)
- Thị trường cận biên (Frontier Market).

Việt Nam đang nỗ lực hành động để được nâng hạng TTCK từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi nhằm mục tiêu chính là thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài.

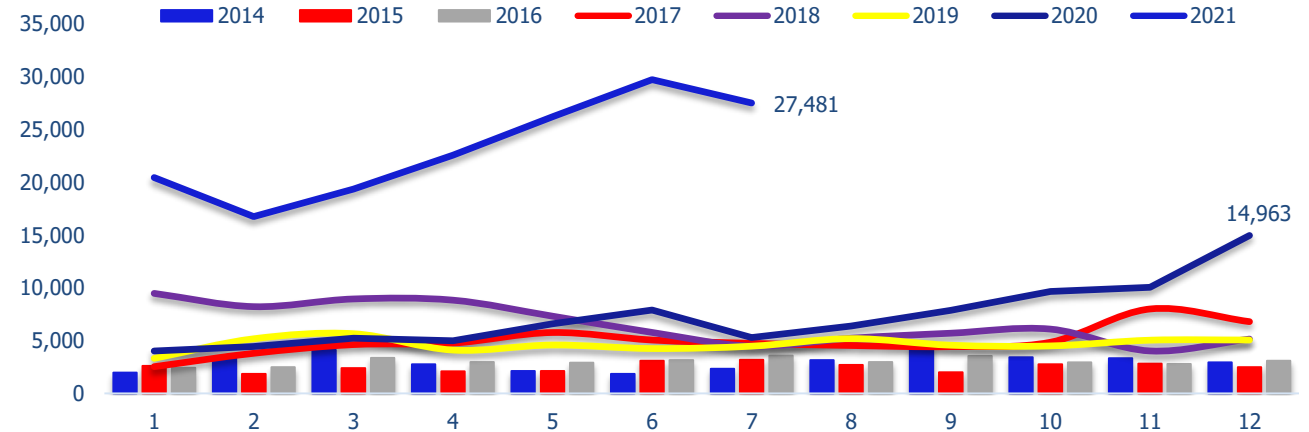
Việc nâng hạng thị trường sẽ giúp thu hút một khối lượng vốn đáng kể từ các quỹ đầu tư thụ động, đặc biệt khi hình thức đầu tư này ngày càng phổ biến hơn trên thế giới. Dòng vốn mới ước tính có giá trị khoảng 1 tỷ USD có thể là lực đẩy mới đối với TTCK Việt Nam.

Mặt khác, quá trình nâng hạng sẽ giúp cải thiện nhiều điều kiện về môi trường đầu tư, đưa TTCK Việt Nam phát triển về chất và tiến gần hơn tới chuẩn quốc tế, về lâu dài sẽ có lợi cho tất cả các NĐT lẫn doanh nghiệp niêm yết.

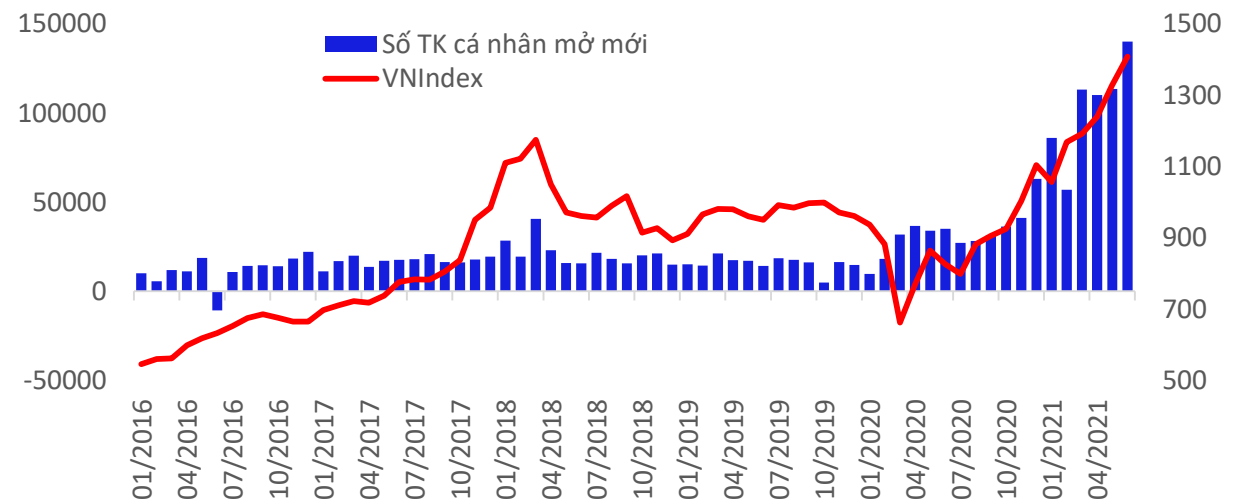
Từ đó, NĐT sẽ có cơ hội đạt lợi nhuận cao khi giá trị các doanh nghiệp tăng.

- Ngoài ra, trên thực tế, khi dịch covid 19 bắt đầu diễn ra, số lượng tài khoản của các nhà đầu tư trong nước mở mới tăng lên nhanh và đáng kể từ đầu năm 2021. Cùng với đó, chỉ số VN Index cũng trên đà tăng đến 1,400 điểm. Chính vì vậy, chúng tôi tin rằng, trong tương lai, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn còn rất nhiều tiềm năng phát triển trước những thuận lợi này.

GTGD bình quân toàn thị trường theo tháng (Tỷ VND)



Số lượng tài khoản NĐT cá nhân mở mới tại Việt Nam 2016-2021



Liên hệ: Phòng Nghiên cứu Khách hàng Tổ chức – Khôi Nghiên cứu

Trưởng Phòng

Hoàng Công Tuấn Tuan.HoangCong@mbs.com.vn

Nhóm nghiên cứu Kinh tế vĩ mô

Kinh tế vĩ mô

Nguyễn Trọng Việt Hoàng Hoang.NguyenTrong@mbs.com.vn

Nhóm Nghiên cứu Ngành và Cổ phiếu

Năng lượng - Dầu khí

Chu Thế Huynh Huyinh.ChuThe@mbs.com.vn

Hàng tiêu dùng - Bán lẻ

Trần Minh Phương Phuong.TranMinh@mbs.com.vn

Tài chính - Ngân hàng

Đỗ Lan Phương Phuong.DoLan@mbs.com.vn

Vật liệu xây dựng

Hoàng Ngân Giang Giang.HoangNgan@mbs.com.vn

Trái phiếu

Lê Minh Anh Anh.LeMinh@mbs.com.vn

Bất động sản - Tài chính

Trần Thái Bình Binh.TranThai@mbs.com.vn

Bất động sản - Tài chính

Đình Công Luyện Luyen.DinhCong@mbs.com.vn

Tài chính- Vật liệu xây dựng

Dương Thiện Chí Chi.DuongThien@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/ giá hiện tại
MUA	>=15%
GIỮ	Từ -15% đến +15%
BÁN	<= -15%

MBS SECURITIES

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư và các nghiệp vụ thị trường vốn. Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác, Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp, Là thành viên Tập đoàn MB bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC), Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei (MS Finance). MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS RESEARCH | TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Copyrights. MBS 2020, ALL RIGHTS RESERVED. Bản quyền năm 2020 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS), Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng, Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS, Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào, Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘ SỞ

Tòa Nhà MB, 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội | Tel: +84 24 7304 5688 – Fax: +84 24 3726 2601 | Website: www.mbs.com.vn