



Lựa chọn kênh đầu tư nào trong thời kỳ bình thường mới?

Từ khi đại dịch Covid-19 bùng phát, Việt Nam đã có những quyết sách chiến lược và sự chỉ đạo quyết liệt nên đã đạt được một số kết tích cực trong kiểm soát dịch bệnh. Bên cạnh đó, Chính phủ luôn duy trì mục tiêu kép “vừa chống dịch, vừa phát triển kinh tế”, tạo động lực cho tăng trưởng. Vì thế, trong thời kỳ bình thường mới vẫn có những lựa chọn đầu tư hấp dẫn.

► TS **Đỗ Văn Hoàn**

Trước hết là đầu tư ngoại tệ, cụ thể là USD. Đứng ra đây là kênh đầu tư phải được quan tâm đầu tiên, bởi Việt Nam là nước đang phát triển, có mức thu nhập trung bình thấp, đang rất cần nhiều vốn đầu tư, đặc biệt là ngoại tệ mạnh. Hơn nữa, USD cũng là ngoại tệ chiếm tỷ trọng lớn nhất trong tổng dự trữ quốc gia và tổng thanh toán quốc tế của Việt Nam. Tuy nhiên, cần cân nhắc rất kỹ khi đầu tư vào USD vì đối với kinh tế vĩ mô, tỷ giá VND/USD giống như một cái huyết mà Nhà nước không dễ “bấm” để điều chỉnh. Do những yếu tố trên, đầu tư vào USD không những không cao lên, mà còn thấp hơn gửi tiết kiệm, thậm chí còn bị lỗ.

Với lĩnh vực bất động sản, tính trên phạm vi cả nước thị trường bất động sản tháng 2 tăng tới 4%, tương đương mức lãi suất tiết kiệm

trong kỳ hạn cả năm. Tốc độ tăng cao của giá đất trong hơn một năm qua được lý giải bằng nhiều nguyên nhân, như dòng tiền lãi “khủng” từ chứng khoán, vàng đang “găm” vào đất; lãi suất ngân hàng giảm sâu; khung giá đất được các địa phương điều chỉnh tăng mạnh (15-20%). Ngoài ra, theo quan hệ cung-cầu về nhà đất từ mấy năm nay đã chuyển dịch theo xu hướng cung tăng chậm hơn cầu, trong đó nhu cầu tách hộ, cải thiện chỗ ở tăng cao hơn. Với diễn biến này, bất động sản đang được xem là kênh đầu tư “hot” nhất hiện nay, có sức hút số tiền còn nhân rồi trong dân cư, thậm chí còn cộng hưởng thu hút lượng vốn được rút ra từ các kênh khác. Mặc dù theo quy luật chung, dòng tiền/vốn sẽ chảy từ chỗ có lãi suất thấp lên chỗ có lãi suất cao. Tuy nhiên, lãi suất

thấp/cao trong cơ chế thị trường có sự điều chỉnh của “bàn tay vô hình” (không phụ thuộc vào ý chí của từng cá nhân) sẽ không cao mãi, lại thêm tác động của những yếu tố khác, sẽ có rất nhiều rủi ro. Đó là chưa nói tới, đầu tư bất động sản có tính thanh khoản thấp, thường có diễn biến sốt trong một vài năm, rồi nằm im, hoặc xuống giá. Do vậy, để đổ vốn vào bất động sản, cần xem xét các diễn biến của thị trường, cũng như các yếu tố tác động, nhất là tránh tâm lý bầy đàn, thổi giá. Bởi thực tế, có những nhà đầu tư trở thành “đại gia” khi trúng chứng khoán, nhưng chuyển sang bất động sản lại trở về điểm xuất phát, thậm chí còn thua lỗ.

Đối với thị trường chứng khoán, đến cuối năm 2020 điểm số đã tăng tới gần 15% so với cuối năm 2019. Cả VN-Index, HNX, UPCOM đều đạt kỷ lục mới về nhiều chỉ tiêu, như số nhà đầu tư mới (F0), số tiền giao dịch bình quân/phiên, tỷ lệ vốn hóa thị trường/GDP, số vốn huy động trong năm... Trong 2 tháng đầu năm 2021, VN-Index đã có phiên vượt qua 1200 điểm, cao nhất so với đỉnh điểm đạt được vào 4/2018. Với những kết quả trên, chứng khoán Việt Nam được đánh giá là một trong những thị trường có sức chống chịu và phục hồi tốt nhất thế giới. Tuy nhiên, cũng như các kênh đầu tư khác, thị trường chứng khoán Việt Nam chịu sự chi phối của nhiều yếu tố tác động. Theo đó, do quy mô còn nhỏ, (GDP của Việt Nam mới trên dưới 300 tỷ USD), nên khi lượng vốn ra/vào dù không lớn, cũng có thể làm cho thị trường bị “rung động”, ảnh hưởng không nhỏ đến các nhà đầu tư. Vấn đề cốt lõi của thị trường chứng khoán là lòng tin. Nếu lòng tin yếu, thì dễ bị tác động từ tin đồn, làm cho nhà đầu tư hoang loạn thái quá, khiến thị trường sẵn sàng mất đi hàng tỷ USD. Tình trạng này đã diễn ra cách đây từ hàng chục năm, ngay như đầu năm 2021 đã có ngày, có

Niềm tin vào tăng trưởng doanh thu dài hạn đang phục hồi

tuần thị trường mất hàng chục tỷ USD. Do vậy, để đầu tư vào chứng khoán, cần theo dõi sát diễn biến của thị trường, nhất là các thông tin công khai, minh bạch của DN niêm yết. Bên cạnh đó, cần tránh tình trạng đầu tư theo phong trào dẫn đến “làm mồi cho cá mập”.

Với kênh đầu tư vàng, sau khi đạt đỉnh vào tháng 8/2020, giá vàng lúc tăng, lúc giảm. Sau gói kích cầu kinh tế 1900 tỷ USD của Mỹ, khả năng sẽ làm cho lạm phát, lãi suất trên thế giới và trong nước cao hơn. Có thể, một lượng tiền từ chứng khoán sẽ chuyển sang kênh vàng. Cộng thêm giá USD trên thế giới và tại Việt Nam giảm, sẽ làm cho giá vàng có thể tăng trở lại. Mặc dù vậy, giá vàng khó có thể vượt đỉnh cũ (thế giới là 2087 USD/ounce, trong nước là 62,5 triệu đồng/lượng) vì giá vàng trong nước tính đổi theo tỷ giá VND/USD (chưa tính thuế, phí, lãi) đã cao hơn giá thế giới trên dưới 8 triệu đồng/lượng. Do đó, trong ngắn hạn, kênh đầu tư này sẽ khó sinh lời, nếu không nói là tiềm ẩn khá nhiều rủi ro.

Gửi tiết kiệm mấy năm gần đây được xem là một kênh đầu tư có nhiều lợi thế nhờ lãi suất thực cao hơn tốc độ tăng giá tiêu dùng, và phù hợp với những người có số tiền nhàn rỗi không nhiều. Tuy nhiên, từ giữa năm ngoái, lãi suất gửi tiết kiệm giảm xuống, 2 tháng đầu năm nay còn thấp hơn tốc độ tăng giá tiêu dùng (lãi suất thực âm). Do đó, đã có một lượng tiền không nhỏ được rút khỏi tiết kiệm để đầu tư vào chứng khoán, bất động sản. Mặc dù đã có thông tin một số ngân hàng thương mại tăng lãi suất tiết kiệm, nhưng không đủ cao nên chưa hấp dẫn người gửi tiền.

Như vậy, việc lựa chọn kênh đầu tư trong thời kỳ bình thường mới đòi hỏi nhà đầu tư phải có cái nhìn thấu đáo với mỗi quyết định rót vốn vào. Điều quan trọng là, cần có sự hiểu biết để tiếp cận các nguồn thông tin cần thiết, nếu không muốn phải chịu rủi ro lớn cho khoản tiền đã đầu tư ■

Đây là một trong những kết quả chính của cuộc “Khảo sát lãnh đạo DN toàn cầu lần thứ 24” do PwC thực hiện tháng 1-2/2021 và công bố ngày 23/3 với sự tham gia của trên 5,000 các CEO tại 100 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới.

Theo đó, có 76% lãnh đạo DN dự đoán tăng trưởng kinh tế sẽ cải thiện trong năm 2021. Tỷ lệ này đã tăng đáng kể so với con số 22% vào năm 2020 và 42% trong năm 2019. Đây cũng là mức độ lạc quan cao nhất ghi nhận được kể từ khi câu hỏi này được đưa vào khảo sát từ năm 2012.

Cụ thể, khu vực Bắc Mỹ và Tây Âu ghi nhận tỷ lệ cao nhất các CEO lạc quan về tăng trưởng toàn cầu, với lần lượt 86% và 76%. Tỷ lệ này đối với các CEO khu vực châu Á Thái Bình Dương là 73%. Tuy nhiên, vẫn có sự chênh lệch lớn giữa các ngành, phản ánh mức độ ảnh hưởng khác nhau của đại dịch đối với hành vi tiêu dùng ở từng lĩnh vực. Trong đó, các CEO trong lĩnh vực công nghệ và viễn thông cho thấy mức độ tự tin cao nhất, lần lượt là 45% và 43%. Trong khi đó, CEO thuộc lĩnh vực logistics (29%) và khách sạn và nghỉ dưỡng (27%) có mức độ lạc quan thấp nhất về khả năng tăng trưởng doanh thu trong 12 tháng tới.

Minh Đức

Top 10 công ty uy tín ngành xây dựng - vật liệu xây dựng

Ngày 25/3, Công ty CP báo cáo đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) đã công bố Top 10 công ty uy tín ngành xây dựng - vật liệu xây dựng (XD-VLXD) năm 2021.

Theo đánh giá khảo sát của Vietnam Report, nếu như năm 2019 thị trường bị chứng lại chủ yếu do yếu tố pháp lý, thì bước sang năm 2020, khó khăn chủ yếu đến từ những gián đoạn, bất ổn do dịch bệnh. Trong đó, biến động về giá nguyên vật liệu sản xuất tiếp tục là những khó khăn hàng đầu đối với 66,7% số DN xây dựng và 71,4% số DN vật liệu xây dựng. Thêm nữa, những giai đoạn giãn cách xã hội do dịch bệnh cũng ảnh hưởng rất lớn đến lực lượng lao động, khiến cho tình hình càng trở nên khó khăn hơn. Ngoài ra, số lượng dự án được phê duyệt giảm, thủ tục hành chính phức tạp, tình trạng thiếu vốn... cũng gây ra lực cản không nhỏ đối với sự phát triển của DN.

Mặc dù vậy, 31,6% số DN ngành XD-VLXD tham gia khảo sát vẫn tin tưởng, tình hình kinh doanh sẽ tốt hơn trong 6 tháng đầu năm; 47,4% số DN dự báo sẽ tăng trưởng trong 12 tháng tới. Đáng chú ý, khoảng 15,8% số DN cho rằng, sẽ có bùng nổ ở một vài phân khúc và thị trường nhất định trong 6 tháng tới. Theo đó, sắp tới sẽ có một cuộc chạy đua quyết liệt để bù đắp những mất mát trong thời gian qua.

Mặc dù vậy, để định hình thị trường trong thời kỳ hậu Covid-19, Vietnam Report chỉ ra 8 xu hướng nổi bật mà DN cần bám sát là: lấy khách hàng làm trung tâm và xây dựng thương hiệu; tính bền vững; đầu tư vào công nghệ và cơ sở vật chất; đầu tư vào con người và tài nguyên, nguồn lực; quản trị chuỗi giá trị và tích hợp với các chuỗi giá trị cấp ngành; chuyên môn hóa; củng cố hệ thống quản trị; và phương pháp tiếp cận dựa vào sản phẩm.

Minh Đức

TOP 10 NHÀ THẦU XÂY DỰNG UY TÍN NĂM 2021	
	CÔNG TY CP XÂY DỰNG COTTECONS
	CÔNG TY CP TẬP ĐOÀN XÂY DỰNG HÒA BÌNH
	TẬP ĐOÀN ĐẦU TƯ XÂY DỰNG RICON
	CÔNG TY TNHH ĐẦU TƯ XÂY DỰNG UNICONS
	TỔNG CÔNG TY CP XUẤT NHẬP KHẨU VÀ XÂY DỰNG VIỆT NAM
	CÔNG TY CP FECON
	CÔNG TY CP ECOBA VIỆT NAM
	CÔNG TY CP ĐẦU TƯ XÂY DỰNG NEWTECONS
	CÔNG TY TNHH TẬP ĐOÀN XÂY DỰNG DELTA
	CÔNG TY CP XÂY DỰNG PHỤC HƯNG HOLDINGS