



WORKSHOP – VALUE INVESTING

CƠ HỘI ĐẦU TƯ TRÊN TTCK CUỐI NĂM 2019 & 2020 | 5 DẠNG CP VÀNG

Ngày 17/ 11/ 2019 – HA NOI

TAKE PROFIT
- VALUE INVESTING -

STT	NỘI DUNG
1	VÍ MÔ: CHÚNG TA ĐANG Ở TRONG GIAI ĐOẠN NÀO CỦA CHU KỲ KINH TẾ ?
2	DÒNG BANK SẼ LÀ DÒNG CỔ PHIẾU CỦA NĂM 2020 ?
3	GIAO LƯU VỚI CÁC THẦY CÔ GIÁO

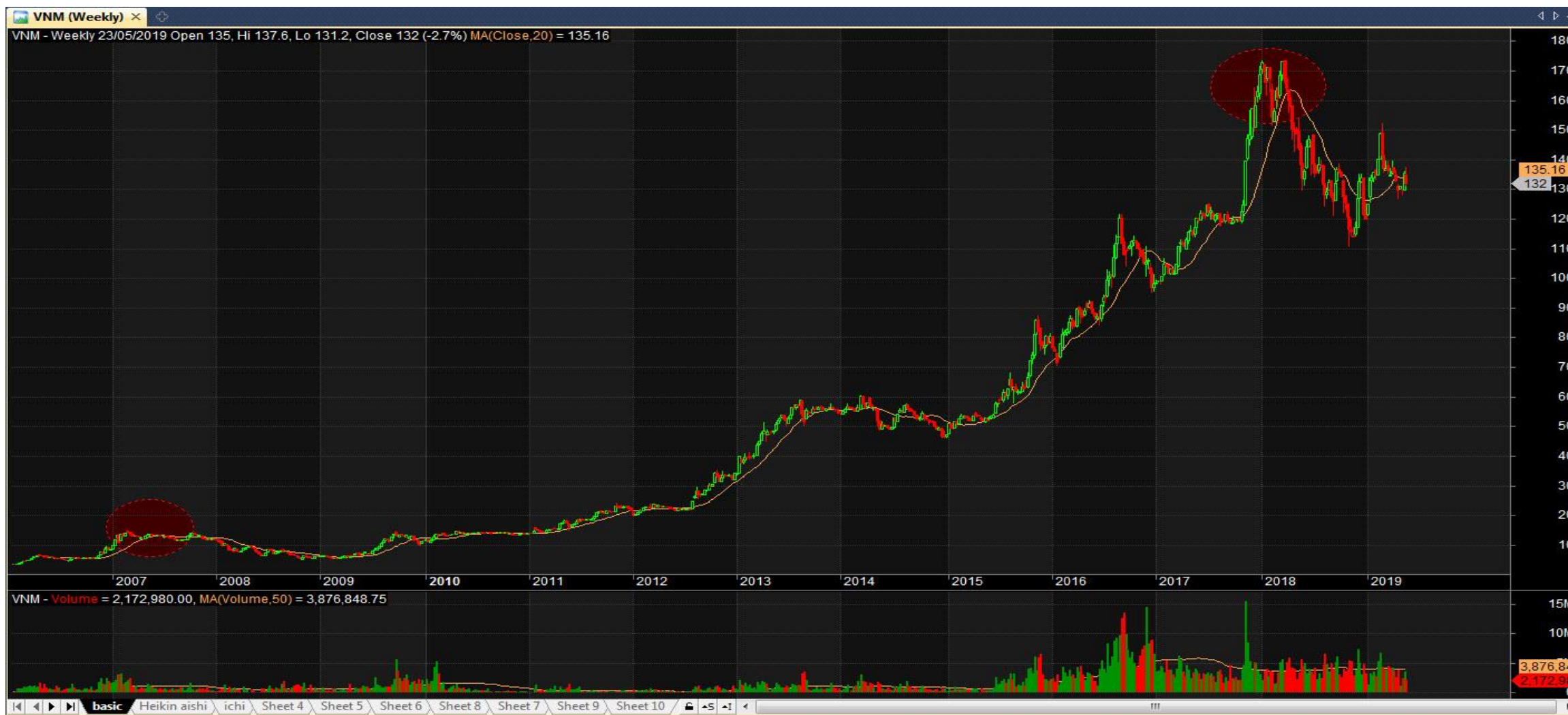
Phần I. CHÚNG TA ĐANG Ở TRONG PHA NÀO CỦA CHU KỲ KINH TẾ ?



A. TẠI SAO KHỦNG HOẢNG LẠI LÀ CƠ HỘI GIA TĂNG TÀI SẢN ?

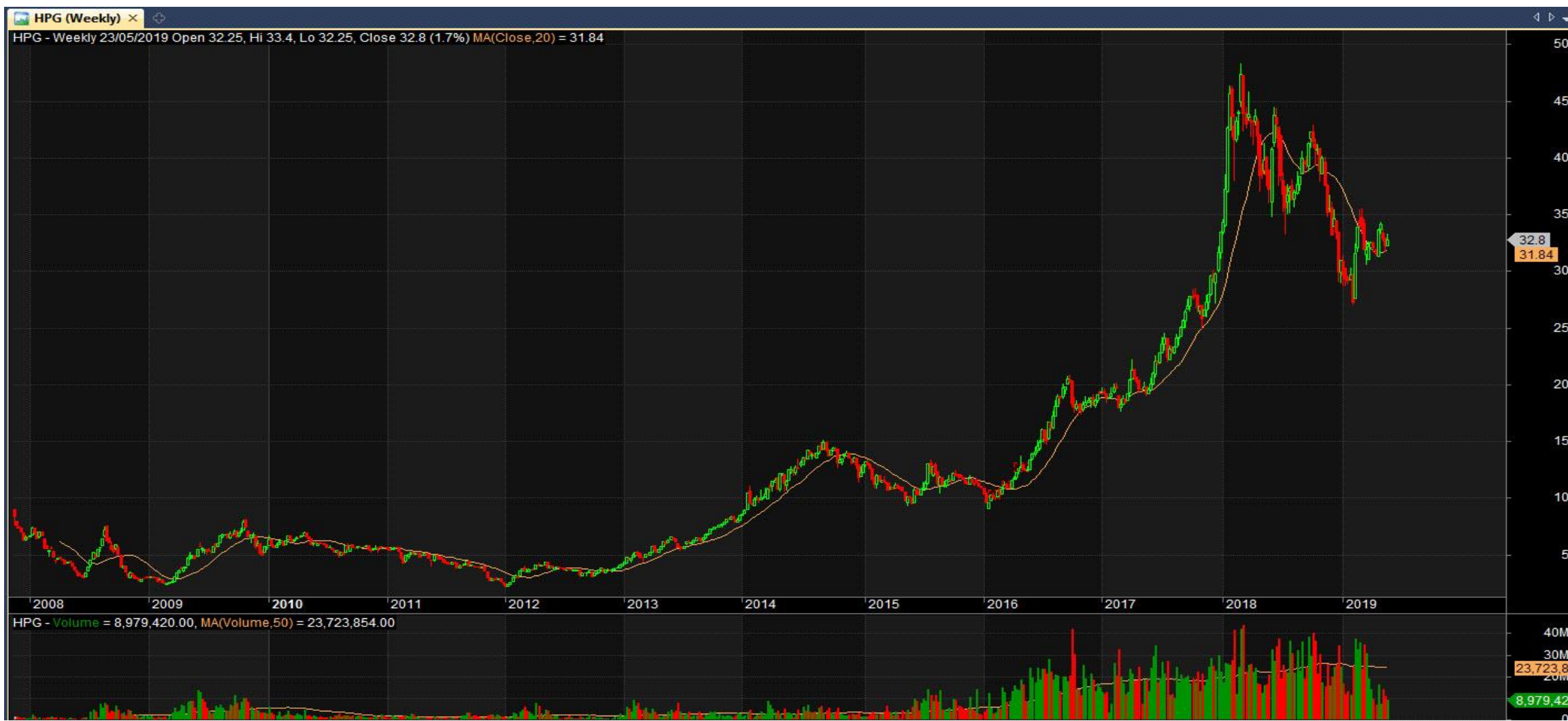


1. Có cơ hội mua được những tài sản giá rẻ với mức sale off 80 - 90%





1. Có cơ hội mua được những tài sản giá rẻ với mức sale off 80 - 90%





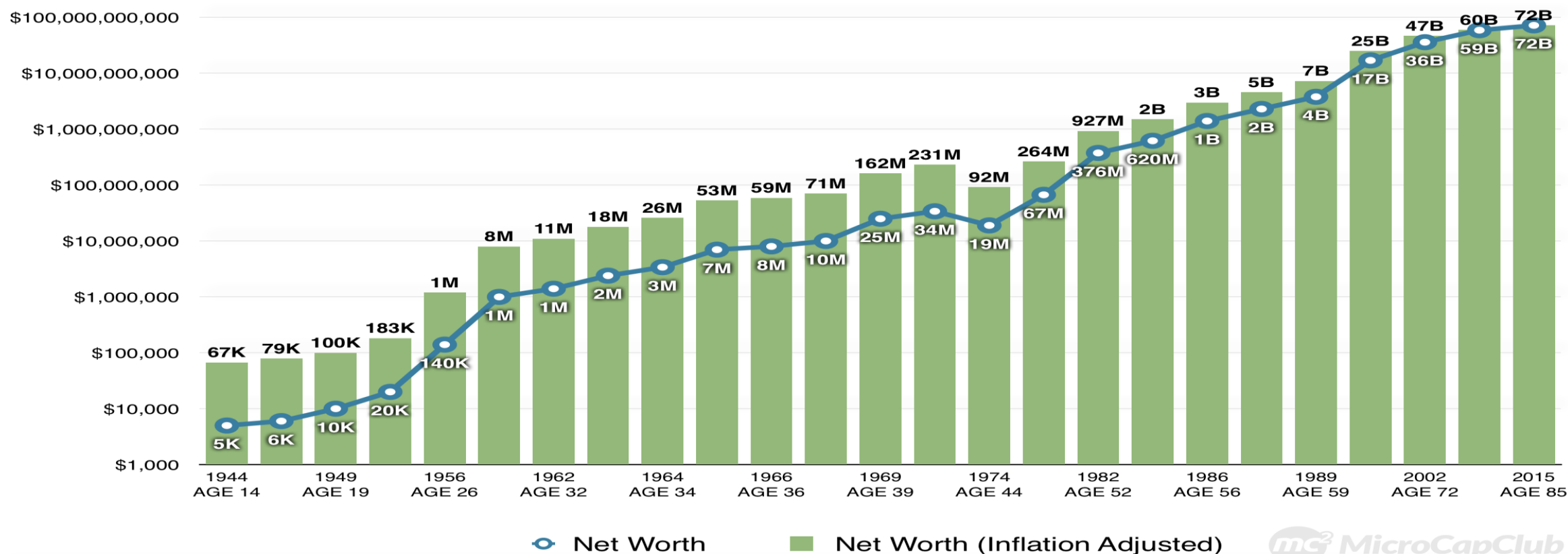
1. Có cơ hội mua được những tài sản giá rẻ với mức sale off 80 - 90%



2. Có cơ hội kiếm rất nhiều tiền thậm chí đổi đời

- Cứ sau mỗi cuộc khủng hoảng thì tài sản của W.Buffett lại tăng cực mạnh

Warren Buffett's Net Worth By Age



2. Có cơ hội kiếm rất nhiều tiền thậm chí đổi đời

- 26 người giàu nhất thế giới nắm giữ tài sản bằng 3.8 tỷ người
- Theo phân tích của Bloomberg, tài sản của nhiều nhân vật tham gia hội nghị Davos 2009 (Diễn đàn kinh tế thế giới) đã tăng thêm 175 tỉ USD dù tăng trưởng hộ gia đình trung bình tại Mỹ đã chậm lại.
- Dữ liệu từ UBS và PwC Billionaires Insights cho thấy tài sản của tỷ phú toàn cầu đã tăng từ 3,4 nghìn tỉ USD vào năm 2009 lên 8,9 nghìn tỉ USD vào năm 2017.



3. Điều kiện là lúc ở đáy của chu kỳ bạn phải có thật nhiều tiền mặt và tính kiên nhẫn



3. Điều kiện là lúc ở đáy của chu kỳ bạn phải có thật nhiều tiền mặt và tính kiên nhẫn

**Để thành công,
hãy sử dụng lực đòn bẩy**

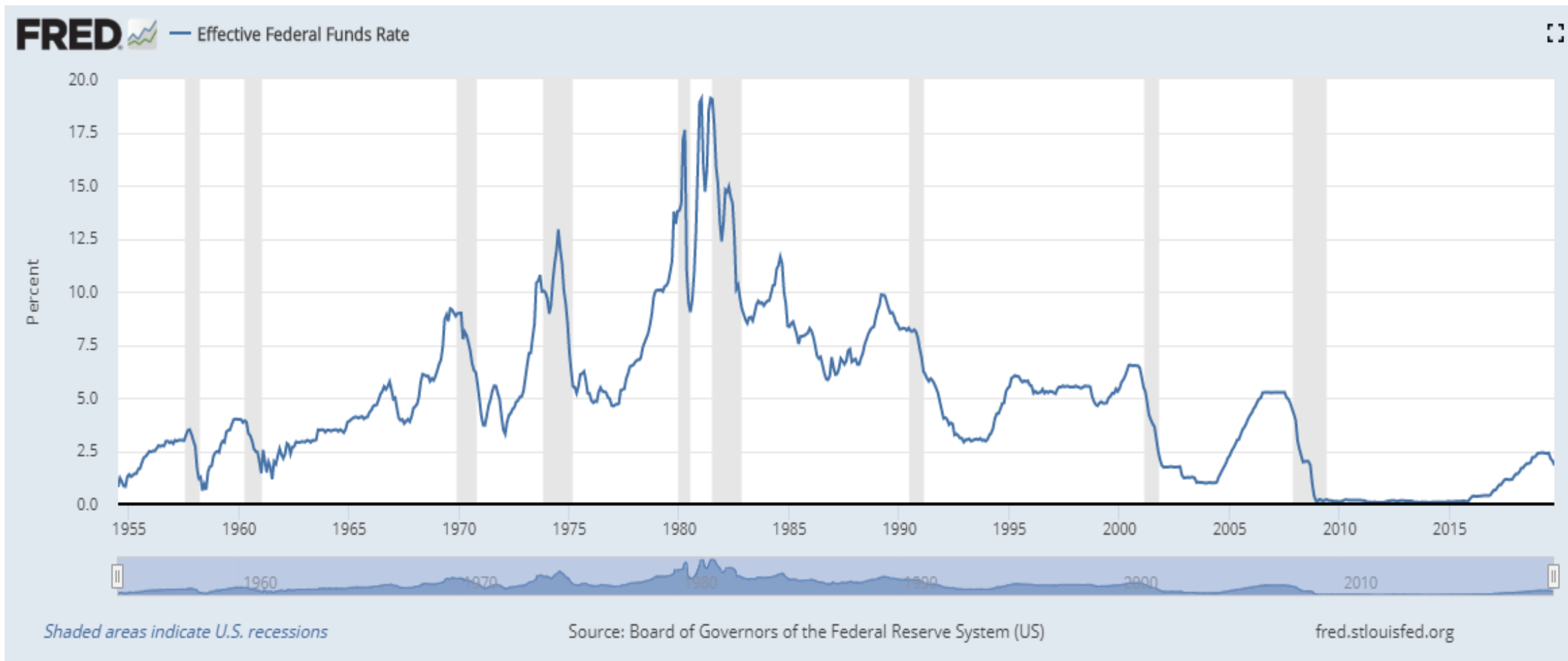
- OPM (Other People's Money) – **Tiền** của người khác
- OPE (Other People's Experience) – **kinh nghiệm** của người khác
- OPI (Other People's Ideas) – Những **ý tưởng** của người khác
- OPT (Other People's Time) – **Thời gian** của người khác
- OPW (Other People's Work) – **Công việc** của người khác.



B. CHÚNG TA ĐANG Ở PHA NÀO CỦA CHU KỲ KINH TẾ ?

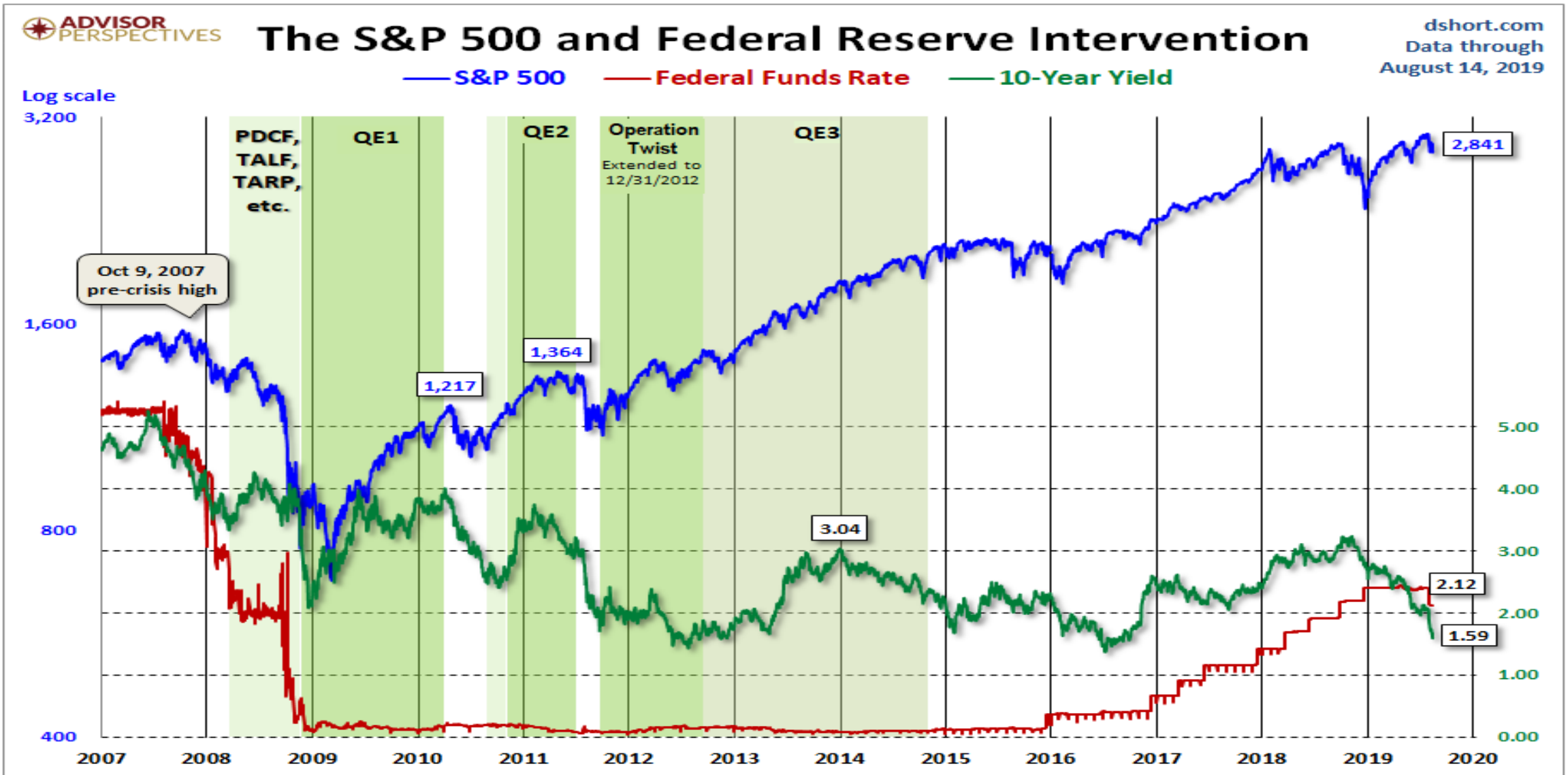


i. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – FED Rate



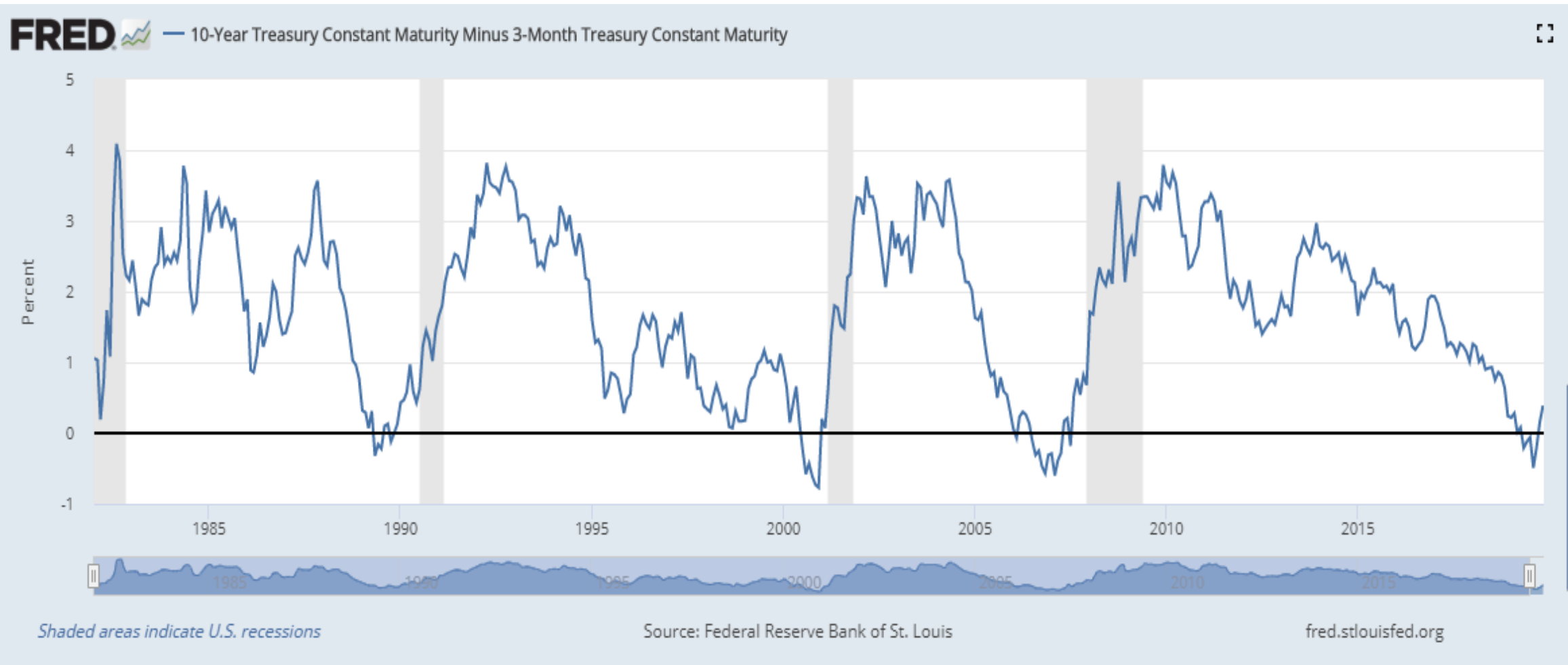


i. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – FED Rate



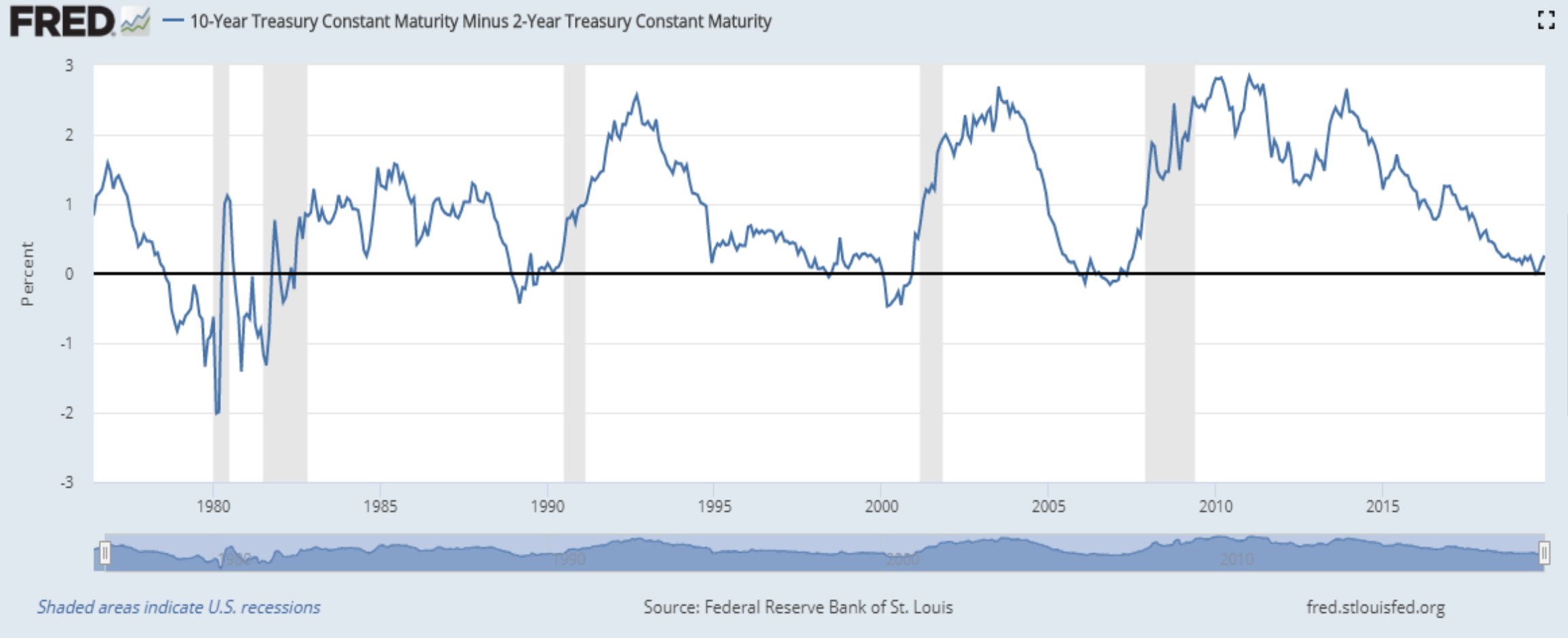


ii. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – Độ lệch giữa TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm và 3 tháng





ii. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – Độ lệch giữa TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm và 2 năm





ii. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – Đường cong lợi suất đảo ngược

Lợi suất trái phiếu (Yield Bond)= Lãi suất cuống phiếu (Coupon)/ Thị giá trái phiếu (Market Price)

VD1:

Mệnh giá: 100 k

Thị giá: 100 k

Coupon: 5% (5k)

=> Lợi suất (Yield Bond) = 5%

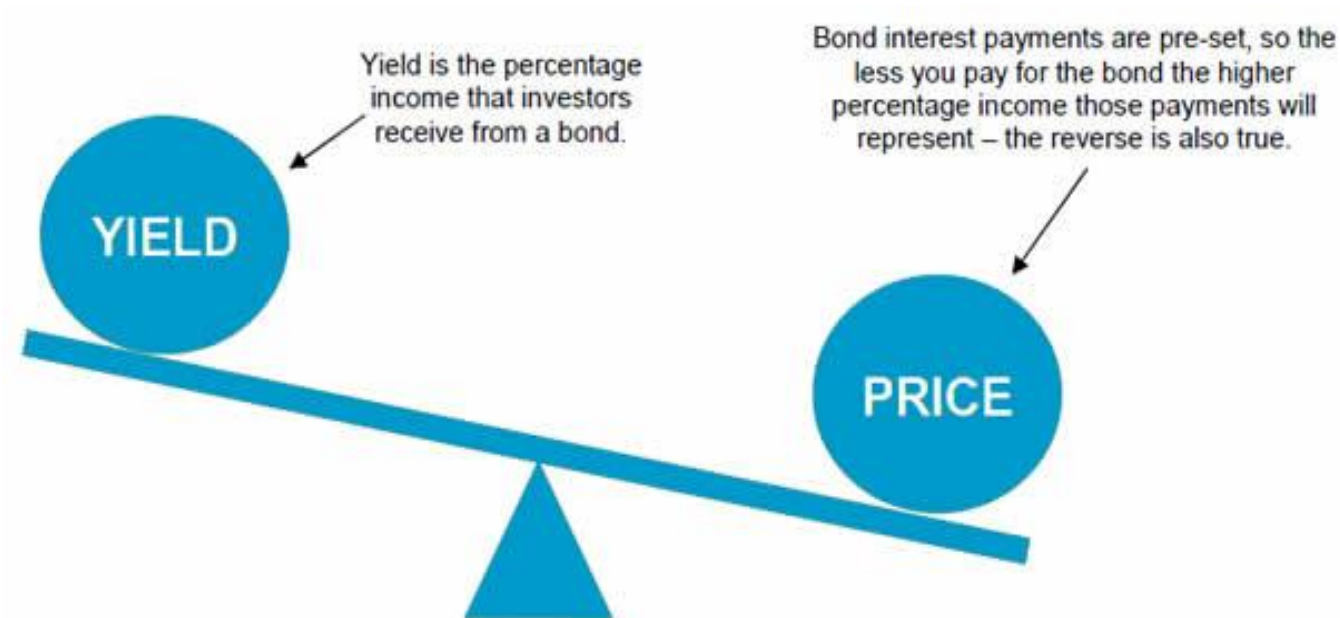
VD2:

Mệnh giá: 100k

Thị giá: 120

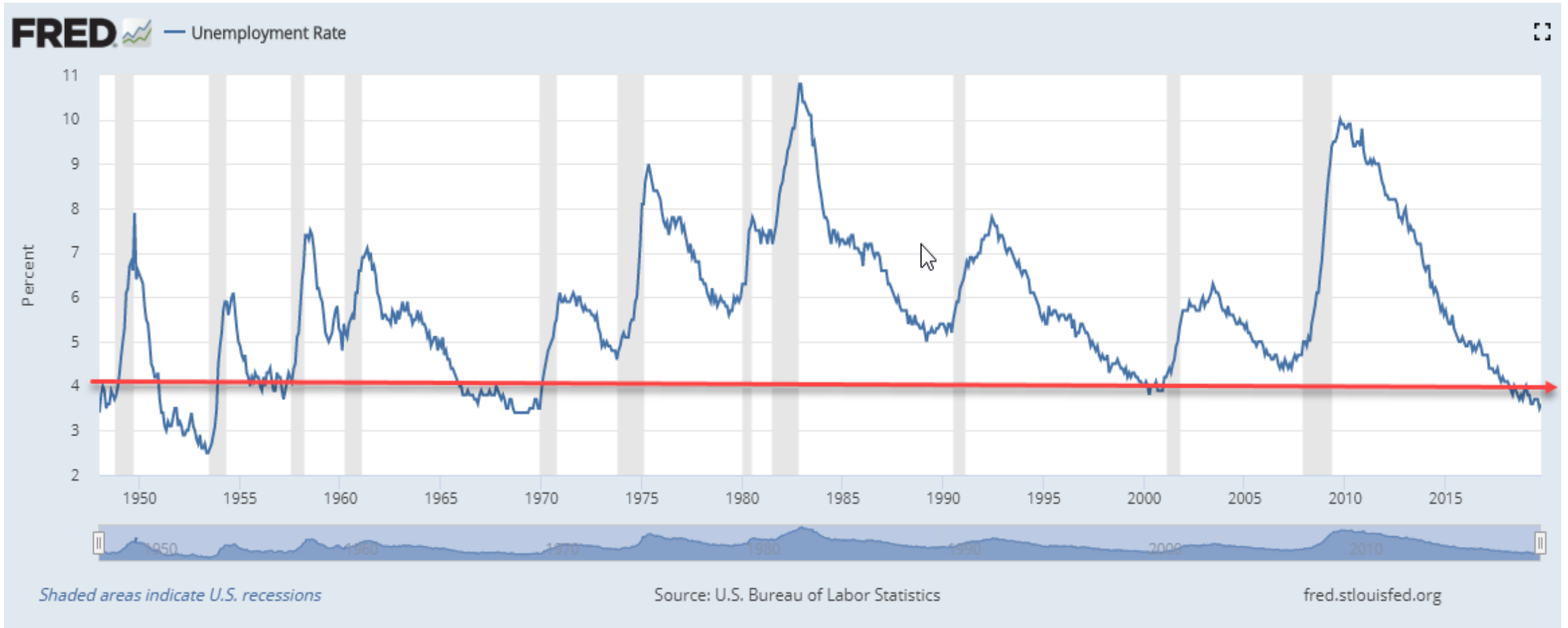
Coupon: 5% (5k)

=> Lợi suất (Yield Bond): $5/120= 4.2 \%$





iii. Phân tích vĩ mô đơn giản hiệu quả cao – Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ





iv. Chiến Tranh Thương Mại Mỹ Trung

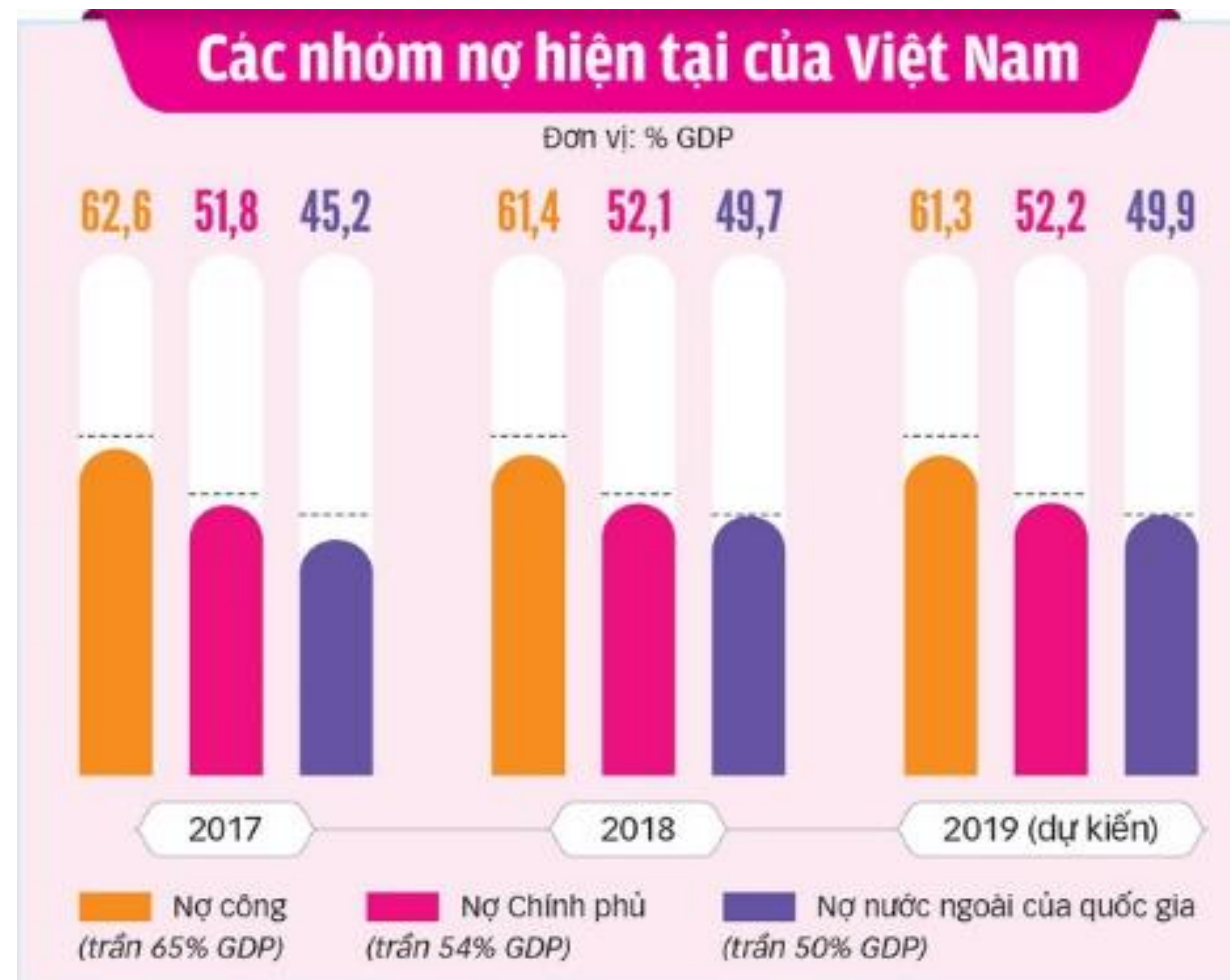
- Chuẩn bị ký thỏa thuận Giai đoạn 1 sắp tới tại Mỹ:
- Sự nhượng bộ của Trung Quốc
- Động thái tích cực





iv. Nợ Chính Phủ

- 2020 – 2021 là thời điểm mà các khoản nợ của Chính Phủ Việt Nam đến hạn rất nhiều.
- Tổng dư nợ chính phủ hiện nay khoảng 140 tỷ \$ (50% GDP)





v. Tỷ giá ổn định

- Dự trữ ngoại hối tính đến hôm qua là 71 tỷ \$ tương đương với 15 tuần nhập khẩu
- Tỷ giá được duy trì ổn định đảm bảo dòng vốn ngoại ở lại và hút thêm vào thị trường





v. Tỷ giá ổn định

TAKE PROFIT
- VALUE INVESTING -





Phần II. NHẬN ĐỊNH VỀ DÒNG CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG



IV. LIỆU CÓ SÓNG NGÂN HÀNG CUỐI NĂM NAY 2019 ???

STT	NỘI DUNG
i	4 yếu tố chính tác động đến ngành ngân hàng cuối năm 2019
ii	Tình hình lợi nhuận các cổ phiếu Ngân hàng 9 tháng đầu năm 2019
iii	Nhận định 1 số mã cổ phiếu ngân hàng



i. 6 yếu tố chính tác động đến ngành ngân hàng cuối năm 2019

Thông tư 22:

- Siết NV ngắn hạn được cho vay trung dài hạn từ 40 về 35%.
- Tăng hệ số rủi ro ngành Bất Động Sản từ 150% lên 200 %
- Tăng hệ số rủi ro từ 50 -150% với các khoản cho vay cá nhân phục vụ đời sống có dư nợ trên 3 tỷ





Thông tư 58 BTC:
















- Trước đây NHNN phát hành trái phiếu thu tiền về thì để tiền ở Kho Bạc. Số tiền nhàn rỗi này khoảng 236k tỷ được Kho bạc NN gửi tập trung ở 4NH Big 4 là 216k tỷ
=> Các ngân hàng này được tận dụng nguồn vốn giá rẻ => biên lãi ròng được cải thiện => Nay bị siết lại gây ảnh hưởng đến lợi nhuận của 4 ngân hàng top đầu (3% Biên lãi tương đương 6.000 tỷ)



i. 6 yếu tố chính tác động đến ngành ngân hàng cuối năm 2019

Yêu cầu đạt chuẩn Basel II:

- Tăng vốn bằng cách bán vốn hoặc tăng vốn
- CAR tối thiểu 8%
- Đã có 17 NH đạt chuẩn nhưng vẫn còn những ngân hàng lớn như Agri vs CTG chưa đạt.

2 ngân hàng Việt Nam đầu tiên áp dụng Basel II	 
5 ngân hàng Việt Nam tiếp theo áp dụng Basel II, trong nhóm 10 ngân hàng được NHNN chọn thí điểm	    
8 ngân hàng Việt Nam tiếp theo áp dụng Basel II, không nằm trong nhóm 10 NH thí điểm	       
2 ngân hàng nước ngoài áp dụng Basel II	 

17 ngân hàng đã áp dụng trụ cột 1 của Basel II đến ngày 10/12/2019

i. 6 yếu tố chính tác động đến ngành ngân hàng cuối năm 2019

Các ngân hàng lớn phải niêm yết lên sàn trước 2020:

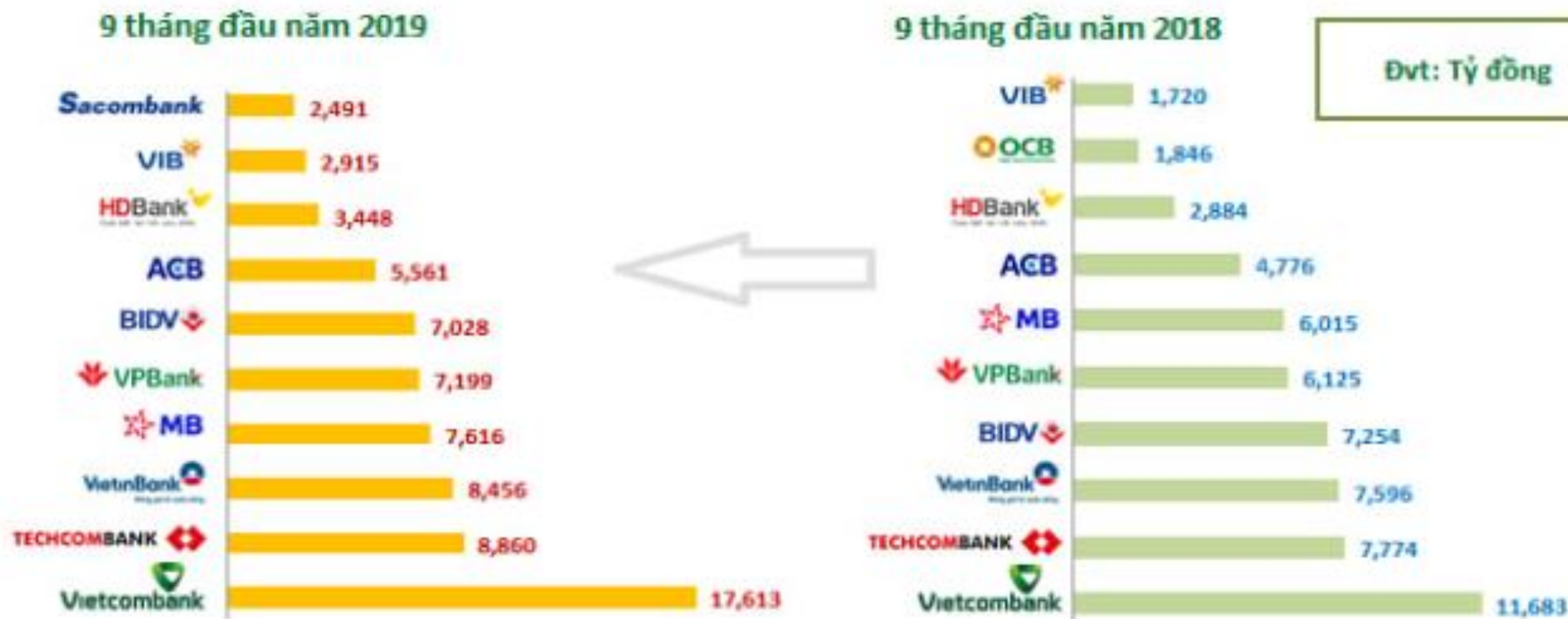
- Agribank, MSB, ...
- 17/41 NHTM đã niêm yết
- Bắt buộc trước 2020 phải niêm yết





ii. Tình hình lợi nhuận các cổ phiếu Ngân hàng 9 tháng đầu năm 2019

Top 10 Ngân hàng TMCP có lợi nhuận trước thuế cao nhất



iii. Nhận định 1 số mã cổ phiếu ngân hàng





Phần IV. GIỚI THIỆU VỀ SẢN PHẨM TƯ VẤN CỦA TAKE PROFIT

- Thành lập 2007 và là công ty con của Tập đoàn Mirae Asset Hàn Quốc.
(Hiện diện 15 quốc gia với hơn 200 văn phòng trên thế giới như Mỹ, Úc, Canada, Anh, Singapore, Trung Quốc,... Quản lý 325 tỷ \$ trên toàn thế giới)
- 100% Vốn đầu tư của Hàn Quốc



MIRAE ASSET
Securities

Tại sao chúng tôi lại hợp tác với MAS – Việt Nam

- Công ty quy mô vốn lớn nhất trong các công ty Chứng khoán nước ngoài tại Việt Nam
- Công ty có VDL đứng thứ 2 sau SSI và sang năm dự kiến đứng số 1 thị trường về VDL
- Đứng số 1 về dư nợ Margin trên sàn chứng khoán hiện nay (6.800 tỷ)





Các nhà đầu tư sẽ được gì khi làm việc với chúng tôi

- Phí giao dịch: **0.15%**
- Lãi suất dùng tiền vay (margin): là **9.9%** cho 10 tỷ đầu tiên
- Danh mục **cho vay đa dạng**
- ĐƯỢC ADD VÀO ROOM ZALO DO **TRỰC TIẾP LYNCH PHAN VÀ ĐỘI NGŨ TƯ VẤN**
- Phí tham gia Room Tư vấn: 1 tr/ tháng (Miễn phí)
- NAV tối thiểu: **100 triệu**

HỢP ĐỒNG MỞ TÀI KHOẢN GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

SECURITIES TRADING ACCOUNT OPENING CONTRACT

(Dành cho khách hàng là Cá nhân - For Individual Customer)

Số hợp đồng (Contract number) được ký ngày (signed on date) tại Công ty Trách Nhiệm Hữu Hạn Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam), bởi và giữa: at Mirae Asset Securities (Vietnam) Limited Liability Company, by and between:

I- Bên A - Party A

Ông / Bà NGUYỄN THỊ THẨM
Mr./Ms.
Ngày sinh 16/12/2000 Nơi sinh Thái Nguyên
Date of birth Place of birth
Số CMND / Hộ chiếu 123456789 Ngày cấp 16/03/2015 Nơi cấp CA Thái Nguyên
Identification number / Passport number Date of issue Place of issue
Địa chỉ thường trú Tràng Xá - Võ Nhai - Thái Nguyên
Permanent address
Địa chỉ liên hệ Số nhà 97, Ngõ 1, Bưởi Xương Trạch, Thanh Xuân, Hà Nội
Correspondence address
Số điện thoại 0989 329 446 Email nguyen.thi.tham@gmail.com
Telephone

II- Bên B - Party B

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN CHỨNG KHOÁN MIRAE ASSET (VIỆT NAM)
MIRAE ASSET SECURITIES (VIETNAM) LIMITED LIABILITY COMPANY - MAS
Trụ sở (Head Office) Tòa nhà Le Meridien, Tầng 7, Số 3C Tôn Đức Thắng, P. Bến Nghé, Quận 1, TP. HCM
Điện thoại (Telephone) (84-28) 3 910 2222 Fax (84-28) 3 910 7222
Giấy phép thành lập và hoạt động số 121/GP-UBCK Ngày cấp 08/01/2016
Licence for establishment and operation No. Date of issue
Người đại diện NGUYỄN THỊ BẠCH LÊ Chức vụ Phó Giám Đốc
Represented by Title Deputy Director
Theo giấy ủy quyền số 484/2017/GUQ-MASHCM Ngày 28/02/2017
Authorization letter No. Date

PHẦN DÀNH CHO KHÁCH HÀNG (For Party A Only)

MẪU CHỮ KÝ KHÁCH HÀNG Party A Signature Samples		KHÁCH HÀNG (PARTY A) (Ký, ghi rõ họ tên) (Sign full name)
Chữ ký lần 1-Signature 1	Chữ ký lần 2-Signature 2	

PHẦN DÀNH CHO CÔNG TY CHỨNG KHOÁN (For MAS Only)

Nhân viên môi giới Broker	Người phê duyệt Approved by	Nhân viên mở tài khoản Received by	CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN CHỨNG KHOÁN MIRAE ASSET (VIỆT NAM) Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC

ĐĂNG KÝ DỊCH VỤ - SERVICE REGISTRATION

I. ĐĂNG KÝ PHƯƠNG THỨC GIAO DỊCH ĐIỆN TỬ VÀ CÁC TIỆN ÍCH GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN REGISTRATION FOR ELECTRONIC TRADING METHODS AND SECURITIES TRADING UTILITIES

1. Giao dịch trực tuyến (Web trading) Có/Yes Không/No
• Đăng ký nhận tên truy cập và mật khẩu (bắt buộc): Email: nguyen.thi.tham@gmail.com
Register channel to receive userID and password (compulsory) SMS: 0989 329 446

• Mã số thẻ (Serial No of Security card) Ký nhận thẻ (Sign when receive card)

• **Tiện ích trực tuyến:** Khách hàng đăng ký giao dịch trực tuyến đương nhiên được sử dụng tất cả các tiện ích trực tuyến mà MAS cung cấp, bao gồm nhưng không giới hạn các tiện ích chuyển tiền trực tuyến, ứng trước tiền bán chứng khoán trực tuyến, giao dịch chứng khoán lẻ trực tuyến, thực odd-lot share transaction, ... và các tiện ích khác do MAS thông báo cung cấp vào từng thời điểm trong suốt thời gian hiệu lực của Hợp đồng, theo các điều khoản và điều kiện nêu tại Phụ lục 1 của Hợp đồng.
Web utilities: Client registered for web trading is enabled to use all web utilities that MAS offers, including but not limited utilities such as web money transfer, web cash advance, web odd-lot share transaction, web right execution ... and other utilities announced by MAS from time to time during the validity of this Contract, according to terms and conditions as stated in Appendix 1 of this Contract.

2. Giao dịch qua điện thoại (Telephone trading) Có/Yes Không/No
Mật khẩu (4 số, khác số liên tiếp): Khách hàng tự ghi 1612
Password (4 numbers, not consecutive numbers, provided by Client)

3. Nhận thông báo kết quả giao dịch qua SMS (Receive matched results through SMS)
Số điện thoại đăng ký (Registered phone number) 0989 329 446

4. Dịch vụ ứng trước tiền bán chứng khoán tự động (Automatic cash advance from sale of securities)
 Có/Yes Không/No
Ứng trước tiền bán chứng khoán tự động là dịch vụ do MAS cung cấp cho Khách hàng ngay sau khi lệnh bán chứng khoán của khách hàng được khớp, theo đó sức mua của Khách hàng sẽ tăng lên tương ứng với tổng số tiền bán sau khi đã thanh toán hết các khoản phí, thuế (nếu có). Khách hàng có thể sử dụng phần sức mua tăng lên này ngay lập tức để đặt lệnh, mà không cần làm thủ tục ứng trước trong phiên. Khách hàng chỉ phải trả phí ứng trước khi lệnh mua khớp có sử dụng phần sức mua tăng thêm này.
The automatic cash advance from sale of securities is the service provided by MAS to Client as soon as Client's selling order matched, accordingly the purchasing power of Client shall increase proportionally with the total proceeds from the sale after payment of all fees, tax (if any). Client can use this increased purchasing power to place buy orders immediately, without making cash advance procedure in the session. Client will only pay advance fee when matched buy order amount using this extra purchasing power.

II. ĐĂNG KÝ TÀI KHOẢN GIAO DỊCH TIỀN - REGISTER BANK ACCOUNT FOR CASH TRANSFER

Số tài khoản (Bank Account No)	Tên tài khoản (Account Name)	Tại Ngân hàng (At Bank)
1. <u>1612 997</u>	<u>NGUYỄN THỊ THẨM</u>	<u>ACB CN Thăng Long</u>
2.		
3.		

Mức độ chấp nhận rủi ro/Risk Acceptable Level

Thấp/Low.....%

Trung bình/Medium.....%

Cao/High.....%

TỔNG/TOTAL.....%

Kinh nghiệm đầu tư/Investment experience	Kiến thức đầu tư/Investment knowledge
<input type="checkbox"/> Chưa có gì/Nothing	<input type="checkbox"/> Chưa hiểu gì/Nothing
<input type="checkbox"/> Cổ phiếu/Stock	<input type="checkbox"/> Tốt/Good
<input type="checkbox"/> Trái phiếu/Bond	<input type="checkbox"/> Còn nhiều hạn chế/Limit
<input type="checkbox"/> Tín phiếu kho bạc/Treasury bill	<input type="checkbox"/> Rất tốt/Excellent
<input type="checkbox"/> Bất động sản/Real estate	
<input type="checkbox"/> Chứng khoán khác/Other securities	

Tài khoản tại công ty chứng khoán khác/Account at other securities companies::

Số tài khoản/Account No:

Nơi mở tài khoản/Opened at:

Tên công ty đại chúng mà Khách hàng giữ chức danh quản lý:
Name of public company which is managed by the Customer:

Tên công ty đại chúng mà Khách hàng là cổ đông lớn:
Name of public company that Customer is a majority shareholder:

IV. THÔNG TIN VỀ NGƯỜI CÓ QUYỀN VÀ LỢI ÍCH TÀI CHÍNH LIÊN QUAN
INFORMATION ON RELATED BENEFICIARY

Họ và tên/Full name:	Giới tính/Gender:	
Sinh ngày/Date of birth:	Quốc tịch/Nationality:	
Số CMND/Hộ chiếu/Number of ID/Passport:	Ngày cấp/Date of issue:	Nơi cấp/Place of issue:
Mối quan hệ với khách hàng/Relationship:	Điện thoại liên lạc/Telephone No:	

V. THÔNG TIN VỀ NGƯỜI ỦY QUYỀN GIAO DỊCH (NẾU CÓ)
INFORMATION ON AUTHORIZED PERSON (IF ANY)

Họ và tên/Full name:	Giới tính/Gender:	
Sinh ngày/Date of birth:	Quốc tịch/Nationality:	
Số CMND/Hộ chiếu/Number of ID/Passport:	Ngày cấp/Date of issue:	Nơi cấp/Place of issue:
Mối quan hệ với khách hàng/Relationship:	Điện thoại liên lạc/Telephone No:	
Giấy tờ kèm theo (nếu có)/Enclosed documents (if any):		

VI. THÔNG TIN VỀ NGƯỜI TƯ VẤN
INFORMATION ON BROKER

Họ và tên/ Full name:	Giới tính/Gender:
Số CCHN/Practising licence No:	Loại/Type:
Mối quan hệ với khách hàng/Relationship with Customer:	
<input type="checkbox"/> Mới quen/New Customer	<input type="checkbox"/> Không quen biết/No relationship
<input type="checkbox"/> Quan hệ họ hàng/Relative	<input type="checkbox"/> Hình thức khác/Others
<input type="checkbox"/> Giới thiệu - Họ tên người giới thiệu/Be introduced-Introducer name	

Ý kiến của người tư vấn/Broker's opinion:

Chữ ký của nhân viên tư vấn Broker's signature	Chữ ký của Khách hàng Customer's signature

BÊN VAY

(Ký, đóng dấu, ghi rõ họ tên)

BÊN CHO VAY

(Ký, đóng dấu, ghi rõ họ tên)

Nhân viên tiếp nhận (Ký, ghi rõ họ tên)	Nhân viên môi giới (Ký, ghi rõ họ tên)	Trưởng nhóm môi giới (Ký, ghi rõ họ tên)	TUQ Tổng giám đốc (Ký, ghi rõ họ tên, đóng dấu)

*Thank
you*

