

## Bài tập Buổi 3

Tìm các indicator ảnh hưởng đến ngành. Tiêu cực và tích cực ?

Em lấy 4 indicator:

1. Lợi suất trái phiếu Chính phủ (Bond Yield): là tỷ suất sinh lời hàng năm mà nhà đầu tư kỳ vọng nhận được khi nắm giữ trái phiếu của Chính phủ, phản ánh chi phí vay của Chính phủ, được tính bằng lãi thanh toán hàng năm chia cho giá thị trường hiện tại của trái phiếu và thay đổi theo điều kiện thị trường, thường dùng để đánh giá sức khỏe kinh tế

2. Chi tiêu vốn (CAPEX - Capital Expenditure) là khoản tiền doanh nghiệp dùng để mua mới, nâng cấp hoặc bảo trì tài sản cố định dài hạn như nhà xưởng, máy móc, thiết bị, phương tiện, công nghệ, nhằm duy trì và mở rộng hoạt động kinh doanh, tăng hiệu quả và tạo ra giá trị trong tương lai

3. Tỷ lệ thất nghiệp (Lao động trình độ cao) là tỷ lệ phần trăm những người có bằng cấp, kỹ năng chuyên môn (lao động trình độ cao) đang có nhu cầu tìm việc, có khả năng làm việc nhưng chưa tìm được việc làm, so với tổng lực lượng lao động có trình độ cao sẵn có; nó phản ánh sự mất cân đối cung-cầu lao động có kỹ năng hoặc sự suy giảm sức khỏe kinh tế, khiến người có năng lực cao cũng khó kiếm việc.

4. Chỉ số Chi tiêu cho R&D (Nghiên cứu & Phát triển) là thước đo tổng số tiền thế giới đầu tư vào đổi mới, thường được thể hiện qua tỷ lệ % R&D trên GDP (cho quốc gia) hoặc tỷ lệ % R&D trên doanh thu (cho doanh nghiệp)

Indicator	Tác động Tích cực	Tác động Tiêu cực	Giải thích
Lợi suất trái phiếu Chính phủ (Bond Yield)	Khi Yield giảm	Khi Yield tăng	Các công ty IT thường được định giá dựa trên dòng tiền trong tương lai xa. Khi lợi suất trái phiếu (lãi suất chiết khấu) tăng, giá trị hiện tại của dòng tiền đó bị giảm mạnh.

Chi tiêu vốn của doanh nghiệp (CAPEX)	Tăng	Giảm	Khi các doanh nghiệp lớn (Ngân hàng, Bán lẻ) có ngân sách CAPEX cao, họ sẽ chi nhiều tiền hơn để chuyển đổi số, mua phần mềm và dịch vụ Cloud.
Tỷ lệ thất nghiệp (Lao động trình độ cao)	Giảm (Dư thừa nhân lực)	Tăng (Thiếu hụt tài năng)	IT là ngành thâm dụng nhân đạo. Chi phí nhân sự chiếm 70-80% giá vốn. Nếu thị trường lao động quá nóng, lương kỹ sư tăng vọt sẽ bào mòn lợi nhuận.
Chỉ số Chi tiêu cho R&D toàn cầu	Tăng	Giảm	Phản ánh xu hướng đầu tư vào các công nghệ mới như AI, Blockchain, Bán dẫn.