CẬP NHẬT KINH TẾ VIỆT NAM

Ngày 10/11/2023

Shinhan Securities

Quốc hội thông qua mục tiêu tăng trưởng GDP 2024 từ 6-6.5%

Kinh tế phục hồi rõ nét hơn trong tháng 10/2023

Vốn đầu tư công thực hiện trong 10T2023 ước đạt 65.8% kế hoạch và tăng 22.6%YoY

Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước tháng Mười ước đạt 65.7 nghìn tỷ đồng, cao hơn 5.8% so với tháng trước và tăng 20.7% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10T2023, vốn đầu tư công ước đạt 479.3 nghìn tỷ đồng, bằng 65.8% kế hoạch năm và tăng 22.6% YoY, trong đó, khu vực phía Nam ghi nhận mức tăng mạnh mẽ như Tp.HCM (+55%), Bình Dương (+99%), Bà Rịa Vũng Tàu (+42.4%), Đồng Nai (+26.5%)…Với nỗ lực đẩy mạnh đầu tư công những tháng cuối năm, khả năng cao Việt Nam sẽ hoàn thành từ 85-90% kế hoạch năm, góp phần thúc đẩy tăng trưởng GDP thêm 1.3-1.7%, nhờ đó, đạt được mục tiêu tăng trưởng trên 5% cho cả năm 2023.

Vốn FDI đăng ký lũy kế đến tháng 10/2023 tăng 14.7%, trong đó vốn đăng ký mới tăng trưởng mạnh mẽ 54%YoY

Trong 10T2023, có 2,608 dự án mới được cấp phép (+66%YoY) với tổng số vốn đăng ký là 15.29 tỷ USD (+54%YoY), trong đó ngành chế biến chế tạo chiếm gần 87%. Tổng vốn FDI đăng ký (vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh và giá trị góp vốn, mua cổ phần) đến ngày 20/10/2023 đạt gần 25.76 tỷ USD (+14.7%YoY) và FDI giải ngân đạt 18 tỷ USD (+2.4%YoY), là mức giải ngân 10 tháng cao nhất trong vòng 5 năm qua.

Tiêu dùng duy trì đà tăng, doanh thu bán lẻ 10T2023 tăng 9.4%YoY

Doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tháng 10/2023 đạt 536.3 nghìn tỷ đồng, nối dài chuỗi tăng trưởng dương so với tháng trước (+1.5%MoM) và tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10T2023, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 5,105.4 nghìn tỷ đồng (+9.4%YoY), trong đó doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống tăng 15%, doanh thu du lịch lữ hành tăng 47.6%. Khách quốc tế đến Việt Nam tiếp tục tăng, đạt gần 10 triệu lượt, tương đương 69% cùng kỳ năm 2019 (năm trước khi xảy ra đại dịch COVID-19).

Xuất nhập khẩu tiếp tục phục hồi, 10T2023 giảm 9.6%YoY (thấp hơn mức giảm 11%YoY của 9T2023)

Tính chung 10T2023, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa đạt 557.95 tỷ USD (-9.6%YoY), trong đó xuất khẩu giảm 7.1%; nhập khẩu giảm 12.3% . Đáng chú ý, xuất khẩu sang Trung Quốc (thị trường lớn thứ 2 sau Mỹ, chiếm 17% kim ngạch xuất khẩu) tăng trưởng dương 4.7%YoY và thị trường Mỹ (chiếm 27% kim ngạch xuất khẩu) đang trên đà cải thiện với mức giảm 15.8%YoY (tích cực hơn -16.8%YoY của 9T2023). Cán cân thương mại hàng hóa 10T2023 ước tính xuất siêu 24.61 tỷ USD.

Lạm phát được kiểm soát - CPI bình quân 10T2023 tăng 3.2%YoY

CPI tháng 10/2023 chỉ tăng nhẹ 0.08%MoM do giá gạo tăng theo giá xuất khẩu và học phí tăng ở một số địa phương, được kìm hãm bởi giá xăng giảm 4.59%. Bình quân 10T2023, CPI tăng 3.2%YoY; lạm phát cơ bản tăng 4.38%YoY. Tuy vậy, áp lực lạm phát vẫn rất lớn khi (1) giá lương thực và giá dầu tăng trở lại do bị ảnh hưởng bởi căng thẳng địa chính trị leo thang; (2) giá bán lẻ điện được điều chỉnh tăng 4.5% lên hơn 2,000 đồng/kWh từ ngày 9/11/2023. Trước đó, giá bán lẻ điện đã được điều chỉnh tăng 3% vào tháng 5/2023.

Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 2024 đã được thông qua

Ngày 9/11/2023, Quốc hội đã thông qua Nghị quyết phát triển kinh tế - xã hội năm 2024 với mục tiêu tăng trưởng GDP từ 6-6.5% và CPI bình quân 4-4.5%

Mục tiêu tăng trưởng GDP 2024 ở mức 6-6.5% được Quốc hội đánh giá là khá cao so với mức 5% dự kiến đạt được trong năm 2023 và trong bối cảnh kinh tế thế giới còn nhiều khó khăn, thách thức, thể hiện quyết tâm của Chính phủ tiếp tục phục hồi và phát triển kinh tế bền vững. Tại nghị quyết, Quốc hội đề nghị Chính phủ (1) tiếp tục phấn đấu giảm mặt bằng lãi suất cho vay để tăng khả năng tiếp cận vốn, góp phần tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp, người dân và nền kinh tế; (2) lành mạnh thị trường trái phiếu doanh nghiệp trên cơ sở tiếp tục hoàn thiện cơ chế, chính sách và qui định pháp luật.

Ngoài ra, tại Kỳ họp thứ 6, Quốc hội khóa XV, dự kiến sẽ biểu quyết thông qua 9 dự án luật và Nghị quyết về thí điểm một số cơ chế, chính sách tháo gỡ vướng mắc quy định tại một số luật liên quan tới đầu tư xây dựng công trình giao thông đường bộ.

(1) Luật Đất đai (sửa đổi) – 29/11	(6) Luật Quản lý, bảo vệ công trình quốc phòng và khu quân sự - 24/11
(2) Luật Kinh doanh bất động sản (sửa đổi) – 29/11	(7) Luật Căn cước công dân (sửa đổi) – 24/11
(3) Luật Nhà ở (sửa đổi) – 28/11	(8) Luật Các tổ chức tín dụng (sửa đổi) – 27/11
(4) Luật Tài nguyên nước (sửa đổi) – 27/11	(9) Luật Lực lượng tham gia bảo vệ an ninh, trật tự ở cơ sở - 27/11
(5) Luật Viễn thông (sửa đổi) – 24/11	

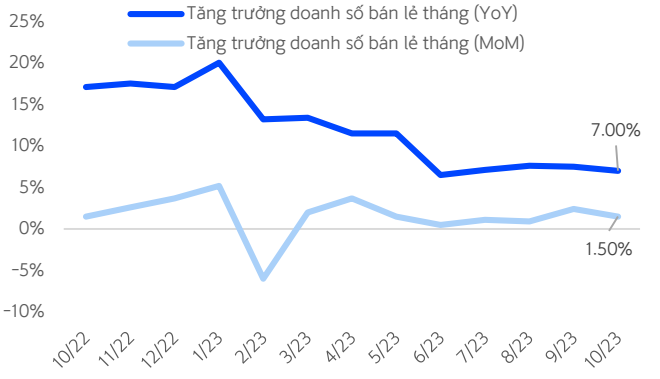


Tài liệu này được cung cấp chỉ với mục đích thông tin. Mọi dự báo, số liệu, ý kiến và chiến lược được đưa ra đều dựa trên các giả định nhất định và điều kiện thị trường hiện tại và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Tất cả thông tin trình bày ở đây được coi là chính xác tại thời điểm sản xuất, nhưng không bảo đảm về tính chính xác và không chịu trách nhiệm pháp lý đối với bất kỳ lỗi hoặc thiếu sót nào.

Ly Bùi - Giám đốc Phân tích
☎ (84-28)6299-8029 ✉ ly.btt@shinhan.com

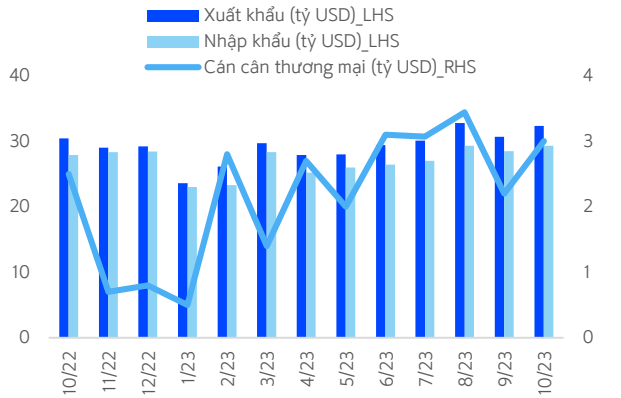
Doanh thu bán lẻ tăng chậm hơn, tính chung 10T2023 vẫn tăng được 9.4%YoY.
Xuất khẩu tiếp tục hồi phục, đạt 291 tỷ USD và chỉ còn giảm 7.1%YoY, thặng dư kỷ lục 24.61 tỷ USD trong 10T2023.

Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

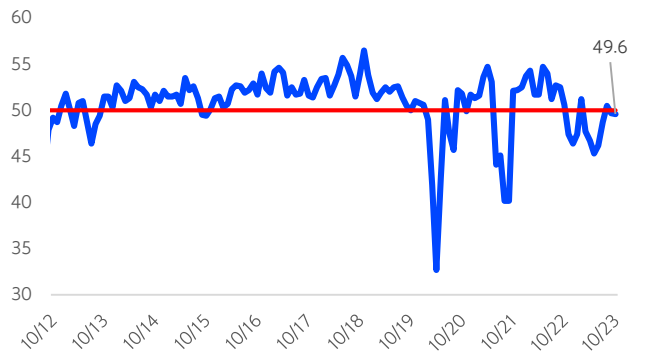
Kim ngạch xuất nhập khẩu



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

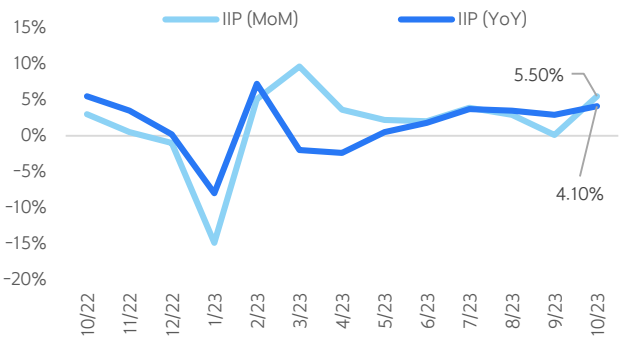
Sản lượng giảm tháng thứ 2 liên tiếp nhưng việc làm đã ổn định. Doanh nghiệp tăng mua hàng với tâm lý lạc quan về triển vọng năm tới.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)



Nguồn: S&P Global PMI, Shinhan Securities Vietnam

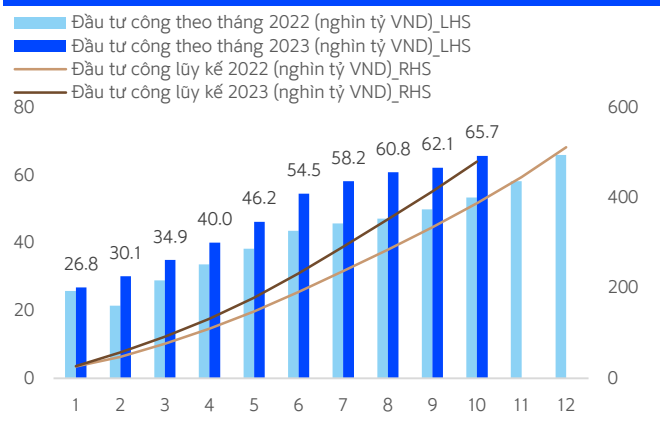
Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

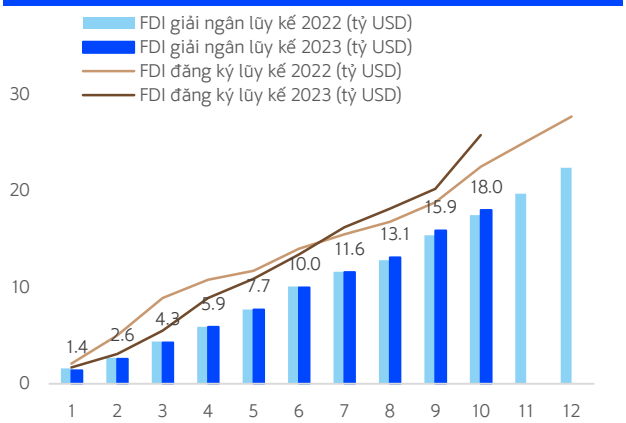
Hoạt động đầu tư mạnh mẽ trong 10T2023 với giải ngân vốn đầu tư công tăng 22.6%YoY, lũy kế FDI đăng ký và giải ngân tăng lần lượt 14.7%YoY và 2.4%YoY.

Đầu tư công



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

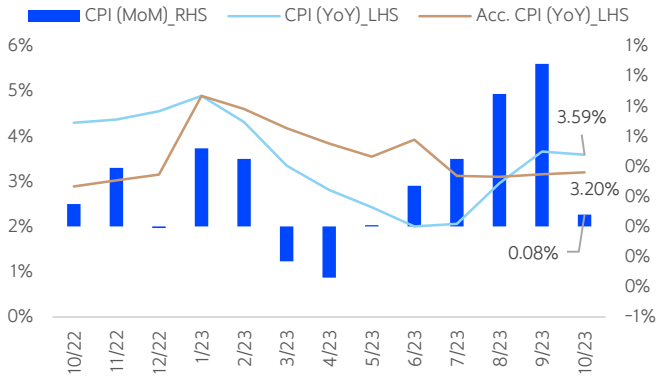
Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)



Nguồn: MPI, Shinhan Securities Vietnam

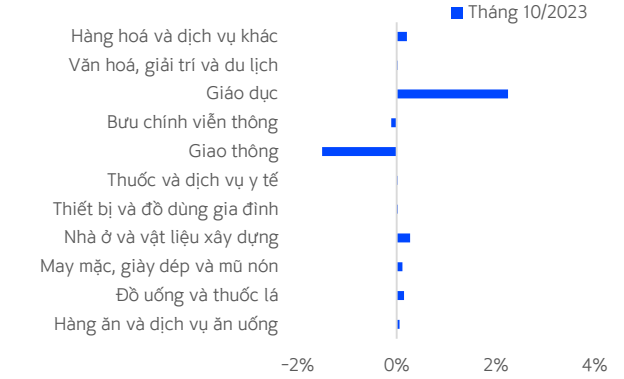
CPI tháng 10/2023 tăng nhẹ chủ yếu do học phí tăng ở một số địa phương nhưng bù lại, giá xăng giảm 4.59%. CPI bình quân 10T2023 được kiểm soát ở mức 3.2%.

CPI



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

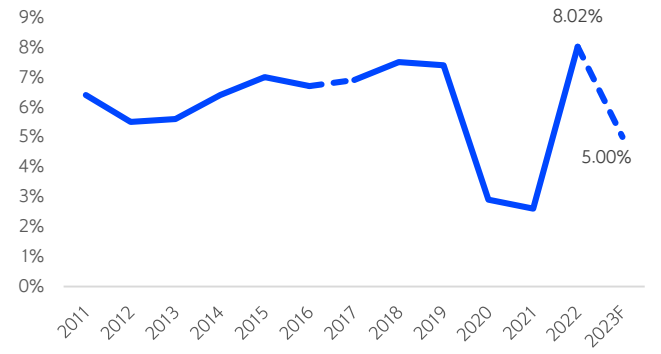
CPI theo các nhóm hàng hóa (MoM)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

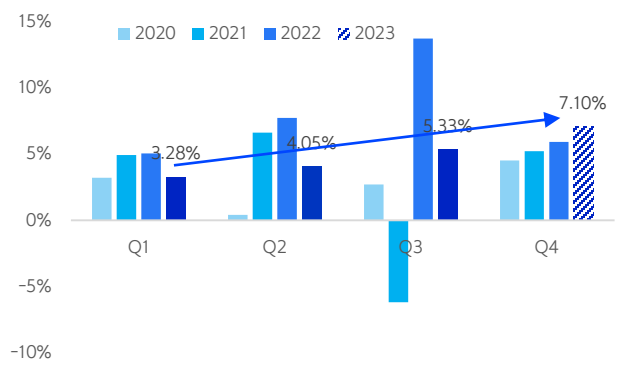
GDP tăng trưởng 5.33% trong Q3 và ước tính tăng 5% cho cả năm 2023 nếu tăng 7% trong Q4.

GDP theo năm, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

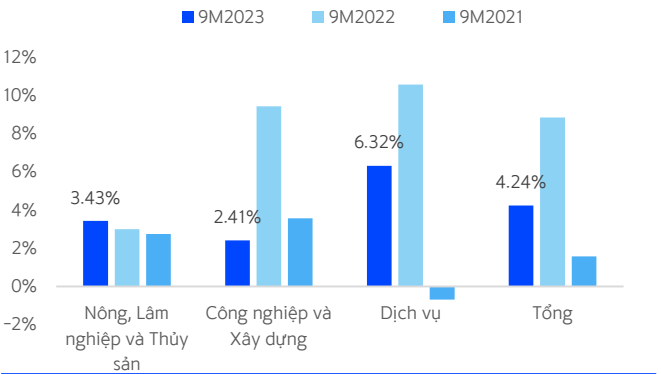
GDP theo quý, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

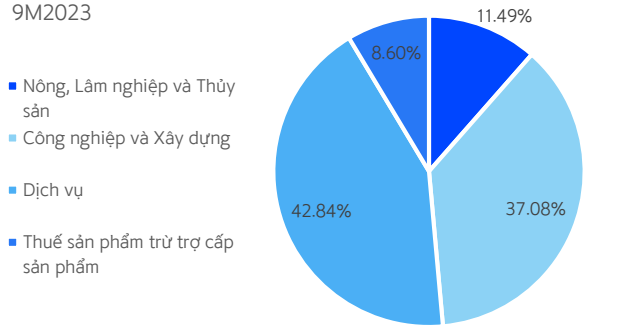
Lĩnh vực nông nghiệp đóng vai trò bệ đỡ của nền kinh tế nhờ tăng trưởng ổn định, công nghiệp và dịch vụ tăng thấp hơn so với cùng kỳ năm trước

GDP theo ngành, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

Cơ cấu GDP



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70, Youido-dong, Yongdungpo-gu,
Seoul, Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700, 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp.
Shanghai Representative Office
Room 104, Huaneng Union Mansion No.958,
Luijiazui Ring Road, PuDong, Shanghai, China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc.
1325 Avenue of the Americas Suite 702,
New York, NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd.
22nd Floor, Centec Tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai Street,
District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd.
Unit 7705 A, Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon, Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd.
Hanoi Branch
2nd Floor, Leadvisors Building, No. 41A Ly Thai To,
Ly Thai To Ward, Hoan Kiem District,
Hanoi, Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor, IFC 2, Jl. Jend. Sudirman Kav.
22-23, Jakarta, Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiên và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.
- Bản quyền ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.