CẬP NHẬT KINH TẾ VIỆT NAM

Ngày 12/01/2024

Shinhan Securities

Khép lại năm 2023 đầy thách thức, Việt Nam tăng tốc về đích

Tăng trưởng GDP năm 2023 đạt 5.05%, lạm phát 3.25%

2023 – Một năm đầy thách thức

Nền kinh tế thế giới tiếp tục gặp nhiều khó khăn trong năm 2023 dù lạm phát đã hạ nhiệt nhưng vẫn neo ở mức cao khiến tổng cầu suy giảm, biến đổi khí hậu và chiến tranh ngày càng gay gắt hơn. Ngoài những ảnh hưởng từ kinh tế toàn cầu, kinh tế trong nước cũng đối mặt với những áp lực riêng từ những đại án trong lĩnh vực bất động sản, ngân hàng và trái phiếu doanh nghiệp.

Vượt qua thách thức, kinh tế Việt Nam vẫn duy trì được xu hướng tích cực. GDP Q4/2023 tăng 6.72%YoY, cao hơn các quý trước (quý I tăng 3.41%, quý II tăng 4.25%, quý III tăng 5.47%) và ước tính tăng 5.05% cả năm 2023, thuộc nhóm các nước tăng trưởng cao trong khu vực và thế giới. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3.83% (đóng góp 8.84% vào mức tăng trưởng chung); khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 3.74% (đóng góp 28.87%); khu vực dịch vụ tăng 6.82% (đóng góp 62.29%). Qui mô GDP năm 2023 đạt 430 tỷ USD, thu nhập bình quân đầu người đạt 4,284 USD, tăng 160 USD so với năm 2022.

Động lực tăng trưởng đến từ việc thúc đẩy tiêu dùng và đầu tư công. Nhờ kiểm soát tốt lạm phát, chính phủ đã có nhiều dư địa cho các chính sách tiền tệ và tài khóa nới lỏng, ưu tiên các giải pháp thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Trong năm, Việt Nam cũng đã nâng tầm đối tác chiến lược toàn diện với Mỹ - Nhật, mở ra nhiều cơ hội cho việc thu hút vốn đầu tư nước ngoài trong thời gian tới, phục hồi sản xuất và xuất khẩu, thúc đẩy công nghệ, cơ cấu lại nền kinh tế và đổi mới mô hình tăng trưởng.

Mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2024 là 6-6.5% với sự trở lại của lĩnh vực sản xuất và xuất khẩu, lạm phát 4-4.5%

2024 – Việt Nam tăng tốc về đích cho chặng đường kinh tế 5 năm 2021-2025

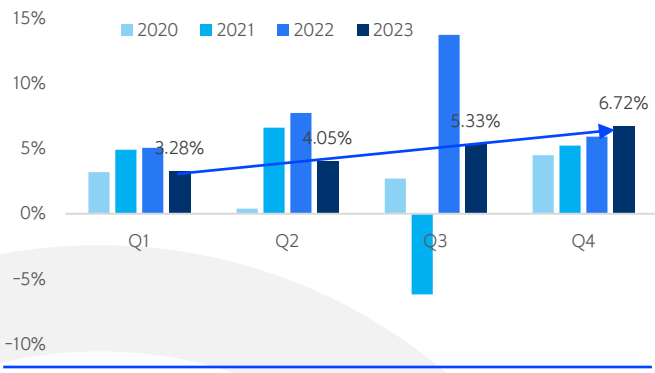
Theo Nghị quyết 01/NQ-CP mà Chính phủ vừa ban hành, năm 2024 là năm tăng tốc, bứt phá, có ý nghĩa đặc biệt quan trọng trong việc thực hiện thắng lợi Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2021-2025. Chính phủ xác định 12 nhiệm vụ quan trọng như ưu tiên thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, giữ vững ổn định vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn; tiếp tục hoàn thiện thể chế, hệ thống pháp luật; đẩy mạnh phát triển hạ tầng; cơ cấu lại nền kinh tế gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng;...Theo đó, các nghị định qui định chi tiết Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh bất động sản và Luật Đất đai sẽ được ban hành trong năm 2024 tạo hành lang pháp lý toàn diện, hỗ trợ cho sự phục hồi của lĩnh vực bất động sản. Bên cạnh đó, chiến lược phát triển một số ngành như sữa, giấy, thép, ô tô, điện lực, công nghiệp vi mạch bán dẫn Việt Nam đến năm 2030, tầm nhìn đến năm 2045-2050 cũng sẽ được xây dựng trong năm 2024.

Một số chỉ tiêu kinh tế năm 2024 (Nghị quyết 01/NQ-CP ngày 05/01/2024)

Chỉ tiêu	Thực hiện 2023	Mục tiêu 2024
Tốc độ tăng trưởng GDP	5.05%	6.0-6.5%
- Nông, lâm nghiệp và thủy sản	*3.83%*	*3.0-3.2%*
- Công nghiệp và xây dựng	*3.74%*	*6.2-6.9%*
- Dịch vụ	*6.82%*	*6.7-7.0%*
Tốc độ tăng CPI bình quân	3.25%	4.0-4.5%
Tốc độ tăng tổng kim ngạch xuất khẩu	-4.40%	6.0%
Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)	1.46%	7.0-8.0%
Tốc độ tăng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng	9.60%	9.0%

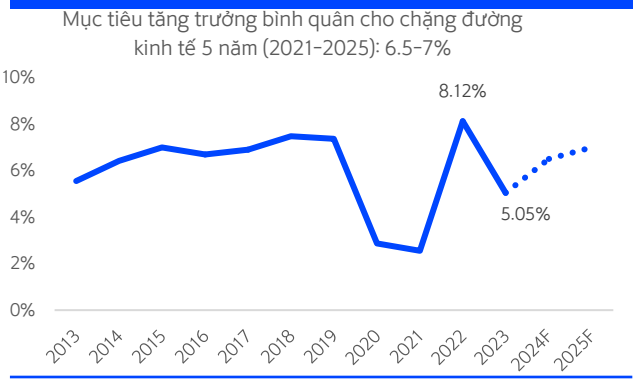
Biểu đồ của năm

Tăng trưởng GDP theo quý (%YoY) – Xu hướng tích cực



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

Tăng trưởng GDP theo năm (%YoY) – Tăng tốc về đích



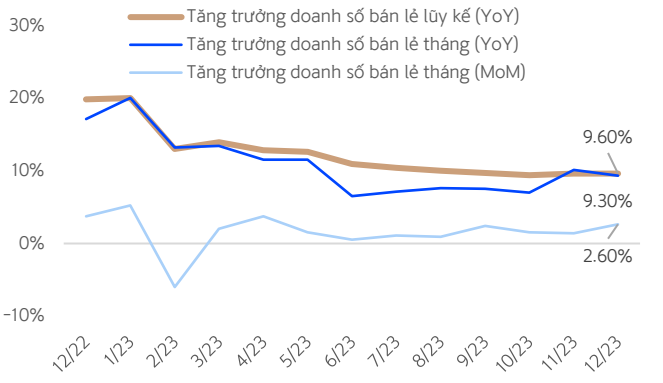
Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

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

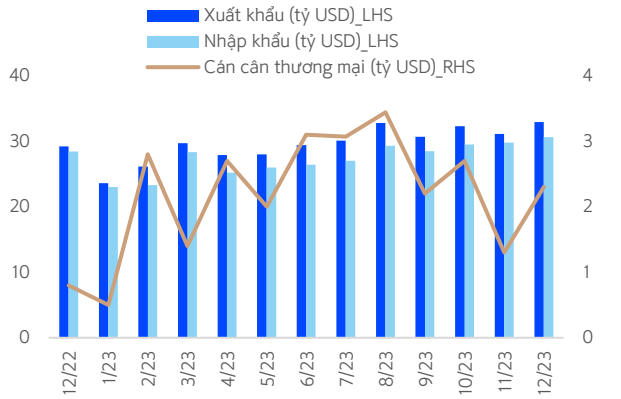
Năm 2023, doanh số bán lẻ duy trì đà tăng tích cực 9.6%YoY, trong khi xuất khẩu phục hồi rõ nét hơn trong nửa cuối năm và đạt 355.5 tỷ USD (-4.4%YoY), nhập khẩu đạt 327.5 tỷ USD (-8.9%YoY). Cán cân thương mại hàng hóa ước tính xuất siêu 28 tỷ USD.

Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

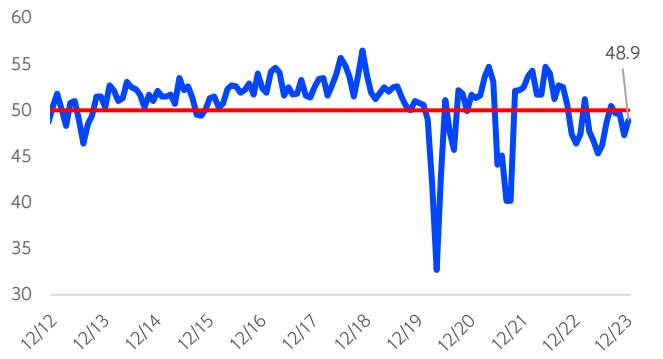
Kim ngạch xuất nhập khẩu



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

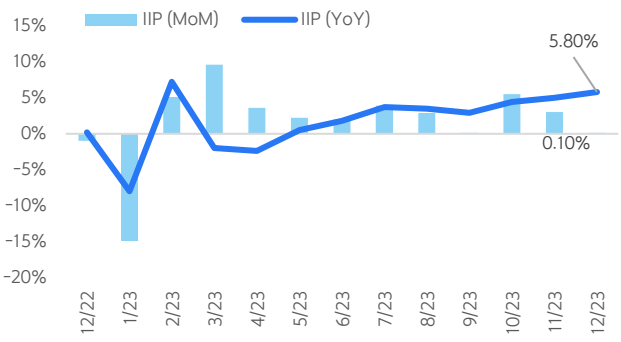
Lĩnh vực sản xuất suy yếu đáng kể với chỉ số sản xuất công nghiệp năm 2023 chỉ tăng 1.5%YoY; PMI hầu hết nằm dưới ngưỡng 50 và kết thúc năm tại mức 48.9. Dù vậy, dấu hiệu phục hồi rõ nét hơn trong những tháng cuối năm khi IIP Q4/2023 đạt mức tăng khá 5%YoY, cao hơn 2.8% của Q3/2023 và mức tăng trưởng âm trong hai quý đầu năm.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)



Nguồn: S&P Global PMI, Shinhan Securities Vietnam

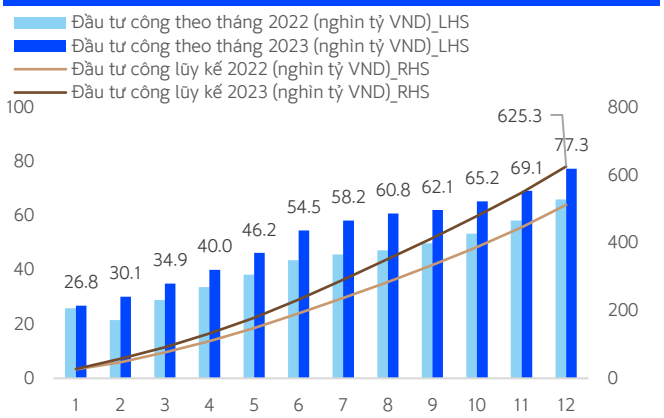
Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

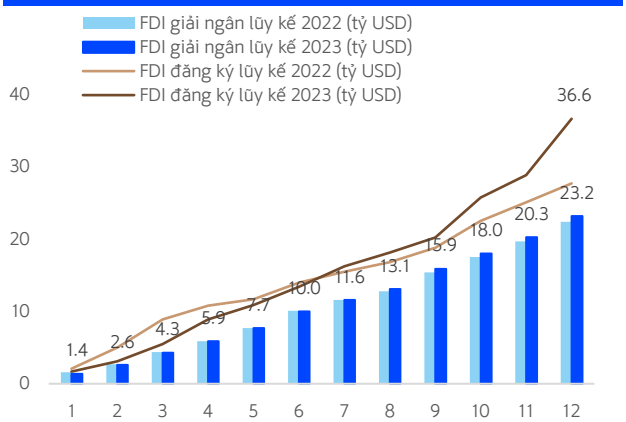
Lĩnh vực đầu tư là điểm sáng năm 2023 với giải ngân vốn đầu tư công ước đạt 625.3 nghìn tỷ (+21.2%YoY), bằng 85.3% kế hoạch năm và vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đạt 23.18 tỷ USD (+3.5%YoY), mức cao nhất từ 2019 đến nay. Vốn FDI đăng ký tăng vọt 32.1%YoY, đạt 36.61 tỷ USD, mở ra nhiều kỳ vọng mới cho sản xuất và xuất khẩu của Việt Nam trong giai đoạn tới.

Đầu tư công



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

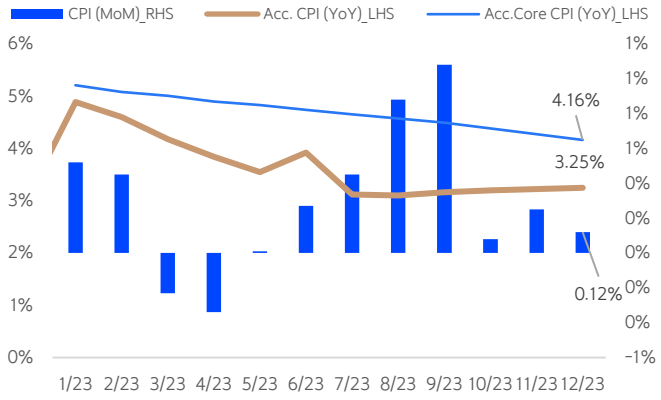
Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)



Nguồn: MPI, Shinhan Securities Vietnam

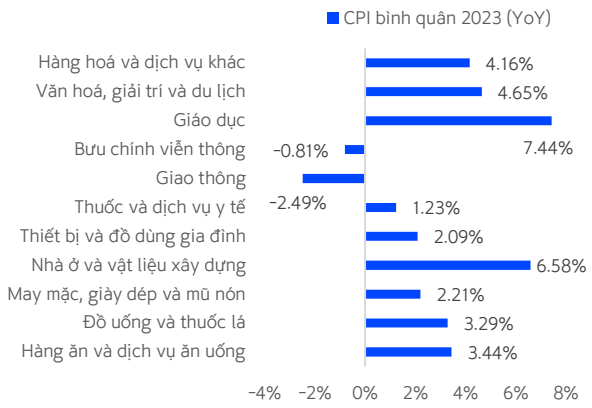
Lạm phát được kiểm soát tốt trong năm 2023 nhờ lạm phát cơ bản duy trì đà giảm tích cực cùng với việc điều chỉnh giảm giá xăng dầu. CPI chung bình quân năm 2023 tăng 3.25%YoY, thấp hơn so với mục tiêu 4%-4.5% mà Quốc hội đã thông qua.

CPI



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

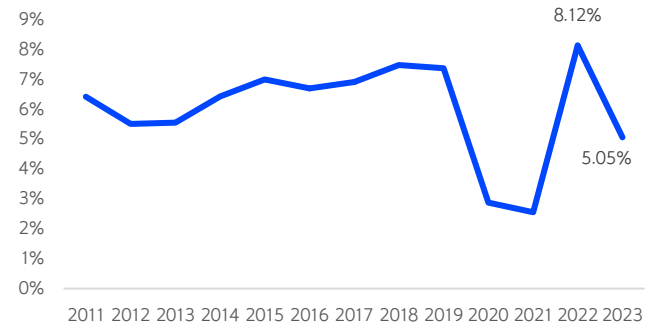
CPI theo các nhóm hàng hóa



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

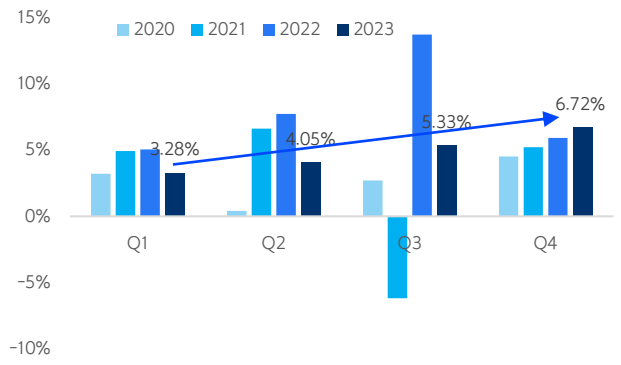
Tăng trưởng GDP duy trì xu hướng tích cực qua các quý, đạt 6.72% trong Q4 (cao hơn Q4 các năm 2012-2013 và 2020-2022) và ước tính tăng 5.05% cho cả năm 2023.

GDP theo năm, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

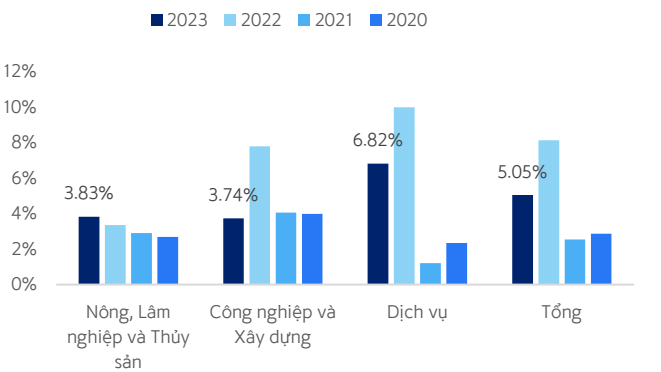
GDP theo quý, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

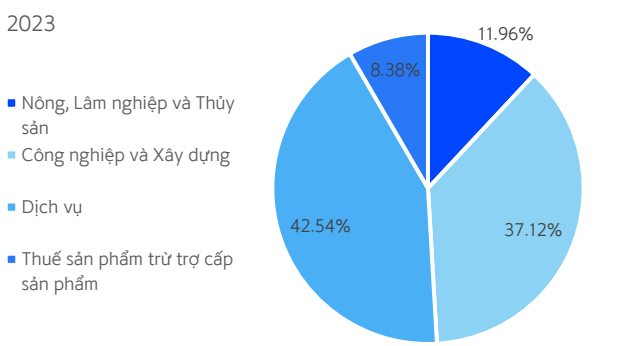
Lĩnh vực nông nghiệp đóng vai trò bệ đỡ của nền kinh tế nhờ tăng trưởng ổn định, dịch vụ phục hồi mạnh mẽ trong khi công nghiệp và xây dựng còn chật vật nhưng bắt đầu có những dấu hiệu khả quan hơn trong nửa sau của 2023.

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.