CẬP NHẬT KINH TẾ VIỆT NAM

Ngày 01/08/2023

Shinhan Securities

Sản xuất công nghiệp khởi sắc hơn trong tháng 7/2023

Tín hiệu tích cực từ nền kinh tế

Nhu cầu có dấu hiệu ổn định, sản xuất công nghiệp khởi sắc

Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP) tháng 7/2023 đã tăng 3.9% so với tháng trước và tăng 3.7% so với cùng kỳ năm trước, trong đó, ngành chế biến chế tạo tăng 3.6%YoY. 49/63 địa phương có chỉ số IIP tăng so với cùng kỳ và một số tỉnh có mức tăng khá cao như Phú Thọ (+15.8%YoY), Bắc Giang (+15.6%YoY), Trà Vinh (+14.7%YoY%)… Tính chung 7 tháng năm 2023, IIP chỉ còn giảm 0.7%YoY (cùng kỳ năm 2022 tăng 8.6%).

Chỉ số Nhà quản trị Mua hàng (PMI) cũng đã phục hồi lên mức 48.7 trong tháng 7/2023 từ mức 46.2 của tháng trước, tốc độ suy giảm số lượng đơn đặt hàng mới chậm nhất trong năm tháng, dấu hiệu cho thấy sự ổn định dù lĩnh vực sản xuất của Việt Nam vẫn đang nằm trong vùng suy giảm.

Vốn đầu tư công và đầu tư trực tiếp nước ngoài được đẩy mạnh

Vốn đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh giải ngân trong tháng 7/2023, ước đạt 58.5 nghìn tỷ đồng (+28.4%YoY) và hoàn thành 41.3% kế hoạch năm sau 7 tháng thực hiện với tổng mức giải ngân ước đạt 291 nghìn tỷ đồng (+22.1%YoY). Đầu tư công tiếp tục đóng vai trò là động lực chính thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong năm 2023.

Bên cạnh đó, tình hình thu hút vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) cũng rất tích cực với tổng FDI đăng ký mới tính đến ngày 20/7/2023 ước đạt 7.94 tỷ USD (+38.6%YoY), chủ yếu đến từ ngành công nghiệp chế biến chế tạo (chiếm 85.3% tổng vốn đăng ký cấp mới). FDI giải ngân 7 tháng năm 2023 duy trì ở mức 11.58 tỷ USD (+0.8%YoY).

Tiêu dùng trong nước duy trì đà tăng

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 7/2023 tăng 1.1%MoM và 7.1%YoY nhờ hoạt động thương mại và dịch vụ sôi động trong tháng cao điểm mùa du lịch hè. Tính chung 7 tháng năm 2023, doanh số bán lẻ theo giá hiện hành ước đạt 3,529.8 nghìn tỷ đồng, tăng 10.4%YoY (nếu loại trừ yếu tố giá, tăng 9.6%YoY) với điểm sáng từ du lịch lữ hành với mức tăng 53.6%YoY. Khách quốc tế đến Việt Nam ước đạt hơn 6.6 triệu lượt người trong 7 tháng năm 2023, gấp 6.9 lần cùng kỳ năm trước nhưng vẫn chỉ bằng 67.5% cùng kỳ năm 2019 (năm chưa xảy ra đại dịch).

Vẫn còn nhiều thách thức phía trước

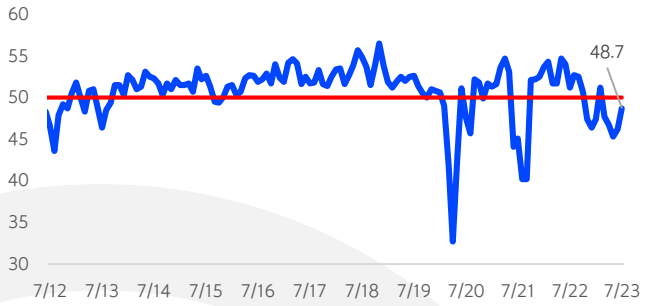
Hoạt động xuất nhập khẩu còn khó khăn dù cả nước vẫn xuất siêu được hơn 15 tỷ USD sau 7 tháng năm 2023 do xuất khẩu giảm 10.6%YoY trong khi nhập khẩu giảm mạnh hơn 17.1%YoY . Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 7 tháng năm 2023 giảm 13.9%YoY, ước đạt 374 tỷ USD. Các mặt hàng xuất khẩu chủ lực của Việt Nam ghi nhận mức giảm sâu như điện thoại và linh kiện (-18.3%YoY), dệt may (-15.1%YoY), giày dép (-17.1%YoY)… Ngoài sức cầu thế giới yếu, áp lực cạnh tranh ngày càng gia tăng cũng đã ảnh hưởng đến đơn hàng của Việt Nam.

Giá lương thực, thực phẩm thế giới tăng cao là thách thức đối với việc kiểm soát lạm phát. Để đảm bảo an ninh lương thực trước tác động của EL Nino, Ấn Độ, Nga và UAE đã cấm xuất khẩu gạo, đẩy giá gạo thế giới tăng vọt. Hiện giá gạo xuất khẩu của Việt Nam tăng 35%YoY, lên mức cao nhất 12 năm, điều này có thể kéo theo giá lúa gạo trong nước tăng trong thời gian tới. CPI tháng 7/2023 có dấu hiệu đảo chiều với mức tăng 0.45%MoM và 2.06%YoY, cao hơn mức tăng 0.27%MoM và 2%YoY của tháng 6/2023. CPI bình quân 7 tháng năm 2023 tăng 3.12%YoY, vẫn trong tầm kiểm soát.

Dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ bị hạn chế khi FED tiếp tục tăng lãi suất điều hành thêm 0.25% lên mức cao nhất 22 năm vào ngày 26/7/2023 trong khi NHNN Việt Nam đã cắt giảm lãi suất điều hành 4 lần, gây áp lực lên giá trị đồng Việt Nam. Mặt khác, dù mặt bằng lãi suất trong nước giảm nhưng tăng trưởng tín dụng trong nửa đầu năm 2023 vẫn ghi nhận ở mức thấp (tăng 4.73% so với cuối năm 2022), chưa thúc đẩy được tăng trưởng kinh tế như kỳ vọng.

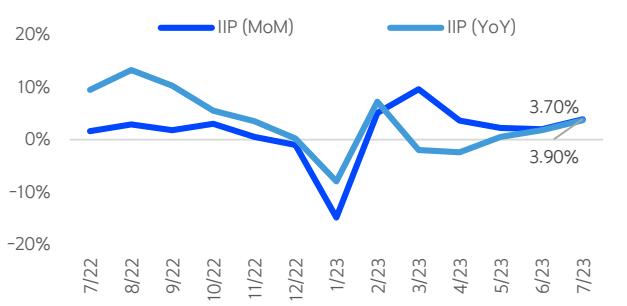
Biểu đồ của tháng

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP)



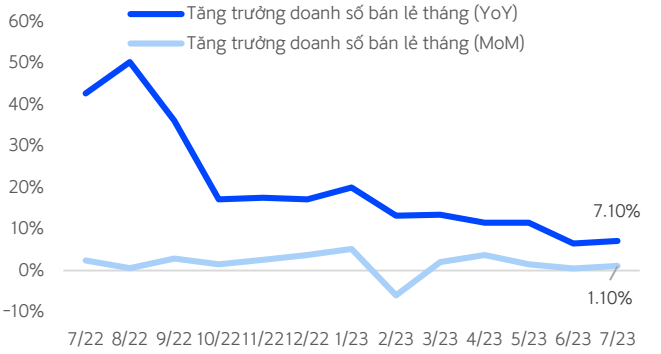
Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

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

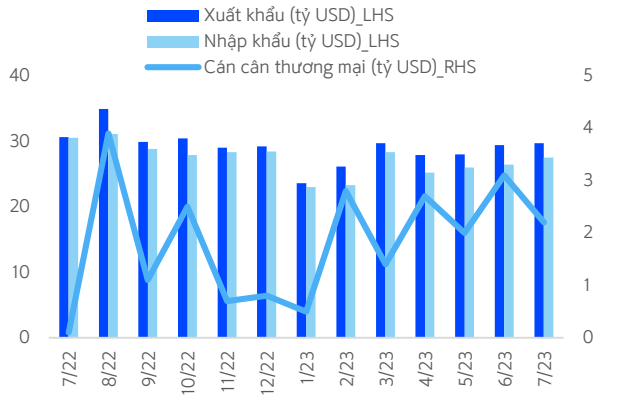
Du lịch tích cực giúp duy trì tăng trưởng doanh số bán lẻ trong khi xuất nhập khẩu vẫn còn chật vật

Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

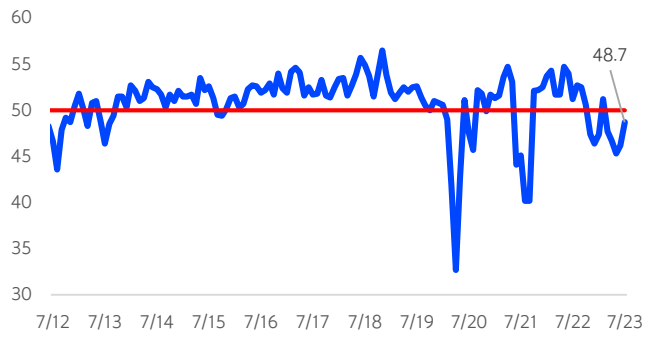
Kim ngạch xuất nhập khẩu



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

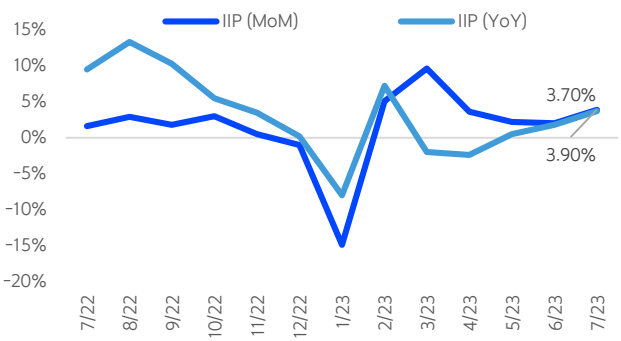
Sản xuất công nghiệp phục hồi rõ rệt hơn trong tháng 7, chỉ số IIP của 7 tháng đầu năm 2023 chỉ còn giảm 0.7%YoY

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)



Nguồn: S&P Global PMI, Shinhan Securities Vietnam

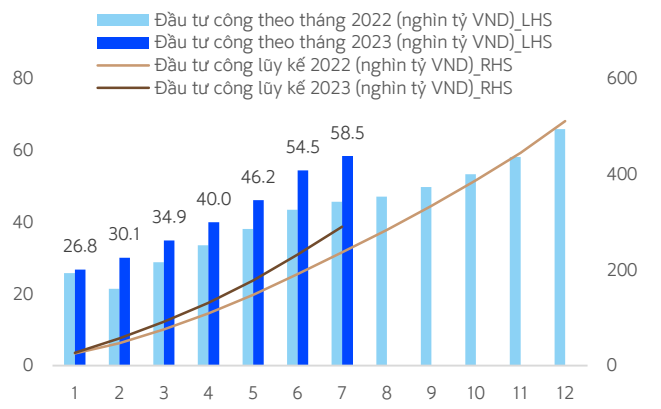
Chỉ số Sản xuất Công nghiệp (IIP)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

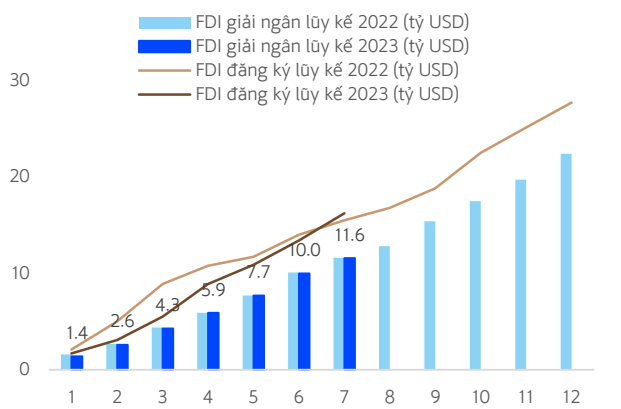
Đầu tư công và đầu tư trực tiếp nước ngoài đều khởi sắc

Đầu tư công



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

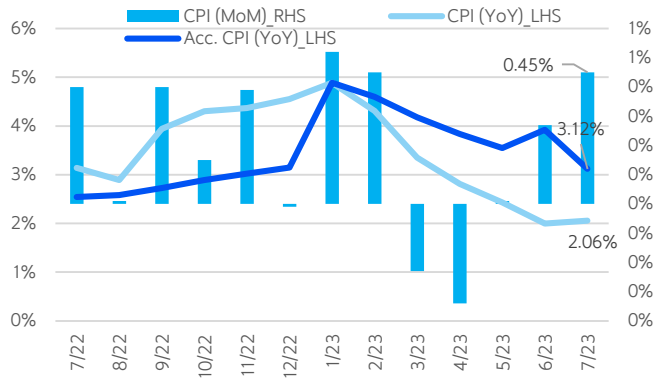
Đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)



Nguồn: MPI, Shinhan Securities Vietnam

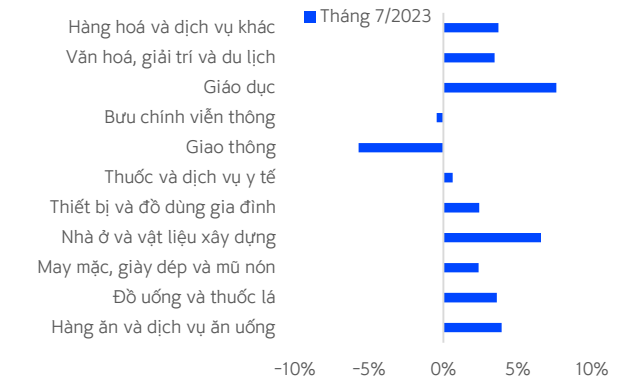
CPI theo tháng tiếp tục tăng trong tháng 7/2023 do tác động của việc tăng giá điện và lương thực trong mùa du lịch

CPI



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

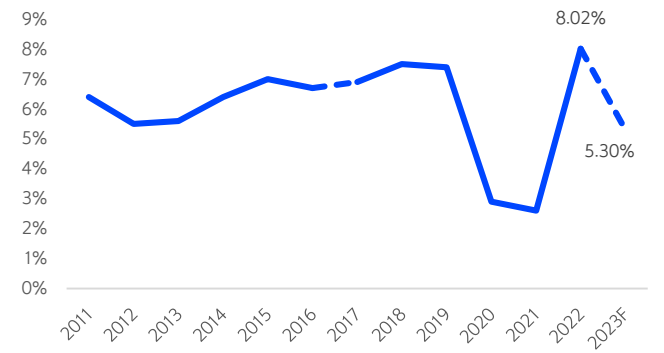
CPI theo các nhóm hàng hóa (MoM)



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

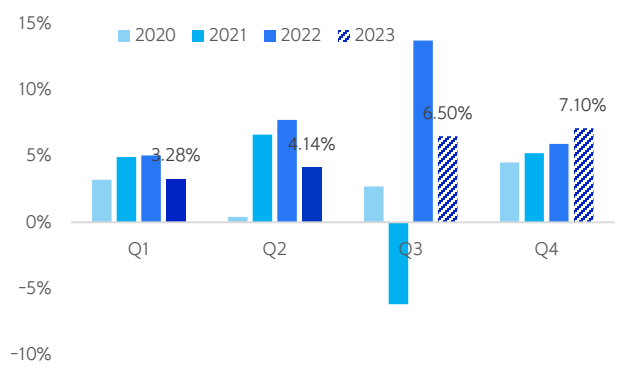
GDP 6M2023 tăng 3.72%YoY, chỉ cao hơn 1.74% của 6M2020 trong giai đoạn 2011-2023, hạ dự báo tăng trưởng cả năm xuống 5.3%

GDP theo năm, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

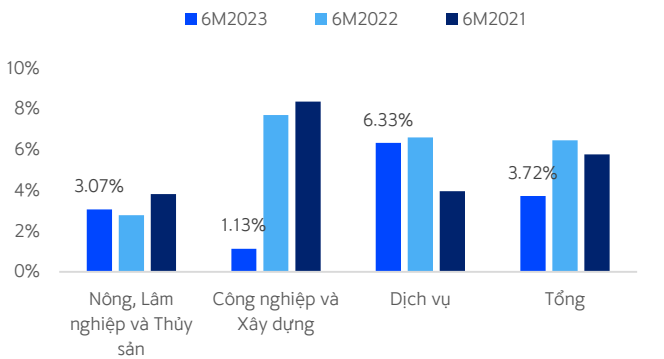
GDP theo quý, tăng trưởng YoY



Nguồn: GSO, Shinhan Securities Vietnam

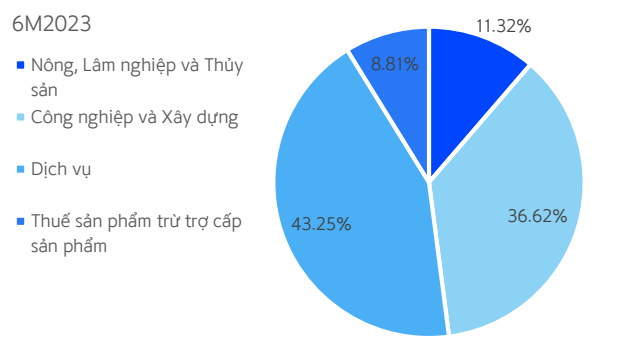
Lĩnh vực công nghiệp và xây dựng tăng chậm đáng kể, kéo giảm mức tăng trưởng chung của nền kinh tế

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.