

Thông kê	11T/2015	11T/2016
IIP (so với cùng kỳ)	9,9%	7,3%
Tăng trưởng bán lẻ (loại trừ yếu tố giá, so với cùng kỳ)	8,3%	7,6%
Lạm phát (so với đầu năm)	0,58%	4,50%
FDI (cấp mới và tăng thêm)	20,23 tỷ USD	18,10 tỷ USD
FDI (giải ngân)	13,2 tỷ USD	14,3 tỷ USD
Xuất khẩu	148,4 tỷ USD	159,5 tỷ USD
Nhập khẩu	151,3 tỷ USD	156,6 tỷ USD

Nguồn: TCTK, VPBS

Lạm phát tháng 11 đã tăng chậm lại

Theo Tổng cục Thống kê (TCTK), chỉ số giá tiêu dùng CPI tháng 11 tăng 0,48% so với tháng 10, thấp hơn mức tăng 0,83% tháng trước đó. Tính đến cuối tháng 11/2016, CPI tăng 4,5% so với cuối năm 2015 và tăng 4,52% so với cùng kỳ năm ngoái. Dẫn đầu tăng trưởng CPI vẫn là nhóm ngành dịch vụ y tế với mức tăng 66,05%, theo sau là CPI dịch vụ giáo dục và CPI thực phẩm, lần lượt tăng 12,5% và 3,46%.

Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng chậm hơn so với cùng kỳ

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11 tăng 7,2% so với cùng kỳ. Tính chung 11 tháng, IIP tăng 7,3% so với cùng kỳ năm ngoái (cùng kỳ tăng 9,9%). Ngành công nghiệp chế biến chế tạo tăng 11% so với cùng kỳ, đóng góp 7,7 điểm phần trăm vào mức tăng chung. Ngành sản xuất và phân phối điện và ngành cung cấp nước, xử lý rác thải tăng lần lượt 12,3% và 7,0%. Ngành khai khoáng tiếp tục giảm sâu đến 6,3%, làm giảm 1,3 điểm phần trăm mức tăng chung.

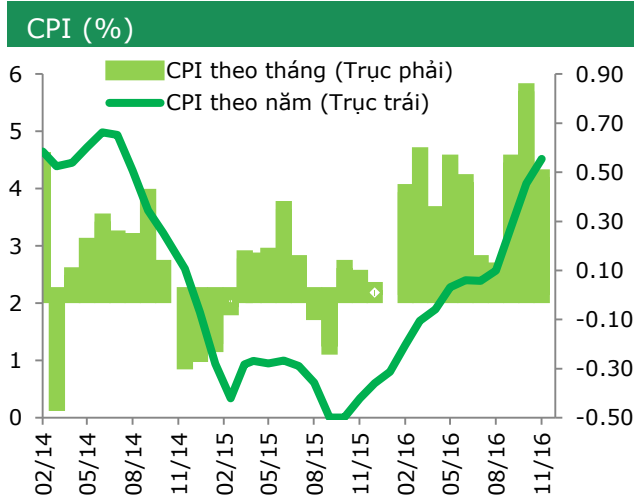
Tình hình hoạt động của các doanh nghiệp

Tính riêng tháng 11, 9.918 doanh nghiệp đã được đăng ký mới, với số vốn đăng ký là 87,1 nghìn tỷ đồng, giảm 3,8% về số doanh nghiệp song tăng 6,8% về số vốn đăng ký so với tháng trước. Tính chung 11 tháng đầu năm, 101.683 doanh nghiệp đã đăng ký thành lập mới với tổng số vốn đầu tư 797,7 nghìn tỷ, tăng 17,1% về số doanh nghiệp và 48,1% về số vốn so với cùng kỳ năm ngoái.

Tuy nhiên, cũng trong 11 tháng đầu năm, 54.046 doanh nghiệp tạm ngừng hoạt động, giảm 13,8% so với cùng kỳ.

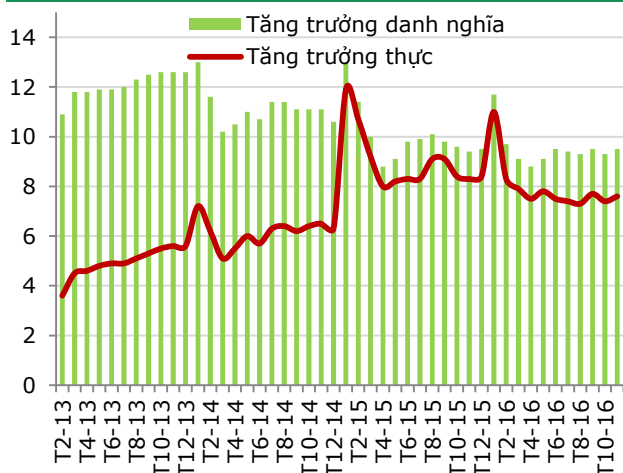
Bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 11 đạt 302,9 nghìn tỷ đồng, tăng 10,4% so với cùng kỳ. Tính chung 11T/2016, bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng đạt 3.201,5 nghìn tỷ đồng, tăng 9,5% so với cùng kỳ năm trước, và tăng 7,6% nếu loại trừ các yếu tố giá (cùng kỳ tăng 8,3%).



Nguồn: TCTK, VPBS

Tăng trưởng tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng (%)



Nguồn: TCTK, VPBS

Ngân sách nhà nước (nghìn tỷ đồng)	15/11/2016	% dự toán năm
Tổng thu ngân sách	852,8	84,1
Thu nội địa	683,5	87,1
Thu từ dầu thô	34,5	63,4
Thu cân đối ngân sách từ hoạt động XNK	131,3	76,3
Tổng chi ngân sách	1.027,7	80,5
Chi đầu tư phát triển	167,7	65,8
Chi trả nợ và viện trợ	136	87,7
Chi phát triển các sự nghiệp kinh tế-xã hội, quốc phòng, an ninh và quản lý hành chính	713,9	86,6
Bội chi ngân sách	174,9	68,9

Nguồn: TCTK, VPBS

Thu NSNN tiếp tục tăng tốc, đạt 84,1% kế hoạch năm

. Thu nội địa đạt 683,5 nghìn tỷ đồng, bằng 87,1% kế hoạch năm và tăng đến 14,2% so với cùng kỳ. Thu từ dầu thô giảm 39,9% so với cùng kỳ năm ngoái, chỉ bằng 63,4% kế hoạch năm. Thu từ xuất nhập khẩu giảm 10,0% so với cùng kỳ, đạt 131,3 nghìn tỷ đồng.

Chi NSNN ước đạt 1.024,7 nghìn tỷ đồng tính đến 15/11/2016, duy trì mức tăng ổn định 6,5% so với cùng kỳ. Như vậy, từ đầu năm đến nay, bội chi NSNN ước ở mức 171,9 nghìn tỷ đồng, bằng 67,7% kế hoạch năm, tăng 11,0% so với cùng kỳ năm trước.

Vốn FDI giải ngân tăng 8,3% so với cùng kỳ

Kể từ đầu năm đến ngày 20/11/2016, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) cấp mới và tăng thêm đạt 18,10 tỷ USD, giảm 10,5% so với cùng kỳ năm 2015. Vốn FDI giải ngân trong 11 tháng ước đạt 14,3 tỷ USD, tăng 8,3% so với cùng kỳ.

Công nghiệp chế biến, chế tạo vẫn là lĩnh vực thu hút dòng vốn ngoại hàng đầu với tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm đạt 13,42 tỷ USD, chiếm 74,1% tổng vốn FDI trong 11 tháng đầu năm. Lĩnh vực bất động sản vẫn đứng thứ 2 với 740,9 triệu USD, chiếm 4,1%.

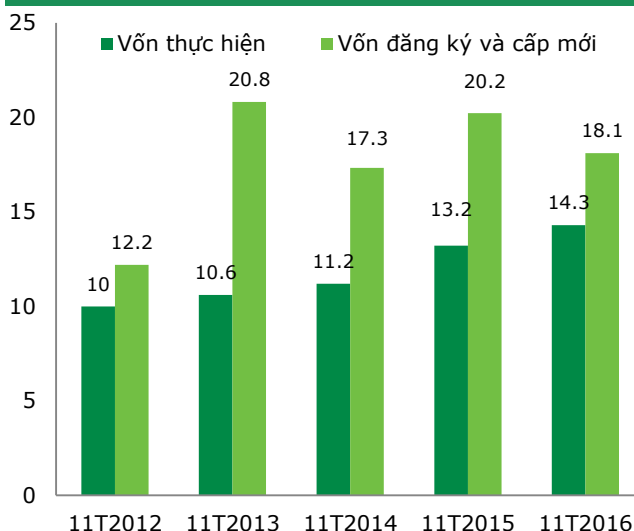
Thay đổi tích cực trong môi trường đầu tư, cải thiện về môi trường pháp lý, thủ tục hành chính và nâng cấp hạ tầng là những yếu tố hỗ trợ tăng trưởng vượt bậc của dòng vốn FDI trong thời gian gần đây.

Việt Nam xuất siêu giảm còn 2,84 tỷ USD trong 11 tháng đầu năm 2016

Trong tháng 11, cả nước nhập siêu khoảng 500 triệu USD, trong đó, xuất khẩu ước đạt 15,6 tỷ USD còn nhập khẩu ước đạt 16 tỷ USD. Tính chung 11 tháng đầu năm, kim ngạch thương mại của Việt Nam ước đạt hơn 316 tỷ USD. Kim ngạch xuất khẩu ước đạt 159,5 tỷ USD, tăng 7,5% so với cùng kỳ năm ngoái; kim ngạch nhập khẩu ước đạt 156,6 tỷ USD, tăng 3,5%. Như vậy, Việt Nam xuất siêu 2,84 tỷ USD trong 11 tháng đầu năm, giảm so với mức xuất siêu 3,5 tỷ USD tính chung 10 tháng đầu năm được công bố vào tháng trước.

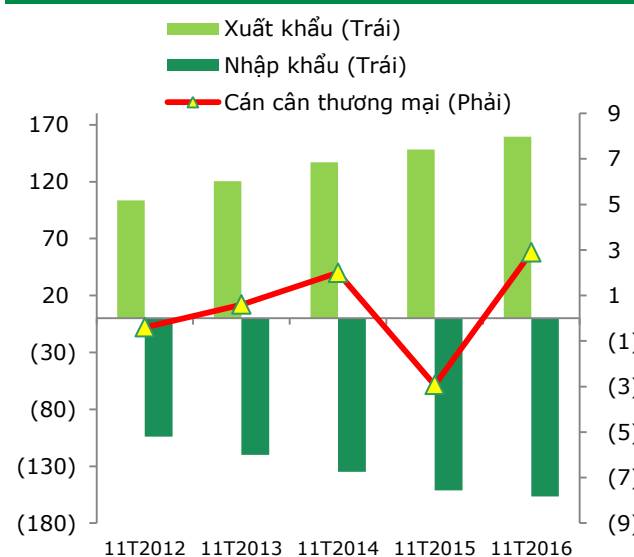
Các thị trường xuất khẩu chủ lực vẫn là Mỹ, EU và Trung Quốc. Đối với thị trường nhập khẩu, tuy kim ngạch giảm song Trung Quốc vẫn là thị trường nhập khẩu lớn nhất, tiếp đến là Hàn Quốc, ASEAN và Nhật Bản. VPBS nhận định kế hoạch tăng trưởng xuất khẩu 10% trong năm 2016 khó có thể được hoàn thành.

FDI đăng ký cấp mới, tăng thêm và giải ngân (tỷ USD)



Nguồn: TCTK, VPBS

Cán cân thương mại (tỷ USD)



Nguồn: TCTK, VPBS

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Nguyễn Thị Thùy Linh

Giám đốc – Vĩ mô & Tài chính

linhntt@vpbs.com.vn

Nguyễn Thu Thủy

Chuyên viên phân tích

thuynt3@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách, xin vui lòng liên hệ:

Lê Kiên Cường

Chuyên viên Cao cấp – Khối Môi giới Khách hàng Tổ chức

cuonglk@vpbs.com.vn

+848 3823 8608 Ext: 202

Trần Thanh Bạch

Phó Giám Đốc Dịch vụ Ngân hàng Cá nhân Cao cấp Prestige

bachtt@vpbs.com.vn

+84 190 056 1218 Ext: 2607

Lý Đắc Dũng

Giám đốc - Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân

dungld@vpbs.com.vn

+844 1900 6457 Ext: 1700

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2
Thành phố Hồ Chí Minh

domalux@vpbs.com.vn

+848 6296 4210 Ext: 128

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ
Hà Nội

vinhtd@vpbs.com.vn

+844 3835 6688 Ext: 369

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai
Thành phố Hồ Chí Minh

vinhnd@vpbs.com.vn

+848 3823 8608 Ext: 146

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty CP Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lương và thưởng của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gắn với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 (0) 4 1900 6457
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418