

NHẬN ĐỊNH KINH TẾ 5 THÁNG ĐẦU NĂM

- ❖ Kinh tế trong nước tháng 5 và 5 tháng đầu năm ít xấu hơn trước với những cải thiện nhẹ tiếp tục diễn ra cùng với những sụt giảm tiếp tục bộc lộ trong các mảng khác nhau của nền kinh tế.
- ❖ So cùng kỳ năm trước, giá trị sản xuất công nghiệp tăng 4% (so với mức 3,3% tháng 4 song thời kỳ bình thường mức tăng là 2 con số) và lạm phát đạt mức 5,6% cùng với đà tăng rõ nhập khẩu máy móc, nguyên liệu so với tháng 4 là những bước tiến chậm rãi của nền kinh tế. Tăng trưởng tín dụng 15% so với cuối năm 2008 và khoảng 18-19% so với cùng kỳ năm trước cũng là một tín hiệu tích cực từ góc độ kích cầu sau một thời gian tín dụng trầm lắng trong suốt quý 4/2008 đến hết tháng 1/2009. Một điểm tích cực là mức tiêu thụ hàng hóa bán lẻ trong 5 tháng tăng thực 8,4% so cùng kỳ năm trước.
- ❖ Trong khi đó, xuất khẩu giảm 6,8% (giảm 18% nếu không tính vàng) và FDI giảm 30% so với cùng kỳ là những kết quả xấu hơn dự báo của chính phủ về nền kinh tế trong khi các biện pháp kích thích kinh tế cũng đã triển khai được khoảng 20-25% khối lượng.
- ❖ Nhập siêu quay trở lại song trong điều kiện tổng cầu trong nước đang yếu, cán cân thanh toán vẫn có thể đảm bảo cân bằng.

Nhận định chung về kinh tế sau 5 tháng là các dấu hiệu về hồi phục kinh tế thể hiện một cách chậm chạp khi tốc độ suy giảm kinh tế ở một số lĩnh vực chính đang sát hơn với những dự báo bi quan. Kinh tế Việt Nam có thể đã qua đáy suy giảm, song chưa nhìn thấy xu thế sớm hồi phục mạnh. Tình trạng ít xấu hơn ở một vài điểm và diễn biến tiêu cực sát với các dự báo bi quan ở vài điểm khác với tổng thể nền kinh tế chuyển động chậm vẫn còn kéo dài 2-3 tháng tới.



Sức Mạnh Của Nhà Đầu Tư

CÔNG TY CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN (SSI)

KHOI PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước.

Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. SSI và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của SSI và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này.

■ Giám đốc khối

Lê Lệ Hằng

hangl@ssi.com.vn

■ Trưởng bộ phận Phân tích Kinh tế

Nguyễn Thanh Hà

hantc@ssi.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Toà nhà 1C Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm
Hà nội, Việt nam
Tel : 84-4-39366321 ; Fax : 84-4-39366319

Trụ sở chính

72 Nguyễn Huệ, Quận 1
Thành phố Hồ Chí Minh
Tel : 84-8-38242897 ; Fax : 84-8-38247409

© 2009 Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn

SSI nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần Bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của SSI