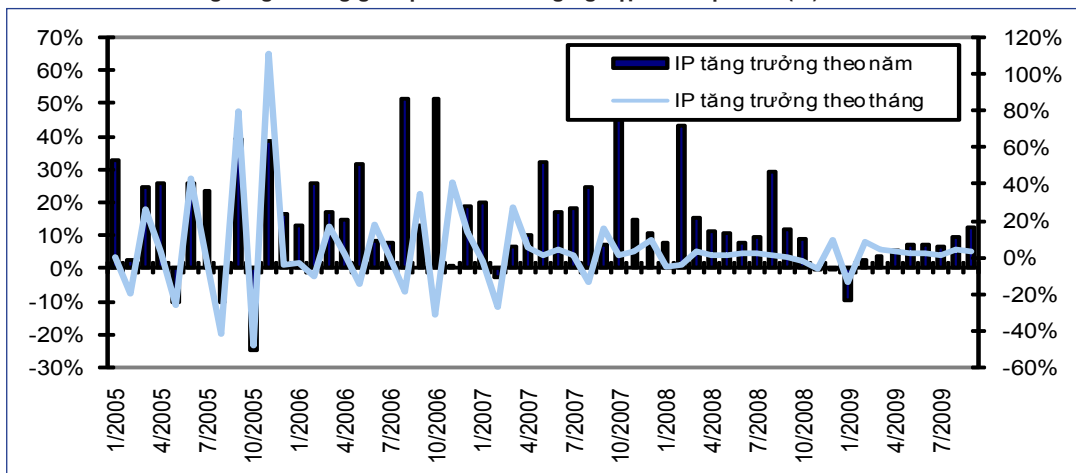


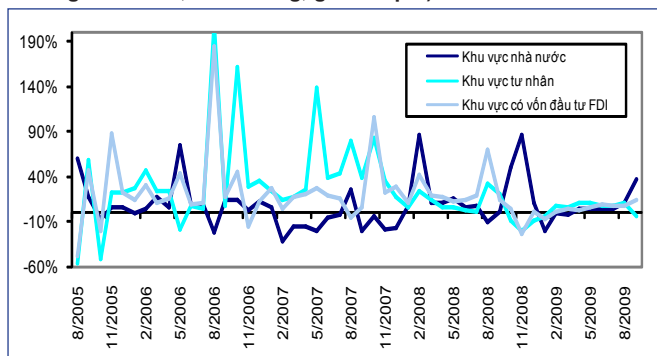
## Sản xuất công nghiệp tháng 9 tiếp tục tăng

Biểu đồ 1 - Xu hướng tăng trưởng giá trị sản xuất công nghiệp của Việt Nam (%)

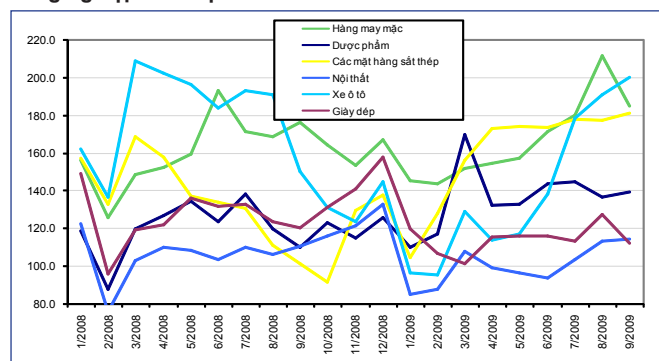


- Sản xuất công nghiệp tháng 9 dự tính tăng 2.9% so với tháng 8 và 12.5% so với tháng 9 năm 2008, đạt 62.559 nghìn tỷ. Đây là tháng thứ 8 liên tiếp sản xuất công nghiệp tăng so với tháng trước mặc dù tốc độ tăng có thấp hơn tháng 8 (tăng 4.09% so với tháng 8). Tuy vậy, tốc độ tăng so với cùng kỳ năm trước lần đầu tiên đạt 2 con số kể từ tháng 9 năm ngoái. Do việc so sánh con số sản xuất công nghiệp theo tháng của năm sau so với năm trước để thực hiện hơn vào thời điểm hiện tại nên chúng tôi dự kiến tốc độ tăng trưởng của sản xuất công nghiệp sẽ tăng cho đến cuối năm nay.
- Nếu phân theo khu vực kinh tế, thì kết quả sản xuất công nghiệp khá trái ngược với khu vực kinh tế Nhà nước tăng 36.4% so với cùng kỳ năm trước; khu vực kinh tế tư nhân giảm 4.4% trong khi khu vực kinh tế có vốn FDI tăng 13.9%. So với tháng 8, khu vực kinh tế Nhà nước tăng 4.89%, trong khi khu vực kinh tế tư nhân và có vốn FDI tăng lần lượt 2.47% và 2.13%. Các con số về tăng trưởng sản xuất công nghiệp có xu hướng biến động mạnh và tăng cao so với tháng 9 năm ngoái do việc so sánh giữa tháng 9 năm nay và năm ngoái để thực hiện.
- Nếu xét theo ngành nghề, thì ngành sản xuất ô tô và thủy sản phục hồi mạnh trong khi ngành may mặc và giày dép chỉ vừa mới phục hồi đã chững lại và giảm trong hai tháng qua. Tuy nhiên, chúng tôi cũng thấy có sự tăng nhẹ trong lĩnh vực sản xuất xi măng, thép và nội thất kể từ Q2. Ngành sản xuất nhựa và giấy cũng cho thấy dấu hiệu phục hồi trong tháng 9 này.
- Bức tranh toàn cảnh về sản xuất công nghiệp là tương đối khả quan mặc dù nếu xét theo ngành thì sự phục hồi của giá trị sản xuất công nghiệp vẫn chưa được dẫn dắt bởi sự phục hồi của các ngành xuất khẩu chủ chốt như dệt may và giày dép. Điều này có thể một phần là do tính mùa vụ của các ngành này và chúng ta sẽ theo dõi xem liệu xuất khẩu có thực sự cất cánh trước cuối năm nay hay không.

Biểu đồ 2 - Giá trị sản xuất công nghiệp phân theo ngành (tăng trưởng theo năm, theo tháng, giá cố định)



Biểu đồ 3 - Các ngành sản xuất chủ yếu trong chỉ số sản xuất công nghiệp của Việt Nam



Fiachra Mac Cana  
+848 3 8233299

Giám đốc điều hành - Phòng phân tích  
fiachra.maccana@hsc.com.vn

Đoàn Thị Thu Hoài  
+848 3 8233299

Chuyên viên phân tích  
hoai.dtt@hsc.com.vn

Trụ sở chính  
Lầu 1, 2 & 3 Tòa nhà Capital Place  
6 Thái Văn Lung, Quận 1, TPHCM  
T: (+84 8) 3 823 3299  
F: (+84 8) 3 823 3301

Chi nhánh Hà Nội  
6 Lê Thánh Tông,  
Quận Hoàn Kiếm  
T: (+84 4) 3 9334693  
F: (+84 8) 3 9334822

# Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi HSC hoặc một trong các chi nhánh để phân phối tại Việt Nam và nước ngoài. Các thông tin trong báo cáo được HSC xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Tuy nhiên, ngoài những thông tin về chính Công ty, HSC không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong báo cáo này. Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của HSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo. HSC không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

Giá cả và các công cụ tài chính có thể thay đổi mà không báo trước. HSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà HSC đang quản lý. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Cán bộ của HSC có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khái quát. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của HSC. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN TP. HỒ CHÍ MINH  
HO CHI MINH CITY SECURITIES CORPORATION

## TRỤ SỞ CHÍNH

Lầu 1, 2 & 3, Tòa nhà Capital Place

6 Thái Văn Lung, Quận 1, TPHCM

**T** : (+84 8) 3 823 3299

**F** : (+84 8) 3 823 3301

## CHI NHÁNH HÀ NỘI

6 Lê Thánh Tông

Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

**T** : (+84 4) 3 933 4693

**F** : (+84 4) 3 933 4822

**E**: [infor@hsc.com.vn](mailto:infor@hsc.com.vn) **W**: [www.hsc.com.vn](http://www.hsc.com.vn)