



Cập nhật nhanh Kinh tế vĩ mô Tháng 9/2024

Trịnh Viết Hoàng Minh
CVPT – Vĩ mô

Trịnh Viết Hoàng Minh
minhtvh@acbs.com.vn

Tháng 9/2024: Kinh tế tăng trưởng ấn tượng vượt qua thách thức từ thiên tai

- **GDP** Q3/2024 tăng 7,40% n/n. GDP 9T2024 tăng 6,82% n/n.
- **Chỉ số sản xuất công nghiệp - IIP** T9/2024: IIP giảm 0,19% so với tháng trước và tăng 10,8% n/n. Q3/2024 tăng 10,0% n/n. 9T2024 tăng 8,6% n/n.
- **Vốn đầu tư nước ngoài – FDI** T9/2024: giải ngân 3,2 tỷ USD (+13,4% n/n), đăng ký 3,5 tỷ USD (+76,2% n/n). Tính chung 9T2024, giải ngân đạt 17,3 tỷ USD (+9,0% n/n); đăng ký đạt 21,2 tỷ USD (+37,7% n/n).
- **Hoạt động Thương mại:** T9/2024, giá trị xuất khẩu đạt 34,1 tỷ USD (+10,7% n/n); giá trị nhập khẩu 31 tỷ USD (+9,7% n/n), thặng dư 2,3 tỷ USD. Q3/2024: thặng dư 8,8 tỷ USD với giá trị xuất khẩu đạt 108,5 tỷ USD (+15,8% n/n) trong khi nhập khẩu đạt 99,7 tỷ USD (+17,2% n/n). Tính chung 9T2024: thặng dư 20,7 tỷ USD với xuất khẩu đạt 299,6 tỷ USD (+15,4% n/n) trong khi nhập khẩu đạt 278,8 tỷ USD (+17,3% n/n).
- **Chỉ số lạm phát - CPI** T9/2024: tăng 0,28% so với tháng trước và tăng 2,63% n/n. CPI cơ bản trung bình của T3/2024 ở mức 2,76% n/n. Trung bình trong Q3/2024 tăng 3,48% n/n. Trung bình trong 9T2024 tăng 3,88% n/n.
- **Doanh thu Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng** T9/2024: doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng đạt 535,7 nghìn tỷ đồng, tăng 7,6% n/n. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng trong Q3/2024 tăng 8,4% n/n, đạt 1.590 nghìn tỷ đồng. Tính chung 9T2024, tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 8,8% n/n, đạt 4.703 nghìn tỷ đồng. Nếu loại trừ yếu tố giá, doanh thu bán lẻ hàng hóa & dịch vụ tiêu dùng 9T2024 tăng 5,8%.
- **Vốn thực hiện thuộc Ngân sách Nhà nước** đạt 428,1 nghìn tỷ đồng trong 9T2024 (+2,0% n/n, đạt 55,7% kế hoạch).
- **Ngân sách Nhà nước** 9T2024: Thu ngân sách đạt 1.448 nghìn tỷ đồng (+17,9% n/n, đạt 85,1% kế hoạch); Chi ngân sách đạt 1.256 nghìn tỷ đồng (+1,4% n/n, đạt 59,3% kế hoạch).

Nhận định nhanh

- **Tăng trưởng GDP Q/2024 mạnh mẽ** bất chấp ảnh hưởng tiêu cực từ bão Yagi tại những khu vực tập trung nhiều khu công nghiệp (Quảng Ninh, Hải Phòng). Cụ thể, GDP Q3/2024 ước tính tăng 7,40% n/n, dẫn tới tăng trưởng GDP trong 9T2024 đạt mức 6,82% n/n. Kết quả này chủ yếu nhờ vào sự tăng trưởng mạnh mẽ của ngành sản xuất công nghiệp, cùng với các ngành dịch vụ hỗ trợ cho hoạt động sản xuất công nghiệp và thương mại, bao gồm vận tải, kho bãi và logistics.
- **Hoạt động XNK tiếp tục sôi động** với giá trị xuất khẩu và nhập khẩu trong Q3/2024 tăng lần lượt 15,8% và 17,2% n/n. Chi tiết hơn, nhập khẩu trong Q3/2024 tiếp tục tăng

mạnh và chủ yếu đến từ hoạt động nhập khẩu nguyên vật liệu sản xuất như: linh kiện điện tử máy tính (+22,5% n/n), máy móc, thiết bị phụ tùng (+19,5% n/n), nguyên phụ liệu dệt may (+17,4% n/n) và chất dẻo nguyên liệu (+21,4% n/n).

- **Áp lực lạm phát đã dần hạ nhiệt.** Chỉ số CPI bình quân 9T2024 giảm xuống dưới 4%, chỉ tăng 3,88% n/n và thấp hơn mục tiêu 4,5% của Chính phủ. Không có nhiều thách thức đối với mục tiêu lạm phát trong năm 2024 khi giá dầu đang duy trì ở nền thấp và khó có khả năng tăng giá mạnh trong thời gian tới.
- Dữ liệu tăng trưởng tốt của nền kinh tế Việt Nam trong Tháng 9/2024 và Q3/2024 củng cố niềm tin của chúng tôi vào triển vọng tăng trưởng của Q4/2024. Đà tăng trưởng của kinh tế Việt Nam trong Q4/2024 được dự báo tiếp tục khởi sắc nhờ: (1) hoạt động sản xuất công nghiệp sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng mạnh mẽ nhờ đối tác thương mại lớn của Việt Nam, Mỹ, vẫn duy trì sức cầu tiêu dùng mạnh; (2) Sức cầu tiêu dùng nội địa được kỳ vọng sẽ phục hồi mạnh mẽ hơn trong dịp cuối năm đi kèm với nhiều lễ hội lớn sẽ diễn ra, cùng với sự gia tăng niềm tin tiêu dùng do triển vọng kinh tế khả quan. Dự phóng hiện tại của chúng tôi cho GDP năm 2024 là 6,2-6,5%. Tuy nhiên, hiện chúng tôi đang nghiêng về kịch bản lạc quan rằng 6,5% là mức tối thiểu của tăng trưởng GDP năm 2024.

PHỤ LỤC

Dữ liệu hàng quý	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
GDP (n/n)	5.05%	7.72%	13.67%	5.92%	3.32%	3.72%	5.47%	6.72%	5.87%	7.09%	7.40%
Nông, lâm nghiệp và thủy sản	2.53%	3.02%	3.24%	3.85%	2.52%	3.07%	4.30%	4.13%	3.42%	3.64%	2.58%
Công nghiệp và xây dựng	6.41%	8.87%	12.91%	4.22%	-0.40%	1.13%	5.16%	7.35%	6.66%	8.60%	9.11%
Dịch vụ	4.64%	8.56%	18.86%	8.12%	6.79%	6.33%	6.43%	7.29%	6.20%	7.10%	7.51%
Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) (n/n)	6.81%	10.83%	10.94%	3.02%	-2.25%	-0.21%	2.84%	4.97%	5.89%	9.94%	10.04%
Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ (n/n)	4.44%	19.46%	41.24%	17.11%	13.87%	8.80%	7.30%	9.30%	8.38%	9.14%	8.40%
Kim ngạch xuất khẩu (YTD) (triệu USD)	88,579	96,832	95,343	89,049	79,170	85,747	93,540	96,530	92,875	98,179	108,565
Kim ngạch nhập khẩu (YTD) (triệu USD)	87,770	97,581	89,980	85,340	75,100	77,480	84,859	90,173	85,282	94,020	99,742
Cán cân thương mại (triệu USD)	890	- 750	5,363	3,709	4,070	8,267	8,681	6,357	7,593	4,159	8,823
FDI giải ngân (triệu USD)	4,450	5,640	5,368	6,972	4,320	5,892	5,701	7,267	4,630	6,210	6,500
FDI đăng ký (triệu USD)	7,280	4,480	3,713	7,097	4,230	5,966	5,188	12,686	5,700	7,790	7,700

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Võ
Thị Sáu, Quận 3, TP.HCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q.Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Quyền Giám Đốc Phòng Phân Tích

Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)

trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc

(+84 28) 7300 7000 (x1043)

trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính

Cao Việt Hùng

(+84 28) 7300 7000 (x1049)

hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi

(+84 28) 7300 7000 (x1042)

chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng

(+84 28) 7300 7000 (x1044)

hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu Xây dựng, Hóa chất

Trần Nhật Trung

(+84 28) 7300 7000 (x1045)

trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn

(+84 28) 7300 7000 (x1051)

toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô & TT Tiền tệ

Trịnh Viết Hoàng Minh

(+84 28) 7300 7000 (x1046)

minhtvh@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu

(+84 28) 7300 7000 (x1052)

huvvp@acbs.com.vn

CVPT – Logistics

Nguyễn Thế Hùng

(+84 28) 7300 7000 (x1047)

hungnt@acbs.com.vn

NVPT – Dữ liệu thị trường

Mai Duy Anh

(+84 28) 7300 7000 (x1110)

anhmd@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)

huongctk@acbs.com.vn

groupis@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 6879 (x1088)

huyhnhtn@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Lý Ngọc Dung

(+84 28) 7300 6879 (x1084)

dungln.hso@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO**Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích**

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2024). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.