

BÁO CÁO VĨ MÔ THÁNG 5 NĂM 2013

CPI tháng 5 giảm 0.06%.

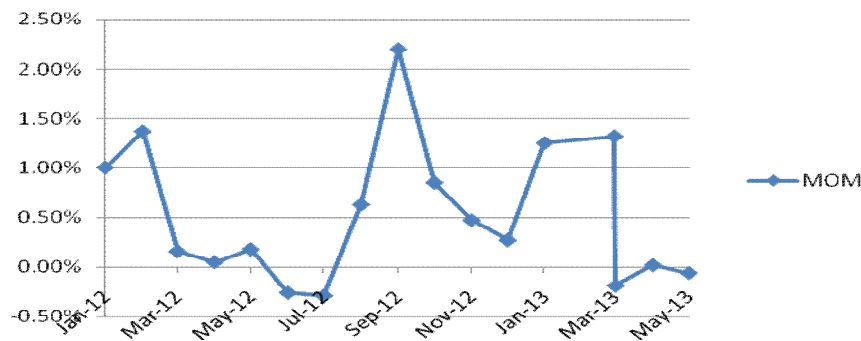
Tổng cục Thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 5/2013 âm 0.06% so với tháng trước, và tăng 6.36% so với cùng kỳ tháng 5 năm 2012, tăng 2.35% so với tháng 12/2012.

CPI tháng 5/2013 âm là do có nhiều nhóm hàng quan trọng cùng giảm giá. Như nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống đã giảm 0.35%. Trong đó, hai nhóm hàng quan trọng là lương thực và thực phẩm đều giảm. Lương thực giảm 0.69%, thực phẩm giảm 0.45%. Với việc giảm giá xăng dầu, nhóm hàng giao thông cũng giảm 0.57% trong tháng qua. Đặc biệt, nhóm nhà ở, vật liệu xây dựng cũng giảm ở mức 0.53%.

Trong tháng qua, nhóm ăn uống ngoài gia đình có tăng nhưng cũng rất nhẹ, chỉ 0.32%. Nhóm thuốc và dịch vụ y tế tăng khá mạnh, ở mức 1.58%. Trong đó, riêng giá dịch vụ y tế tăng 1.92% do một số tỉnh thành điều chỉnh tăng giá dịch vụ y tế theo lộ trình.

CPI tuy giảm nhẹ, nhưng điều đó thể hiện sức mua của người tiêu dùng vẫn rất kém, nền kinh tế vẫn chưa vượt qua giai đoạn khó khăn.

Chỉ số giá tiêu dùng CPI qua các tháng

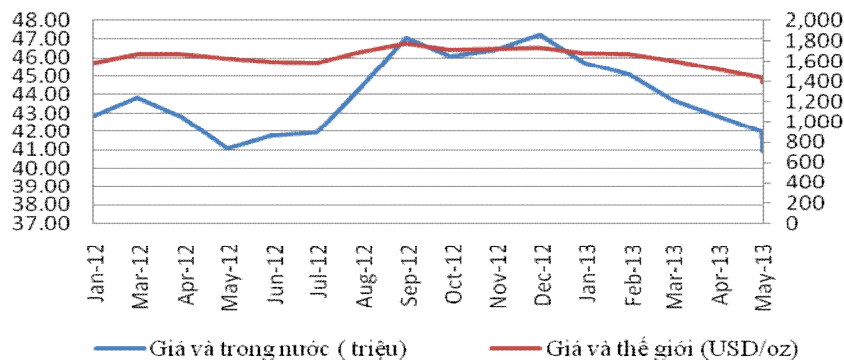


Nguồn: Gso.vn

Giá vàng và USD tiếp tục diễn biến ngược chiều trong tháng 5

Cùng với đà sụt giảm mạnh của giá vàng thế giới do nền kinh tế Mỹ có tín hiệu tốt từ chỉ số giá tiêu dùng giảm, giá vàng trong nước đã sụt giảm khá mạnh trong tháng 5. Thống kê cho thấy, chỉ số giá vàng tháng 5 đã giảm 4.62% so với tháng 4, giảm 11.46% so với tháng 12 năm 2012 và giảm 5.83% so với cùng kỳ năm 2012. Giá vàng SJC bán ra tại TP HCM sáng ngày 29/5 ở mức 40.90 triệu đồng/lượng. Mức chênh lệch giữa giá vàng trong nước và thế giới đã lên đến 6 triệu đồng/lượng.

Diễn biến giá vàng qua các tháng



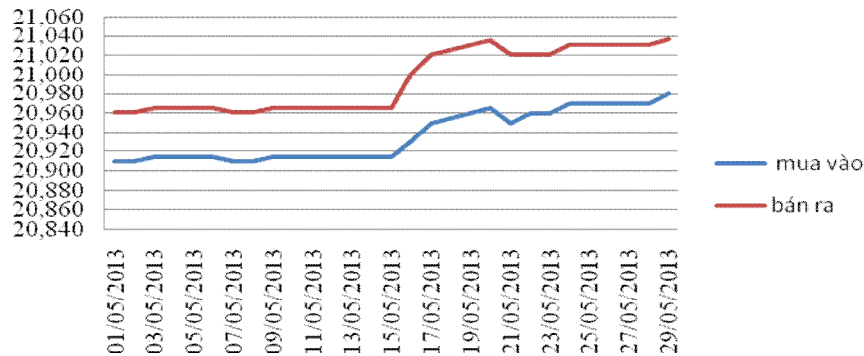
Nguồn: PNS tổng hợp

Ngược lại với diễn biến giá vàng, chỉ số giá đô la Mỹ tháng 5 lại tăng 0.21% so với tháng 4; tăng 0.55% so với tháng 12 năm 2012 và tăng 0.59% so với cùng kỳ năm 2012. Giá USD trong ngân hàng đã tăng vọt trong thời



gian gần đây. Giá bán USD tại Vietcombank ngày 29/5 đã tăng lên chạm kịch trần 21,036 đồng. Giá thu gom cũng vọt lên 20,965 đồng. Hầu hết các ngân hàng khác đều bán ra ở mức trên 21,000 đồng. Giá chợ đen có lúc lên đến 21,500 đồng. Nguyên nhân USD có thể do tin đồn thất thiệt ngân hàng nhà nước sẽ phá giá tiền đồng. Theo ngân hàng nhà nước trạng thái ngoại tệ vẫn đang ổn định, vì vậy tỷ giá sẽ hạ nhiệt trong thời gian tới.

Giao động tỷ giá trong tháng 5/2013 (đồng/USD)



Nguồn: Vietcombank

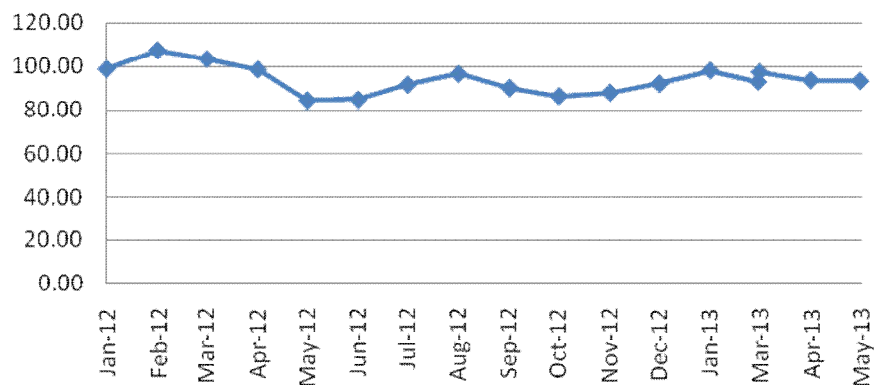
Giá dầu giảm mạnh xuống mức thấp nhất 4 tuần qua.

Phiên giao dịch hàng hóa quốc tế (29/5), giá dầu thô kỳ hạn rơi mạnh xuống thấp nhất 4 tuần, sau khi tổ chức OECD cắt giảm dự báo tăng trưởng toàn cầu và IMF giảm dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc. Cụ thể, IMF đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc trong hai năm 2013 và 2014 xuống còn 7.75%. Trước đó, tổ chức tiền tệ này đã dự báo mức tăng trưởng của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới là 8% trong năm nay và 8.2% trong năm tới. Việc cắt giảm dự báo đã có tác động mạnh tới tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường vì đây là quốc gia tiêu thụ dầu mỏ lớn nhất thế giới. Những dự báo kém lạc quan này đã làm tăng thêm lo lắng về triển vọng tiêu thụ năng lượng toàn cầu.

Chốt phiên giao dịch ngày 29/5, giá dầu thô ngọt, nhẹ giao tháng 7 trên sàn hàng hóa New York đứng ở mức 93.13 USD/thùng, giảm mạnh 1.88 USD, tương ứng với mức 2%, so với phiên giao dịch liền trước. So với giá dầu cuối tháng 4, mức giá hiện nay chỉ giảm 0.35%

Mặc dù giá dầu thế giới đang trong xu hướng giảm giá, nhưng các doanh nghiệp xăng dầu Việt Nam vẫn than lỗ, và đang rục rịch chuẩn bị xin tăng giá.

Diễn biến giá dầu qua các tháng (USD/thùng)



Nguồn: PNS tổng hợp

Nhập siêu tháng 5 ước tới 1.2 tỷ USD.

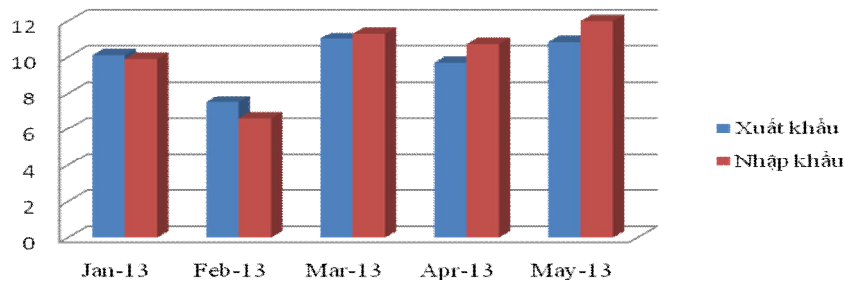
Theo số liệu của cơ quan thống kê, trong tháng 5/2013, kim ngạch xuất khẩu của cả nước ước đạt 10.8 tỷ USD tăng 7.6%, kim ngạch nhập khẩu ước đạt 12 tỷ USD tăng 9.4% so với tháng 4/2013. Như vậy tháng 5 cả nước đã nhập siêu 1.2 tỷ USD.

Tính chung 5 tháng đầu năm, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 49.9 tỷ USD tăng 15.1%, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 51.2 tỷ USD, tăng 16.8% so với cùng kỳ năm 2012. Nhập siêu 5 tháng đầu năm nay là 1.9 tỷ USD, bằng 3.9% tổng kim ngạch hàng hóa xuất khẩu.

Cũng theo Tổng cục Thống kê, trong tháng 5 các mặt hàng xuất khẩu chủ yếu là dệt may kim ngạch 1.4 tỷ USD; điện thoại các loại và linh kiện 1.75 tỷ USD; dầu thô 620 triệu USD; thủy sản 550 triệu USD; gạo 315 triệu USD; điện tử, máy tính và linh kiện 800 triệu USD...

Các mặt hàng nhập khẩu nhiều nhất trong tháng 5 gồm điện tử, máy tính và linh kiện 1.5 tỷ USD; máy móc, thiết bị, dụng cụ và phụ tùng khác 1.6 tỷ USD; chất dẻo 520 triệu USD; vải 900 triệu USD; sắt thép 720 triệu USD; xăng dầu 687 triệu USD... Nhập siêu tăng chủ yếu là do nhập nguyên vật liệu đầu vào, điều đó cho thấy sản xuất trong nước có tín hiệu dần hồi phục.

Cán cân thương mại 5 tháng đầu năm 2013 (đơn vị: tỷ USD)



Nguồn: Gso.vn

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 6.7%, Chỉ số tồn kho ngành công nghiệp chế biến tăng 12.3% so với cùng kỳ.

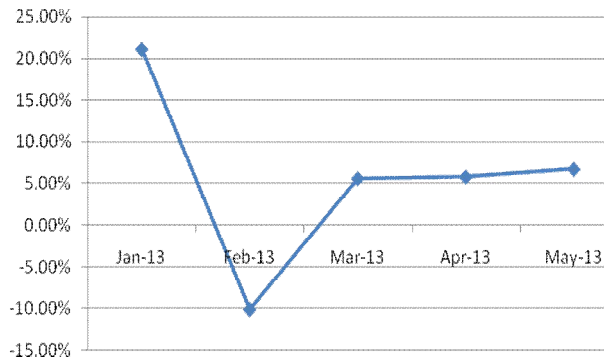
Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng năm tăng 6.7% so với cùng kỳ năm trước, trong đó ngành công nghiệp khai khoáng tăng 5.9%; công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 6.8%; sản xuất và phân phối điện tăng 8.1%; cung cấp nước, xử lý rác thải, nước thải tăng 9.3%. Tính chung năm tháng đầu năm nay, chỉ số sản xuất công nghiệp ước tính tăng 5.2% so với cùng kỳ năm trước, tuy thấp hơn mức tăng 6.2% của cùng kỳ năm trước nhưng đang có xu hướng tăng dần qua các tháng thể hiện chỉ số sản xuất công nghiệp đang từng bước cải thiện theo chiều hướng tốt hơn.

Chỉ số sản xuất công nghiệp năm tháng đầu năm nay của một số tỉnh, thành phố có quy mô công nghiệp lớn như sau: Thành phố Hồ Chí Minh tăng 4.5% so với cùng kỳ năm trước; Đồng Nai tăng 6.9%; Bình Dương tăng 6.4%; Hà Nội tăng 3.9%; Hải Phòng tăng 2.6%; Bắc Ninh tăng 5.7%; Vĩnh Phúc tăng 16.4%; Cần Thơ tăng 7.6%; Hải Dương tăng 9.4%; Đà Nẵng tăng 10.4%.

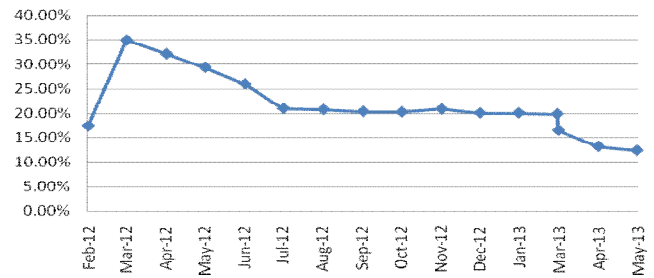
Chỉ số tồn kho tại thời điểm 01/5/2013 của ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 12.3% so với cùng thời điểm năm trước, có xu hướng giảm dần từ đầu năm. Một số ngành có chỉ số tồn kho tăng cao là: Sản xuất sản phẩm điện tử, máy vi tính và quang học tăng 46.8%; sản xuất đồ uống tăng 32.9%; sản xuất giường, tủ, bàn ghế tăng 32.2%; sản xuất kim loại tăng 26.6%; sản xuất thiết bị điện tăng 26.3%; sản xuất hóa chất và sản phẩm hóa chất tăng 25.2%; sản xuất thuốc, hóa dược và dược liệu tăng 16%. Một số ngành có chỉ số tồn kho tăng thấp hoặc giảm là: Dệt tăng 5.4%; sản xuất da tăng 4.5%; sản xuất chế biến thực phẩm tăng 3.1%; sản xuất giấy và sản phẩm từ giấy giảm 0.3%; sản xuất xe có động cơ giảm 5.1%; sản xuất sản phẩm thuộc lá giảm 41.1%.



Chỉ số sản xuất công nghiệp (Y/Y)



Chỉ số hàng tồn kho (Y/Y)



Nguồn: Gso.vn

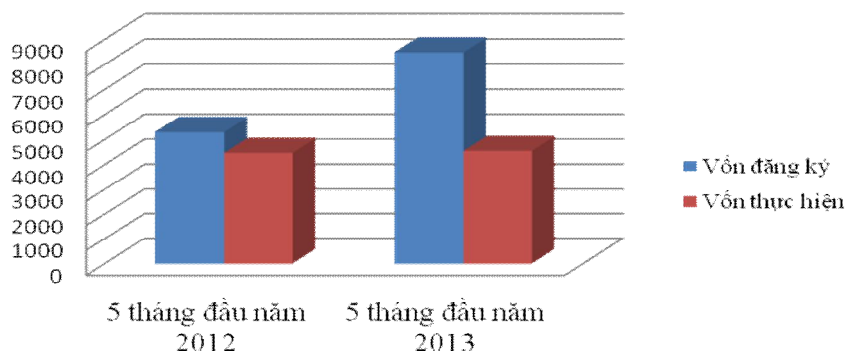
Tháng 5 vốn FDI đăng ký mới và tăng thêm chỉ đạt 300 triệu USD.

Dựa trên báo cáo của các địa phương, Cục Đầu tư nước ngoài cho biết tính đến ngày 20/5/2013 cả nước có 398 dự án mới được cấp giấy chứng nhận đầu tư với tổng vốn đăng ký là 5.091 tỷ USD, tăng 5.8% so với cùng kỳ năm 2012, và 160 lượt dự án đăng ký tăng vốn đầu tư với tổng vốn đăng ký tăng thêm là 3.426 tỷ USD, tăng 14% so với cùng kỳ năm 2012.

Tính chung trong 5 tháng đầu năm 2013, tổng vốn đầu tư cấp mới và tăng thêm là 8.517 tỷ USD, tăng 8.9% so với cùng kỳ năm 2012.

Tính đến ngày 20/4/2013, tổng vốn đầu tư cấp mới và tăng thêm là 8.219 tỷ USD, cho thấy trong tháng 5/2013 chỉ có thêm 300 triệu USD vốn FDI đăng ký mới và tăng vốn. Con số này khá khiêm tốn so với các tháng trước đó. Tuy nhiên, trong khi đăng ký chậm lại, trong 5 tháng năm 2013, ước tính các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài đã giải ngân được 4.58 tỷ USD, tăng 1.6% với cùng kỳ năm 2012 và tăng đáng kể so với mức 3.75 tỷ USD đã đạt được vào ngày 20/4.

Đầu tư trực tiếp nước ngoài (triệu USD)

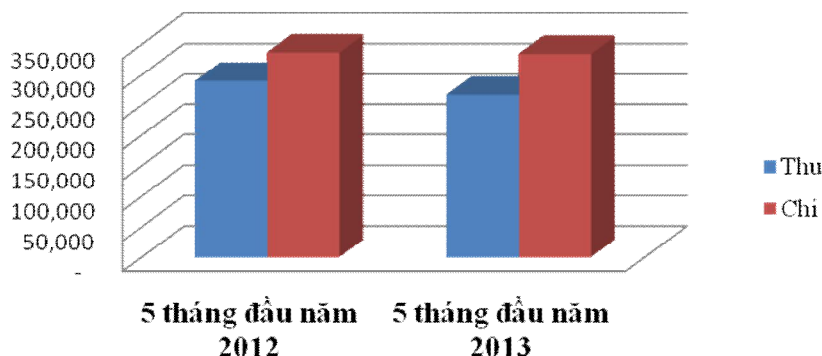


Nguồn: Gso.vn

Bội chi ngân sách từ đầu năm đến nay đạt 67,200 tỷ đồng.

Tổng thu ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/5/2013 ước tính đạt 268.4 nghìn tỷ đồng, bằng 32.9% dự toán năm. Tổng chi ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/5/2013 ước tính đạt 335.6 nghìn tỷ đồng, bằng 34.3% dự toán năm. Như vậy, bội chi ngân sách từ đầu năm đến nay đạt 67,200 tỷ đồng. Năm nay, dự kiến ngân sách 2013 sẽ thâm hụt 162 nghìn tỷ đồng. Chính phủ mới đây đã kêu gọi tiết kiệm thêm 10% chi thường xuyên của những tháng còn lại trong dự toán năm 2013, cũng như tiết kiệm tối thiểu 30% kinh phí chi cho việc tổ chức hội họp, đi nước ngoài.

Thu chi ngân sách nhà nước (đơn vị: nghìn tỷ đồng)



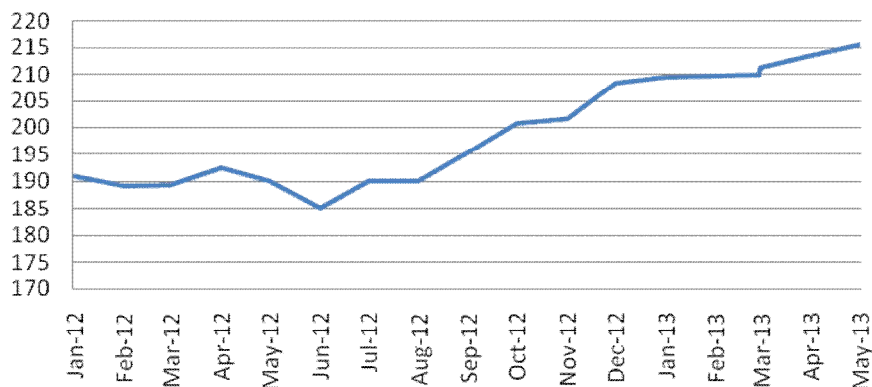
Nguồn: Gso.vn

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 5/2013 ước tính đạt 215.5 nghìn tỷ đồng tăng 13.4% so với cùng kỳ năm 2012.

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 5/2013 ước tính đạt 215.5 nghìn tỷ đồng, tăng 0.8% so với tháng trước và tăng 13.4% so với cùng kỳ năm 2012. Tính chung năm tháng đầu năm, tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng đạt 1,065.9 nghìn tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá thì tăng 4.8%. Nhìn chung, giá trị này tăng dần qua các tháng, đó là dấu hiệu đáng mừng thể hiện nhu cầu tiêu dùng đang cải thiện dần, tuy nhiên tỷ lệ tăng trưởng vẫn chưa cao.

Trong tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng năm tháng đầu năm, kinh doanh thương nghiệp đạt 820.5 nghìn tỷ đồng, chiếm 77% và tăng 11.5%; khách sạn nhà hàng đạt 127.4 nghìn tỷ đồng, chiếm 12% và tăng 16.8%; dịch vụ đạt 108.1 nghìn tỷ đồng, chiếm 10.1% và tăng 10.6%; du lịch đạt 9.9 nghìn tỷ đồng, chiếm 0.9% và tăng 5%.

Bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng (nghìn tỷ)



Nguồn: Gso.vn

TIN TỨC KINH TẾ VĨ MÔ TRONG VÀ NGOÀI NƯỚC NỔI BẬT**➤ Trong nước:**

- Trong bản báo cáo về công tác quản lý nhà nước đối với thị trường vàng gửi đến Quốc hội, Thống đốc NHNN cho biết NHNN can thiệp thị trường vàng không vì mục tiêu lợi nhuận. Tại buổi họp, theo Thống đốc, năm nay VAMC sẽ dọn 70,000 tỷ đồng nợ xấu.
- Petrolimex lỗ gần 2,359 tỷ đồng do bình ổn giá theo chỉ đạo của Chính phủ. Petrolimex khẳng định hoạt động kinh doanh xăng dầu năm 2011 của Petrolimex lỗ gần 2,359 tỷ đồng do thực hiện nhiệm vụ bình ổn giá theo chỉ đạo của Chính phủ để thực hiện mục tiêu kiềm chế lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô, đảm bảo an sinh xã hội.
- Warburg Pincus đầu tư 200 triệu USD vào Vincom Retail. Quỹ đầu tư ngoại Warburg Pincus đã chính thức ký hợp đồng góp 200 triệu USD để mua khoảng 20% cổ phần trong Vincom Retail, công ty thành viên của Tập đoàn Vingroup (HOSE: VIC).
- Ngày 29-5, Quốc hội thảo luận tại Hội trường về dự thảo Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật thuế Thu nhập doanh nghiệp. Đa số ĐBQH đồng tình giảm thuế thu nhập doanh nghiệp xuống 22%.
- Nhóm nghiên cứu của Ngân hàng Standard Chartered vừa công bố báo cáo toàn cầu cập nhật về tình hình kinh tế Việt Nam trong năm 2013. Báo cáo nhận định, lạm phát của Việt Nam có thể quay lại trong quý IV. Tuy nhiên, lãi suất sẽ giảm thêm 50 điểm cơ bản trong quý III nếu lạm phát cả năm đạt 7.2%.
- Nợ công tăng 5 lần sau một thập kỷ. Nếu như năm 2003, mỗi người Việt Nam chỉ gánh 177 USD nợ thì nay đã lên đến hơn 817 USD, theo đồng hồ đo nợ công toàn cầu của tạp chí The Economist
- NHNN hoãn thi hành Thông tư 02 qua 01/06/2014. Ngân hàng Nhà nước công bố Thông tư 12/2013/TT-NHNN sửa đổi thời gian hiệu lực thi hành quy định tại khoản 1 Điều 25 Thông tư 02 từ ngày 01/06/2013 sang ngày 01/06/2014.
- Nghị định 53: Công ty Quản lý tài sản sẽ hoạt động từ 9/7. Nghị định 53/2013/NĐ-CP về thành lập, tổ chức và hoạt động của Công ty Quản lý tài sản của các tổ chức tín dụng Việt Nam (gọi là Công ty Quản lý tài sản) có hiệu lực từ ngày 9/7/2013.
- Ngân hàng Nhà nước và Bộ Xây dựng đã công bố chi tiết về gói cho vay hỗ trợ nhà ở theo Nghị quyết 02 của Chính phủ. Người mua nhà được hưởng 70% gói 30,000 tỷ đồng. Lãi suất cho vay của gói hỗ trợ 30,000 tỷ đồng được áp 6% trong năm đầu tiên. Từ các năm sau, lãi suất này sẽ bằng 50% lãi suất cho vay bình quân của các ngân hàng trên thị trường và không vượt quá 6% mỗi năm.

➤ Nước ngoài:

- Theo số liệu được Bộ Lao động Mỹ công bố hôm nay (30/5), trong tuần kết thúc vào ngày 25/5, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu đã tăng thêm 10,000, lên 354,000 đơn. Trước đó, các chuyên gia kinh tế tham gia khảo sát của Bloomberg đưa ra con số dự báo 340,000 đơn.
- Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cảnh báo suy thoái kinh tế và sự tăng vọt của nợ xấu tại Eurozone đang gia tăng nguy cơ xảy ra một cuộc khủng hoảng ngân hàng mới thậm chí khi mức độ căng thẳng trên các thị trường tài chính khu vực đã suy giảm.
- Theo số liệu vừa được chính phủ Đức công bố, đã có thêm 21,000 người thất nghiệp trong tháng 5. Đây là tháng tăng thứ 4 liên tiếp. Trước đó, các chuyên gia kinh tế tham gia dự báo của Bloomberg đưa ra con số tăng thêm là 5,000 người.
- Nhật Bản là chủ nợ lớn nhất thế giới 22 năm liên tiếp. Theo số liệu vừa được chính phủ Nhật Bản công bố hôm nay (28/5), giá trị ròng tài sản ở nước ngoài (tính bằng đồng yên) của “đất nước mặt trời mọc” đã tăng 12% trong năm 2012. Xếp ngay sau Nhật Bản là Trung Quốc và Đức.
- Anh: Lạm phát giảm lần đầu trong hơn nửa năm

Số liệu do Cơ quan Thống kê quốc gia Anh (ONS) công bố ngày 21/5 cho biết trong tháng Tư, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) ở nước này, một chỉ số cơ bản trong tính tỷ lệ lạm phát, đã giảm xuống còn 2.4% so với mức 2.8% của tháng trước.



KINH TẾ VĨ MÔ ẢNH HƯỞNG ĐẾN TTCK

Tóm tắt một số thông tin vĩ mô ảnh hưởng đến thị trường:

- CPI tháng 5 giảm 0.06%.
- Nhập siêu tháng 5 ước tới 1.2 tỷ USD.
- Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 6.7%, Chỉ số tồn kho ngành công nghiệp chế biến tăng 12.3% so với cùng kỳ.
- Tháng 5 vốn FDI đăng ký mới và tăng thêm chỉ đạt 300 triệu USD.
- Bội chi ngân sách từ đầu năm đến nay đạt 67,200 tỷ đồng.
- Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 5/2013 ước tính đạt 215.5 nghìn tỷ đồng tăng 13.4% so với cùng kỳ năm 2012.

Chốt phiên ngày 31/5, VN-Index đạt 518.39 điểm tăng 0.59%, HNX-Index 64.62 điểm tăng 0.8%. Chỉ số hai sàn tăng mạnh so với phiên giao dịch cuối tháng 4, VN-Index đã tăng 6.5%, HNX-Index tăng 4.2%.

Nhìn chung, các thông số vĩ mô tháng 5 tốt lên so với các tháng trước, sản xuất đang dần khôi phục trở lại. Bên cạnh đó tháng 6 đến hứa hẹn gói hỗ trợ thị trường BĐS 30,000 tỷ đồng sẽ đi vào triển khai phần nào giúp các doanh nghiệp BĐS thoát khỏi cảnh khó khăn hiện nay. Đến đầu tháng 7 công ty mua bán nợ xấu VAMC phải đi vào hoạt động...Hàng loạt tin tốt đang củng cố cho đà tăng tiếp tục của thị trường trong tháng tới, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục tham gia vào thị trường khi thị trường vẫn đang trong xu thế tăng và thanh khoản cao, tuy nhiên vẫn cần tránh đuổi mua giá cao trong phiên.

KHUYẾN CÁO:

Nội dung bản tin này do Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Nam (PNS) cung cấp chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ các nguồn tin đáng tin cậy, nhưng PNS không đảm bảo tuyệt đối độ chính xác của thông tin và không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào mua hay bán và nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào.

Báo cáo này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Nam (PNSC). Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích nào nếu không có sự đồng ý của PNS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này.

PNS RESEARCH

Trưởng phòng	: Tô Bình Quyền	quyen.to@ chungkhoanphuongnam.com.vn
Phó phòng	: Đặng Thị Thanh Bình	binh.dang@chungkhoanphuongnam.com.vn
Chuyên viên phân tích	: Huỳnh Thị Diệu Linh	linh.huynh@chungkhoanphuongnam.com.vn

LIÊN HỆ

Phòng Phân tích – Công ty cổ phần chứng khoán Phương Nam

Địa chỉ: 28 – 30 – 32 Nguyễn Thị Nghĩa, P. Bến Thành, Q.1, Tp.HCM.

Tel: (848) 62556518 – Fax: (848) 62556519

Email: info@chungkhoanphuongnam.com.vn

Website : www. Chungkhoanphuongnam.com.vn