

BÁO CÁO VĨ MÔ THÁNG 6 NĂM 2013
CPI cả nước tháng 6 tăng nhẹ 0.05%.

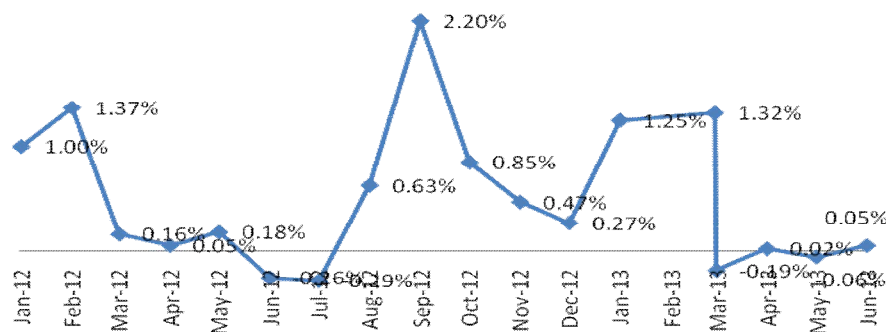
Theo số liệu Tổng cục thống kê vừa công bố, CPI cả nước trong tháng 6 tăng 0.05% so với tháng trước và tăng 6.69% so với cùng kỳ năm 2012.

Như vậy, tính từ đầu năm, CPI đã tăng 2.4% so với cuối năm 2012 đây là con số thấp nhất trong vòng 10 năm gần đây.

Tăng mạnh nhất trong rổ CPI tháng này là lĩnh vực may mặc, mũ nón, giày dép 0.42%. Tiếp đến là văn hóa, giải trí, du lịch tăng 0.4% so với tháng trước.

Không tăng mạnh như tháng trước, trong tháng 6/2013, lĩnh vực thuốc và dịch vụ y tế chỉ còn tăng nhẹ 0.09%. Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống lại giảm 0.08%.

CPI 6 tháng tăng khá thấp cho thấy dấu hiệu tích cực trong việc kiềm chế lạm phát của chính phủ. Bên cạnh đó cũng cho thấy rằng sức mua của người dân vẫn còn khá thấp.

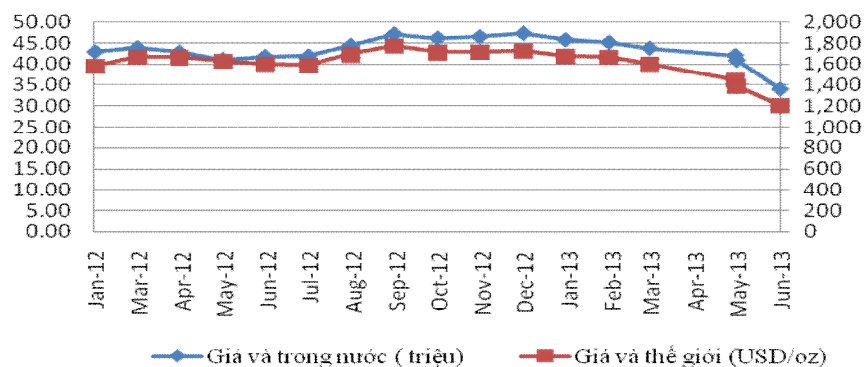
Chỉ số giá tiêu dùng CPI qua các tháng


Nguồn: Gso.vn

Giá vàng lao dốc về mức 36.2 triệu đồng/lượng.

Cùng với đà sụt giảm của giá vàng thế giới, giá vàng trong nước lao dốc khá mạnh. Giá vàng bán ra SJC tại thành phố HCM đầu giờ chiều ngày 28/06 ở mức 36.2 triệu đồng/lượng bán ra. So với giá vàng cuối tháng 5, mức giá hiện nay đã giảm khoảng 11.49% gần 4.7 triệu đồng/lượng. Giá vàng thế giới đang ở mức 1,208 USD/oz tương đương 30.93 triệu đồng/lượng. Như vậy mức chênh lệch giữa giá vàng trong nước và thế giới là 5.27 triệu đồng/lượng.

Nguyên nhân giá vàng thế giới giảm mạnh, theo giới phân tích là do chịu tác động từ hàng loạt thông tin không tích cực: hàng loạt ngân hàng đầu tư như Morgan Stanley, Goldman Sachs, Credit Suisse, UBS, HSBC... vừa hạ dự báo giá vàng. Goldman Sachs còn dự báo lượng nắm giữ của các quỹ tín thác vàng giảm sẽ giảm với tốc độ khoảng 1 triệu ounce (tương đương hơn 31 tấn) mỗi tháng trong năm nay.

Diễn biến giá vàng qua các tháng


Nguồn: PNS tổng hợp

Tỷ giá tiếp tục tăng nóng.

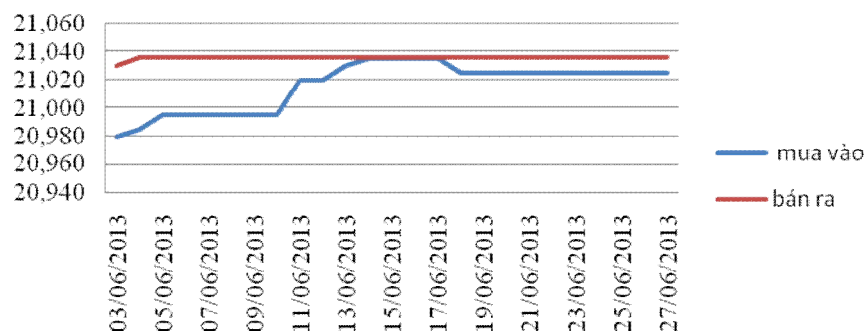
Từ cuối tháng 4 đến nay, giá USD lại nóng lên, một số ngân hàng thương mại (NHTM) đã nâng giá USD lên kịch trần cho phép 21,036 VND/USD, thậm chí tăng giá mua bằng giá bán lên kịch trần 21,036 VND, trong khi giá bán USD trên thị trường tự do lên tới 21,320 VND.

28/06, theo quyết định của Ngân hàng Nhà nước, tỷ giá bình quân liên ngân hàng được điều chỉnh tăng 1%, lên 21,036 đồng/USD. Đây là lần tăng tỷ giá đầu tiên sau hơn 1.5 năm giữ ổn định ở 20,828 đồng/USD.

Nhanh chóng các ngân hàng thương mại được điều chỉnh tăng mạnh cả chiều mua và chiều bán. Cụ thể, giá USD mua vào bán ra tại Vietcombank ở 21,180 – 21,220 đồng/USD, tăng 145 đồng chiều mua và 184 đồng chiều bán so với cuối ngày 27/06. Giá USD tại BIDV cũng tăng 120 đồng chiều mua và 194 đồng chiều bán, lên 21,135 – 21,230 đồng/USD. Trên thị trường tự do Hà Nội, giá USD hiện đang giao dịch ở 21,300 – 21,350 đồng/USD mua vào bán ra, cao hơn tỷ giá trần hơn 100 đồng.

Nguyên nhân khiến giá USD tiếp tục tăng là do giá vàng hiện đang giảm giá rất mạnh, bên cạnh đó lãi suất VNĐ giảm nên nhà đầu tư có xu hướng chuyển sang giữ USD. Nhu cầu USD cũng tăng mạnh do nhập siêu tăng trong thời gian gần đây, nhu cầu dùng USD của cá nhân như du học, đi nước ngoài cũng tăng vào dịp giữa năm...

Giao động tỷ giá trong tháng 6/2013 (đồng/USD)

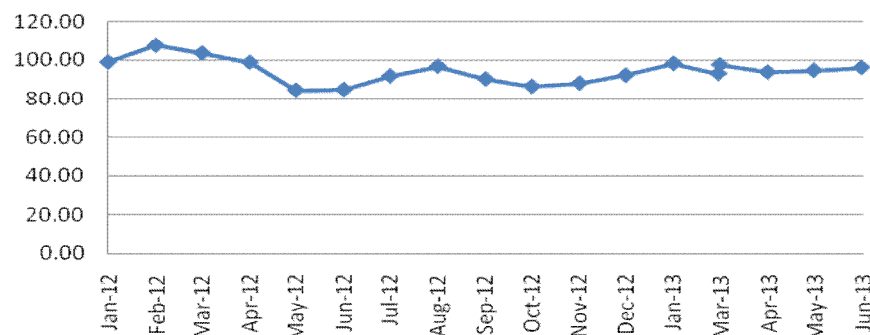


Nguồn: Vietcombank

Giá dầu tháng 6 tăng 1.67% so với tháng 5.

Giá dầu trong tháng 6 đã tăng 1.67% so với tháng 5, giá dầu thô Hoa Kỳ ngày 27/6 ở mức 95.99 USD/thùng. Nguyên nhân giá dầu tăng là do 3 đường ống dẫn dầu tại Alberta Canada ngừng hoạt động do lũ lụt, bên cạnh đó tình hình Trung Đông vẫn căng thẳng đặc biệt tại Syria cũng là nguyên nhân làm tăng giá dầu.

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



Nguồn: PNS tổng hợp

6 tháng đầu năm, cả nước nhập siêu 1.4 tỷ USD

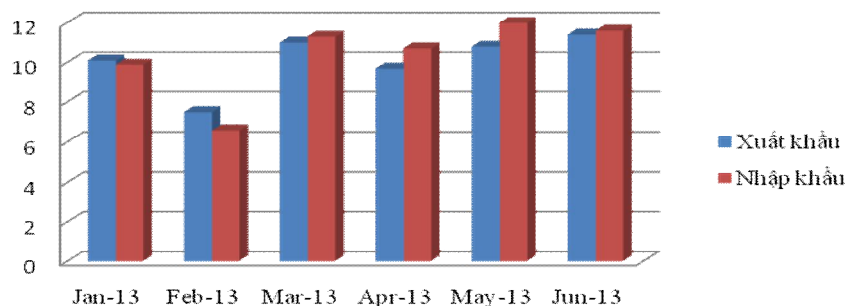
Cục Xuất Nhập khẩu, Bộ Công Thương cho biết trong tháng 6/2013, kim ngạch xuất khẩu của cả nước đạt 11.4 tỷ USD, nâng tổng kim ngạch kim ngạch xuất khẩu của cả nước trong 6 tháng đầu năm đạt trên 62 tỷ USD, tăng 16.1% so với cùng kỳ năm 2012.

Cơ cấu kim ngạch hàng hóa xuất khẩu 6 tháng đầu năm nay có sự thay đổi so với cùng kỳ năm trước: Nhóm hàng công nghiệp nặng và khoáng sản tăng từ 45.8% lên 46.7%; nhóm hàng công nghiệp nhẹ và tiểu thủ công nghiệp tăng từ 33.4% lên 35.5%; nhóm hàng nông, lâm sản giảm từ 15.5% xuống 13.2%; nhóm hàng thủy sản giảm từ 5.3% xuống 4.6%.

Thông kê từ Cục này cũng cho thấy trong tháng 6, cả nước đã nhập khẩu lượng hàng hóa trị giá 11.6 tỷ USD, nâng tổng kim ngạch nhập khẩu đạt gần 63.5 tỷ USD, tăng 17.4% so với cùng kỳ.

Như vậy 6 tháng đầu năm, cả nước nhập siêu 1.4 tỷ USD, trong đó chủ yếu là nguyên liệu phục vụ sản xuất. Điều đó cho thấy đã xuất hiện các dấu hiệu phục hồi sản xuất của các doanh nghiệp.

Cán cân thương mại 6 tháng đầu năm 2013 (đơn vị: tỷ USD)



Nguồn: Gso.vn

Chỉ số sản xuất công nghiệp 6 tháng tăng 5.2%, Chỉ số tồn kho ngành công nghiệp chế biến tăng 9.7% so với cùng kỳ.

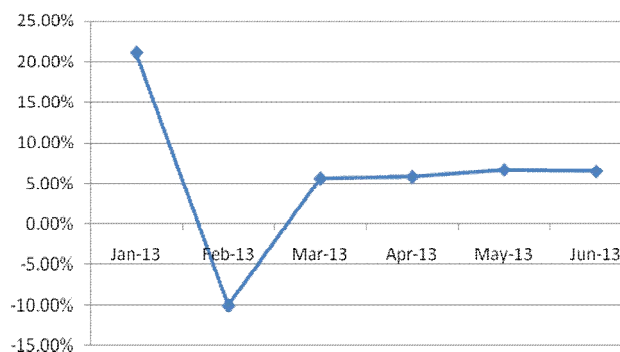
Theo Tổng cục thống kê 6 tháng đầu năm, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ước tăng 5.2% so với cùng kỳ (cùng kỳ tăng 6.1%). Riêng tháng 6, chỉ số công nghiệp tăng 6.5% so với cùng kỳ năm ngoái.

Cụ thể, tình hình sản xuất công nghiệp đang từng bước được cải thiện. So với cùng kỳ năm trước, chỉ số IIP tăng dần qua từng tháng: 3 tháng tăng 4.9%; 4 tháng tăng 5%; 5 tháng tăng 5.2%; 6 tháng ước tăng 5.2%.

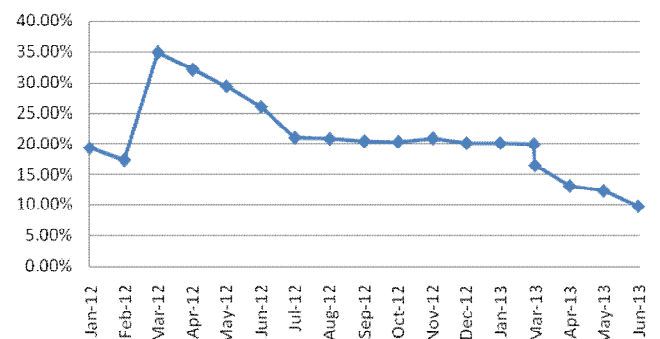
Chỉ số sản xuất công nghiệp quý 2/2013 tăng 6%, cao hơn khá nhiều so với mức tăng 4.5% trong quý 1/2013. Thể hiện rõ nét nhất sự tăng trưởng là trong công nghiệp chế biến, chế tạo, chỉ số IIP của ngành công nghiệp chế biến, chế tạo quý 1 tăng 4.6%; sang quý 2 tăng 6.9%.

Chỉ số tồn kho của ngành công nghiệp chế biến có xu hướng giảm dần kể từ đầu năm. Tại thời điểm 01/6/2013 tăng 9.7% so với cùng thời điểm năm trước, giảm mạnh so với mức tăng 21.5% tại thời điểm 01/01/2013.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (Y/Y)



Chỉ số hàng tồn kho (Y/Y)



Nguồn: Gso.vn

6 tháng đầu năm thu hút gần 10,473 triệu USD vốn FDI tăng 15.9% so với cùng kỳ năm ngoái.

Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư) cho biết, thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến 20/6 đạt gần 10,473 triệu USD, tăng 15.9% so cùng kỳ năm trước.

Trong đó, vốn đăng ký của 554 dự án được cấp phép mới đạt 5,812 triệu USD, bằng 89.6% số dự án và bằng 103.7% số vốn cùng kỳ năm 2012. Số vốn đăng ký bổ sung của 217 lượt dự án được cấp phép từ các năm trước là 4,660.9 triệu USD.

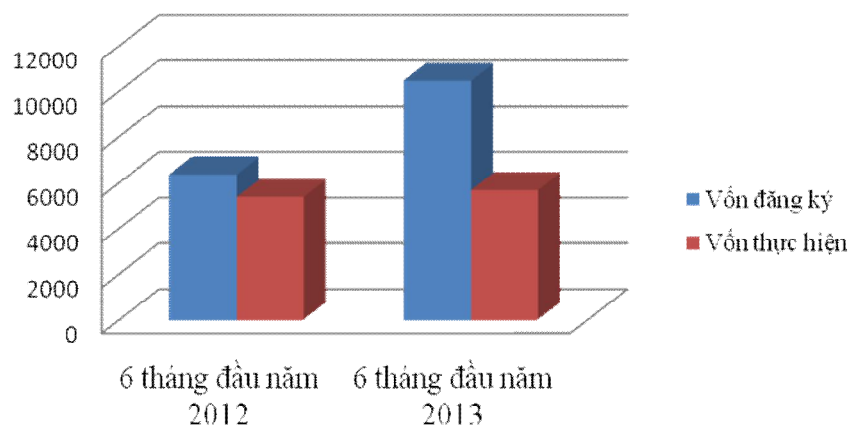
Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện 6 tháng đầu năm ước tính đạt 5.7 tỷ USD, tăng 5.6% với cùng kỳ năm 2012.

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài 6 tháng đầu năm nay tập trung chủ yếu vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo chiếm 88.9% tổng vốn đầu tư đăng ký. Xếp sau là lĩnh vực kinh doanh bất động sản chiếm gần 4% tổng vốn đầu tư.

Nhật Bản dẫn đầu với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm chiếm 38.1% tổng vốn đầu tư vào Việt Nam; Singapore đứng vị trí thứ hai chiếm 32.6% tổng vốn đầu tư; Liên bang Nga đứng vị trí thứ 3 chiếm 9.7% tổng vốn đầu tư.

Thu hút vốn FDI tăng khá cao thể hiện niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vào môi trường đầu tư của Việt Nam. Tuy nhiên, để thu hút các nhà đầu tư, Chính phủ cần nâng cấp cơ sở hạ tầng và kỹ năng để thúc đẩy phát triển các ngành công nghiệp cao.

Đầu tư trực tiếp nước ngoài (triệu USD)



Nguồn: Gso.vn

Bội chi ngân sách từ đầu năm đến nay đạt 84,700 tỷ đồng.

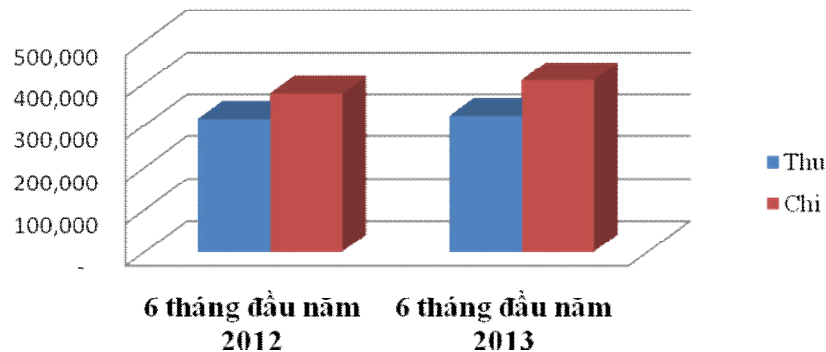
Theo Tổng cục Thống kê, tổng thu ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/6/2013 ước tính đạt 324.4 nghìn tỷ đồng, bằng 39.8% dự toán năm (cùng kỳ năm 2012 đạt 42.8%). Tốc độ thu ngân sách đạt thấp so với cùng kỳ các năm trước do nền kinh tế gặp nhiều khó khăn, hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp giảm sút cùng với việc thực hiện miễn giảm, giãn thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế VAT...

Cùng thời gian trên, tổng chi ngân sách Nhà nước ước tính đạt 409.1 nghìn tỷ đồng, bằng 41.8% dự toán năm.

Như vậy, tính đến ngày 15/5, bội chi ngân sách nhà nước ước khoảng 84.7 nghìn tỷ đồng, tăng gần 17.7 nghìn tỷ đồng so với tháng trước.



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

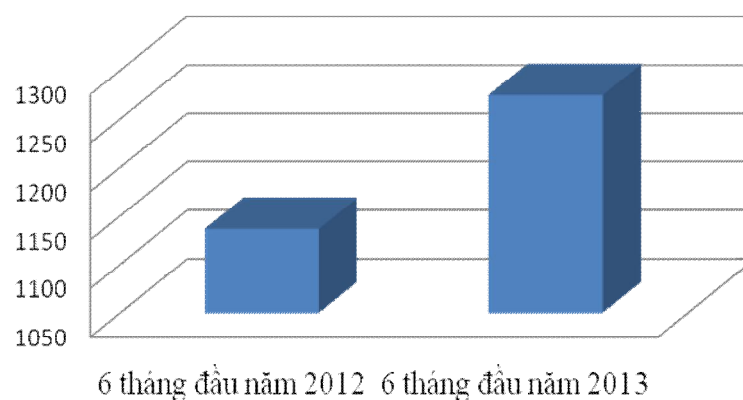


Nguồn: Gso.vn

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 6 tháng đầu năm ước tính đạt 1,275.4 nghìn tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ năm trước.

Tiêu thụ hàng hóa trong nước những tháng đầu năm diễn ra khá chậm do mức cầu yếu nhưng sức mua của thị trường có xu hướng ảm đạm lên. Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng sáu tháng đầu năm ước tính đạt 1,275.4 nghìn tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá thì tăng 4.9%, tuy thấp hơn nhiều so với mức tăng 6.7% của cùng kỳ năm 2012 nhưng quý II năm nay tăng 5.1%, cao hơn mức tăng 4.5% của quý trước.

Bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng (đơn vị: nghìn tỷ đồng)



Nguồn: Gso.vn

TIN TỨC KINH TẾ VĨ MÔ TRONG VÀ NGOÀI NƯỚC NỔI BẬT

➤ **Trong nước:**

- NHNN vừa công bố điều chỉnh giảm lãi suất tiền gửi tối đa bằng VNĐ và tiền gửi có kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng từ 7.5%/năm xuống 7%/năm. Đồng thời, lãi suất USD tối đa áp dụng đối với tiền gửi của cá nhân là người cư trú và không cư trú giảm từ 2%/năm xuống 1.25%/năm.
- Theo đánh giá sơ bộ của Ngân hàng Nhà nước, đến thời điểm này đã có trên 98% hợp đồng huy động vàng đã được tất toán, hay nói cách khác số dư huy động vàng chỉ còn 2%, các đơn vị này chủ yếu đều ở Thành phố Hồ Chí Minh.
- Theo báo cáo của Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tính đến ngày 20/6/2013, tổng phương tiện thanh toán (M2) ước tăng khoảng 7.1% so với tháng 12/2012 (cùng kỳ tăng 7.51%). Tổng số dư tiền gửi của khách hàng tại các tổ chức tín dụng ước tăng khoảng 8.18% và tín dụng đối với nền kinh tế ước tăng khoảng 3.31%.
- Thủ tướng vừa ban hành Chỉ thị về xây dựng kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội và dự toán ngân sách Nhà nước năm 2014. Theo đó, phần đầu tăng trưởng GDP năm tới ở mức 6%, lạm phát ở 7%.
- Theo báo cáo của Bộ NN&PTNT, kim ngạch xuất khẩu (XK) thủy sản tháng 6 ước đạt 578 triệu USD, đưa giá trị XK 6 tháng đầu năm đạt xấp xỉ 2.88 tỷ USD, tăng 0.9% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Bắt đầu từ 8/7/2013, Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) sẽ triển khai kéo dài thời gian giao dịch buổi chiều đến 15h00 cùng với thời điểm khai trương hệ thống giao dịch nâng cấp.
- Sau gần 1 tháng triển khai, đến nay số lượng người dân vay được tiền trong gói tín dụng 30,000 tỉ đồng để mua nhà ở xã hội chỉ đếm trên đầu ngón tay.
Việc thiếu hướng dẫn cụ thể thế nào là đối tượng thu nhập thấp của Bộ Xây dựng đang khiến nhiều ngân hàng (NH) không thể giải ngân.
- tăng trưởng tổng sản phẩm quốc nội (GDP) 6 tháng qua ước đạt 4.9%, đạt xấp xỉ mức tăng cùng kỳ năm trước là 4.93%, trong đó khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2.07%, khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 5.18%, dịch vụ tăng 5.92%.
- Trúng thầu hơn 6,800 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ. Tại đợt đấu thầu 7,000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ do Kho bạc Nhà nước phát hành được Sở GDCK Hà Nội (HNX) tổ chức ngày 23/06, khối lượng trúng thầu là 6,808 tỷ đồng, đạt 97%.
- Chiều 19/6, Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật thuế thu nhập doanh nghiệp đã được Quốc hội thông qua với tỷ lệ tán thành là 91.57%. Từ 1/1/2014: Thuế thu nhập DN giảm còn 22%.

➤ **Nước ngoài:**

- Thị trường nhà đất Mỹ đang có dấu hiệu phục hồi với tốc độ mạnh mẽ hơn. Đây là kết luận của công ty S&P/Case-Shiller thông qua chỉ số tổng hợp về giá nhà, công bố ngày 25/6.
Theo cơ quan trên, giá nhà ở 20 thành phố của Mỹ trong tháng này đã tăng hơn 2.5% so với tháng trước và là mức tăng hàng tháng lớn nhất kể từ năm 2000. Ngoại trừ Detroit, giá nhà tại tất cả các thành phố đều có chiều hướng tăng trong 4 tháng liên tiếp, trong số đó có 12 thành phố đạt tốc độ tăng tới 2 con số, đặc biệt là San Francisco, Las Vegas, Phoenix và Atlanta, với mức tăng hơn 20%.
- Cục Dự trữ liên bang Mỹ (FED) mới đây đã tuyên bố, có thể giảm nói lỏng tiền tệ trong 2013 và ngừng hẳn vào giữa 2014. Mặc dù tuyên bố của ông Bernanke chỉ mang tính báo trước, song thị trường tài chính lại phản ứng dữ dội. Thị trường cổ phiếu, trái phiếu đã đồng loạt giảm mạnh khiến hàng tỷ USD bốc hơi khỏi thị trường chỉ trong một thời gian ngắn.
- Theo Tân Hoa xã, theo thông báo trên trang web của Ngân hàng trung ương Anh (BoE) tối 22/6, Thống đốc BoE Mervyn King và Thống đốc Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC) Chu Tiểu Xuyên đã ký một thỏa thuận nhằm thiết lập cơ chế hoán đổi tiền tệ trong ba năm giữa đồng bảng Anh và đồng Nhân dân tệ (NDT).
BoE cho biết giá trị hoán đổi tối đa là 200 tỷ NDT/20 tỷ bảng. Cơ chế này có thể được sử dụng để thúc đẩy thương mại song phương và giúp bình ổn tình hình tài chính trong nước.



KINH TẾ VĨ MÔ ẢNH HƯỞNG ĐẾN TTCK

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

- CPI cả nước tháng 6 tăng nhẹ 0.05%.
- Giá vàng lao dốc về mức 36.2 triệu đồng/lượng.
- Tỷ giá tiếp tục tăng nóng.
- Giá dầu tháng 6 tăng 1.67% so với tháng 5.
- 6 tháng đầu năm, cả nước nhập siêu 1.4 tỷ USD
- Chỉ số sản xuất công nghiệp 6 tháng tăng 5.2%, Chỉ số tồn kho ngành công nghiệp chế biến tăng 9.7% so với cùng kỳ.
- 6 tháng đầu năm thu hút gần 10,473 triệu USD vốn FDI tăng 15.9% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Bội chi ngân sách từ đầu năm đến nay đạt 84,700 tỷ đồng.
- Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 6 tháng đầu năm ước tính đạt 1,275.4 nghìn tỷ đồng, tăng 11.9% so với cùng kỳ năm trước.
- NHNN vừa công bố điều chỉnh giảm lãi suất tiền gửi tối đa bằng VNĐ xuống 7%/năm, lãi suất USD xuống 1.25%/năm.

Chốt phiên ngày 28/6, VN-Index đạt 481.13 điểm giảm 7.2%, HNX-Index 62.76 điểm giảm 2.9% so với phiên cuối tháng 5. Thanh khoản giao dịch các phiên trong tháng vẫn ở mức khá.

Sau nhiều phiên giảm điểm, hiện nhiều mã đã về mức giá hấp dẫn mà nhiều nhà đầu tư mong đợi. Trong tháng 7 tới, sẽ có báo cáo kết quả kinh doanh của nhiều doanh nghiệp niêm yết. Hầu hết các nhà đầu tư đều kỳ vọng vào kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp quý 2 sẽ tốt hơn quý 1. Vì vậy nhiều khả năng thị trường chứng khoán tháng 7 sẽ khởi sắc trở lại, tuy nhiên đà tăng sẽ không mạnh.



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 (PNS). 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