

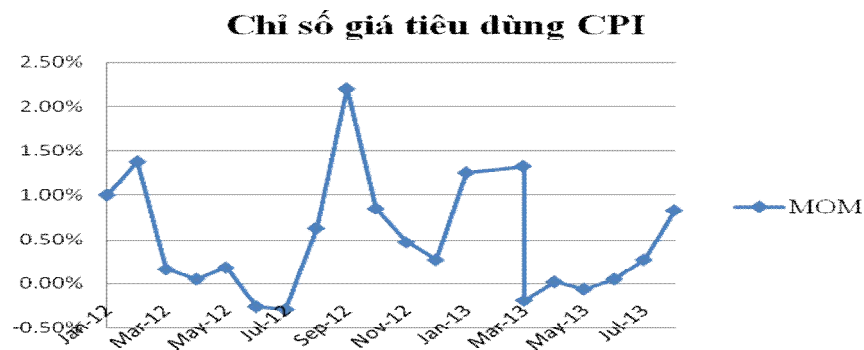
BÁO CÁO VĨ MÔ THÁNG 8 NĂM 2013
CPI tháng 8 tăng mạnh 0.83% so với tháng trước.

Tổng cục Thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cả nước tháng 8 năm 2013 đã tăng 0.83% so với tháng trước và tăng 7.5% so với cùng tháng năm trước. Tính từ đầu năm, CPI đã tăng 3.53%.

Chỉ số giá tháng này tăng chủ yếu do ảnh hưởng của việc điều chỉnh giá dịch vụ y tế của thành phố Hà Nội, làm chỉ số giá nhóm thuốc và dịch vụ y tế cả nước tăng 4.11% so với tháng trước, đóng góp vào mức tăng chung của CPI là 0.23%. Ngoài ra, giá xăng dầu được điều chỉnh tăng trong tháng 6 và tháng 7 vừa qua làm chỉ số giá nhóm xăng dầu tăng 2.5% so với tháng trước, đóng góp vào mức tăng chung CPI là 0.1%.

CPI trong tháng 8 có rất ít tác động từ sự gia tăng sức mua của thị trường (một yếu tố quan trọng và rất cần thiết đối với nền kinh tế). Hầu hết các nhóm hàng có sự tăng giá đều do tác động của chính sách điều hành, thông qua điều chỉnh giá của các nhóm hàng mà người dân không thể không sử dụng như xăng dầu, dịch vụ y tế và giáo dục.

So với các tháng trước, CPI tháng 8 tăng đột biến và vượt xa các dự báo trước đó (0.4% - 0.5%). Tuy nhiên, CPI 8 tháng chỉ đạt 3.53%, vì vậy kế hoạch CPI cả năm 2013 dưới 7% của chính phủ hoàn toàn có thể thực hiện được.



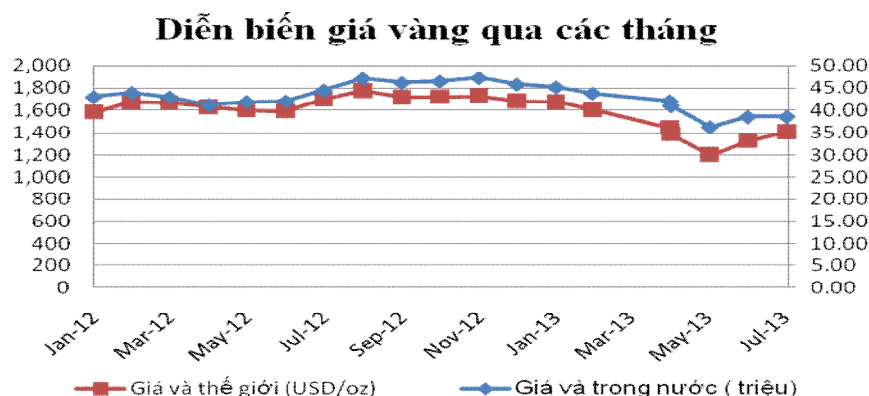
Nguồn: Gso.vn

Giá vàng thế giới tăng mạnh 6.18%, giá vàng trong nước chỉ tăng 0.08% trong tháng 8.

Giá vàng thế giới tăng 6.18% trong tháng 8, đang ở mức 1,408 USD/oz tương đương với 36 triệu đồng/lượng. Giá vàng SJC bán ra tại TPHCM sáng ngày 29/08 đang ở mức 38.48 triệu đồng/lượng tăng 0.08% so với tháng trước.

Do hoạt động đấu thầu vàng của NHNN diễn ra thường xuyên, nguồn cung vàng dồi dào đã rút ngắn chênh lệch khoảng cách giá vàng trong nước và quốc tế xuống còn 2.48 triệu đồng/lượng (tháng 7 là 4.48 triệu đồng/lượng).

Nguyên nhân giá vàng thế giới tăng mạnh là do giới đầu tư vàng lo ngại về tình hình chính trị cân bằng tại Trung Đông đặc biệt là tại Syria.



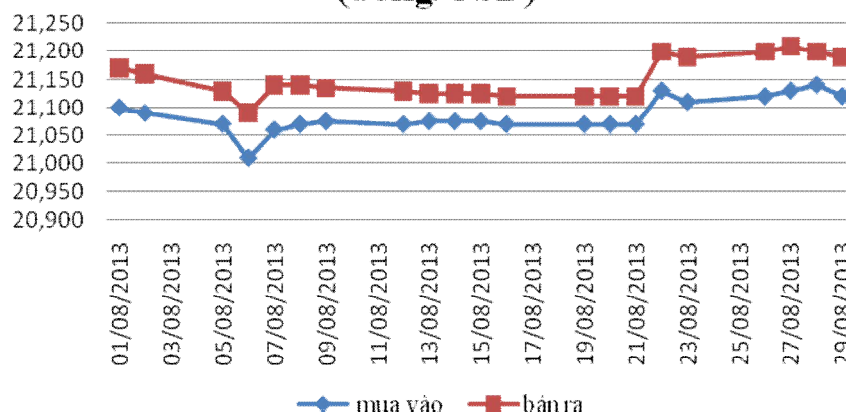
Nguồn: PNS tổng hợp

Tỷ giá tăng mạnh vào cuối tháng.

Tỷ giá bất ngờ tăng mạnh vào ngày 22/8 sau những ngày giữ ổn định. Tỷ giá mua vào ngày 22/8 tăng từ 21,070 đồng/USD lên 21,120 đồng/USD. Tỷ giá bán ra tăng từ 21,120 đồng/USD lên 21,200 đồng/USD.

Nguyên nhân tỷ giá bất ngờ tăng mạnh vào cuối tháng là do xuất hiện một số tin đồn xung quanh khả năng NHNN có thể tiếp tục điều chỉnh tỷ giá. Thêm vào đó, nhu cầu USD tăng đột biến mang tính cục bộ của một vài hợp đồng nhập khẩu lớn, chủ yếu liên quan đến mảng nhập khẩu xăng dầu. Hiện đã có dấu hiệu hạ nhiệt trở lại.

Giao động tỷ giá trong tháng 8/2013
(đồng/USD)

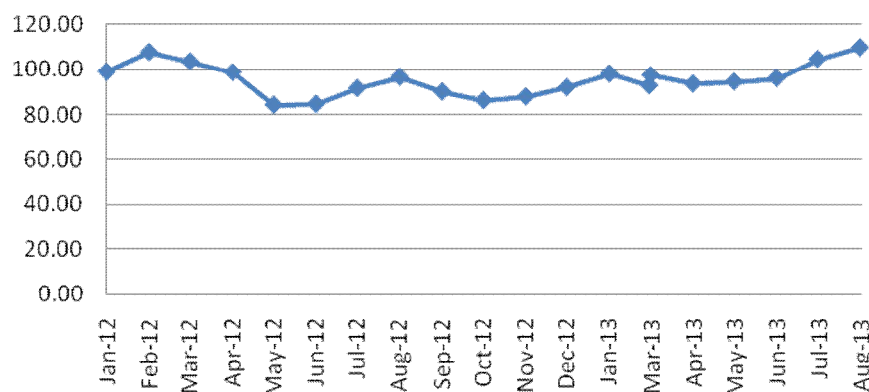


Nguồn: Vietcombank

Giá dầu thô tăng 5.5% trong tháng 8.

Trước mối lo ngại cuộc tấn công quân sự của Mỹ cùng các đồng minh vào Syria sẽ diễn ra, giá dầu đã lên mức cao nhất hai năm và dự kiến sẽ tiếp tục lập đỉnh mới. Cụ thể, giá dầu thô WTI giao tháng 10 trên sàn Nymex lên đến 110.1 USD/thùng, cao nhất kể từ 3/5/2011. Khối lượng giao dịch cao hơn 9.8% so với trung bình 100 ngày. Tính chung từ đầu năm đến nay, giá dầu thô đã tăng tới 20% , riêng tháng 8 tăng 5.5% .

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



Nguồn: PNS tổng hợp

Tháng 8 nhập siêu ước tính 300 triệu USD, bằng 2.6% kim ngạch hàng hóa xuất khẩu.

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 8 ước tính đạt 11.5 tỷ USD, giảm 0.9% so với tháng trước và tăng 11.4% so với cùng kỳ năm 2012.

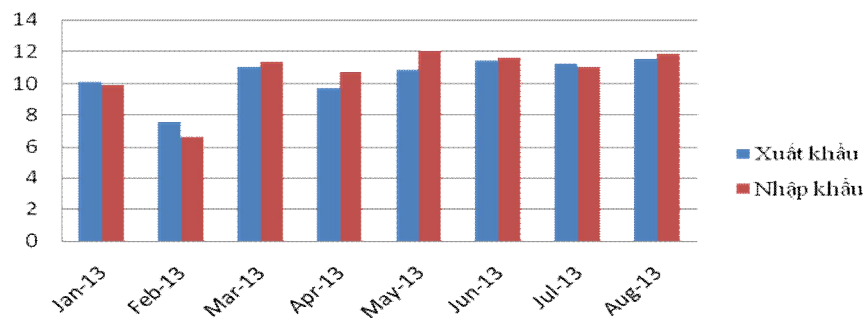
Tính chung 8 tháng, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 84.8 tỷ USD, tăng 14.7% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 28.7 tỷ USD, tăng 3.1%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 56.1 tỷ USD, tăng cao ở mức 21.6%.

Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng Tám ước tính đạt 11.8 tỷ USD, tăng 5.2% so với tháng trước và tăng 13.5% so với cùng kỳ năm 2012.

Tính chung 8 tháng, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 85.4 tỷ USD, tăng 14.9% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 37.1 tỷ USD, tăng 4%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đạt 48.3 tỷ USD, tăng nhanh ở mức 25.1%. Điều này cho thấy sản xuất của khu vực trong nước còn gặp nhiều khó khăn. Các mặt hàng nhập khẩu chủ yếu vẫn là nguyên, nhiên vật liệu và hàng gia công lắp ráp.

Như vậy, Tháng 8 nhập siêu ước tính 300 triệu USD, bằng 2.6% kim ngạch hàng hóa xuất khẩu. Nhập siêu 8 tháng năm 2013 là 577 triệu USD, bằng 0.7% tổng kim ngạch hàng hóa xuất khẩu.

Cán cân thương mại 8 tháng năm 2013 (đơn vị: tỷ USD)



Nguồn: Gso.vn

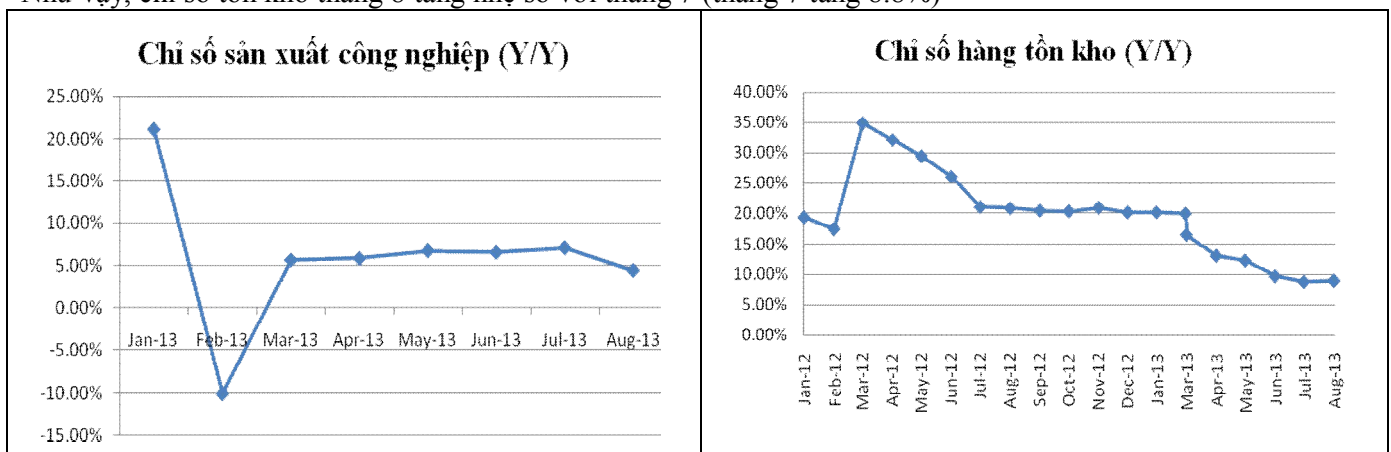
Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng rất thấp 4.4% , chỉ số tồn kho tăng 9% so với cùng kỳ năm 2012.

Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng 8 năm 2013 ước tính tăng 4.4% so với cùng kỳ năm trước, Nếu không tính tháng Tết Nguyên đán 2013, chỉ số sản xuất công nghiệp tháng này có mức tăng thấp nhất từ đầu năm đến nay. Một trong những nguyên nhân kéo chỉ số sản xuất công nghiệp đi xuống là do ngành khai khoáng giảm 5.2% (ngành khai khoáng giảm là do dầu thô và khí đốt thiên nhiên khai thác giảm dần vào những tháng cuối năm theo kế hoạch của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam).

Tính chung 8 tháng năm 2013, chỉ số sản xuất công nghiệp ước tính tăng 5.3% so với cùng kỳ năm trước.

Chỉ số tồn kho tại thời điểm 1/8/2013 toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 9% so với cùng thời điểm năm 2012. Trong đó những ngành có chỉ số tồn kho cao so với cùng thời điểm năm trước là: Sản xuất đồ uống tăng 59.6%; sản xuất thuốc, hoá dược và dược liệu tăng 30.8%; sản xuất giấy và sản phẩm từ giấy tăng 25.1%...

Như vậy, chỉ số tồn kho tháng 8 tăng nhẹ so với tháng 7 (tháng 7 tăng 8.8%)



Nguồn: Gso.vn



Thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài (FDI) từ đầu năm đến thời điểm 20/8/2013 đạt 12,627.9 triệu USD.

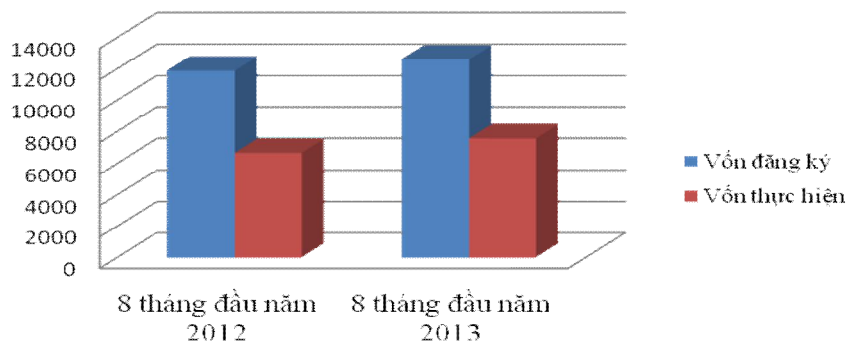
Thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến 20/8/2013 đạt 12,627.9 triệu USD, tăng 19.5% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Vốn đăng ký của 769 dự án được cấp phép mới đạt 7,404.6 triệu USD, vốn đăng ký bổ sung của 297 lượt dự án được cấp phép từ các năm trước là 5,223.3 triệu USD.

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện 8 tháng năm nay ước tính đạt 7.6 tỷ USD, tăng 3.8% so với cùng kỳ năm trước.

Trong tổng vốn đăng ký đầu tư trực tiếp nước ngoài 8 tháng năm 2013, ngành công nghiệp chế biến, chế tạo chiếm 85.7% tổng vốn đăng ký; ngành kinh doanh bất động sản chiếm 4.7%; các ngành còn lại chiếm 9.6%.

Mục tiêu thu hút FDI năm 2013 của Bộ kế hoạch và đầu tư đạt 13-14 tỷ USD. Như vậy thu hút FDI 8 tháng đã gần hoàn thành mục tiêu. Mục tiêu FDI thực hiện 8 tháng đạt 70% kế hoạch đề ra.

Đầu tư trực tiếp nước ngoài (triệu USD)



Nguồn: Gso.vn

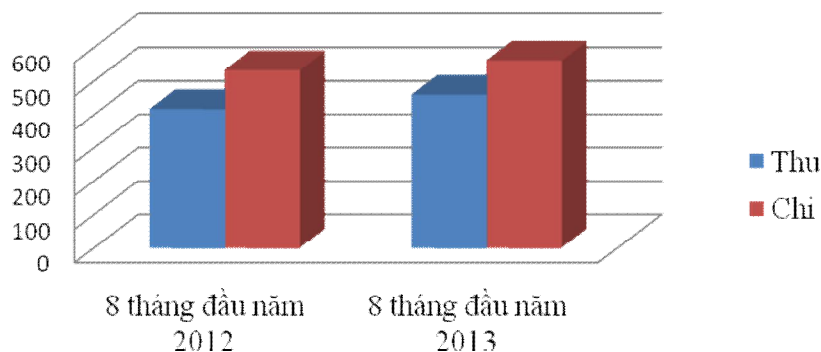
8 tháng, bội chi NSNN gần 102 nghìn tỷ đồng.

Tổng thu ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/8/2013 ước tính đạt 461 nghìn tỷ đồng, bằng 56.5% dự toán năm, trong đó thu nội địa 299.6 nghìn tỷ đồng, bằng 54.9%; thu từ dầu thô 67.3 nghìn tỷ đồng, bằng 68%; thu cân đối ngân sách từ hoạt động xuất, nhập khẩu 90.3 nghìn tỷ đồng, bằng 54.2%.

Tổng chi ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/8/2013 ước tính đạt 563 nghìn tỷ đồng, bằng 57.6% dự toán năm, trong đó chi đầu tư phát triển 98.2 nghìn tỷ đồng, bằng 56.1% (riêng chi đầu tư xây dựng cơ bản 95 nghìn tỷ đồng, bằng 55.9%); chi phát triển sự nghiệp kinh tế-xã hội, quốc phòng, an ninh, quản lý Nhà nước, Đảng, đoàn thể (bao gồm cả chi cải cách tiền lương) ước tính đạt 400.7 nghìn tỷ đồng, bằng 59.4%; chi trả nợ và viện trợ 64.1 nghìn tỷ đồng, bằng 61.1%.

Như vậy, tính đến giữa tháng 8, mức bội chi ngân sách ước khoảng 102 nghìn tỷ đồng.

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



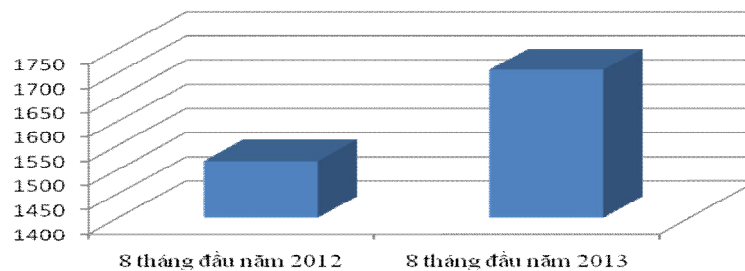
Nguồn: Gso.vn

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 8 ước tính đạt 216.3 nghìn tỷ đồng, tăng 0.69% so với tháng trước.

Theo Tổng cục Thống kê, tổng mức bán lẻ hàng hoá và dịch vụ xã hội tháng 8 ước đạt 216.3 nghìn tỷ đồng, tăng 0.69% so tháng 7. Tính chung tháng 8, tổng mức bán lẻ hàng hoá và dịch vụ xã hội ước đạt 1,706 nghìn tỷ đồng, tăng 12.3% so cùng kỳ 2012. Nếu loại trừ yếu tố giá thì tăng 5.1% so với cùng kỳ, sức mua đang dần phục hồi so với năm 2012.

Trong tổng mức hàng hoá bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 8 tháng, kinh doanh thương nghiệp đạt 1,310.5 nghìn tỷ đồng, chiếm 77% tổng mức và tăng 11.6%; khách sạn nhà hàng đạt 205.7 nghìn tỷ đồng, chiếm 12% và tăng 15%; dịch vụ đạt 173.2 nghìn tỷ đồng, chiếm 10.2% và tăng 14.9%; du lịch đạt 16.5 nghìn tỷ đồng, chiếm 1% và tăng 6.7%.

Bán lẻ hàng hóa 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:**

- Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng yêu cầu các bộ, ngành, địa phương điều hành chủ động, linh hoạt các công cụ tiền tệ, tài khóa, thị trường giá cả để kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô.
- Tổng cục Thống kê vừa công bố tăng trưởng tín dụng tính đến 20/8/2013 ước tính tăng 5.4% so với tháng 12/2012. Bên cạnh đó, tổng phương tiện thanh toán tăng 8.4%, số dư tiền gửi của khách hàng tại các tổ chức tín dụng ước tính tăng 9.5%.
- Theo thống kê của NHNN, tính đến cuối tháng 6/2013, tỷ lệ nợ xấu trong tổng dư nợ tín dụng của hệ thống TCTD tiếp tục giảm về mức 4.46%. Đây là tháng thứ 2 liên tiếp, nợ xấu giảm. Đặc biệt, tốc độ giảm nợ xấu của tháng này nhanh hơn rất nhiều so với tháng trước.
- Theo báo cáo từ Ngân hàng Nhà nước, hiện nay, mặt bằng lãi suất huy động của NHTM nhà nước phổ biến không kỳ hạn từ 1-1.2%/năm, kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng khoảng 5-6.5%/năm, kỳ hạn từ 6 tháng đến dưới 12 tháng khoảng 6.5-7%/năm, kỳ hạn trên 12 tháng khoảng 7.5-8%/năm.
- Đến thời điểm hiện nay, mặt bằng lãi suất cho vay ngắn hạn có mức giảm khá mạnh với các khoản vay ưu đãi có lãi suất 8-9%, trong khi các khoản vay khác có lãi suất khoảng 11-13%. Dù nâng mức dự báo lạm phát cao hơn so với mức lạm phát mục tiêu được Chính phủ đề ra hồi đầu năm, số đông các tổ chức tín dụng (TCTD) vẫn tin rằng, tăng trưởng GDP cuối năm sẽ cao hơn kỳ vọng và lãi suất cho vay có thể giảm thêm trong các tháng tới.
- Do thiếu nguyên liệu để chế biến nên một số doanh nghiệp chế biến và xuất khẩu cá tra đã quyết định tạm ngưng ký hợp đồng xuất khẩu cá tra cho đơn hàng tháng 10-2013.
- Theo báo cáo Bộ Công thương vừa trình Chính phủ, trong khi miền Bắc, miền Trung có thể dư thừa điện vào giai đoạn 2016-2020, thì ngược lại miền Nam có thể rơi vào tình trạng thiếu điện nghiêm trọng. Cụ thể, theo

tính toán của Bộ Công thương về nhu cầu điện giai đoạn 2016-2020, trong năm 2017 sản lượng điện miền Nam thiếu hụt khoảng 228 triệu kWh (bằng 0.21% tổng nhu cầu điện toàn miền Nam); năm 2018 thiếu 2.7 tỉ kWh, thiếu điện ở tất cả các tháng trong năm, nhiều nhất rơi vào tháng 3, 4, 5; tương tự năm 2019, sản lượng thiếu khoảng 1.1 tỉ kWh.

- Chiều tối 22-8-2013, liên bộ Tài chính - Công Thương đã phát đi văn bản về điều hành giá xăng dầu trong nước. Liên bộ nhấn mạnh để đảm bảo ổn định kinh tế vĩ mô, các doanh nghiệp (DN) xăng dầu phải giảm giá 300 đồng/lít.

➤ **Nước ngoài:**

- Theo báo Le Monde, PMI (Chỉ số quản lý sức mua) mới trong hoạt động sản xuất kinh doanh tại Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone) vừa được Markit đưa ra trong báo cáo tuần trước đã nhích lên 51.7 điểm - mức cao nhất kể từ tháng 6/2011, ghi nhận chiều hướng thay đổi tích cực trong năm tháng liên tiếp.
- Nội các lâm thời Ai Cập ngày 28/8 đã thông qua gói kích thích kinh tế bổ sung trị giá 22.3 tỷ bảng Ai Cập (khoảng 3.2 tỷ USD) dành cho các dự án đầu tư với mục tiêu đạt tốc độ tăng trưởng kinh tế 3.5% trong tài khóa 2013-2014 kết thúc vào tháng Sáu tới.
- Trung Quốc chi 18 tỷ USD xây trung tâm tài chính. Dự án nói trên được xem như một nỗ lực của Trung Quốc nhằm “đánh bật” những lo ngại về sự tăng trưởng bùng nổ của thị trường bất động sản cũng như độ ổn định của các ngân hàng đang đối mặt với mức nợ xấu khổng lồ của nước này.
- Phát biểu tại một hội nghị của các thống đốc ngân hàng trung ương do Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tổ chức tại Jackson Hole, Wyoming (Mỹ) cuối tuần qua, Tổng Giám đốc Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) Christine Lagarde, cảnh báo các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới không nên rút các biện pháp hỗ trợ nền kinh tế quá sớm. Tổng giám đốc IMF nói các nền kinh tế chủ chốt, đặc biệt là Nhật Bản và châu Âu vẫn cần duy trì chính sách nới lỏng tiền tệ. Theo bà, sự hỗ trợ của các ngân hàng trung ương đang cho các nước thời gian để thực hiện các cải cách kinh tế quan trọng, đặt nền tảng cho tăng trưởng lâu dài và bền vững.
- Thu nhập bình quân của người dân Campuchia trong năm 2013 đạt khoảng 1,000 USD, cao hơn bốn lần so với con số 240 USD của năm 1993.

KINH TẾ VĨ MÔ ẢNH HƯỞNG ĐẾN TTCK

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

- *CPI tháng 8 tăng mạnh 0.83% so với tháng trước.*
- *Giá vàng thế giới tăng mạnh 6.18%, giá vàng trong nước chỉ tăng 0.08% trong tháng 8.*
- *Tỷ giá tăng mạnh vào cuối tháng.*
- *Giá dầu thô tăng 5.5% trong tháng 8.*
- *Tháng 8 nhập siêu ước tính 300 triệu USD, bằng 2.6% kim ngạch hàng hóa xuất khẩu.*
- *Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng rất thấp 4.4%, chỉ số tồn kho tăng 9% so với cùng kỳ năm 2012.*
- *Thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài (FDI) từ đầu năm đến thời điểm 20/8/2013 đạt 12,627.9 triệu USD.*
- *8 tháng, bội chi NSNN gần 102 nghìn tỷ đồng.*
- *Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 8 ước tính đạt 216.3 nghìn tỷ đồng, tăng 0.69% so với tháng trước.*

Chốt phiên ngày 30/8, VN-Index đạt 472.7 điểm giảm 3.9%, HNX-Index 61.19 điểm tăng 0.5% so với phiên cuối tháng 7.

Tính từ đầu tháng 8 đến nay, sắc đỏ chiếm ưu thế mạnh trên cả hai sàn HSX và HNX. Nhà đầu tư nước ngoài liên tục bán ròng. Các thông số vĩ mô tháng 8 không khả quan, CPI tăng 0.83% khá cao so với các tháng trước đó. Giá dầu, giá USD và tỷ giá tăng trở lại, chỉ số công nghiệp tăng thấp nhất từ trước đến nay. Ngoài ra tình hình chính trị căng thẳng tại trung Đông ảnh hưởng không nhỏ đến thị trường chứng khoán Việt Nam. Vì vậy nhiều khả năng thị trường chứng khoán tháng 9 sẽ tiếp tục giảm và diễn biến khó lường.

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