

BÁO CÁO VĨ MÔ THÁNG 11 NĂM 2013

CPI tháng 11 tăng thấp nhất trong vòng 5 năm qua.

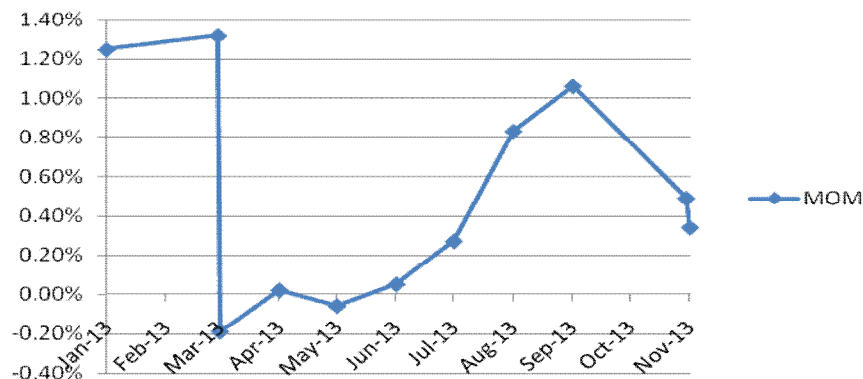
Theo số liệu của Tổng cục Thống kê công bố ngày 24/11, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 11 chỉ tăng 0.34% so với tháng 10.

Trong đó nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 0.62% (Lương thực tăng 1.29%; thực phẩm tăng 0.56%); nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 0.41%; may mặc, mũ nón, giày dép tăng 0.35%. Các nhóm hàng hóa, dịch vụ khác có chỉ số giá tăng thấp hơn mức tăng chung hoặc giảm gồm: Đồ uống và thuốc lá tăng 0.28%; thiết bị và đồ dùng gia đình tăng 0.24%; hai nhóm giáo dục và văn hóa, giải trí và du lịch cùng tăng 0.1%; thuốc và dịch vụ y tế tăng 0.07%; giao thông giảm 0.34%; bưu chính viễn thông giảm 0.02%.

CPI tháng 11/2013 tăng 5.5% so với tháng 12/2012 và tăng 5.78% so với cùng kỳ năm trước. Giá tiêu dùng tháng này mặc dù chịu ảnh hưởng một phần của thời tiết mưa bão làm giá lương thực, thực phẩm nhích lên nhưng bên cạnh đó, một số yếu tố tác động góp phần giữ giá không bị tăng cao như: Giá xăng dầu được điều chỉnh giảm trong tháng, mặt bằng lãi xuất ở mức thấp... do đó CPI tháng 11 năm nay tăng thấp nhất trong vòng 5 năm trở lại đây.

Như vậy, CPI cả năm 2013 sẽ chỉ ở mức 6%, hoàn thành mục tiêu kiểm soát lạm phát theo kế hoạch chính phủ đề ra cho năm 2013 dưới 7%. Tuy nhiên CPI thấp lại là điều đáng lo trong bối cảnh nền kinh tế tốc độ tăng trưởng không cao, trong khi tổng cầu yếu, người dân thắt chặt chi tiêu.

Chỉ số giá tiêu dùng CPI



Nguồn: Gso.vn

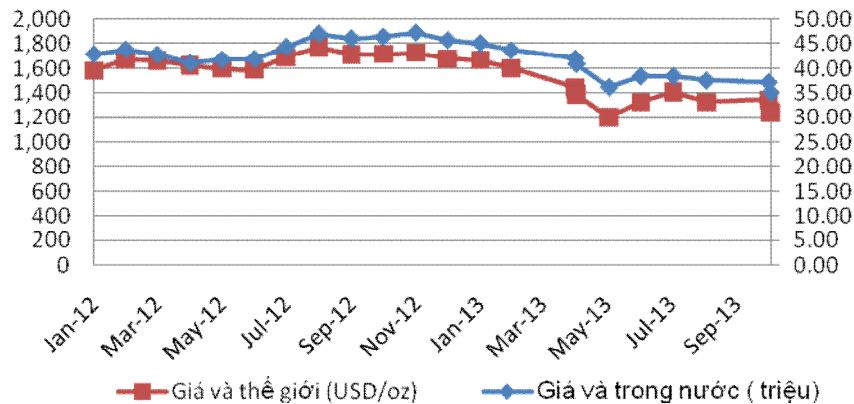
Trong tháng 11, giá vàng trong nước đã giảm 5.4%; giá vàng thế giới giảm 7.6%.

Giá vàng thế giới đang trong xu hướng giảm mạnh, giá vàng giao ngay trên kitco trong phiên giao dịch sáng ngày 29/11 đang giao dịch quanh mức 1,242 USD/oz giảm 7.6% so với phiên cuối tháng 10. Cùng với xu hướng giá vàng thế giới, giá vàng SJC đang mua vào ở mức 35.22 triệu đồng/lượng, đã giảm 5.4% so với phiên giao dịch cuối tháng 10.

Nguyên nhân là do nền kinh tế đầu tàu Mỹ đã phục hồi khá tốt sau khủng hoảng, vàng không còn là nơi trú ẩn an toàn. Thị trường chứng khoán Mỹ tăng mạnh, các nhà đầu tư tiếp tục rót tiền vào kênh này vì vậy giá vàng giảm mạnh trong tháng 11.



Diễn biến giá vàng qua các tháng



Nguồn: PNS tổng hợp

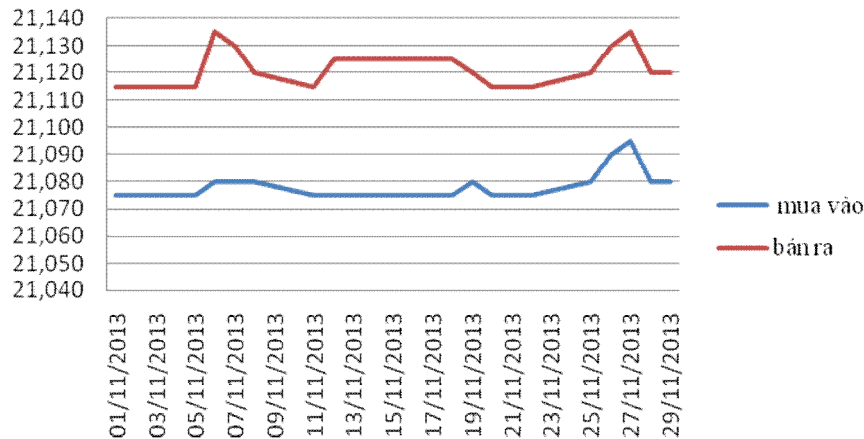
Tỷ giá tháng này tương đối ổn định.

Trong phiên giao dịch sáng ngày 29/11, tỷ giá giao dịch tại ngân hàng vietcombank mua vào đang ở mức 21,080 đồng/USD và bán ra đang ở mức 21,120 đồng/USD. Bằng với tỷ giá trong phiên giao dịch cuối tháng 10.

Hôm nay, tỷ giá bình quân liên ngân hàng đứng ở mức 21,036 đồng/USD, không đổi kể từ ngày 28/6. Giá mua USD tại Sở Giao dịch NHNN được niêm yết ở 20,826 đồng/USD, giảm so với mức 21,100 đồng/USD của phiên trước, còn giá bán vẫn được duy trì ở mức 21,246 đồng/USD.

Nhìn chung, tỷ giá tháng này vẫn khá ổn định, nguồn cung USD của các ngân hàng vẫn đảm bảo nhu cầu.

Giao động tỷ giá tháng 11 (đồng/USD)



Nguồn: Vietcombank

Giá dầu giảm 6.4% trong tháng 11.

Cả hai loại dầu WTI và Brent đều có xu hướng giảm trong tháng 11/2013, với dầu WTI kỳ hạn giảm mạnh khoảng 6.4%, dầu Brent chỉ giảm 2.5% so với tháng trước. Chốt phiên gần đây nhất ngày 29/11 dầu WTI ở mức 92.3 USD/thùng còn dầu Brent là 111.31 USD/thùng, mức chênh lệch giữa dầu WTI và dầu Brent có xu hướng nới rộng.

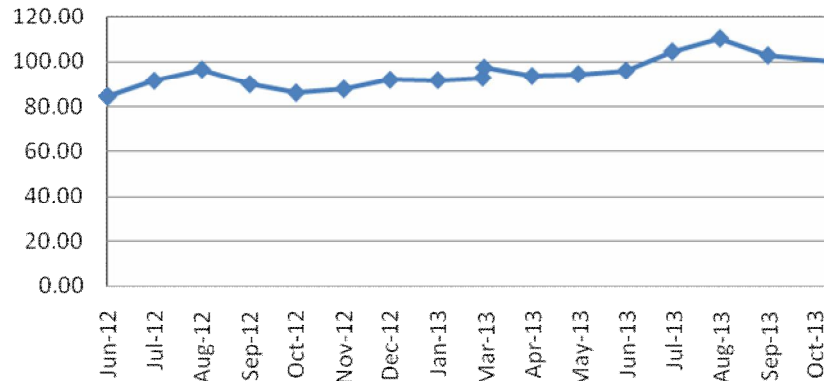
Giá dầu trên thế giới giảm trong tháng qua do một số nguyên nhân sau:

- Nền kinh tế Mỹ có những bước phục hồi vững chắc và nâng cao triển vọng Cục dự trữ liên bang có thể sớm quyết định cắt giảm chương trình mua trái phiếu.



- Ngân hàng trung ương châu Âu cắt giảm lãi suất xuống mức thấp kỷ lục cho thấy sự khôi phục kinh tế ở khu vực này vẫn yếu.
- Sản lượng dầu thô của OPEC vẫn cao hơn nhu cầu dầu thô toàn cầu trong năm nay ngay cả sau khi Ả Rập Xê Út giảm sản lượng từ mức cao kỷ lục.

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



Nguồn: PNS tổng hợp

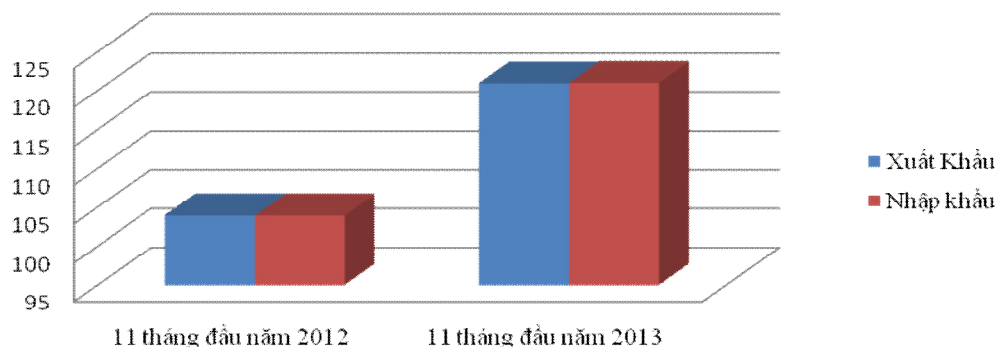
Xuất siêu 50 triệu USD tháng 11.

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 11/2013 ước tính đạt 12.3 tỷ USD, giảm 2.5% so với tháng trước và tăng 18.9% so với cùng kỳ năm 2012. Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu 11 tháng ước tính đạt 121 tỷ USD, tăng 16.2% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 39.9 tỷ USD, tăng 3.6%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 81.2 tỷ USD, tăng cao ở mức 23.5%. Các mặt hàng xuất khẩu chủ yếu gồm điện thoại và linh kiện, gỗ, thủy sản, giày dép...

Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng 11/2013 ước tính đạt 12.25 tỷ USD, giảm 2.1% so với tháng trước và tăng 23.1% so với cùng kỳ năm trước. Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu mười một tháng đạt 121.1 tỷ USD, tăng 16.5% so với cùng kỳ năm 2012, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 52.2 tỷ USD, tăng 6%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đạt 68.9 tỷ USD, tăng 26%.

Như vậy cả nước xuất siêu 50 triệu USD tháng này. Lũy kế 11 tháng, cả nước ước nhập siêu 96 triệu USD từ đầu năm, song mức này chỉ bằng 0.1% tổng kim ngạch xuất khẩu, cách xa giới hạn mà Quốc hội cho phép là 7%. Trong đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 12.3 tỷ USD, khu vực vốn đầu tư nước ngoài xuất siêu 12.2 tỷ USD.

Kim ngạch xuất nhập khẩu (đơn vị: tỷ USD)



Nguồn: Gso.vn

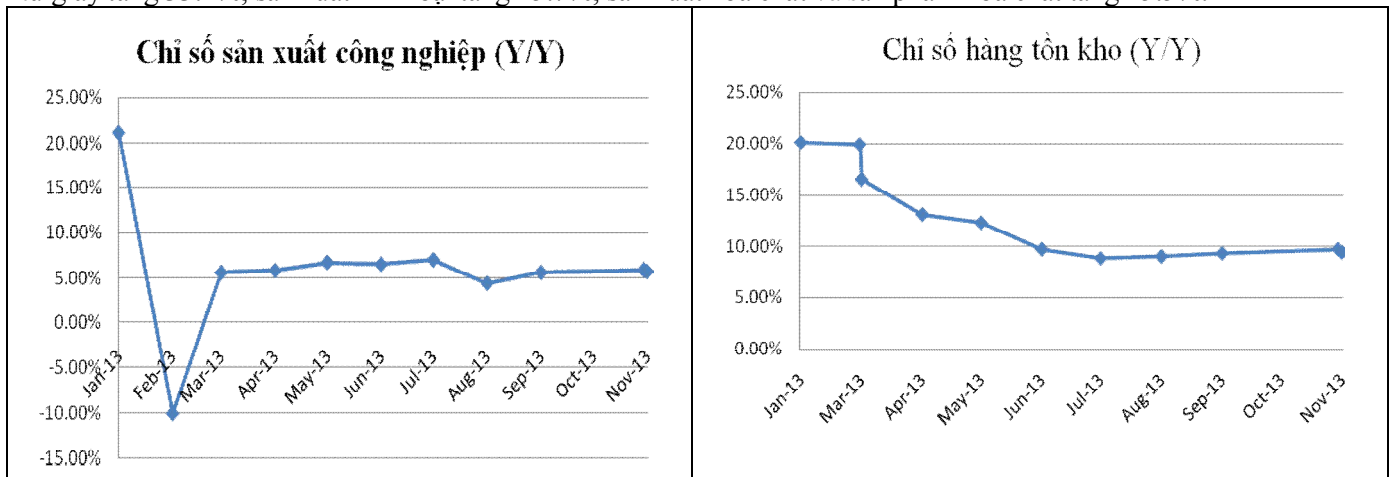
Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) tháng 11 ước tính tăng 5.7% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số tồn kho tại thời điểm 01/11/2013 toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 9.4% so với cùng thời điểm năm 2012.

Số liệu mới nhất của Tổng cục Thống kê cho thấy Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11 của Việt Nam ước tăng 2.6% so với tháng 10 và tăng 5.7% so với cùng kỳ năm trước. Trong tháng 11, chỉ số sản xuất của ngành khai khoáng giảm 4.2% so với cùng kỳ năm trước; ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 8.4%; sản xuất và phân phối điện tăng 8.2%; cung cấp nước, xử lý rác thải, nước thải tăng 9.8%.

Một số ngành có chỉ số sản xuất tăng cao so với cùng kỳ trong 11 tháng là: Dệt tăng 21.1%; sản xuất da và các sản phẩm có liên quan tăng 15.3%; sản xuất sản phẩm từ kim loại đúc sẵn (trừ máy móc thiết bị) tăng 13.4%; sản xuất xe có động cơ tăng 12.5%; sản xuất trang phục tăng 11.4%; sản xuất thiết bị điện tăng 10%; khai thác, xử lý và cung cấp nước tăng 9.6%; sản xuất thuốc, hóa dược và dược liệu tăng 9.4%; sản xuất đồ uống tăng 9%. Một số ngành giảm là: Khai thác than cứng và than non giảm 2.6%; sản xuất kim loại giảm 3%; khai khoáng khác giảm 6.5%.

Một số địa phương ghi nhận Chỉ số IIP tăng mạnh như Vĩnh Phúc tăng 14%; Đà Nẵng tăng 10.3%; Quảng Ngãi tăng 18.5%, trong khi IIP của Bà Rịa-Vũng Tàu giảm 3.8%; Quảng Ninh giảm 0.1%.

Chỉ số tồn kho tại thời điểm 01/11/2013 toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 9.4% so với cùng thời điểm năm 2012. Các ngành có chỉ số tồn kho giảm là: Sản xuất trang phục giảm 4.6%; sản xuất sản phẩm từ kim loại đúc sẵn (trừ máy móc, thiết bị) giảm 2.4%; sản xuất sản phẩm từ khoáng phi kim loại khác giảm 14.4%; sản xuất xe có động cơ giảm 45.5%. Các ngành có chỉ số tồn kho tăng mạnh là: Sản xuất đồ uống tăng 120.8%; sản xuất da và các sản phẩm có liên quan tăng 111.4%; sản xuất thuốc, hoá dược và dược liệu tăng 80.2%; sản xuất giấy và sản phẩm từ giấy tăng 33.2%; sản xuất kim loại tăng 25.7%; sản xuất hóa chất và sản phẩm hóa chất tăng 25.5%.



Nguồn: Gso.vn

Việt Nam hút gần 21 tỷ USD vốn FDI trong 11 tháng.

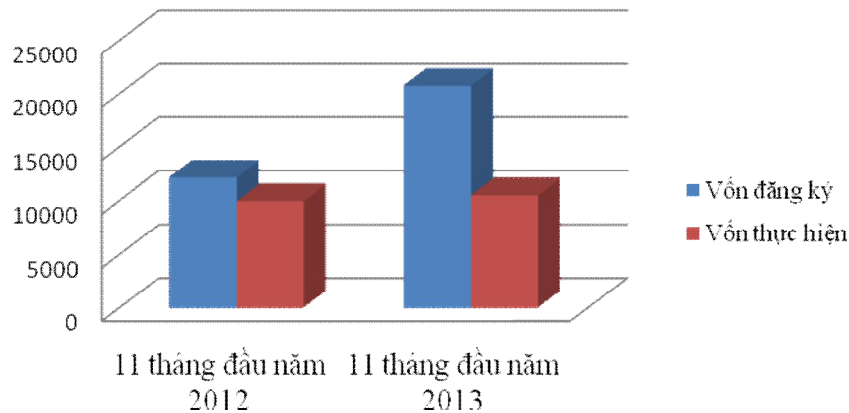
Theo Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tính chung trong 11 tháng năm 2013, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký và tăng thêm trên cả nước đạt 20.8 tỷ USD, tăng 54% và giải ngân được 10.55 tỷ USD, tăng 5.5% so với cùng kỳ năm 2012.

Trong 11 tháng qua, nhà đầu tư nước ngoài đã đầu tư vào 18 ngành lĩnh vực; trong đó lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo là lĩnh vực thu hút được nhiều sự quan tâm với 557 dự án đầu tư đăng ký mới, với tổng vốn cấp mới và tăng thêm là 16 tỷ USD, chiếm 77% tổng vốn đầu tư đăng ký. Lĩnh vực sản xuất, phân phối điện, khí, nước, điều hòa đứng thứ hai với tổng vốn đầu tư đăng ký và tăng thêm là 2 tỷ USD, chiếm 9.8% tổng vốn đầu tư đăng ký. Đứng thứ 3 là lĩnh vực kinh doanh bất động sản với 20 dự án đầu tư mới, với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm là 884 triệu USD.

Về quốc gia và vùng lãnh thổ, Nhật Bản dẫn đầu với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm là 5.7 tỷ USD, chiếm 27% tổng vốn đầu tư đăng ký tại Việt Nam.



Đầu tư trực tiếp nước ngoài (triệu USD)



Nguồn: Gso.vn

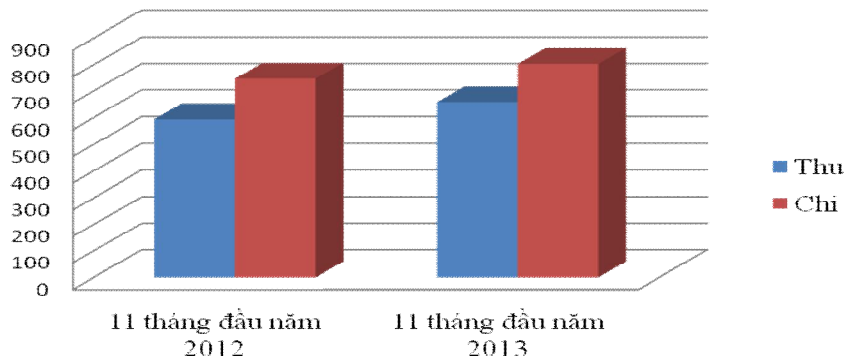
Thu ngân sách 11 tháng đạt 657.6 tỷ đồng bằng 80.6% dự toán năm.

Theo số liệu Tổng cục thống kê vừa công bố, tính đến ngày 15/11/2013, tổng thu ngân sách Nhà nước đạt 657.6 nghìn tỷ đồng, chi ngân sách là 803.1 tỷ đồng. Theo đó, bội chi ngân sách tính đến 15/11/2013 là 145.5 nghìn tỷ đồng.

Trước đó, Tổng cục thống kê cũng công bố GDP tính theo giá hiện hành của 9 tháng đầu năm 2013 là 2,420.9 nghìn tỷ. Còn theo dự báo của Quỹ tiền tệ quốc tế IMF thì GDP 2013 của Việt Nam tính theo giá hiện hành có thể đạt 3,315.8 nghìn tỷ đồng.

Như vậy, tính đến ngày 15/11/2013, bội chi ngân sách bằng 6% GDP 9 tháng và mới chỉ bằng 4.4% GDP ước tính của IMF. (Mức trần cho phép của chính phủ là bội chi ở mức 4.8% GDP)

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



Nguồn: Gso.vn

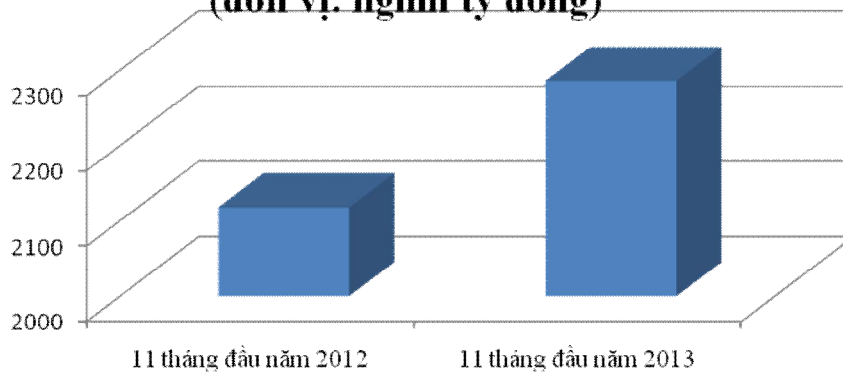
Ước tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ xã hội tháng 11/2013 đạt 226,396 tỷ đồng, giảm 0.2% so với tháng 10

Tổ điều hành thị trường trong nước nhận định: Mặc dù là tháng gần cuối năm nhưng thị trường hàng hóa chưa thực sự sôi động. Ước tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ xã hội tháng 11/2013 đạt 226,396 tỷ đồng, giảm 0.2% so với tháng 10. Sức mua trên thị trường chưa được cải thiện.

Phần lớn các ngành hàng đều giảm nhẹ từ 0.02- 1.15%, trong đó, nhóm khách sạn, nhà hàng giảm nhiều nhất, tới 1.15%. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ xã hội 11 tháng đầu năm đạt 2,286,146 tỷ đồng,

tăng 12.56% so với cùng kỳ năm 2012, trong đó phần lớn các nhóm có mức tăng tương đương hoặc cao hơn chút ít so với mức tăng chung, riêng nhóm du lịch chỉ tăng 1.77%.

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:**

- Hãng kiểm toán Ernst & Young (EY) vừa công bố báo cáo về dự báo quý các thị trường tăng trưởng nhanh mà hãng đưa vào theo dõi. Theo EY, các thị trường tăng trưởng nhanh có xu hướng tăng trưởng chậm lại và cần thực hiện tái cấu trúc. Tuy nhiên, Việt Nam lại được dự báo có triển vọng lạc quan trong thời gian tới, đạt tăng trưởng GDP 5.2% năm 2014, sau đó là 7% vào năm 2016-2017.
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BID) dự kiến sẽ chuyển cho Công ty Quản lý tài sản của các tổ chức tín dụng Việt Nam (VAMC) khoảng 1,500 tỷ đồng nợ xấu.
- Thị trường bất động sản Thành phố Hồ Chí Minh vẫn còn nhiều khó khăn khi vẫn có không ít dự án dù được chủ đầu tư giảm giá, khuyến mãi nhưng vẫn không bán được. Hiện thành phố đang tồn kho khoảng 10,053 căn hộ chung cư và 120.8ha đất nền nhà thấp tầng.
- Trong phiên đấu thầu vừa qua, Campuchia vắng mặt, còn Thái Lan chào bán gạo hạt dài 25% tấm với giá 475 USD/tấn, trong khi đó, Việt Nam chào bán loại gạo có chất lượng tương tự với giá 462.25 USD/tấn và đã trúng toàn bộ gói thầu 500,000 tấn cho Philippines. Dự kiến, gạo sẽ được giao bắt đầu từ cuối tháng 12/2013.

➤ **Nước ngoài:**

- Lo ngại làn sóng biểu tình chống Chính phủ dâng cao, các quỹ ngoại đã ào ạt rút tiền khỏi cổ phiếu, trái phiếu cũng như đồng baht Thái trong suốt tháng 11 vừa qua.
- Để thực hiện qui định mới về vốn do Liên minh châu Âu thông qua ngày 17/7/2013 và bắt đầu áp dụng từ ngày 01/01/2014 với tỉ lệ nguồn vốn cấp 1 và cấp 2 lên đến 10.5%, các ngân hàng châu Âu đang gấp rút điều chỉnh bảng cân đối tài sản, gây tác động không nhỏ đến khả năng mở rộng tín dụng, nhất là đối với khu vực doanh nghiệp vừa và nhỏ.
- Giấy phép xây dựng nhà ở tăng mạnh nhất trong hơn 5 năm qua, chỉ số chứng khoán tiếp tục tăng với mức giá cao kỷ lục là những dấu hiệu chứng tỏ đà phục hồi của nền kinh tế Mỹ đang bước vào giai đoạn sáng sủa hơn.
- Trong phiên giao dịch ngày 25/11 tại châu Á, đồng yen giảm xuống mức thấp sáu tháng so với đồng USD, khi triển vọng kinh tế chung lạc quan đã làm tăng sức hấp dẫn của các tài sản rủi ro nhưng sinh lời lớn, còn đồng tiền châu Âu chạm mức cao bốn tháng nhờ số liệu khả quan về kinh tế Đức.
- Trong bài phát biểu trước các nhà kinh tế tại Washington, Chủ tịch Bernanke cho biết: “Lãi suất sẽ tiếp tục duy trì ở mức gần 0% trong một thời gian dài sau khi chương trình mua tài sản kết thúc, có lẽ là một thời gian lâu sau khi tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống dưới ngưỡng 6.5%”.



KINH TẾ VĨ MÔ ẢNH HƯỞNG ĐẾN TTCK

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

- CPI tháng 11 tăng thấp nhất trong vòng 5 năm qua.
- Trong tháng 11, giá vàng trong nước đã giảm 5.4%; giá vàng thế giới giảm 7.6%.
- Tỷ giá tháng này tương đối ổn định.
- Giá dầu giảm 6.4% trong tháng 11.
- Xuất siêu 50 triệu USD tháng 11.
- Việt Nam hút gần 21 tỷ USD vốn FDI trong 11 tháng.
- Thu ngân sách 11 tháng đạt 657.6 tỷ đồng bằng 80.6% dự toán năm.
- Ước tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ xã hội tháng 11/2013 đạt 226,396 tỷ đồng, giảm 0.2% so với tháng 10.

Chốt phiên ngày 29/11, VN-Index đạt 507.78 điểm tăng 2%, HNX-Index 65.19 điểm tăng 5.7% so với phiên cuối tháng 10.

Tính từ đầu tháng 11 đến nay, sắc xanh chiếm ưu thế trên cả hai sàn giao dịch. Thanh khoản tăng mạnh so với tháng trước. Theo nhận định của chúng tôi, thị trường sẽ tiếp tục giữ vững đà tăng điểm trong tháng tới. Thực tế chuyển động của thị trường cho thấy tâm lý lạc quan đang dần chiếm ưu thế, niềm tin của nhà đầu tư đang trở lại với các tín hiệu ổn định của kinh tế, tăng trưởng tín dụng khả quan, các chính sách của chính phủ hỗ trợ thị trường (dự thảo nói room cho nhà ĐTNN),...

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