

Thông kê	2014	2015
GDP	5,98%	6,68%
IIP	7,6%	9,8%
Tăng trưởng bán lẻ (loại trừ yếu tố giá)	8,4%	8,1%
Lạm phát	1,84%	0,6%
FDI (cấp mới và tăng thêm)	20,30 tỷ VND	22,76 tỷ VND
FDI (giải ngân)	12,35 tỷ VND	14,50 tỷ VND
Xuất khẩu	150,13 tỷ VND	162,4 tỷ VND
Nhập khẩu	149,32 tỷ VND	165,6 tỷ VND

Nguồn: TCTK, VPBS

GDP năm 2015 cao nhất trong vòng 8 năm qua

Mặc dù trong năm qua nền kinh tế Việt Nam đã phải đối mặt với nhiều thách thức từ nền kinh tế toàn cầu, bao gồm giá dầu thô thế giới lao dốc, kinh tế Trung Quốc tăng trưởng chậm lại, đồng NDT phá giá và Fed tăng lãi suất điều hành, nhưng Việt Nam vẫn ghi nhận mức tăng trưởng GDP ấn tượng 6,68%, mức cao nhất trong vòng 8 năm qua và cao hơn so với mục tiêu 6,2% do Quốc hội đề ra vào đầu năm. Tuy nhiên mức tăng trưởng này không nằm ngoài kỳ vọng mà chúng tôi đưa ra trong Báo cáo Triển vọng Thị trường quý III/2015.

Tăng trưởng GDP năm nay phần lớn nhờ vào khu vực công nghiệp và xây dựng, với tốc độ tăng 9,64%, cao hơn nhiều so với mức 6,42% của năm ngoái. Khu vực dịch vụ tăng 6,33%, nhỉnh hơn đôi chút so với cùng kỳ. Trong khi đó, khu vực nông-lâm-ngư nghiệp ghi nhận mức tăng thấp hơn so với năm 2014.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)

Chỉ số IIP tăng 9,8% trong năm 2015, cao hơn nhiều so với mức 5,9% trong năm 2013 và 7,6% trong năm 2014. Trong đó, phân khúc sản xuất và chế biến chế tạo tăng 10,6% so với cùng kỳ (mức tăng này trong năm 2014 là 8,7%), đóng góp 76,5% vào mức tăng của chỉ số. Một số sản phẩm có mức tăng trưởng cao nhất bao gồm ô tô, TV và điện thoại di động.

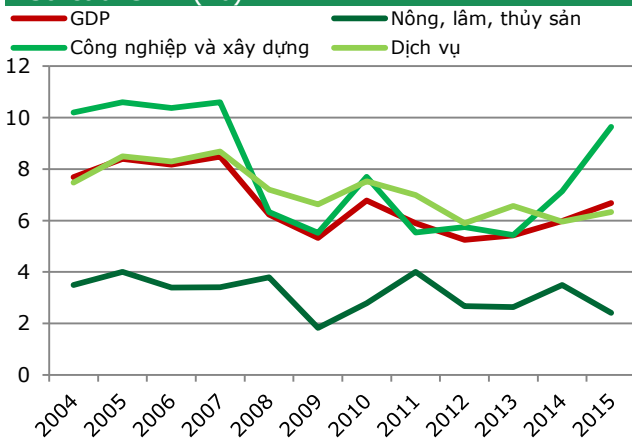
Tình hình hoạt động của các doanh nghiệp

Tình hình hoạt động của các doanh nghiệp cho thấy một triển vọng khá tích cực. Trong đó số lượng doanh nghiệp đăng ký thành lập mới tăng 26,6% trong khi tổng số vốn đăng ký mới tăng 39,1% so với cùng kỳ năm trước. Trong năm 2014, số lượng doanh nghiệp đăng ký mới giảm 2,7% so với năm 2013 và tổng vốn đăng ký mới chỉ tăng 8,4%. Số doanh nghiệp quay trở lại hoạt động tăng 39,5% so với năm ngoái.

Tăng trưởng bán lẻ

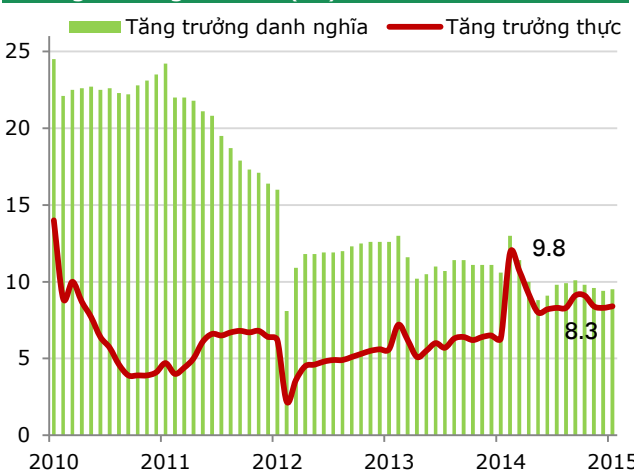
Doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tăng 9,5% so với năm 2014. Nếu loại trừ yếu tố giá, doanh thu bán lẻ tăng 8,4%, cao hơn mức tăng của năm ngoái nhờ lạm phát hiện đang ở mức thấp nhất trong vòng 14 năm qua.

Cơ cấu GDP (%)



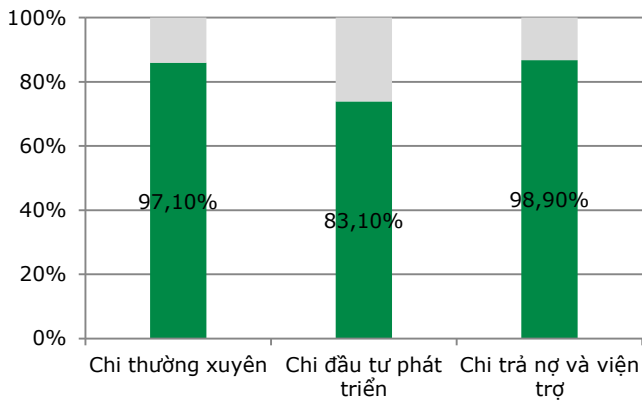
Nguồn: TCTK, VPBS

Tăng trưởng bán lẻ (%)



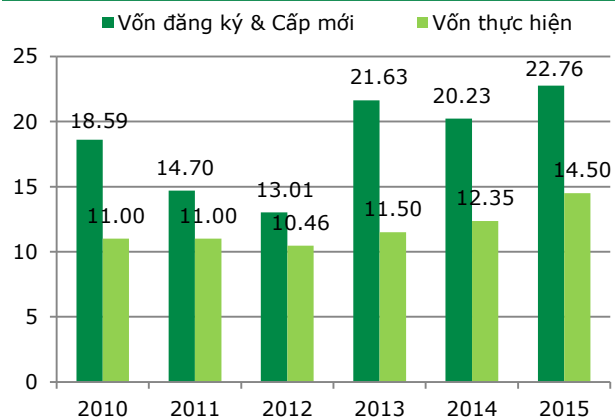
Nguồn: TCTK, VPBS

Chi Ngân sách Nhà nước (so với kế hoạch năm)



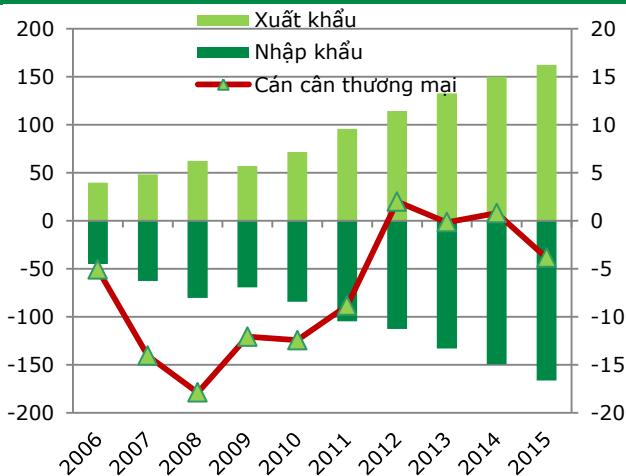
Nguồn: TCTK, VPBS

FDI đăng ký cấp mới, tăng thêm và giải ngân (tỷ USD)



Nguồn: TCTK, VPBS

Cán cân thương mại (tỷ USD)



Nguồn: TCTK, VPBS

Chi tiêu ngân sách Nhà nước

Tính đến ngày 15/12/2015, thu ngân sách nhà nước ước đạt 884,8 nghìn tỷ đồng, tương đương 97,1% dự toán năm. Thu nội địa tăng mạnh, vượt dự toán năm đã phần nào bù đắp khoản hụt thu từ dầu thô (thu từ dầu thô chỉ đạt 67,1% dự toán năm).

Chi ngân sách Nhà nước ước tính ở mức 1.064.5 nghìn tỷ đồng, tương đương 92,8% dự toán năm. Theo đó, thâm hụt ngân sách ở mức 179,7 nghìn tỷ đồng, tương đương 79,5 dự toán năm và tương đương 4,29% GDP (thấp hơn mức giới hạn đề ra 5%).

Đầu tư

Tổng vốn đầu tư toàn xã hội đạt 1.367,2 nghìn tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ và tương đương 32,6% GDP. Trong số đó, vốn từ khu vực Nhà nước chiếm 38% tổng vốn đầu tư toàn xã hội, tăng 6,7%; khu vực ngoài Nhà nước chiếm 38,7%, tăng 13%; và đầu tư từ khu vực FDI tăng 19,9%.

Tổng vốn FDI cấp mới và tăng thêm đạt 22,76 tỷ USD, tăng 12,5% so với năm ngoái; giải ngân FDI đạt 14,5 tỷ USD, tăng 17,4%. Lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo, động lực chính cho tăng trưởng GDP năm nay đã thu hút tới 66,7% tổng vốn FDI, đạt 15,23 tỷ USD. Một số lĩnh vực khác cũng thu hút vốn FDI bao gồm sản xuất và phân phối điện, nước và bất động sản. Hàn Quốc tiếp tục là nhà đầu tư lớn nhất trong năm nay, theo sau là Malaysia, Nhật Bản và Anh.

Xuất nhập khẩu

Kim ngạch xuất khẩu đạt 162,4 tỷ USD, tăng 8,1% so với cùng kỳ, mức thấp nhất trong vòng 5 năm qua và thấp hơn kế hoạch tăng trưởng 10%. Tuy nhiên mức tăng trưởng này vẫn khá hơn nhiều so với các nước khác trong khu vực. Xuất khẩu kém hơn kế hoạch chủ yếu là do chỉ số giá xuất khẩu trung bình giảm 3,8%, đặc biệt là dầu thô giảm 53% so với năm ngoái. Ngoài ra lượng xuất khẩu một số mặt hàng nông sản cũng giảm mạnh. Kim ngạch xuất khẩu của khu vực FDI tăng 13,8% so với năm ngoái, chiếm 70,9% tổng kim ngạch xuất khẩu. Xuất khẩu của khu vực nội địa giảm 3,5% sau 5 năm tăng liên tiếp.

Mặt khác, kim ngạch nhập khẩu đạt 165,6 tỷ USD, tăng 12%, trong đó nhập khẩu từ khu vực FDI tăng 16,4% và chiếm 59,2% tổng kim ngạch nhập khẩu. Sau 3 năm ghi nhận thặng dư thương mại, năm 2015 Việt nam ghi nhận thâm hụt thương mại ở mức 3,2 tỷ USD.

Mỹ và EU là hai thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam. Trong khi đó Trung Quốc là thị trường nhập khẩu lớn nhất với tổng kim ngạch nhập khẩu lên đến 49,3 tỷ USD, chiếm 28,8 tổng kim ngạch nhập khẩu.

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Nguyễn Thị Thùy Linh

Giám đốc – Vĩ mô & Tài chính

linhntt@vpbs.com.vn

Hoàng Thúy Lương

Chuyên viên phân tích

luonght@vpbs.com.vn

Vương Thu Trà

Trợ lý phân tích

travt@vpbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lương và thưởng của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gắn với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 (0) 4 1900 6457
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418