

CẬP NHẬT TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ THÁNG 10-2009

The Anh Pham, PhD
Chief Economist
Email: anhpt@thanglongsc.com.vn

ThangLong
SECURITIES
Research and Investment Advisory

Head Office: 6th Floor, Tosserco Building,
273 Kim Ma, Ba Dinh, Hanoi
T: +84 (043) 726 2600
F: +84 (043) 726 2601

Ho Chi Minh Branch:
2nd Floor, 1-5 Le Duan, 1 District,
Ho Chi Minh City
T: +84 (083) 910 6411
F: +84 (083) 910 6412

Ly Nam De Trading Centre:
14C Ly Nam De, Hoan Kiem, Hanoi
T: +84 (043) 733 7671
F: +84 (043) 733 7670

Hoang Quoc Viet Trading Centre
126 Hoang Quoc Viet, Cay Giay, Hanoi
T: +84 (043) 755 7668
F: +84 (043) 755 7658

Ton Duc Thang Trading Centre:
02 Ton Duc Thang, 1 District,
TP Hồ Chí Minh
T: +84 (083) 910 2215
F: +84 (083) 910 2216

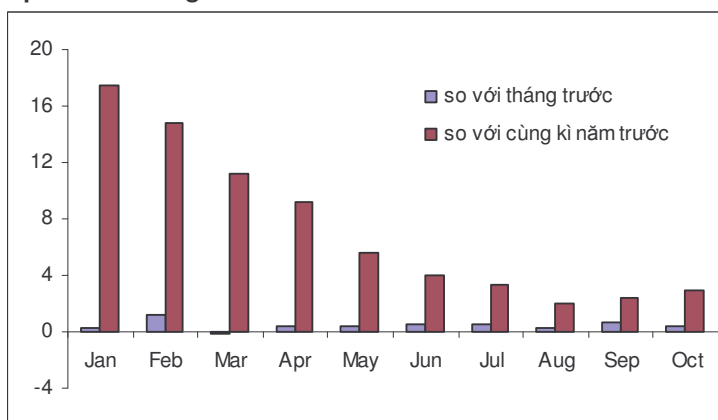
www.thanglongsc.com.vn

Please find last page for disclaimer

Lạm phát

Chỉ số giá tiêu dùng tháng này tăng 0,37% so với tháng trước và tăng 2,99% so với cùng năm trước. Hình 1 cho thấy mặc dù tốc độ tăng giá so với cùng kỳ năm trước có xu hướng tăng trở lại nhưng con số này là khá thấp. Tính từ đầu năm đến nay, chỉ số CPI đã tăng khoảng 4,49% - một con số thấp hơn nhiều so với kì vọng hồi đầu năm trước khi thực hiện chính sách kích cầu. Trong thời gian ngắn trước mắt, khi lạm phát ở mức vừa phải và nền kinh tế còn chưa hoàn toàn hồi phục, chúng ta có thể kì vọng chính sách tiền tệ sẽ ổn định (không thắt chặt).

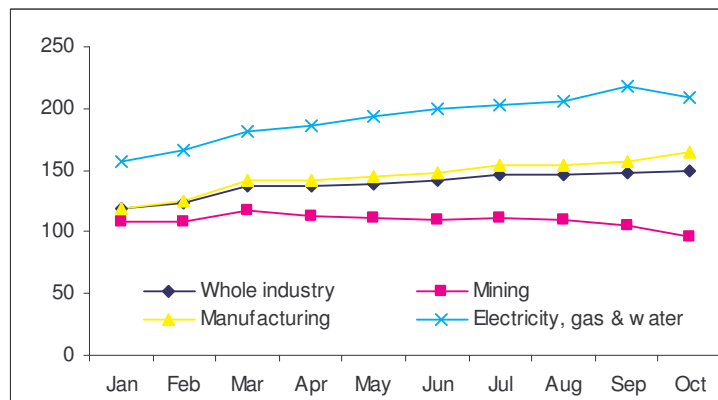
Hình 1: Lạm phát các tháng năm 2009



Sản lượng công nghiệp

Giá trị sản xuất công nghiệp ước tính tăng khoảng 11,9% so với cùng kỳ năm trước và 3,2% so với tháng trước. Với kết quả này, mục tiêu đạt mức tăng trưởng 5% trong cả năm của nền kinh tế Việt Nam là khả thi. Kể từ tháng 5, ngành có mức tăng trưởng liên tục hàng tháng là ngành công nghiệp chế biến (manufacturing), trong khi đó sau nhiều tháng đạt mức tăng trưởng cao, ngành điện, nước và khí đốt (electricity, gas, & water) có xu hướng giảm trong tháng 10. Giá trị sản xuất ngành khai khoáng tiếp tục xu hướng giảm.

Hình 2: Chỉ số phát triển các ngành công nghiệp (% so với trung bình năm 2005)

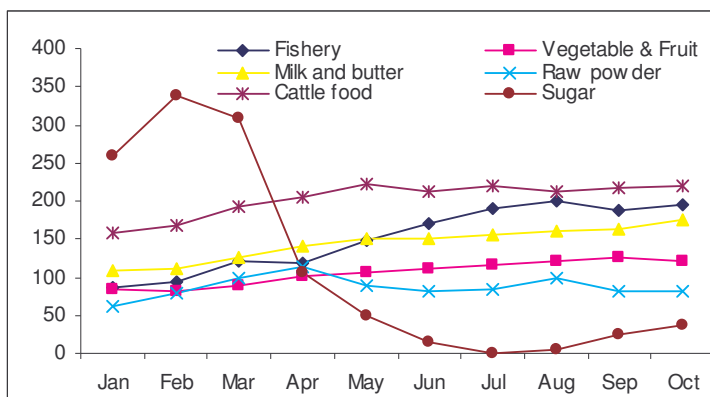


Trong số các ngành công nghiệp chế biến liên quan đến lương thực thực phẩm, ngành sản xuất bơ sữa tiếp tục cho thấy sự tăng trưởng liên tiếp trong nhiều tháng. Ngành sản xuất đường và thủy sản cũng cho thấy sự tăng trưởng trở lại trong tháng 10. Nhóm ngành sản xuất đồ uống không cồn (non-alcoholic drink) có dấu hiệu chững lại sau sự gia tăng mạnh trong tháng 6. Các ngành sản xuất thuộc nhóm ngành may mặc, giày dép, và giấy đều có xu hướng tăng trở lại trong tháng 10.

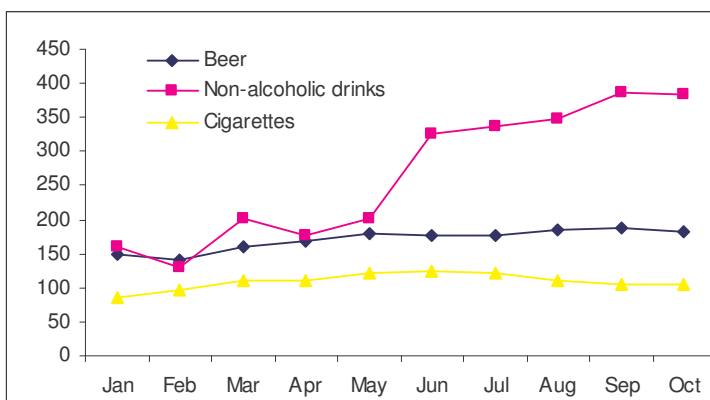
Trong nhóm ngành sản xuất hóa chất, ngành sản xuất phân bón và đặc biệt là ngành sản xuất gốm sứ không chịu lửa có sự tăng vọt trong tháng 10. Các ngành sản xuất vật liệu xây dựng như gạch, ngói, và gốm sứ xây dựng, sắt thép, và sản phẩm kim loại đều có xu hướng tiếp tục tăng.

Ngoài ra, giá trị sản xuất ngành đóng tàu cho thấy có sự biến động mạnh qua từng tháng. Ngành sản xuất xe có động cơ có xu hướng tăng mạnh trong những tháng qua. Ngành sản xuất bàn ghế, giường tủ cũng cho thấy có sự gia tăng ổn định qua từng tháng.

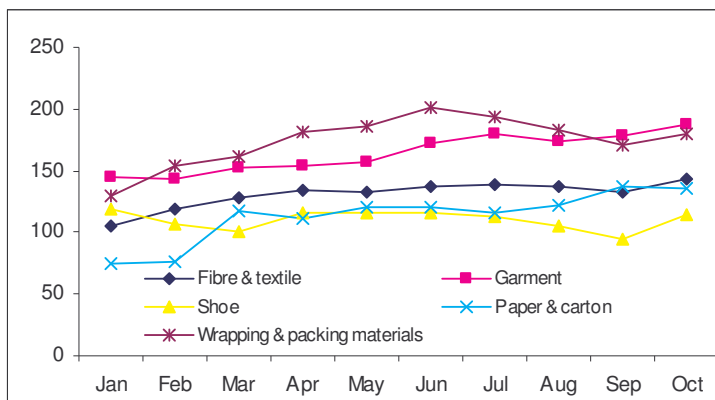
Hình 2a: Nhóm ngành sản xuất lương thực, thực phẩm (% so với trung bình năm 2005)



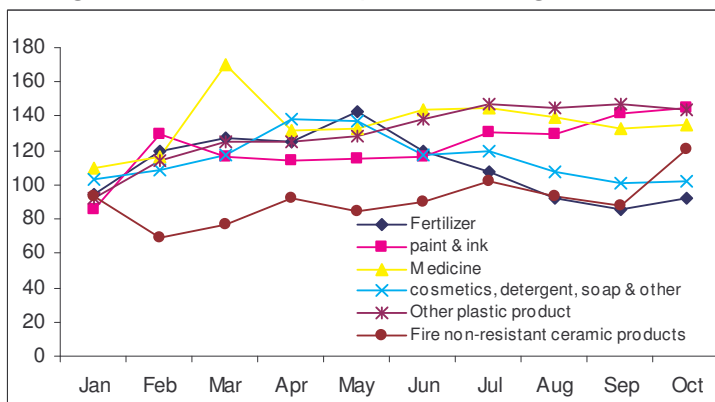
Hình 2b: Nhóm ngành sản xuất đồ uống và thuốc lá (% so với trung bình năm 2005)



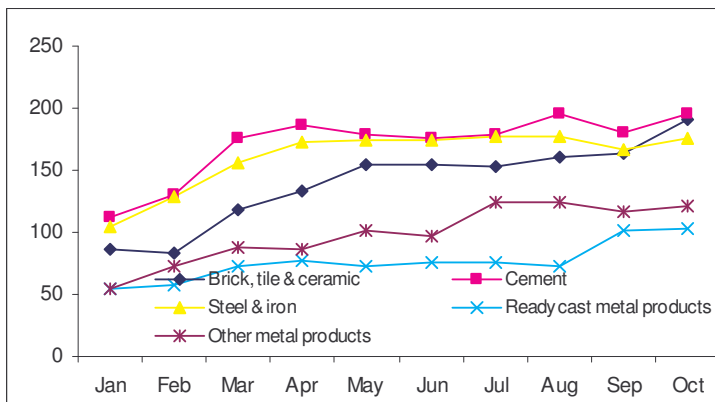
Hình 2c: Nhóm ngành sản xuất quần áo, giày dép, và giấy (% so với trung bình năm 2005)



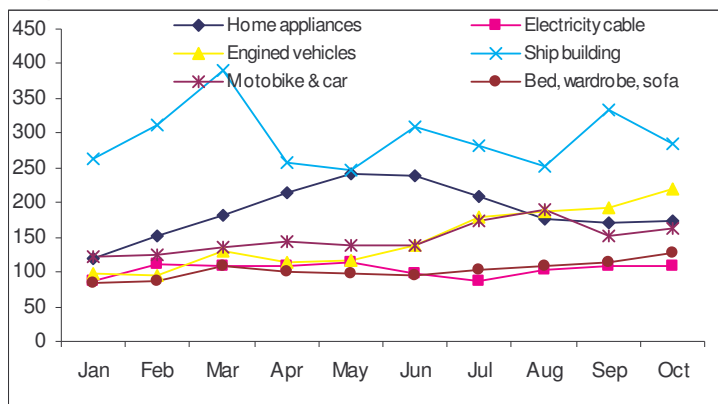
Hình 2d: Nhóm ngành sản xuất hóa chất (% , so với trung bình năm 2005)



Hình 2e: Nhóm ngành sản xuất vật liệu xây dựng và sản phẩm kim loại (% , so với trung bình năm 2005)



Hình 2f: Nhóm ngành sản xuất đồ dùng gia đình và ô tô xe máy (% , so với trung bình năm 2005)



QUYỀN TỪ CHỐI

Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của Công ty Chứng khoán Thăng Long. Những lập luận thể hiện quan điểm trong báo cáo này cũng có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần phải báo trước. Các tác giả đã dựa vào những thông tin từ những nguồn được coi là đáng tin cậy, dù vậy họ cũng không kiểm chứng một cách độc lập các nguồn tin này. Những khuyến nghị trong báo cáo này được hiểu là dành cho những khách hàng hiện tại của Công ty Chứng khoán Thăng Long. Báo cáo này cũng không nên được coi là cơ sở để đưa ra những khuyến nghị mua, bán hoặc đăng ký đầu giá nào. Báo cáo này cũng không nên được phân phát thêm toàn bộ hoặc từng phần dù với mục đích nào. Không có bất cứ những cân nhắc nào được đưa ra liên quan tới mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hay nhu cầu cụ thể nào đó của người nhận.

© Bản quyền. Công ty Chứng khoán Thăng Long 2009, TẤT CẢ QUYỀN ĐƯỢC ĐẢM BẢO. Từng phần hoặc toàn bộ báo cáo này không được chế biến lại, lưu giữ hoặc phân phát bằng bất cứ hình thức hay phương tiện gì mà không được phép của Công ty Chứng khoán Thăng Long.