



Chuyên viên Phân tích

Đỗ Trung Nguyên

nguyendt@gtjas.com.vn - ext:702

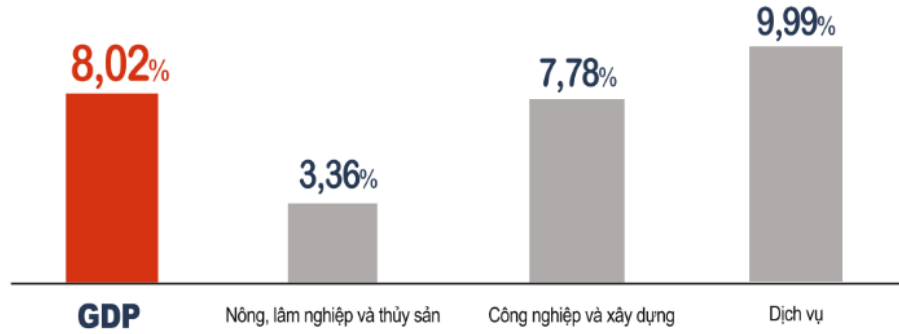
Chuyên viên Phân tích

Trần Thị Hồng Nhung

hungth@gtjas.com.vn - ext:703

TĂNG TRƯỞNG GDP QUÝ IV 5.92%- TĂNG TRƯỞNG GDP NĂM 2022 CÁN ĐÍCH 8%

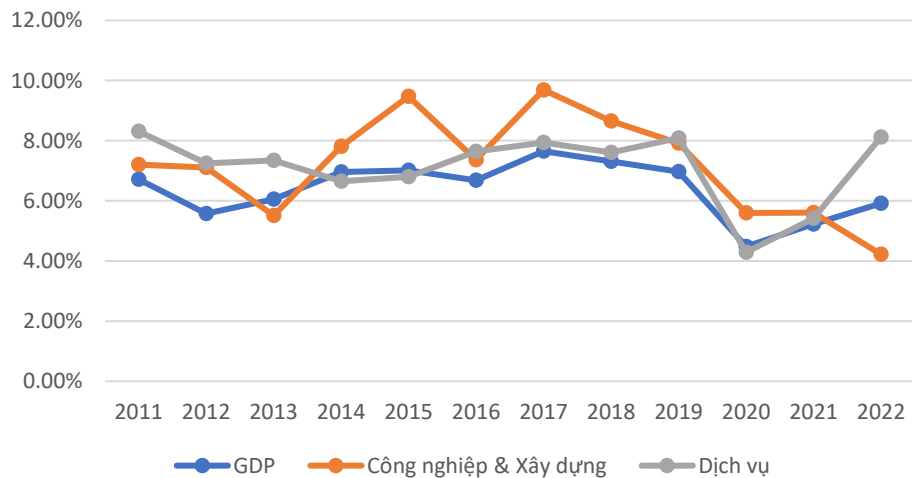
Tốc độ tăng GDP năm 2022 theo khu vực kinh tế



Nguồn: Tổng cục thống kê

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý IV/2022 ước tính tăng 5.92% so với cùng kỳ năm trước, tuy cao hơn tốc độ tăng 4.7% và 5.17% của cùng kỳ năm 2020 và 2021 nhưng nhìn chung thấp hơn tốc độ tăng của quý IV các năm giai đoạn 2011-2019. Trong đó, khu vực Nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3.85%; khu vực Công nghiệp và xây dựng tăng 4.22%; khu vực Dịch vụ tăng 8.12%. Có thể thấy, trong hai khu vực chiếm cơ cấu lớn nhất trong nền kinh tế là Công nghiệp xây dựng và Dịch vụ thì Dịch vụ là động lực tăng trưởng trong quý IV vừa qua và đã trở lại mức tăng trưởng ổn định của giai đoạn trước Covid, trong khi khu vực Công nghiệp xây dựng tiếp tục thể hiện mức tăng trưởng khiêm tốn và là mức tăng trưởng quý IV thấp nhất trong giai đoạn 2011 - 2022.

Tăng trưởng quý IV giai đoạn 2011 - 2022



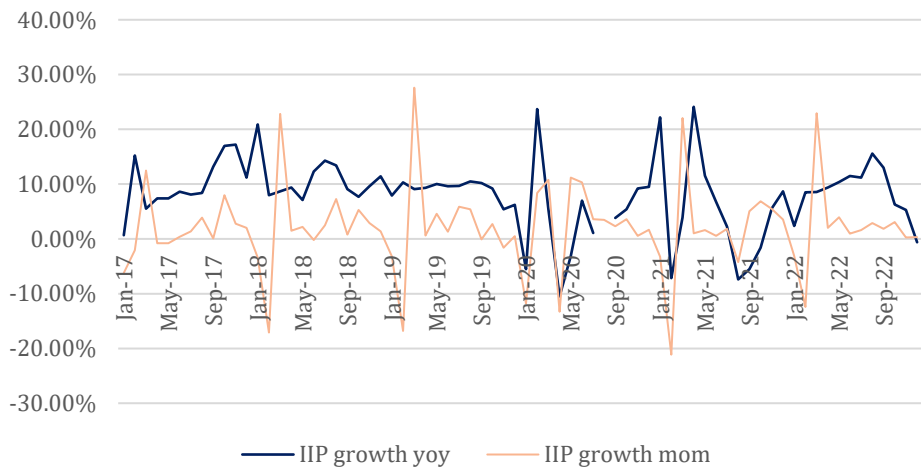
Nguồn: GSO, GTJASVN

SẢN XUẤT CÔNG NGHIỆP CHẬM LẠI, CHỈ TĂNG 0.2% SO VỚI CÙNG KỲ NĂM TRƯỚC

Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 12 chỉ tăng 0.2% so với cùng kỳ năm trước, nối tiếp đà giảm tăng trưởng từ tháng 8 tới nay. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) quý IV/2022 tăng 3%, là mức tăng thấp nhất so với các quý của năm 2022 do đơn hàng sụt giảm, chi phí đầu vào ở mức cao và thiếu hụt nguồn cung nguyên vật liệu. Chỉ số IIP năm 2022 ước tăng 7.8% so với năm trước.

Chỉ số sản xuất công nghiệp giảm mạnh phản ánh nền kinh tế và đặc biệt hoạt động sản xuất đã ngấm đòn từ sự suy yếu tại các thị trường tiêu thụ lớn. Nhiều nhà máy lớn không có đơn hàng mới những tháng gần đây và không hoạt động hết công suất.

Monthly IIP



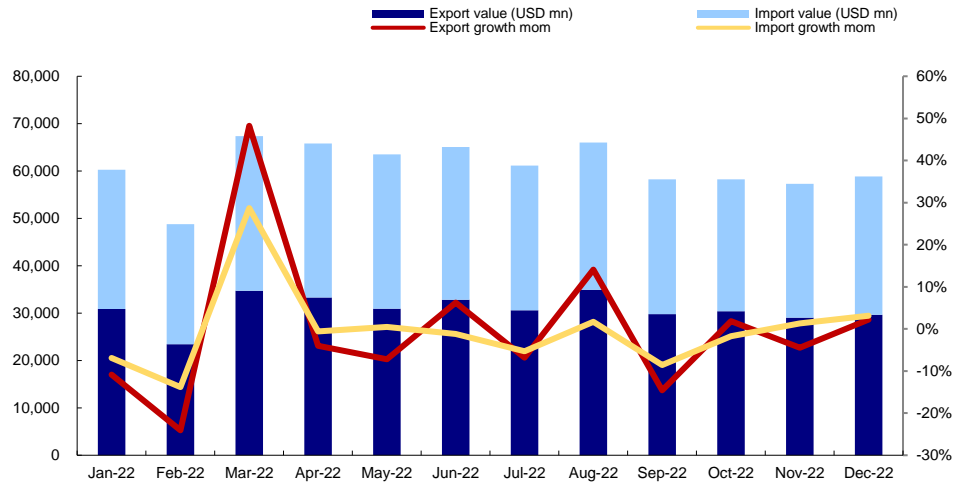
Nguồn: Fiinpro, GTJASVN

XUẤT KHẨU TĂNG NHẸ SO VỚI THÁNG TRƯỚC, NỐI DÀI MỨC THẶNG DƯ THƯƠNG MẠI

Giá trị xuất khẩu hàng hóa nhìn chung vẫn duy trì ở mức cao trong những tháng cuối năm bất chấp những lo ngại về thị trường đến. Cụ thể, kim ngạch xuất khẩu tháng 12 tăng nhẹ 2.2%mom, đạt 29.66 tỷ. Các nhóm gỗ, thủy sản, dệt may, da giày là những nhóm hàng hóa có giá trị xuất khẩu nổi bật.

Trong khi đó, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa tháng 12 ước đạt 29.16 tỷ USD, tăng 3.1%mom tuy nhiên giảm 8.1%yoy.

Cán cân thương mại hàng hóa tháng 12 tiếp tục duy trì xuất siêu 0.5 tỷ USD, nâng tổng thặng dư thương mại cả năm 2022 lên 11.2 tỷ USD.

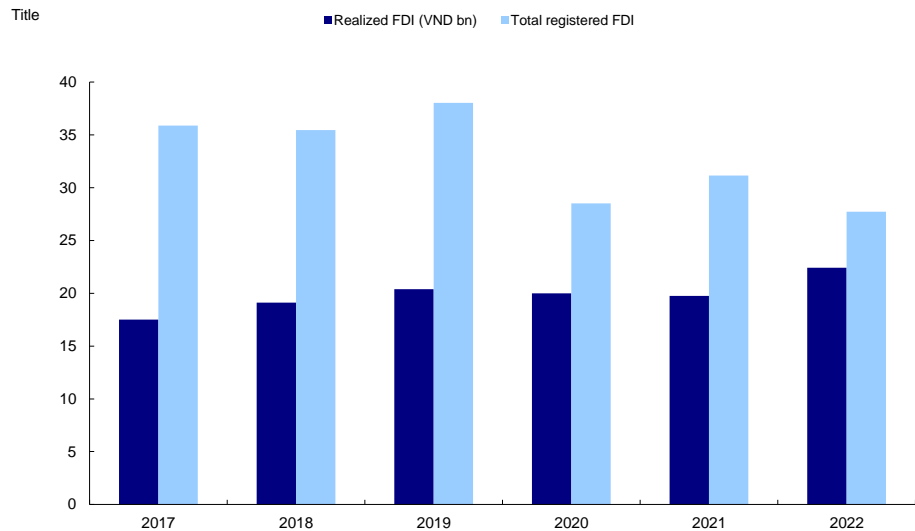


Nguồn: Fiinpro, GSO, GTJASVN

THÊM 2.58 TỶ USD FDI TRONG THÁNG 12

Tính tới ngày 20/12/2022, có 2.58 tỷ USD FDI đăng ký mới vào Việt Nam, nâng tổng số vốn đăng ký cả năm lên 27.72 tỷ USD. Lượng FDI cấp mới trong năm nay giảm nhẹ so với năm ngoái có thể đến từ lo ngại bất ổn kinh tế từ các NĐT nước ngoài cùng mối quan tâm đến biến động tỷ giá.

Số lượng các dự án cấp mới tiếp tục tăng tại những địa phương thu hút mạnh vốn đầu tư như Bắc Ninh, Bắc Giang.

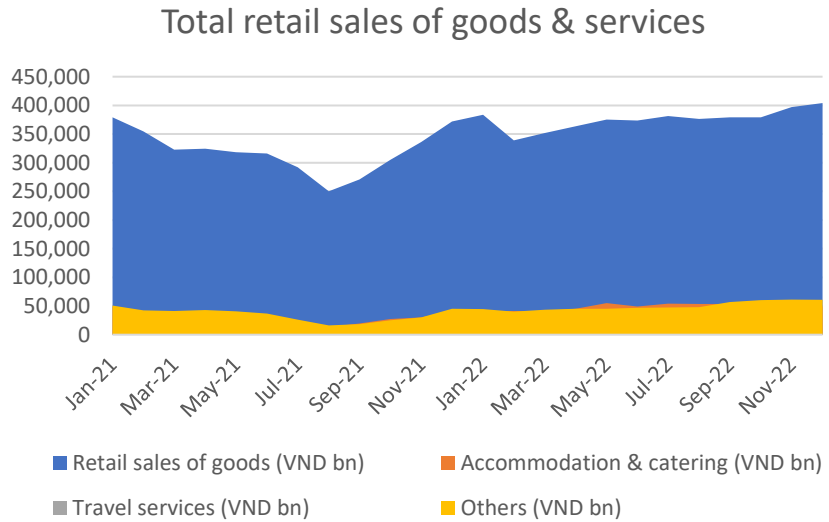


Nguồn: GSO, GTJASVN



TIÊU DÙNG NỘI ĐỊA DUY TRÌ ĐÀ TĂNG

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 12 duy trì đà tăng so với tháng trước mới mức tăng 3.7% và tăng 17.1%yoy.

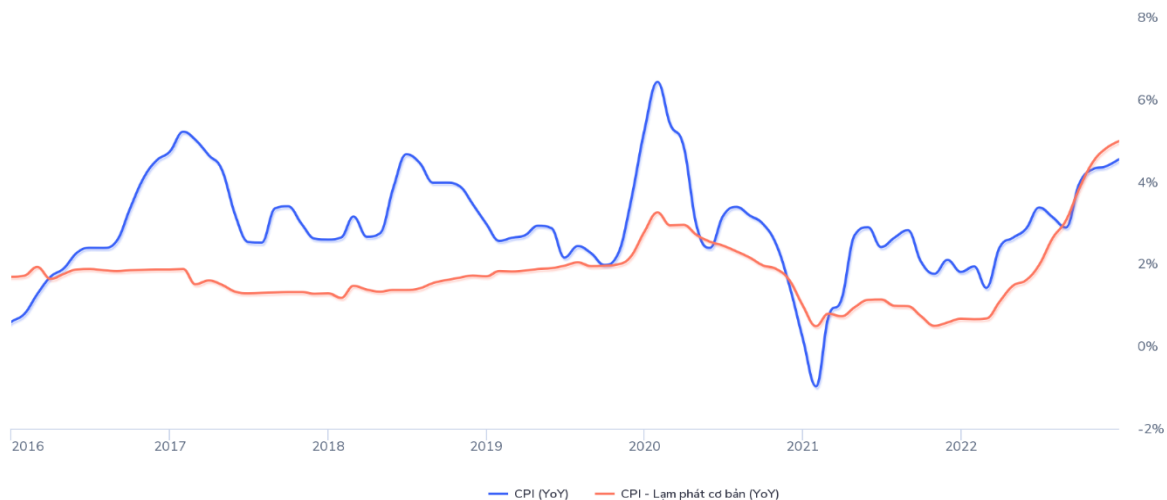


Nguồn: Fiinpro, GSO, GTJASVN

LẠM PHÁT VẪN LÀ VẤN ĐỀ KHÁ NÓNG

Bình quân 12 tháng năm 2022, CPI tăng 3.15% so với bình quân năm 2021, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra là dưới 4%.

CPI tháng 12/2022 giảm 0.01% so với tháng trước tuy nhiên so với cùng kì tháng 12/2021 thì tăng 4.55%, vẫn ở mức cao. Lạm phát cơ bản tháng 12/2022 tăng 0.33% so với tháng trước, tăng 4.99% so với cùng kỳ tháng 12/2021.





Nguồn: Wichart

Có thể thấy lạm phát vẫn đang là vấn đề khá nóng khi cả lạm phát toàn phần và lạm phát cơ bản trong tháng 12/2022 so với cùng kỳ 2021 đều tăng trên 4.5%, trong đó điều đặc biệt là lạm phát cơ bản đã tăng mạnh và vượt lên trên cả lạm phát toàn phần. Lạm phát cơ bản so với các tháng liền trước trong năm 2022 duy trì ở mức khá cao là nguyên nhân của tình trạng này và dù trong một vài tháng gần đây có dấu hiệu hạ nhiệt bớt nhưng vẫn chưa thực sự đáng kể.



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng \geq 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN - Index

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

Đỗ Trung Nguyên

Chief of Investment strategy

nguyendt@gtjas.com.vn - ext:702

Trần Thị Hồng Nhung

Chief of Macroeconomic & Data analysis

nhungth@gtjas.com.vn - ext:703

Võ Thế Vinh

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn - ext:701



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Chamvit Tower	Lầu 4, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999		
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	Điện thoại: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696