

# TÌNH HÌNH KINH TẾ VIỆT NAM THÁNG 1 NĂM 2020

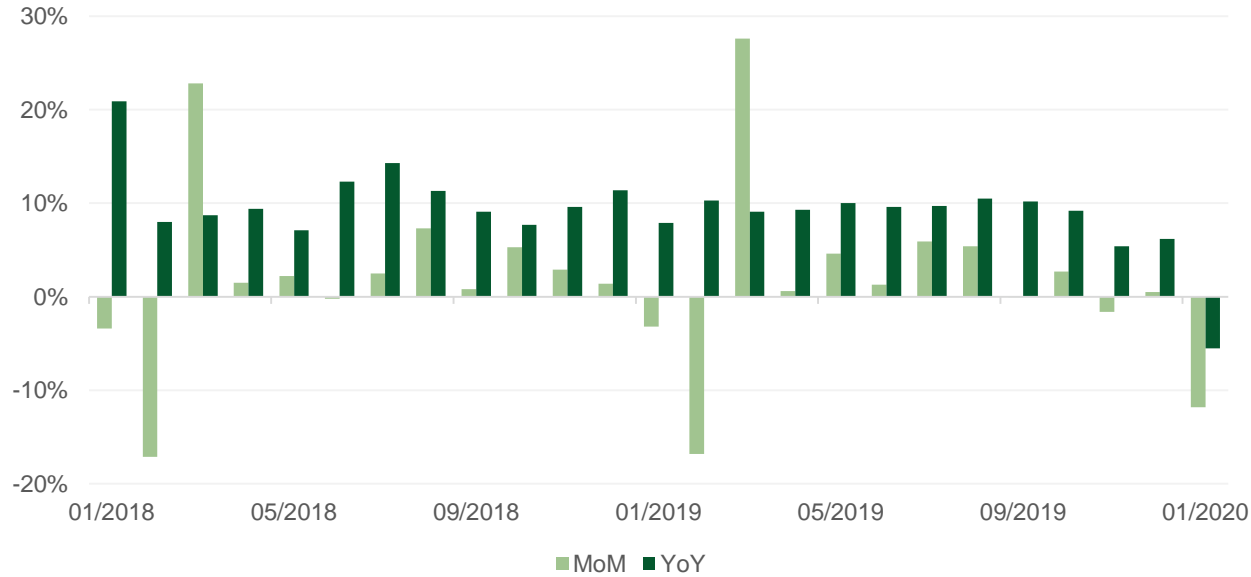
***Kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán đến sớm khiến sản xuất giảm nhưng tiêu dùng gia tăng***

- *Sản xuất công nghiệp tháng 1 giảm 5.5% YoY trong tháng nghỉ Tết*
- *PMI giảm nhẹ xuống 50.6 do sản lượng giảm nhưng số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng nhẹ*
- *Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ diễn ra sôi động trong tháng 1, tăng 10.2% YoY*
- *CPI tháng 1 tăng 6.43% YoY, cao nhất 7 năm do nhu cầu tăng cao trong dịp Tết*
- *Tháng 1 quay lại nhập siêu 0.1 tỷ USD*
- *Vốn FDI đăng ký tháng 1 tăng vọt 179% yoy nhờ dự án Điện khí Bạc Liêu của Singapore*

# Sản xuất công nghiệp tháng 1 giảm do kỳ nghỉ Tết Nguyên đán đến sớm

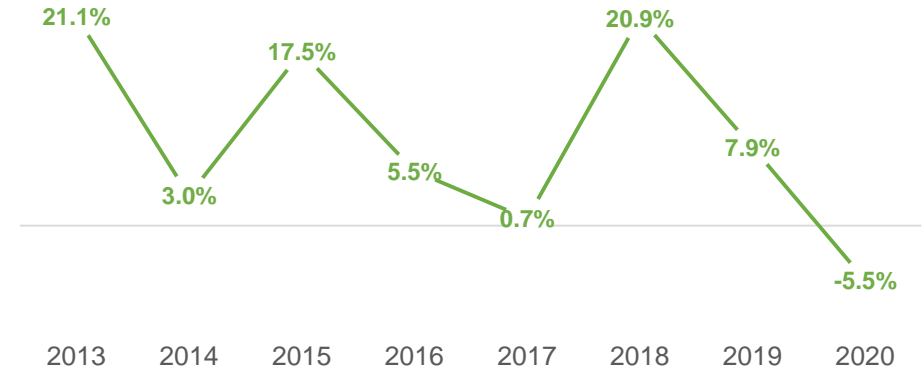
- ✓ Sản xuất công nghiệp tháng 1/2020 ước tính giảm 11.8% MoM và giảm 5.5% YoY, chủ yếu do kỳ nghỉ Tết Nguyên đán năm nay vào cuối tháng 1 nên số ngày làm việc ít hơn cùng kỳ.
- ✓ Trong đó, các nhóm ngành đều có sự suy giảm, nhiều nhất là nhóm khai khoáng -12.9% YoY, theo sau là nhóm ngành trụ cột công nghiệp chế biến, chế tạo -4.8% YoY, riêng cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 1.6% YoY.

## Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)

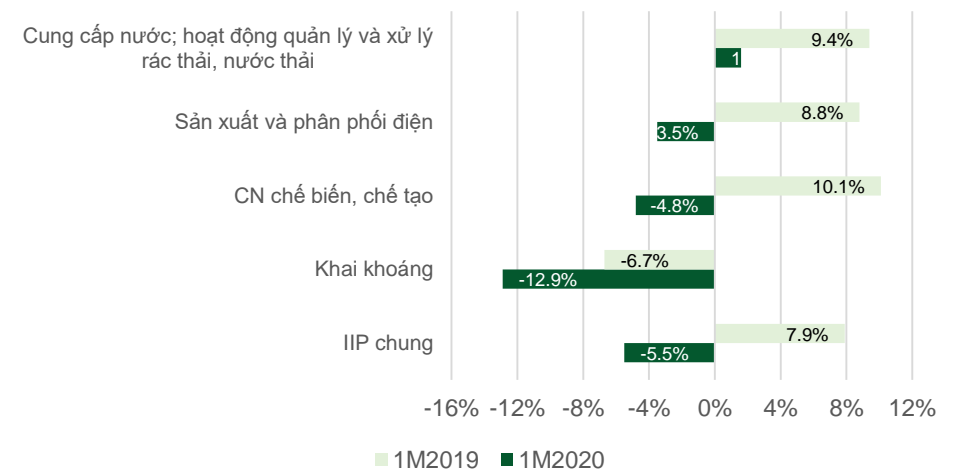


Nguồn: Tổng cục Thống kê

## IIP THÁNG 1 (YOY)



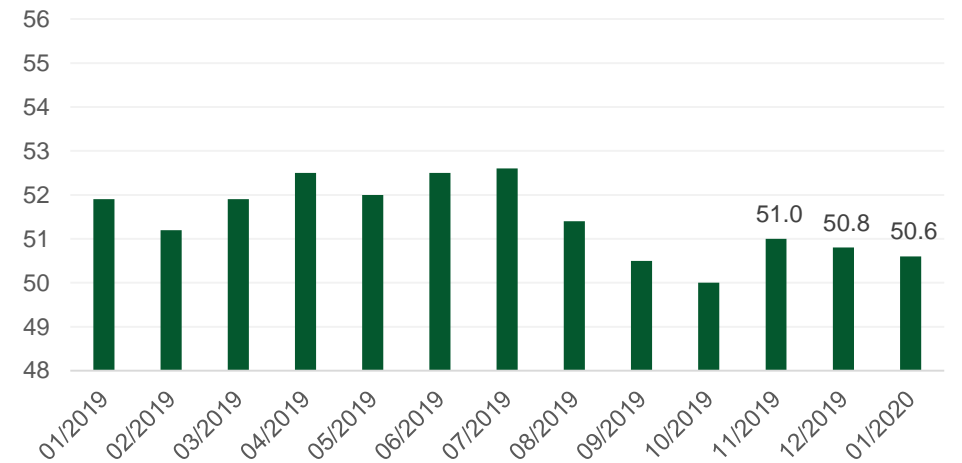
## IIP theo ngành (YoY)



Nguồn: Tổng cục Thống kê

- ✓ PMI sản xuất của Việt Nam trong tháng 1 vẫn giảm nhẹ xuống 50.6 điểm từ mức 50.8 của tháng 12, cho thấy sức khỏe của lĩnh vực sản xuất vào đầu năm 2020 tiếp tục cải thiện nhưng ở mức khiêm tốn.
- ✓ Nhân tố hỗ trợ cải thiện các điều kiện kinh doanh tổng thể là số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng ở mức vừa phải. Nhu cầu khách hàng tăng hỗ trợ tăng số lượng đơn đặt hàng mới lần thứ 50 trong 50 tháng qua. Trong khi đó, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tăng trở lại sau khi giảm nhẹ trong tháng 12.
- ✓ Mặc dù số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng, sản lượng ngành sản xuất giảm trong tháng 1. Sản lượng đã giảm bốn tháng trong năm tháng qua, nhưng tốc độ giảm nhẹ.

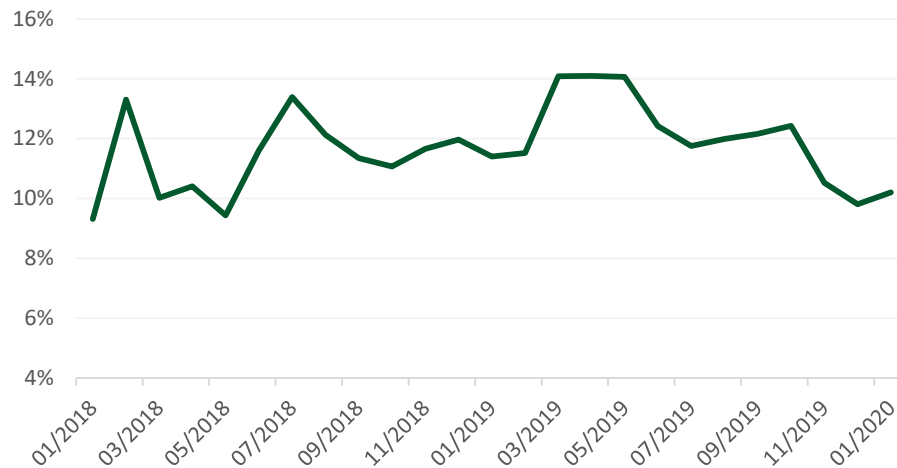
Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI)



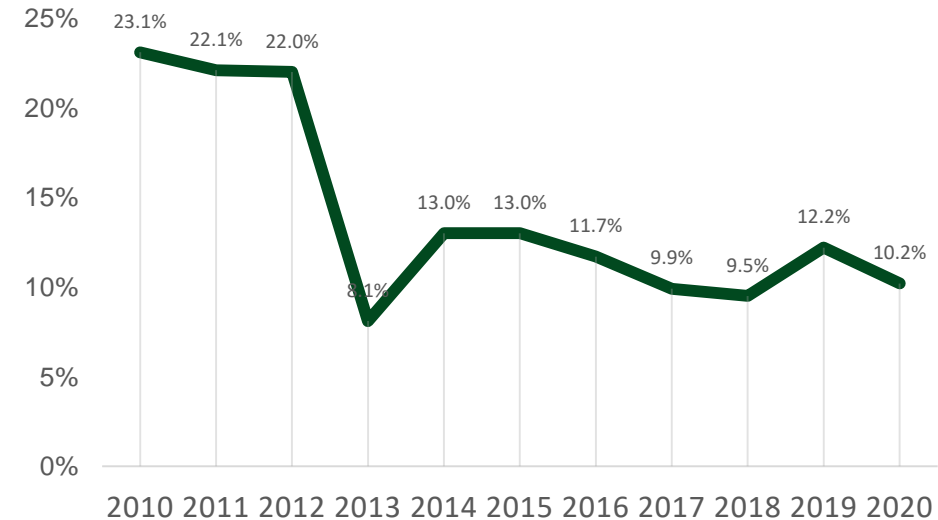
Nguồn: IHS Markit

- ✓ Hoạt động bán lẻ và kinh doanh dịch vụ tháng 1/2020 diễn ra sôi động, các doanh nghiệp, trung tâm thương mại, hệ thống siêu thị và cơ sở kinh doanh chủ động chuẩn bị nguồn hàng hóa để phục vụ nhu cầu tiêu dùng của người dân trong dịp Tết Nguyên đán.
- ✓ Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 1/2020 ước đạt 448.1 nghìn tỷ đồng, tăng 3.6% MoM và tăng 10.2% YoY.
- ✓ Trong đó, doanh thu bán lẻ hàng hóa tăng 6.3% MoM và tăng 10.7% YoY. Doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống giảm 2.6% MoM và tăng 6.8% YoY còn doanh thu du lịch lữ hành giảm 2% MoM và tăng 7.4% YoY.

### Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ (YoY)



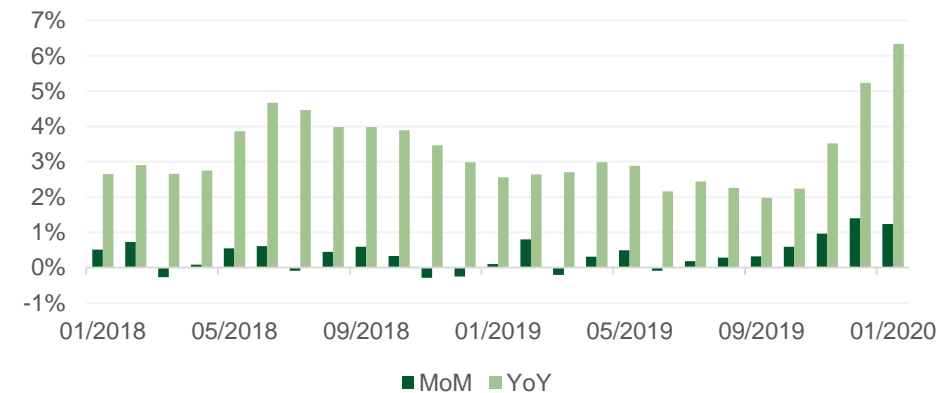
### Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ (Lũy kế)



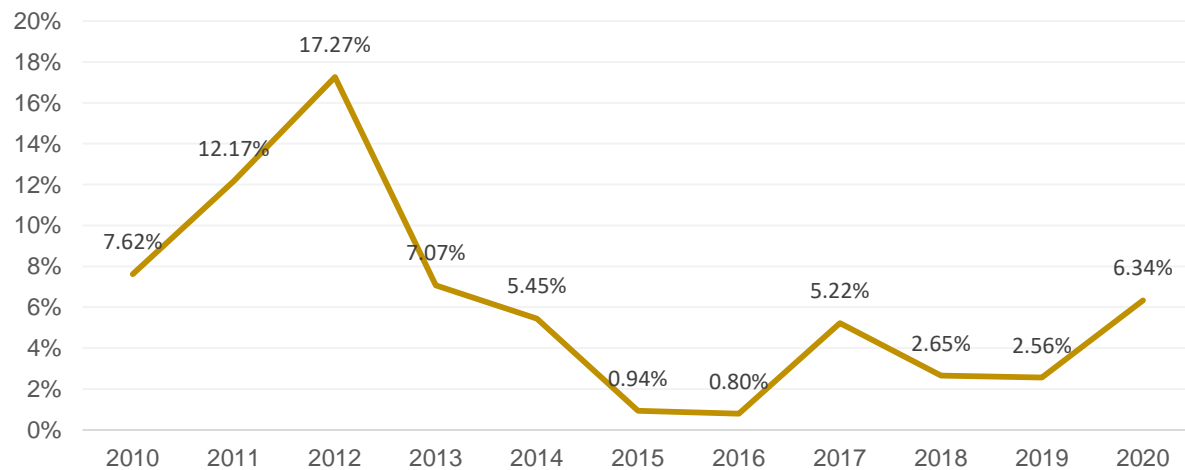
Nguồn: GSO, Fiinpro

- ✓ Chỉ số giá tiêu dùng tháng 1/2020 tăng 1.23% MoM và tăng 6.43% YoY, mức tăng cao nhất của CPI tháng 1 trong 7 năm gần đây.
- ✓ 10/11 nhóm ngành có chỉ số giá tăng so với tháng trước, trong đó: Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất 2.29%, chủ yếu do nhu cầu tiêu dùng tăng mạnh vào dịp Tết Nguyên đán. Nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 1.47%, chủ yếu do nhu cầu sửa chữa nhà cuối năm tăng, đồng thời giá gas trong nước điều chỉnh tăng vào thời điểm 1/1/2020 làm chỉ số giá gas tăng 14.08%. Chiều ngược lại, nhóm bưu chính, viễn thông giảm 0.03%.

## Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)

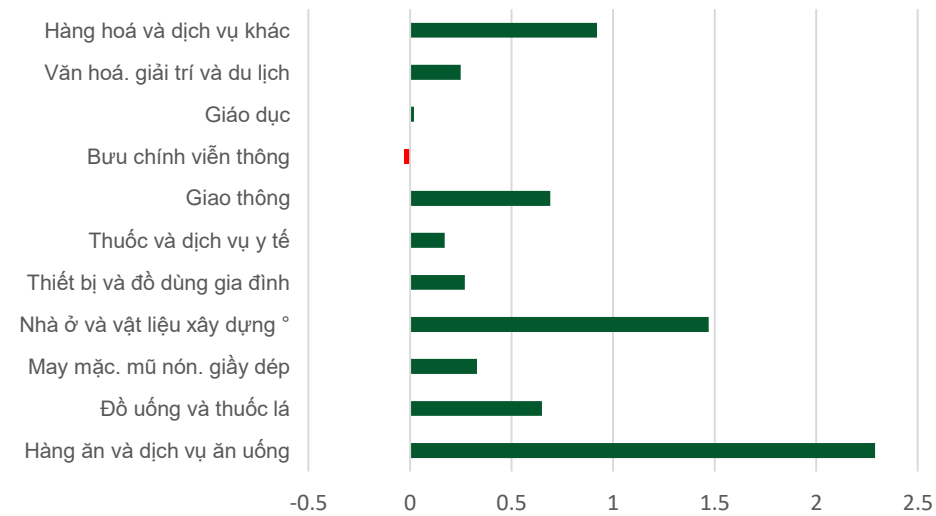


## CPI bình quân



Nguồn: Tổng cục Thống kê

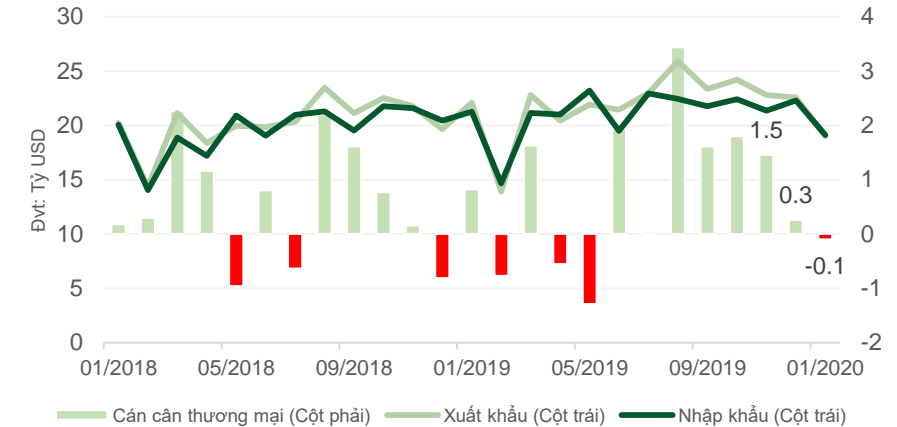
## CPI theo nhóm hàng hóa và dịch vụ



Nguồn: Tổng cục Thống kê

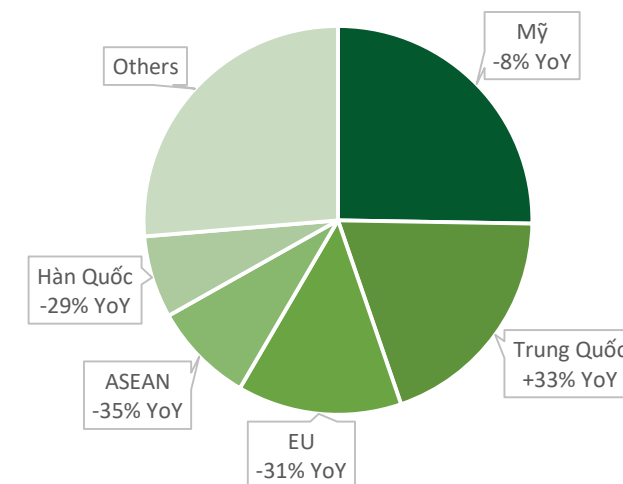
- ✓ Xuất khẩu tháng 1/2020 ước tính đạt 19.0 tỷ USD, giảm 15.8% MoM và giảm 14.3% YoY. Một số mặt hàng xuất khẩu có kim ngạch giảm: Hàng dệt may đạt 2.6 tỷ USD, giảm 21%; điện thoại và linh kiện đạt 2.6 tỷ USD, giảm 22.4%; máy móc thiết bị, dụng cụ phụ tùng đạt 1.5 tỷ USD, giảm 6.5%. Trái lại, xuất khẩu Điện tử, máy tính và linh kiện đạt 2.6 tỷ USD, tăng 5.6%. Xuất khẩu sang thị trường trọng điểm thứ 2 là Trung Quốc tăng trưởng mạnh (+33%), các thị trường lớn khác như Mỹ, EU, ASEAN đều sụt giảm.
- ✓ Nhập khẩu tháng 1/2020 ước tính đạt 19.1 tỷ USD, giảm 14.4% MoM và giảm 11.3% YoY. Trong đó, Điện tử, máy tính và linh kiện đạt 3.7 tỷ USD, giảm 8.5%; máy móc thiết bị, dụng cụ phụ tùng đạt 3.2 tỷ USD, giảm 6.8%; điện thoại và linh kiện giảm 9.5%; vải giảm 18.1%; chất dẻo giảm 19.3%; sắt thép giảm 26%. Nhập khẩu từ các thị trường chủ lực đều giảm Trung Quốc giảm 7.1% YoY; Hàn Quốc giảm 22.8%; ASEAN giảm 10.8%; EU giảm 6.5%. Trái lại, thị trường Mỹ tăng 5.4%.
- ✓ Tính chung tháng 1 ước nhập siêu 100 triệu USD, trong đó khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 2.4 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 2.3 tỷ USD.

## Xuất nhập khẩu



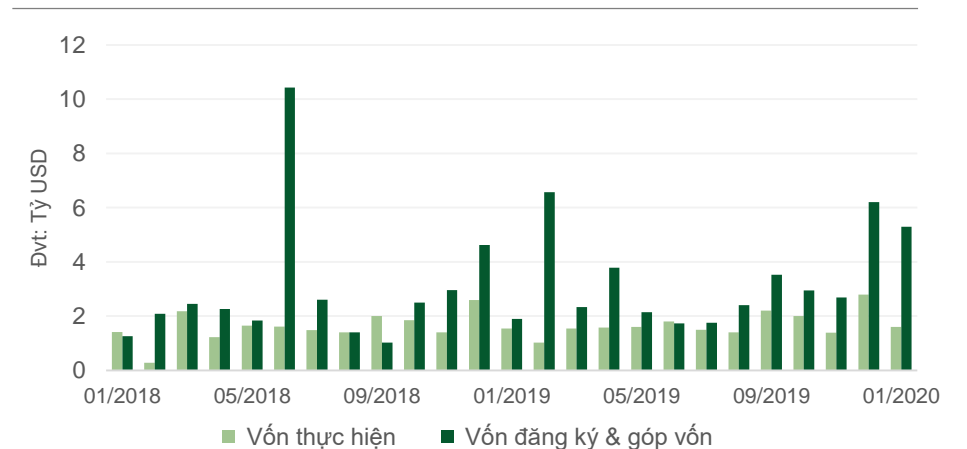
Nguồn: Tổng cục Thống kê

## % Tăng trưởng các thị trường XK chủ lực 1M2020



- ✓ Tính đến ngày 20/01/2020, tổng vốn FDI đăng ký đạt 5.3 tỷ USD, tăng 179% YoY. Trong đó, vốn đăng ký cấp mới đạt 4.5 tỷ USD, tăng 454% YoY trong khi góp vốn, mua cổ phần là 534.8 triệu USD, giảm 29.8% YoY.
- ✓ Vốn FDI đăng ký tập trung ở ngành sản xuất, phân phối điện, khí, nước, điều hòa đạt 4 tỷ USD, chiếm 89.7% tổng vốn đăng ký cấp mới; ngành công nghiệp chế biến chế tạo đạt 353.3 triệu USD, các ngành còn lại chiếm 2.4%.
- ✓ Với dự án Điện khí Bạc Liêu, Singapore vươn lên vị trí dẫn đầu chiếm 90.9% tổng vốn đăng ký cấp mới; tiếp đến là Hồng Kông chiếm 3.3%; Trung Quốc chiếm 1.9%; các nước còn lại chiếm 3.9% tổng vốn đăng ký.
- ✓ Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện tháng 1 ước tính đạt 1.6 tỷ USD, chỉ tăng nhẹ 3.2% YoY.

### Đầu tư nước ngoài theo tháng (FDI)



- ✓ Nhìn chung, kỳ nghỉ Tết Nguyên đán năm nay đến sớm nên số ngày làm việc trong tháng 1 thấp hơn cùng kỳ. Qua đó, chỉ số sản xuất công nghiệp giảm, PMI giảm, xuất nhập khẩu giảm. Trong khi đó, CPI tăng do giá lương thực, thực phẩm tăng trong mùa Tết, bán lẻ hàng hóa dịch vụ cũng duy trì mức tăng trưởng tích cực. Điểm sáng là thu hút vốn nước ngoài tăng mạnh trong tháng đầu năm nhờ dự án Điện khí hơn 4 tỷ USD từ Singapore.
- ✓ Tăng trưởng kinh tế trong thời gian tới có thể bị ảnh hưởng trước diễn biến khó lường của đợt bùng phát dịch bệnh do virus Corona. Do nguồn nguyên liệu sản xuất phụ thuộc phần lớn vào Trung Quốc nên nếu nguồn nguyên liệu bị gián đoạn trong thời gian dài sẽ ảnh hưởng đến tình hình sản xuất.
- ✓ Việc kiểm tra chặt chẽ tại các cửa khẩu với Trung Quốc sẽ ảnh hưởng nghiêm trọng đến hoạt động xuất nhập khẩu. Số lượng khách du lịch sụt giảm đặc biệt là khách Trung Quốc (chiếm gần 1/3 tổng khách nước ngoài) cũng sẽ gây khó khăn cho nhiều ngành như du lịch, vận tải, bán lẻ.

**BẢNG TÓM TẮT SỐ LIỆU VĨ MÔ THEO THÁNG**

	01/20	12/19	11/19	10/19	09/19	08/19	07/19	06/19	05/19	04/19	03/19	02/19	01/19
CPI (YoY)	6.34%	5.23%	3.52%	2.24%	1.98%	2.26%	2.44%	2.16%	2.88%	2.98%	2.70%	2.64%	2.56%
CPI (MoM)	1.23%	1.40%	0.96%	0.59%	0.32%	0.28%	0.18%	-0.09%	0.49%	0.31%	-2.10%	0.80%	0.10%
PMI	50.6	50.8	51.0	50.0	50.5	51.4	52.6	52.5	52.0	52.5	51.9	51.2	51.9
IIP (YoY)	-5.5%	6.2%	5.4%	9.2%	10.2%	10.5%	9.7%	9.6%	10.0%	9.3%	9.1%	10.3%	7.9%
IIP (MoM)	-11.8%	0.5%	-1.6%	2.7%	0.0%	5.4%	5.9%	1.3%	4.6%	0.6%	27.6%	-16.8%	-3.2%
Tăng trưởng tín dụng*	n/a	13.7%	11%	10.3%	9.4%	8.2%	7.5%	7.4%	5.8%	4.5%	3.1%	1.1%	1.9%
Xuất khẩu (tỷ USD)	19.0	22.6	22.8	24.2	23.4	25.9	23.0	21.4	21.9	20.4	22.8	13.9	22.1
Nhập khẩu (tỷ USD)	19.1	22.3	21.3	22.4	21.7	22.5	22.9	19.5	23.2	21.0	21.2	14.7	21.3
Cán cân thương mại (tỷ USD)	-0.1	0.3	1.5	1.8	1.6	3.4	0.0	1.9	-1.3	-0.5	1.6	-0.8	0.8
Vốn FDI thực hiện* (tỷ USD)	1.6	20.4	17.6	16.2	14.2	12.0	10.6	9.1	7.3	5.7	4.1	2.6	1.6
Vốn FDI đăng ký* (tỷ USD)	5.3	38.0	31.8	29.1	26.2	22.6	20.2	18.5	16.7	14.6	10.8	8.5	1.9

Nguồn: Tổng cục Thống kê, NHNN \* Số liệu tích lũy đến thời điểm báo cáo



### **Đảm bảo phân tích**

Báo cáo được thực hiện bởi Nguyễn Hoàng Bảo Châu, Chuyên viên phân tích – Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng. Mỗi nhân viên phụ trách về phân tích, chiến lược hay nghiên cứu chịu trách nhiệm cho sự chuẩn bị và nội dung của tất cả các phần có trong bản báo cáo nghiên cứu này đảm bảo rằng, tất cả các ý kiến của những người phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đều phản ánh trung thực và chính xác ý kiến cá nhân của họ về những vấn đề trong bản báo cáo. Mỗi nhân viên phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đảm bảo rằng họ không được hưởng bất cứ khoản chi trả nào trong quá khứ, hiện tại cũng như tương lai liên quan đến các khuyến cáo hay ý kiến thể hiện trong bản báo cáo này.

### **Miễn trách**

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng/Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng không chịu trách nhiệm về sự hoàn chỉnh hay tính chính xác của báo cáo. Đây không phải là bản chào hàng hay sự nài khẩn mua của bất cứ cổ phiếu nào. Chứng khoán Phú Hưng/Quản lý Quỹ Phú Hưng và các chi nhánh và văn phòng và nhân viên của mình có thể có hoặc không có vị trí liên quan đến các cổ phiếu được nhắc tới ở đây. Chứng khoán Phú Hưng/Quản lý Quỹ Phú Hưng (hoặc chi nhánh) đôi khi có thể có đầu tư hoặc các dịch vụ khác hay thu hút đầu tư hoặc các hoạt động kinh doanh khác cho bất kỳ công ty nào được nhắc đến trong báo cáo này. Tất cả các ý kiến và dự đoán có trong báo cáo này được tạo thành từ các đánh giá của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Phú Hưng vào ngày này và có thể thay đổi không cần báo trước.

### **© CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN PHÚ HƯNG (PHS).**

Tòa nhà CR3-03A, Tầng 3, 109 Tôn Dật Tiên, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 5 413 5479 Fax: (+84-28) 5 413 5472

Customer Service: (+84-28) 5 411 8855

E-mail: [info@phs.vn](mailto:info@phs.vn) / [support@phs.vn](mailto:support@phs.vn)

Call Center: (+84-28) 5 413 5488

Web: [www.phs.vn](http://www.phs.vn)

### **PGD Phú Mỹ Hưng**

Tòa nhà CR2-08, 107 Tôn Dật Tiên,

P. Tân Phú, Quận 7, Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 5 413 5478

Fax: (+84-28) 5 413 5473

### **Chi nhánh Quận 3**

Tầng 2, Tòa nhà Phương Nam,

157 Võ Thị Sáu, Quận 3, Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 3 820 8068

Fax: (+84-28) 3 820 8206

### **Chi Nhánh Thanh Xuân**

Tầng 1, Tòa nhà 18T2, Lê Văn Lương,

Trung Hòa Nhân Chính, Quận Thanh Xuân,

Hà Nội.

Phone: (+84-24) 6 250 9999

Fax: (+84-24) 6 250 6666

### **Chi nhánh Tân Bình**

Tầng trệt, P. G.4A, Tòa nhà E-Town 2,

364 Cộng Hòa, P. 13, Quận Tân Bình, Tp.HCM.

Điện thoại: (+84-28) 3 813 2405

Fax: (+84-28) 3 813 2415

### **Chi Nhánh Hà Nội**

Tầng 3, Tòa nhà Naforimex,

19 Bà Triệu, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Phone: (+84-24) 3 933 4560

Fax: (+84-24) 3 933 4820

### **Chi nhánh Hải Phòng**

Tầng 2, Tòa nhà Eliteco,

18 Trần Hưng Đạo, Quận Hồng Bàng, Hải

Phòng

Phone: (+84-22) 384 1810

Fax: (+84-22) 384 1801