



# Cập nhật nhanh Kinh tế vĩ mô

Ngày 29/01/2024

Trịnh Viết Hoàng Minh  
CVPT – Vĩ mô

Trịnh Viết Hoàng Minh

[minhtvh@acbs.com.vn](mailto:minhtvh@acbs.com.vn)

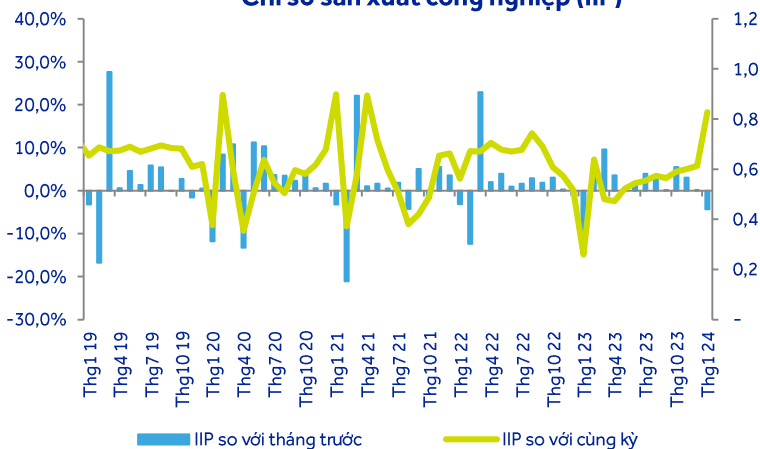
## Kinh tế Việt Nam bắt đầu năm 2024 tương đối tốt

- **Chỉ số sản xuất công nghiệp - IIP** T1/2024: IIP giảm 4,4% so với tháng trước và tăng 18,3% n/n.
- **Vốn đầu tư nước ngoài – FDI** T1/2024: giải ngân 1,5 tỷ USD (+9,67% n/n), đăng ký 2 tỷ USD (+49% n/n).
- **Hoạt động Thương mại:** Tính đến hết 15/01/2024, xuất khẩu đạt 15,08 tỷ USD (+4,1% n/n); nhập khẩu 14,7 tỷ USD (+6,8% n/n), thặng dư 380 triệu USD.
- **Chỉ số lạm phát - CPI** T1/2024: Tăng 0,31% so với tháng trước và tăng 3,37% n/n. CPI cơ bản trung bình của T1/2024 ở mức 2,72% n/n.
- **Doanh thu Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng** T1/2024: doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng đạt 524,1 nghìn tỷ đồng, tăng 8,1% so với cùng kỳ năm ngoái.
- **Vốn thực hiện thuộc Ngân sách Nhà nước** đạt 31,1 nghìn tỷ đồng trong T1/2024 (+12,5% n/n, đạt 4,4% kế hoạch).
- **Ngân sách Nhà nước** T1/2024: Thu ngân sách đạt 43,7 nghìn tỷ đồng (đạt 2,6% kế hoạch); Chi ngân sách đạt 46,4 nghìn tỷ đồng (đạt 2,2% kế hoạch).
- **Nhận định nhanh về các dữ liệu kinh tế mới công bố**
  - + Nền kinh tế Việt Nam mở đầu năm 2024 tương đối tốt với phía tổng cung hoạt động sản xuất công nghiệp tiếp tục duy trì đà hồi phục cùng đà hồi phục của hoạt động thương mại. Mặc dù hoạt động sản xuất công nghiệp T1/24 suy giảm so với T12/23 nhưng đây là yếu tố mùa vụ hàng năm, so với cùng kỳ thì T1/24 vẫn duy trì đà tăng. Tuy nhiên về phía tổng cầu thì sự hồi phục vẫn còn yếu. Mặc dù là những tháng lễ tết nhưng nhu cầu tiêu dùng vẫn yếu với doanh thu bán lẻ T1/2024 chỉ tăng 8,3% so với cùng kỳ (vẫn tăng trưởng dưới mức trung bình và dưới 10%). Điểm sáng vẫn đến từ hoạt động thương mại và vốn FDI khi hoạt động thương mại tiếp tục tăng trưởng trở lại cả về xuất lẫn nhập cùng với vốn FDI vẫn tiếp tục đổ về Việt Nam. Một điểm đáng lưu ý ở số liệu lần này là CPI mở đầu năm tương đối cao với CPI tăng 3,37% svck và CPI cơ bản tăng hơn 2,7% svck.
  - + Chúng tôi kỳ vọng nền kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì đà hồi phục trong năm 2024 với dự phóng GDP tăng 5,5-6,1% do (1) các nền kinh tế đối tác lớn của Việt Nam như Mỹ, Trung Quốc và Châu Âu đang có dấu hiệu rơi vào suy thoái trong năm 2024 khiến hoạt động sản xuất tiếp tục yếu; (2) tiêu dùng sẽ chưa có sự hồi phục mạnh mẽ trong nửa đầu năm 2024 do niềm tin tiêu dùng tiếp tục yếu khi các hoạt động tuyển dụng việc làm và triển vọng việc làm còn yếu, mặc dù lãi suất cho vay đã giảm mạnh; và (3) thị trường BĐS vẫn có khả năng gặp khó và rủi ro trong năm 2024 khi dư nợ TPDN nhất là của BĐS dự kiến đáo hạn trong năm 2024 vẫn tiếp tục lớn.

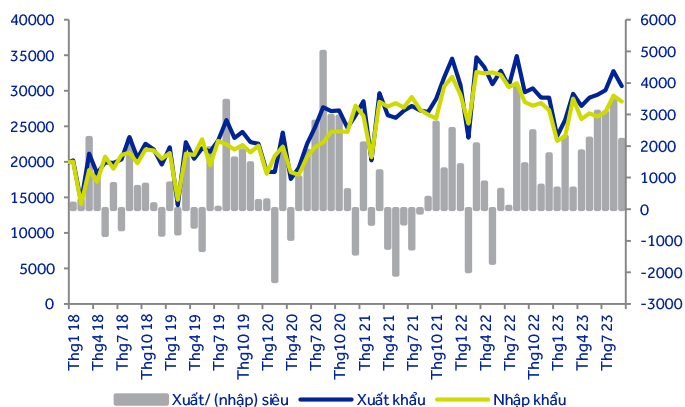
### PHỤ LỤC

|         | IIP MoM | IIP YoY |
|---------|---------|---------|
| Thg1 13 | -3.2%   | 27.5%   |
| Thg1 14 | -6.2%   | -1.7%   |
| Thg1 15 | -2.8%   | -2.8%   |
| Thg1 16 | -2.6%   | 5.9%    |
| Thg1 17 | -6.2%   | 0.7%    |
| Thg1 18 | -3.4%   | 20.9%   |
| Thg1 19 | -3.2%   | 8.1%    |
| Thg1 20 | -11.8%  | -8.0%   |
| Thg1 21 | -3.3%   | 22.5%   |
| Thg1 22 | -3.1%   | 2.8%    |
| Thg1 23 | -14.6%  | -14.9%  |

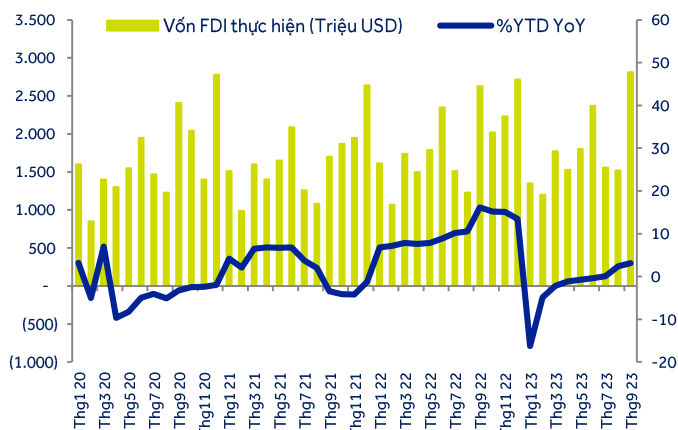
Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)



Giá trị XNK hàng hóa hàng tháng

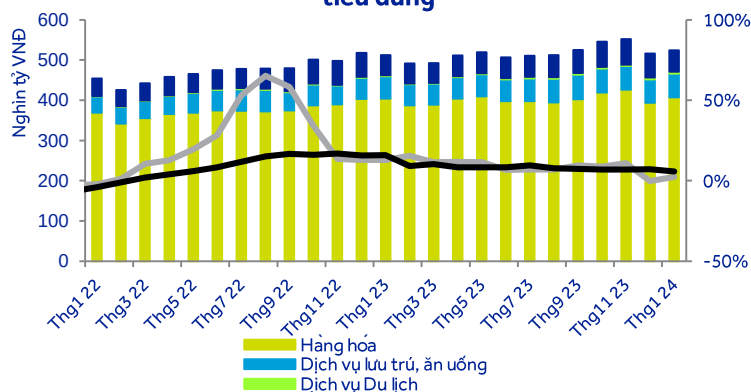


Nguồn: Hải quan VN



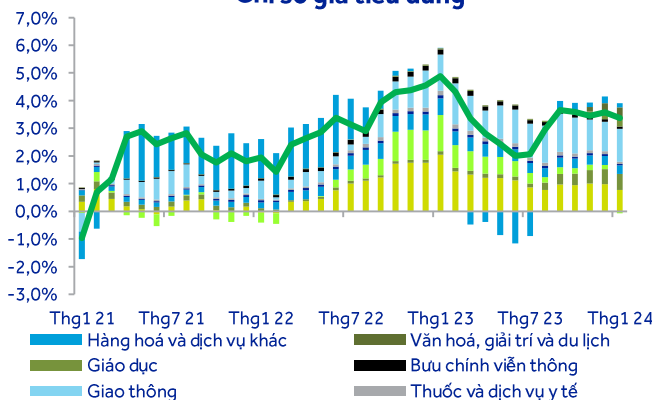
Nguồn: TCTK

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng



Nguồn: TCTK

Chỉ số giá tiêu dùng



Nguồn: TCTK

### LIÊN HỆ

#### Trụ sở chính

Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, TP.HCM  
Tel: (+84 28) 7300 1000

#### Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội  
Tel: (+84 24) 3942 9395  
Fax: (+84 24) 3942 9407

### PHÒNG PHÂN TÍCH

#### Quyền Giám Đốc Phòng Phân Tích Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)  
[trangdm@acbs.com.vn](mailto:trangdm@acbs.com.vn)

#### Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

**Phạm Thái Thanh Trúc**  
(+84 28) 7300 7000 (x1043)  
[trucptt@acbs.com.vn](mailto:trucptt@acbs.com.vn)

#### Giám đốc phân tích ngành Tài chính

**Cao Việt Hùng**  
(+84 28) 7300 7000 (x1049)  
[hungcv@acbs.com.vn](mailto:hungcv@acbs.com.vn)

#### Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

**Lương Thị Kim Chi**  
(+84 28) 7300 7000 (x1042)  
[chiltk@acbs.com.vn](mailto:chiltk@acbs.com.vn)

#### CVPT- Dầu khí

**Phan Việt Hưng**  
(+84 28) 7300 7000 (x1044)  
[hungpv@acbs.com.vn](mailto:hungpv@acbs.com.vn)

#### CVPT – Vật liệu Xây dựng, Hóa chất

**Trần Nhật Trung**  
(+84 28) 7300 7000 (x1045)  
[trungtn@acbs.com.vn](mailto:trungtn@acbs.com.vn)

#### CVPT – Ngành Điện, nước

**Phạm Đức Toàn**  
(+84 28) 7300 7000 (x1051)  
[toanpd@acbs.com.vn](mailto:toanpd@acbs.com.vn)

#### CVPT – Vĩ mô & TT Tiền tệ

**Trịnh Viết Hoàng Minh**  
(+84 28) 7300 7000 (x1046)  
[minhtvh@acbs.com.vn](mailto:minhtvh@acbs.com.vn)

#### NVPT – PTKT

**Võ Phú Hữu**  
(+84 28) 7300 7000 (x1052)  
[huvvp@acbs.com.vn](mailto:huvvp@acbs.com.vn)

#### CVPT – Logistics

**Nguyễn Thế Hùng**  
(+84 28) 7300 7000 (x1047)  
[hungnt@acbs.com.vn](mailto:hungnt@acbs.com.vn)

#### NVPT – Dữ liệu thị trường

**Mai Duy Anh**  
(+84 28) 7300 7000 (x1110)  
[anhmd@acbs.com.vn](mailto:anhmd@acbs.com.vn)

### KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

#### Trưởng phòng khối khách hàng định chế Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)  
[huongctk@acbs.com.vn](mailto:huongctk@acbs.com.vn)  
[groupis@acbs.com.vn](mailto:groupis@acbs.com.vn)

#### Chuyên viên GDKHĐC

**Nguyễn Trần Như Huỳnh**  
(+84 28) 7300 6879 (x1088)  
[huynhnhtn@acbs.com.vn](mailto:huynhnhtn@acbs.com.vn)

#### Chuyên viên GDKHĐC

**Lý Ngọc Dung**  
(+84 28) 7300 6879 (x1084)  
[dungln.hso@acbs.com.vn](mailto:dungln.hso@acbs.com.vn)

**KHUYẾN CÁO****Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích**

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày ở đó.

**Công Bố Thông Tin Quan Trọng**

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

**Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm**

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

**Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

**Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2024). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.