

Ts. Nguyễn Văn Hiến
Chuyên gia kinh tế

T: 0982259119
E: Hien.NguyenVan@mbs.com.vn

Hoàng Công Tuấn
Chuyên viên phân tích

T: 0915591954
E: Tuan.Hoangcong@mbs.com.vn

Trần Bửu Quốc
Institutional Client Services (ICS)

Quoc.TranBuu@mbs.com.vn

MBS Vietnam Research
Website: www.mbs.com.vn
Bloomberg: MBSV<GO>

Xem thông tin thêm ở trang cuối

TÓM TẮT

Chỉ số CPI tháng 12 tăng nhẹ 0,02% so tháng 11 và cả năm chỉ tăng 0,6% so với năm 2014 nhờ giá cả hàng hóa thế giới giảm mạnh, đặc biệt là giá dầu. Kinh tế tiếp tục tăng trưởng khả quan và tăng 6,68% so với năm 2014 trong bối cảnh kinh tế toàn cầu tăng trưởng chậm lại, trong đó kinh tế Trung Quốc suy yếu tác động đáng kể lên tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tăng trở lại nhờ số lượng đặt hàng mới gia tăng, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tiếp tục tăng trưởng tốt. Nhập siêu trở lại do nhu cầu nhập khẩu vào tháng cuối cùng của năm gia tăng. Tín dụng tăng trưởng tốt, dự kiến đạt 18% cho cả năm 2015, vượt chỉ tiêu đặt ra ở mức 13-15%.

- CPI tháng 12 tăng nhẹ 0,02% so với tháng trước và cả năm tăng 0,6% so với năm 2014. Nguyên nhân chủ yếu do giá cả hàng hóa thế giới giảm mạnh, đặc biệt là giá dầu giảm xuống dưới 35 USD/thùng.
- Giá dầu tiếp tục xu hướng giảm mạnh và có thể xuống mức dưới 30 USD/thùng trong tháng một do nhu cầu yếu đi trong khi lượng cung gia tăng.
- Tăng trưởng kinh tế tiếp tục đà phục hồi. GDP quý IV đạt 7,01% và cả năm tăng 6,68%, vượt chỉ tiêu đề ra của Chính phủ ở mức 6,2%.
- PMI ngành sản xuất Việt Nam tăng trở lại 51,3 điểm. Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tiếp tục tăng 9,8% so với năm 2014.
- Nhập siêu trở lại sau hai tháng xuất siêu và sẽ tiếp tục gia tăng trong tháng 01/2016 do nhu cầu tiêu dùng trong nước gia tăng vào tháng cuối cùng của năm âm lịch.
- Dòng vốn FDI tiếp tục tăng trong tháng 12 với giá trị đăng ký mới và bổ sung đạt 2,54 tỷ USD và thực hiện đạt 1,3 tỷ USD, tương ứng tăng 12,5% và 17,4% so cùng kỳ năm trước.
- Tỷ giá hạ nhiệt vào đầu tháng 01/2016, nhưng vẫn trong xu thế căng thẳng khi Trung Quốc tiếp tục phá giá đồng NDT và đồng USD mạnh lên.
- Tín dụng toàn hệ thống ngân hàng tăng mạnh trong tháng 12 và dự kiến đạt mức 18% cho cả năm 2015. Lãi suất liên ngân hàng có xu hướng tăng do nhu cầu nguồn vốn ngắn hạn vào thời điểm cuối năm tăng.
- Nhằm hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng, NHNN đã bơm ròng mạnh thông qua nghiệp vụ repo.
- Nhờ phát hành TPCP nhiều kỳ hạn, thị trường trái phiếu đã có những diễn biến khả quan, đặc biệt là kỳ hạn 3 năm.
- Thâm hụt ngân sách tháng 12 được cải thiện so với tháng 11, do tăng thu từ nội địa. Tính chung cả năm, NSNN thâm hụt 226 nghìn tỷ đồng, tương đương 5% GDP.

LẠM PHÁT

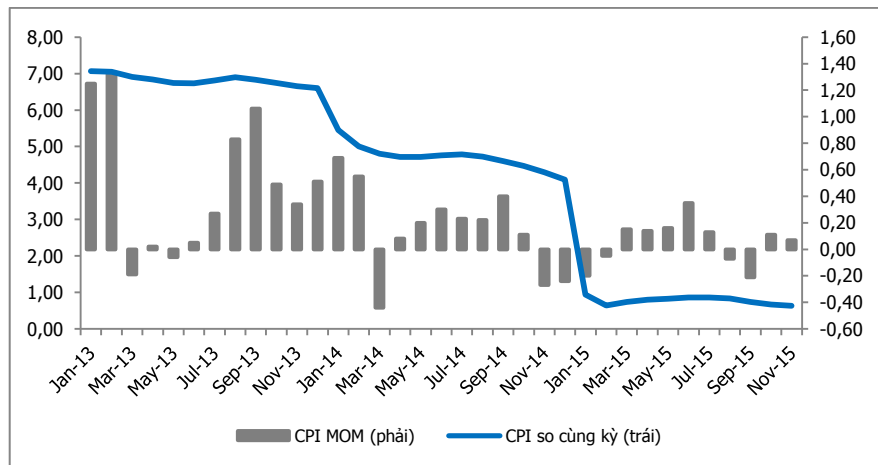
CPI tháng 12 tăng nhẹ 0,02% so với tháng trước và cả năm tăng 0,6% so với năm 2014. Nguyên nhân chủ yếu do giá cả hàng hóa thế giới giảm mạnh, đặc biệt là giá dầu giảm xuống dưới 35 USD/thùng.

Chỉ số giá tiêu dùng tăng nhẹ 0,02% so với tháng 11 chủ yếu nhờ vào nhóm dịch vụ có chỉ số giá giảm và giá dầu giảm. Nhóm giao thông giảm mạnh nhất 1,57% do giá xăng, dầu trong nước giảm; thiết bị đồ dùng gia đình, văn hóa, giải trí, du lịch, bưu chính viễn thông đều giảm nhẹ. Nhóm hàng tăng giá, chủ yếu là nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 0,5% do giá Gas được điều chỉnh tăng vào thời điểm cuối tháng. Ngoài ra, do nhu cầu của một số mặt hàng tăng theo yếu tố mua vụ vào thời điểm cuối năm khiến giá cả tăng theo: sửa chữa nhà ở, may mặc, mũ nón, giày dép, lương thực, thực phẩm... tăng.

Tháng một dương lịch cũng là tháng cuối năm âm lịch, do đó nhu cầu về nhiều mặt hàng thiết yếu sẽ tiếp tục tăng. Tuy nhiên, giá dầu thế giới tiếp tục xu hướng giảm mạnh, điều này làm cho chỉ số giá tiêu dùng trong tháng một duy trì ở mức thấp.

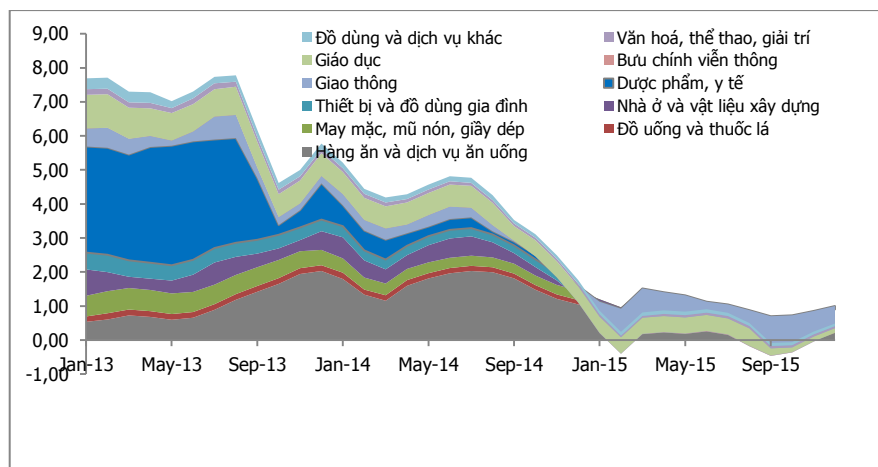
Lạm phát cơ bản thấp ổn định ở mức 2% là điều kiện thuận lợi để NHNN tiếp tục chính sách tiền tệ hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

Hình 1: Lạm phát theo tháng (%)



Nguồn: GSO

Hình 2: Đóng góp của các nhóm hàng vào lạm phát (% so với cùng kỳ)



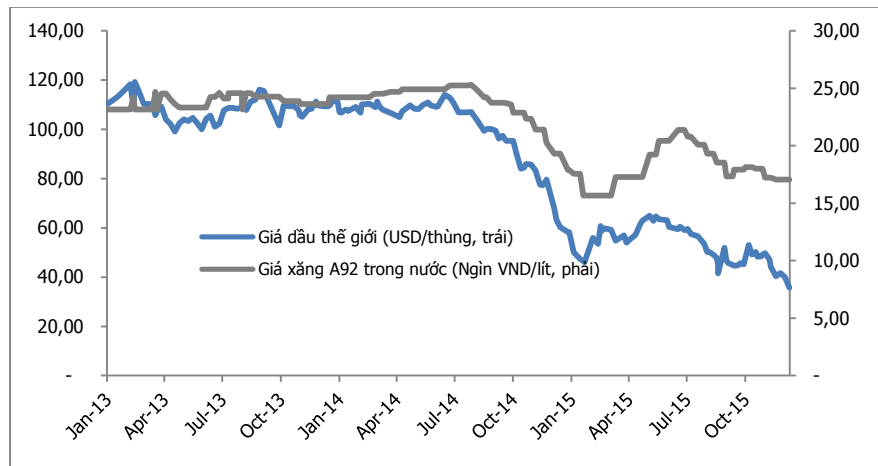
Nguồn: GSO

Giá dầu tiếp tục xu hướng giảm mạnh và có thể xuống mức dưới 30 USD/thùng trong tháng một do nhu cầu yếu đi trong khi lượng cung gia tăng.

Giá dầu thế giới tiếp tục xu thế giảm trong tháng 12/2015 và nửa đầu tháng 01/2016. Hiện tại, chỉ giao dịch ở mức trên 30 USD/thùng, là mức thấp nhất trong vòng 12 năm qua. Nguyên nhân chủ yếu là do lo ngại nguồn cung tăng mạnh từ Iran khi lệnh cấm vận quốc tế bắt đầu được dỡ bỏ từ ngày 16/01/2016 và lo ngại về tăng trưởng kinh tế thế giới cũng như kinh tế Trung quốc. Ngoài ra, đồng USD tăng giá làm cho giá dầu trở nên đắt hơn đối với các nước sử dụng đồng tiền khác để mua. Như vậy, khả năng giá dầu sẽ tiếp tục giảm trong thời gian tới về dưới 30 USD/thùng.

Giá dầu tiếp tục giảm sẽ gây sức ép lên thu ngân sách và do đó tiếp tục gây áp lực lên thâm hụt ngân sách nhà nước. Tuy nhiên, việc giá dầu giảm giúp cho nhiều doanh nghiệp sản xuất giảm được chi phí cho nhiên liệu đầu vào và kéo theo giá thành phẩm giảm, giúp cho các hộ gia đình tiết kiệm được chi tiêu cho năng lượng và do đó gia tăng chi tiêu cho tiêu dùng các mặt hàng thiết yếu khác.

Hình 3: Giá dầu thô thế giới và giá xăng dầu trong nước (A92)

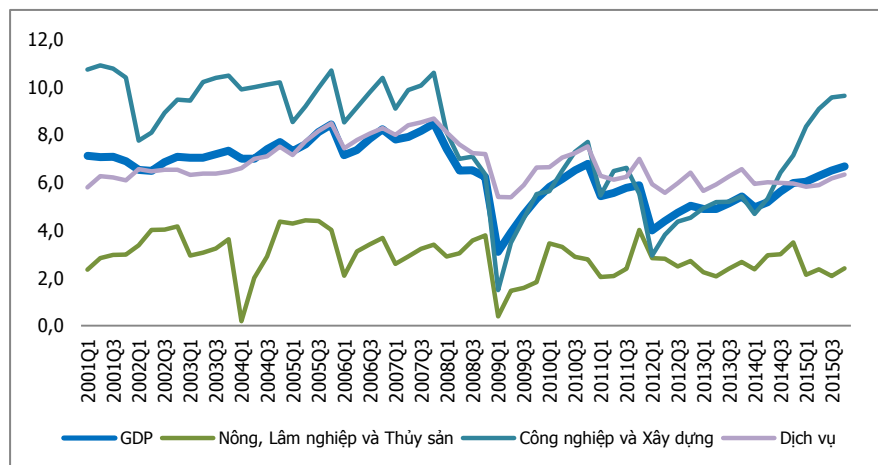


Nguồn: Bloombergs và MoF

CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ KHÁC

Tăng trưởng kinh tế tiếp tục đà phục hồi. GDP quý IV đạt 7,01% và cả năm tăng 6,68%, vượt chỉ tiêu đề ra của Chính phủ ở mức 6,2%.

Biểu đồ tăng trưởng GDP và các ngành



Nguồn: GSO

Kinh tế Việt Nam tiếp tục đà phục hồi. Tăng trưởng kinh tế (GDP) quý IV đạt 7,01%. Tính chung cả năm 2015, GDP tăng 6,68% vượt chỉ tiêu đặt ra của Chính phủ là 6,2%, cao hơn 5,98% của năm 2014 và là mức tăng cao nhất từ năm 2011.

Khu vực công nghiệp và xây dựng đóng vai trò hỗ trợ mạnh nhất, tăng 9,64%, đóng góp 3,2 điểm phần trăm, tiếp đó là khu vực dịch vụ tăng 6,33%, đóng góp 2,43 điểm phần trăm và cuối cùng là khu vực nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản có mức độ tăng trưởng chậm nhất 2,41%, chỉ đóng góp 0,4 điểm phần trăm.

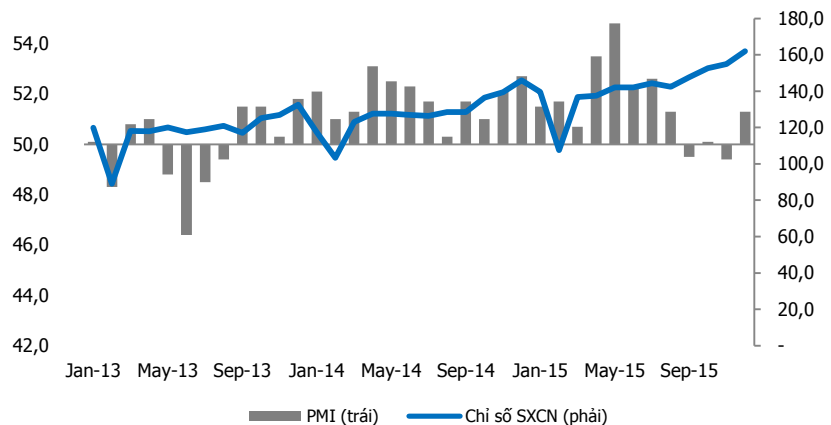
Xét về tổng cầu, tiêu dùng cuối cùng tăng 9,12% so với năm 2014, đóng góp 10,66 điểm phần trăm vào mức tăng chung; tích lũy tài sản tăng 9,04%, đóng góp 4,64 điểm phần trăm; chênh lệch xuất, nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ làm giảm 8,62 điểm phần trăm của mức tăng trưởng chung.

PMI ngành sản xuất Việt Nam tăng trở lại 51,3 điểm. Chi số sản xuất toàn ngành công nghiệp tiếp tục tăng 9,8% so với năm 2014.

Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam đã tăng trở lại vào tháng 12 lên trên ngưỡng không thay đổi 50, đạt 51,3 điểm, nhờ số lượng đơn đặt hàng mới tăng trở lại do nhu cầu khách hàng được cải thiện, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng tăng trở lại. Bên cạnh đó, số lượng việc làm vẫn tiếp tục tăng 8/9 tháng liên tiếp.

Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tiếp tục tăng trưởng khả quan đạt 161 điểm trong tháng 12, tăng 9% so cùng kỳ và 9,8% so với năm 2014. Trong đó, ngành chế biến chế tạo giữ vai trò chủ đạo, tăng 13,8%, tiếp đó là ngành cung cấp nước, xử lý rác thải, nước thải tăng 10,5% và ngành sản xuất và phân phối điện tăng 7,7%, trong khi ngành khai khoáng giảm 6,6%.

Hình 4: Chỉ số PMI và Chi số SXCN của Việt Nam

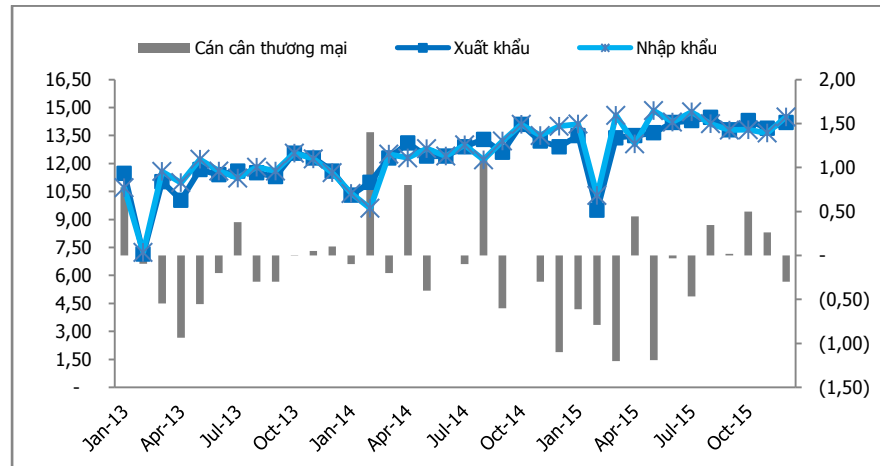


Nguồn: Bloomberg, GSO

Nhập siêu trở lại sau hai tháng xuất siêu và sẽ tiếp tục gia tăng trong tháng 01/2016 do nhu cầu tiêu dùng trong nước gia tăng vào tháng cuối cùng của năm âm lịch.

Nhập siêu tháng 12 ở mức khoảng 300 triệu USD với trị giá xuất khẩu ước đạt 14,2 tỷ USD và nhập khẩu đạt 14,5 tỷ, làm gia tăng nhập siêu của cả năm 2015 lên mức 3,2 tỷ USD. Tổng kim ngạch xuất khẩu đạt 162,4 tỷ USD, chỉ tăng 8,1% so với năm 2014, thấp hơn mục tiêu đặt ra là 10%, trong khi tổng kim ngạch nhập khẩu đạt 165,6 tỷ, tăng 12% so với năm trước. Nguyên nhân chủ yếu khiến tăng trưởng xuất nhập khẩu thấp hơn dự kiến là do chỉ số giá xuất nhập khẩu hàng hóa năm nay giảm so với năm trước, điển hình là giá dầu thô giảm mạnh gây hụt 3 tỷ USD. Ngoài ra, nhóm nông lâm thủy sản chỉ đạt 30,14 tỷ USD, giảm 0,8% so với năm 2014, trong khi nhu cầu nhập khẩu máy móc, thiết bị, dụng cụ phụ tùng khác đạt 27,6 tỷ USD, tăng 23,1%; nhập khẩu vải, nguyên phụ liệu dệt may, giày dép và bông đều tăng mạnh. Ngoài ra, lượng nhập khẩu ô tô nguyên chiếc các loại cũng tăng mạnh so với năm trước. Nhiều cầu tiêu dùng trong nước vào tháng cuối cùng của năm âm lịch được dự báo sẽ tiếp tục tăng, trong khi cầu thế giới yếu đi sẽ khiến nhập siêu tiếp tục tăng trong tháng 01/2016.

Hình 5: Thương mại quốc tế (tỷ \$)



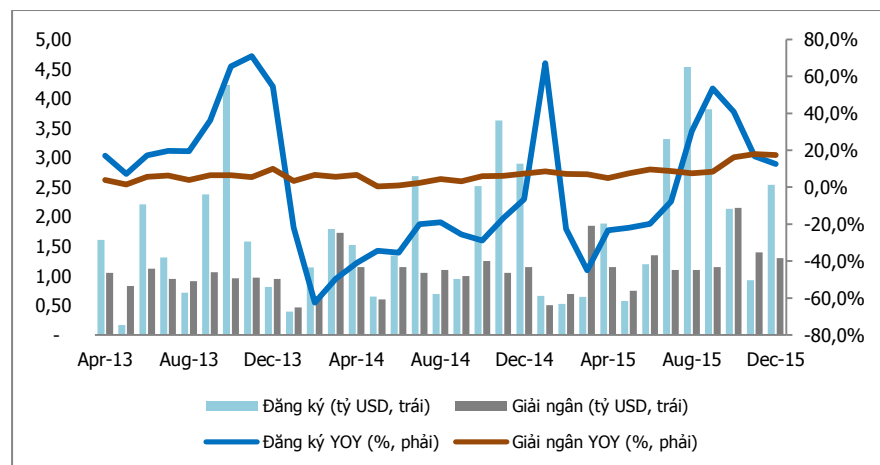
Nguồn: Customs, GSO

Dòng vốn FDI tiếp tục tăng trong tháng 12 với giá trị đăng ký mới và bổ sung đạt 2,54 tỷ USD và thực hiện đạt 1,3 tỷ USD, tương ứng tăng 12,5% và 17,4% so cùng kỳ năm trước.

Tính đến hết ngày 20/12/2015, về mặt số lượng đã có 2013 dự án FDI đăng ký cấp mới, tăng 26,8%. Tổng số vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm lên tới 22,8 tỷ và thực hiện đạt 14,5 tỷ USD, lần lượt tăng 17,9% và 16,7% so với năm 2014. Trong đó ngành công nghiệp chế biến chế tạo vẫn đứng đầu về thu hút vốn đầu tư nước ngoài với số vốn đăng ký đạt 15,23 tỷ USD, chiếm 66,9% tổng vốn đăng ký.

Xu hướng dòng vốn FDI đổ vào Việt Nam vẫn tiếp tục gia tăng. Để đón đầu các điều kiện thuận lợi từ các Hiệp định thương mại tự do với nhiều dòng thuế suất được giảm về mức 0% trong thời gian tới, môi trường kinh doanh được cải thiện và thể chế chính sách thuận lợi nhằm thu hút các nhà đầu tư nước ngoài của Việt Nam, chúng tôi cho rằng dòng vốn FDI sẽ tiếp tục tăng mạnh trong thời gian tới. Đặc biệt là dòng vốn từ Hàn Quốc, khi FTA Hàn Quốc – Việt Nam đã chính thức được thông qua ngày 30/11/2015, 89,9% dòng thuế sẽ được loại bỏ. Trong năm 2015, Hàn Quốc đứng ở vị trí đầu tiên trong số 58 quốc gia có dự đầu tư cấp mới tại Việt Nam.

Hình 6: Đầu tư trực tiếp nước ngoài hàng tháng (tỉ \$)



Nguồn: GSO

CẬP NHẬT CHÍNH SÁCH

Tỷ giá hạ nhiệt vào đầu tháng 01/2016, nhưng vẫn trong xu thế căng thẳng khi Trung quốc tiếp tục phá giá đồng NDT và đồng USD mạnh lên.

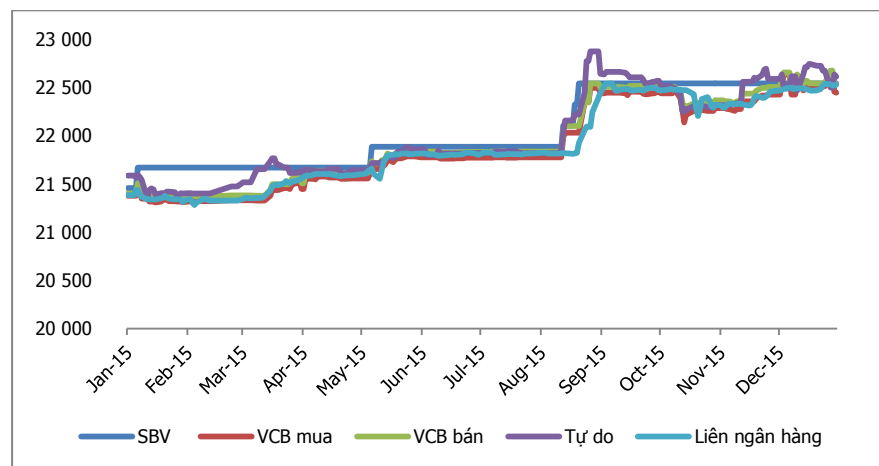
Tỷ giá VND/USD hiện tại ở mức trên dưới 22.460, có thời điểm tăng kịch trần lên mức 22.540. Mặc dù, tỷ giá có hạ nhiệt so với thời điểm cuối tháng 12, nhưng vẫn trong xu thế căng thẳng

do nhu cầu nhập khẩu gia tăng vào cuối năm âm lịch, Fed nâng lãi suất kéo theo sự tăng giá của đồng USD, nền kinh tế Trung quốc suy yếu kéo theo sự phá giá của đồng Nhân dân tệ. Vào ngày 07/01/2016, đồng NDT tiếp tục bị mất giá 0,51%. Ngoài ra, dự trữ ngoại hối của NHNN cũng đã giảm mạnh từ mức 37 tỷ USD ở quý 2 xuống 30,5 tỷ USD vào cuối quý 3 cho thấy áp lực tỷ giá vẫn tiếp tục xu thế căng thẳng.

Bên cạnh đó, mới đây, NHNN cũng công bố cơ chế tỷ giá mới, tỷ giá trung tâm sẽ được điều chỉnh hàng ngày phù hợp với sự biến động của một rổ 8 đồng tiền có mối quan hệ thương mại lớn nhất với Việt Nam trên cơ sở có sự can thiệp của Nhà nước tùy theo diễn biến kinh tế vĩ mô.

Như vậy, sức ép lên tỷ giá VND/USD nhiều khả năng sẽ tiếp tục căng thẳng trong thời gian tới. Chúng tôi duy trì quan điểm dự báo đồng VND có thể mất giá 5% vào cuối năm 2016.

Hình 7: Tỷ giá bán VND/USD



Nguồn: SBV, VCB và các nguồn khác

Tín dụng toàn hệ thống ngân hàng tăng mạnh trong tháng 12 và dự kiến đạt mức 18% cho cả năm 2015. Lãi suất liên ngân hàng có xu hướng tăng do nhu cầu nguồn vốn ngắn hạn vào thời điểm cuối năm tăng.

Tăng trưởng tín dụng tính đến 21/12/2015 đã đạt mức 17,17% cao hơn mức mục tiêu đề ra vào đầu năm của NHNN là 13-15% và dự kiến có thể đạt mức 18% cho cả năm 2015, do nhu cầu tín dụng cuối năm tăng.

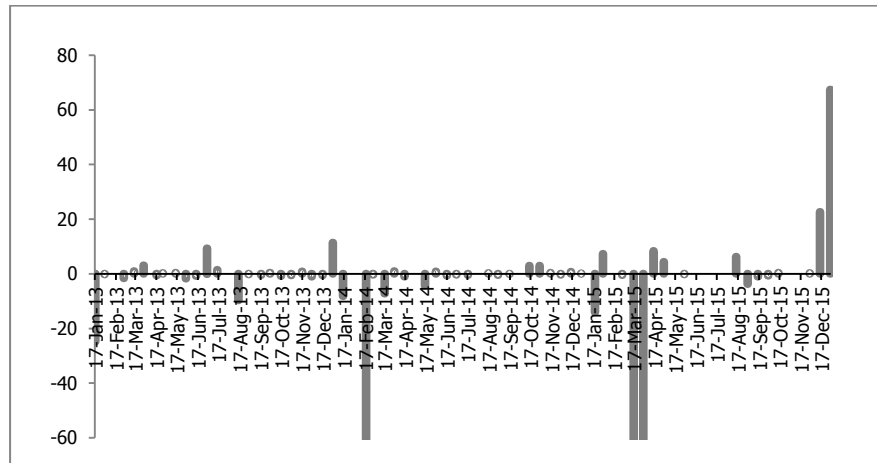
Áp lực tăng lãi suất gia tăng do nhu cầu tín dụng cuối năm tăng, thâm hụt ngân sách căng thẳng đẩy lãi suất trái phiếu chính phủ tăng và sẽ tiếp tục tăng trong năm nay do các khoản TPCP đáo hạn. Mặc dù, NHNN đang nỗ lực sử dụng nhiều biện pháp như bơm dòng vào hệ thống ngân hàng nhằm giảm bớt căng thẳng thanh khoản và đảm bảo duy trì lãi suất ở mức ổn định, nhưng thực tế cho thấy lãi suất liên ngân trung bình kỳ hạn qua đêm đã tăng lên mức xấp xỉ 5%. Hơn nữa, 10 ngân hàng lớn nhất sẽ phải cân đối mục tiêu tăng trưởng cho vay và đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn khi áp dụng Basel II.

Tuy nhiên, để đảm bảo đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP 6,7% trong năm 2016, chúng tôi cho rằng NHNN sẽ tiếp tục sử dụng biện pháp chính sách nới lỏng tiền tệ, lãi suất khó có thể giảm thêm, nhưng có thể duy trì ổn định và chỉ tăng nhẹ 0,5-1% vào cuối năm nay.

Nhằm hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng, NHNN đã bơm ròng mạnh thông qua nghiệp vụ repo.

Thanh khoản của hệ thống ngân hàng có dấu hiệu căng thẳng thể hiện thông qua việc NHNN tiếp tục bơm ròng mạnh qua thị trường mở trong tháng 12/2015, với giá trị bơm và hút tiền lần lượt khoảng 137 nghìn tỷ đồng và 47 nghìn tỷ đồng. Như vậy NHNN đã bơm ròng khoảng 90 nghìn tỷ đồng trong tháng 12. Điều này có thể giải thích là do nhu cầu tín dụng tăng mạnh trong những tháng cuối năm âm lịch nhằm gia tăng sản xuất để đáp ứng nhu cầu tiêu dùng cho dịp Tết. Do vậy, nhiều khả năng NHNN sẽ tiếp tục bơm ròng mạnh trong tháng này để đảm bảo thanh khoản của hệ thống duy trì ổn định.

Hình 8: Lượng bơm ròng qua OMO hàng tháng (ngàn tỷ đồng)



Nguồn: Bloomberg và tính toán của tác giả

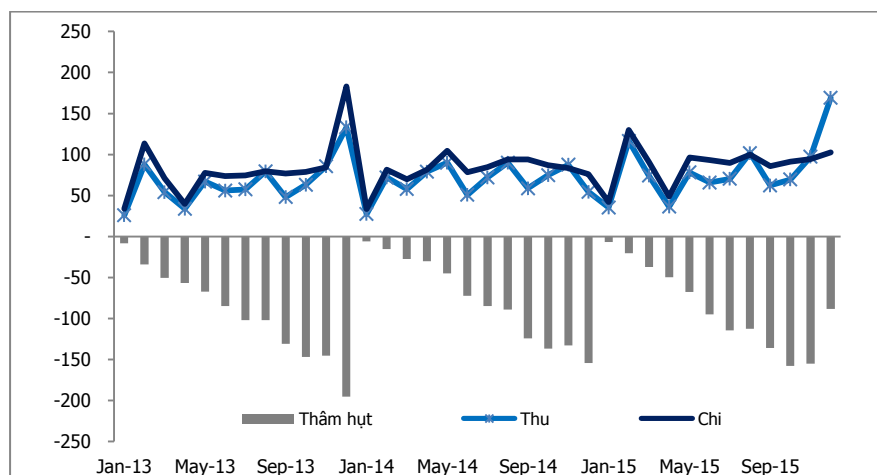
Nhờ phát hành TPCP nhiều kỳ hạn, thị trường trái phiếu đã có những diễn biến khả quan, đặc biệt là kỳ hạn 3 năm.

Trong tháng 12, TPCP và TPCP bảo lãnh đã có diễn biến khả quan nhờ nhu cầu TPCP tại các NHTM tăng do lượng trái phiếu đáo hạn tăng mạnh. Bên cạnh việc phát hành trái phiếu nhiều kỳ hạn, đặc biệt là kỳ hạn 3 năm, lợi suất trái phiếu tăng và đạt kỳ vọng của các nhà đầu tư sẽ tiếp tục là yếu tố hỗ trợ cho thị trường trái phiếu. Dự báo giao dịch TPCP và TPCP bảo lãnh kỳ hạn 3 năm sẽ tiếp tục sôi động và lợi suất sẽ tăng nhẹ. Lợi suất TPCP tại các kỳ hạn khác đi ngang trong hai tuần cuối tháng 12 và dự kiến sẽ tiếp tục đi ngang trong tháng 01/2016. Cuối tháng 12, lợi suất TPCP kỳ hạn 2 năm giảm 0,035% xuống mức 5,31%. Lợi suất TPCP kỳ hạn 5 năm và 10 năm đứng ở mức 6,634% và 7,22%.

Thâm hụt ngân sách tháng 12 được cải thiện so với tháng 11, do tăng thu từ nội địa. Tính chung cả năm, NSNN thâm hụt 226 nghìn tỷ đồng, tương đương 5% GDP.

Tổng thu ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/12/2015 ước tính đạt 884,8 nghìn tỷ đồng (GSO) và đạt 989,69 nghìn tỷ đồng cho cả năm 2015 (theo Thứ trưởng Tài chính Vũ Thị Mai), tăng trên 70 nghìn tỷ đồng, tương ứng đạt 108,6% so với dự toán hồi đầu năm và tăng khoảng 14,6% so với năm 2014. Như vậy, bội chi NSNN năm 2015 vào khoảng 226 nghìn tỷ đồng, tương đương 5% GDP và trong phạm vi cho phép của Quốc hội. Ngoài ra, tổng khối lượng vốn huy động từ TPCP trong nước đạt 256 nghìn tỷ đồng, bằng 102,5% kế hoạch. Dự kiến dư nợ công đến hết năm 2015 khoảng 61,3% GDP, nợ Chính phủ khoảng 48,9% GDP, nợ nước ngoài của quốc gia khoảng 41,5% GDP, đảm bảo các chỉ tiêu nợ trong giới hạn cho phép.

Hình 9: Thu, chi NSNN (ngìn tỷ đồng)



Nguồn: GSO

Theo thứ trưởng Bộ tài chính, trong năm 2016, Bộ sẽ tăng cường quản lý thu chi NSNN, điều hành chi chặt chẽ, đặc biệt là vấn đề chi thường xuyên và quản lý chặt chẽ nợ công, tăng thu từ nội địa và thu từ hoạt động XNK nhằm bù đắp cho hụt thu từ dầu do ảnh hưởng bởi giá dầu giảm.

PHỤ LỤC SỐ LIỆU													
	T12	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
<i>GDP (% YoY, cộng dồn)</i>	6,0			6,0			6,3			6,5			6,7
<i>Sản lượng CN (% yoy)</i>	9,60	17,50	12,00	9,10	9,50	7,50	11,10	11,3	9,80	9,80	8,80	9,70	9,80
<i>Xuất khẩu (tỷ \$)</i>	12,90	13,40	9,50	13,34	13,30	13,50	14,30	14,10	14,50	13,81	14,31	13,89	14,20
<i>Nhập khẩu (tỷ \$)</i>	14,00	13,80	10,50	14,73	13,50	14,40	15,00	14,66	14,60	14,03	13,81	13,60	14,50
<i>Thâm hụt TM (tỷ \$)</i>	-1,10	-0,40	-1,00	-1,39	-0,20	-0,90	-0,70	-0,56	-0,10	-0,22	0,50	0,29	-0,30
<i>FDI cam kết (tỷ \$)</i>	2,90	0,66	0,53	0,65	1,88	0,58	1,20	3,31	4,53	3,82	2,14	0,93	2,54
<i>FDI giải ngân (tỷ \$)</i>	1,15	0,51	0,70	1,85	1,15	0,75	1,35	1,10	1,10	1,15	2,15	1,40	1,30
<i>Lạm phát (% mom)</i>	-0,24	-0,20	-0,05	0,15	0,14	0,16	0,35	0,13	-0,07	-0,21	0,11	0,07	0,02
<i>Lãi suất OMO (%)</i>	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
<i>VND/USD (VCB, cuối kì)</i>	21.270	21.396	21.405	21.375	21.385	21.570	21.670	21.850	22.510	22.475	22.320	22.520	22.540

SẢN PHẨM

Sản phẩm này cập nhật những diễn biến mới nhất của nền kinh tế Việt Nam. Báo cáo tập trung vào các vấn đề kinh tế vĩ mô quan trọng như lạm phát, tăng trưởng kinh tế, cán cân thương mại, tỷ giá và các chính sách vĩ mô. Báo cáo này cũng dự báo những biến số ảnh hưởng lớn đến thị trường chứng khoán.

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Chúng tôi cung cấp các nghiên cứu kinh tế và cổ phiếu. Bộ phận nghiên cứu kinh tế đưa ra các báo cáo định kỳ về các vấn đề kinh tế vĩ mô, chính sách tiền tệ và thị trường trái phiếu. Bộ phận nghiên cứu cổ phiếu chịu trách nhiệm các báo cáo về công ty niêm yết, báo cáo công ty tiềm năng và báo cáo ngành. TT Nghiên Cứu cũng đưa ra các bình luận và nhận định về thị trường thông qua bản tin là The Investor Daily.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn. Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP. HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R.E.M.A.X (Viet R.E.M), MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu về thị phần môi giới từ năm 2009;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán; và
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Website: www.mbs.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2012 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. 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 MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.