



FOCUS ON PERFORMANCE

FINANCE AND INVESTMENT ON DATA AND TRUST

CẬP NHẬT TÌNH HÌNH VĨ MÔ 2 THÁNG ĐẦU NĂM 2025

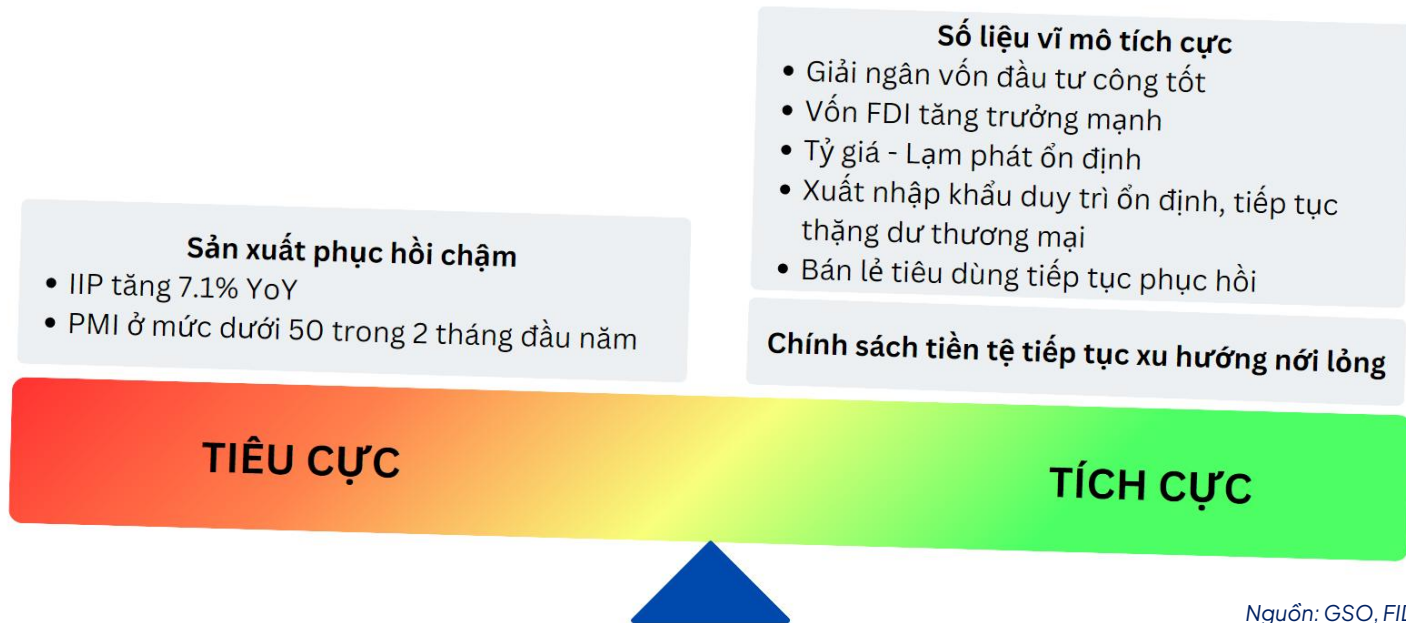
CTCP TƯ VẤN ĐẦU TƯ VÀ QUẢN LÝ TÀI SẢN FIDT

 www.fidt.vn

 1900 988 908

 Trụ sở: 17 – 19 Tôn Thất Tùng, Quận 1, TP.HCM

Tình hình kinh tế xã hội 2 tháng đầu năm

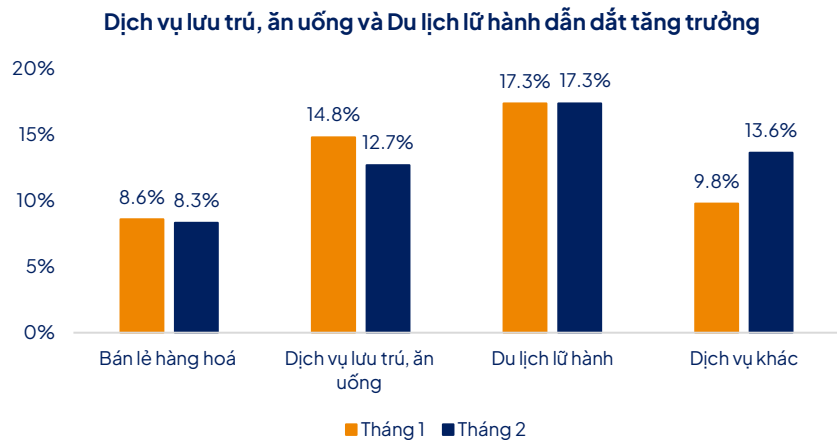
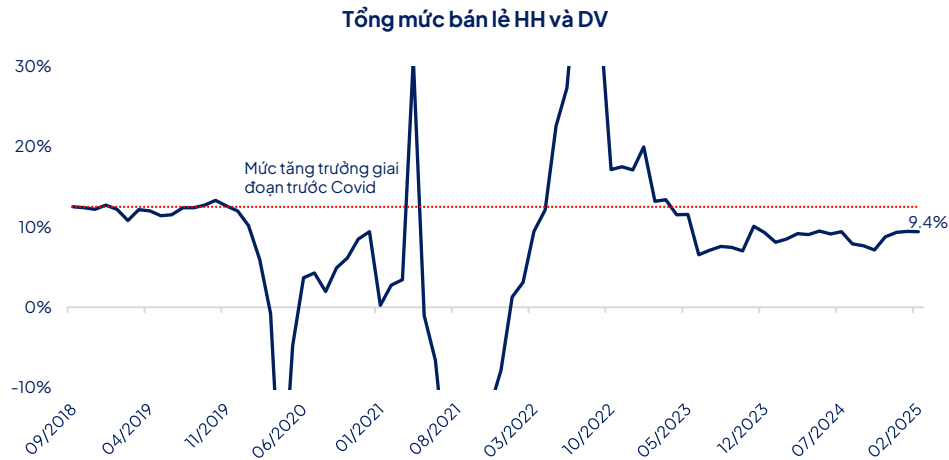


Nguồn: GSO, FIDT tổng hợp

Nền kinh tế khởi đầu năm mới tương đối thuận lợi, nhưng FIDT đánh giá chưa thật sự bứt phá. Cụ thể, Vốn FDI vào Việt Nam tiếp tục tăng mạnh, giải ngân vốn đầu tư công tốt, tỷ giá - lạm phát ổn định, hoạt động xuất nhập khẩu duy trì tốt và tiếp tục thặng dư, bán lẻ tiếp tục xu hướng phục hồi, nhưng tình hình sản xuất đang có xu hướng chậm lại.

FIDT cho rằng Chính phủ cần thúc đẩy mạnh hơn về đầu tư công và tín dụng trong các tháng tới để đạt được mục tiêu tăng trưởng 8% GDP. FIDT vẫn giữ nguyên dự phóng tăng trưởng năm nay ở mức 7.0 - 7.5%.

FIT Bản lẻ cải thiện nhưng vẫn ở dưới mức hai con số

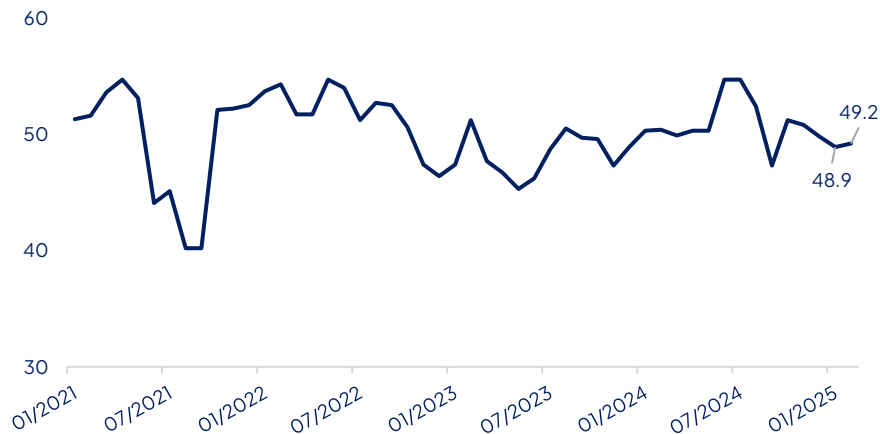


Nguồn: GSO, FIT tổng hợp

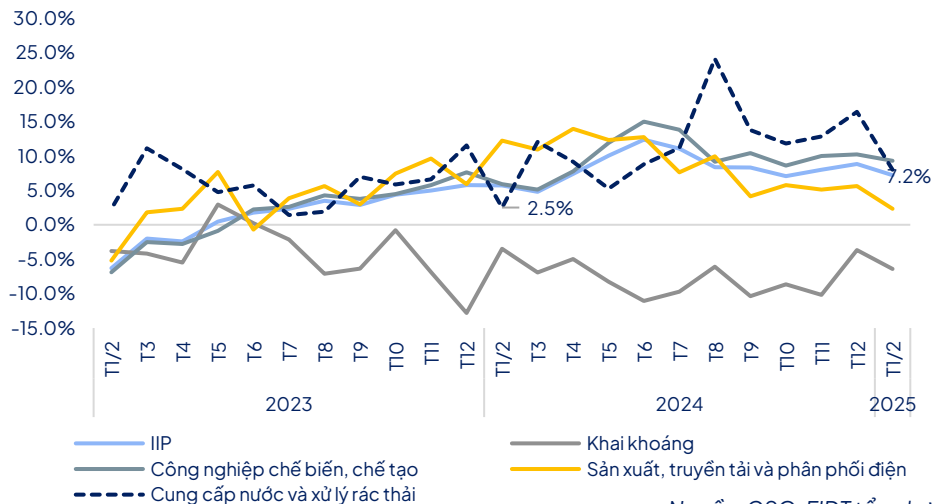
Tăng trưởng Tổng mức bán lẻ HH và DV 2 tháng đầu năm đạt 9.3% ở tháng 1 và 9.4% ở tháng 2, tương đương khoảng 6.7% sau khi trừ yếu tố giá, đây là mức tăng trưởng Tiêu dùng bán lẻ cao nhất trong 2 năm trở lại đây. Trong đó chỉ tiêu tập trung vào các mặt hàng thiết yếu phục vụ ăn uống, Tết, và du lịch.

FIDT Sản xuất phục hồi chậm

PMI



IIP



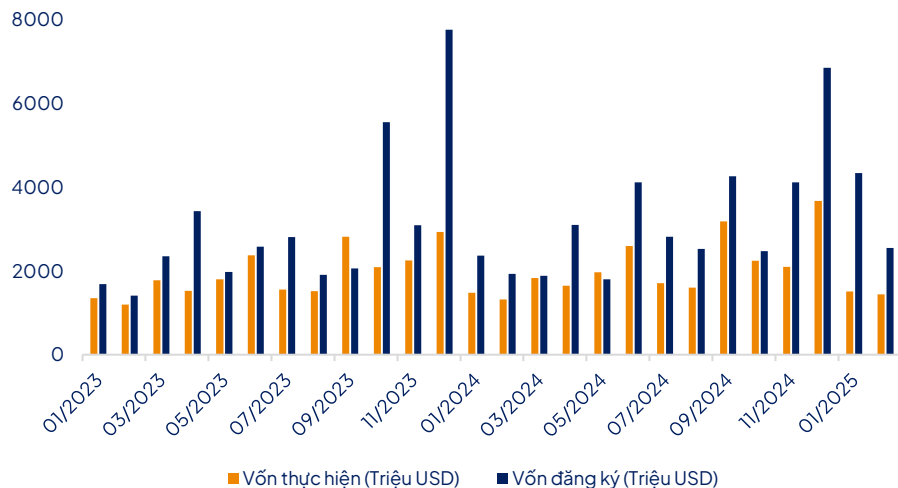
Nguồn: GSO, FIDT tổng hợp

- Theo báo cáo từ S&P Global, PMI sản xuất của Việt Nam ở dưới mức 50 trong 4 tháng liên tiếp.
- Trong 2 tháng đầu năm, sản suất công nghiệp (IIP) của Việt Nam tăng trưởng 7.2% YoY, nhưng đang có xu hướng chậm lại từ cuối năm 2024.

Qua đó thấy rằng, ngành sản xuất Việt Nam đang mất đi động lực tăng trưởng từ cuối năm 2024 khi đơn đặt hàng mới chậm lại cả thị trường nội địa lẫn xuất khẩu và chưa có dấu hiệu cho tăng trưởng trở lại trong 2 tháng đầu năm 2025.

FIT Vốn FDI và Đầu tư công là điểm sáng trong 2 tháng đầu năm

Vốn FDI tiếp tục tăng mạnh trong 2 tháng đầu năm (triệu USD)



Giải ngân vốn đầu tư công ở mức cao tổng 2 tháng đầu năm (tỷ đồng)

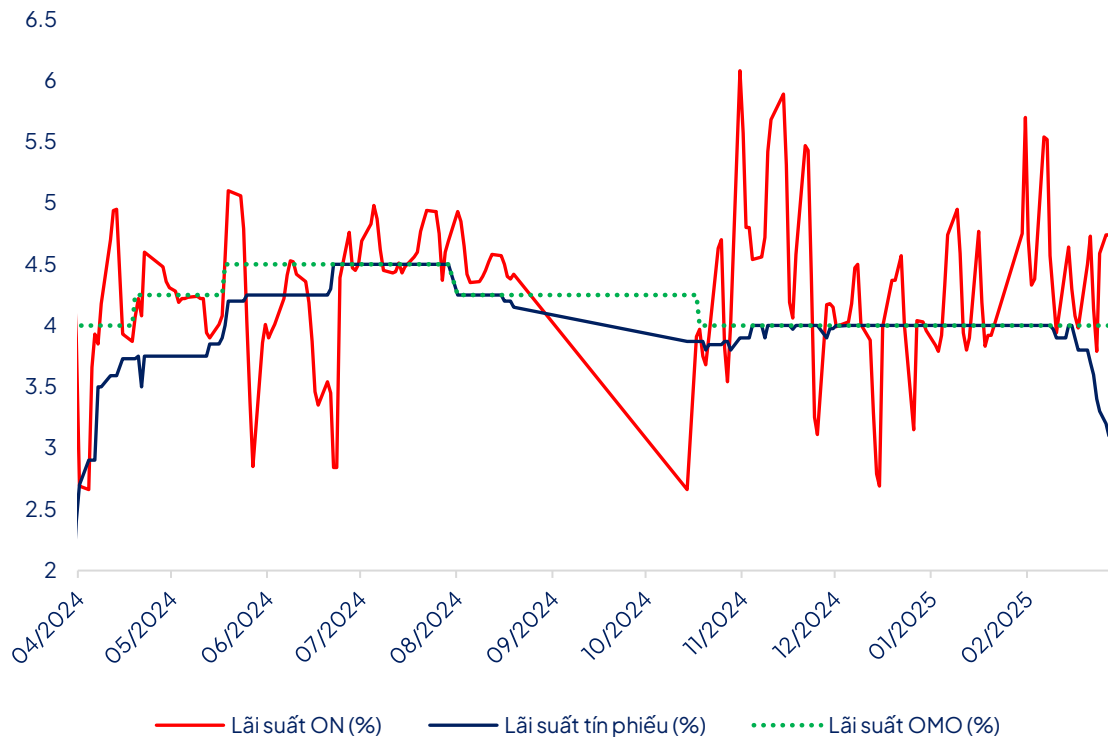


Nguồn: GSO, FIDT tổng hợp

- **Vốn FDI đăng ký và thực hiện đều tăng mạnh trong 2 tháng đầu năm 2025.** FDI đăng ký đạt gần 6,9 tỷ USD, tăng ấn tượng với 35,5% YoY, FDI thực hiện đạt 2,95 tỷ USD tăng 5.4% YoY và là mức cao nhất trong 5 năm qua, Ngành Công nghiệp chế biến chế tạo chiếm trọng số chính (82%).
- **Giải ngân vốn đầu tư công được đẩy mạnh ngay từ đầu năm.** Vốn đầu tư từ ngân sách Nhà nước thực hiện 2 tháng đầu năm 2025 ước đạt 73,2 nghìn tỷ đồng, bằng 8,5% kế hoạch năm và tăng 21,7% YoY.

FIDT Chính sách tiền tệ tiếp tục nới lỏng

Lãi suất Phát hành Bills có xu hướng giảm (%)



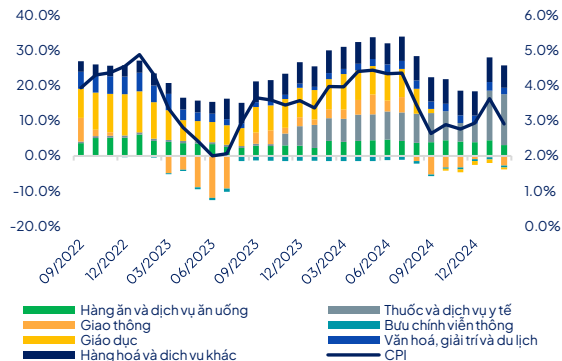
Trong giai đoạn đầu tháng 3, NHNN liên tục thực hiện chào mua có kỳ hạn giấy tờ có giá (OMO) với kỳ hạn dài, tăng khối lượng chào mua để tăng thanh khoản cho hệ thống Ngân hàng thương mại, ngoài ra NHNN liên tục giảm dần lãi suất phát hành tín phiếu NHNN từ 4,0% xuống còn 3,1%/năm vào ngày 4/3/2025, đồng thời giảm dần khối lượng và tiến tới dừng phát hành tín phiếu kể từ ngày 5/3/2025.

Đây được xem là động thái từ NHNN nhằm hỗ trợ cho các NHTM trong việc duy trì mức lãi suất cho vay thấp từ đó thúc đẩy nhanh tín dụng ra thị trường.

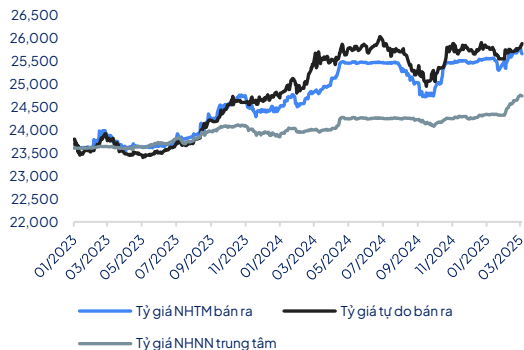
Nguồn: FiinX, FIDT tổng hợp

FIOT Các chỉ số vĩ mô khác

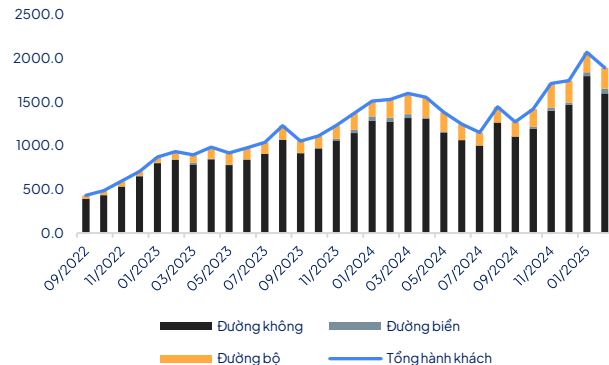
Lạm phát ổn định



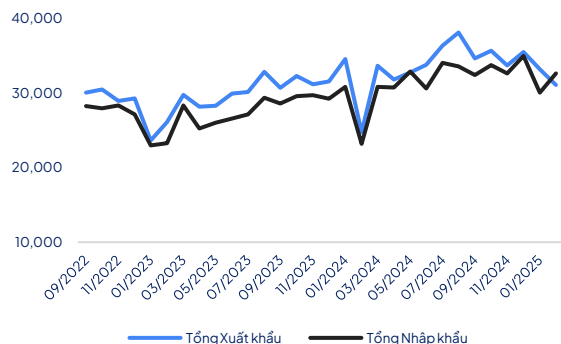
Tỷ giá USD/VND tương đối ổn định (VND)



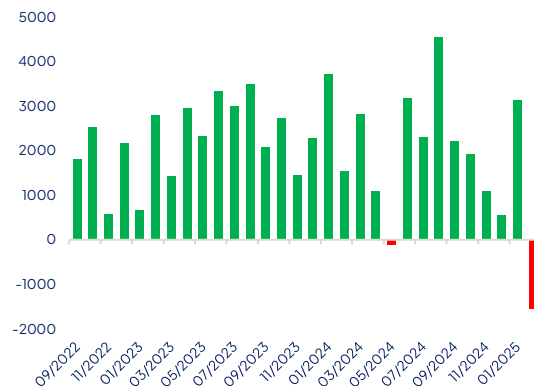
Khách quốc tế đến Việt Nam tiếp tục tăng (nghìn người)



Xuất – Nhập khẩu duy trì ổn định (triệu USD)



Thặng dư thương mại 2 tháng đầu năm 1.5 tỷ USD



Lưu ý và miễn trừ trách nhiệm

Quý nhà đầu tư nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ mà không phải thông báo.

Ngoài ra, FIDT và các nhân sự của FIDT có quyền thực hiện các giao dịch liên quan đến các cổ phiếu, cơ hội đầu tư liên quan đề cập tại báo cáo này mà không phải thông báo. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư. Mọi quan điểm đầu tư tại tính năng này được đưa ra dựa trên nhận định, dự đoán thị trường với mục đích tối ưu hóa lợi nhuận và hạn chế rủi ro cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, nhà đầu tư nhận thức được rằng kết quả đầu tư sẽ phụ thuộc vào nhiều yếu tố và do đó chúng tôi không cam kết bất kỳ mức độ lợi nhuận nào đối với việc đầu tư của nhà đầu tư. Nhà đầu tư là người quyết định đầu tư, do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu trách nhiệm về kết quả đầu tư của mình.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!