

Bình luận GDP quý 3 của Mỹ

Những ảnh hưởng tới các ngành kinh tế và thị trường chứng khoán Việt Nam

Cập nhật GDP quý 3 của Mỹ và tác động đến các ngành kinh tế Việt Nam

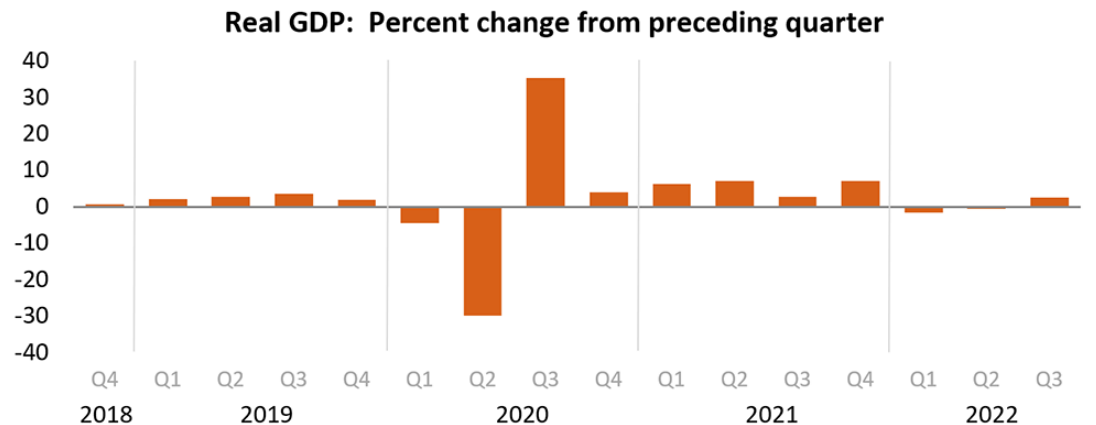
GDP quý 3/2022 tăng 2,6%

GDP quý 3 của Mỹ tăng 2,6% sau 2 quý giảm liên tiếp. Điểm cần lưu ý là các ngành xuất khẩu của Việt Nam sẽ gặp khó khăn trong thời gian tới dựa trên các yếu tố:

(1) Chi tiêu mua sắm hàng hoá của người dân Mỹ đang có xu hướng giảm (trong đó nhu cầu về phương tiện, lương thực thực phẩm sụt giảm mạnh nhất do chi phí tăng cao). Tiêu dùng cá nhân tăng chủ yếu tới từ dịch vụ và đứng đầu là chi phí chăm sóc sức khoẻ. Điều này ảnh hưởng trực tiếp đến các ngành xuất khẩu của Việt Nam sang thị trường này như **dệt may, thuỷ sản,...**

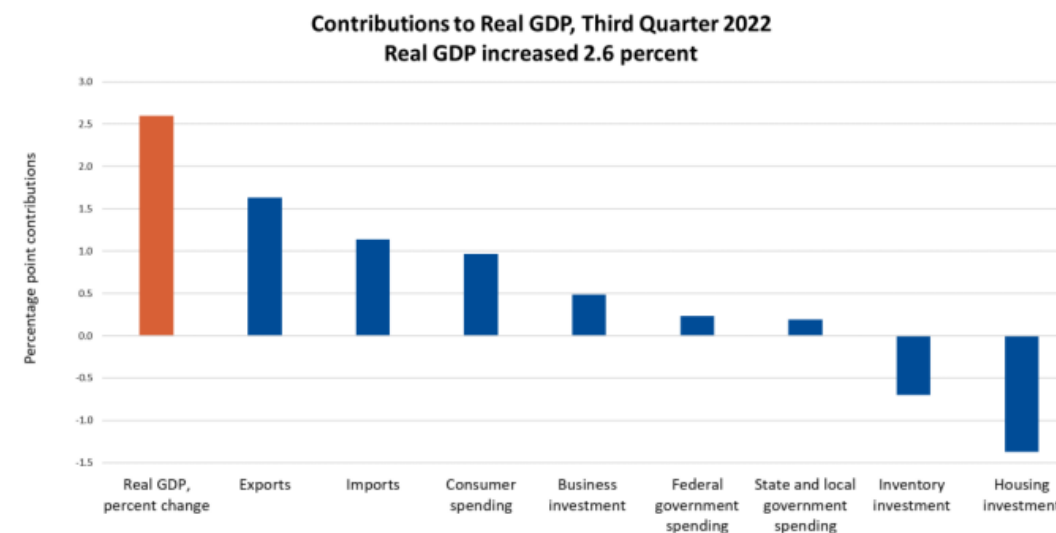
(2) Nhu cầu nhà ở giảm ảnh hưởng đến nhu cầu **xi măng, sắt thép và gỗ,...**

(3) Đầu tư tồn kho giảm - mức độ kỳ vọng hồi phục kinh tế ngay là chưa cao. Điểm tích cực là PCE của Mỹ chỉ tăng 4,2% trong quý 3 so với mức 7,3% trong quý 2. Đây là chỉ số quan trọng để FED quyết định việc tăng lãi suất. Như vậy, kỳ vọng sau phiên họp tháng 11 (gần như sẽ tăng 0.75%), FED sẽ giảm tần suất và mức độ tăng lãi suất.



Nguồn: bea.gov

Seasonally adjusted annual rates

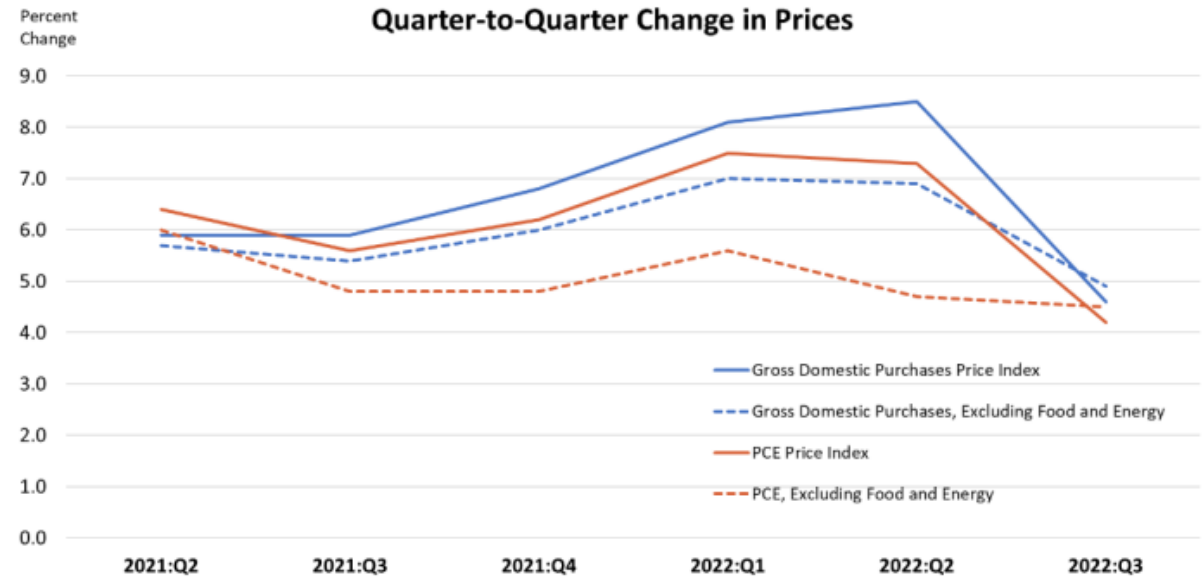


Nguồn: bea.gov

Seasonally adjusted annual rates

Chỉ số CPE giảm, sự kỳ vọng FED sẽ giảm tốc độ và mức tăng của lãi suất

Điểm tích cực trong báo cáo quý 3/2022 là giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (chỉ số PCE) tăng 4,2% trong quý 3 sau khi tăng 7,3% trong quý 2. Tính riêng PCE lõi (không tính lương thực và năng lượng), chỉ số PCE lõi tăng 4,5% sau khi tăng 4,7% vào quý 2. Chúng tôi kỳ vọng, việc PCE giảm sẽ giúp FED sẽ chậm lại và giảm mức độ tăng lãi suất sau kỳ họp tháng 11.



Nguồn: bea.gov

Seasonally adjusted at annual rates

Chỉ số PCE kỳ vọng của FED tại biên bản họp tháng 9/2022

Chỉ tiêu	Tăng trưởng GDP		Chỉ số lạm phát PCE		Chỉ số lạm phát PCE lõi		Fed fund rate	
	Tháng 6	Tháng 9	Tháng 6	Tháng 9	Tháng 6	Tháng 9	Tháng 6	Tháng 9
2022	▲ 1.7	▼ 0.2	▼ 5.2	▲ 5.4	▼ 4.3	▲ 4.5	▼ 3.4	▲ 4.4
2023	▲ 1.7	▼ 1.2	▼ 2.6	▲ 2.8	▼ 2.7	▲ 3.1	▼ 3.8	▲ 4.6
2024	▲ 1.9	▼ 1.7	▼ 2.2	▲ 2.3	▼ 2.3	▲ 2.3	▼ 3.4	▲ 3.9
2025		1.8		2		2.1		2.9
Mục tiêu		1.8		2			2.5	2.5

Nguồn: Biên bản họp của FED tháng 9/2022, ABS tổng hợp



Trải nghiệm ngay ứng dụng ABS invest



Tham gia room tư vấn miễn phí trên Zalo của ABS

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG



Trải nghiệm ngay ứng dụng ABS invest



Tham gia room tư vấn miễn phí trên Zalo của ABS

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Nhóm thực hiện

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình
Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (024) 35624626 Số máy lẻ: 135
www.abs.vn



Thank you!