

## Cập nhật Vĩ mô

Báo cáo  
Ngày báo cáoVĩ mô  
15/10/2024

Đào Minh Quang

Chuyên viên

[quang.dao@vietcap.com.vn](mailto:quang.dao@vietcap.com.vn)

+84 24 6262 6999 ext. 368

Hoàng Thúy Lương

Trưởng phòng cao cấp

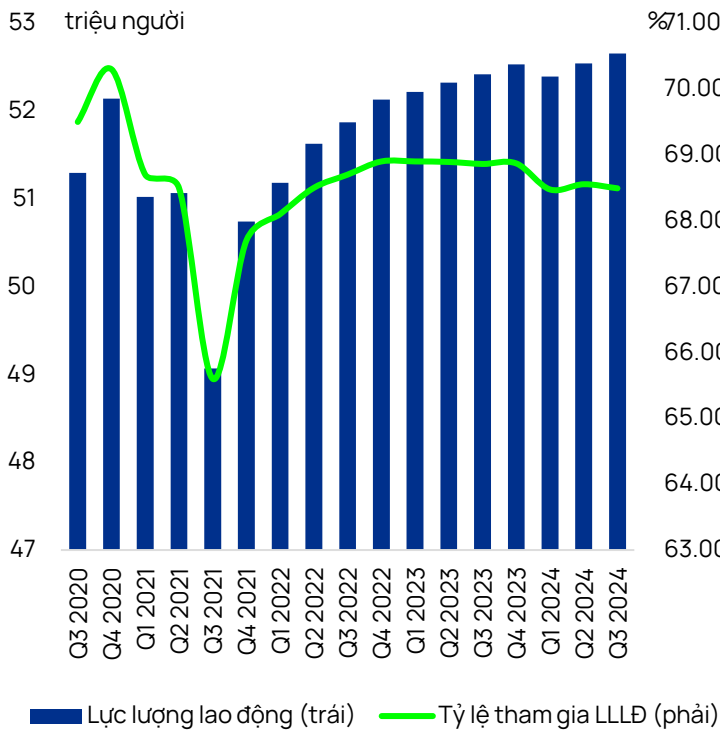
[luong.hoang@vietcap.com.vn](mailto:luong.hoang@vietcap.com.vn)

+84 24 6262 6999 ext. 368

## Tăng trưởng kinh tế giúp cải thiện thị trường lao động

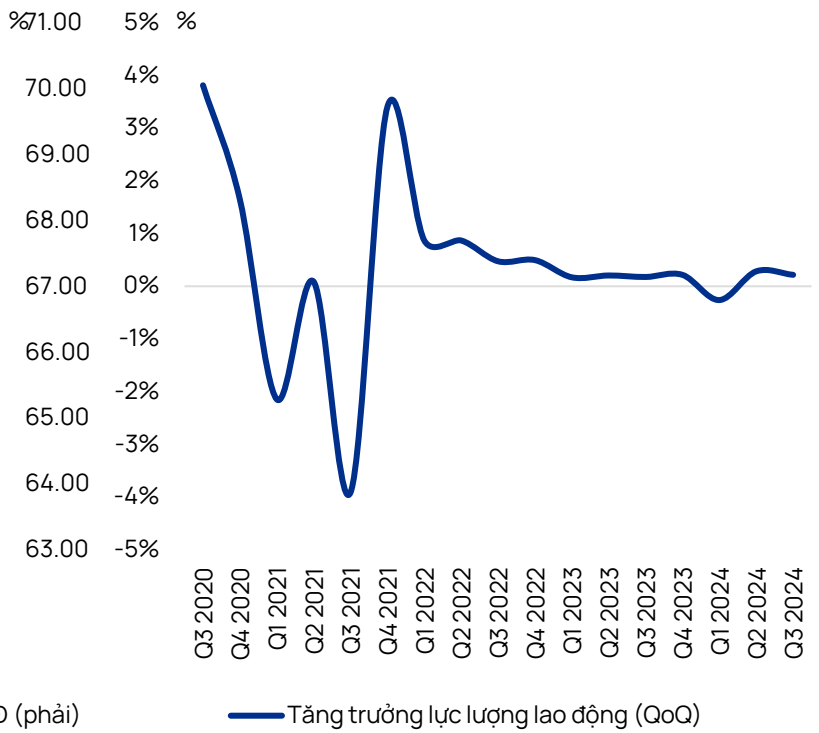
- Lực lượng lao động của Việt Nam đạt mức cao nhất theo quý kể từ năm 2019:** Theo Tổng cục Thống kê (TCTK), tổng lực lượng lao động của Việt Nam tăng thêm 114.100 người so với quý trước/QoQ (+0,2% QoQ) và 238.800 người so với cùng kỳ năm trước/YoY (+0,5% YoY) đạt 52,65 triệu người trong quý 3/2024. Tuy nhiên, tỷ lệ tham gia lực lượng lao động giảm xuống còn 68,5% (-6 điểm cơ bản QoQ và -37 điểm cơ bản YoY) (**Hình 1 & 2**).
- Tổng số lao động có việc làm tăng, dẫn dắt bởi sự gia tăng lao động có việc làm trong Khu vực Dịch vụ:** Trong quý 3/2024, tổng số lao động có việc làm đã tăng 114.600 người QoQ lên 51,6 triệu người (+244.600 người YoY). Trong đó, số lao động có việc làm trong Khu vực Dịch vụ tiếp tục tăng khoảng 103.400 người QoQ lên 20,9 triệu người (+451.200 người YoY). Ngoài ra, số lao động có việc làm trong Khu vực Công nghiệp & Xây dựng tăng 24.000 người QoQ lên 17,0 triệu người (-52.000 người YoY), trong khi số lao động có việc làm trong Khu vực Nông nghiệp, Lâm nghiệp và Thủy sản giảm khoảng 12.800 người QoQ đạt 13,7 triệu người (+154.500 người YoY) (**Hình 3 & 4**).
- Chất lượng thị trường lao động được cải thiện khi số lao động có việc làm chính thức tăng mạnh và số lao động có việc làm phi chính thức giảm:** Trong quý 3/2024, số lao động có việc làm chính thức tăng khoảng 662.500 người QoQ và 626.600 người YoY, đạt 18,6 triệu người, trong khi số lao động có việc làm phi chính thức giảm khoảng 547.900 người QoQ và 381.900 người YoY, đạt 33,0 triệu người. Do đó, tỷ lệ lao động có việc làm chính thức giảm 1,4 % QoQ và 1,1% YoY đạt 63,9%, mức thấp nhất kể từ quý 4/2019 (**Hình 5 & 6**).
- Số người thất nghiệp và thiếu việc làm giảm:** Trong quý 3/2024, số người thất nghiệp giảm khoảng 630 người QoQ đạt 1,1 triệu người (-5.870 YoY), dẫn đến tỷ lệ thất nghiệp ở mức 2,06% (-0,01 điểm phần trăm QoQ và -0,03 điểm phần trăm YoY). Ngoài ra, số người thiếu việc làm cũng giảm gần 85.200 người QoQ và 87.900 người YoY đạt 938.000 người, dẫn đến tỷ lệ thiếu việc làm ở mức 1,82% (-0,17 điểm phần trăm QoQ và -0,18 điểm phần trăm YoY) (**Hình 7 - 10**).
- Thu nhập tiếp tục cải thiện, dẫn đầu là Khu vực Dịch vụ:** Thu nhập bình quân tháng tăng 2,4% QoQ, từ 7,5 triệu đồng trong quý 2/2024 lên 7,6 triệu đồng trong quý 3/2024 (+7,3% YoY). Trong số các khu vực, Khu vực Dịch vụ tiếp tục là khu vực được trả lương bình quân tháng cao nhất với khoảng 9,1 triệu đồng và là khu vực có mức tăng cao nhất trong quý 3/2024 (+4,1% QoQ; +7,8% YoY). Ngoài ra, thu nhập bình quân tháng của Khu vực Công nghiệp & Xây dựng và Khu vực Nông, Lâm nghiệp & Thủy sản lần lượt ở mức 8,5 triệu đồng (+2,3% QoQ; +7,0% YoY) và 4,3 triệu đồng (-2,9% QoQ; +4,7% YoY) (**Hình 11 & 12**).
- Số doanh nghiệp gia nhập ròng giảm trong quý 3/2024 nhưng vẫn là mức cao thứ hai kể từ năm 2018:** Trong quý 3/2024, 40.394 doanh nghiệp đăng ký thành lập mới (-8,7% QoQ), trong khi 22.498 doanh nghiệp quay trở lại hoạt động (-0,4% QoQ). Ngoài ra, 23.236 doanh nghiệp rời khỏi thị trường (các doanh nghiệp chờ giải thể và các doanh nghiệp đã hoàn tất quá trình giải thể) (+17,8% QoQ) và 14.985 doanh nghiệp đình chỉ hoạt động (-18,3% QoQ), dẫn đến số doanh nghiệp gia nhập ròng là 24.671 doanh nghiệp (so với 28.767 doanh nghiệp trong quý 2/2024). Tuy nhiên, số doanh nghiệp gia nhập ròng trong quý 3/2024 vẫn tăng 6,2% so với quý 3/2023 và là mức cao thứ hai trong quý 3 kể từ năm 2018 (**Hình 13 - 15**).
- Thị trường lao động dự kiến sẽ tiếp tục cải thiện khi nền kinh tế đang trên đà phục hồi:** Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng GDP cao trong quý 3 (+7,4% YoY) và 9 tháng đầu năm 2024 (+6,8% YoY) (**vui lòng xem thêm Báo cáo Cập nhật Vĩ mô của chúng tôi, công bố ngày 10/10/2024**). Chúng tôi nâng dự báo tăng trưởng GDP trong năm 2024 từ 6,5% lên 6,9% do kỳ vọng cao về sự phục hồi trong thương mại và sản xuất. Với triển vọng tích cực cho quý 4/2024, chúng tôi dự báo thị trường lao động sẽ tiếp tục tăng trưởng trong quý cuối cùng của năm. Ngoài ra, theo báo cáo PMI gần nhất và các báo cáo từ một số địa phương, các doanh nghiệp đã tăng cường hoạt động tuyển dụng để đáp ứng lượng đơn đặt hàng mới, đặc biệt sau những gián đoạn do bão Yagi gây ra vào tháng 9.

Hình 1: Tổng quan về lực lượng lao động



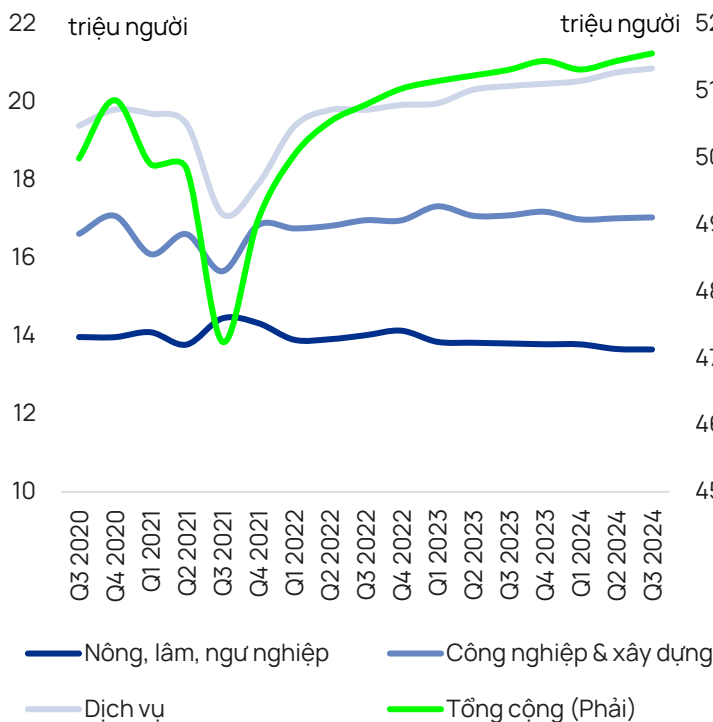
Nguồn: Tổng cục Thống kê (TCTK), Vietcap

Hình 2: Tăng trưởng lực lượng lao động (QoQ)



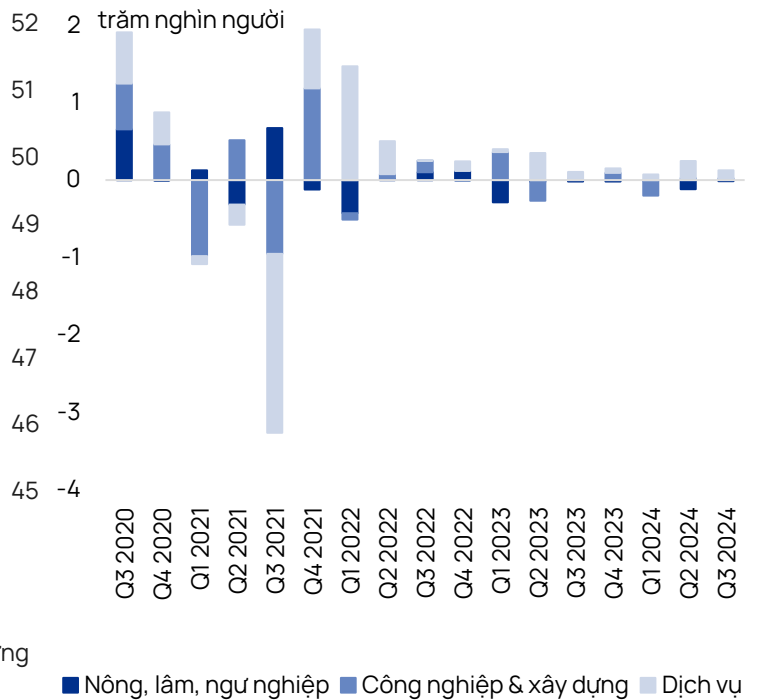
Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 3: Lực lượng lao động theo khu vực



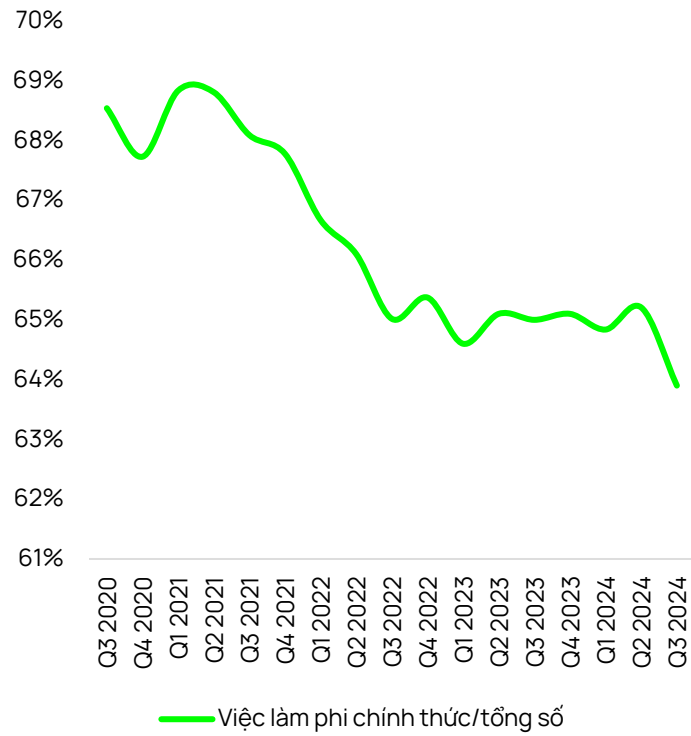
Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 4: Thay đổi cơ cấu lực lượng lao động theo khu vực QoQ



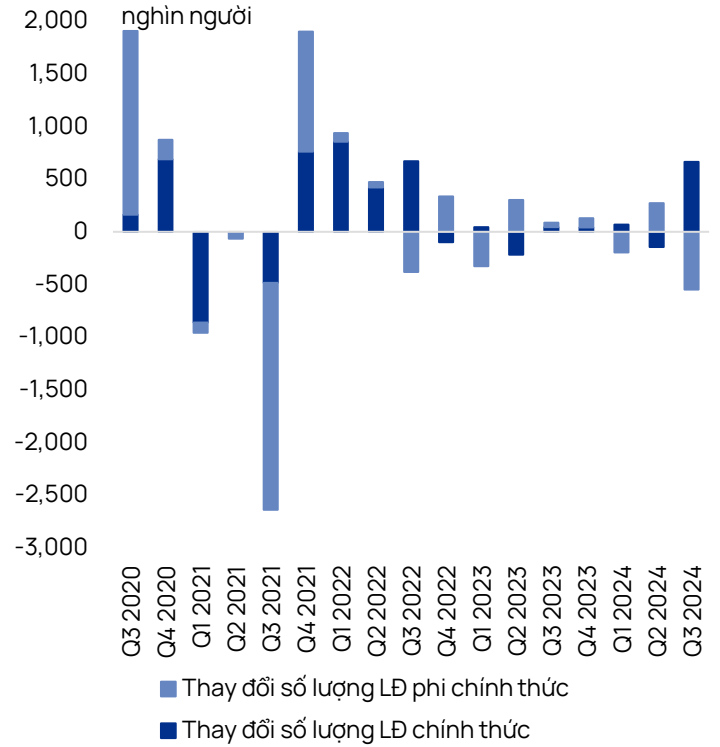
Nguồn: TCTK, Vietcap

**Hình 5: Lao động có việc làm phi chính thức/tổng lực lượng lao động**



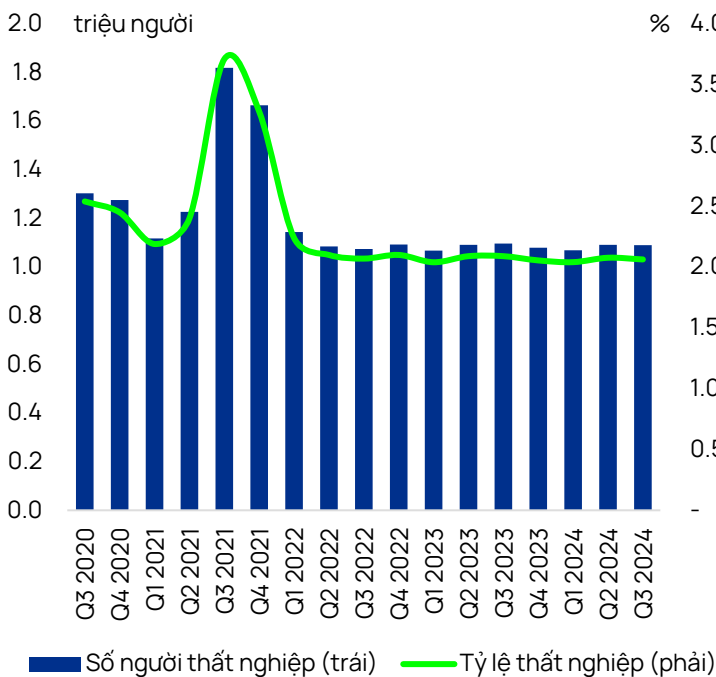
Nguồn: TCTK, Vietcap

**Hình 6: Thay đổi lực lượng lao động có việc làm chính thức và phi chính thức QoQ**



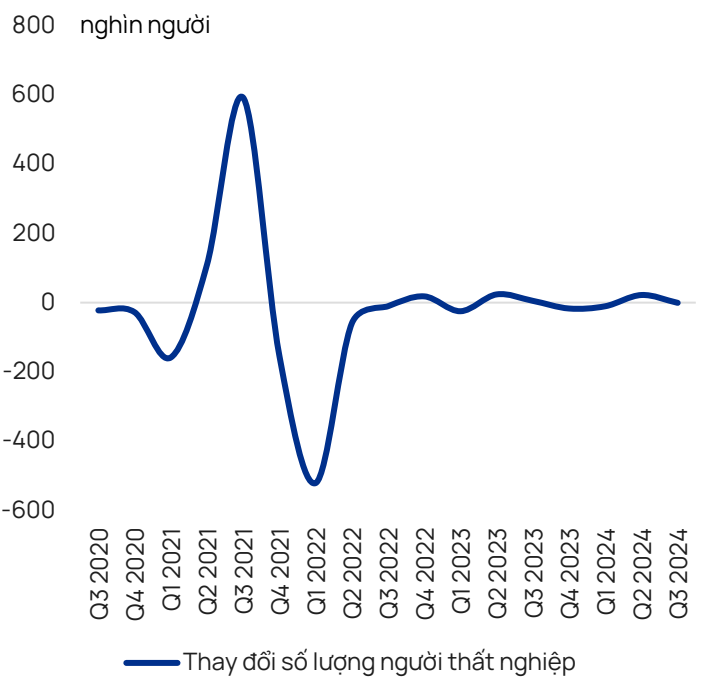
Nguồn: TCTK, Vietcap

**Hình 7: Số lượng & tỷ lệ lao động thất nghiệp**



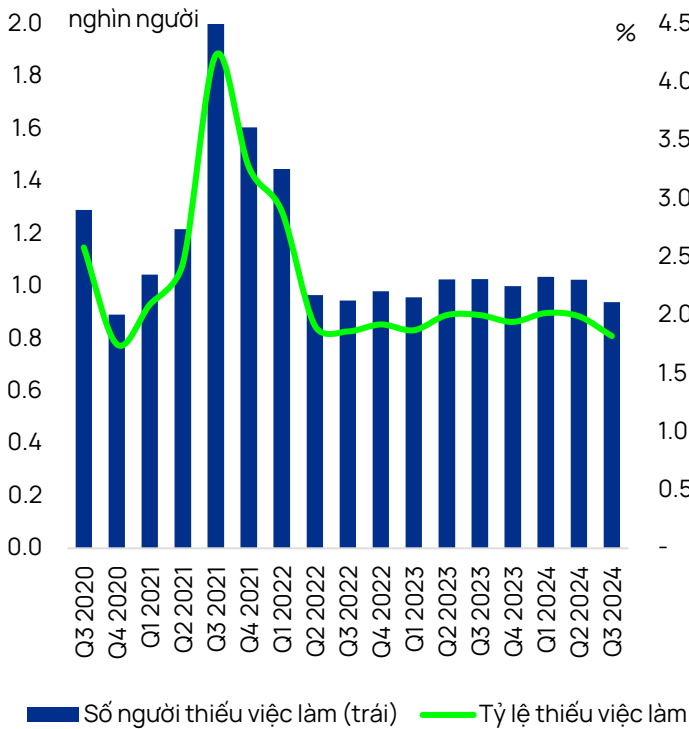
Nguồn: TCTK, Vietcap

**Hình 8: Thay đổi trong số lao động thất nghiệp**

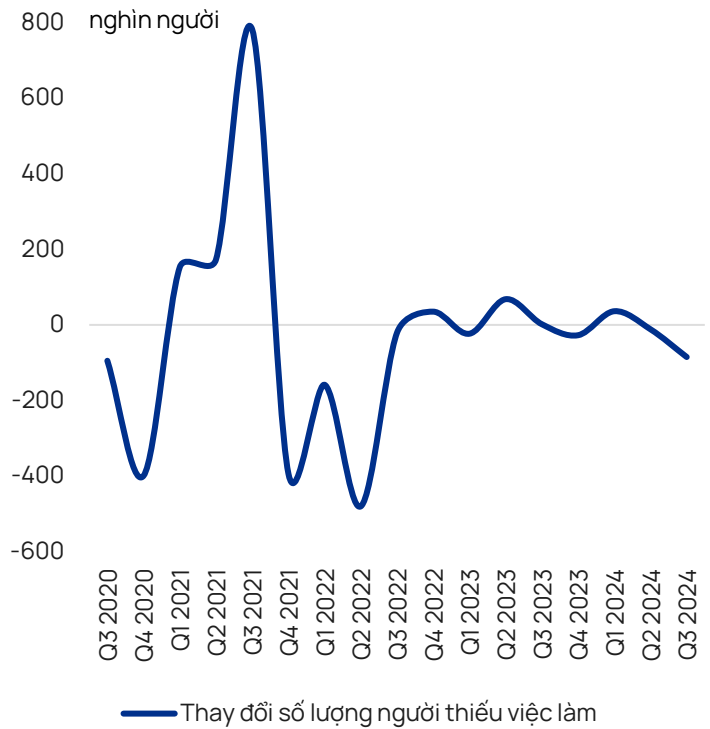


Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 9: Số lượng & tỷ lệ lao động thiếu việc làm



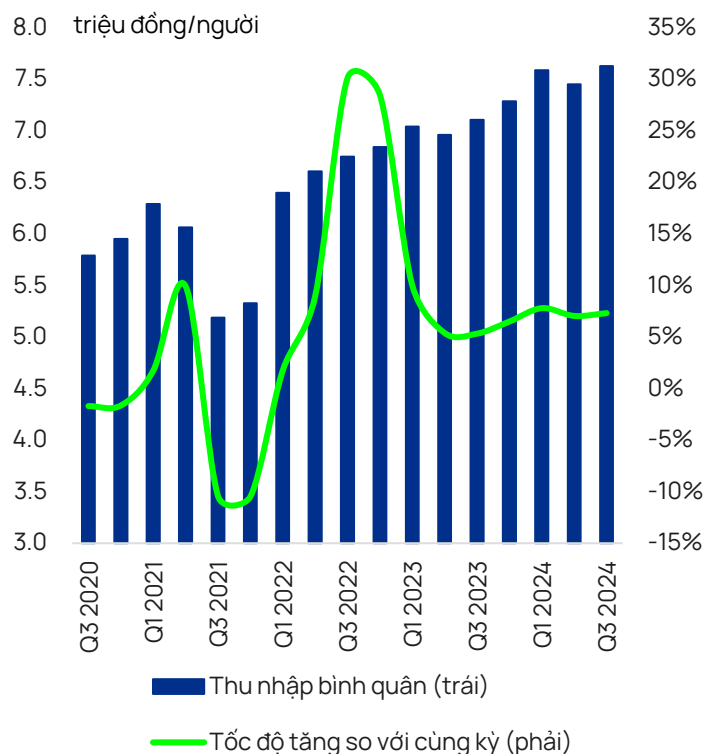
Hình 10: Thay đổi trong số lao động thiếu việc làm



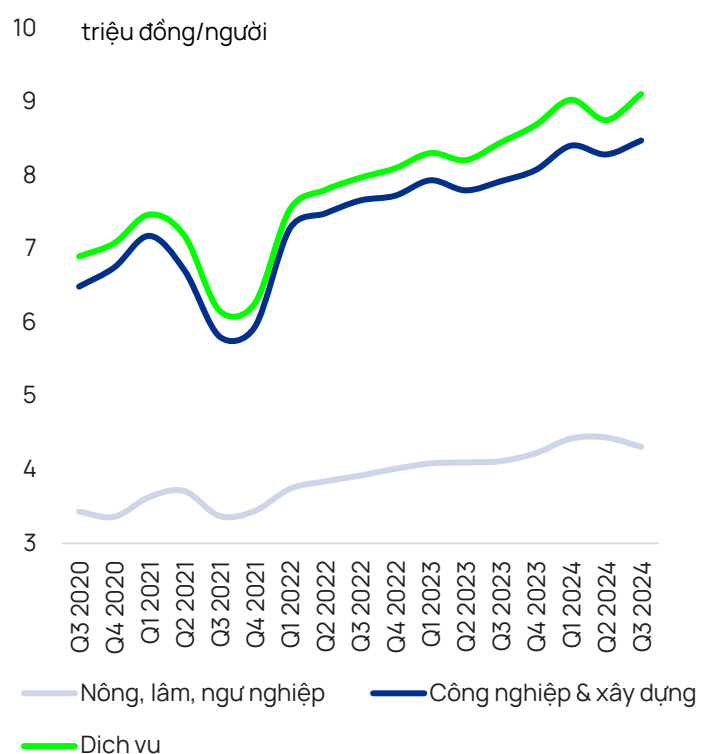
Nguồn: TCTK, Vietcap

Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 11: Thu nhập bình quân tháng & tăng trưởng



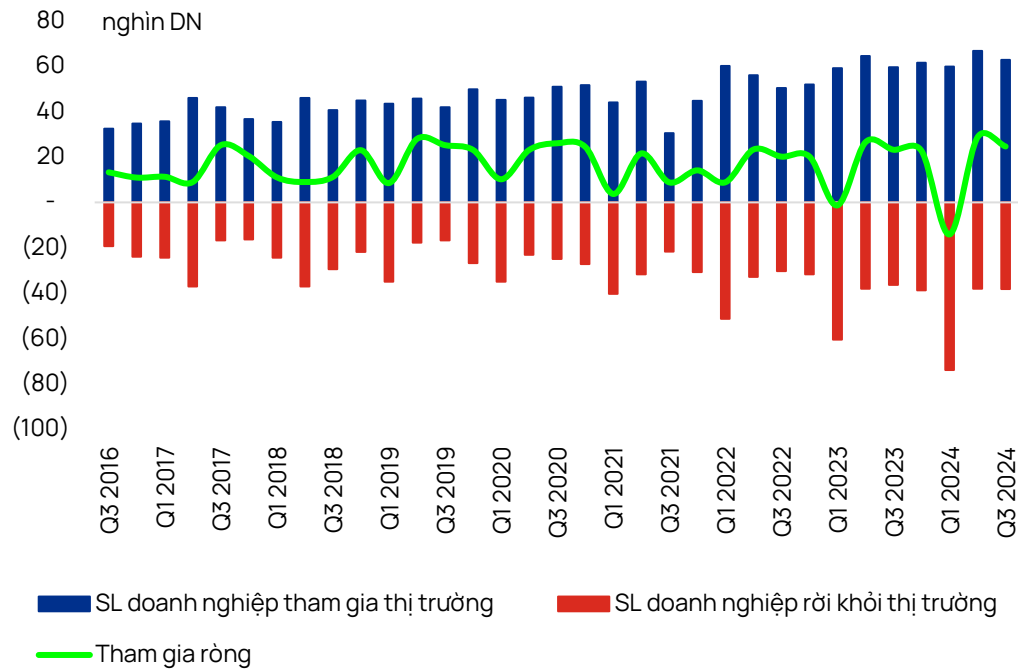
Hình 12: Thu nhập bình quân tháng theo khu vực



Nguồn: TCTK, Vietcap

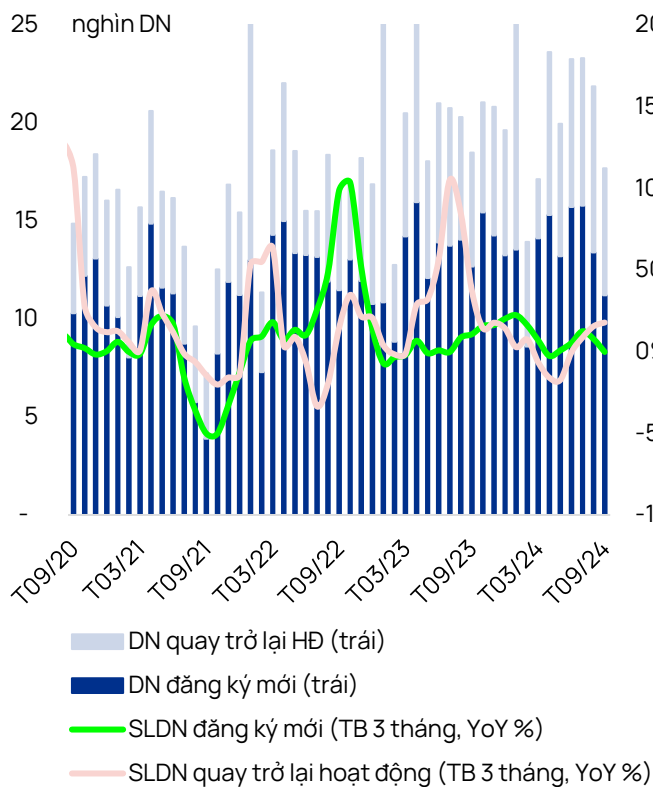
Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 13: Số liệu đăng ký doanh nghiệp theo quý



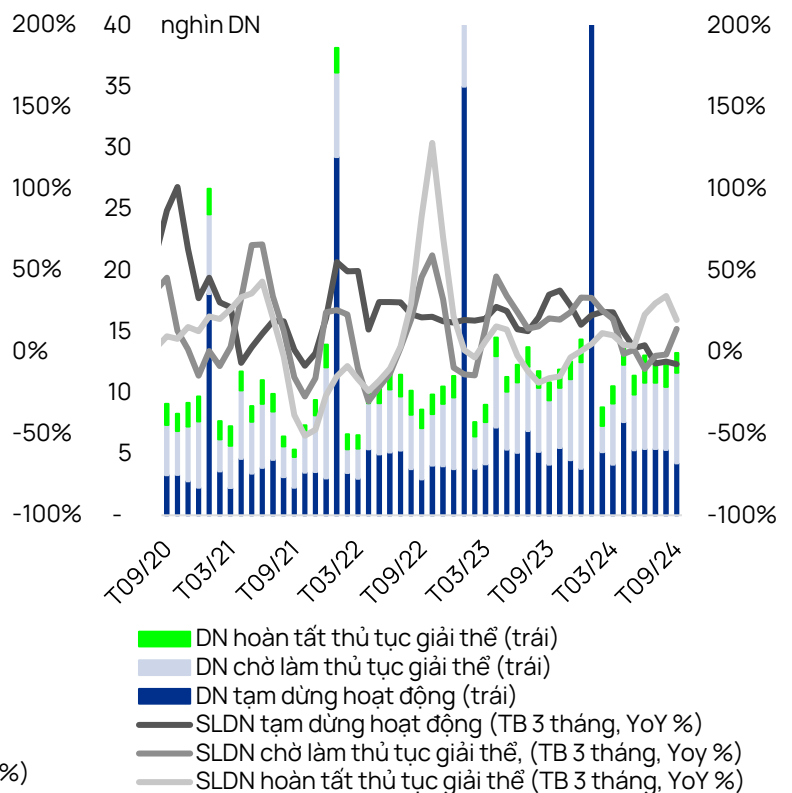
Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 14: DN đăng ký mới và DN hoạt động trở lại (hàng tháng)



Nguồn: TCTK, Vietcap

Hình 15: DN rời khỏi thị trường (hàng tháng)



Nguồn: TCTK, Vietcap

## Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chúng tôi, Đào Minh Quang và Hoàng Thúy Lương, xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty này. Chúng tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của chúng tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, tính chính xác của nghiên cứu, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, hoặc Tư vấn doanh nghiệp.

### Phương pháp định giá và Hệ thống khuyến nghị của Vietcap

**Nội dung chính trong hệ thống khuyến nghị:** Khuyến nghị được đưa ra dựa trên mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu để đạt đến giá mục tiêu, được xác định bằng công thức (giá mục tiêu - giá hiện tại)/giá hiện tại và không liên quan đến hoạt động thị trường. Công thức này được áp dụng từ ngày 1/1/2014.

Các khuyến nghị	Định nghĩa
<b>MUA</b>	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ trên 20%
<b>KHẢ QUAN</b>	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dương từ 10%-20%
<b>PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG</b>	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dao động giữa âm 10% và dương 10%
<b>KÉM KHẢ QUAN</b>	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm từ 10-20%
<b>BÁN</b>	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm trên 20%
<b>KHÔNG ĐÁNH GIÁ</b>	Bộ phận nghiên cứu đang hoặc có thể sẽ nghiên cứu cổ phiếu này nhưng không đưa ra khuyến nghị hay giá mục tiêu vì lý do tự nguyện hoặc chỉ để tuân thủ các quy định của luật và/hoặc chính sách công ty trong trường hợp nhất định, bao gồm khi Vietcap đang thực hiện dịch vụ tư vấn trong giao dịch sáp nhập hoặc chiến lược có liên quan đến công ty đó.
<b>KHUYẾN NGHỊ TẠM HOÃN</b>	Hình thức đánh giá này xảy ra khi chưa có đầy đủ thông tin cơ sở để xác định khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu. Khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu trước đó, nếu có, không còn hiệu lực đối với cổ phiếu này.

Trừ khi có khuyến cáo khác, những khuyến nghị đầu tư chỉ có giá trị trong vòng 12 tháng. Những biến động giá trong tương lai có thể làm cho các khuyến nghị tạm thời không khớp với mức chênh lệch giữa giá thị trường của cổ phiếu và giá mục tiêu nên việc việc diễn giải các khuyến nghị đầu tư cần được thực hiện một cách linh hoạt.

**Rủi ro:** Tình hình hoạt động trong quá khứ không nhất thiết sẽ diễn ra tương tự cho các kết quả trong tương lai. Tỷ giá ngoại tệ có thể ảnh hưởng bất lợi đến giá trị, giá hoặc lợi nhuận của bất kỳ chứng khoán hay công cụ tài chính nào có liên quan được nói đến trong báo cáo này. Để được tư vấn đầu tư, thực hiện giao dịch hoặc các yêu cầu khác, khách hàng nên liên hệ với đơn vị đại diện kinh doanh của khu vực để được giải đáp.

## Liên hệ

### CTCP Chứng khoán Vietcap (Vietcap)

www.vietcap.com.vn

#### Trụ sở chính

Tháp tài chính Bitexco, tầng 15,  
Số 2 Hải Triều, Quận 1, Tp. HCM  
+84 28 3914 3588

#### Chi nhánh Hà Nội

109 Trần Hưng Đạo  
Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội  
+84 24 6262 6999

#### Phòng giao dịch Nguyễn Huệ

Tòa nhà Vinatex,  
Tầng 1&3,  
Số 10 Nguyễn Huệ, Quận 1, TP. HCM  
+84 28 3914 3588 (417)

#### Phòng giao dịch Hàm Nghi

Tòa nhà Doji,  
Tầng 16, số 81-83-83B-85 Hàm Nghi,  
Quận 1, TP. HCM  
+84 28 3914 3588 (400)

#### Phòng giao dịch Đống Đa

9 ngõ 82 Phạm Ngọc Thạch,  
Phường Quang Trung, Quận Đống Đa, HN  
+84 24 6262 6999

### Phòng Nghiên cứu và Phân tích

**Research Team:** +84 28 3914 3588

research@vietcap.com.vn

**Alastair Macdonald**

**Giám đốc điều hành, ext 105**

alastair.macdonald@vietcap.com.vn

#### Ngân hàng, Chứng khoán và Bảo hiểm Nguyễn Anh Duy

**Trưởng phòng cao cấp, ext 123**

- Huỳnh Thị Hồng Ngọc, Chuyên viên cao cấp, ext 138

- Hồ Thu Nga, Chuyên viên, ext 516

- Trịnh Thị Thu Hoài, Chuyên viên, ext 116

**Vĩ mô**

**Hoàng Thúy Lương**

**Trưởng phòng cao cấp, ext 368**

- Đào Minh Quang, Chuyên viên, ext 368

#### Hàng tiêu dùng

**Hoàng Nam**

**Phó Giám đốc, ext 124**

- Huỳnh Thu Hà, Chuyên viên cao cấp, ext 185

- Mai Đoàn Ngọc Hân, Chuyên viên, ext 538

- Lý Phúc Thanh Ngân, Chuyên viên, ext 532

**Dầu khí, Điện và Nước**

**Đinh Thị Thùy Dương**

**Phó Giám đốc, ext 140**

- Dương Tấn Phước, Chuyên viên, ext 135

- Đỗ Công Anh Tuấn, Chuyên viên, ext 181

#### Bất động sản

**Lưu Bích Hồng**

**Trưởng phòng cao cấp, ext 120**

- Phạm Nhật Anh, Chuyên viên, ext 149

- Thân Như Đoàn Thục, Chuyên viên, ext 174

**Công nghiệp và Cơ sở hạ tầng**

**Nguyễn Thảo Vy**

**Trưởng phòng cao cấp, ext 147**

- Nguyễn Thị Ngọc Hân, Chuyên viên, ext 116

- Hoàng Gia Huy, Chuyên viên, ext 526

#### Khách hàng cá nhân

**Vũ Minh Đức**

**Phó Giám đốc, ext 363**

- Nguyễn Quốc Nhật Trung, Chuyên viên cao cấp, ext 129

- Tống Hoàng Trâm Anh, Chuyên viên cao cấp, ext 366

- Vũ Thị Minh Ngọc, Chuyên viên, ext 365

- Lê Hải Đăng, Chuyên viên, ext 570

### Khối môi giới và Giao dịch Chứng khoán – Khách hàng tổ chức

**Tuan Nhan**

**Giám đốc điều hành**

**Khối môi giới và Giao dịch Chứng  
khoán – Khách hàng tổ chức**

+84 28 3914 3588, ext 107

tuan.nhan@vietcap.com.vn

**Châu Thiên Trúc Quỳnh**

**Giám đốc điều hành**

**Khối Môi giới trong nước**

+84 28 3914 3588, ext 222

quynh.chau@vietcap.com.vn

**Nguyễn Quốc Dũng,**

**Giám đốc**

**Giao dịch Chứng khoán -  
Khách hàng tổ chức**

+84 28 3914 3588, ext 136

dung.nguyen@vietcap.com.vn

## Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap, Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố, Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap 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 Vietcap và có thể thay đổi mà không cần thông báo 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 Vietcap 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 Vietcap, Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.