

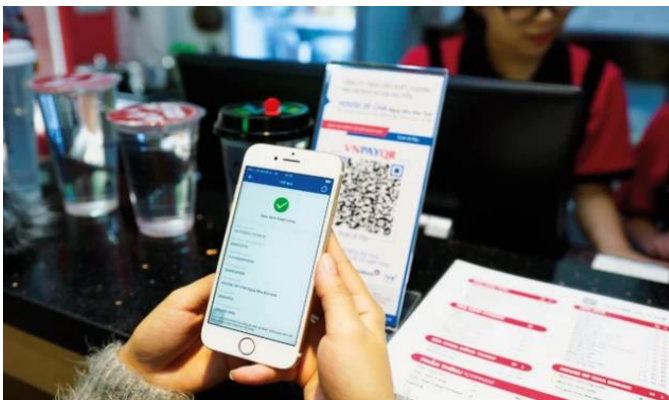
KINH TẾ - TÀI CHÍNH

Thứ Ba, ngày 25/5/2021

Tin nổi bật

Thống kê của Ngân hàng Nhà nước cho thấy, số lượng tài khoản và tiền gửi thanh toán tính đến cuối Q.I/2021 tăng trưởng mạnh mẽ. Tiền gửi thanh toán tăng trong bối cảnh các dịch vụ ngân hàng điện tử, ngân hàng số, ví điện tử,... phát triển mạnh trong những năm gần đây giúp người dân ngày càng ưa chuộng giao dịch thanh toán điện tử. Ngoài ra, đại dịch Covid-19 cũng có phần nào đó tác động tới thói quen của người dân, chuyển sang thanh toán điện tử thay vì tiền mặt như trước.

- ✚ Tiền gửi thanh toán của người dân tại các ngân hàng tăng vọt, hơn 104 triệu tài khoản với số dư gần 750.000 tỷ đồng
- ✚ Lượng tiền lớn sẽ được bơm ra thị trường 2 vào tháng 7,8?
- ✚ Giá thép tăng ảnh hưởng tới sự tăng trưởng của cả nền kinh tế
- ✚ Trung Quốc siết tín dụng, “điềm gở” cho cơn sốt giá nguyên vật liệu toàn cầu?



Số liệu tài khoản tiền gửi thanh toán của cá nhân



BẢNG CHỈ SỐ

Chứng khoán

VN - Index		1.297,98	▲	1,09%
HNX - Index		300,33	▲	0,79%
D.JONES	CK Mỹ	34.393,98	▲	0,54%
STOXX	CK C.Âu	4.035,58	▲	0,24%
CSI 300	CK TQ	5.155,59	▲	0,42%

Vàng (SJC cập nhật 08h30 ngày 25/5)

SJC	Ng,đ/L	56.370	▼	0,23%
Quốc tế	USD/Oz	1.877,38	▼	0,17%

Tỷ giá

USD/VND	BQ LNH	23.158	▼	0,01%
EUR/USD		1,2225	▲	0,36%

Dầu

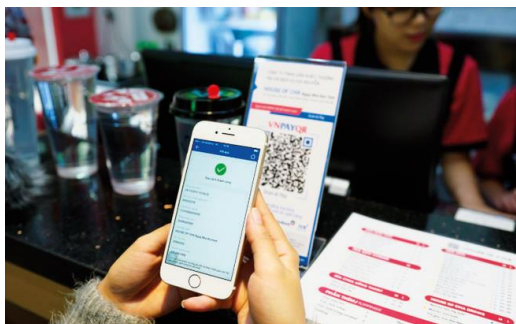
WTI	USD/th	65,93	▲	3,26%
-----	--------	-------	---	-------

BP.Nghiên cứu & Phát triển – Phòng Kế hoạch

[a] 266-268 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường 8, Quận 3, TP.HCM

[t] (028) 38 469 516 (1813/1819) – [e] kehoach@sacombank.com

Tiền gửi thanh toán của người dân tại các ngân hàng tăng vọt, hơn 104 triệu tài khoản với số dư gần 750.000 tỷ đồng



Theo số liệu của NHNN, cuối Q.I, có hơn 104 triệu tài khoản thanh toán cá nhân tại các NH. Đây là các khoản tiền gửi không kỳ hạn đang hoạt động của cá nhân mở tại NH để sử dụng DV thanh toán do NH cung ứng như DV thẻ, DV thanh toán bằng các phương tiện thanh toán không dùng tiền mặt ngoài thẻ. Đáng chú ý, số dư tài khoản thanh toán cá nhân đến ngày 31/3 đã đạt 741.378 tỷ đồng, **↑11,2%** sv cuối 2020. Mức tăng này cao hơn rất nhiều sv tăng trưởng tiền gửi chung (tiền gửi không kỳ hạn và có kỳ hạn) của hệ thống. Cụ thể, sv cuối Q.I/2020, tiền gửi thanh toán cá nhân tại các NH **↑55%**. Trong khi đó, tốc độ tăng trưởng của tiền gửi của dân cư nói chung trong giai đoạn từ cuối tháng 3/2020 đến hết tháng 2/2021 chỉ ở khoảng hơn 5,5%. Tiền gửi thanh toán tăng mạnh trong bối cảnh các DV NHĐT, NH số, ví điện tử,... phát triển mạnh mẽ những năm trở lại đây giúp người dân ngày càng ưa chuộng giao dịch thanh toán điện tử. Ngoài ra, đại dịch Covid-19 cũng có phần nào đó tác động tới thói quen của người dân, chuyển sang thanh toán điện tử thay vì tiền mặt như trước. Sv cùng kỳ 3th đầu năm 2020, giao dịch qua kênh Internet 3th đầu năm 2021 **↑5,9%** về số lượng và **↑28,4%** về giá trị; giao dịch qua kênh ĐTĐĐ **↑78%** về số lượng và **↑103%** về giá trị; giao dịch qua kênh QR code **↑83%** về số lượng và **↑146%** về giá trị... NHNN đã chính thức công bố Kế hoạch chuyển đổi số ngành NH đến 2025, định hướng đến 2030 với nhiều mục tiêu tham vọng. Trong đó, NHNN đặt mục tiêu đến 2025 tối thiểu 50% người dân trưởng thành sử dụng DV thanh toán điện tử và tối thiểu 70% số lượng giao dịch của khách hàng được thực hiện thông qua các kênh số (kênh tiếp xúc giữa khách hàng với NH có kết nối mạng internet). Và đến 2030, mục tiêu các con số đều sẽ đạt ít nhất 80%.

Lượng tiền lớn sẽ được bơm ra thị trường 2 vào tháng 7,8?

Theo BC thị trường tiền tệ tuần 17-21/5 của SSI Research, LS trên LNH **↑11-18 bps**, chốt tuần ở mức 1,27%/năm ở kỳ hạn qua đêm và 1,41% ở kỳ hạn 1 tuần. Như vậy, từ đầu tháng 5, LS trên LNH **↑30-45 bps**. LS tiền gửi và cho vay vẫn ổn định. Tín dụng tăng trưởng mạnh giai đoạn vừa qua khiến thanh khoản các NHTM bớt dư thừa. Nguồn cung VND trên LNH vẫn rất ổn định, đặc biệt sẽ có 1 lượng tiền đồng lớn bơm ra từ các giao dịch bán ngoại tệ có kỳ hạn sẽ được thực hiện trong tháng 7,8.



Vì vậy, chưa nhận thấy áp lực tăng LS trong ngắn hạn nhưng SSI Reaseache giữ nguyên dự báo LS có thể nhích tăng từ đầu Q.III khi dịch bệnh được kiểm soát, tín dụng tiếp tục tăng tốc. Trong biên bản cuộc họp tháng 4 của FED được công bố tuần qua, FED thông báo có thể thảo luận thay đổi chính sách mua tài sản trong 1 số thời điểm tại các cuộc họp sắp tới. Dù vậy, FED vẫn khẳng định việc duy trì CSTT nới lỏng, đánh giá lạm phát chỉ mang tính tạm thời và nền KT Mỹ vẫn còn cách xa mục tiêu tăng trưởng và việc làm. Chỉ số đo lường sức mạnh USD có thời điểm chạm mức 89,7 thấp nhất trong gần 5th qua và chốt tuần ở mức 90, hầu hết các đồng tiền tăng giá nhẹ sv USD. Tại VN, tỷ giá USDVND niêm yết của NHTM không đổi ở mức 22.920/23.150 và tiếp tục \downarrow 20VND/USD trên thị trường tự do, xuống mức 23.230/23.280. Như vậy, sau khi bật tăng mạnh và đạt đỉnh vào cuối tháng 3, tỷ giá tự do đã giảm liên tục 3% trong gần 2th qua, trở về vùng cuối 2020. Hiện tại, cung cầu ngoại tệ trong nước vẫn khá cân bằng, chênh lệch LS VND-USD duy trì ở mức cao, tỷ giá USDVND sẽ giữ xu hướng đi ngang trong ngắn hạn. Tuy nhiên, cán cân thương mại tháng 4 và nửa đầu tháng 5 đang thâm hụt, nếu xu hướng này kéo dài có thể tạo áp lực nhất định trong thời gian tới.



Kinh tế Việt Nam

Nâng tổng vốn đầu tư công 2021-2025 lên 2,75 triệu tỷ đồng



Sáng 24/5, Thủ tướng làm việc với các bộ, CQ v/v cập nhật, bổ sung đánh giá BC KQ thực hiện kế hoạch đầu tư công trung hạn 2016-2020 và dự kiến kế hoạch đầu tư công trung hạn 2021-2025 để chuẩn bị BC các cấp có thẩm quyền. Theo chỉ đạo trước đó của Thủ tướng, Bộ KH&ĐT đã rà soát những dự án chưa thực sự cần thiết, kém hiệu quả trong dự kiến kế hoạch đầu tư công giai đoạn tới và giảm từ 6.447 dự án còn #5.397 dự án. Sau cuộc họp 24/5, Bộ KH&ĐT sẽ tiếp tục phối hợp với các bộ, cơ quan, địa phương rà soát và số dự án có thể giảm còn 5.000. Ngoài ra, tổng mức vốn ngân sách thuộc dự kiến kế hoạch đầu tư công trung hạn 2021-2025 là 2,87 triệu tỷ đồng, **↑120.000** tỷ đồng sv dự kiến trước đó. Số tăng thêm này là từ nguồn tiết kiệm chi thường xuyên chuyển sang đầu tư công, không làm tăng tổng chi ngân sách.

Giá thép tăng ảnh hưởng tới sự tăng trưởng của cả nền kinh tế



Theo Hiệp hội Thép VN, ngay từ sau Tết Tân Sửu, giá bán thép thành phẩm trong nước tăng mạnh, BQ **↑20%** sv giá đầu tháng 12/2020 và cao hơn 40-45% sv cùng kỳ 2020, 2019. Nguyên nhân chủ yếu là do giá các nguyên vật liệu SX thép tăng đột biến trên thị trường toàn cầu. Việc thiếu hụt nguồn cung thép và thời gian giao hàng kéo dài ở châu Âu, Mỹ cũng là lý do khiến giá thép tăng mạnh. Nhu cầu thép tại TQ tăng cao sau dịch bệnh trước đà phục hồi KT và các biện pháp kích thích KT như đầu tư CSHT. Cục Công nghiệp cho rằng, giá nguyên liệu đầu vào của ngành thép phụ thuộc rất lớn vào giá nguyên liệu thế giới. Thời gian gần đây, giá nguyên vật liệu SX thép tăng cao đột biến trên thị trường toàn cầu, cùng với dịch bệnh, thời gian giao hàng kéo dài khiến giá thép tăng mạnh. Nguồn nguyên liệu SX đầu vào của sản phẩm thép đa phần phải NK. Dự kiến trong 2021, VN sẽ tiếp tục phải NK nhiều loại nguyên liệu để SX thép. Cán cân thương mại đối với sản phẩm thép tiếp tục thâm hụt... Theo bảng cân đối liên ngành của Tổng cục Thống kê, trong giá trị SX toàn ngành XD, thép chiếm 4%; riêng đối với xây nhà, các loại thép chiếm trong giá trị SX 5%. Không chỉ XD, nhiều ngành trong nền KT cần thép cho chi phí đầu vào. Thép chiếm trong chi phí trung gian của toàn nền KT 6,2% và chiếm trong giá trị SX của toàn nền KT 1,4%. Như vậy, khi giá thành của thép tăng sẽ ảnh hưởng trực/gián tiếp tới nền KT...



Kinh tế Quốc tế

Ngành dịch vụ Mỹ và châu Âu phục hồi chóng mặt khi tỷ lệ tiêm vaccine Covid-19 tăng



Hoạt động của ngành DV tại Mỹ và châu Âu, trong đó gồm hoạt động ăn uống tại nhà hàng, đi lại và giải trí, được tính toán đã tăng trưởng mạnh. Nhu cầu người dân tăng lên, hoạt động KD của DN theo đó thuận lợi hơn. Chính phủ nhiều nước nới lỏng các biện pháp kiểm soát, người tiêu dùng trở nên lạc quan hơn khi tiến độ tiêm vaccine Covid-19 được đẩy nhanh. Theo KQ công bố ban đầu bởi Markit, chỉ số của lĩnh vực DV tại Mỹ tháng 7/2021 tăng lên mức 70,1 điểm từ mức 64,7 điểm của tháng 4. Tốc độ tăng trưởng của ngành DV cao nhất tính từ tháng 10/2009, số lượng đơn đặt hàng mới tăng mạnh. Lĩnh vực DV có tốc độ phục hồi nhanh hơn sv châu Âu, KT châu Âu trong thời gian 3th tính đến hết tháng 6 sẽ tăng trưởng trở lại, KQ các cuộc khảo sát DN cho thấy ngành DV tăng trưởng cao bất ngờ. Trong tháng 5, EU công bố dự báo vào cuối năm nay quy mô KT của châu lục này sẽ trở lại tương đương trước đại dịch Covid-19 vào cuối năm nay, sớm 6th sv tính toán trước đó. Dù vậy, tốc độ phục hồi của KT châu Âu vẫn kém hơn sv Mỹ. KT KV Nam Âu được kỳ vọng sẽ trở lại ngưỡng trước đại dịch vào 2022. KQ khảo sát của IHS Markit cho thấy quá trình phục hồi của KT châu Âu có thể đang diễn ra nhanh hơn.

Năm 2021, kinh tế Mỹ có thể tăng trưởng mạnh nhất gần 4 thập niên



Một cuộc khảo sát công bố ngày 24/5 do Hiệp hội KT KD Quốc gia Mỹ (NABE) cho thấy, các nhà KT đang kỳ vọng nền KT lớn nhất thế giới sẽ tăng trưởng 6,5% trong 2021. Đó sẽ là mức tăng mạnh nhất kể từ 1984, khi quốc gia này cũng vực dậy từ 1 cuộc suy thoái sâu. Khảo sát của NABE, dựa trên phản hồi của 49 nhà dự báo vào đầu tháng 5, đã phác họa bức tranh KT Mỹ tươi sáng hơn nhiều sv cuộc khảo sát công bố vào tháng 3, khi các nhà KT đã dự đoán mức tăng trưởng KT Mỹ chỉ đạt 4,8% trong 2021. Nền KT Mỹ đã và đang cho thấy sức mạnh và khả năng phục hồi đáng kinh ngạc từ cuộc suy thoái trầm trọng do đại dịch, được coi là cuộc suy thoái tồi tệ nhất kể từ Đại suy thoái 1930s. Các gói cứu trợ quy mô lớn của chính phủ là nhân tố chính trong việc thúc đẩy đà phục hồi KT Mỹ. Tuy nhiên, khi nền KT phục hồi mạnh mẽ, lo ngại về áp lực lạm phát ngày càng gia tăng. NABE dự đoán lạm phát là 2,8% trong 2021 và 2,3% trong 2020. Năm 2020, lạm phát của Mỹ chỉ lên tới 1,2%.

Trung Quốc siết tín dụng, “điều gờ” cho cơn sốt giá nguyên vật liệu toàn cầu?



Để đưa nền KT vượt qua cú sốc mà đại dịch, TQ mạnh tay mở rộng tín dụng và tăng cường rót vốn vào các dự án XD. Sự phục hồi của KT TQ vì thế đã hút mạnh nguyên vật liệu thô từ thị trường thế giới, trong khi nước này vốn dĩ đã là quốc gia tiêu thụ hàng hoá cơ bản lớn nhất. Theo Bloomberg, trong 4th đầu, TQ chi 150 tỷ USD để NK dầu thô, quặng sắt và quặng đồng, ↑36 tỷ USD sv cùng kỳ 2020. Tuy nhiên, khi đối mặt với giá nguyên vật liệu thô toàn cầu tăng lên mức cao kỷ lục, TQ bắt đầu phải nghĩ cách kiềm chế giá cả và kiểm soát những nhân tố đầu cơ gây biến động thị trường. Lo ngại bong bóng tài sản xuất hiện, NHTW TQ từ cuối 2020 bắt đầu hạn chế dòng tiền chảy vào nền KT, dù sự kiểm soát mới diễn ra khá nhẹ nhàng để tránh gây trệch hướng tăng trưởng. Ngoài ra, vốn chảy vào dự án hạ tầng có dấu hiệu chậm lại. Số liệu tháng 4 cho thấy, tăng trưởng KT và TTTD của TQ đều giảm tốc. Điều này đặt ra nguy cơ rớt giá cho nguyên vật liệu thô đã leo thang thời gian qua. Theo giới phân tích, ảnh hưởng rõ rệt nhất của việc TQ siết tín dụng sẽ rơi vào những kim loại giữ vai trò then chốt trong ngành XD và hạ tầng, từ đồng tới nhôm, thép, và quặng sắt, nguyên liệu chính để SX thép. Việc TQ thắt chặt tín dụng không phải là thảm hoạ đối với nhà đầu cơ giá lên trên thị trường hàng hoá cơ bản toàn cầu: *(i)* Theo tuyên bố mới nhất từ TQ, TQ có thể sẽ không mạnh tay siết nguồn vốn cho vay; *(ii)* Thị trường nguyên vật liệu thô toàn cầu hiện nay không hoàn toàn phụ thuộc vào nhu cầu từ TQ. *“Trước đây, biến động giá các kim loại công nghiệp thường theo chu kỳ tín dụng của TQ nhưng bây giờ thì không thế, vì Mỹ đã chi nhiều tiền kích cầu hơn hơn TQ và nhu cầu của Mỹ đang rất mạnh”...*

Tài liệu tham khảo:

Bảng chỉ số	https://www.hsx.vn/ https://hnx.vn/vi-vn/hnx.html https://www.bloomberg.com/markets/stocks https://goldprice.org/vi http://www.sjc.com.vn/ https://www.sbv.gov.vn/TyGia/faces/TyGia.jspx?_afzWindowMode=0&_afzLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4
Tin Tài chính - NH	https://cafef.vn/tien-gui-thanh-toan-cua-nguoi-dan-tai-cac-ngan-hang-tang-vot-hon-104-trieu-tai-khoan-voi-so-du-gan-750-nghin-ty-dong-20210524194131603.chn https://ndh.vn/tien-te/luong-tien-lon-se-duoc-bom-ra-thi-truong-2-vao-thang-7-8-1291700.html
Tin KT vĩ mô	https://vietnambiz.vn/nang-tong-von-dau-tu-cong-giai-doan-2021-2025-len-275-trieu-ty-dong-2021245203044356.htm https://ndh.vn/vi-mo/gia-thep-tang-anh-huong-toi-su-tang-truong-cua-ca-nen-kinh-te-1291669.html
Tin KT quốc tế	https://cafef.vn/nganh-dich-vu-my-va-chau-au-phuc-hoi-chong-mat-khi-ty-le-tiem-vac-xin-covid-19-tang-20210524082239901.chn https://vietnambiz.vn/nabe-nam-2021-kinh-te-my-co-the-tang-truong-manh-nhat-trong-gan-bon-thap-nien-20210524230937414.htm https://vietstock.vn/2021/05/trung-quoc-siet-tin-dung-diem-go-cho-con-sot-gia-nguyen-vat-lieu-toan-cau-775-860271.htm

Danh mục viết tắt

B		K	
Ban lãnh đạo	BLĐ	Khách hàng DN	KHDN
BH	BH	Khách hàng cá nhân	KHCN
BH tiền gửi	BHTG	KT	KT
BH y tế	BHYT	KT xã hội	KTXH
BH thất nghiệp	BHTN	KT vĩ mô	KTVM
BH xã hội	BHXH	Kiểm soát rủi ro	KSRR
BH nhân thọ	BHNT	Kết quả	KQ
BDS	BDS	Khu vực	KV
Bình quân	BQ	Khu công nghiệp	KCN
C		L	
Chi nhánh/phòng giao dịch	CN/PGD	LS	LS
Chỉ số giá tiêu dùng	CPI	Liên NH	LNH
Chính sách tiền tệ	CSTT	LN trước thuế	LNTT
Chính sách tín dụng	CSTD	LN sau thuế	LNST
CK/CTCK	CK/CTCK		
Công nghệ thông tin	CNTT		
Công ty cổ phần	CTCP	M	
Cổ phần hóa	CPH	Mua bán, sáp nhập	M&A
Cơ sở hạ tầng	CSHT		
Cơ quan/Cơ quan quản lý	CQ/CQQL	N	
Cơ quan Nhà nước	CQNN	NĐT	NĐT
D		NĐT nước ngoài	NĐTNN
DV	DV	NH	NH
DN	DN	NH liên doanh	NHLD
DN nhà nước	DNNN	NH Nhà nước	NHNN
DN tư nhân	DNTN	NH quốc doanh	NHQD
DN vừa và nhỏ	DNVVN	NH thương mại cổ phần	NHTMCP
DN có vốn đầu tư nước ngoài	DN FDI	NH thương mại Nhà nước	NHTM NN
Dự trữ bắt buộc	DTBB	NH nước ngoài	NHNNg
Đầu tư trực tiếp nước ngoài	FDI	NH trung ương	NHTW
Đầu tư gián tiếp	FII	NH chính sách xã hội	NHCSXH
Định chế tài chính	ĐCTC	NSNN	NSNN
G		Ngân sách địa phương	NSĐP
Giấy chứng nhận	GCN	NK	NK
Giá trị gia tăng	GTGT	NX	NX
Giám đốc	GĐ	Nợ quá hạn	NQH
H			
Hợp tác xã	HTX		

P

Phòng giao dịch	PGD
Phó Giám đốc	PGĐ

Q

Quản lý rủi ro	QLRR
Quỹ tín dụng nhân dân	QTDND

S

SX	SX
SX kinh doanh	SXKD
So với	SV

T

Tài chính - NH	TC-NH
Tài sản bảo đảm	TSBĐ
TTTT	TTTT
Thanh toán quốc tế	TTQT
Thanh toán nội địa	TTND
TTCK	TTCK
Thị trường mở	OMO
Thu nhập cá nhân	TNCN
Thu nhập DN	TNDN
TCTD	TCTD
Tổng giám đốc	TGĐ
Tổng tài sản	TTS
Tổng sản phẩm quốc nội	GDP
Tổng sản phẩm trên địa bàn	GRDP
TP Chính phủ	TPCP
TP DN	TPDN

V

Vốn điều lệ	VĐL
Vốn tự có	VTC
Vốn chủ sở hữu	VCSH
Văn bản pháp luật	VBPL

X

Xã hội	XH
XK	XK
Xuất NK	XNK
Xây dựng	XD
Xây dựng cơ bản	XDCB

Quốc gia/Tổ chức

VN	VN
Kho bạc Nhà nước	KBNN
Sở Giao dịch CK Hà Nội	HNX
Sở Giao dịch CK Tp.HCM	HOSE
Tổng cục thống kê	GSO (TCTK)
Ủy ban Giám sát tài chính quốc gia	UBGSTCQT
Ủy ban CK Nhà nước	UBCKNN
Viện Nghiên cứu KT và Chính sách	VERP
Cục dự trữ liên bang Mỹ	FED
Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á	ASEAN
Khu vực sử dụng đồng Euro	EUROZONE
Liên minh châu Âu	EU
NH Thế giới (World Bank)	WB
NH Phát triển châu Á	ADB
NH trung ương châu Âu	ECB
NH trung ương Trung Quốc	PBOC
NH trung ương Nhật Bản	BOJ
NH TTQT	BIS
Tổ chức thương mại thế giới	WTO
Tổ chức Hợp tác và Phát triển KT	OECD
Trung Quốc	TQ
Quỹ Tiền tệ Quốc tế	IMF