



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG



Tin KINH TẾ VIỆT NAM



Tin KINH TẾ THẾ GIỚI

Thông tin được tổng hợp từ các nguồn báo điện tử chính thống trong nước và quốc tế, cụ thể:

- Trong nước: chínhphu, sbv, gso, vietstock,...
- Quốc tế: bloomberg, goldprice, tradingeconomics,...

BP.NGHIÊN CỨU & PHÁT TRIỂN – PHÒNG KẾ HOẠCH

[a] 266-268 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, Tp.HCM

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

Tin nổi bật

Bộ Tài chính đã có chỉ đạo các đơn vị liên quan khẩn trương xây dựng và đưa hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ vào hoạt động từ ngày 16/6/2023 để phát triển thị trường thứ cấp minh bạch, tăng tính thanh khoản cho trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Phương thức giao dịch là giao dịch thỏa thuận thông qua các thành viên giao dịch. Thông tin về giao dịch được công bố công khai tại chuyên trang thông tin về trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ.

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 12/04/2023)

Chứng khoán

VN - INDEX	1,069.46	↑	0.39%
HNX - INDEX	212.34	↑	0.16%
DOWN JONES INDUS	33,684.79	↑	0.29%
EURO STOXX 50 PR	4,333.29	↑	0.55%
CSI 300 INDEX	4,100.15	↓	-0.11%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	67.000		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,003.7	↑	0.61%

Tỷ giá (USD/VND)

USD/VND (BQ LNH)	23.608	↑	0.01%
EUR/USD	1.0917	↑	0.39%

Dầu

WTI (USD/th)	81.52	↑	2.04%
--------------	-------	---	-------


Tài chính
NGÂN HÀNG

- Các ngân hàng dự kiến mặt bằng lãi suất huy động, cho vay sẽ giảm tiếp trong Q.II
- Cần sớm tính đến việc “ngăn” và “hướng” tiền rẻ
- Sắp giao dịch trái phiếu riêng lẻ qua sàn


Kinh tế
VIỆT NAM

- VCCI: 'Nhiệt kế doanh nghiệp' xuống rất thấp, chỉ khoảng 1/3 cho biết sẽ mở rộng quy mô trong 2 năm tới
- 3 kịch bản tăng trưởng kinh tế Việt Nam


Kinh tế
QUỐC TẾ

- IMF hạ dự báo về tăng trưởng toàn cầu
- Trung Quốc bạo chi 1.800 tỷ USD cho cơ sở hạ tầng để thúc đẩy nền kinh tế



Các ngân hàng dự kiến mặt bằng lãi suất huy động, cho vay sẽ giảm tiếp trong Q.II

Theo đánh giá của các tổ chức tín dụng (TCTD), nhu cầu vay vốn, dịch vụ thanh toán và thẻ, gửi tiền của khách hàng trong Q.I có cải thiện nhưng chưa đạt kỳ vọng. Các TCTD dự báo nhu cầu sử dụng dịch vụ ngân hàng (NH) của khách hàng diễn biến khả quan trong Q.II, trong đó nhu cầu vay vốn được kỳ vọng “tăng” nhiều hơn nhu cầu gửi tiền và thanh toán. Các TCTD kỳ vọng mặt bằng lãi suất (LS) huy động và cho vay bình quân (BQ) toàn hệ thống ↓0,08-0,1 điểm % trong Q.II và ↓0,19-0,34 điểm % trong 2023. Trái với dự kiến tăng LS biên trong Q.I của 32,7% TCTD ở cuộc điều tra kỳ trước, kết quả điều tra kỳ này cho thấy, các TCTD đã giữ ổn định LS biên và phí dịch vụ trong Q.I. Huy động vốn toàn hệ thống TCTD kỳ vọng BQ ↑3,2% trong Q.II và ↑9,2% trong 2023, điều chỉnh giảm nhẹ sv mức kỳ vọng 10% tại kỳ điều tra trước. Dự nợ tín dụng của hệ thống NH dự báo ↑4% trong Q.II và ↑13,1% trong 2023, điều chỉnh ↓0,6 điểm % sv mức dự báo 13,7% tại kỳ điều tra trước. Tình hình kinh doanh của hệ thống NH trong Q.I có sự “cải thiện” nhưng tốc độ cải thiện có chậm lại sv quý trước. Tuy nhiên, 66,7-79,6% TCTD kỳ vọng tình hình kinh doanh cải thiện hơn trong Q.II và cả năm 2023; 88,7% TCTD kỳ vọng lợi nhuận 2023 tăng trưởng dương sv 2022 (thấp hơn tỷ lệ 95,3% ở kỳ trước), bên cạnh đó, vẫn có 5,7% TCTD lo ngại lợi nhuận tăng trưởng âm trong 2023 và 5,7% TCTD ước tính lợi nhuận không thay đổi.



Cần sớm tính đến việc “ngăn” và “hướng” tiền rẻ

Nếu LS giảm nhanh và mạnh, tiền rẻ có thể dẫn đến một số quan ngại. Chuyên gia kinh tế (KT) trưởng của ADB dẫn lại các bài học về tiền rẻ tại Mỹ, đó là khủng hoảng bất động sản 2008. Để cứu nền KT khỏi suy thoái, FED liên tục hạ LS cho vay qua đêm liên NH. “Từ 2008 cho đến trước đại dịch Covid-19, 11 năm tiền rẻ tràn ngập thị trường thế giới và Mỹ. Thời điểm đó, Mỹ đáng nhẽ nên tận dụng cơ hội để tập trung vào phát triển cơ sở hạ tầng (CSHT) nhưng thực tế cho thấy nước này đã không tận dụng được cơ hội, mà để cho tiền rẻ chảy vào chứng khoán và bất động sản”. Ngược lại với Mỹ, thời điểm đó là Trung Quốc đã tận dụng rất tốt tiền rẻ khi xây dựng toàn bộ hệ thống CSHT. “Đây là 2 bài học cho thấy tiền rẻ không phải là vấn đề xấu, không có gì đáng lo ngại, thậm chí rất tốt nhưng quan trọng nhất là quản lý và phối hợp chính sách... Diễn biến tại Trung Quốc tiếp tục là một cái bài học về phát triển bất động sản nhưng khi cần thiết nền KT vẫn phải có tiền rẻ để có thể ngăn chặn đà suy thoái. Việc sử dụng tiền rẻ như thế nào để hiệu quả phụ thuộc hoàn toàn vào cơ quan quản lý... Các câu chuyện cho thấy: thứ nhất, phải ngăn chặn tiền rẻ vào lĩnh vực “nóng”; thứ hai, phải hướng được tiền rẻ vào phát triển các lĩnh vực quan trọng như CSHT. Chính vì vậy, việc phối hợp giữa chính sách tiền tệ (CSTT) và tài khóa là rất quan trọng. Quan trọng hơn cả là việc phối hợp 2 chính sách phải bằng hành động thực sự, chứ không chỉ lời nói”.

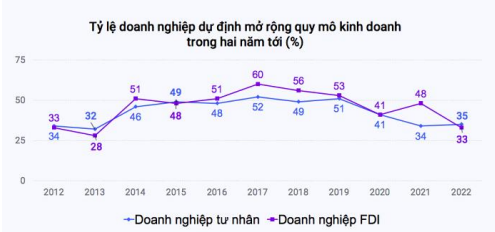
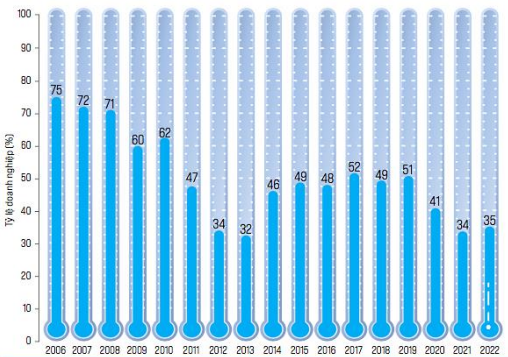
Sắp giao dịch trái phiếu riêng lẻ qua sàn



Bộ Tài chính đã có chỉ đạo các đơn vị liên quan khẩn trương xây dựng và đưa hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) riêng lẻ vào hoạt động từ 16/6/2023 để phát triển thị trường thứ cấp minh bạch, tăng tính thanh khoản cho TPDN riêng lẻ. Về lộ trình xây dựng hệ thống giao dịch trái phiếu riêng lẻ, nguồn tin của Tiền Phong cho biết, HNX đang xây dựng phần mềm, xây dựng hệ thống với các chức năng cơ bản phục vụ hoạt động giao dịch TPDN riêng lẻ, dự kiến hoàn thành và sẵn sàng vận hành vào cuối tháng 6/2023. Phương thức giao dịch là giao dịch thỏa thuận thông qua các thành viên giao dịch. Thông tin về giao dịch được công bố công khai tại chuyên trang thông tin về TPDN riêng lẻ. Chuyên trang thông tin TPDN đang được HNX nâng cấp. Bên cạnh việc xây dựng phần mềm giao dịch, HNX còn phối hợp với Tổng công ty Lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam (VN) và các đơn vị liên quan để xây dựng hạ tầng công nghệ, và chuẩn bị những điều kiện cần thiết để đưa hệ thống giao dịch vào hoạt động. Các bên đang xây dựng hệ thống văn bản, quy chế, quy trình, quy định hoạt động quản lý hệ thống giao dịch TPDN phát hành riêng lẻ.

VCCI: 'Nhiệt kế doanh nghiệp' xuống rất thấp, chỉ 1/3 cho biết sẽ mở rộng quy mô trong 2 năm tới

Hình 1.1. Mức độ lạc quan của các doanh nghiệp tư nhân trong nước sau đại dịch COVID-19 tiếp tục ở mức thấp



Theo Trưởng Ban Pháp chế VCCI, chỉ 35% doanh nghiệp tư nhân (DNTN) VN và 33% DN FDI cho biết sẽ mở rộng quy mô kinh doanh trong 2 năm tiếp theo. Con số này cho thấy "nhiệt kế DN" đang có phần nguội đi, bởi trước đó, tỷ lệ DN dự kiến mở rộng sản xuất kinh doanh có thời điểm lên tới 60% trong 2017. Mặc dù, năm 2022, nhiệt kế DN có tăng nhẹ sv 2021 (năm ảnh hưởng bởi Covid-19) nhưng vẫn ở mức thấp xét theo chuỗi thời gian. Chỉ 35% DN cho biết sẽ mở rộng quy mô kinh doanh trong 2 năm tiếp theo. Trong khi đó, tỷ lệ DN dự định giảm quy mô kinh doanh hoặc đóng cửa là 10,7%, tiếp tục ở mức cao kể từ khi Covid-19 xuất hiện. Quy mô DN, tốc độ tăng trưởng và hiệu quả kinh doanh của DNTN ở mức thấp kể từ đại dịch. Trong điều tra PCI 2022, 1 DNTN điển hình có quy mô vốn #15,6 tỷ đồng và 21 lao động, trong khi 2019, quy mô vốn và lao động của 1 DN điển hình lần lượt là 22,3 tỷ đồng và 23 lao động. Trong 2022, chỉ 5,1% DN tăng vốn đầu tư và 4,9% DN tăng quy mô lao động, giảm đáng kể sv 2019 (với tỷ lệ tương ứng là 8,3% và 11,5%). Về hiệu quả kinh doanh, chỉ 42,6% DNTN có lãi trong 2022, thấp hơn đáng kể sv 63% của 2019. Tỷ lệ DN báo lỗ 2022 là 35,3% trong khi 2019 chỉ ở mức 23,4%. Cả 2 con số tỷ lệ DN báo lỗ hoặc báo lỗ của 3 năm gần đây là những chỉ báo cho thấy DNTN trong nước đã trải qua quãng thời gian khó khăn trong hoạt động kinh doanh... Chỉ có 6,24% DN FDI tham gia điều tra PCI-FDI cho biết đã tăng vốn đầu tư trong 2022, mức thấp nhất kể từ 2014. Nhiệt kế DN, một chỉ báo về niềm tin của DN FDI cho thấy bằng chứng rõ hơn.



3 kịch bản tăng trưởng kinh tế Việt Nam

Theo TS.Nguyễn Hữu Huân, tăng trưởng KT VN luôn đạt $\uparrow > 8\%$ nhưng khi khủng hoảng nổ ra, tăng trưởng KT sụt giảm nghiêm trọng và chỉ đạt quanh 5% trong thời gian dài hơn 5 năm sau đó. Tình hình tương tự đối với KT hiện nay, khi tốc độ $\uparrow 3,3\%$ trong Q.I và lạm phát 2023 sẽ khá căng thẳng khi dự kiến tăng giá điện, tăng lương trong thời gian tới, đe dọa các mục tiêu vĩ mô đề ra ở đầu năm... Nếu tình hình vẫn không có tín hiệu khởi sắc thì tăng trưởng sẽ tiếp tục xấu đi trong các quý còn lại và đây sẽ là năm khó khăn nữa cho nền KT. Dựa trên các yếu tố về LS, tăng trưởng, lạm phát, khi tiến hành chạy mô phỏng nền KT dựa trên mô hình AI và các mô hình định lượng, kịch bản với diễn biến về việc tiếp tục giảm LS từ nay đến cuối năm là $\uparrow 1-2\%$, đẩy mạnh đầu tư công thì tăng trưởng Q.II có thể đạt $\uparrow 5,2-5,5\%$ và Q.III có thể đạt $\uparrow 5,7-5,8\%$, trong khi đó Q.IV có thể đạt mức tăng trưởng cao nhất ở mức $\uparrow 6-6,2\%$, ở kịch bản này sẽ không đạt được mục tiêu Quốc hội đề ra. Trong khi kịch bản xấu hơn, khi tỷ giá đảo chiều tăng và NHNN không còn nhiều dư địa để tiếp tục giảm LS, sức cầu trong nước tiếp tục yếu đi và nền KT toàn cầu diễn biến xấu hơn thì tốc độ tăng trưởng KT 2023 có thể nằm ở mức thấp kỷ lục là $\uparrow 4-4,5\%$. Kịch bản khả quan nhất mà VN có thể đạt mục tiêu tăng trưởng đề ra thì các yếu tố cả trong và ngoài nước phải thật sự rất tích cực như FED sẽ giảm LS, kèm theo đó là các tín hiệu tích cực từ KT vĩ mô thế giới về sự phục hồi toàn cầu. Tình hình trong nước ghi nhận việc phục hồi nhanh theo hình chữ V khi DN bắt đầu đẩy mạnh sản xuất trở lại, thị trường bất động sản được khơi thông nguồn vốn, thì KT vào cuối năm nay có thể đạt ở mức $\uparrow 6,3-6,6\%$.

IMF hạ dự báo về tăng trưởng toàn cầu

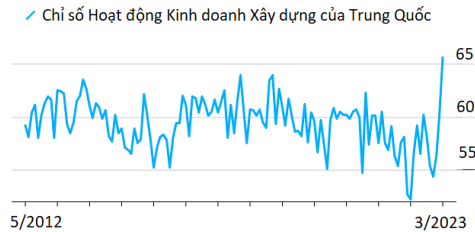


Ngày 11/4, IMF đưa ra dự báo nền KT thế giới sẽ tăng trưởng ở mức 2,8% trong 2023, thấp hơn 0,1 điểm % sv dự báo hồi tháng 1. Cụ thể, trong báo cáo Triển vọng KT Thế giới (WEO) vừa công bố, IMF nhận định: "Ngày càng khó để nền KT thế giới quay trở lại bắt kịp với đà tăng trưởng vốn chiếm ưu thế trong giai đoạn trước 2022". IMF dự đoán nền KT Trung Quốc (TQ) sẽ tăng trưởng 5,2% và 4,5% lần lượt trong các năm 2023 và 2024. IMF nhấn mạnh: "Khi làn sóng Covid-19 lắng xuống (ở TQ) vào tháng 1/2023, các chỉ số KT tần suất cao, chẳng hạn như doanh số bán lẻ và đặt chỗ du lịch, bắt đầu tăng lên. Việc mở cửa trở lại và tăng trưởng KT có thể sẽ tạo ra tác động tích cực, thậm chí tác động càng lớn hơn đối với các quốc gia có quan hệ thương mại mạnh mẽ và phụ thuộc vào du lịch TQ". Ngoài ra, IMF bày tỏ lo ngại rằng triển vọng KT của các nền KT thị trường mới nổi và đang phát triển nhìn chung cao hơn sv các nền KT tiên tiến. IMF nêu rõ: "Tính bình quân thì tăng trưởng được dự đoán ở mức 3,9% trong năm 2023 và tăng lên 4,2% trong năm 2024".

Trung Quốc bỏ chi 1.800 tỷ USD cho cơ sở hạ tầng để thúc đẩy nền kinh tế



Hoạt động xây dựng trong tháng 3 ghi nhận mức tăng hàng tháng lớn nhất kể từ năm 2012

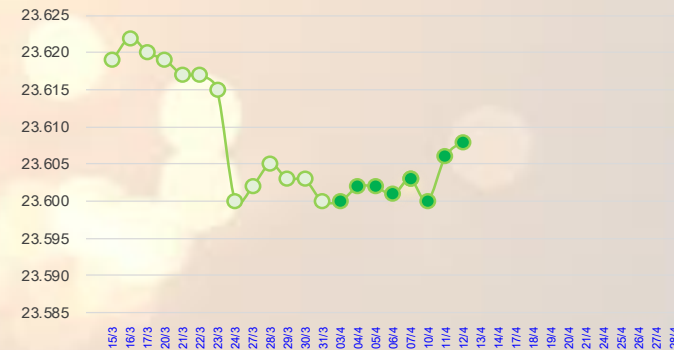


Trong 2023, các tỉnh/thành của TQ dự định sẽ tăng chi tiêu cho các dự án xây dựng lớn thêm #20%. TQ đang dựa vào CSHT để thúc đẩy nền KT trong bối cảnh tiêu dùng vẫn chưa có cú bật đáng kể sau khi biện pháp phòng dịch được gỡ bỏ. Khoảng 2/3 các khu vực đã công bố kế hoạch chi tiêu cho những dự án lớn như CSHT vận chuyển, khu công nghiệp và sản xuất năng lượng. Tổng số tiền chi tiêu lên đến 12.200 tỷ CNY (1.800 tỷ USD). Quy mô của các khoản chi cao hơn 17% sv 2022. TQ vẫn kỳ vọng sự hồi phục của chi tiêu tiêu dùng sẽ là động lực chính cho tăng trưởng KT trong 2023. Tuy nhiên, những vết sẹo KT do đại dịch gây ra cho thấy sự phục hồi về việc làm và thu nhập có thể sẽ không diễn ra nhanh chóng. Kế hoạch chi tiêu của các tỉnh càng tăng tính thuyết phục cho lập luận của một số chuyên gia rằng đầu tư cho sản xuất và CSHT sẽ tiếp tục mang lại sự thúc đẩy đáng kể cho nền KT TQ. Các kế hoạch này nhấn mạnh sự phụ thuộc của TQ vào chiến lược cũ là sử dụng đầu tư để thúc đẩy việc làm và thu nhập hộ gia đình, thay vì trực tiếp trợ cấp cho người dân. Chi tiêu của chính quyền địa phương đang đổ vào những lĩnh vực như năng lượng và sản xuất công nghệ cao. Điều này cho thấy TQ đang tập trung vào khả năng tự chủ công nghệ và an ninh năng lượng khi sự cạnh tranh và căng thẳng chính trị với Mỹ leo thang. Đồng thời, số tiền chi tiêu lớn cho các dự án báo hiệu rằng khối nợ của chính quyền và DN sẽ đi lên, làm gia tăng nỗi lo của nhà đầu tư về ổn định tài chính. IMF dự đoán, tổng khối nợ của chính phủ TQ sẽ #123% GDP trong 2023, ▲12 điểm %. Ước tính nợ của DN sẽ #117% GDP, ▲4 điểm %.

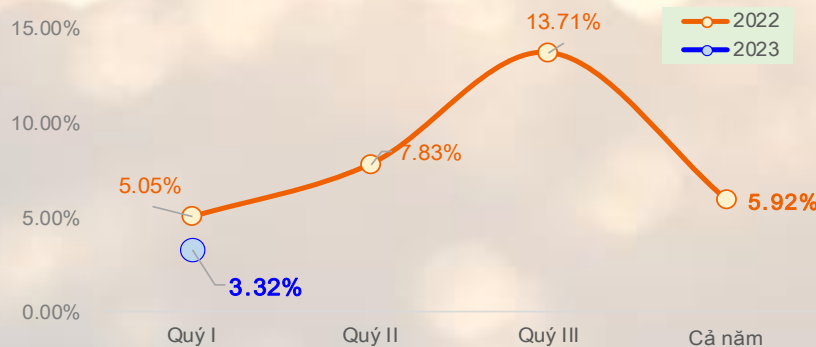
CPI 2022-2023



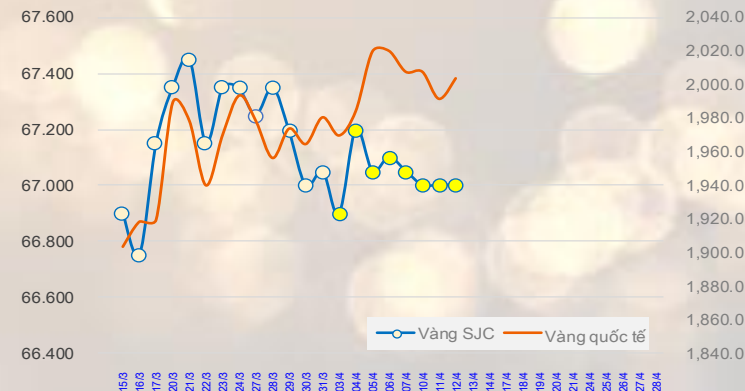
Tỷ giá trung tâm Tháng 4/2023



GDP 2022 - 2023



Giá vàng Tháng 4/2023



DỰ BÁO TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ NĂM 2023 - 2024

TỔ CHỨC DỰ BÁO	THẾ GIỚI		VIỆT NAM	
	2023	2024	2023	2024
World Bank			6,3%	
IMF	2,8%		5,8%	
OECD	2,2%		6,6%	
Liên hiệp quốc	2,5%			
Standard Chartered			7,0%	
ADB			6,5%	6,8%
HSBC			6,0%	
VNDirect			6,9%	
VDSC			6,3%	
UOB				



(*) Cập nhật dự báo mới nhất của các tổ chức

Tổng hợp từ các website

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?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính Ngân hàng

<https://cafef.vn/cac-ngan-hang-du-kien-mat-bang-lai-suat-huy-dong-va-cho-vay-se-giam-tiep-trong-quy-2-188230410213122923.chn>
<https://cafebiz.vn/sap-giao-dich-trai-phieu-rieng-le-qua-san-176230410134112409.chn>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/can-som-tinh-den-viec-ngan-va-huong-tien-re-post318892.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/vcci-nhiệt-ke-doanh-nghiep-xuong-rat-thap-chi-13-cho-biet-se-mo-rong-quy-mo-trong-hai-nam-toi-202341115545560.htm>
<https://vietstock.vn/2023/04/3-kich-ban-tang-truong-kinh-te-viet-nam-761-1058470.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/imf-ha-du-bao-ve-tang-truong-toan-cau-2023411213633638.htm>
<https://vneconomy.vn/buc-tranh-kinh-te-toan-cau-quy-1-2023.htm>

