



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 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,...

Tin nổi bật

Các chuyên gia cho rằng, áp lực từ bên trong và bên ngoài “đội bót” là những yếu tố giúp cho tỷ giá ổn định trong một thế giới bất định. Theo đó, tỷ giá ổn định đã tạo thuận lợi cho nhà điều hành mua vào ngoại tệ, tăng dự trữ ngoại hối và đưa lượng tiền lớn VND vào lưu thông hỗ trợ thanh khoản cho các tổ chức tín dụng. Vì vậy, tỷ giá đã không còn là vấn đề quan ngại của Ngân hàng Nhà nước mà chính sách tiền tệ nói lỏng để hỗ trợ tăng trưởng mới là trọng tâm của năm 2023.

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 19/04/2023)

Chứng khoán			
VN - INDEX	1,055.02	↑	0.11%
HNX - INDEX	208.25	↑	0.78%
DOWN JONES INDUS	33,976.63	↓	-0.03%
EURO STOXX 50 PR	4,393.95	↑	0.60%
CSI 300 INDEX	4,162.03	↑	0.30%
Vàng (SJC cập nhật 08h30)			
SJC (Ng.đ/Lượng)	67.100		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,005.1	↑	0.52%
Tỷ giá (USD/VND)			
USD/VND (BQLNH)	23.626	↑	0.05%
EUR/USD	1.0977	↑	0.49%
Dầu			
WTI (USD/th)	80.89	↑	0.09%



Tài chính

NGÂN HÀNG

- Đề xuất TCTD nước ngoài được cơ cấu lại thời hạn doanh nghiệp trả nợ
- Vì sao VND duy trì được vị thế?
- SCIC lên danh sách thoái vốn 73 doanh nghiệp trong năm 2023, bao gồm nhiều tên tuổi trên sàn chứng khoán



Kinh tế

VIỆT NAM

- Xuất nhập khẩu 2023 có thể tăng trưởng âm, dự báo xuất siêu 12,2 tỷ USD
- Bộ trưởng Bộ Tài chính nói về áp thuế tối thiểu toàn cầu với doanh nghiệp FDI



Kinh tế

QUỐC TẾ

- Morgan Stanley cảnh báo tình trạng thắt chặt tín dụng tại Mỹ đã bắt đầu
- GDP Q.I vượt dự báo, Trung Quốc vẫn cảnh báo về đà phục hồi



Đề xuất TCTD nước ngoài được cơ cấu lại thời hạn doanh nghiệp trả nợ

HoREA vừa có văn bản gửi Thủ tướng, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) v/v đề nghị ban hành Thông tư về cơ cấu lại thời hạn trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ và Thông tư về sửa đổi, bổ sung 1 số điều của Thông tư 16 của NHNN theo thủ tục rút gọn. HoREA đánh giá cao nội dung dự thảo Thông tư về cơ cấu lại thời hạn trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ của NHNN quy định về phạm vi điều chỉnh, đối tượng áp dụng, nhất là việc cơ cấu lại thời hạn trả nợ, giữ nguyên nhóm nợ và phân loại nợ; trích lập dự phòng rủi ro và trách nhiệm của các tổ chức tín dụng (TCTD). Tuy nhiên, do yêu cầu cấp bách phải khẩn trương tháo gỡ các khó khăn của nền kinh tế (KT), trong đó có thị trường bất động sản (BDS), thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN), HoREA đề nghị NHNN trình Chính phủ cho phép xây dựng và ban hành (dự thảo) Thông tư quy định v/v TCTD, chi nhánh NH nước ngoài cơ cấu lại thời hạn trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ nhằm hỗ trợ khách hàng gặp khó khăn trong hoạt động sản xuất, kinh doanh theo trình tự, thủ tục rút gọn. Mặt khác, HoREA cũng đề nghị NHNN khẩn trương xem xét, xây dựng hoàn thiện và ban hành Thông tư sửa đổi, bổ sung 1 số điều của Thông tư 16 quy định việc TCTD, chi nhánh NH nước ngoài mua, bán TPDN. Ngoài ra, NHNN xem xét cho phép NH thương mại được xem xét từng trường hợp cụ thể cho các trái chủ đáp ứng đầy đủ các điều kiện được vay tín dụng để đầu tư kinh doanh và được thế chấp bằng trái phiếu với giá trị khoản vay tối đa không vượt quá 70% giá trị trái phiếu.

Vì sao VND duy trì được vị thế?



Theo nhận định của TS.Võ Trí Thành áp lực từ bên trong lẫn bên ngoài dù bớt là những yếu tố giúp cho tỷ giá ổn định trong một thế giới bất định. Bên cạnh đó, từ đầu năm đến nay dòng ngoại tệ đến từ các thương vụ bán vốn, giải ngân các khoản vay ngoại tệ diễn ra khá tích cực như Vietcombank, SHB, SeABank... lần lượt ký loạt hợp đồng tín dụng quốc tế. Riêng VPBank hoàn tất thương vụ bán vốn lên tới khoảng 1,5 tỷ USD cho đối tác ngoại... Diễn biến trên cũng đã tạo thuận lợi cho nhà điều hành mua vào ngoại tệ, tăng dự trữ ngoại hối và đưa lượng tiền lớn VND vào lưu thông hỗ trợ thanh khoản cho các TCTD... Dự báo diễn biến tỷ giá giai đoạn sắp tới, UOB đánh giá, VND vẫn có khả năng giữ ổn định dù NHNN đã 2 lần cắt giảm lãi suất (LS) điều hành, nhờ vào sự phục hồi của xuất khẩu và sản xuất công nghiệp trong những tháng tới, kết hợp với lạm phát giảm. Theo kết quả dự báo tháng 4 của VIRA, tỷ giá USD/VND giao ngay trên thị trường liên ngân hàng sẽ ổn định quanh mức 23.476 VND/USD, trong khi con số bình quân của tháng 3 là 23.592 VND/USD. TS. Nguyễn Hữu Huân cho rằng, năm 2023 điều hành tỷ giá không phải là bài toán đau đầu của NHNN mà là bài toán hỗ trợ tăng trưởng KT. Đồng quan điểm, TS.Võ Trí Thành cho rằng, trong điều kiện dự địa dù đỡ eo hẹp hơn nhưng điều hành chính sách tiền tệ (CSTT) bên cạnh sự linh hoạt vẫn cần thận trọng.

SCIC lên danh sách thoái vốn 73 doanh nghiệp trong 2023, bao gồm nhiều tên tuổi trên sàn chứng khoán

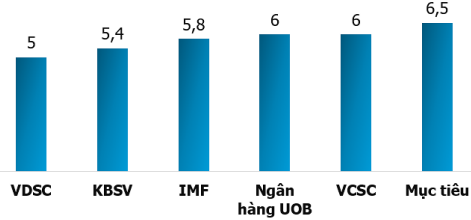


SCIC vừa công bố danh sách thoái vốn đợt 1 năm 2023 bao gồm 73 DN, trong đó có nhiều cái tên đáng chú ý trên sàn chứng khoán Công ty cổ phần (CTCP) Nhựa Bình Minh (mã BMP) , Tổng công ty Thủy sản Việt Nam - CTCP (Seaprodex, mã SEA), Tổng Công ty LICOGI - CTCP (mã LIC) , CTCP Nhiệt điện Phả Lại (mã PPC) , CTCP Nhiệt điện Hải Phòng (mã HND) , CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh (mã QTP),... Trong danh sách này, SCIC đã thoái vốn thành công tại 4 DN, trong đó bao gồm 29% vốn tại CTCP Quản lý và Xây dựng đường bộ Quảng Ngãi, 53% vốn tại CTCP Sửa chữa đường bộ và Xây dựng Tổng hợp II Quảng Bình, 65% CTCP Sửa chữa đường bộ và Xây dựng Tổng hợp Quảng Bình và 51% CTCP Quản lý đường thủy nội địa số 9. Mặc dù, vẫn có 1 số DN quen thuộc trên sàn nhưng danh sách bán vốn của SCIC vẫn thiếu vắng những “bom tấn” được cả giới đầu tư trong nước và nước ngoài đặc biệt quan tâm như CTCP FPT (mã FPT), CTCP Sữa Việt Nam (Vinamilk, mã VNM) ,... Kể từ sau 2015-2018, hoạt động cổ phần hóa DN Nhà nước gắn với niêm yết, hay thoái vốn Nhà nước qua sàn chứng khoán những năm gần đây đều có kết quả rất hạn chế. Điều này khiến thị trường chứng khoán phần nào thiếu đi sức hút với dòng tiền mới, đặc biệt là dòng vốn từ nhà đầu tư nước ngoài.

Xuất nhập khẩu 2023 có thể tăng trưởng âm, dự báo xuất siêu 12,2 tỷ USD

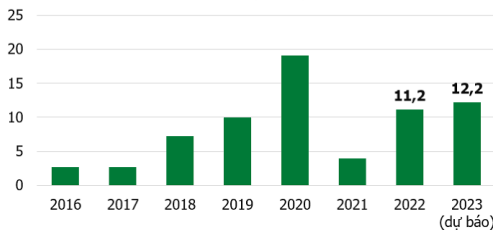
MỘT SỐ TỔ CHỨC HA DỰ BÁO TĂNG TRƯỞNG GDP
VIỆT NAM NĂM 2023

(Nguồn: Báo cáo của các tổ chức. Đvt: %)



VCSC DỰ BÁO VIỆT NAM XUẤT SIÊU 12,2 TỶ USD
TRONG NĂM 2023

(Nguồn: Tổng cục Thống kê, Dự báo của VCSC.
Đvt: Tỷ USD)



Trong báo cáo vĩ mô vừa công bố, VCSC cho rằng: "Chúng tôi cho rằng hoạt động xuất khẩu (XK), sản xuất sẽ khó khăn trong Q.II, trước khi phục hồi vào nửa cuối năm. Tuy nhiên, tốc độ phục hồi có thể chậm hơn so với kỳ vọng trước đây của chúng tôi do diễn biến bất ổn gần đây của ngành NH tại Mỹ và Châu Âu. Trong khi đó, chúng tôi giữ nguyên dự báo tăng trưởng GDP đạt 7% trong 2024". Dự báo với tăng trưởng kim ngạch XK và nhập khẩu (NK) 2023 được điều chỉnh giảm, lần lượt từ 6% và 6,5% xuống -2,5%, dẫn đến xuất siêu 12,2 tỷ USD (so với 11,3 tỷ USD trước đây) do nhu cầu toàn cầu giảm có thể ảnh hưởng mạnh hơn đến hoạt động XNK của VN. Các yếu tố có thể hỗ trợ tăng trưởng KT từ nay đến cuối năm, gồm: (i) Chính phủ sẽ đẩy mạnh chi tiêu tài khóa để hỗ trợ KT trong nước trong bối cảnh KT toàn cầu chững lại; (ii) Kỳ vọng lượng khách du lịch quốc tế đến VN tiếp tục phục hồi sẽ hỗ trợ tăng trưởng của khu vực dịch vụ và dòng vốn FDI có khả năng duy trì ở mức cao trong 2023 nhờ các lợi thế cơ bản của VN; (iii) Chính phủ đã ban hành nhiều chính sách để hỗ trợ nền KT, đặc biệt là đối với thị trường TPDN và BĐS; (iv) Các đợt cắt giảm LS gần đây của NHNN có khả năng giúp giảm LS thị trường, qua đó hỗ trợ tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng KT nói chung. "Chúng tôi cho rằng NHNN vẫn đang có quan điểm thận trọng nhằm hạn chế ảnh hưởng của bất ổn trên thị trường tài chính toàn cầu và hỗ trợ tăng trưởng trong nước với việc cắt giảm LS vào tháng 3. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng tình hình ở cả thị trường quốc tế và trong nước sẽ thuận lợi hơn vào 2024, điều này có thể tạo thêm dư địa cho NHNN để giảm trần LS tiền gửi xuống 5%".

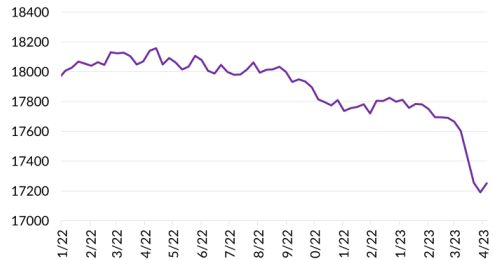
Bộ trưởng Bộ Tài chính nói về áp thuế tối thiểu toàn cầu với doanh nghiệp FDI

Ngày 18/4, tại hội thảo "Quy tắc thuế tối thiểu toàn cầu (TTTTC): Kinh nghiệm áp dụng của các quốc gia, dự kiến tác động và khuyến nghị giải pháp cho VN", Bộ trưởng Bộ Tài chính cho biết, sáng kiến chống xói mòn cơ sở thuế và chuyển dịch lợi nhuận (BEPS) được OECD khởi xướng và G20 thông qua. Triển khai các hành động của BEPS, tháng 7/2021, Bộ trưởng Tài chính và Thống đốc NHTW của G20 đã thống nhất về nguyên tắc Giải pháp 2 trụ cột nhằm giải quyết các thách thức về thuế phát sinh trong quá trình số hóa nền KT (gọi tắt là thỏa thuận TTTTC). Trong đó, trụ cột thứ 2 đặt ra mức thuế DN tối thiểu toàn cầu 15% đối với các công ty đa quốc gia nhằm ngăn các công ty này chuyển lợi nhuận sang quốc gia có thuế suất thấp để tránh thuế. "Đến nay, khung giải pháp 2 trụ cột đã nhận được sự đồng thuận của 142/142 nước thành viên, trong đó có VN". Hầu hết các nước thuộc EU; các quốc gia và vùng lãnh thổ như Thụy Sĩ, Anh, Hàn Quốc, Nhật Bản, Singapore, Indonesia, Hồng Kông, Úc... đã xác nhận sẽ áp dụng quy tắc thuế suất tối thiểu 15%, bắt đầu từ 2024. Trong đó, Hàn Quốc, Singapore, Nhật Bản... là các nước có số vốn đầu tư nước ngoài lớn vào VN, có nhiều DN thuộc đối tượng áp dụng của TTTTC. Hiện có 1.015 DN FDI tại VN có công ty mẹ thuộc đối tượng áp dụng TTTTC. Trong đó, có hơn 70 DN có khả năng chịu ảnh hưởng của thuế tối thiểu toàn cầu khi được áp dụng. "Nếu các quốc gia có công ty mẹ đều thực thi TTTTC thì các quốc gia này sẽ được thu thêm phần thuế chênh lệch 2024 ước tính khoảng hơn 12.000 tỷ đồng. Như vậy, các biện pháp ưu đãi thuế sẽ không còn nhiều tác dụng, từ đó đặt ra thách thức không nhỏ đối với việc duy trì tính cạnh tranh về môi trường đầu tư của VN"...





Tiền gửi trong hệ thống ngân hàng Mỹ từ đầu 2022 đến 5/4/2023 (tỷ USD)



Morgan Stanley cảnh báo tình trạng thắt chặt tín dụng tại Mỹ đã bắt đầu

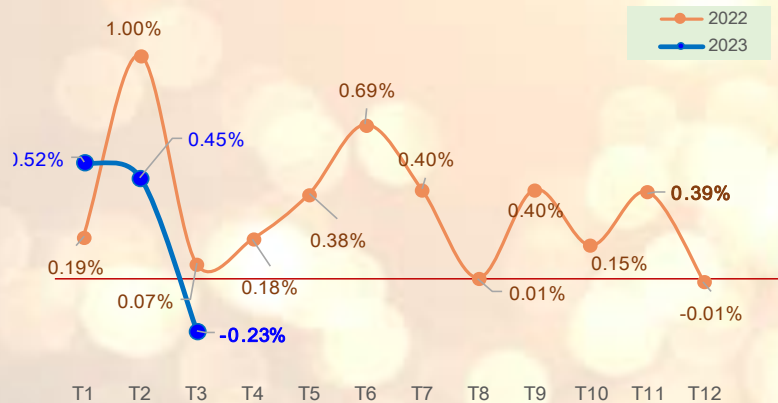
Morgan Stanley cho biết, tình trạng thắt chặt tín dụng do ảnh hưởng từ khủng hoảng NH đã bắt đầu. Dữ liệu đang chỉ ra rằng các NH đang thắt chặt tiêu chuẩn cho vay. Cụ thể, trong 2 tuần qua, hoạt động cho vay đã chứng kiến mức sụt giảm lịch sử khi các NH cố gắng bù đắp số tiền gửi bị rút đi. Người dân và DN đã tăng tốc độ rút tiền khỏi hệ thống NH Mỹ kể từ khi Silicon Valley Bank (SVB) sụp đổ. “Dữ liệu gợi ý rằng 1 cuộc thắt chặt tín dụng đã bắt đầu”. Khoảng 1.000 tỷ USD tiền gửi đã bị rút khỏi hệ thống NH Mỹ kể từ khi FED bắt đầu nâng LS vào tháng 3/2022. Theo 1 cuộc khảo sát các DN nhỏ gần đây, khả năng tiếp cận tín dụng đã giảm mạnh nhất trong 20 năm, cùng với đó là mức LS cao nhất trong vòng 15 năm trở lại đây. Tình trạng này đang giống lên hồi chuông cảnh báo với nền KT và thị trường Mỹ, vốn đã bị siết chặt kể từ khi FED bắt đầu chiến dịch chống lạm phát vào 2022. Điều kiện tài chính thắt chặt hơn có thể làm tăng nguy cơ nền KT rơi vào suy thoái trong 2023, khi cả DN và hộ gia đình sẽ đều gặp khó khăn trong việc đi vay. Hàng loạt NH đổ vỡ và cuộc khủng hoảng tín dụng theo sau đó sẽ khiến chứng khoán sẽ gặp khó khăn trong 2023. Dự báo chỉ số S&P 500 sẽ ↓ 20% trong 2023 khi lợi nhuận của DN đi xuống và lợi nhuận DN sẽ chứng kiến mức giảm sút tồi tệ nhất kể từ 2008. Việc các chỉ số chính vẫn ổn định kể từ khi SVB sụp đổ không nên được coi như một dấu hiệu cho thấy tình hình vẫn ổn định. Thay vào đó, nhà đầu tư nên cẩn trọng khả năng cổ phiếu có thể sụp đổ đột ngột tương tự như những gì đã xảy ra với các NH vốn hóa nhỏ hồi tháng 3. “Đối với những nhà đầu tư đang vui mừng vì dữ liệu lạm phát yếu hơn dự kiến vào tuần trước, chúng tôi xin nói rằng hãy cẩn thận với những gì bạn mong ước”.

GDP Q.I vượt dự báo, Trung Quốc vẫn cảnh báo về đà phục hồi

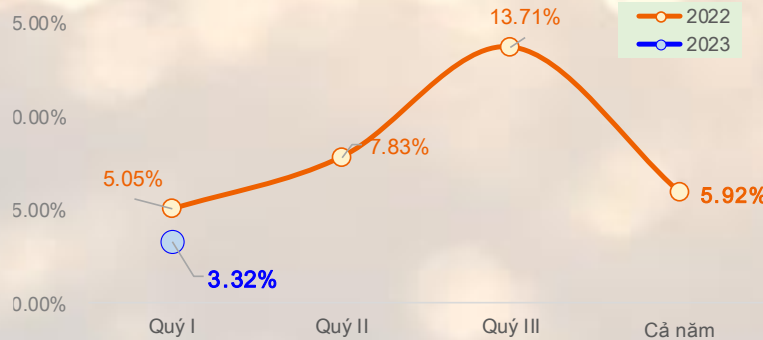


Ngày 18/4, Cục Thống kê Trung Quốc (TQ) cho biết, tăng trưởng GDP Q.I đạt 4,5%, là tốc độ tăng trưởng cao nhất kể từ Q.I/2022. Ngoài ra, doanh số bán lẻ **↑10,6%** trong tháng 3, vượt dự báo 7,4%. Đầu tư vào tài sản cố định trong Q.I **↑5,1%** sv cùng kỳ 2022, cao hơn dự báo 5,7%. Tỷ lệ thất nghiệp tính đến cuối giảm xuống 5,3%, thấp hơn 0.2 điểm % sv dự báo nhưng vẫn cao hơn mức trung bình trước đại dịch là 5%. Trong khi đó, sản lượng công nghiệp tháng 3 lại không được như kỳ vọng, khi chỉ **↑3,9%** sv dự đoán của giới chuyên gia là 4%. Nền tảng cho đà phục hồi KT hiện nay chưa bền vững do tình hình quốc tế phức tạp và nhu cầu trong nước không đủ lớn. Nền KT TQ sẽ vẫn phải đối mặt với những điều không chắc chắn về nhu cầu của thị trường nước ngoài. Hoạt động xuất - nhập khẩu sẽ chịu 1 số áp lực, vì tăng trưởng KT thế giới yếu ớt. Tuy nhiên, khả năng phục hồi mạnh mẽ của thương mại nước này. CPI vẫn ở mức bình ổn trong Q.I với 1.3%. “Nhìn chung, không có dấu hiệu nào cho thấy KT TQ đang rơi vào giảm phát và trong giai đoạn tới cũng vậy”. Dự đoán tăng trưởng KT TQ trong Q.II sẽ phục hồi đáng kể. Trong đó, tiêu dùng sẽ đóng vai trò lớn hơn trong việc thúc đẩy tăng trưởng và đầu tư có thể tiếp tục tăng. “Chính sách vĩ mô của TQ sẽ tiếp tục cho thấy hiệu quả”. Theo Pinpoint Asset Management: “Đà phục hồi KT của TQ đang đi đúng hướng. Điểm sáng là tiêu dùng, tiêu dùng đang mạnh mẽ hơn nhờ niềm tin của các hộ gia đình cải thiện. Các chỉ số hàng đầu như tăng trưởng tín dụng cho thấy động lực KT sẽ tiếp tục cải thiện trong Q.II”. ANZ dự đoán tăng trưởng GDP Q.II của TQ có thể đạt 8%. Giới chuyên gia dự đoán TQ sẽ **↑7,3%** trong Q.II, trước khi chậm lại 4,9% và 5,8% trong 2 quý cuối cùng. Cả năm, nền KT này được dự báo **↑5,3%**.

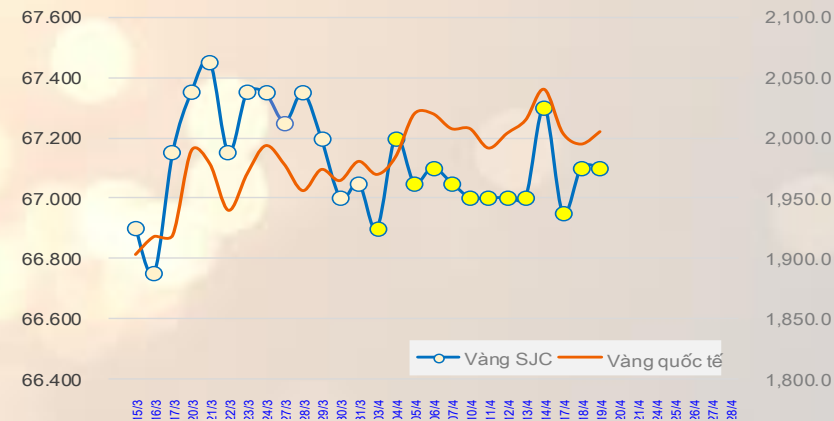
CPI 2022-2023



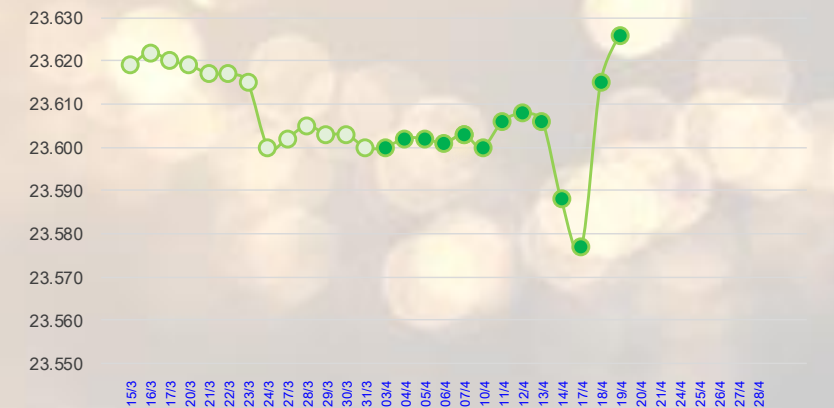
GDP 2022 - 2023



Giá vàng Tháng 4/2023



Tỷ giá trung tâm 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			6,0%	



(*) 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/scic-len-danh-sach-thoi-von-73-doanh-nghiep-trong-nam-2023-bao-gom-nhieu-ten-tuoi-tren-san-chung-khoan-188230418212816976.chn>
<https://cafef.vn/vi-sao-dong-vnd-duy-tri-duoc-vi-the-188230417195501127.chn>
<https://cafef.vn/de-xuat-to-chuc-tin-dung-nuoc-ngoai-duoc-co-cau-lai-thoi-han-doanh-nghiep-tra-no-188230418113038325.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/vcsc-xuat-nhap-khau-co-the-tang-truong-am-du-bao-xuat-sieu-122-ty-usd-nam-2023-20234187397420.htm>
<https://vietstock.vn/2023/04/bo-truong-ho-duc-phoc-noi-ve-ap-thue-toi-thieu-toan-cau-voi-doanh-nghiep-fdi-768-1060784.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/quan-chuc-fed-nhtw-my-se-tang-lai-suat-them-25-bps-vao-thang-5-roi-tam-dung-loai-tru-kha-nang-ha-lai-suat-202341975452240.htm>
<https://vietstock.vn/2023/04/gdp-quy-1-vuot-du-bao-trung-quoc-van-canh-bao-ve-da-phuc-hoi-775-1060770.htm>

