

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KINH TẾ

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☐ Tin KINH TẾ VIỆT NAM

☐ Tin KINH TẾ QUỐC TẾ





NỘI DUNG CHÍNH

Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- Tổng quan thị trường
- Đồ thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NH

- NHNN nghiên cứu lộ trình bỏ room tín dụng
- Tín dụng bán lẻ sẽ quay lại dẫn dắt từ nửa cuối năm 2025
- Lãi suất tiền gửi tiết kiệm tháng 10/2024: Dao động tăng nhẹ

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Kinh tế Việt Nam qua góc nhìn quốc tế: Kỳ vọng duy trì đà tăng trưởng
- PMI tháng 9/2024: Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới giảm đáng kể

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Chủ tịch Powell báo hiệu Fed sẽ tiếp tục giảm lãi suất nhưng với quy mô 25 bps
- Sản xuất châu Á "hụt hơi" trong tháng 9, kỳ vọng vào gói kích thích của Trung Quốc

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 02/10/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,292.20	↑	0.33%
HNX - INDEX	236.05	↑	0.49%
DOW JONES INDUS	42,156.97	↓	-0.41%
EURO STOXX 50 PR	4,954.15	↓	-0.93%
CSI 300 INDEX	4,017.85		0.00%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	84.000	↑	0.60%
Quốc tế (USD/Oz)	2,664.0	↑	1.14%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.094	↑	0.05%
DXV	101.23	↑	0.40%
EUR/USD	1.1069	↓	-0.57%
USD/JPY	143.58	↓	-0.26%
USD/CNY	7.0185		0.00%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	70.88	↑	3.85%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên giao dịch vừa qua tăng (+0.43%) ở mức 101.21, đồng USD đã được củng cố vào phiên giao dịch vừa qua, sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell từ chối đặt cược vào việc cắt giảm lãi suất ở mức lớn. Trong tuần này, các nhà đầu tư đang hướng sự chú ý đến báo cáo việc làm của Mỹ, dự kiến công bố vào ngày 4-10, để đánh giá sức khỏe của nền kinh tế Mỹ và những quyết định chính sách của Fed trong tương lai.



- Tỷ giá EUR/USD vào phiên giao dịch vừa qua giảm (-0.5%) ở mức 1.107, sau những bình luận ôn hòa của các quan chức Ngân hàng Trung ương Châu Âu. ECB có thể nới lỏng chính sách tiền tệ vào tháng 10 đang gây áp lực lên đồng EUR điều này sẽ diễn ra trong bối cảnh lạm phát hạ nhiệt và hoạt động sản xuất tại khu vực đồng EUR giảm mạnh nhất trong năm nay



- Giá vàng thế giới đảo chiều tăng (+29.6USD) ở mức 2.665 USD/ounce. Giá vàng thế giới tăng 1% vào thứ Ba (giờ Mỹ) nhờ được thúc đẩy bởi nhu cầu trú ẩn an toàn do lo ngại căng thẳng ở Trung Đông leo thang sau khi Iran phóng một loạt tên lửa đạn đạo vào Israel để trả đũa chiến dịch của Israel chống lại Hezbollah.

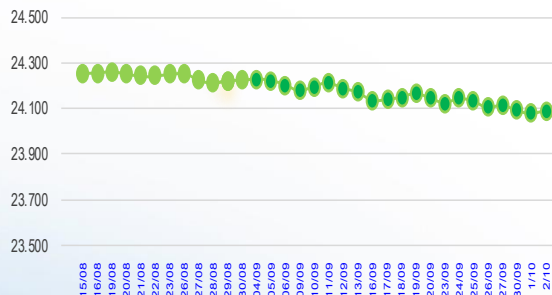


- Giá dầu Brent tăng (+3.88%) ở mức 74.48 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ tăng (+2.44%), giữ mức 70.7 USD/thùng. Giá dầu đã tăng khoảng 3% sau khi Iran bắn một loạt tên lửa đạn đạo vào Israel để trả đũa chiến dịch của Israel chống lại đồng minh Hezbollah của Tehran ở Lebanon.

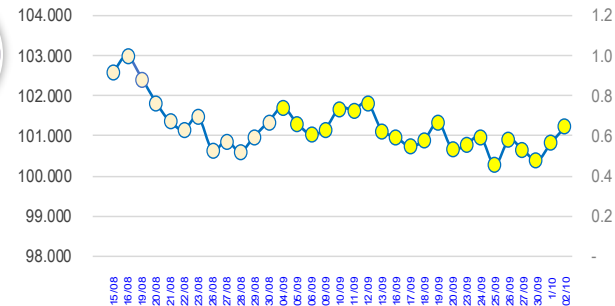
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



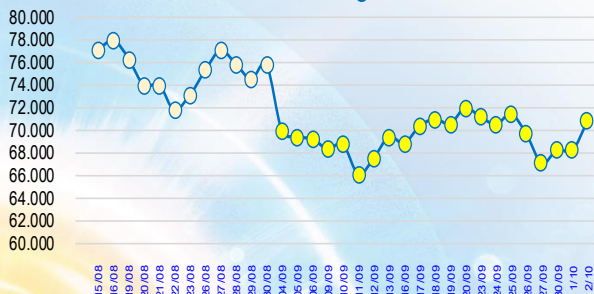
Tỷ giá trung tâm - Tháng 10/2024



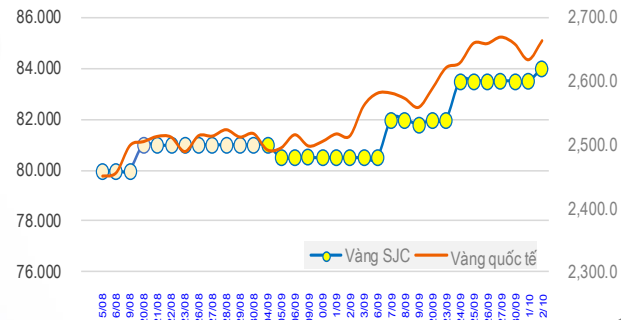
Chỉ số DXY - Tháng 10/2024



Giá dầu thô - Tháng 10/2024



Giá vàng - Tháng 10/2024



NHNN nghiên cứu lộ trình bỏ room tín dụng



Tại Hội nghị thường trực Chính phủ với các NH thương mại diễn ra mới đây, Phó Thống đốc Phạm Quang Dũng cho biết, NHNN đang thực hiện các giải pháp điều hành tín dụng chủ động, linh hoạt, phù hợp với diễn biến kinh tế vĩ mô, lạm phát, tạo điều kiện cho doanh nghiệp, người dân tiếp cận vốn tín dụng NH. Tiếp tục giao chỉ tiêu TTTD hàng năm cho TCTD đảm bảo công khai, minh bạch, phù hợp với mục tiêu kinh tế vĩ mô và tình hình hoạt động của TCTD. Đồng thời, NHNN cũng đang nghiên cứu lộ trình dỡ bỏ dần việc áp dụng biện pháp này theo chủ trương của Quốc hội, Chính phủ.

Theo ý kiến của nhiều chuyên gia, việc bãi bỏ room tín dụng sẽ khiến các NH chủ động hơn trong việc đưa ra kế hoạch kinh doanh, cơ quan quản lý có thể sử dụng công cụ dự trữ bắt buộc để ngăn tín dụng tăng trưởng nóng. TS. Lê Xuân Nghĩa cho rằng, các nước đang sử dụng công cụ hữu hiệu là kiểm soát tín dụng và chính sách tiền tệ bằng các chỉ tiêu an toàn hệ thống.

Tại báo cáo việc thực hiện Nghị quyết số 62, Thống đốc Nguyễn Thị Hồng cho biết đang từng bước tiếp tục rà soát để từng bước dỡ bỏ hoàn toàn biện pháp này. Trong quá trình triển khai, NHNN nhận thấy còn một số khó khăn, vướng mắc. Đó là, hiện áp lực lạm phát vẫn còn hiện hữu, gây thách thức cho công tác điều hành chính sách tiền tệ và tín dụng của NHNN khi vừa hỗ trợ phục hồi kinh tế vừa phải đảm bảo kiểm soát lạm phát. Chính vì vậy, việc duy trì công cụ hạn mức tín dụng là nhằm đảm bảo an toàn hoạt động của hệ thống NH, qua đó góp phần tích cực trong kiểm soát lạm phát, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, ổn định vĩ mô.

Tín dụng bán lẻ sẽ quay lại dẫn dắt từ nửa cuối năm 2025

Tín dụng của nền kinh tế Việt Nam 2023-2025 (nghìn tỷ đồng)



Nguồn: S&P Global PMI, Shinhan Securities Vietnam

Trong báo cáo ngành ngân hàng mới công bố, Chứng khoán Shinhan dự báo rằng sau hai năm đẩy mạnh cho vay khách hàng doanh nghiệp, nhóm bán lẻ sẽ phục hồi và sẽ là điểm nhấn của ngành ngân hàng trong giai đoạn 2024 - 2025. "Chúng tôi giữ nguyên dự phóng tăng trưởng lợi nhuận trước thuế ngành ngân hàng ở mức 15% cho năm 2024 và 24% cho năm 2025", các chuyên gia phân tích dự báo. Trong nửa đầu năm, nhóm khách hàng doanh nghiệp vẫn là động lực tăng trưởng tín dụng của các ngân hàng trong khi cho vay nhóm khách hàng cá nhân mức tăng trưởng tốt hơn so với cùng kỳ nhưng vẫn còn chậm. Các chuyên viên chứng khoán nhận định tăng trưởng tín dụng có sự cải thiện so với năm trước, nhờ vào các hoạt động tăng trưởng đầu tư công, mở rộng hoạt động sản xuất, nhu cầu đi vay người dân có dấu hiệu tăng nhẹ trở lại. Các chuyên gia của Chứng khoán Shinhan cho rằng lãi suất có thể ổn định tại vùng này trong phần còn lại của năm 2024 và có thể tăng nhẹ trở lại trong năm 2025. Đặc biệt, các chuyên gia cho rằng cơ cấu tín dụng sẽ có sự thay đổi khi nhóm tín dụng bán lẻ sẽ tăng tốc trong nửa cuối năm 2025 và dẫn dắt đà tăng trưởng chung của nền kinh tế như giai đoạn 2021 - 2022. Tăng trưởng cho vay cá nhân phục hồi sẽ giúp cho cơ cấu cho vay dài hạn cải thiện về 34-35% trong hai năm tới. Mặc dù tăng trưởng tín dụng có cải thiện so với cùng kỳ, chất lượng tài sản của ngân hàng tiếp tục gặp áp lực. Nợ xấu duy trì ở mức cao, chi phí trích lập dự phòng tiếp tục tăng làm giảm lợi nhuận các ngân hàng, bộ đệm dự phòng cũng có xu hướng giảm trong nửa đầu năm.

Lãi suất tiền gửi tiết kiệm tháng 10/2024: Dao động tăng nhẹ



Biểu lãi suất tiền gửi tiết kiệm VND thường tại quầy của nhóm NHTM cổ phần trong ngày đầu tháng 10/2024 cho thấy đà tăng của lãi suất tiền gửi tiết kiệm tiếp tục duy trì với mức dao động từ 0,1 - 0,5%. Theo giới phân tích, lãi suất huy động của các NH thương mại lớn có thể tăng nhẹ trong những tháng cuối năm. So với cùng kỳ tháng 9, tính đến ngày đầu tháng 10, đã có 12 NH tăng lãi suất huy động. Đây là tháng có ít NH tăng lãi suất nhất tính từ đầu tháng 4 đến nay.

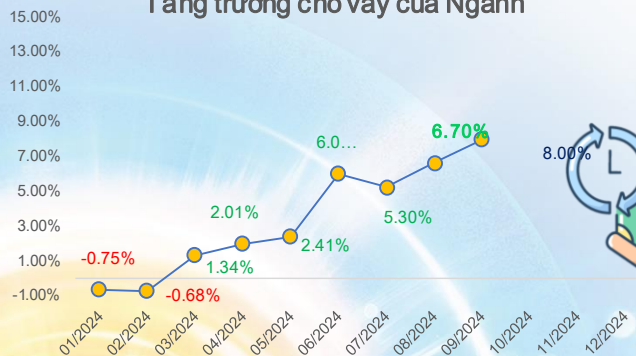
Nhìn nhận về diễn biến lãi suất thời gian qua, MBS Research dự báo, lãi suất huy động kỳ hạn 12 tháng của các NHTM lớn sẽ có thể nhích thêm 50 điểm cơ bản, quay về mức 5,2 - 5,5% vào cuối năm 2024. Tuy nhiên, MBS Research cũng nhận định, lãi suất đầu ra sẽ vẫn duy trì ở mặt bằng hiện tại trong bối cảnh các cơ quan quản lý và các NHTM đang nỗ lực hỗ trợ doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LÃI SUẤT

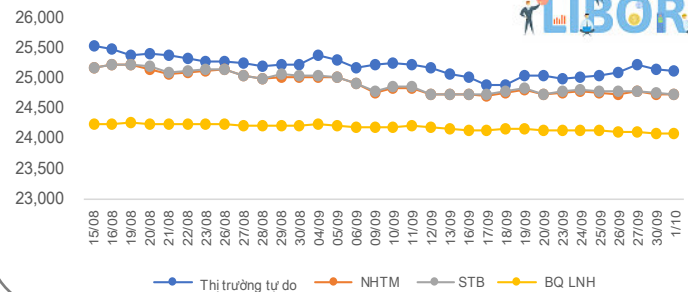
Tăng trưởng huy động của Ngân



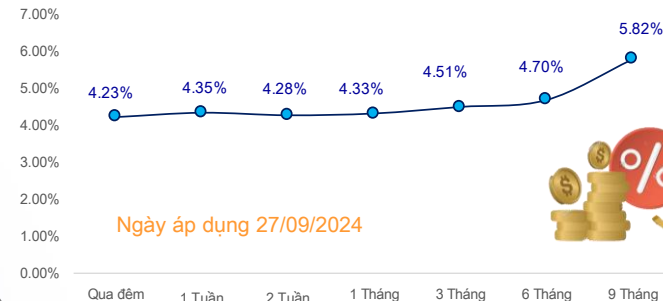
Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 27/09/2024



Kinh tế Việt Nam qua góc nhìn quốc tế: Kỳ vọng duy trì đà tăng trưởng



Ngày 25/9, ADB công bố báo cáo Triển vọng Phát triển châu Á (ADO) tháng 9/2024, trong đó giữ nguyên dự báo triển vọng tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong hai năm 2024 và 2025 lần lượt ở mức 6% và 6,2%. ADB dự báo lạm phát của Việt Nam sẽ ở mức 4% trong hai năm 2024 và 2025, mặc dù căng thẳng địa chính trị, gồm các cuộc xung đột ở Trung Đông và Nga-Ukraine, có thể tác động tới giá dầu và có khả năng làm gia tăng lạm phát.

HSBC vẫn giữ nguyên dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam cho cả năm 2024 và 2025 ở mức 6,5%. HSBC duy trì dự báo lạm phát năm 2024 ở mức 3,6%, khá thấp so với mức trần mục tiêu 4,5% của NH Nhà nước. Bộ phận Nghiên cứu toàn cầu của NH này cũng giữ nguyên dự báo lạm phát cho năm 2025 là 3%.

Sau khi tính đến những yếu tố ảnh hưởng từ cơn bão Yagi, các nỗ lực tái thiết và nền cơ sở cao hơn trong nửa cuối năm 2023, NH UOB, Singapore đã điều chỉnh giảm dự báo tăng trưởng GDP cả năm 2024 của Việt Nam xuống còn 5,9%, giảm khoảng 0,1% điểm phần trăm so với dự báo trước đó là 6%. Bên cạnh đó, UOB cũng dự báo tăng trưởng GDP cho năm 2025 được điều chỉnh tăng khoảng 0,2% điểm phần trăm lên 6,6%, phản ánh mức tăng dự kiến để bù đắp cho những khoản sụt giảm trước đó.

PMI tháng 9/2024: Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới giảm đáng kể

PMI Ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global PMI
Điều chỉnh theo mùa, >50 = cải thiện so với tháng trước



Nguồn: S&P Global PMI.
Dữ liệu được thu thập từ ngày 12 đến ngày 20 tháng 9 năm 2024.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng - Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global đã giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm trong tháng 9, từ đó báo hiệu các điều kiện kinh doanh suy giảm trở lại vào thời điểm cuối quý 3 của năm sau khi đã có một giai đoạn tăng trưởng mạnh. Chỉ số đã giảm từ 52.4 xuống 47.3 điểm, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất đã yếu đi ở mức đáng kể nhất kể từ tháng 11 năm ngoái.

Bão Yagi đã có ảnh hưởng nặng nề lên ngành sản xuất của Việt Nam trong tháng 9 với mưa lớn và lũ lụt dẫn đến đóng cửa hoạt động kinh doanh tạm thời và sự chậm trễ ở các dây chuyền sản xuất và chuỗi cung ứng. Kết quả là, sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới, hoạt động mua hàng và tồn kho hàng hóa đầu vào đều giảm. Tuy nhiên, sự gián đoạn được cho chỉ là tạm thời và các công ty vẫn tự tin vào triển vọng sản xuất, từ đó tăng số lượng việc làm cho phù hợp. Trong khi đó, áp lực chi phí vẫn tương đối yếu và giá cả đầu ra đã chỉ tăng nhẹ.

Với sự gián đoạn do cơn bão Yagi gây ra dự kiến chỉ là tạm thời, các nhà sản xuất vẫn lạc quan rằng sản lượng sẽ tăng trong năm tới. Trên thực tế, tâm lý kinh doanh đã tăng lên mức cao của ba tháng khi các công ty tin tưởng rằng nhu cầu sẽ mạnh lên. Kỳ vọng tích cực và tình trạng tăng đáng kể của đơn đặt hàng mới trong những tháng trước đã khiến các nhà sản xuất tăng nhẹ số lượng nhân sự trong tháng 9 sau khi giảm trong tháng trước. Việc làm đã tăng suốt ba trong bốn tháng qua.

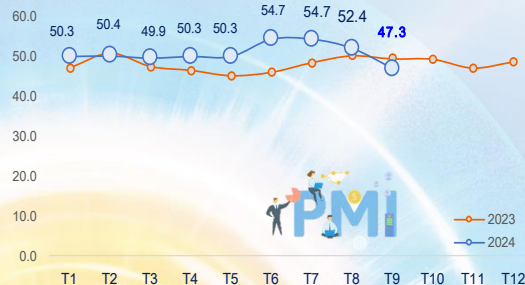
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



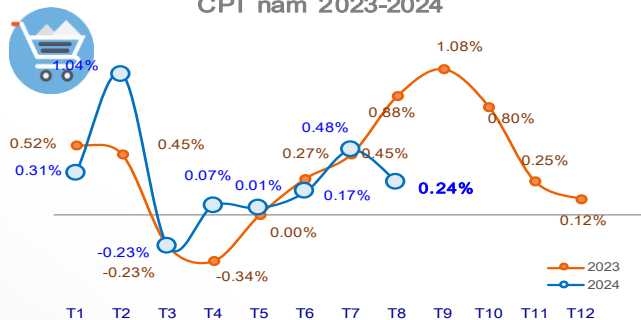
GDP năm 2023 - 2024



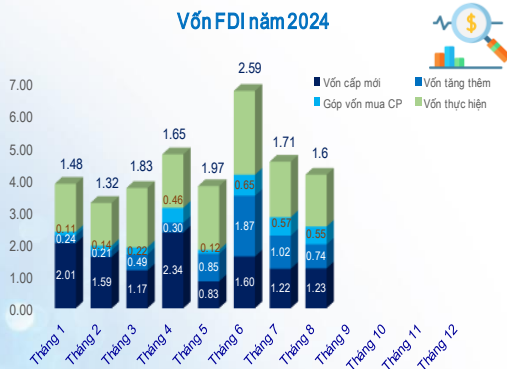
PMI năm 2023 - 2024



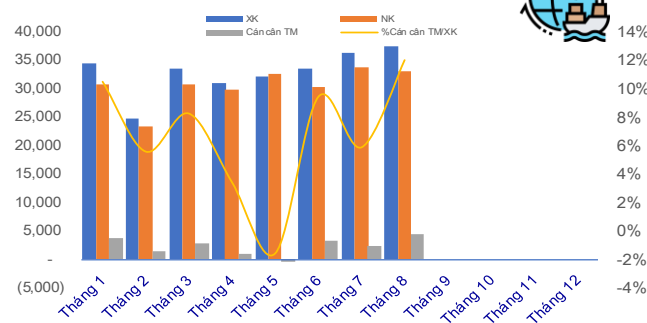
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Chủ tịch Powell báo hiệu Fed sẽ tiếp tục giảm lãi suất nhưng với quy mô 25 bps



Hôm 30/9, Chủ tịch Fed Jerome Powell lưu ý quyết định hạ lãi suất 0,5% gần đây không nên được diễn giải là dấu hiệu cho thấy các động thái tiếp theo của NH trung ương Mỹ cũng sẽ mạnh bạo không kém. Ông Powell nói: “Trong tương lai, nếu nền kinh tế phát triển như những gì chúng tôi dự kiến, chính sách tiền tệ sẽ dần chuyển sang hướng trung lập hơn. Nhưng chúng tôi không vạch ra một lộ trình cố định. Nền kinh tế đang đối mặt với rủi ro hai chiều, đó là lạm phát tăng trở lại hoặc thị trường lao động yếu đi. Chúng tôi sẽ vẫn đưa ra quyết định trong từng cuộc họp”.

Ông Powell cũng ngụ ý nếu dữ liệu kinh tế vẫn ổn định, nhiều khả năng Fed sẽ tung ra hai đợt giảm lãi suất trong năm nay, mỗi đợt giảm 25 bps. Kịch bản này trái với kỳ vọng của thị trường là Fed sẽ nới lỏng chính sách tiền tệ quyết liệt hơn. Ông nói tiếp: “Ủy ban Thị trường Mở Liên bang không cảm thấy phải vội vã hạ lãi suất. Nếu nền kinh tế diễn biến như những gì chúng tôi dự kiến, năm 2024 sẽ có thêm hai đợt giảm lãi suất nữa với quy mô tổng cộng 50 bps”.

Theo tờ CNBC, các nhà đầu tư dự đoán nhiều khả năng Fed sẽ hành động thận trọng trong cuộc họp ngày 6 - 7/11 và giảm lãi suất 25 bps. Tuy nhiên, tại cuộc họp tháng 12, Fed sẽ mạnh tay hơn và hạ chi phí đi vay liên NH 50 bps. Về phần mình, người đứng đầu NH trung ương Mỹ tin tưởng vào sức mạnh của nền kinh tế và dự đoán lạm phát sẽ tiếp tục hạ nhiệt.

Sản xuất châu Á "hụt hơi" trong tháng 9, kỳ vọng vào gói kích thích của Trung Quốc



Theo các cuộc khảo sát mới nhất, hoạt động sản xuất tại châu Á tiếp tục suy yếu trong tháng 9/2024, phản ánh nhu cầu thấp từ Trung Quốc và tình trạng bất ổn kinh tế toàn cầu. Điều này đặt ra thách thức lớn cho các nhà hoạch định chính sách trong việc hỗ trợ các nền kinh tế còn mong manh của khu vực.

Tuy nhiên, các chuyên viên phân tích cho rằng gói kích thích kinh tế mới của Trung Quốc có thể tạo ra cú huých cho khu vực châu Á. Trong tuần qua, chính quyền Trung Quốc đã công bố các biện pháp hỗ trợ tích cực, bao gồm việc hạ lãi suất và bơm thanh khoản vào hệ thống NH. Nhiều chuyên gia kỳ vọng những động thái này sẽ giúp kích thích nhu cầu và hỗ trợ các nhà sản xuất trong khu vực trong những tháng tới.

IMF dự đoán một cuộc "hạ cánh mềm" cho các nền kinh tế châu Á khi lạm phát giảm tạo điều kiện cho các NH trung ương nới lỏng chính sách tiền tệ để hỗ trợ tăng trưởng. Tổ chức này dự báo tăng trưởng trong khu vực sẽ chậm lại từ 5% trong năm 2023 xuống 4.5% năm nay và 4.3% vào năm 2025.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2025
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,2%	3,3%
OECD (*)	3,2%	3,2%
UNCTAD		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	5,9%	6,6%
HSBC	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



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

Tin Tài chính - NH

<https://cafef.vn/lai-suat-tien-gui-tiet-kiem-thang-10-2024-dao-dong-tang-nhe-188241001072245052.chn>
<https://vietstock.vn/2024/10/ngan-hang-nha-nuoc-nghien-cuu-lo-trinh-bo-room-tin-dung-757-1232870.htm>
<https://vietnambiz.vn/tin-dung-ban-le-se-quay-lai-dan-dat-tu-nua-cuoi-nam-2025-20249301141426.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2024/10/pmi-thang-92024-san-luong-va-so-luong-don-dat-hang-moi-giam-dang-ke-761-1232767.htm>
<https://vietstock.vn/2024/10/kinh-te-viet-nam-qua-goc-nhin-quoc-te-ky-vong-duy-tri-da-tang-truong-761-1232797.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/chu-tich-powell-bao-hieu-fed-se-tiep-tuc-giam-lai-suat-nhung-voi-quy-mo-25-bps-20241018220283.htm>
<https://vietstock.vn/2024/10/san-xuat-chau-a-hut-hoi-trong-thang-9-ky-vong-vao-goi-kich-thich-cua-trung-quoc-775-1232856.htm>