

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KT

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☒ Tin KT VN

☐ Tin KT QUỐC TẾ





NỘI DUNG CHÍNH

Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

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



Tin TÀI CHÍNH – NH

- Chính sách tiền tệ 'thủ lủ' đầu năm 2025
- Việt Nam Đồng mất giá mạnh nhất trong 13 năm dù NHNN bán lượng lớn ngoại tệ can thiệp
- 6 nhiệm vụ cho ngành chứng khoán năm 2025

Tin KT VN

- 'Việt Nam sẽ tăng trưởng mạnh trong năm 2025 nhờ gia tăng thị phần trong sản xuất và xuất khẩu toàn cầu'
- Ba năm RCEP có hiệu lực: Khẳng định vai trò trong nền kinh tế mở

Tin KT QUỐC TẾ

- 'Trumponomics 2.0': Sương mù giăng lối hay con dao hai lưỡi với nền kinh tế Mỹ?
- Kỷ nguyên khí đốt của Nga ở châu Âu kết thúc khi hợp đồng trung chuyển qua Ukraine chấm dứt

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 03/01/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,269.71	↑	0.23%
HNX - INDEX	227.69	↑	0.11%
DOW JONES INDUS	42,392.27	↓	-0.36%
EURO STOXX 50 PR	4,916.35	↑	0.97%
CSI 300 INDEX	3,820.40	↓	-2.91%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	85.500	↑	0.83%
Quốc tế (USD/Oz)	2,657.2	↑	1.24%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.334	↓	-0.03%
DXY	109.16	↑	0.62%
EUR/USD	1.0272	↓	-0.73%
USD/JPY	157.19	↓	-0.23%
USD/CNY	7.3329	↑	0.01%

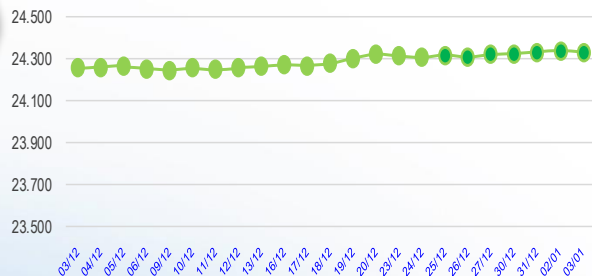
Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	73.35	↑	1.64%
----------------------	-------	---	-------

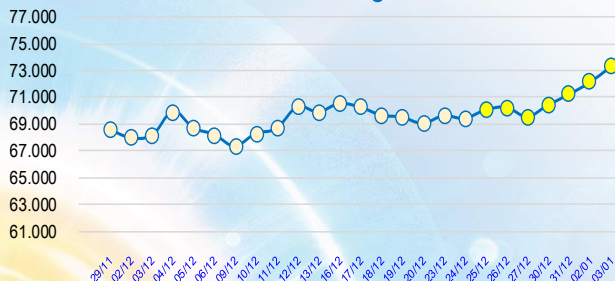
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



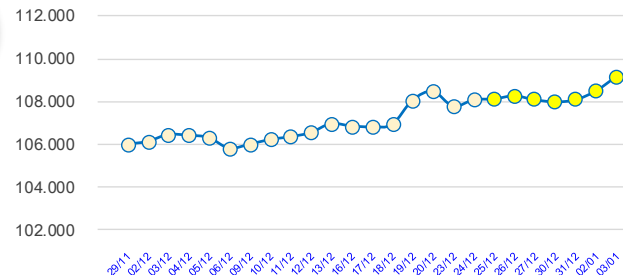
Tỷ giá trung tâm - Tháng 01/2025



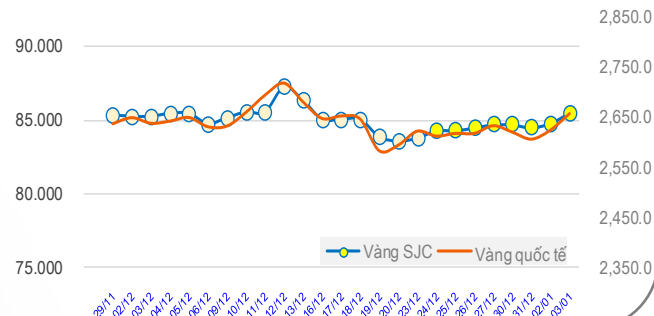
Giá dầu thô - Tháng 01/2025



Chỉ số DXY - Tháng 01/2025



Giá vàng - Tháng 01/2025



Chính sách tiền tệ ‘thủ lửa’ đầu năm 2025



Áp lực mới cho chính sách tiền tệ trong năm 2025 xuất hiện, khi NHNN mới đây cho biết, đã giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống lên đến 16%, tức cao hơn cả mức dự kiến thực hiện 15% trong năm 2024. Việc công bố tiếp tục mở rộng chính sách tiền tệ này diễn ra trong bối cảnh chỉ số DXY (đo lường sức mạnh đồng đô la Mỹ với rổ ngoại tệ mạnh khác) tiếp tục phá kỷ lục vào giai đoạn cuối năm 2024, khi có thời điểm lên trên 108 điểm, và vẫn giữ ở vùng cao kỷ lục này. Năm 2024 có thể nói là năm “chạy theo” đồng đô la Mỹ, không chỉ ở Việt Nam mà là trên quy mô toàn thế giới. Áp lực tỷ giá buộc chính sách tiền tệ phải đi theo trong bối cảnh hỗ trợ tăng trưởng tín dụng.

Việc kiểm soát áp lực tỷ giá cũng buộc giữ lãi suất trên thị trường duy trì ở mức đủ cao so với lãi suất đô la. Chỉ có điều, không có nhà phân tích nào có thể dự đoán kịch bản tỷ giá sẽ đi như thế nào, đặc biệt là dưới thời “Trump 2.0” sắp tới đây.

Nhóm chuyên gia thuộc Khối ngoại hối, thị trường vốn và Dịch vụ chứng khoán của Ngân hàng HSBC Việt Nam bình luận, NHNN đang “đứng trước nhiệm vụ tương đối nặng nề” khi phải điều hành chính sách tiền tệ theo hướng hỗ trợ tăng trưởng thông qua việc “phấn đấu” giảm lãi suất cho vay và thúc đẩy tăng trưởng tín dụng.

Năm 2025 sẽ tiếp tục là một năm “thủ lửa” của chính sách tiền tệ ở nền kinh tế nhỏ nhưng có độ mở thương mại cao như Việt Nam, đặc biệt xuất khẩu phụ thuộc vào các thị trường lớn như Mỹ. Chính sách tiền tệ tiếp tục mở rộng, nhưng tác động của việc mở rộng cũng là có giới hạn, đặc biệt là ở câu chuyện lãi suất.

Việt Nam Đồng mất giá mạnh nhất trong 13 năm dù NHNN bán lượng lớn ngoại tệ can thiệp

Diễn biến tỷ giá USD/VND kể từ năm 2011 đến nay



Được tạo bởi: Lê Quang Hưng

02/01/2025, 15:03 CH WChart

2024 là một năm biến động mạnh của tỷ giá USD/VND trước áp lực liên tục từ thị trường quốc tế, cộng hưởng với các yếu tố trong nước. Tính đến ngày 31/12/2024, tỷ giá USD trung tâm dừng ở mức 24.335 đồng; giá USD bán ra tại các ngân hàng đạt mức cao kỷ lục 25.551 đồng; tỷ giá liên ngân hàng cũng lên cao lịch sử ở mức 25.485 đồng; tỷ giá trên thị trường tự do giao dịch quanh mức 25.850 đồng. So với cuối năm 2023, tỷ giá trung tâm đã tăng gần 2%; tỷ giá USD tại các ngân hàng tăng 4,6%; tỷ giá liên ngân hàng tăng 5,1%; tỷ giá giao dịch trên thị trường tự do tăng 4,4%.

Với diễn biến trên, đồng VND đã kết thúc năm 2024 với mức mất giá mạnh nhất kể từ năm 2012 trở lại đây (xét về con số tuyệt đối). Mức tăng của tỷ giá USD/VND niêm yết tại các ngân hàng trong năm 2024 là khoảng 1.130 đồng, chỉ kém so với mức mất giá của năm 2011 là khoảng 1.530 đồng. Về mức tăng tương đối, mức tăng của tỷ giá USD/VND trong năm 2024 cũng cao nhất kể từ năm 2016 và chỉ thấp hơn đôi chút so với năm 2015 (5,3%). Dù vậy, VND vẫn là một trong những đồng tiền mất giá ít nhất so với USD trong khu vực.

Theo ước tính của Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), trong giai đoạn cuối năm 2024, NHNN đã bán khoảng 2,8 tỷ USD, đưa quy mô ngoại tệ can thiệp năm 2024 lên khoảng 9,4 tỷ USD. Những động thái của NHNN đã góp phần kiềm chế đà tăng tỷ giá. Nhưng ở chiều ngược lại, việc bán USD giao ngay cũng khiến dự trữ ngoại hối đi xuống và là một phần nguyên nhân ảnh hưởng tới thanh khoản hệ thống tại một số thời điểm trong năm.

6 nhiệm vụ cho ngành chứng khoán năm 2025



Sáng 2/1, lãnh đạo Bộ Tài chính và các ban ngành liên quan đã tham dự buổi lễ đánh công khai trương phiên giao dịch chứng khoán đầu năm 2025. Lãnh đạo UBCKNN đã nhận 6 chỉ đạo từ Bộ trưởng Tài chính Nguyễn Văn Thắng.

Đầu tiên là tiếp tục hoàn thiện khung pháp lý, các văn bản Luật Chứng khoán sửa đổi, bổ sung, đến 2030; năm 2025, thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng từ cận biên lên mới nổi.

Thứ hai là đảm bảo hệ thống thanh toán, lưu ký, bù trừ trên thị trường vận hành an toàn, thông suốt, sớm đưa hệ thống công nghệ thông tin mới vào hoạt động, để đảm bảo đồng bộ về giao dịch và thanh toán sau giao dịch.

Thứ ba là sắp xếp và mở rộng thị trường, phân loại công ty; đa dạng hóa, phát triển các SPDV mới, chỉ số khác, thị trường mới; nghiên cứu thị trường giao dịch tín chỉ carbon thứ cấp và thị trường cho doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo.

Thứ tư là tăng cường thanh tra, giám sát, kiểm tra, xử lý nghiêm vi phạm trên các thị trường và nghĩa vụ công bố thông tin.

Thứ năm là chú trọng tuyên truyền, đào tạo, nâng cao năng lực cho nhà đầu tư chứng khoán cá nhân; cung cấp thông tin kịp thời cho nhà đầu tư; hạn chế tác động của tin xấu; thúc đẩy sự tham gia của các nhà đầu tư trong và ngoài nước.

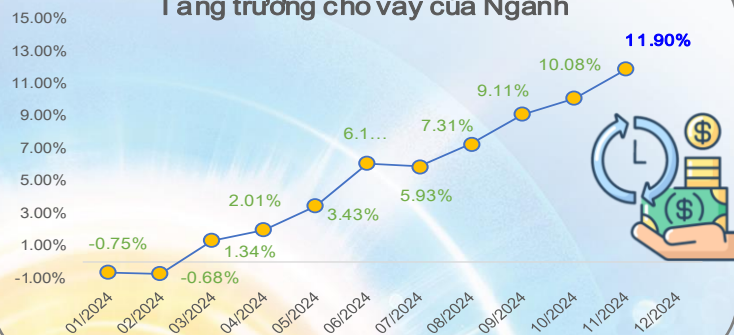
Cuối cùng là chủ động trong hội nhập, hợp tác quốc tế, tiếp cận chuẩn mực và thông lệ quốc tế, từng bước thu hẹp khoảng cách phát triển giữa thị trường chứng khoán Việt Nam với các thị trường trong khu vực và thế giới.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

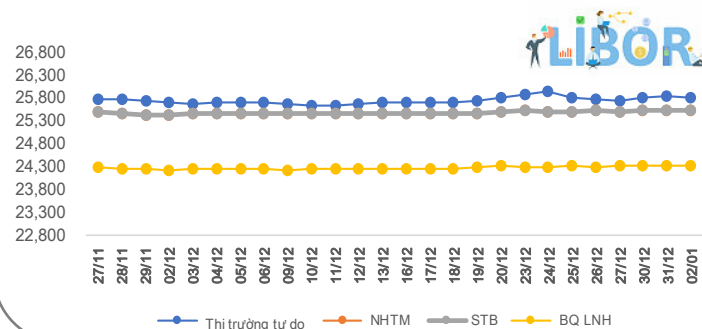
Tăng trưởng huy động của Ngân



Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 01/2025



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 27/12/2024

Việt Nam sẽ tăng trưởng mạnh trong năm 2025 nhờ gia tăng thị phần trong sản xuất và xuất khẩu toàn cầu'



Theo bà Nguyễn Thúy Hạnh, Tổng Giám đốc Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam, Việt Nam đang ở vị thế thuận lợi để nắm giữ thị phần đang ngày càng tăng trong sản xuất và xuất khẩu toàn cầu, nhờ hội nhập tốt với thương mại quốc tế sau khi ký kết nhiều hiệp định FTA. Nhờ vậy, GDP sẽ tăng trưởng mạnh 6,7% vào năm 2025. Trao đổi với chúng tôi, bà Nguyễn Thúy Hạnh, Tổng Giám đốc Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam cho rằng, cùng với sản xuất tăng trưởng vững chắc, chính sách tiền tệ phù hợp cũng góp phần vào sự phục hồi kinh tế.

Tuy vậy, kinh tế Việt Nam trong ngắn hạn vẫn cần thận trọng do số liệu kinh tế vĩ mô gần đây có sự điều chỉnh nhẹ với mức tăng trưởng quý IV là 6,9% so với cùng kỳ năm trước, chậm lại so với quý III là 7,04%. Đáng lưu ý, dù đã có một số dấu hiệu phục hồi song ngành bất động sản vẫn đang gặp thách thức. Tương tự, thị trường trái phiếu doanh nghiệp chỉ tăng nhỏ giọt - cho thấy tình trạng thiếu thanh khoản, bất động sản chiếm khoảng 20% lượng trái phiếu doanh nghiệp phát hành.

Dù vậy, các hoạt động kinh doanh sẽ tăng trong năm 2025 và những năm tiếp theo, với sự hỗ trợ từ nguồn đầu tư từ nước ngoài và nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng GDP đạt 7-7,5% vào năm 2025 của Chính phủ thông qua động lực kinh tế mới, như chuyển đổi số, chuyển đổi xanh và nền kinh tế tuần hoàn. Dự báo, GDP của Việt Nam nửa đầu năm 2025 sẽ tăng mạnh ở mức 7,5%, nửa cuối năm là 6,1% và cả năm là sẽ ở mức 6,7%.

Ba năm RCEP có hiệu lực: Khẳng định vai trò trong nền kinh tế mở



Ngày 1/1/2025 đánh dấu tròn 3 năm Hiệp định Đối tác Kinh tế Toàn diện Khu vực (RCEP) có hiệu lực và được thực thi. RCEP bao gồm 15 quốc gia, trong đó có 10 quốc gia thành viên của Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á (ASEAN), cùng Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc, Australia và New Zealand. Các chuyên gia đánh giá cao vai trò của hiệp định này trong việc tăng trưởng kinh tế và thịnh vượng khu vực, đồng thời kêu gọi các quốc gia thành viên và đối tác toàn cầu tăng cường hợp tác để xây dựng nền kinh tế thế giới mở.

Theo Phó Giáo sư Chaipong Pongpanich của Trường Quản lý Sasin thuộc Đại học Chulalongkorn (Thái Lan), các quốc gia ASEAN và Trung Quốc có ngành công nghiệp bổ sung cho nhau, việc thực hiện RCEP mang lại cơ hội thị trường lớn cho các doanh nghiệp trong khu vực. Theo chuyên gia này, việc thực hiện RCEP làm cho sự hợp tác giữa các quốc gia ASEAN và Trung Quốc trở nên chặt chẽ hơn.

Theo đánh giá của ông Andrew Robb - cựu Bộ trưởng Thương mại, Đầu tư và Du lịch Australia, chủ nghĩa bảo hộ chưa bao giờ hiệu quả mặc dù có một số quan điểm cho rằng chủ nghĩa bảo hộ sẽ bảo vệ việc làm, nhưng cuối cùng lại kìm hãm tăng trưởng.

Về xu hướng phát triển, một loạt nghiên cứu cho thấy, lợi ích chính sách từ RCEP trong việc thúc đẩy phát triển thương mại đầu tư, nâng cao mức độ hưởng lợi của doanh nghiệp và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế vẫn còn rất nhiều tiềm năng. Sự ủng hộ kiên định đối với sự mở cửa và thương mại tự do sẽ giúp các nền kinh tế tiến bộ thông qua việc lưu thông hàng hóa và dịch vụ không bị cản trở./.

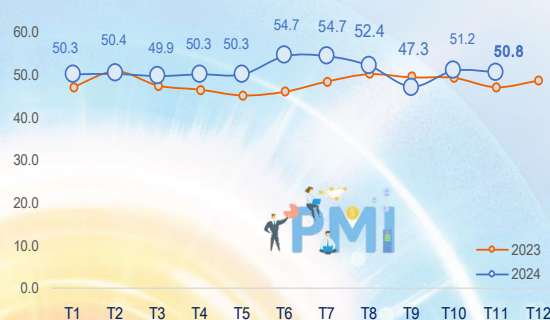
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



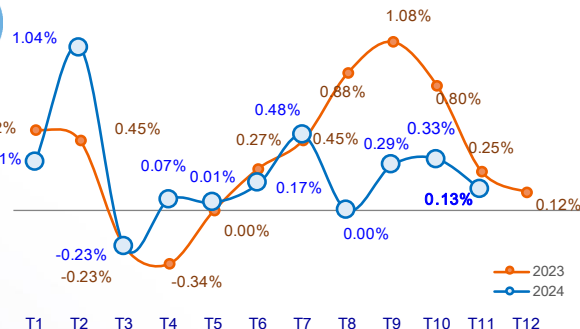
GDP năm 2023 - 2024



PMI năm 2023 - 2024



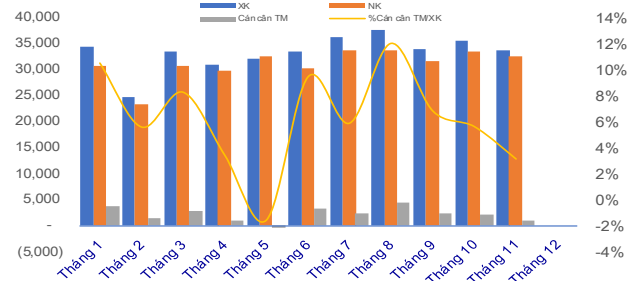
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



'Trumponomics 2.0': Sương mù giăng lối hay con dao hai lưỡi với nền kinh tế Mỹ?



Đa phần các nhà phân tích đều hướng đến năm mới 2025 với tâm trạng lạc quan. Tuy nhiên, mối lo ngại chính của giới chuyên gia là thuế quan, bởi ông Trump tuyên bố sẽ áp thuế mạnh tay đối với hàng nhập khẩu. Bên dưới là nhận định của ba gã khổng lồ NH Phố Wall về triển vọng kinh tế Mỹ, theo tổng hợp của Fortune:

JPMorgan: Bầu trời quang đãng nhưng dễ có sương mù. JPMorgan Chase ước tính nền kinh tế Mỹ đã tăng trưởng 2,3% trong năm 2024, phần nhiều nhờ vào sức mạnh của người tiêu dùng. Theo ngân hàng này, xu hướng tiêu dùng mạnh mẽ dự kiến sẽ tiếp tục trong năm 2025. Tuy nhiên, “bầu trời quang đãng hơn” mà JPMorgan mừng tượng về nền kinh tế có thể sẽ bị ảnh hưởng bởi một hình thái thời tiết khác: “sương mù bất ổn”.

Bank of America: Con dao hai lưỡi. Trumponomics 2.0 (chính sách kinh tế nhiệm kỳ thứ hai của ông Trump) là con dao hai lưỡi đối với người tiêu dùng Mỹ, hai chuyên gia Claudio Irgoyen và Antonio Gabriel của Bank of America viết trong một lưu ý. Chương trình nghị sự kinh tế của ông Trump sẽ giúp ích cho tăng trưởng. Mặt khác, “áp thuế quan mạnh tay có thể khơi mào chiến tranh thương mại và làm trầm trọng thêm bức tranh địa chính trị, dẫn đến suy thoái toàn cầu”.

Goldman Sachs: Không tin thuế quan. Nhà kinh tế Ronnie Walker của Goldman Sachs không tin lời đe dọa thuế quan của ông Trump. Ông Walker dự đoán Mỹ sẽ áp thuế 20% lên hàng nhập khẩu từ Trung Quốc, trái ngược với con số 60% mà ông Trump tuyên bố. Tuy các yếu tố vĩ mô cho thấy lạm phát đang trên đà quay trở lại mức mục tiêu của Fed, ông Walker lưu ý “thuế quan có khả năng trì hoãn việc lạm phát quay trở lại mức 2% vào năm 2025”.

Kỷ nguyên khí đốt của Nga ở châu Âu kết thúc khi hợp đồng trung chuyển qua Ukraine chấm dứt



Nguồn cung khí đốt của Nga cho châu Âu trung chuyển qua Ukraine sẽ bị cắt đứt vào ngày đầu năm mới, khi hợp đồng giữa Kiev và Mátxcova kết thúc mà không được gia hạn. Dữ liệu từ đơn vị vận chuyển khí đốt của Ukraine cho thấy, Nga chưa yêu cầu trung chuyển bất kỳ luồng khí đốt nào qua đường ống của Ukraine đến châu Âu vào ngày 1/1. EU đã tăng gấp đôi nỗ lực giảm phụ thuộc vào năng lượng của Nga sau khi xung đột nổ ra ở Ukraine vào năm 2022, bằng cách tìm kiếm các nguồn thay thế.

Sự thay đổi này đã tác động mạnh mẽ đến Nga, khi tập đoàn xuất khẩu khí đốt Gazprom của Nga ghi nhận khoản lỗ 7 tỷ đô la, lần đầu tiên từ năm 1999, mặc dù đã nỗ lực thúc đẩy xuất khẩu sang khách hàng mới là Trung Quốc. Những khách hàng mua khí đốt còn lại của Nga thông qua Ukraine như Slovakia và Áo cũng đã tìm kiếm nguồn cung thay thế.

Các nhà phân tích dự đoán, tác động từ việc dừng vận chuyển khí đốt từ Nga đến châu Âu qua Ukraine sẽ khá hạn chế. Một đợt tăng giá khí đốt như những gì đã xảy ra ở EU năm 2022 sẽ không lặp lại, vì khối lượng khí đốt trung chuyển qua Ukraine đã giảm xuống còn khá nhỏ. Thị trường khí đốt không biến động nhiều trong ngày cuối năm, với giá khí đốt ở châu Âu chỉ tăng nhẹ.

Nhưng bất chấp những nỗ lực trong việc thay thế nguồn cung cấp từ Nga, châu Âu vẫn sẽ cảm nhận được phần nào tác động, khi chi phí năng lượng cao hơn ảnh hưởng đến khả năng cạnh tranh trong ngành công nghiệp của họ so với Mỹ và Trung Quốc.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

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

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,4%	6,6%
OECD	6,6%	6,5%
IMF	5,8%	6,1%
UOB	6,4%	6,6%
HSBC	7,0%	6,5%
Standard Chartered Bank	6,8%	6,7%
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



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

Tin Tài chính - NH

<https://vietnambiz.vn/6-nhiem-vu-cho-nganh-chung-khoan-nam-2025-2025121241532.htm>
<https://cafef.vn/viet-nam-dong-mat-gia-manh-nhat-trong-13-nam-du-nhnn-ban-luong-lon-ngoai-te-can-thiep-188250102151551507.chn>
<https://vietstock.vn/2025/01/chinh-sach-tien-te-8216thu-lua8217-dau-nam-2025-757-1257330.htm>

Tin KT VN

<https://vietstock.vn/2025/01/ba-nam-rcep-co-hieu-luc-khang-dinh-vai-tro-trong-nen-kinh-te-mo-768-1257450.htm>
<https://vietnambiz.vn/viet-nam-se-tang-truong-manh-trong-nam-2025-nho-gia-tang-thi-phan-trong-san-xuat-va-xuat-khau-toan-cau--20241230174459106.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietnambiz.vn/trumponomics-20-suong-mu-giang-loi-hay-con-dao-hai-luoi-voi-nen-kinh-te-my-20251282159442.htm>
<https://cafef.vn/ky-nguyen-khi-dot-cua-nga-o-chau-au-ket-thuc-khi-hop-dong-trung-chuyen-qua-ukraine-cham-dut-188250102035259554.chn>