

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

- ☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ
- ☐ Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG
- ☐ 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 – NGÂN HÀNG

- Chuyên gia: Khả năng NHNN tiếp tục cắt giảm lãi suất điều hành là ở mức thấp, nhưng không nên loại trừ hoàn toàn
- Chính phủ sẽ không vì áp lực lạm phát mà tăng lãi suất
- Margin tăng, song rủi ro giảm

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- PMI tháng 4: Số lượng đơn đặt hàng mới ngành sản xuất tăng mạnh trở lại
- Hơn 86.000 doanh nghiệp dừng kinh doanh trong 4 tháng đầu năm

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Nền kinh tế Trung Quốc phát đi tín hiệu tích cực
- Ảnh hưởng lạm phát giá cả hàng hóa tại Lào vẫn tiếp tục tăng

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 03/05/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,216.36	↑	0.57%
HNX - INDEX	227.49	↑	0.30%
DOW JONES INDUS	38,225.66	↑	0.85%
EURO STOXX 50 PR	4,890.61	↓	-0.62%
CSI 300 INDEX	3,604.39		0.00%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	85.200	↑	0.59%
Quốc tế (USD/Oz)	2,301.46	↓	-1.01%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.241	↓	0.00%
DXY	105.35	↓	-0.40%
EUR/USD	1.0738	↑	0.24%
USD/JPY	152.84	↓	-1.99%
USD/CNY	7.2410		0.00%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	79.15	↓	-0.10%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0.36% xuống còn 105.34. Đồng USD đã yếu hơn vào hôm qua sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED), ông Jerome Powell xác nhận, xu hướng nới lỏng của ngân hàng trung ương là loại trừ khả năng tăng lãi suất.

Trọng tâm kinh tế lớn tiếp theo của Mỹ có thể thúc đẩy những biến động tiếp theo trên thị trường tiền tệ, đó là báo cáo việc làm tháng 4, được công bố hôm nay 3/5, dự kiến cho thấy các nhà tuyển dụng đã tạo thêm 243,000 việc làm trong tháng 4.



- Giá vàng giao ngay giảm 0.5% xuống còn 2,306.69 USD/Ounce. Giá vàng giảm khi sự tập trung quay trở lại với khả năng lãi suất Mỹ có thể sẽ cao hơn trong thời gian dài hơn, đồng thời nhà đầu tư cũng dự báo dữ liệu kinh tế có thể ảnh hưởng đến lộ trình chính sách của FED.

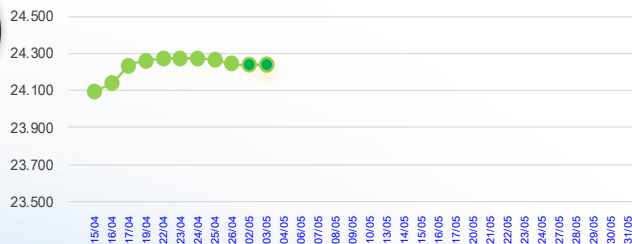


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 0.49% lên 79.40 USD/thùng. Giá dầu WTI khởi sắc sau khi bị bán tháo xuống mức thấp nhất trong 7 tuần do dự trữ xăng dầu tại Mỹ tăng vì nhu cầu giảm.

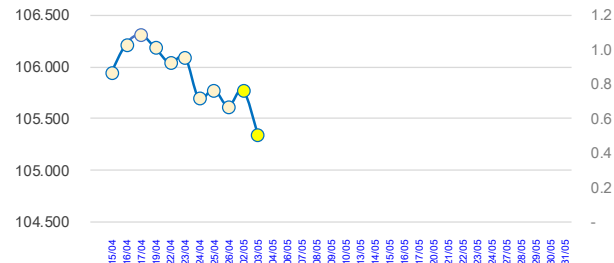
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



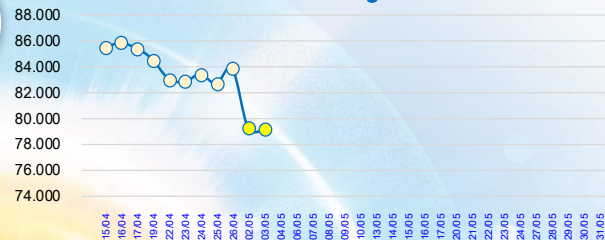
Tỷ giá trung tâm - Tháng 05/2024



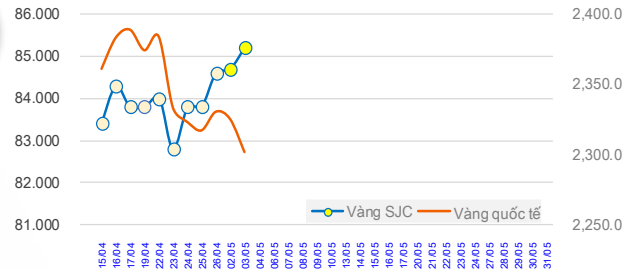
Chỉ số DXY - Tháng 05/2024



Giá dầu thô - Tháng 05/2024



Giá vàng - Tháng 05/2024



Chuyên gia: Khả năng NHNN tiếp tục cắt giảm lãi suất điều hành là ở mức thấp nhưng không nên loại trừ hoàn toàn



Trong báo cáo mang tên "Việt Nam (VN): Một sự khởi đầu tích cực cho năm 2024" được thực hiện bởi Bộ phận Nghiên cứu thị trường và Kinh tế (KT) toàn cầu của UOB, các nhà phân tích đánh giá, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã phản ứng nhanh chóng vào đầu năm 2023 trước những thách thức và tình trạng suy thoái KT với các đợt cắt giảm lãi suất (LS) liên tiếp. Lần giảm LS chính sách cuối cùng diễn ra vào tháng 6/2023, khi LS tái cấp vốn được cắt giảm tổng cộng 150 điểm cơ bản xuống 4,50%. Tuy nhiên, với tốc độ hoạt động KT đang được cải thiện và triển vọng tăng trưởng tốt hơn vào 2024, khả năng cắt giảm LS tiếp theo vẫn ở mức thấp nhưng không nên loại trừ hoàn toàn. Tỷ lệ lạm phát tăng nhanh gần đây có thể khiến NHNN thận trọng hơn nữa trong bất kỳ thay đổi nào về LS chính sách. Ngoài ra, thay vì tiếp tục hạ Ls với các hạn chế trong tính toán mức chặn dưới, Chính phủ đã chuyển trọng tâm sang các biện pháp phi Ls để hỗ trợ nền KT. Các chuyên gia của UOB cho rằng, nhu cầu tín dụng thấp là do nhiều nguyên nhân và có thể phải cần 1 thời gian để trở lại trạng thái bình thường. Tuy nhiên, sẽ có thêm công cụ để NHNN triển khai quản lý thanh khoản của hệ thống. Luật Các tổ chức tín dụng sửa đổi gần đây, có hiệu lực từ ngày 1/7/2024, tạo khuôn khổ cho các khoản vay đặc biệt từ NHNN, bao gồm các khoản vay không Ls và các khoản vay không cần tài sản thế chấp, từ đó có thể hướng tới các mục tiêu chính sách cụ thể cho phép hỗ trợ các lĩnh vực quan trọng và để triển khai hoạt động thanh khoản khẩn cấp khi cần thiết.

Chính phủ sẽ không vì áp lực lạm phát mà tăng lãi suất



Chuyên gia KT Đinh Thế Hiển cho biết, về lý thuyết thì khi lạm phát tăng, NHNN sẽ nâng LS để giảm tiêu dùng và từ đó làm giảm lạm phát nhưng quan sát tại VN trong nhiều năm nay không phải lúc nào cũng vậy và không phải lúc nào lạm phát cũng gắn với tiền rẻ, tức LS thấp. Hiện LS đang thấp trong nhiều năm trở lại. Tuy nhiên, Chính phủ cũng đã xem xét và cân nhắc liệu có nên thay đổi những chính sách xuyên suốt trong 2024 chỉ vì mức tăng hơi cao trong Q.I/2024. Chính phủ giữ LS hợp lý để chi phí doanh nghiệp (DN) theo đó cũng ở mức hợp lý. Các DN đang cạnh tranh với thế giới, do đó Ls cho vay hợp lý chỉ nên #7% mà không nên hơn. Tỷ giá Q.I/2024 và trong 20 ngày tháng 4 đã tăng khá mạnh. Nếu xét từ đầu năm 2024, tỷ giá đang tăng rất mạnh và gây lo ngại. Tuy nhiên, nếu tỷ giá không xuống và giữ suốt năm nay, tức ▲5-6% sv đầu năm thì vẫn hợp lý. Theo ông Hiển, Chính phủ không điều chỉnh tăng tỷ giá vì thiếu USD mà có thể do yếu tố “neo” nhiều năm và những lo ngại của nhà đầu tư khi giữ bất động sản hay LS gửi tiết kiệm thấp nên nhất thời quay lại với USD. Do vậy, vấn đề khan hiếm USD sẽ không quá nghiêm trọng. Các DN sẽ không còn động lực giữ USD nữa, lúc đó sẽ có hoạt động bán ra và NHNN sẽ mua bù lại vào những thời điểm không bị căng thẳng thiếu hụt như bây giờ. Bà Trang đánh giá tỷ giá như hiện nay chưa quá áp lực, ít nhất là trong ngắn hạn.

Margin tăng, song rủi ro giảm



Thống kê của FiinTrade từ báo cáo tài chính Q.I/2024 của 52 công ty chứng khoán, đại diện 94% quy mô vốn chủ sở hữu toàn ngành chứng khoán cho thấy, dư nợ margin cuối tháng 3/2024 là #193.300 tỷ đồng, **↑62,4%** sv cùng kỳ 2023 và **↑11,2%** sv cuối năm 2023. Theo phân tích của FiinTrade, tỷ lệ dư nợ margin/tổng vốn chủ sở hữu các công ty chứng khoán tính đến cuối tháng 3/2024 là 0,87 lần, tăng sv mức 0,75 lần cuối năm 2023 nhưng thấp hơn đáng kể sv mức 1,3 lần cuối tháng 3/2022. Lý do là quy mô vốn chủ sở hữu của các công ty chứng khoán tăng mạnh trong thời gian qua. Giám đốc Chi nhánh Tp.HCM, Công ty Chứng khoán DSC cho rằng, với quy mô và thanh khoản thị trường tăng, việc margin “nở ra” được xem là tất yếu. Bên cạnh đó, số liệu của FiinTrade cho thấy, số dư tiền gửi của nhà đầu tư tại các công ty chứng khoán đến cuối tháng 3/2024 tăng hơn 21.000 tỷ đồng (**↑26%**) sv cuối năm 2023, lên gần 100.800 tỷ đồng. Đây là mức tăng theo quý mạnh nhất trong 5 năm gần đây. Đặc biệt, sau nhịp điều chỉnh của thị trường giữa tháng 4/2024, số dư margin tại các công ty chứng khoán **↓10%**, về mức cuối năm 2023, trong khi chỉ số VN-Index ghi nhận mức điểm cao hơn. Do đó, rủi ro tổng thể về margin không tăng. Mặt khác, thanh khoản thị trường giai đoạn đầu năm 2024 **↑40%** sv tháng cuối năm 2023, trong khi dư nợ margin tính đến cuối tháng 3/2024 tăng chưa đến 15% và vòng quay margin được cải thiện đáng kể.

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

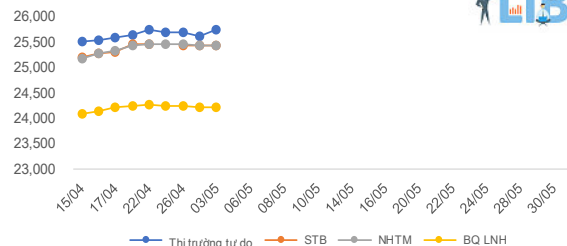
Tăng trưởng huy động của Ngành



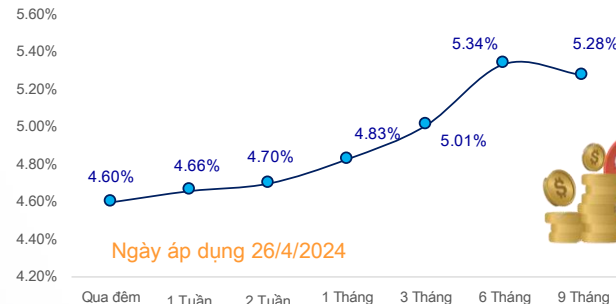
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 05/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng

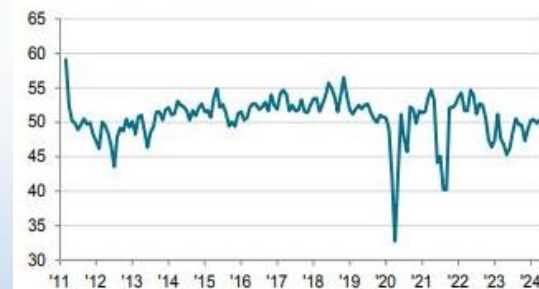


Ngày áp dụng 26/4/2024

Qua đêm 1 Tuần 2 Tuần 1 Tháng 3 Tháng 6 Tháng 9 Tháng

PMI tháng 4/2024: Số lượng đơn đặt hàng mới ngành sản xuất tăng mạnh trở lại

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 11 đến ngày 22 tháng 4 năm 2024.

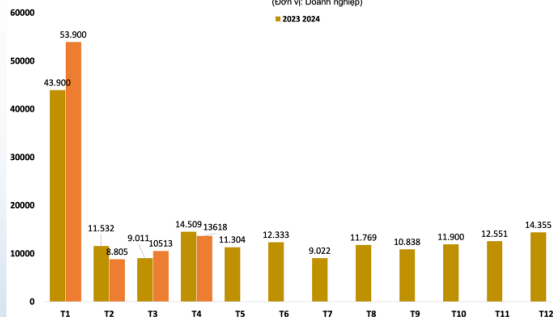
Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (Manufacturing Purchasing Managers' Index™ PMI®) ngành sản xuất (SX) VN của S&P Global tăng trở lại lên trên ngưỡng 50 điểm trong tháng 4, khi đạt 50,3 sv 49,9 điểm của tháng 3. Kết quả chỉ số cho thấy, sức khỏe ngành SX cải thiện nhẹ và đây là lần cải thiện thứ 3 trong 4 tháng qua. Điểm tích cực chính của kỳ khảo sát này là số lượng đơn đặt hàng mới đã tăng trở lại và mức tăng là mạnh sau khi giảm nhẹ trong tháng 3. Hơn nữa, tốc độ tăng là nhanh nhất kể từ tháng 8/2022. Nhu cầu thị trường đã cải thiện và thành công trong việc thu hút khách hàng mới. Số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tăng trở lại nhưng mức tăng lần này chỉ là nhẹ và là thấp hơn sv tổng số lượng đơn đặt hàng mới. Tồn kho hàng thành phẩm cũng giảm, 1 phần phản ánh sự cần thiết phải đáp ứng số lượng đơn đặt hàng mới đang tăng mạnh vào thời điểm sản lượng còn hạn chế. Tốc độ giảm chậm lại sv tháng 3. Theo Giám đốc KT S&P Global Market Intelligence: “Số lượng đơn đặt hàng mới của ngành SX của VN đã tăng trở lại 1 cách đáng khích lệ trong tháng 4 sau thời gian yếu kém gần đây. Cũng có 1 số dấu hiệu cho thấy mức độ tăng trở lại có lẽ đã làm các công ty bất ngờ vì họ đã quyết định cho công nhân nghỉ việc sau thời kỳ nhu cầu giảm, từ đó khiến lượng công việc tồn đọng tăng. Do đó, chúng ta có thể sẽ thấy 1 số trong những công nhân này sẽ được quay trở lại làm việc trong tương lai gần. Nói 1 cách rộng hơn, tính chất lên xuống thất thường của số lượng đơn đặt hàng mới gần đây khiến các công ty lo lắng về tương lai. Hy vọng chúng ta có thể thấy 1 môi trường ổn định hơn trong những tháng tới để có thể giúp các nhà SX lập kế hoạch sản lượng và chuẩn bị nguồn lực hiệu quả”.

Hơn 86.000 doanh nghiệp dừng kinh doanh trong 4 tháng đầu năm

Số doanh nghiệp rút lui khỏi thị trường giai đoạn 2023 - 2024

(Đơn vị: Doanh nghiệp)

■ 2023 ■ 2024



Trong 4 tháng đầu năm lượng DN rút lui khỏi thị trường dù đã tăng trưởng chậm lại nhưng vẫn cao hơn số DN thành lập mới. Cụ thể, tháng 4 cả nước có hơn 15.300 DN thành lập mới với số vốn đăng ký là 175.800 tỷ đồng và số lao động đăng ký hơn 95.000 lao động, **↑8,4%** về số DN, **↑55%** về vốn đăng ký và **↓9%** về số lao động sv tháng 3. Sv cùng kỳ 2023, **↓4,1%** về số DN, **↑13,7%** về số vốn đăng ký và **↓20,2%** về số lao động. Vốn đăng ký BQ 1 DN thành lập mới trong tháng đạt 11,5 tỷ đồng, **↑42,9%** sv tháng 3 và **↑18,6%** sv cùng kỳ 2023. Cả nước còn có 8.307 DN quay trở lại hoạt động, **↑175,1%** sv tháng 3 và **↓13,6%** sv cùng kỳ 2023. Tính chung 4 tháng, cả nước có 51.600 DN đăng ký thành lập mới với tổng số vốn đăng ký 508.000 tỷ đồng và tổng số lao động đăng ký 353.800 lao động, **↑3,4%** về số DN, **↑9,3%** về vốn đăng ký và **↑6,8%** về số lao động sv cùng kỳ 2023. Vốn đăng ký BQ 1 DN thành lập mới trong 4 tháng đầu năm đạt 9,9 tỷ đồng, **↑5,7%** sv cùng kỳ 2023. Có hơn 29.700 DN quay trở lại hoạt động (**↑2,4%** sv cùng kỳ 2023), nâng tổng số DN thành lập mới và DN quay trở lại hoạt động trong 4 tháng đầu năm lên 81.300 DN, **↑3%** sv cùng kỳ 2023. BQ 1 tháng có 20.300 DN thành lập mới và quay trở lại hoạt động. Tháng 4, có 7.618 DN đăng ký tạm ngừng kinh doanh có thời hạn, **↑84,1%** sv tháng 3 và **↑6,4%** sv cùng kỳ 2023; có 4.656 DN ngừng hoạt động chờ làm thủ tục giải thể, **↓6,5%** và **↓20,2%**; có 1.344 DN hoàn tất thủ tục giải thể, **↓4,8%** và **↓10,9%**. Tính chung 4 tháng đầu năm 2024, số DN tạm ngừng kinh doanh có thời hạn là 60.900 DN, **↑21,9%** sv cùng kỳ 2023; 19.100 DN ngừng hoạt động chờ làm thủ tục giải thể, **↓9%**; 6.400 DN hoàn tất thủ tục giải thể, **↑4,9%**. BQ 1 tháng có 21.600 DN rút lui khỏi thị trường.

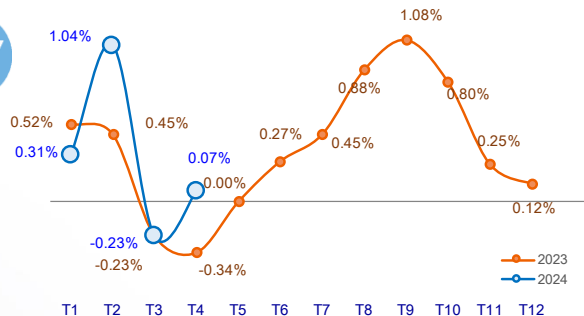
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



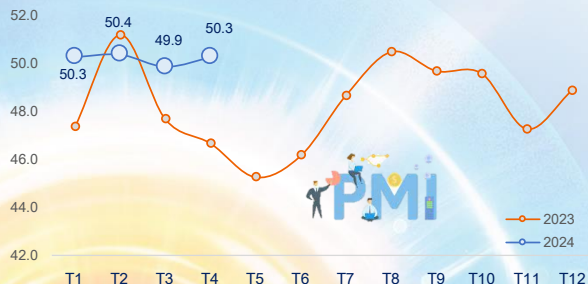
GDP năm 2023 - 2024



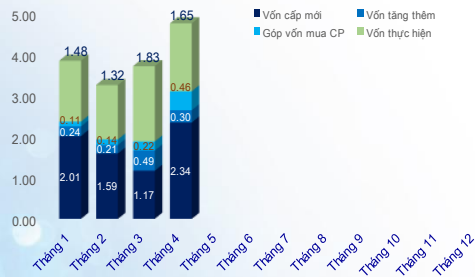
CPI năm 2023-2024



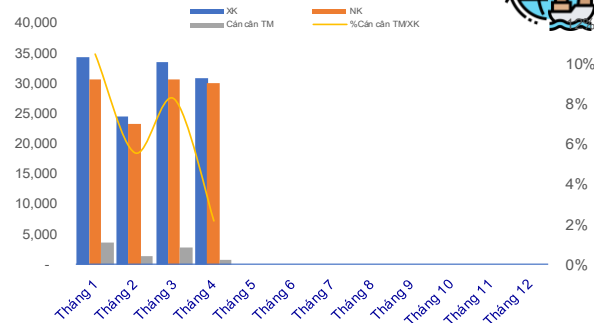
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024

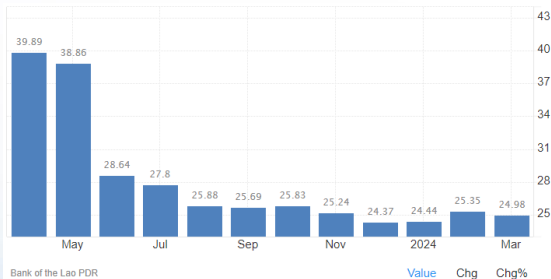


Nền kinh tế Trung Quốc phát đi tín hiệu tích cực



Theo Cơ quan Thống kê Quốc gia Trung Quốc (TQ), hoạt động SX của nước này đã tăng trưởng 2 tháng liên tiếp trong tháng 3&4. Điều này mang đến 1 tín hiệu tích cực cho các nhà chức trách, vốn đang chật vật với nỗ lực vực dậy nền KT khổng lồ khi nhu cầu nội địa yếu và thị trường bất động sản sụt giảm. PMI đạt 50,4, con số này cao hơn 1 chút so với mức 50, là ngưỡng ranh giới giữa tăng trưởng và suy giảm. Mặc dù, giảm so với tháng 3 nhưng PMI tháng 4 vượt mức dự báo 50,3 của các nhà phân tích Bloomberg. Sau khi nới lỏng các biện pháp phòng chống dịch Covid-19 vào cuối năm 2022, Chính phủ TQ đã gặp khó khăn trong việc thúc đẩy phục hồi KT. Trong khi đó, thị trường bất động sản lại ngập trong khó khăn, với giá nhà liên tục giảm trong những tháng gần đây, còn doanh số bán lẻ chịu tác động tiêu cực từ nhu cầu nội địa yếu. Tăng trưởng toàn cầu chậm lại khiến nhu cầu đối với các sản phẩm của TQ ở nước ngoài suy yếu. "Ngành SX vẫn đang trong tình trạng phục hồi và phát triển". Đầu tháng 3, TQ công bố mục tiêu tăng trưởng KT 5% trong 2024, mục tiêu được nhiều chuyên gia cho là tham vọng. Các quan chức TQ đã đưa ra 1 loạt biện pháp nhằm thúc đẩy chi tiêu hạ tầng và phục hồi hoạt động KT, trong đó có kế hoạch phát hành trái phiếu chính phủ. KT TQ tăng trưởng 5,2% trong 2023, 1 con số mà nhiều nhà KT cho rằng là quá cao mặc dù đây đã là mức tăng trưởng thấp nhất của nền KT này kể từ những năm 1990 và không tính những năm đại dịch. Theo KT trưởng Pinpoint Asset Management, dữ liệu PMI của tháng 4 cho thấy "SX được cải thiện nhưng các đơn đặt hàng mới lại giảm so với tháng trước". Điều này cho thấy nhu cầu nội địa vẫn còn khá yếu. "Sự phục hồi KT của TQ trong quý đầu tiên của năm nay 1 phần là nhờ xuất khẩu mạnh. Lĩnh vực bất động sản vẫn chưa ổn định".

Ảnh hưởng lạm phát giá cả hàng hóa tại Lào vẫn tiếp tục tăng



Trung tâm Thống kê quốc gia - Bộ Kế hoạch và Đầu tư Lào vừa công bố báo cáo tỷ lệ lạm phát tháng 4, trong đó cho biết, tỷ lệ lạm phát trong tháng 4 ở mức 24,9%, không khác nhiều so tháng 3 (25%) và giá hàng hóa tiếp tục tăng cao. Các nhóm hàng có tỷ lệ lạm phát cao là quần áo, giày dép **↑37,6%**, hàng chăm sóc sức khỏe và y tế **↑36,1%**, nhà hàng và khách sạn **↑35,3%**; rượu và thuốc lá **↑28,5%** và thiết bị gia dụng **↑27,1%**. Giá hàng hóa tiếp tục tăng cao hơn tháng 3 ở mức 1,6% (tháng 3 là 1,3%); trong đó nhóm hàng hóa có sự chuyển biến nhiều nhất là nhà ở, nước, điện và nhiên liệu nấu ăn **↑3,2%**. Nổi bật nhất là giá gỗ dăm (**↑13,3%**), đá, cát (**↑3,3%**), năng lượng khí gas và nhiên liệu (**↑4,4%**), nhóm chăm sóc sức khỏe và thuốc **↑2,4%**, trong đó đáng chú ý nhất là giá dược phẩm (6,5%), thuốc cảm và ho trẻ em (**↑2,6%**), chi phí giường bệnh (**↑2,9%**), nhóm rượu và thuốc lá **↑2,2%**, giá bia **↑3,2%**. Lạm phát gia tăng tháng 4 chủ yếu là do trong dịp Tết cổ truyền Bun Pi May 2024 của Lào nhu cầu sử dụng các mặt hàng của người dân tăng mạnh nên đã dẫn đến giá một số sản phẩm tăng. Đồng thời, tỷ giá hối đoái tiếp tục suy yếu, trong đó đồng nội tệ kip so USD **↓1,9%**, so THB (Thái Lan) **↓0,6%**; Giá nhiên liệu tăng là 1 yếu tố làm giá thành SX, dịch vụ tăng, trong đó xăng bình thường **↑5,9%**, dầu diesel **↑0,6%**. Trong thời gian tới, giá cả các hàng hóa vẫn có xu hướng tiếp tục tăng do các yếu tố nội tại như khả năng can thiệp vào thị trường tỷ giá còn hạn chế, việc thúc đẩy SX trong nước còn cần thời gian, các biện pháp quản lý giá hàng hóa chưa hiệu quả, cộng với các điều kiện bên ngoài như xung đột trong khu vực và quốc tế ảnh hưởng đến chuỗi SX-cung ứng hàng hóa và dịch vụ khác sẽ ảnh hưởng đến giá cả hàng hóa nhập khẩu của Lào.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,4%	2,4%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	2,9%	3,0%
UNCTAD		



	2024	2025
World Bank	5,5%	6,0%
ADB	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	6,0%	
HSBC	6,3%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

Cập nhật theo dự báo mới nhất của các tổ chức



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 - Ngân hàng

<https://cafef.vn/chuyen-gia-kha-nang-nhnn-tiep-tuc-cat-giam-lai-suat-dieu-hanh-la-o-muc-thap-nhung-khong-nen-loai-tru-hoan-toan-18824050215593479.chn>
<https://vietstock.vn/2024/05/chinh-phu-se-khong-vi-ap-luc-lam-phat-ma-tang-lai-suat-757-1185074.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/margin-tang-song-rui-ro-giam-post344283.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2024/05/pmi-thang-42024so-luong-don-dat-hang-moi-nganh-san-suat-tang-manh-tro-lai-761-1185148.htm>
<https://vietnambiz.vn/hon-86000-doanh-nghiep-dung-kinh-doanh-trong-4-thang-dau-nam-202442920258235.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://bnews.vn/nen-kinh-te-trung-quoc-phat-di-tin-hieu-tich-cuc/331576.html>
<https://bnews.vn/anh-huong-lam-phat-gia-ca-hang-hoa-tai-lao-van-tiep-tuc-tang/331583.html>