



Tin TÀI CHÍNH - NGÂN HÀNG



Tin KINH TẾ VIỆT NAM



Tin KINH TẾ THẾ GIỚI

**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](mailto:kehoach@sacombank.com)

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

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

## Tin nổi bật

Sau khi sụt giảm mạnh trong Q.I, tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) đã có tín hiệu tăng trở lại trong Q.II. Theo dữ liệu từ Wigroup, tỷ lệ CASA của nhóm ngân hàng đã giảm từ mức 20,34% trong cuối năm 2022 về 17,56% vào cuối Q.I và phục hồi lên mức 18,09% vào cuối Q.II. Trong 29 ngân hàng đã công bố báo cáo tài chính, có 21 ngân hàng có tỷ lệ CASA chạm đáy vào Q.I sau đó tăng trở lại vào cuối Q.II. Tỷ lệ CASA của MB và Techcombank, hai ngân hàng dẫn đầu về CASA cũng đã có biến chuyển tích cực so với Q.I.

## Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 03/08/2023)

### Chứng khoán

VN - INDEX	1,220.43	↑	0.24%
HNX - INDEX	241.31	↑	0.82%
DOWN JONES INDUS	35,282.52	↓	-0.98%
EURO STOXX 50 PR	4,336.50	↓	-1.61%
CSI 300 INDEX	3,969.90	↓	-0.70%

### Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	67.200	↓	-0.07%
Quốc tế (USD/Oz)	1,934.2	↓	-0.50%

### Tỷ giá (USD/VND)

USD/VND (BQ LNH)	23.803	↑	0.13%
EUR/USD	1.0939	↓	-0.50%

### Dầu

WTI (USD/th)	79.64	↓	-3.09%
--------------	-------	---	--------



Tài chính

**NGÂN HÀNG**

- Lãi suất tiền gửi tiết kiệm tháng 8 tiếp tục giảm
- Tỷ lệ CASA bắt đầu có những dấu hiệu phục hồi trong Q.II
- Tỷ giá USD/VND sẽ đi về đâu trong nửa cuối năm 2023?



Kinh tế

**VIỆT NAM**

- HSBC: "Bất chấp thách thức, triển vọng FDI của Việt Nam vẫn nguyên vẹn"
- Điểm tựa nào cho tăng trưởng kinh tế những tháng cuối năm?



Kinh tế

**QUỐC TẾ**

- Hoạt động sản xuất của Mỹ tụt giảm trong tháng thứ 9 liên tiếp
- Nỗ lực kích cầu tiêu dùng ở châu Á

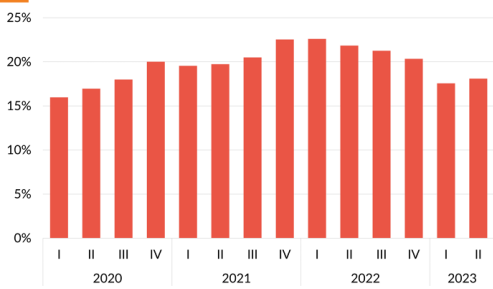
## Lãi suất tiền gửi tiết kiệm tháng 8 tiếp tục giảm



Khảo sát nhanh biểu lãi suất (LS) tiền gửi tiết kiệm niêm yết trên website của các ngân hàng (NH) trong nước như: Agribank, Vietcombank, BIDV, VietinBank, VPBank, MB, ACB, Techcombank, Sacombank, HDBank, SHB, VIB, SeABank, BacABank, TPBank, NCB, KienlongBank, Saigonbank, VietABank, Nam A Bank... trong ngày đầu tiên của tháng 8 cho thấy, sự khác biệt trong biểu LS tiền gửi tiết kiệm ở các kỳ hạn được khảo sát (6,9,12,24 tháng) giữa khối ngân hàng thương mại (NHTM) có vốn Nhà nước và khối NHTM cổ phần. Thời điểm hiện tại, mặt bằng LS huy động đã giảm mạnh sv những tháng đầu năm. Hiện không còn NH nào niêm yết mức LS 8%/năm, mức LS huy động phổ biến cho các kỳ hạn dài của NHTM cổ phần là 5,7-7,8%/năm; tại NH quốc doanh được ghi nhận từ 6,3%/năm... Trên thị trường tiền tệ, mặc dù LS huy động tiếp tục giảm nhưng NH vẫn là nơi được người dân tin tưởng lựa chọn gửi tiền. Số liệu mới nhất từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho biết, đến cuối tháng 5, tổng phương tiện thanh toán tại các tổ chức tín dụng (TCTD), gồm tiền gửi của các tổ chức kinh tế (KT), tiền gửi của dân cư và tiền các khoản phát hành giấy tờ có giá đạt hơn 14,5 triệu tỷ,  $\uparrow$ 2,05% sv cuối năm. Cùng với LS huy động giảm, NHTM đang nỗ lực tiết giảm chi phí để giảm LS cho vay hỗ trợ doanh nghiệp (DN) và người dân. Tại Hội nghị Sơ kết hoạt động 6 tháng đầu năm do Hiệp hội NH tổ chức, các NH đã đồng thuận cam kết giảm LS  $\downarrow$ 1,5-2%/năm đối với cả khoản vay mới và đang còn dư nợ. Từ đó đến nay, rất nhiều NH đã công bố giảm LS cho vay để hỗ trợ DN, qua đó thúc đẩy tín dụng cho nền KT.

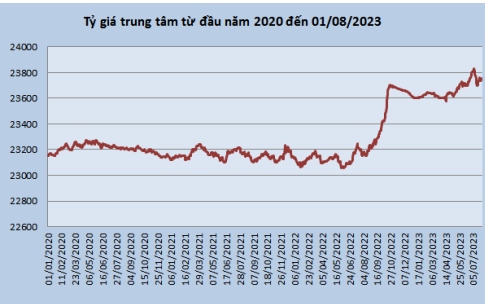
## Tỷ lệ CASA bắt đầu có những dấu hiệu phục hồi trong Q.II

Tỷ lệ CASA trung bình của ngành ngân hàng từ cuối quý I/2020 đến cuối quý II/2023 (%)



Sau khi ghi nhận sụt giảm mạnh trong Q.I, tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) đã có tín hiệu tăng trở lại trong Q.II. Theo dữ liệu từ Wigroup, tỷ lệ CASA của nhóm NH đã giảm từ 20,34% cuối năm 2022 về 17,56% vào cuối Q.I và phục hồi lên 18,09% ở cuối Q.II. Trong 29 NH đã công bố báo cáo tài chính, có 21 NH ghi nhận tỷ lệ CASA chạm đáy vào Q.I sau đó tăng trở lại vào thời điểm cuối Q.II. Tỷ lệ CASA của MB và Techcombank, 2 NH dẫn đầu về CASA, cũng đã ghi nhận biến chuyển tích cực sv Q.I. Trong nhóm Big4, trừ Vietcombank, tỷ lệ CASA của BIDV và VietinBank đã bắt đầu có những dấu hiệu phục hồi. Trong 29 NH, chỉ có 2 NH ghi nhận tỷ lệ CASA tăng lên sv cuối năm trước là VietBank và SeABank, lần lượt  $\uparrow$ 1,7 điểm %,  $\uparrow$ 0,3 điểm%. NHNN đã liên tục cắt giảm LS 4 lần, kéo theo LS huy động của NH đi xuống kể từ cuối Q.I, CASA ghi nhận sự phục hồi tại đa số NH... Giám đốc Tài chính Techcombank cho biết, mặt bằng LS bắt đầu có dấu hiệu đi xuống, người dân không còn có xu hướng gửi tiền tiết kiệm nhiều như trước mà chuyển sang tiền gửi không kỳ hạn để chuẩn bị sẵn sàng cho các cơ hội đầu tư, kinh doanh. Nếu chứng khoán, trái phiếu hay những cơ hội đầu tư khác phục hồi, tỷ lệ CASA sẽ đi lên hơn nữa. Tuy nhiên, trong bối cảnh NHNN nới hạn mức cho vay, NHTM có thể sẽ phải tìm cách huy động tiền gửi 1 cách nhanh chóng, thông qua những kênh khác ngoài CASA. Do đó, số dư tiền gửi không kỳ hạn có thể tiếp tục đi lên trong những quý sau nhưng tỷ lệ CASA có thể không phục hồi mạnh.

## Tỷ giá USD/VND sẽ đi về đâu trong nửa cuối năm 2023?



Tiến sĩ Nguyễn Đức Độ dự báo, tỷ giá sẽ ổn định trong nửa cuối năm 2023, vì hiện cán cân thương mại xuất siêu hơn 12 tỷ USD nên áp lực tăng giá không nhiều. NHNN có thể nới lỏng tiền tệ và mua USD vào. Nếu tỷ giá có tăng/giảm thì biên độ cũng sẽ không quá  $\pm 1\%$ . Cùng quan điểm, tiến sĩ Nguyễn Hữu Huân cũng đánh giá tỷ giá sẽ tiếp tục ổn định trong 2 quý cuối năm, khi hiện nay Việt Nam (VN) vẫn đang thặng dư thương mại. Tuy nhiên, sẽ có rủi ro là khi LS trong nước giảm quá mạnh, tạo ra chênh lệch LS giữa trong nước và quốc tế, từ đó sẽ tạo nên rủi ro dòng vốn rút về và gây áp lực lên tỷ giá USD/VND nhưng áp lực này không quá lớn. Chuyên gia VNDirect cũng nhận định, 1 số yếu tố có thể gây sức ép lên tỷ giá USD/VND trong nửa cuối năm 2023, bao gồm: (i) LS điều hành của FED có thể duy trì ở vùng đỉnh đến cuối năm 2023 để kìm chế lạm phát, trong khi NHNN định hướng tiếp tục hạ LS để hỗ trợ tăng trưởng; (ii) Lạm phát trong nước có thể tăng từ cuối Q.III. Tuy vậy, tỷ giá USD/VND vẫn sẽ được hỗ trợ bởi: Thặng dư thương mại duy trì ở mức cao; FDI và kiều hối ổn định; các thỏa thuận bán cổ phần cho nhà đầu tư nước ngoài dự kiến thực hiện trong nửa cuối năm 2023 sẽ làm tăng nguồn cung ngoại tệ; VN vẫn đang duy trì LS thực ở mức khá cao. Nhìn chung, tỷ giá có thể biến động mạnh hơn trong nửa sau năm 2023 nhưng tỷ giá USD/VND được dự báo dao động không quá  $\pm 2\%$  sv đầu năm 2023.

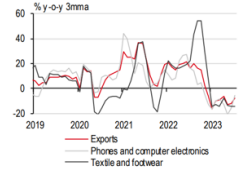
## HSBC: "Bất chấp thách thức, triển vọng FDI của Việt Nam vẫn nguyên vẹn"

Trong báo cáo “Dữ liệu VN tháng 7 - Sự ổn định quý giá”, HSBC cho rằng, tháng 7, xuất khẩu **↓3,5%** sv cùng kỳ, 1 phần do hiệu ứng cơ sở; nhập khẩu **↓9,9%**, mức giảm ít hơn trước đây, dẫn đến thặng dư thương mại lớn ở mức 2,2 tỷ USD. Trong khi đó, tâm lý e dè đối với triển vọng thương mại tiếp diễn, PMI sản xuất vẫn nằm trong vùng thu hẹp ở mức 48,7. Tuy nhiên, các chỉ số tần số cao đang bắt đầu cho thấy 1 số dấu hiệu ổn định. Doanh số bán lẻ tháng 7 **↑7,1%**, chi tiêu cho dịch vụ là động lực chính, **↑7,5%**. Lạm phát toàn phần tháng 7 **↑2,1%** sv cùng kỳ, duy trì tốt dưới mức trần 4,5% của NHNN. Đáng khích lệ hơn, lạm phát cơ bản có xu hướng giảm xuống 4,1% sv cùng kỳ, thấp hơn mức trần. Sau mức tăng trưởng GDP khiêm tốn **↑3,7%** trong nửa đầu 2023, những dấu hiệu tích cực đang âm thầm xuất hiện. Thách thức không hề mờ nhạt nhưng các chỉ số tần suất cao cho thấy 1 số dấu hiệu ổn định tích cực... Bất chấp những thách thức bên ngoài đang tiếp diễn, triển vọng FDI vẫn còn vẹn nguyên. Vốn FDI mới đạt 3% GDP trong Q.II, ngang bằng 2022. Mặc dù, tốc độ tăng trưởng chậm lại sv mức đỉnh hơn 7% trong 2017 nhưng các điều kiện thắt chặt tiền tệ toàn cầu trong những năm gần đây phần nào lý giải cho sự giảm tốc này. Sv các nước trong khu vực, VN vẫn là nước nhận FDI lớn thứ 2 ASEAN tính theo % GDP. Tất cả những yếu tố này mang lại hy vọng rằng lĩnh vực giao thương của VN sẽ phục hồi mạnh mẽ khi chu kỳ thương mại khởi sắc. Ngoài thương mại, các dịch vụ trong nước tiếp tục đóng vai trò là trụ cột hỗ trợ KT... Nhìn chung, dù tình hình chưa khởi sắc hoàn toàn nhưng thật tích cực khi thấy VN đã khởi động nửa cuối năm 2023 với nhiều dấu hiệu cải thiện trong hoạt động KT.

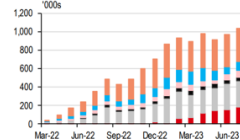
Bảng 1. Tóm tắt các chỉ số kinh tế chính gần đây

	Tháng 5/2023	Tháng 6/2023	Tháng 7/2023
PMI	45.3	46.2	48.7
Xuất khẩu (% y-o-y)	9.1	-11.0	-3.5
Nhập khẩu (% y-o-y)	-20.8	-18.0	-9.9
CPI (% y-o-y)	2.4	2.0	2.1
Sản xuất IP (% y-o-y)	-20.9	-19.0	-16.5

Biểu đồ 1. Xuất khẩu giảm rất nhẹ ở mức 3,5% so với cùng kì trong tháng 7

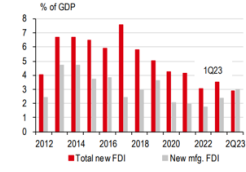


Biểu đồ 3. Lần đầu tiên trong 3 năm qua, Việt Nam đã đón hơn 1 triệu lượt du khách

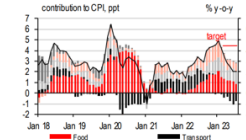


Source: CEIC, HSBC

Biểu đồ 2. FDI tiếp tục là trụ cột hỗ trợ cho tăng trưởng kinh tế Việt Nam



Biểu đồ 4. Lạm phát trong tháng 7 vẫn duy trì dưới mức trần 4,5% của NHNN



Source: CEIC, HSBC

## Điểm tựa nào cho tăng trưởng kinh tế những tháng cuối năm?



Sau 2 quý đầu năm, nhiều tổ chức KT hạ dự báo tăng trưởng cả năm 2023 của VN. Tuy nhiên, các chuyên gia vẫn lạc quan và kỳ vọng KT vào nửa cuối năm sẽ ổn định dần. PGS.TS. Đinh Trọng Thịnh lạc quan cho rằng, nếu giữ được đà tăng trưởng như tháng 5-6, GDP từ nay đến cuối năm sẽ tăng trưởng cao, từ 6,3-6,7%, lạm phát sẽ #3,2-3,5%. Trong trường hợp nền KT phản ứng tốt hơn với tăng trưởng xuất khẩu cao, tăng trưởng GDP có thể đạt 6,7-7,3%, lạm phát có thể cao hơn 3,5-3,8%. Kết quả này còn tùy theo phương thức tính toán như giá cả hàng hóa, khả năng tiêu thụ, khả năng tăng trưởng sản xuất của các DN. Càng nhiều yếu tố tính toán thì càng phức tạp nhưng độ chính xác sẽ càng cao. Theo chiều hướng các DN cũng như hộ kinh doanh sẽ tự vận động để tồn tại và phát triển, tận dụng tối đa cơ hội để tăng trưởng và dự báo sẽ gần hơn với thực tiễn. Động lực thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu từ các công ty có vốn FDI. Giám đốc phụ trách mảng giao dịch ngoại hối và phái sinh của Shinhan bank VN đã đưa dự báo về LS và tỷ giá trong những tháng còn lại của năm: Chỉ số giá tiêu dùng nửa đầu năm là 3,3%, thấp hơn mục tiêu điều hành 4,5% của Chính phủ. Trong bối cảnh giá cả trong nước ổn định và Chính phủ đang đẩy mạnh các chính sách kích thích KT, chính sách nới lỏng tiền tệ của NHNN có nhiều khả năng sẽ tiếp tục được thực hiện trong nửa cuối năm. Đặc biệt, khi xét đến khả năng chấm dứt chu kỳ tăng LS của FED vào nửa cuối năm, dự kiến trong 6 tháng cuối năm nay, NHNN sẽ **↓#0,5 điểm %** LS điều hành. Tỷ giá đã quay trở lại mức trong thời kỳ đại dịch, khi lãi suất điều hành ở mức thấp. Tuy nhiên, cũng không thể loại trừ khả năng chính sách nới lỏng sẽ được NHNN đẩy mạnh hơn khi áp lực lên hệ thống NH leo thang, do thị trường bất động sản vẫn còn gặp nhiều khó khăn.



## Hoạt động sản xuất của Mỹ tụt giảm trong tháng thứ 9 liên tiếp



Hoạt động sản xuất (SX) của Mỹ vẫn ở mức thấp trong tháng 7, khi số lượng đơn đặt hàng mới được cải thiện nhưng việc làm tại nhà máy giảm xuống mức thấp nhất 3 năm. Chỉ số nhà quản lý mua hàng lĩnh vực SX tháng 7 tăng lên 46,4 điểm, từ mức 46 của tháng 6, thấp nhất kể từ tháng 5/2020. Đây là tháng thứ 9 liên tiếp PMI <50, giai đoạn dài nhất kể từ cuộc Đại suy thoái 2007-2009. Tuy nhiên, chỉ số về đơn đặt hàng mới lại tăng lên mức 47,3 trong tháng 7, mức cao nhất kể từ tháng 10/2022, tăng từ mức 45,6 của tháng 6. Mặc dù, LS cho vay tăng cao, triển vọng của đơn đặt hàng đang được cải thiện khi nhu cầu về hàng hóa giữ vững, khuyến khích DN bổ sung hàng trong kho. Lượng hàng trong kho của các nhà máy và khách hàng vẫn ở mức thấp là dấu hiệu tốt cho hoạt động SX trong tương lai. Số lượng đơn đặt hàng thấp đang ảnh hưởng đến các yếu tố đầu vào. Thước đo giá mà các nhà SX phải trả đã tăng lên 42,6 điểm, sv mức 41,8 của tháng 6 nhưng vẫn ở mức thấp. Trong khi đó, hiệu suất giao hàng của các nhà cung cấp cho DN SX tiếp tục tăng tháng thứ 10 liên tiếp. Với việc các đơn đặt hàng vẫn giảm, việc làm trong nhà máy đang ít đi. Chỉ số về việc làm trong nhà máy đã giảm xuống mức 44,4, thấp nhất kể từ tháng 7/2020, giảm từ mức 48,1 của tháng 6. Triển vọng SX trong ngắn hạn của Mỹ vẫn còn ảm đạm nhưng đầu tư của chính phủ Liên bang có thể sẽ thúc đẩy lĩnh vực này trong thời gian tới. Các đạo luật như Luật cơ sở hạ tầng (CSHT), Đạo luật giảm lạm phát, Đạo luật CHIPS và Khoa học đang thúc đẩy làn sóng đầu tư vào xây dựng và SX, thúc đẩy tăng trưởng KT Mỹ trong Q.II.

## Nỗ lực kích cầu tiêu dùng ở châu Á

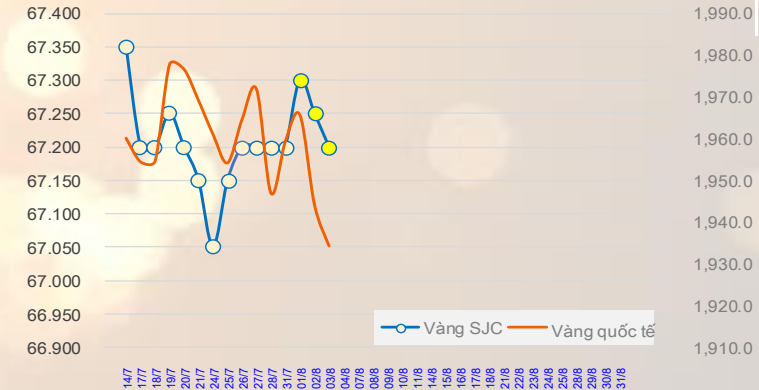


Hoạt động SX của Trung Quốc (TQ) bị thu hẹp trong tháng 7, khiến các nhà hoạch định chính sách gặp thách thức trong khôi phục đà phục hồi của nền KT thời hậu đại dịch. Trong nỗ lực khôi phục đà tăng trưởng, Ủy ban Cải cách và Phát triển quốc gia TQ (NDRC) vừa đưa ra 1 loạt biện pháp nhằm thúc đẩy tiêu dùng nhiều mặt hàng và dịch vụ. Trước đó, NDRC công bố các biện pháp thúc đẩy đầu tư tư nhân vào cơ sở hạ tầng và tăng cường tài chính cho dự án tư nhân. Bên cạnh 1 loạt biện pháp kích thích tăng trưởng KT, TQ thời gian qua vẫn duy trì LS ở mức thấp, trái ngược với Mỹ và các nước khác mạnh tay tăng LS để kiềm chế lạm phát. LS thấp hơn giúp DN có nhiều động lực đi vay trong khi cắt giảm LS tiền gửi, về mặt lý thuyết, thúc đẩy người dân tăng chi tiêu. Tại Nhật Bản, khảo sát của Ngân hàng Trung ương (BOJ) cho thấy, tâm lý kinh doanh được cải thiện trong Q.III khi chi phí nguyên liệu thô đạt đỉnh và việc dỡ bỏ các biện pháp phòng dịch đã giúp nâng cao sản lượng của nhà máy và tăng chi tiêu tiêu dùng. Đây được xem là dấu hiệu cho thấy, nền KT đang trên đà phục hồi ổn định. Theo nhà KT trưởng tại Viện Nghiên cứu KT Itochu, chi tiêu vốn mạnh mẽ đã dẫn đến tâm lý lạc quan hơn ở các nhà SX. Thống đốc BOJ đã nhiều lần nhấn mạnh cần phải duy trì CSTT siêu nới lỏng cho đến khi đạt mục tiêu lạm phát 2% bền vững, cùng với sự tăng trưởng tiền lương vững chắc... Trong khi đó, chính phủ Ấn Độ đang ưu tiên phát triển CSHT, đặc biệt là đường bộ và đường sắt. Mục tiêu ngân sách gần đây là tiếp tục chương trình cho vay không LS trong 50 năm để chính quyền các bang thúc đẩy đầu tư vào CSHT.

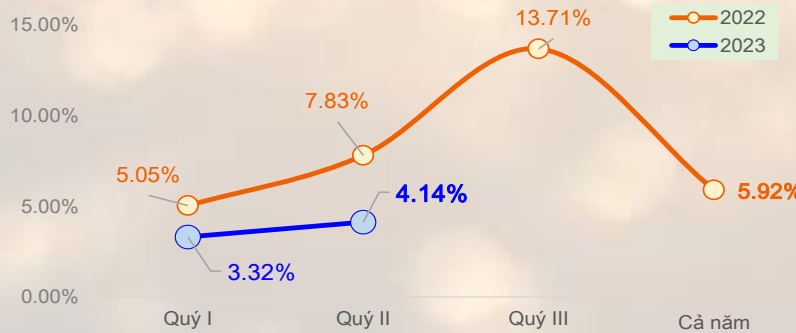
### CPI 2022-2023



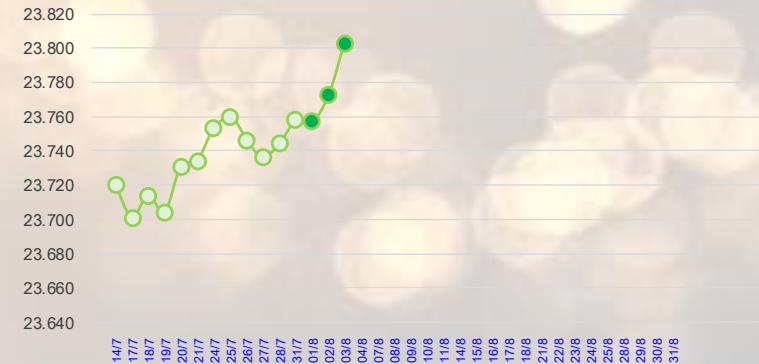
### Giá vàng Tháng 8/2023



### GDP 2022 - 2023



### Tỷ giá trung tâm Tháng 8/2023



## DỰ BÁO TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ NĂM 2023 - 2024

TỔ CHỨC DỰ BÁO	THẾ GIỚI		VIỆT NAM	
	2023	2024	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%	6,0%	
IMF	2,8%		5,8%	
OECD	2,7%		6,5%	
Liên hiệp quốc	2,5%			
Standard Chartered			5,4%	
ADB			5,8%	6,2%
HSBC			5,2%	
VNDirect			5,5%	
VDSC			4,5%	
UOB			5,2%	



(\* ) 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](https://www.sbv.gov.vn/TyGia/faces/TyGia.jspx?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4)

### Tin Tài chính Ngân hàng

<https://vietstock.vn/2023/08/ty-gia-usdvnd-se-di-ve-dau-trong-nua-cuoi-nam-2023-757-1094795.htm>  
<https://vietnambiz.vn/ty-le-casa-co-the-da-cham-day-mb-van-vuot-techcombank-va-vietcombank-giu-vung-vi-tri-quan-quan-20238115048107.htm>  
<https://cafef.vn/lai-suat-tien-gui-tiet-kiem-thang-8-2023-tiep-tuc-giam-188230802070502586.chn>

### Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2023/08/hsbc-bat-chap-thach-thuc-trien-vong-fdi-cua-viet-nam-van-nguyen-ven-761-1095432.htm>  
<https://vietstock.vn/2023/08/diem-tua-nao-cho-tang-truong-kinh-te-nhung-thang-cuoi-nam-761-1095329.htm>

### Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2023/08/hoat-dong-san-xuat-cua-my-tut-giam-trong-thang-thu-9-lien-tiep-775-1095378.htm>  
<https://cafef.vn/no-luc-kich-cau-tieu-dung-o-chau-a-188230802151353741.chn>

