

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

- Lãi suất liên ngân hàng tăng vọt, kỳ hạn qua đêm lên cao nhất 3 tháng
- Điểm sáng trên thị trường trái phiếu
- Thị trường đón thêm gần 173.000 tài khoản mới trong tháng 9

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Nhiều khoản thu ngân sách chủ chốt đang đuối sức trong giai đoạn nước rút
- Chuyên gia: Lãi suất 2024 khó giảm thêm, tăng trưởng GDP chủ yếu trông vào chính sách tài khoá

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Hệ lụy với kinh tế Mỹ khi lãi suất tăng lên 7%

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 05/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,128.67	↑	0.95%
HNX - INDEX	230.20	↑	1.55%
DOWN JONES INDUS	33,129.55	↑	0.39%
EURO STOXX 50 PR	4,099.85	↑	0.10%
CSI 300 INDEX	3,689.52		0.00%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	68.900	↓	-0.07%
Quốc tế (USD/Oz)	1,821.0	↓	-0.09%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.084	↓	0.00%
DXY	106.79	↓	-0.27%
EUR/USD	1.0503	↑	0.31%
USD/JPY	148.92	↓	-0.18%
USD/CNY	7.2980		0.00%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	84.44	↓	-5.62%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) giảm 0,23%, xuống mốc 106.77. USD quay đầu giảm vào phiên giao dịch vừa qua, hệ quả của sự sụt giảm của lãi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ, trong bối cảnh một loạt dữ liệu không mấy khả quan về nền kinh tế lớn nhất thế giới, làm giảm kỳ vọng về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ tăng lãi suất một lần nữa trước khi kết thúc 2023.



- Đồng EUR hiện giao dịch ở mức thấp nhất trong năm nay là gần 1.05 USD, giảm 3% so với USD trong quý 3/2023. Đồng tiền châu Âu trên đà giảm năm thứ ba liên tiếp.



- Giá vàng giảm 0.1% xuống 1,821.69 USD/Ounce. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm ghi nhận mức cao mới nhất trong 16 năm, qua đó khiến các tài sản không mang lợi suất như vàng kém hấp dẫn hơn.

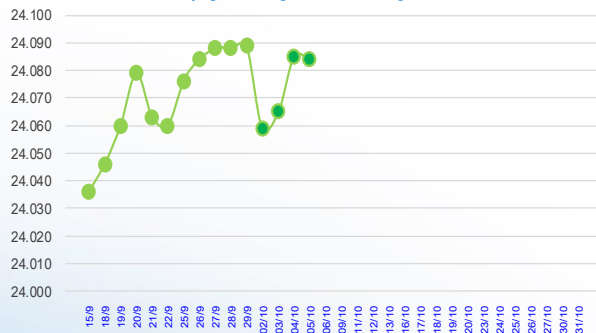


- Giá dầu WTI giảm 5.01 USD, tương đương 5.6%, xuống mức 84.22 USD/thùng. Ngày 4/10, báo cáo từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy lượng xăng thành phẩm được cung cấp cho động cơ, đại diện cho nhu cầu, đã giảm trong tuần trước xuống khoảng 8 triệu thùng/ngày, mức thấp nhất kể từ đầu năm nay.

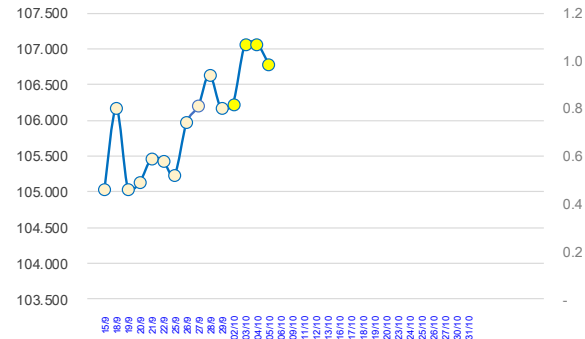
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



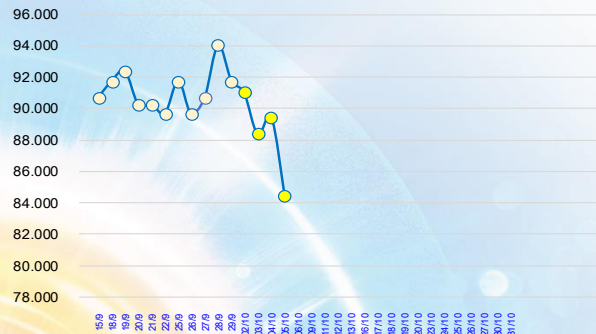
Tỷ giá trung tâm - Tháng 10/2023



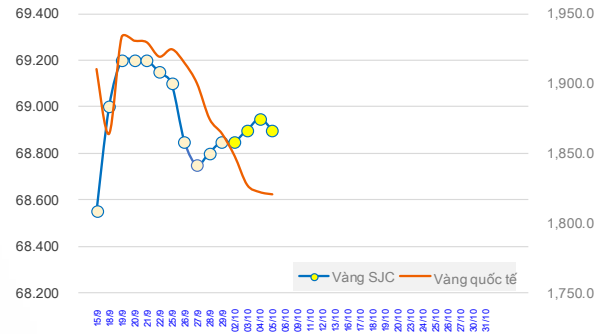
Chỉ số DXY - Tháng 10/2023



Giá dầu thô - Tháng 10/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



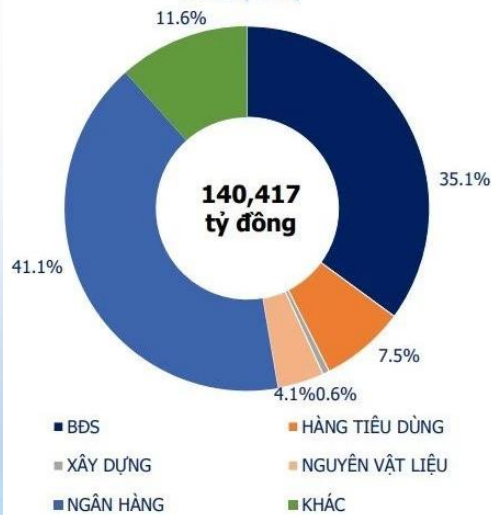
Lãi suất liên ngân hàng tăng vọt, kỳ hạn qua đêm lên cao nhất trong 3 tháng



Theo số liệu mới nhất do Ngân hàng Nhà nước (NHNN) công bố, lãi suất (LS) liên ngân hàng (LNH) tại kỳ hạn qua đêm (kỳ hạn chính chiếm 80-90% giá trị giao dịch) trong phiên 2/10 tăng lên 0,55% từ mức 0,19% ghi nhận vào phiên 29/9. Như vậy, sv phiên giao dịch cuối tháng 9, LS qua đêm LNH đã tăng lên gấp gần 3 lần. Đây cũng là mức LS cao nhất kể từ đầu tháng 7. LS các kỳ hạn chủ chốt khác cũng có xu hướng tăng như: kỳ hạn 1 tuần tăng từ 0,4% lên 0,73%; kỳ hạn 2 tuần tăng từ 0,65% lên 0,81%; kỳ hạn 1 tháng tăng từ 1,3% lên 1,52%... Theo đánh giá của 1 vị chuyên gia, hoạt động phát hành tín phiếu cho thấy tín hiệu về mặt tái kiểm soát LS LNH của Nhà điều hành. Từ đó, nếu xuất hiện các tình huống xấu diễn ra NHNN sẽ dễ dàng điều tiết hơn mà không gây những “cú shock” cho thị trường tiền tệ. Cụ thể, việc hút tiền qua tín phiếu sẽ khiến 1 lượng tiền không lưu thông đi từ hệ thống ngân hàng thương mại (NHTM) về NHNN, không tác động xấu tới tỷ lệ thanh khoản của hệ thống NHTM hay thanh khoản thị trường. Việc hút tiền này không tác động tới thanh khoản chung hay cung cầu ngoại tệ mà chỉ gián tiếp tác động lên tỷ giá. “Việc gọi thầu tín phiếu không tác động trực tiếp lên tỷ giá mà chỉ tác động gián tiếp vào chênh lệch LS. Nó sẽ chỉ thực sự hiệu quả khi NHNN hút hết được lượng tiền thừa không lưu thông khỏi hệ thống. Do đó việc gọi thầu tín phiếu này nhằm đưa ra cho thị trường thông điệp v/v NHNN sẽ tái kiểm soát nhiều hơn LS LNH vào thời điểm cuối năm”.

Điểm sáng trên thị trường trái phiếu

GT PHÁT HÀNH THEO NHÓM NGÀNH
2023 (YTD)

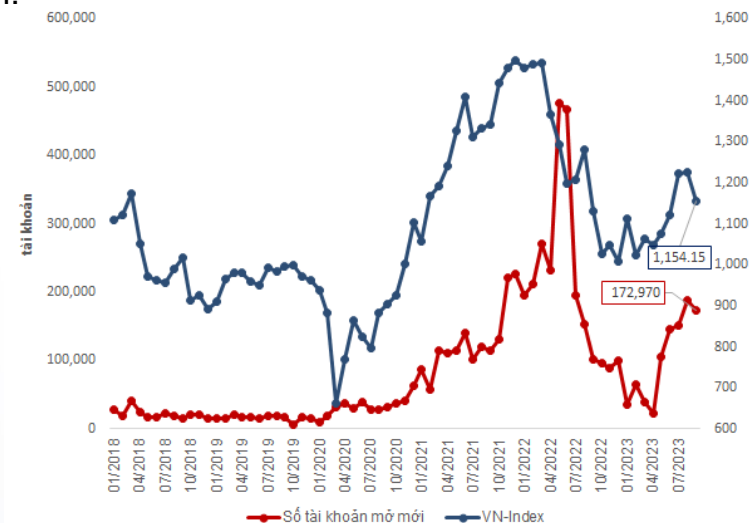


Dữ liệu cập nhật từ Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội cho thấy, thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) đón thêm những tín hiệu tích cực về kết quả phát hành mới. Cụ thể, tính đến ngày công bố thông tin 22/9/2023, đã có 6 đợt phát hành riêng lẻ trong tháng 9 với tổng giá trị 7.265 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị phát hành TPDN được ghi nhận là 149.495 tỷ đồng, với 20 đợt phát hành ra công chúng trị giá 18.289 tỷ đồng (chiếm 12,23% tổng giá trị phát hành) và 119 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 131.205 tỷ đồng (chiếm 87,77% tổng số). Với kết quả trên, thị trường TPDN Việt Nam (VN) tiếp tục cho thấy xu hướng trở lại của hoạt động phát hành mới. Đây cũng là điểm sáng mới trên thị trường TPDN sau hơn 1 năm nhiều biến động. Bên cạnh những trái phiếu phát hành mới, thị trường có những diễn biến tích cực trước 1 số trái phiếu được nhà đầu tư sẵn sàng thỏa thuận để gia tăng thời hạn đầu tư, thường kỳ hạn tăng từ 3 năm lên 5 năm. Những kết quả trên đã và đang phản ánh hiệu quả của Chính phủ trong tháo gỡ những khó khăn, vướng mắc trên thị trường TPDN, đặc biệt từ sau khi Nghị định 08 ban hành ngày 05/3/2023 (sửa đổi, bổ sung 1 số điểm cơ chế trước đó) có hiệu lực... Những chuyển biến tích cực trên thị trường TPDN cũng phản ánh niềm tin của nhà đầu tư đang trở lại, sau những thách thức, sàng lọc và rà soát ngày càng chặt chẽ hơn từ cơ quan quản lý và các bên tham gia thị trường. Nối tiếp xu hướng này, 1 số doanh nghiệp (DN) đang có kế hoạch phát hành mới, với LS kỳ vọng thấp hơn trước.

Thị trường đón thêm 173.000 tài khoản mới trong tháng 9

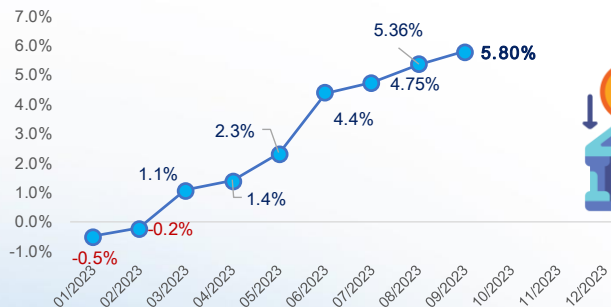


Theo số liệu từ Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán VN, tổng số tài khoản chứng khoán trên thị trường VN tính tới cuối tháng 9 đạt trên 7,8 triệu tài khoản, **↑173.000** tài khoản sv đầu tháng. Tổng số tài khoản mở mới **↓8%** sv tháng 8. Trong đó, lượng tài khoản cá nhân mở mới trong nước đạt 172.600 tài khoản, chiếm 99,8% tổng số lượng tài khoản mở mới trong tháng 9. Con số này **↓8%** sv tháng 8. Số lượng tài khoản mới giảm thuận chiều với thị trường chứng khoán. Khép lại tháng 9, VN-Index dừng ở mức 1,154.15 điểm, **↓6%** sv đầu tháng nhưng **↑15%** sv đầu năm.

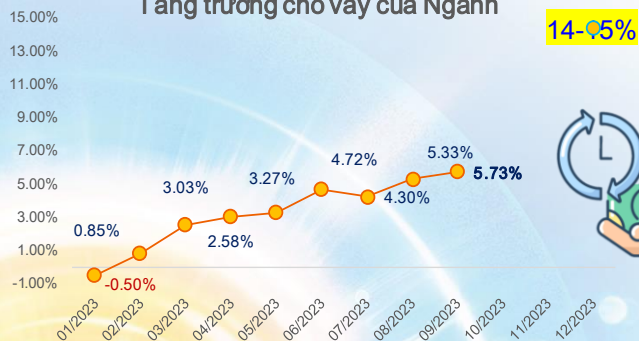


BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, Lãi

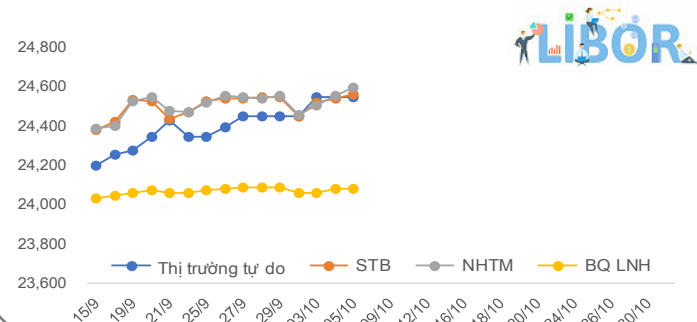
Tăng trưởng huy động của Ngành



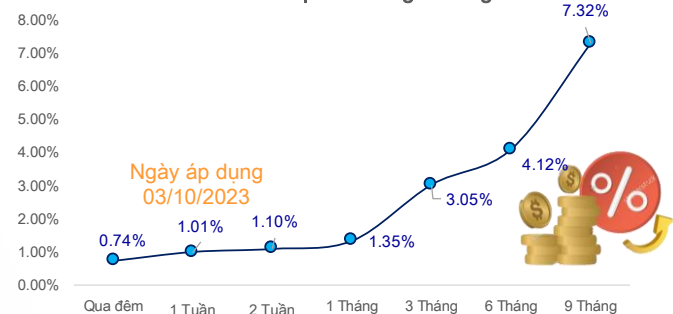
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Nhiều khoản thu ngân sách chủ chốt đang đuối sức trong giai đoạn nước rút



Các khoản thu nội địa và thu từ hoạt động xuất nhập khẩu (XNK) đang chật vật về đích khi thu tháng 9 lần lượt **↓37%** và **↓48%** sv bình quân (BQ) 8 tháng. Lũy kế 9 tháng tổng thu ngân sách Nhà nước (NSNN) ước đạt 1.223.800 tỷ đồng, bằng 75,5% dự toán, **↓8,3%** sv cùng kỳ 2022. Trong đó, thu ngân sách trung ương ước đạt 77,9% dự toán; thu ngân sách địa phương ước đạt 72,6% dự toán. Đến nay mới chỉ có khoản thu từ dầu thô vượt 9,5% dự toán được giao, ước đạt 46.000 tỷ đồng nhưng vẫn **↓22,5%**. Bên cạnh đó, thu từ dầu thô tháng 9 ước đạt 5.600 tỷ đồng, bằng 13,3% dự toán, bằng 110,9% mức thu BQ 8 tháng. Thu cân đối ngân sách từ hoạt động XNK ước đạt 10.000 tỷ đồng, bằng 52% mức thu BQ 8 tháng. Thực hiện nhiệm vụ thu ngân sách trong lĩnh vực hải quan đạt 286.000 tỷ đồng, đạt 63,2% dự toán. Kết quả này tương ứng với tình hình sụt giảm kim ngạch XNK hàng hóa, đặc biệt là kim ngạch hàng hoá XNK có thuế. Bộ Tài chính chỉ rõ, trong Q.III, các chỉ tiêu cân đối vĩ mô được giữ ổn định; GDP Q.III khả quan. Tuy nhiên, thu NSNN tháng 9 chỉ đạt 5,5% dự toán, lũy kế 9 tháng chỉ đạt hơn 75% dự toán. Con số này đặt ra thách thức trong triển khai nhiệm vụ thu NSNN của ngành trong những tháng cuối năm... Một số khoản thu chưa đảm bảo tiến độ dự toán và giảm sv cùng kỳ như thu thuế bảo vệ môi trường ước đạt 42,7% dự toán, **↓26,6%**. Các loại phí, lệ phí ước đạt 72,1% dự toán, **↓11,8%**. Các khoản thu về nhà đất ước đạt 55,5% dự toán, **↓48,5%**.

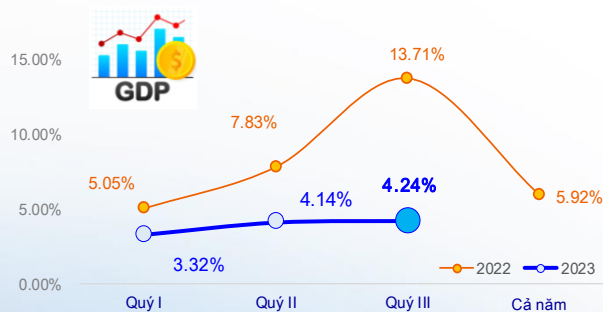
Chuyên gia: Lãi suất 2024 khó giảm thêm, tăng trưởng GDP chủ yếu trông vào chính sách tài khoá



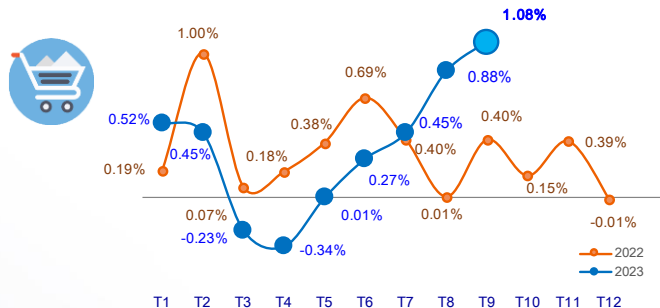
Bàn về câu chuyện triển vọng của nền KT 2024 tại Toạ đàm MBS' Talk, PGS TS Phạm Thế Anh cho rằng, 2024 chính sách tiền tệ (CSTT) khó có thể nới lỏng như 2023 bởi áp lực từ vấn đề tỷ giá và lạm phát. Vì vậy, nền KT chỉ có thể trông chờ nhiều hơn vào chính sách tài khoá. Đồng thời, KT thế giới 2024 cũng sẽ dần tốt lên, đây là yếu tố tích cực để thúc đẩy thị trường trong nước. "KT thế giới toàn cầu sẽ khá hơn từ đó kéo nền KT VN tăng trưởng tốt hơn còn trong nước vẫn phải phụ thuộc vào chính sách tài khoá là chủ yếu". Các động lực của nền KT trong các tháng cuối năm, 3 động lực của nền KT là tiêu dùng - đầu tư - xuất khẩu đều tăng trưởng hoặc phục hồi rất chậm. Tốc độ tăng trưởng tiêu dùng đang giảm qua các quý. Thu nhập của người dân giảm sút rất mạnh, các nguồn tiết kiệm dần cạn kiệt, kể cả khối tư nhân và DN. Các tháng cuối năm đà tăng trưởng tiêu dùng trong các tháng cuối năm vẫn sẽ chậm lại chưa có sự đột biến. 2023 chủ yếu đến từ đầu tư công, giải ngân vốn đầu tư công đã đạt trên 50% kế hoạch còn các thành phần đầu tư tư nhân và đầu tư của khu vực FDI đều chưa đột phá. Xuất khẩu sẽ tiếp tục khó khăn khi KT thế giới dự báo là tiếp tục ở môi trường LS cao và gần đây những bất lợi đến từ việc giá nhiên liệu tăng cao và thời tiết khiến giá lương thực tăng,... Vì vậy, mục tiêu 2023 $\uparrow 6,5\%$ là ngoài tầm tay. Một điểm hạn chế nữa với tăng trưởng GDP 2024 sv 2023 là CSTT khó có thể nới lỏng thêm nữa. "Khi nền KT thế giới chưa hồi phục, chúng ta phải trông chờ nhiều hơn vào tài khoá mà trong đó chủ yếu là đầu tư công".

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

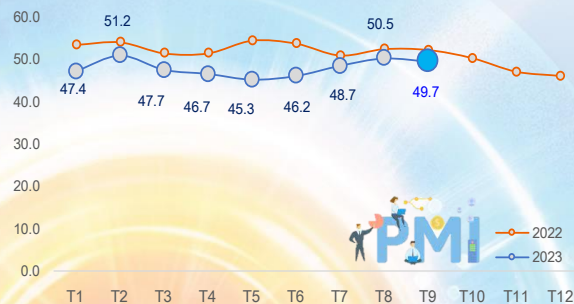
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



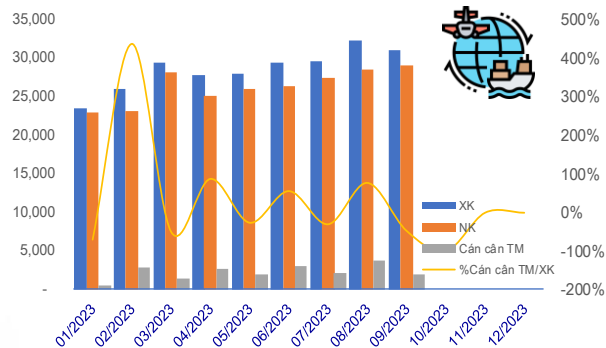
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Hệ lụy với kinh tế Mỹ khi lãi suất tăng lên 7%



CEO JP Morgan cảnh báo, FED có thể còn lâu mới kết thúc chu kỳ nâng LS để kiềm chế lạm phát. Phần lớn chuyên gia cho rằng FED sẽ chỉ nâng LS thêm 1 lần nữa vào tháng 11 với mức $\uparrow 0,25$ điểm % từ mức hiện tại 5,25-5,5%. Theo ông, FED có thể sẽ tiếp tục nâng LS $\uparrow 1,5$ điểm % nữa lên 7%. Vào tháng 3/2022, khi FED bắt đầu chu kỳ nâng LS này, LS đã ở mức 0,25-0,5%. Hiện thế giới vẫn chưa sẵn sàng cho LS ở mức 7%. Các quan chức FED dự đoán sẽ chỉ có thêm 1 lần nâng LS nữa trong 2023 và sau đó LS sẽ giảm xuống vào 2024. Tuy nhiên, người Mỹ cần chuẩn bị cho tình huống LS tăng vọt. Dù vậy, chưa thể đoán trước tác động của việc LS tăng lên 7% đối với nền KT. KT Mỹ có thể hạ cánh mềm, có thể suy thoái nhẹ hoặc suy thoái sâu hơn. Mức LS 7% có thể làm giảm chi tiêu tiêu dùng và đầu tư DN, khiến tăng trưởng KT chậm lại. Có rất nhiều hậu quả xấu có thể xảy ra nhưng kịch bản tệ nhất là đình lạm. Nếu điều đó xảy ra, "rất nhiều người sẽ chật vật". FED đã nâng LS 16 tháng qua để hạ nhiệt KT Mỹ và kìm hãm lạm phát nhưng đến nay, nền KT vẫn khá ổn. Người tiêu dùng đang tiêu tiền và thậm chí có nhiều tiền trước đại dịch. Tuy nhiên, có "2 cơn bão bất thường" có thể đổ bộ vào Mỹ, đó là: (i) Chi tiêu công của Chính phủ đang ở mức cao kỷ lục, kèm theo thâm hụt ngân sách rất cao. Tình hình chi tiêu tài khóa trong dài hạn sẽ kéo lạm phát đi lên, từ đó góp phần đẩy LS tăng; (ii) Căng thẳng địa chính trị, xung đột Nga - Ukraine sẽ tác động đến tất cả mối quan hệ trên toàn cầu, trong đó có thương mại Mỹ - Trung. Quan hệ với Trung Quốc sẽ rất khó cải thiện cho đến khi xung đột tại Ukraine được giải quyết.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%
IMF	2,8%	
OECD	2,7%	



	2023	2024
World Bank	4,7%	5,4%
ADB	5,8%	6,0%
OECD	4,9%	5,9%
IMF	4,7%	5,8%
UOB	5,0%	6,0%
HSBC	5,0%	
Standard Chartered Bank	5,4%	
VNDirect	5,5%	

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/diem-sang-tren-thi-truong-trai-phieu-188231004151817025.chn>
<https://vietstock.vn/2023/10/thi-truong-don-them-gan-173-ngan-tai-khoan-moi-trong-thang-9-830-1111457.htm>
<https://cafef.vn/lai-suat-lien-ngan-hang-tang-vot-ky-han-qua-dem-len-cao-nhat-3-thang-188231004102543783.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vneconomy.vn/nhieu-khoan-thu-ngan-sach-chu-chot-dang-duoi-suc-trong-giai-doan-nuoc-rut.htm>
<https://vietnambiz.vn/chuyen-gia-pham-the-anh-lai-suat-nam-toi-kho-giam-them-tang-truong-gdp-chu-yeu-trong-cho-vao-chinh-sach-tai-khoa-2023104162958991.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/he-luy-voi-kinh-te-my-khi-lai-suat-tang-len-7-2023104152912638.htm>