

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

- Tín dụng xanh chiếm 4,4% tổng dư nợ nền kinh tế, những tiêu chí xanh còn chưa rõ ràng
- Kích cầu tín dụng: Ngân hàng than “một tay vỗ không lên tiếng”
- Thị trường trái phiếu doanh nghiệp 'hạ cánh mềm', dự báo năm 2024 sẽ có những tăng trưởng vượt bậc

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Tăng trưởng kinh tế 2023: Khó khăn là cơ hội để nhận ra điểm yếu

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Lạm phát hạ nhiệt sẽ khiến FED và các NHTW đảo chiều chính sách
- Trung Quốc có thể chọn giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc thay vì lãi suất

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 05/12/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,120.49	↑	1.66%
HNX - INDEX	231.31	↑	2.23%
DOWN JONES INDUS	36,204.44	↓	-0.11%
EURO STOXX 50 PR	4,414.95	↓	-0.08%
CSI 300 INDEX	3,460.14	↓	-0.65%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	73.900	↓	-0.94%
Quốc tế (USD/Oz)	2,029.1	↓	-2.02%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.926	↓	-0.05%
DXY	103.71	↑	0.54%
EUR/USD	1.0840	↓	-0.40%
USD/JPY	147.18	↑	0.62%
USD/CNY	7.1434	↑	0.21%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	73.25	↓	-1.94%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.37%, đạt mốc 103.64. Đồng USD tăng do đặt cược rằng chu kỳ tăng lãi suất của Fed đã kết thúc, điều này đã thúc đẩy nhu cầu đối với các tài sản rủi ro hơn trên thị trường tài chính. Các dữ liệu quan trọng đối với nhà đầu tư trong tuần này là báo cáo việc làm tháng 11 của Mỹ, dự kiến cho thấy nền kinh tế Mỹ sẽ có thêm 180.000 việc làm trong tháng trước, tăng từ mức 150.000 trong tháng 10.



- Giá vàng thế giới giảm hơn 2% xuống 2,029.6 USD/ounce. Mặc dù vàng giảm, nhưng vàng có thể duy trì trên mức 2,000 USD/ounce trong thời gian tới nhờ được hỗ trợ bởi nhu cầu trú ẩn an toàn do lo ngại bất ổn địa chính trị, đồng USD yếu hơn và khả năng cắt giảm lãi suất.

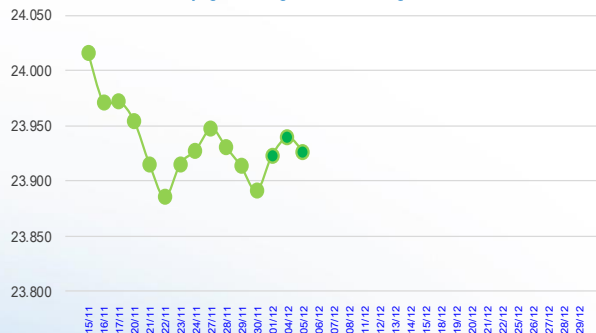


- Dầu thô tương lai WTI tại Mỹ giảm 0.5% còn 73.70 USD/thùng. Dầu kéo dài đà giảm giá trong ngày thứ Hai do áp lực từ sự hoài nghi của đối với quyết định mới nhất của OPEC+ về việc cắt giảm nguồn cung và sự bất ổn xoay quanh nhu cầu nhiên liệu toàn cầu. Dù vậy, nguy cơ gián đoạn nguồn cung từ xung đột ở Trung Đông đã hạn chế đà sụt giảm của nhiên liệu này.

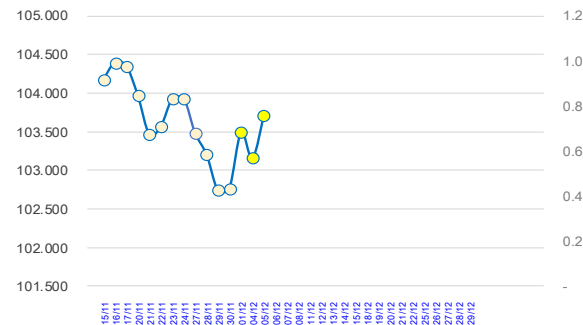
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



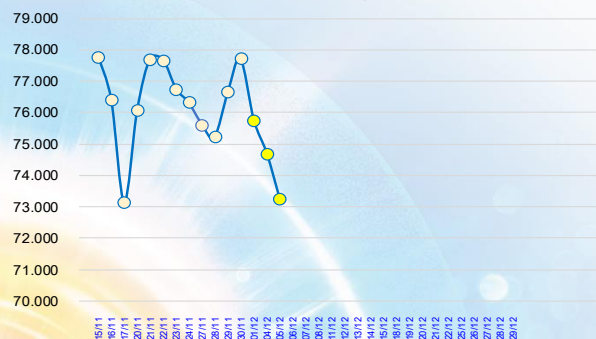
Tỷ giá trung tâm - Tháng 12/2023



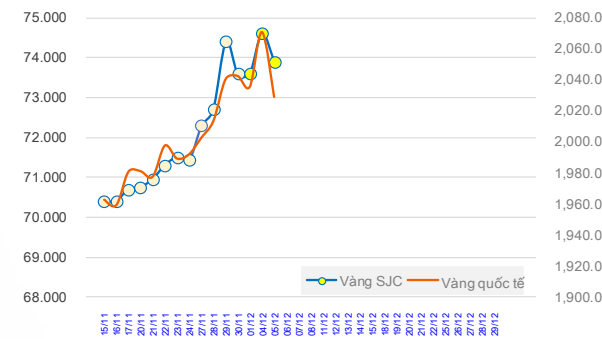
Chỉ số DXY - Tháng 12/2023



Giá dầu thô - Tháng 12/2023

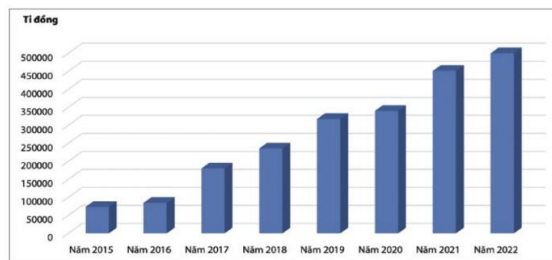


Giá vàng - Tháng 12/2023



Tín dụng xanh chiếm 4,4% tổng dư nợ nền kinh tế, những tiêu chí xanh còn chưa rõ ràng

Hình 1: Dư nợ tín dụng xanh giai đoạn 2015 - 2022



Nguồn: Vụ Tín dụng các ngành kinh tế, NHNN

Tại hội thảo “Dẫn nguồn vốn lớn cho tín dụng xanh” do Báo Đầu tư tổ chức sáng 4/12, lãnh đạo các cơ quan quản lý, các chuyên gia trong nước và quốc tế đã nêu bật được nhu cầu về vốn tín dụng xanh của Việt Nam (VN), khả năng giải ngân vào các dự án cụ thể của doanh nghiệp (DN), cũng như các khó khăn, vướng mắc trong phát triển tín dụng xanh hiện tại. Theo báo cáo mới đây, World Bank ước tính VN cần đầu tư thêm 368 tỷ USD đến 2040, #6,8% GDP/năm để thích ứng với biến đổi khí hậu. Theo số liệu từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN), trong 2017-2022, dư nợ cấp tín dụng của hệ thống đối với các lĩnh vực xanh có mức tăng trưởng bình quân đạt hơn 23%/năm. Bên cạnh những kết quả đạt được, Đại diện Vụ trưởng Vụ Tín dụng các ngành kinh tế (KT) NHNN cho biết, việc triển khai các giải pháp nhằm thúc đẩy tín dụng xanh hiện nay còn gặp 1 số khó khăn. Để tín dụng xanh phát triển thì vấn đề quan trọng là cần tiếp hoàn thiện hành lang pháp lý. Từ đó, có hướng dẫn về danh mục xanh và tiêu chí xác định dự án xanh phù hợp với phân ngành KT của VN làm cơ sở cho các tổ chức tín dụng (TCTD) có căn cứ thẩm định, đánh giá và giám sát khi thực hiện cấp tín dụng xanh. Đồng thời, xây dựng lộ trình thực hiện các cơ chế chính sách hỗ trợ các ngành xanh; Bên cạnh đó, cần nghiên cứu, xây dựng cơ chế, chính sách hỗ trợ phát triển thị trường vốn, thị trường trái phiếu xanh, tạo kênh huy động vốn cho các chủ đầu tư có thêm nguồn lực triển khai các dự án xanh.

Kích cầu tín dụng: Ngân hàng than “một tay vỗ không lên tiếng”



Phát biểu tại cuộc họp với Phó thủ tướng, các ngân hàng (NH) cho rằng, vốn không thiếu nhưng để bơm vốn cho nền KT, bảo đảm mục tiêu tăng trưởng tín dụng, vấn đề không chỉ nằm ở công tác điều hành chính sách tiền tệ (CSTT), tín dụng hay room tín dụng mà còn nằm ở khả năng hấp thụ vốn của nền KT. Thực tế cho thấy, khi thị trường nước ngoài giảm sút, tổng cầu trong nước và thế giới đều giảm, DN không có đơn hàng, co cụm lại, không những không vay vốn mà khi bán được hàng tồn kho họ còn trả lại tiền cho NH. Cho rằng để giải ngân tín dụng cần có giải pháp đồng bộ của các cấp, các ngành, sự nỗ lực vượt khó của các DN để nâng cao khả năng hấp thụ vốn, giống như việc "không thể vỗ tay bằng 1 bàn tay", các ngân hàng thương mại (NHTM) đề nghị cơ quan có thẩm quyền tiếp tục nghiên cứu, triển khai các giải pháp tổng thể hơn, nhất là giải quyết những vướng mắc pháp lý liên quan tới các dự án bất động sản; triển khai các giải pháp kích cầu tiêu dùng trong nước nhất là trong dịp tết nguyên đán sắp tới; đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công để dẫn dắt đầu tư tư, ... qua đó khơi thông "mạch máu" tín dụng. Phát biểu kết luận cuộc họp, Phó thủ tướng Lê Minh Khái đánh giá cao NHNN, các bộ ngành, các NHTM đã phát biểu rất trách nhiệm. Phó thủ tướng đề nghị NHNN nghiên cứu các ý kiến phát biểu của NHTM để phát huy những ưu điểm, khắc phục những vấn đề còn tồn tại để điều hành tín dụng tốt hơn trong thời gian tới.

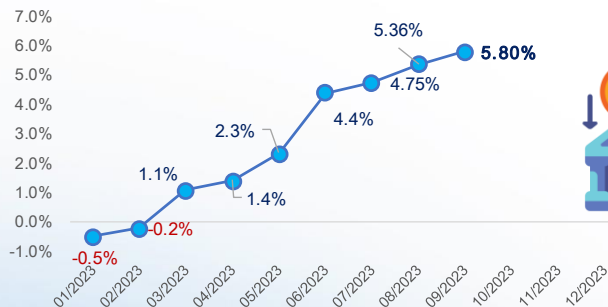
Thị trường trái phiếu doanh nghiệp 'hạ cánh mềm', dự báo năm 2024 sẽ có những tăng trưởng vượt bậc



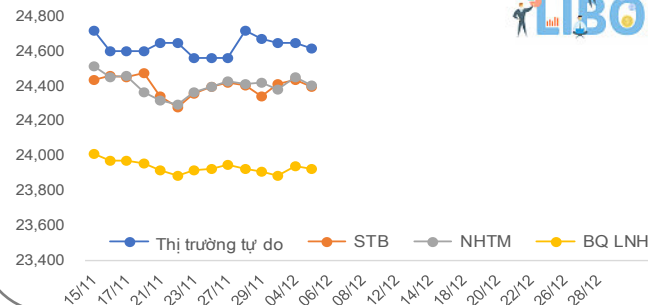
Tại buổi Tọa đàm: "Thúc đẩy phát triển thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) hiệu quả, an toàn, bền vững" do Cổng Thông tin điện tử Chính phủ tổ chức, chuyên gia KT Cấn Văn Lực cho biết, thời gian qua Chính phủ có 4 nhóm chính sách quyết định phục hồi thị trường TPDN. "Thị trường tuy còn rào cản, nhưng đang phục hồi tích cực và niềm tin phục hồi trở lại... Đây là các dấu hiệu giúp thị trường phát triển tốt hơn". Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ SSI nhận định, các quyết sách của Chính phủ đã giúp thị trường TPDN "hạ cánh mềm". Ở đây có 2 việc đối với vận hành trái phiếu riêng lẻ tập trung. Thứ nhất là tính thanh khoản của thị trường rất quan trọng, thứ hai là tính minh bạch. Nếu như trước đây, các nhà đầu tư thứ cấp chỉ có thể thông qua hệ thống phân phối, bên môi giới bán hàng để tiếp cận thông tin và thông tin được truyền tải 1 cách không đầy đủ. Bây giờ thông qua thị trường trái phiếu tập trung, nhà đầu tư hoàn toàn có quyền và có khả năng tiếp cận được đầy đủ tất cả thông tin mà họ muốn tiếp cận. Thứ hai là tính thanh khoản, nếu trước đây các nhà đầu tư không có một thị trường để giao dịch, mua đi bán lại thì hiện nay đã có một thị trường giao dịch điện tử để mua đi bán lại với những điều khoản, điều kiện và cam kết rất rõ ràng trong phụ lục 05. Điều này làm cho các nhà đầu tư nâng cao hiểu biết và tăng tính trách nhiệm trong bất kỳ giao dịch nào. Đối với tất cả những bên tư vấn liên quan đến xây dựng thị trường, tạo lập thị trường cũng vậy.

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

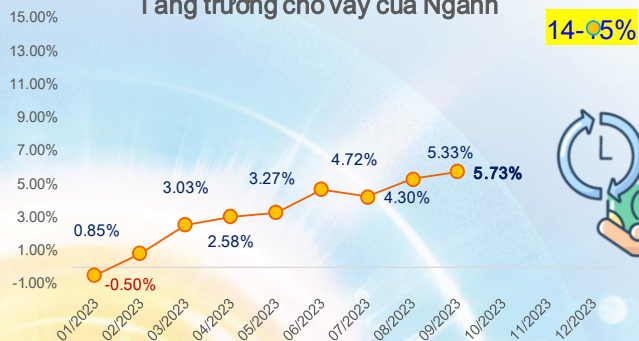
Tăng trưởng huy động của Ngành



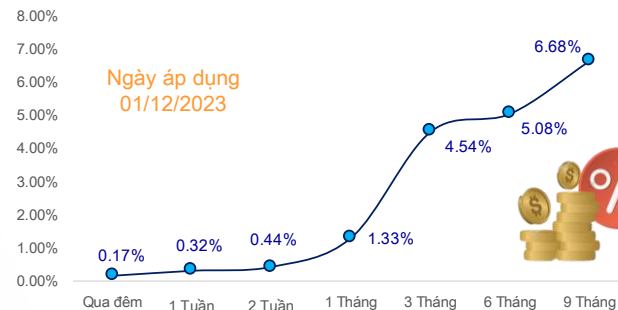
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 12/2023



Tăng trưởng cho vay của Ngành



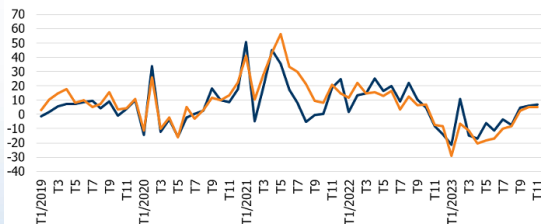
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Tăng trưởng kinh tế 2023: Khó khăn là cơ hội để nhận ra điểm yếu

Tăng trưởng xuất, nhập khẩu (% so với cùng kỳ)
(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

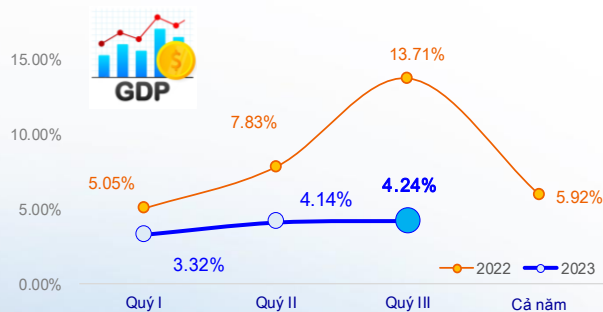
— Xuất khẩu — Nhập khẩu



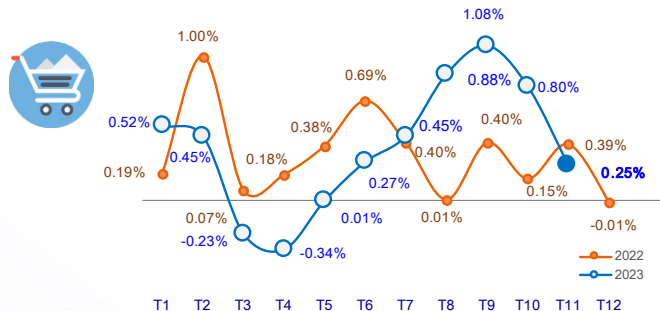
Đến lúc này, gần như có thể chắc chắn nền KT VN 2023 không có quá nhiều đột phá như kỳ vọng được các chuyên gia kỳ vọng đưa ra hồi đầu năm. Các thị trường xuất khẩu chủ chốt không thể phục hồi nhanh chóng giúp VN giữ vững đà tăng trưởng từ xuất khẩu. Những bất ổn của địa chính trị thế giới thậm chí còn gia tăng do cuộc xung đột tại Trung Đông gây lo ngại tăng giá dầu, giá lương thực ở mức cao... Những cơn gió ngược trên thế giới và cả những điểm yếu nội tại khiến nền KT VN gặp nhiều khó khăn trong 2023. Việc phụ thuộc vào xuất nhập khẩu và khu vực FDI khiến nền KT thiếu vắng đi 1 động lực tăng trưởng quan trọng mà khu vực trong nước khó có thể bù đắp. Theo PGS.TS.Vũ Minh Khương, khả năng tăng trưởng GDP 2023 chỉ đạt #5% là rất cao. "Đây là 1 thực tế mà chúng ta cần phải chấp nhận. Tăng trưởng GDP chậm xuất phát từ 2 nguyên nhân: KT toàn cầu ở trong điều kiện tăng trưởng rất hạn chế và thứ 2 là do điểm yếu của nền KT VN"... theo TS.Cấn Văn Lực, nền KT vẫn còn nhiều vấn đề như khả năng hấp thụ vốn của nền KT còn thấp, LS cho vay còn cao, DN không có đầu ra... Vì vậy, cần phải tiếp tục thực hiện các giải pháp phục hồi nền KT hỗ trợ DN vượt qua khó khăn trước mắt. Về lâu dài, TS.Khương cho rằng, cần phải có những ý tưởng, hành động rất cách mạng trong thời gian tới về tăng trưởng xanh, quy hoạch chiến lược tầm quốc gia để hoạch định hướng phát triển của VN trong tương lai. "Khát vọng lớn mà nền móng yếu không thể đi xa. Cơ sở hạ tầng chưa đồng bộ, chi phí logistic cao, thủ tục rườm rà, phức tạp cũng là những hạn chế trong thu hút FDI. Nếu không giải quyết triệt để được thì nền KT khó có thể "cất cánh" và làm nên những điều kỳ diệu"...

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

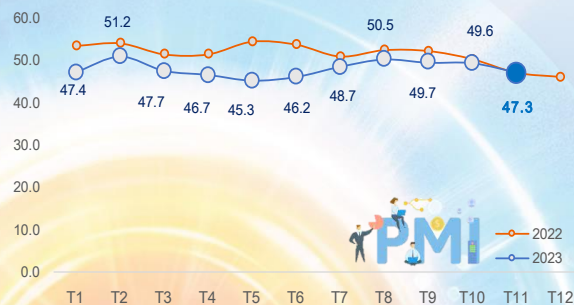
GDP năm 2022 - 2023



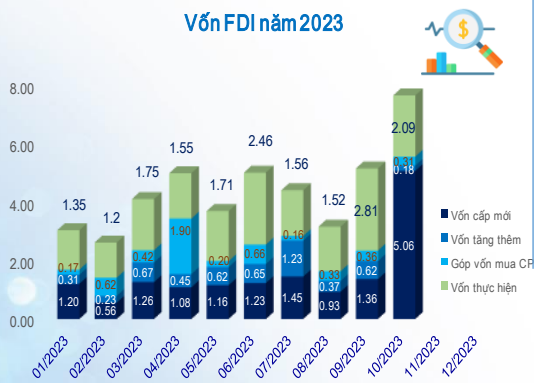
CPI năm 2022-2023



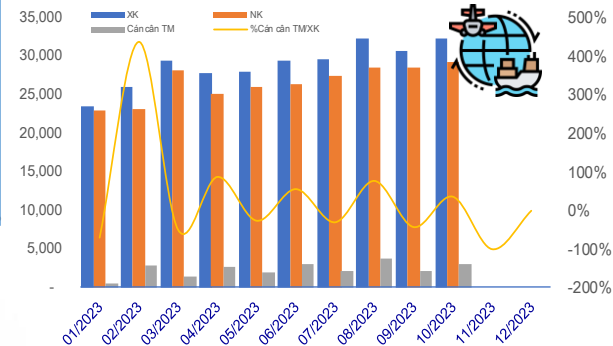
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Lạm phát hạ nhiệt sẽ khiến FED và các NHTW đảo chiều chính sách



Các ngân hàng trung ương (NHTW) đang hứng chịu chỉ trích vì phản ứng quá chậm trước những dấu hiệu cho thấy cuộc khủng hoảng lạm phát đang đi qua, chưa đầy 2 năm sau khi họ bị chỉ trích vì phản ứng chậm chạp trước đợt giá cả tăng vọt. Hiện nay, 1 số quan chức đã cảnh báo nếu chờ đợi quá lâu để cắt giảm LS, các NHTW có thể gây tổn hại cho các nền KT vốn đã suy yếu hoặc gây khó khăn cho các Chính phủ nặng nợ như Italy. NHTW châu Âu (ECB) bỗng trở thành trung tâm của cuộc tranh luận sau khi lạm phát tại Eurozone giảm xuống 2,4%, mức thấp nhất kể từ tháng 7/2021 và gần mục tiêu 2%. Các cuộc tranh luận tương tự đang diễn ra ở Mỹ và Anh, ngay cả khi tỷ lệ lạm phát ở đây vẫn chưa giảm xuống mức thấp. Các nhà đầu tư đã phản ứng trước sự hạ nhiệt của lạm phát Eurozone trong 3 tháng liên tiếp bằng cách đặt cược ECB sẽ bắt đầu cắt giảm LS sớm hơn. Nhiều chuyên gia KT đang dự báo đợt giảm LS đầu tiên của ECB sẽ diễn ra trong nửa đầu năm 2024... Các lãnh đạo NHTW nhận thức được rằng bối cảnh nhu cầu suy yếu, tỷ lệ thất nghiệp tăng sẽ tạo áp lực về chính trị buộc họ phải giảm LS. Tại Mỹ, nơi tăng trưởng vẫn mạnh hơn nhiều sv châu Âu, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) hầu như không giao động trong quan điểm rằng chu kỳ tăng LS có thể chưa kết thúc và những người mong chờ việc cắt giảm LS sẽ cần phải kiên nhẫn. Chủ tịch FED cho biết: “Vẫn còn quá sớm để kết luận tự tin rằng lập trường chính sách đã đủ thắt chặt hoặc suy đoán về thời điểm chính sách có thể nới lỏng. Chúng tôi sẵn sàng thắt chặt chính sách hơn nữa nếu điều đó phù hợp”...

Trung Quốc có thể chọn giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc thay vì lãi suất



Theo ông Sheng Song Cheng, 1 cựu quan chức của NHTW TQ (PBoC), Trung Quốc (TQ) có thể sẽ thực hiện chính sách tài khóa chủ động vào 2024, vì nền KT TQ vẫn cần đạt được mức tăng trưởng ổn định. Trong 2024 Chính phủ TQ dự kiến sẽ tiếp tục thực hiện chính sách tài khóa chủ động cùng CSTT phù hợp với chính sách đó. TQ cũng còn không gian chính sách tương đối rộng để hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc (RRR). Với LS và LS cho vay cơ bản ở mức thấp, nhiều khả năng PBoC sẽ cắt giảm RRR của các NH hơn là giảm LS. Hồi tháng 9, PBoC đã hạ RRR lần thứ 2 trong 2023 để tăng tính thanh khoản và hỗ trợ phục hồi KT. Các nhà phân tích nhận định đã PBoC sẽ thực hiện 1 đợt cắt giảm khác vào cuối năm 2023. RRR trung bình của các tổ chức tài chính TQ #7,4% sau các đợt cắt giảm. Ông Sheng cho rằng, TQ thận trọng trong việc cắt giảm LS vì CSTT của TQ cần xem xét cả thị trường trong nước lẫn nước ngoài. Dự kiến chênh lệch LS giữa TQ và Mỹ sẽ bước vào thời kỳ ổn định, do đó CNY có thể sẽ duy trì xu hướng tăng giá nhẹ. Tuy nhiên, mức tăng giá sẽ vẫn bị hạn chế. Nhận định này được đưa ra giữa lúc nền KT TQ đang gặp khó khăn trong việc tìm lại động lực tăng trưởng hậu đại dịch Covid-19. Bên cạnh đó, những người theo dõi thị trường lo ngại tình trạng nợ nần nghiêm trọng của các nhà phát triển bất động sản lớn có thể lan sang các lĩnh vực khác. Sau 1 năm có không ít khó khăn đối với nền KT TQ, tình hình đã có những chuyển biến tích cực hơn với mức ▲4,9% trong Q.III/2023 cao hơn dự kiến. Tuy nhiên, TQ vẫn cần nỗ lực để đạt được mục tiêu tăng trưởng KT 5%/năm.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

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



	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	5,0%	6,7%
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 NH

<https://vietnambiz.vn/thi-truong-trai-phieu-doanh-nghiep-ha-canh-mem-du-bao-nam-2024-se-co-nhung-tang-truong-vuot-bac-2023124173052988.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/kich-cau-tin-dung-ngan-hang-than-mot-tay-vo-khong-len-tieng-post335019.html>
<https://vietnambiz.vn/tin-dung-xanh-chiem-44-tong-du-no-nen-kinh-te-nhung-tieu-chi-xanh-con-chua-ro-rang-202312495431214.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/tang-truong-kinh-te-2023-kho-khan-la-co-hoi-de-nhan-ra-diem-yeu-2023123153759300.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2023/12/lam-phat-ha-nhiet-se-khien-fed-va-cac-nhtw-dao-chieu-chinh-sach-775-1126589.htm>
<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-co-the-chon-giam-ty-le-du-tru-bat-buoc-thay-vi-lai-suat-2023124214436947.htm>