

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

- Cân nhắc gia hạn thời gian cơ cấu nợ
- Điều hành chính sách tiền tệ: Chủ động, linh hoạt hóa giải các áp lực
- NH UOB dự báo tỷ giá USD sẽ đạt đỉnh 26.200 VND trong quý III/2025

Tin KT VN

- Chính phủ yêu cầu đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công, xử lý nghiêm các trường hợp làm chậm tiến độ
- TPHCM lần đầu thu ngân sách vượt hơn 500 nghìn tỷ đồng

Tin KT QUỐC TẾ

- Các thị trường tài chính rung lắc vì lệnh thiết quân luật của Hàn Quốc, nhà đầu tư nên làm gì?
- TQ ngừng xuất khẩu nguyên liệu bán dẫn sang Mỹ

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 05/12/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,240.41	↓	-0.75%
HNX - INDEX	224.62	↓	-0.30%
DOW JONES INDUS	45,014.04	↑	0.69%
EURO STOXX 50 PR	4,919.15	↑	0.85%
CSI 300 INDEX	3,930.56	↓	-0.54%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	85.500		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,649.4	↑	0.27%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.266	↑	0.02%
DXY	106.32	↓	-0.10%
EUR/USD	1.0514	↑	0.13%
USD/JPY	150.32	↑	0.25%
USD/CNY	7.2755	↓	-0.15%

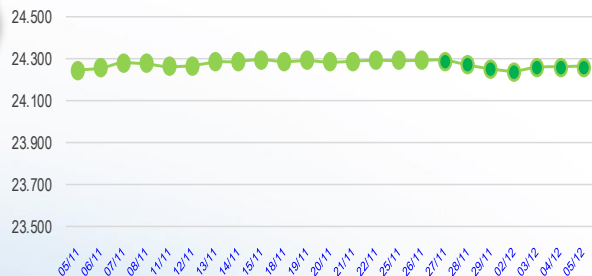
Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	68.70	↓	-1.80%
----------------------	-------	---	--------

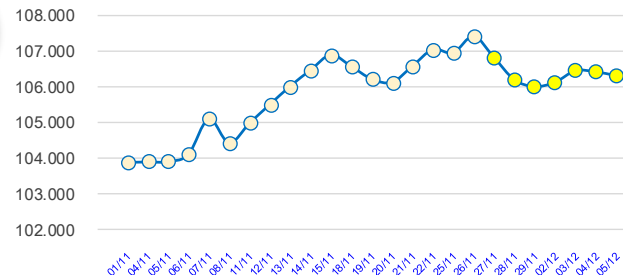
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



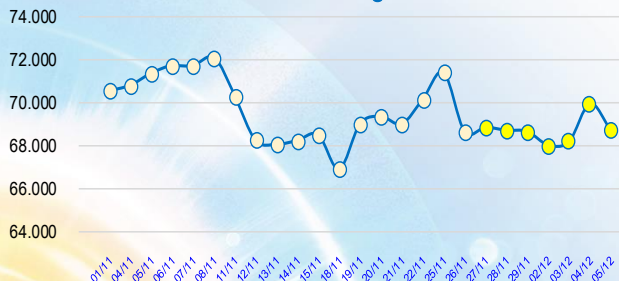
Tỷ giá trung tâm - Tháng 12/2024



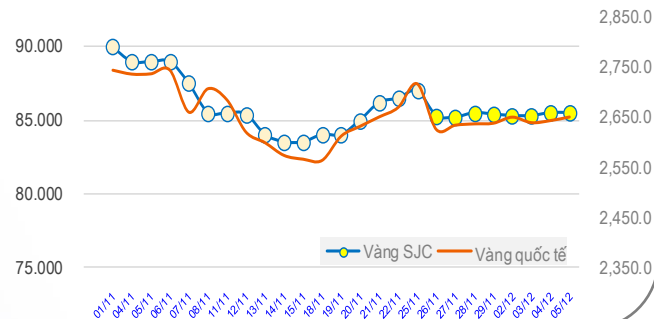
Chỉ số DXY - Tháng 12/2024



Giá dầu thô - Tháng 12/2024



Giá vàng - Tháng 12/2024



Cân nhắc gia hạn thời gian cơ cấu nợ



Còn chưa đầy một tháng nữa Thông tư 02 sẽ hết hiệu lực, trong khi diễn biến nợ xấu trong quý III/2024 của nhiều ngân hàng thương mại cho thấy một bức tranh tài chính phức tạp, tiềm ẩn nhiều thách thức. Trong bối cảnh hiện tại, Ngân hàng Nhà nước đang đối mặt với hạn chế trong các lựa chọn chính sách. Nếu không duy trì các chính sách hỗ trợ, nhiều doanh nghiệp sẽ gặp khó khăn trong việc tiếp cận vốn, dẫn đến suy giảm sản xuất, thương mại và tiêu dùng, từ đó ảnh hưởng trực tiếp đến mục tiêu tăng trưởng kinh tế. Việc cân bằng giữa hỗ trợ tín dụng và kiểm soát rủi ro là nhiệm vụ trọng tâm để đảm bảo sự ổn định và phát triển bền vững của nền kinh tế.

Việc gia hạn Thông tư 02 hoặc triển khai một chính sách tương tự là cần thiết trong ngắn hạn để hỗ trợ doanh nghiệp vượt qua khó khăn, đặc biệt khi xuất khẩu và tiêu dùng nội địa chưa phục hồi bền vững, còn đầu tư sản xuất - kinh doanh vẫn chưa đạt kỳ vọng. Tuy nhiên, việc gia hạn thông tư này, nếu tiến hành, cần đi kèm với các biện pháp chặt chẽ nhằm kiểm soát rủi ro và đảm bảo sự ổn định lâu dài cho hệ thống tài chính:

Thứ nhất, tăng cường giám sát chất lượng tín dụng; Thứ hai, giảm phụ thuộc vào bất động sản, định hướng tín dụng sang các lĩnh vực sản xuất, xuất khẩu và tiêu dùng. Thứ ba, thời hạn rõ ràng và có lộ trình thoát hỗ trợ. NHNN nên gia hạn Thông tư thêm 6 - 12 tháng, với lộ trình thoát hỗ trợ cụ thể, nhằm tránh việc kéo dài chính sách gây tích lũy rủi ro dài hạn và tạo động lực cải thiện chất lượng tài sản..

Điều hành chính sách tiền tệ: Chủ động, linh hoạt hóa giải các áp lực



Đối với điều hành chính sách, hiện tại các công cụ tiền tệ đang phát huy hiệu quả trong việc kiểm soát lạm phát và hỗ trợ phục hồi nền kinh tế ở mức hợp lý. Do đó, không có lý do gì để thay đổi lớn về chính sách trong thời gian tới. Phương thức điều hành hiện tại vẫn là nền tảng vững chắc và chỉ cần chính sách linh hoạt để thích ứng những biến động từ bên ngoài.

Tình hình kinh tế toàn cầu thời gian tới có những diễn biến khó lường và sẽ tác động đến Việt Nam. Do vậy, việc duy trì ổn định nền KTVN và kiểm soát lạm phát, gắn liền với CSTT thận trọng là cần thiết. Bởi điều hành LS tăng hay giảm phụ thuộc vào nhiều yếu tố không thể chỉ nhìn vào một biến duy nhất. LS giảm có thể hỗ trợ doanh nghiệp nhưng lại có thể tác động đến lạm phát, tỷ giá... Theo đó, chính sách LS cần phải được điều chỉnh một cách linh hoạt và căn cứ vào các yếu tố tác động đa biến để hỗ trợ doanh nghiệp nhưng vẫn duy trì sự ổn định cho nền kinh tế. Tuy nhiên, xu hướng chung thời gian tới vẫn là hỗ trợ LS hợp lý để các doanh nghiệp trong nước có thể hấp thụ vốn và mở rộng sản xuất, kinh doanh, nâng cao năng lực cạnh tranh. Đây chính là yếu tố giúp củng cố sức mạnh nội tại của nền kinh tế Việt Nam.

Thời gian tới, điều hành tỷ giá sẽ được chú ý nhiều hơn và cần chuẩn bị kịch bản chủ động ứng phó để duy trì ổn định tỷ giá. Ngoài ra, sự phối hợp nhịp nhàng giữa CSTT và tài khóa rất quan trọng, nhất là bối cảnh dư địa đang hạn hẹp; thúc đẩy phát triển thị trường vốn để giảm sức ép cấp tín dụng cả ngắn hạn lẫn trung, dài hạn lên vai ngành NH. Việc NH phải sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung, dài hạn kéo dài gây khó khăn cho hệ thống, tiềm ẩn rủi ro.

NH UOB dự báo tỷ giá USD sẽ đạt đỉnh 26.200 VND trong quý III/2025

FX & Rates	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
USD/VND	25,800	26,000	26,200	26,000
VND Refinancing Rate	4.50	4.50	4.50	4.50
Economic Indicator	2022	2023	2024F	2025F
GDP (%)	8.0	5.0	6.4	6.6
CPI (avg y/y %)	3.2	3.3	4.0	4.2
Current Account (% of GDP)	0.3	1.0	1.0	1.2
Fiscal Balance (% of GDP)	-4.5	-3.0	-3.4	-3.8

Trong báo cáo phân tích mới ban hành, Bộ phận Nghiên cứu thị trường và Kinh tế toàn cầu của NH UOB, cho biết đồng VND đã trải qua giai đoạn biến động trong hai tháng 10 và 11. Sau khi ghi nhận mức tăng theo quý lớn nhất kể từ năm 1993 vào quý III/2024, lên tới 3,5% thì tình hình đã đảo ngược trong hai tháng qua. Theo đó, các chuyên gia phân tích của UOB nhận định mặc dù có nền tảng kinh tế vững chắc, VND vẫn bị chi phối bởi các yếu tố bên ngoài. Đặc biệt là sự phục hồi mạnh mẽ của đồng USD, khi thị trường điều chỉnh kỳ vọng về các đợt cắt giảm LS của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong nhiệm kỳ mới của Tổng thống Donald Trump.

"Hiện tại, đồng VND đang giao dịch quanh mức thấp kỷ lục 25.463 VND/USD và dự báo sẽ tiếp tục suy yếu do các yếu tố bất lợi từ bên ngoài", UOB dự báo. Do đó, NHNN dự kiến sẽ phải chú ý tới áp lực giảm giá đối với VND. Theo dữ liệu từ UOB, tỷ giá USD/VND có thể lên đỉnh lịch sử vào quý III/2025, đạt mức 26.200 VND/USD. Trong năm 2025, UOB dự báo tỷ giá USD/VND sẽ ở mức 25.800 VND/USD trong quý I, 26.000 USD/VND trong quý II, 26.200 VND/USD trong quý III, 26.000 VND/USD trong quý IV.

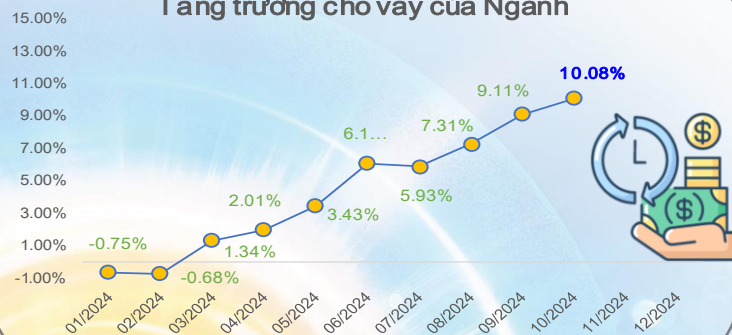
Với tăng trưởng kinh tế vẫn duy trì mạnh mẽ trong năm 2024 và tiếp tục vào năm 2025, NHNN không chịu nhiều sức ép phải vội vàng nới lỏng chính sách. "Do đó, dự báo NHNN sẽ duy trì LS tái cấp vốn ở mức hiện tại là 4,5%", UOB nhận định.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

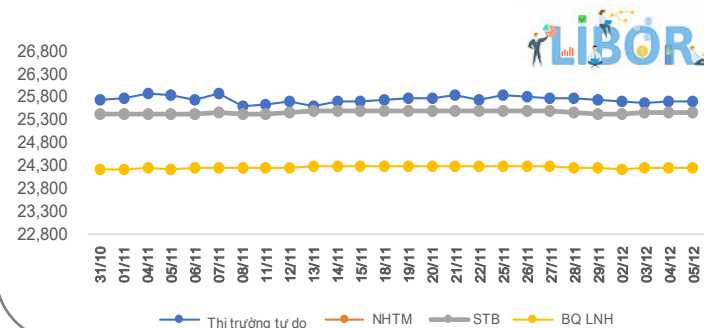
Tăng trưởng huy động của Ngân



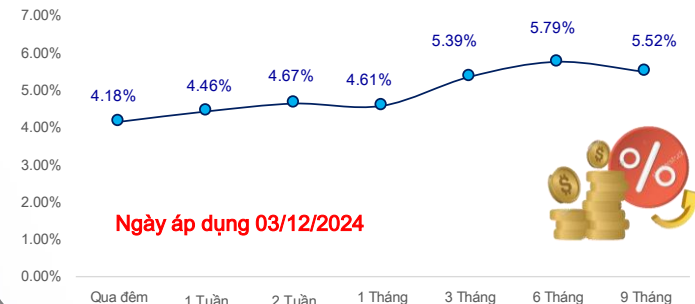
Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 12/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 03/12/2024

Chính phủ yêu cầu đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công, xử lý nghiêm các trường hợp làm chậm tiến độ

VPCP ban hành Thông báo số 542/TB-VPCP Kết luận của Phó Thủ tướng Chính phủ Bùi Thanh Sơn tại cuộc họp Tổ công tác số 5 về việc kiểm tra, đôn đốc, tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công hằng năm tại các bộ, cơ quan và địa phương. Thông báo nêu: Năm 2024 có ý nghĩa quan trọng, là năm tăng tốc, bứt phá để thực hiện thắng lợi các mục tiêu, nhiệm vụ của Đại hội XIII của Đảng và Kế hoạch phát triển kinh tế xã hội 05 năm 2021 – 2025, trong đó đầu tư công luôn được xác định là nhiệm vụ chính trị trọng tâm, có vai trò đặc biệt quan trọng về cả kinh tế, chính trị, xã hội, quốc phòng, an ninh.

Thời gian từ nay đến hết năm 2024 không còn nhiều. Để đẩy nhanh giải ngân vốn đầu tư công, góp phần thúc đẩy tăng trưởng, ổn định KTVM, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế và thực hiện tốt các mục tiêu phát triển kinh tế xã hội, Phó Thủ tướng yêu cầu các bộ, ngành, địa phương cần thực hiện nghiêm các chỉ đạo của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ, tập trung, quyết liệt, chủ động thực hiện các biện pháp, giải pháp linh hoạt, sáng tạo; kịp thời xử lý, tháo gỡ vướng mắc, khó khăn ở cấp thẩm quyền của mình, tích cực nghiên cứu các văn bản quy phạm pháp luật mới để triển khai, đẩy mạnh hơn nữa việc giải ngân vốn đầu tư công, phấn đấu giải ngân năm 2024 đạt trên 95% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao.

Tăng cường kỷ luật, kỷ cương trong giải ngân vốn đầu tư công; có chế tài xử lý nghiêm theo quy định. Tăng cường sự phối hợp giữa các bộ, cơ quan liên quan để tham mưu các cấp thẩm quyền trong quá trình tiếp nhận, đàm phán, ký kết, phê chuẩn hiệp định vốn vay ODA; quản lý, sử dụng hiệu quả vốn vay ODA.

TPHCM lần đầu thu ngân sách vượt hơn 500 nghìn tỷ đồng



Sáng nay (4/12), Ban Chấp hành Đảng bộ TPHCM tổ chức hội nghị lần thứ 34, nhiệm kỳ 2020-2025. Phát biểu khai mạc hội nghị, Bí thư Thành ủy TPHCM Nguyễn Văn Nên cho biết, năm 2024, TPHCM có cả thời cơ và thách thức đan xen. Trong bối cảnh đó, Thành ủy TP xác định tăng cường công tác xây dựng chính quyền Đảng, quyết tâm chuyển đổi số, xây dựng nền công vụ hiệu quả...; đồng thời, đưa ra những nhóm giải pháp, chỉ tiêu với quyết tâm đạt tăng trưởng từ 7,5-8%. Người đứng đầu Thành ủy khẳng định, với tinh thần đoàn kết, nỗ lực phấn đấu chung, thành phố đã phát huy nội lực, tranh thủ thời cơ, khơi thông, tháo gỡ nhiều điểm nghẽn, cùng cộng đồng doanh nghiệp phát triển kinh tế, cải thiện đời sống nhân dân... Qua đó, dự kiến cả năm tăng trưởng khoảng 7,17%; thu ngân sách cả năm hơn 502 nghìn tỷ, tăng 12% so cùng kỳ, góp vào 27% tổng thu cả nước.

Tuy nhiên, bên cạnh mặt tích cực, người đứng đầu Đảng bộ TPHCM lưu ý còn nhiều mặt hạn chế, yếu kém đang kìm hãm sự phát triển của thành phố. Trong đó, tăng trưởng chỉ đạt 7,17% so với chỉ tiêu từ 7,5-8% là điều đáng xem xét, đánh giá để khắc phục. Các đột phá chiến lược hạ tầng đô thị, giao thông, các dự án giảm ô nhiễm, ngập nước, cải tạo nhà ở, xây dựng nhà ở... chưa đạt như mong muốn. Đặc biệt, vốn giải ngân đầu tư công chưa đạt như chỉ tiêu đề ra.

Nhấn mạnh về dự án khu đô thị mới Thủ Thiêm, ông Nên cho biết, Thành ủy đã bàn rất nhiều các giải pháp để đẩy nhanh đầu tư, xây dựng khu đô thị mới Thủ Thiêm về đích đúng mục tiêu vào năm 2030.

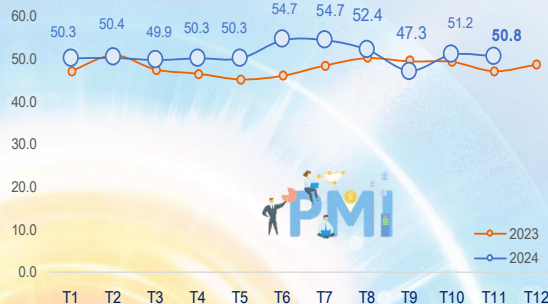
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



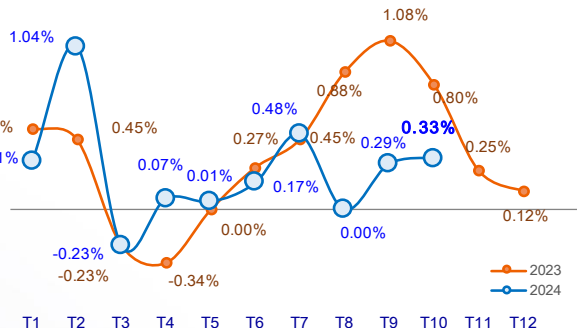
GDP năm 2023 - 2024



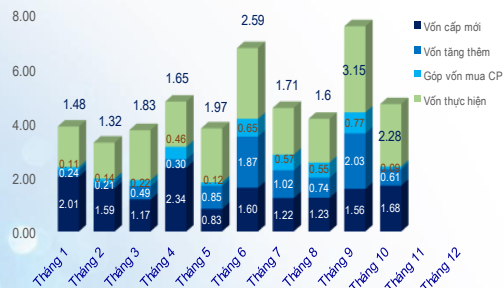
PMI năm 2023 - 2024



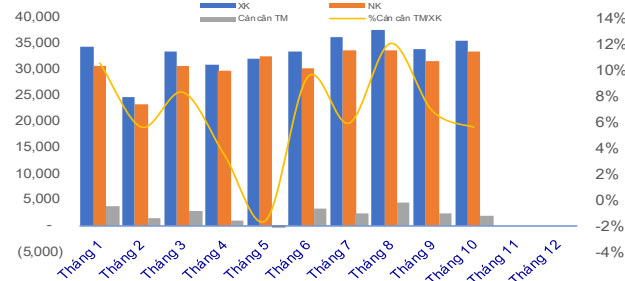
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Các thị trường tài chính rung lắc vì lệnh thiết quân luật của Hàn Quốc, nhà đầu tư nên làm gì?

Diễn biến tỷ giá USD/won



Tổng thống Hàn Quốc Yoon Suk-yeol bất ngờ tuyên bố thiết quân luật vào đêm 3/12 và đảo ngược quyết định chỉ vài giờ sau. Động thái đó đã khiến các thị trường toàn cầu bị sốc và gây ra phản ứng đáng kể. Nhà đầu tư có lúc đã đổ xô mua trái phiếu kho bạc Mỹ để tìm kiếm sự an toàn, đẩy lợi suất đi xuống.

Giá đồng won, các chứng chỉ quỹ ETF liên quan đến Hàn Quốc và hầu hết mọi cổ phiếu được giao dịch tích cực nhất đều giảm mạnh. Trong khi đó, nhu cầu dành cho trái phiếu chính phủ Mỹ và thậm chí cả bitcoin cũng có lúc tăng mạnh khi nhà đầu tư vội vã tìm nơi trú ẩn. Đồng won và cổ phiếu Hàn Quốc đã phục hồi một số tổn thất sau khi các nhà chức trách Hàn Quốc cam kết sẽ cung cấp “thanh khoản không giới hạn” cho thị trường khi cần thiết và các nhà lập pháp bỏ phiếu yêu cầu ông Yoon dỡ bỏ lệnh.

Ông Mark Ledger-Evans, nhà phân tích đầu tư tại công ty tài chính Nintey One ở Anh, bình luận: “Sự kiện này chắc chắn sẽ gây ra lo ngại lâu dài về việc đầu tư ở Hàn Quốc. Giới đầu tư sẽ đòi hỏi phần bù rủi ro lớn hơn”. Ông Aroop Chatterjee, chuyên gia của NH Wells Fargo, lưu ý bối cảnh không chắc chắn trong nước sẽ gây thêm áp lực cho thị trường Hàn Quốc đúng lúc nhà đầu tư lo ngại về nguy cơ thuế quan của Tổng thống đắc cử Mỹ Donald Trump.

Đồng won đã lấy lại một số mất mát, kết phiên ở mức 1.428,5 won đổi 1 USD. Dù vậy, won vẫn là đồng tiền suy yếu nhất của châu Á trong năm nay, giảm hơn 9% so với đồng bạc xanh. Ông Win Thin, Giám đốc đầu tư toàn cầu tại Brown Brothers Harriman, khuyên nhà đầu tư nắm giữ USD khi tình hình chưa thực sự ổn định trở lại.

TQ ngừng xuất khẩu nguyên liệu bán dẫn sang Mỹ



Bộ Thương mại TQ xác nhận nước này sẽ cấm xuất khẩu sang Mỹ các "mặt hàng lưỡng dụng" liên quan đến gali, gecmani, antimon và vật liệu siêu cứng, bắt đầu từ ngày 3/12. TQ cũng yêu cầu kiểm tra chặt chẽ hơn về người dùng cuối và mục đích sử dụng cuối đối với các mặt hàng lưỡng dụng graphit được vận chuyển tới Mỹ. Quyết định trên được đưa ra sau khi Mỹ ngày 2/12 tiến hành đợt hạn chế lần thứ ba trong vòng 3 năm qua nhằm vào ngành công nghiệp bán dẫn của TQ, áp đặt hạn chế XK đối với 140 DN.

Người phát ngôn Bộ Thương mại TQ nhấn mạnh trong bối cảnh ngành công nghiệp bán dẫn có mức độ toàn cầu hóa cao, việc Mỹ sử dụng biện pháp kiểm soát xuất khẩu sẽ gây trở ngại đến hoạt động giao lưu kinh tế - thương mại bình thường giữa các nước, gây tổn hại quy tắc thị trường và trật tự kinh tế - thương mại quốc tế, đe dọa sự ổn định của chuỗi cung ứng toàn cầu. TQ sẽ áp dụng biện pháp cần thiết, kiên quyết bảo vệ quyền lợi chính đáng.

Hoạt động mua bán phế liệu đồng đã bị tạm ngừng từ giữa tháng 11/2024, vì các lô hàng này dự kiến sẽ cập bến vào thời điểm ông Trump nhậm chức ngày 20/1. Theo Hiệp hội Công nghiệp Kim loại màu TQ, phế liệu đồng chiếm khoảng 30% nguyên liệu sản xuất đồng của TQ vào năm 2023. Trong 10 tháng kể từ đầu năm nay, khoảng 20% lượng phế liệu đồng nhập khẩu của TQ đến từ Mỹ. Trên Sàn Giao dịch Kim loại London, giá đồng phiên 3/12 giảm 0,1% xuống còn 8.982 USD/tấn. Giá đồng đã giảm gần 20% so với mức đỉnh lịch sử hồi tháng 5/2024, do đồng USD mạnh lên và nhu cầu của TQ suy yếu. Trong khi đó, giá nhôm giảm 0,3% và giá kẽm giảm 0,7%.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

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

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	5,9%	6,6%
HSBC	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



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

Tin Tài chính - NH

<https://cafef.vn/dieu-hanh-chinh-sach-tien-te-chu-dong-linh-hoat-hoa-giai-cac-ap-luc-188241203203848874.chn>
<https://vietnambiz.vn/ngan-hang-uob-du-bao-ty-gia-usd-se-dat-dinh-26200-vnd-trong-quy-iii2025-2024124141034585.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/can-nhac-gia-han-thoi-gian-co-cau-no-post359123.html>

Tin KT VN

<https://vietstock.vn/2024/12/tpHCM-lan-dau-thu-ngan-sach-vuot-hon-500-nghin-ty-dong-761-1250028.htm>
<https://vietstock.vn/2024/12/chinh-phu-yeu-cau-day-manh-giai-ngan-von-dau-tu-cong-xu-ly-nghiem-cac-truong-hop-lam-cham-tien-do-768-1249999.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietnambiz.vn/cac-thi-truong-tai-chinh-rung-lac-vi-lenh-thiet-quan-luat-cua-han-quoc-nha-dau-tu-nen-lam-gi-20241248558178.htm>
<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-ngung-xuat-khau-nguyen-lieu-ban-dan-sang-my-2024123211949403.htm>