

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

- Tìm giải pháp ngăn nợ xấu gia tăng
- Tín dụng Q.II/2024 khó tăng cao
- KBSV dự báo chứng khoán vượt mốc 1.300 điểm trong tháng 6

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- 'Kết hợp giữa chính sách tiền tệ và tài khóa, hoàn toàn có thể kiểm soát được lạm phát'
- Nghiên cứu phát hành thêm 100.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ cho đầu tư công trình trọng điểm quốc gia

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- NHTW Châu Âu hạ lãi suất
- Có vẻ nền kinh tế Mỹ đang hoặc sắp hạ cánh mềm

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 07/06/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,283.56	↓	-0.06%
HNX - INDEX	244.18	↓	-0.13%
DOW JONES INDUS	38,886.17	↑	0.20%
EURO STOXX 50 PR	5,069.09	↑	0.68%
CSI 300 INDEX	3,592.25	↓	-0.07%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	76.980	↓	-1.28%
Quốc tế (USD/Oz)	2,378.18	↑	0.96%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.241		0.00%
DXY	104.13	↓	-0.08%
EUR/USD	1.0889	↑	0.11%
USD/JPY	155.80	↓	-0.03%
USD/CNY	7.2451	↓	-0.04%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	75.72	↑	1.57%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số USD Index (DXY) hiện ở mức 104.11 giảm 0.17%. Đồng USD giao dịch đi ngang trước dữ liệu việc làm của Hoa Kỳ.



- Giá vàng giao ngay tiến 0.8% lên 2,373.99 USD/Ounce. Vàng tăng lên mức cao nhất trong 2 tuần.

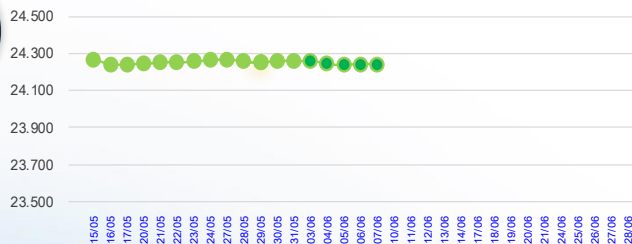


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 2% lên 75.55 USD/thùng. Giá dầu tăng hơn 1% chấm dứt chuỗi lao dốc trong tuần này do quyết định tăng nguồn cung của OPEC+ vào cuối năm nay đồng thời báo cáo việc làm khu vực tư nhân tại Mỹ yếu hơn nhiều so với dự báo, làm tăng hy vọng FED sẽ hạ lãi suất.

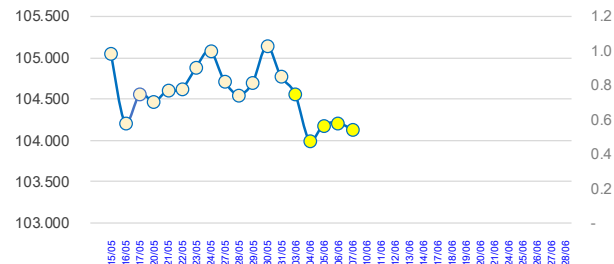
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



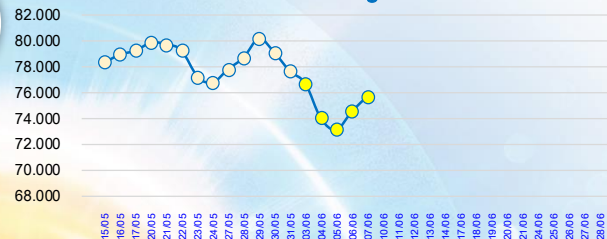
Tỷ giá trung tâm - Tháng 06/2024



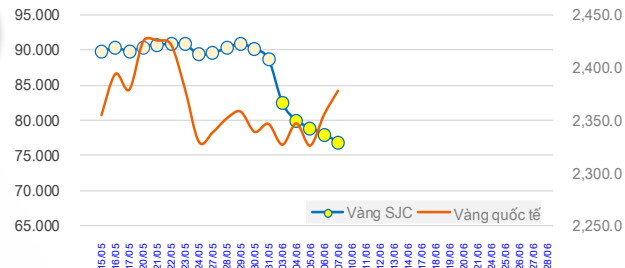
Chỉ số DXY - Tháng 06/2024



Giá dầu thô - Tháng 06/2024



Giá vàng - Tháng 06/2024



Tìm giải pháp ngăn nợ xấu gia tăng



Các báo cáo kinh tế (KT) cho thấy, 5 tháng đầu năm 2024, hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp (DN) dù phục hồi nhưng vẫn còn khó khăn. Tăng trưởng tín dụng đến ngày 10/5, theo số liệu của Ngân hàng Nhà nước (NHNN), mới đạt 1,95% sv cuối năm 2023. Con số này vẫn còn xa sv mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15% của cả năm, trong bối cảnh nhiều DN chưa mạnh dạn vay vốn để làm ăn, còn các ngân hàng (NH) cũng kiểm soát chất lượng tín dụng nhằm ngăn nợ xấu (NX). Tại báo cáo cập nhật ngành NH mới đây, Công ty Chứng khoán Mirae Asset thống kê, tỷ lệ NX trung bình của các ngân hàng thương mại (NHTM) niêm yết tăng đáng kể sv cuối 2023 lên mức 2,2%. Tổng NX của 27 NH niêm yết đến cuối Q.I/2024 đã vượt 221.000 tỷ đồng. Trong bối cảnh này, NHNN vừa công bố lấy ý kiến của các tổ chức, cá nhân đối với dự thảo thông tư sửa đổi, bổ sung 1 số điều của Thông tư 02 quy định về việc tổ chức tín dụng, chi nhánh NH nước ngoài cơ cấu lại thời hạn trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ nhằm hỗ trợ khách hàng gặp khó khăn. PGS.TS Nguyễn Hữu Huân dự báo, NX của các NHTM có thể đạt đỉnh trong Q.II này. Do vậy, việc kéo dài Thông tư 02 từ nay tới cuối năm 2024 là hợp lý. "Các NH cũng có thời gian tái cơ cấu nợ, hỗ trợ những khoản nợ có thể hồi sinh và bảo đảm tỷ lệ NX không ở mức quá cao. Việc gia hạn thêm 6 tháng cũng là phù hợp, bởi gia hạn quá lâu sẽ không tốt cho nền KT. NX tiềm tàng tăng mạnh có thể gây rủi ro cho giai đoạn sau này, DN cũng không ỷ lại vào việc được hỗ trợ. Quan trọng nhất là cùng với việc gia hạn, cần minh bạch các số liệu về NX để có giải pháp phù hợp".

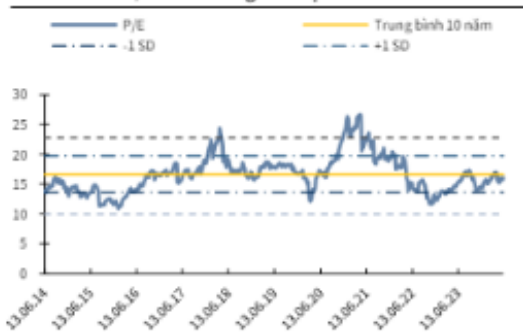
Tín dụng Q.II/2024 khó tăng cao



Các NH kỳ vọng, tín dụng sẽ bật mạnh trong 2 quý cuối năm và hoàn thành mục tiêu Ngành đưa ra 14-15% năm nay khi mặt bằng lãi suất (LS) cho vay đang duy trì ở mức thấp. Tuy nhiên, trước bối cảnh tín dụng tăng chậm trong 5 tháng qua, PSG.TS.Nguyễn Hữu Huân cho rằng, mục tiêu tăng trưởng tín dụng (TTTD) năm 2024 khó hoàn thành, mà chỉ đạt #10-11%. Lý do bởi KT đang phục hồi chậm, đồng thời nhu cầu vốn của khách hàng DN chưa cao vì sức mua thị trường còn yếu, DN chưa “mặn mà” sử dụng vốn vay mở rộng sản xuất kinh doanh. Ở góc nhìn khác, Giám đốc điều hành Khối Kinh doanh tiền tệ, UOB Việt Nam (VN) đánh giá, mức TTTD nền KT #2% trong 5 tháng đầu năm 2024 dù còn cách rất xa mục tiêu 14-15% cả năm nhưng Chính phủ và cơ quan quản lý đang tìm các giải pháp để kích cầu sức mua, tạo đà cho TTTD, nhất là trong mùa kinh doanh cao điểm cuối năm. Thống đốc cho biết, khó khăn lớn nhất là đặc thù KT VN phụ thuộc vào vốn từ NH. Vì thế, áp lực cân đối vốn cho nền KT tiếp tục đè nặng lên hệ thống NH, tiềm ẩn rủi ro chênh lệch kỳ hạn, thanh khoản. Với tính đặc thù này, nếu NH tự TTTD mà không có biện pháp kiểm soát, hệ thống có thể quay lại tình trạng TTTD “nóng” như giai đoạn trước và khi đó sẽ khó kiểm soát NX tăng cao, đe dọa an toàn hệ thống NH và bất ổn vĩ mô.

KBSV dự báo chứng khoán vượt mốc 1.300 điểm trong tháng 6

Biểu đồ 14. P/E VNIndex giai đoạn 2014-2024



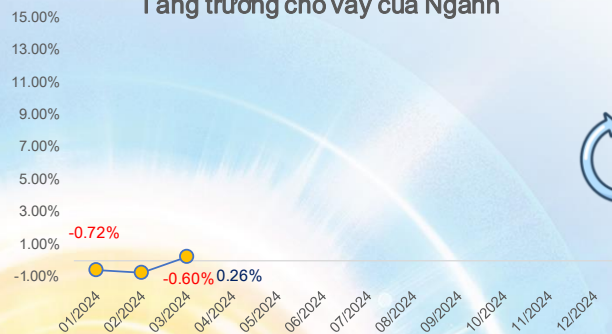
Theo báo cáo chiến lược tháng 6 của KBSV, sau khi có pha giảm đáng kể vào cuối tháng 4 với hơn 100 điểm, thị trường đã phục hồi tích cực trong tháng 5 nhưng thanh khoản có phần thấp hơn giai đoạn trước đó. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn không còn là tâm điểm, thay vào đó nhóm cổ phiếu vốn hoá nhỏ và trung bình mới là nhân tố đóng vào trò tích cực trong nhịp phục hồi này, giúp cho VN-Index nhanh chóng quay trở lại gần vùng đỉnh cũ vào đầu tháng 4. Về mặt định giá, P/E hiện tại của VN-Index #16x lần, ngang mức trung bình 2 năm của chỉ số và thấp hơn mức trung bình 10 năm. Các yếu tố có thể ảnh hưởng đến tâm lý trên thị trường trong tháng 6 có thể kể đến: thông tin về kết quả kinh doanh của các DN trong tháng 6 và Q.II; biến động về giá trị mua/bán ròng của khối ngoại trong thời gian tới; tình hình tỷ giá USD/VND và động thái của NHNN. Khía cạnh phân tích kỹ thuật, trên khung đồ thị ngày, VN-Index đang cho thấy xu hướng vận động đi ngang trong vùng 1.250-1.285 điểm. Với những yếu tố này, nhóm phân tích nghiêng về kịch bản (70% xác suất) VN-Index sẽ vượt vùng kháng cự tâm lý 1.300 điểm, trước khi gặp áp lực điều chỉnh mạnh trở lại tại vùng kháng cự trung hạn quanh 1.330 điểm (± 10). Kịch bản còn lại (30% xác suất), chỉ số sẽ vận động đi ngang tích lũy với biên độ 1.240-1.300 điểm trong phần lớn các phiên giao dịch của tháng 6, rồi mới có thể xuất hiện nhịp bứt phá.

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

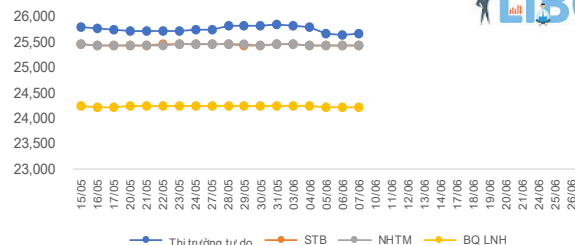
Tăng trưởng huy động của Ngành



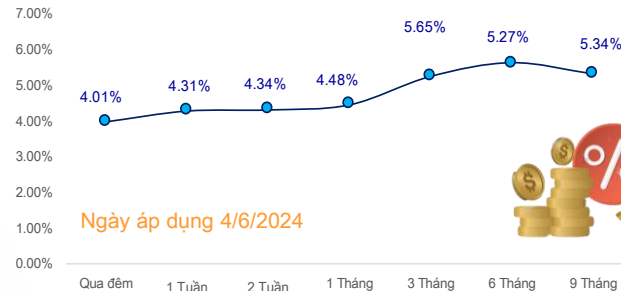
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 06/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



'Kết hợp giữa chính sách tiền tệ và tài khóa, hoàn toàn có thể kiểm soát được lạm phát'



Sáng 6/6, tại phiên chất vấn Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà cho rằng, lạm phát trong nước liên quan nhiều đến các mặt hàng thiết yếu. Trong khi đó, VN lại là nền KT mở nên nhiều vật tư, nguyên liệu phải nhập khẩu từ thị trường thế giới. Mặt khác, VN đang thực hiện nhiều gói kích cầu phát triển KT và chuẩn bị tăng lương. Đây đều có thể là nguyên nhân ảnh hưởng đến KT vĩ mô và kiểm soát lạm phát. Vì vậy, thời gian qua, Chính phủ đã chỉ đạo các bộ, ngành triển khai quyết liệt các giải pháp đồng bộ, thông suốt trong sản xuất, cung ứng, lưu thông và phân phối để đảm bảo các mặt hàng mà Chính phủ kiểm soát và quản lý về giá được điều chỉnh với lộ trình phù hợp... Liên quan đến chính sách tài khóa (CSTK) phối hợp chặt chẽ với chính sách tiền tệ (CSTT), Phó Thủ tướng cho biết, thời gian qua xử lý biến động giá vàng, với những giải pháp của Chính phủ đưa ra nhằm ổn định giá trị của VND, đảm bảo các tỷ giá. Cùng với đó, Chính phủ đã thúc đẩy và đưa ra các chính sách để hỗ trợ kích cầu tiêu dùng như du lịch, mua sắm. Đồng thời, có nhiều chính sách tăng đầu tư khu vực công, các cơ sở hạ tầng thiết yếu để đảm bảo cho sản xuất và KT phát triển. Với các giải pháp mà Chính phủ đã làm, Phó Thủ tướng khẳng định, sự điều chỉnh nhịp nhàng giữa tăng trưởng KT và phòng chống lạm phát, điều chỉnh, kết hợp 1 cách hoàn hảo giữa CSTT và CSTK thì hoàn toàn có thể điều chỉnh giá cả.

Nghiên cứu phát hành thêm 100.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ cho đầu tư công trình trọng điểm quốc gia



Tại Nghị quyết số 82/NQ-CP ngày 5/6/2024 phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 5, Chính phủ yêu cầu Bộ Tài chính phối hợp chặt chẽ với Bộ Giao thông vận tải khẩn trương nghiên cứu, đề xuất việc phát hành thêm 100.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ cho đầu tư các công trình trọng điểm quốc gia. Nghị quyết nêu rõ, Bộ Tài chính chủ trì, phối hợp với các cơ quan, địa phương điều hành CSTK mở rộng hợp lý, có trọng tâm, trọng điểm. Phối hợp chặt chẽ với Bộ Giao thông vận tải khẩn trương nghiên cứu, đề xuất việc phát hành thêm 100.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ cho đầu tư các công trình trọng điểm quốc gia theo đúng kết luận của Thường trực Chính phủ tại Thông báo số 231/TB-VPCP ngày 18/5/2024. Khẩn trương ban hành văn bản theo thẩm quyền tiếp tục giảm các khoản thu phí, lệ phí áp dụng trong 6 tháng cuối năm 2024; trình Chính phủ xem xét, ban hành quy định v/v gia hạn thời hạn nộp thuế giá trị gia tăng, thuế thu nhập DN, thuế thu nhập cá nhân, tiền thuê đất và thuế tiêu thụ đặc biệt đối với xe ô tô sản xuất, lắp ráp trong nước; đề xuất Chính phủ xem xét, ban hành quy định v/v giảm lệ phí trước bạ đối với ô tô sản xuất, lắp ráp trong nước theo chỉ đạo tại Nghị quyết số 44/NQ-CP ngày 5/4/2024 của Chính phủ. Phối hợp chặt chẽ với NHNN tăng cường kiểm tra, giám sát, thực hiện nghiêm quy định về hóa đơn điện tử kết nối với cơ quan thuế trong hoạt động kinh doanh, mua, bán vàng, hoàn thành chậm nhất trước 15/6/2024.

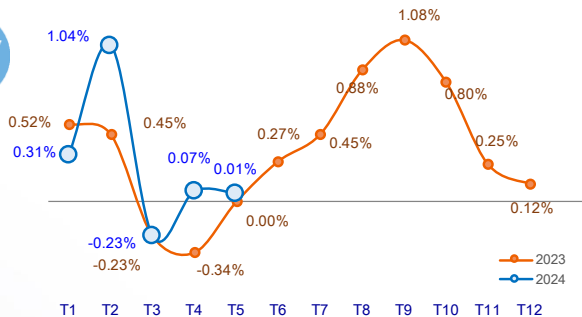
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



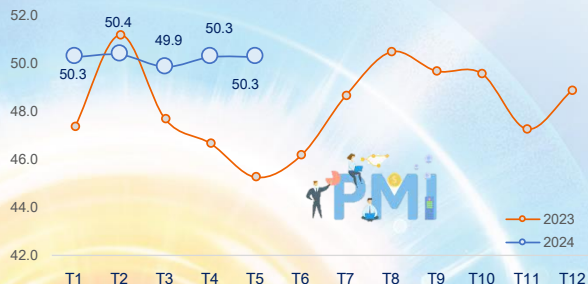
GDP năm 2023 - 2024



CPI năm 2023-2024



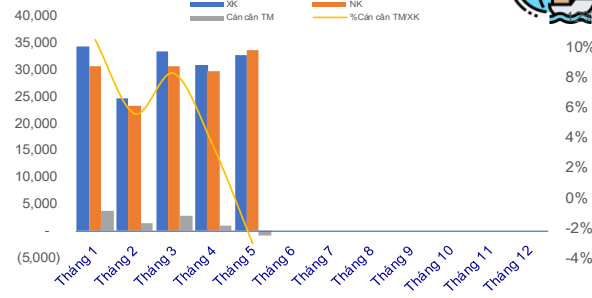
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



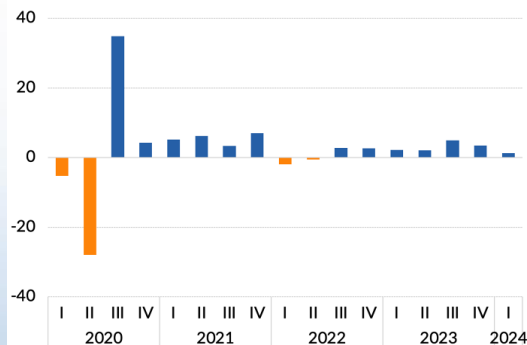
NHTW Châu Âu hạ lãi suất



Trong ngày 6/6, NHTW châu Âu (ECB) đã hạ LS cơ bản 25 điểm cơ bản xuống 3,75% sau 6 lần giữ nguyên chính sách liên tiếp kể từ tháng 7/2023. Hội đồng Thống đốc ECB cho biết trong tuyên bố: “Dựa trên đánh giá về triển vọng lạm phát, diễn biến của lạm phát lõi và sức mạnh của kênh truyền dẫn chính sách, đây là thời điểm thích hợp để nói lỏng CSTT sau 9 tháng duy trì chính sách”. Về dự báo KT vĩ mô, ECB nâng dự báo lạm phát tổng thể trung bình của 2024 từ 2,3% lên 2,5%. Với 2025, con số tăng từ 2% lên 2,2%, riêng 2026 giữ nguyên ở mức 2,9%. Bước đi này đã được thị trường dự báo từ trước và là đợt giảm LS đầu tiên kể từ tháng 9/2019 khi LS ở mức âm. Thị trường hiện dự báo sẽ có thêm 1 đợt hạ LS trong 2024, trong khi các chuyên gia KT tham gia cuộc thăm dò của Reuters dự báo có thêm 2 đợt. Một 1 chuyên gia KT châu Âu UBS Global Wealth Management đánh giá khả năng ECB giảm LS vào tháng 7/2024 đã bị loại trừ sau các số liệu mới nhất của ECB. “Việc ECB nâng nhẹ dự báo về lạm phát đã được dự báo từ trước nhưng số liệu thực tế vẫn còn cao hơn dự báo của thị trường. Dự báo về thời điểm ECB hạ LS lần 2, tôi nghĩ đó là tháng 9/2024”. Trước đó, Canada đã trở thành quốc gia đầu tiên trong G7 hạ LS, trong khi Thụy Điển và Thụy Sĩ đều đã giảm LS trước đó. Theo L.James, chiến lược gia đầu tư tại Quilter Investors, việc ECB cắt giảm LS đã “đặt dấu chấm hết cho 1 trong những chu kỳ tăng LS mạnh mẽ và nhanh chóng nhất trong thời hiện đại” và lưu ý rằng ECB hiện đã “đi trước NHTW Anh (BoE) và FED, vốn có thể còn vài tháng nữa mới bắt đầu cắt giảm LS”. “Các NHTW lớn sẽ không tạo cách biệt lớn, và với rủi ro chính trị gia tăng, họ cũng sẽ không muốn bị coi là có quá nhiều sức ảnh hưởng”.

Có vẻ nền kinh tế Mỹ đang hoặc sắp hạ cánh mềm

Tăng trưởng GDP hàng quý của Mỹ
(dvt: %, tốc độ đã chuẩn hoá theo năm)



Nhiều chuyên gia cho biết, nền KT Mỹ không suy thoái nhưng tin tốt không chỉ dừng lại ở đó. Trên thực tế, nền KT lớn nhất thế giới có thể sắp hoặc đang hạ cánh mềm. Loạt dữ liệu gần đây đã củng cố lập luận đó. Chia sẻ với Business Insider trong cuộc phỏng vấn gần đây, ông Josephn Briggs của Goldman Sachs cho biết, nền KT có vẻ đã tái cân bằng như kỳ vọng của các chuyên gia vài năm trước. Theo ông, hạ cánh mềm sẽ mang lại lợi ích cho tất cả mọi người, giúp công chúng Mỹ không phải trải qua tình cảnh khó khăn vốn gắn liền với các cuộc suy thoái KT. Giám đốc mảng nghiên cứu KT khu vực Bắc Mỹ của Indeed Hiring Lab nói thêm: “Đối với nhiều người Mỹ, sự khác biệt giữa hạ cánh mềm và 1 nền KT sa sút nghiêm trọng là việc làm của họ”. Trưởng chiến lược gia toàn cầu JP Morgan Asset Management cho rằng, nền KT Mỹ đã hạ cánh mềm. “Đối với tôi, hạ cánh mềm là khi Mỹ đạt trạng thái toàn dụng việc làm và tỷ lệ lạm phát dần giảm xuống mức có thể chấp nhận được. Với báo cáo việc làm vào ngày 7/6 tới, tôi dự đoán tỷ lệ thất nghiệp sẽ có tháng thứ 30 liên tiếp duy trì ở hoặc dưới mức 4%”. Theo Trưởng bộ phận phân bổ tài sản UBS Global Wealth Management: “Sự khác biệt trong nhận định của các nhà đầu tư về triển vọng của nền KT Mỹ đã giảm bớt”. Tuy vậy, 1 số nhà dự báo vẫn chưa loại bỏ khả năng suy thoái. “Nói cách khác, nền KT đang có 1 cuộc hạ cánh mềm tương đối dễ chịu, thỉnh thoảng có chút nhiễu động”.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,4%	2,4%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	3,1%	3,2%
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 - NH

<https://cafef.vn/tim-giai-phap-ngan-no-xau-gia-tang-188240606072453548.chn>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/tin-dung-quy-ii-kho-tang-cao-post346425.html>
<https://vietnambiz.vn/kbsv-du-bao-chung-khoan-vuot-moc-1300-diem-trong-thang-6-20246614212393.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2024/06/nghien-cuu-phat-hanh-them-100-ngan-ty-dong-trai-phieu-chinh-phu-cho-dau-tu-cong-trinh-trong-diem-quoc-gia-785-1196282.htm>
<https://vietnambiz.vn/ket-hop-giua-chinh-sach-tien-te-va-tai-khoa-hoan-toan-co-the-kiem-soat-duoc-lam-phat-202466125757422.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2024/06/nhtw-chau-au-ha-lai-suat-775-1196601.htm>
<https://vietnambiz.vn/co-ve-nen-kinh-te-my-dang-hoac-sap-ha-canh-mem-202466115538470.htm>