

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

- NHNN muốn giảm lãi suất cho vay mạnh hơn để khuyến khích vay mua nhà ở xã hội
- Tỷ giá sẽ có một nhịp gập ghềnh phía trước?
- Ngân hàng, công ty bảo hiểm “lúng túng” với quy định mới về bancassurance

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Thủ tướng yêu cầu khẩn trương xây dựng các dự án sửa đổi 13 luật với nhiều nội dung cấp bách
- VDSC: Lạm phát phải đến hết tháng 8 mới có thể hạ nhiệt

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Nợ công Mỹ trong 30 năm qua một biểu đồ
- Một tín hiệu đáng lo từ nền kinh tế Trung Quốc
- JPY hạ nhiệt sau khi Phó Thống đốc BoJ trấn an thị trường về lãi suất

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 08/08/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,215.88	↑	0.46%
HNX - INDEX	227.95	↑	0.66%
DOW JONES INDUS	38,763.45	↓	-0.60%
EURO STOXX 50 PR	4,668.06	↑	2.03%
CSI 300 INDEX	3,341.49	↓	-0.04%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	78.500	↓	-0.63%
Quốc tế (USD/Oz)	2,389.45	↑	0.12%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.262	↑	0.05%
DXY	103.07	↑	0.07%
EUR/USD	1.0930		0.00%
USD/JPY	146.06	↑	0.94%
USD/CNY	7.1766	↑	0.29%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	75.45	↑	3.30%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Giá vàng thế giới giảm 7.55 USD ở mức 2.382.88 USD/ounce. Giá vàng giảm trong khi đồng USD và lợi suất trái phiếu kho bạc tăng nhẹ, mặc dù kỳ vọng ngày càng tăng về việc Mỹ sẽ cắt giảm lãi suất vào tháng 9 và căng thẳng địa chính trị gia tăng ở Trung Đông.

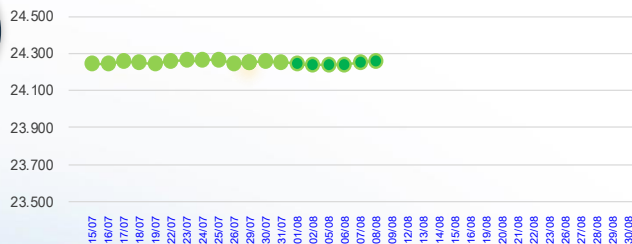


- Giá dầu Brent tăng 2.76%, giữ mức ở mức 78.59 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ tăng 2.77%, giữ mức 75.46 USD/thùng. Giá dầu tăng hơn 2.5%, phục hồi từ mức thấp nhất trong nhiều tháng, sau khi dữ liệu cho thấy lượng dự trữ dầu thô của Mỹ giảm mạnh hơn dự kiến, khi lo ngại về nhu cầu dầu yếu ở Trung Quốc vẫn tiếp diễn.

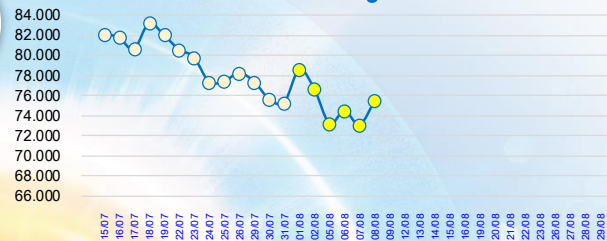
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



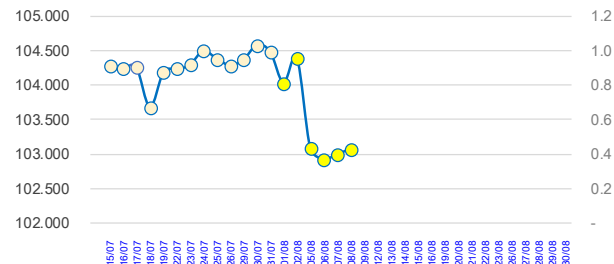
Tỷ giá trung tâm - Tháng 08/2024



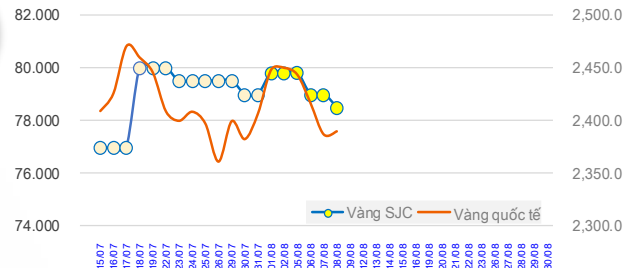
Giá dầu thô - Tháng 08/2024



Chỉ số DXY - Tháng 08/2024



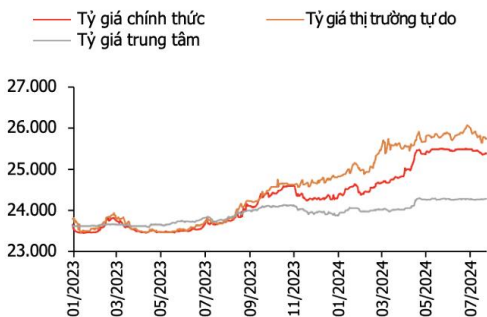
Giá vàng - Tháng 08/2024



Sacombank

Tỷ giá sẽ có một nhịp gấp ghe phía trước?

Hình 11: Tỷ giá chính thức và tự do đều hạ nhiệt từ đầu tháng 7 đến nay



Trong báo cáo vĩ mô mới công bố, Công ty chứng khoán Rồng Việt (VDSC) nhận định, biến động của tỷ giá USD/VND theo chỉ số USD Index (DXY) ngày càng tăng, đặc biệt là trong giai đoạn từ đầu năm 2024 đến nay. Sức mạnh của USD sẽ tiếp tục là thử thách đối với việc điều hành tỷ giá của NHNN trong nửa cuối năm 2024. Con đường ổn định tỷ giá có thể sẽ còn một nhịp gấp ghe phía trước. "Kịch bản cơ sở đối với tỷ giá USD/VND thị trường liên NH có thể tăng lên 25.500 VND/USD và giảm trở lại còn 25.300 VND/USD vào cuối năm. Kịch bản lạc quan hơn xảy ra với điều kiện 2 áp lực kể trên đều được kiểm soát, khi đó, tỷ giá có thể giảm về mức 25.000 VND/USD vào cuối năm". VDSC đưa ra dự báo về điều hành LS của NHNN theo 2 kịch bản. Cụ thể: (i) Kịch bản cơ sở - NHNN có thể duy trì mặt bằng LS điều hành hiện tại cho đến hết năm 2024; (ii) Kịch bản còn lại - NHNN sẽ nâng LS điều hành. "Nếu áp lực đối với tỷ giá tăng cường trong cuối Q.III, đầu quý IV và điều kiện thanh khoản hệ thống trở nên eo hẹp, NHNN sẽ nâng LS điều hành thêm 0,25-0,5%". VDSC kỳ vọng, LS huy động có thể tiếp tục tăng nhẹ và kết thúc năm 2024 cao hơn mức đầu năm bình quân 0,5-1 điểm %. "Sự thay đổi từ LS huy động sang LS cho vay luôn có độ trễ, do đó, chúng tôi cho rằng việc LS huy động tăng trở lại có thể sẽ chưa ảnh hưởng quá nhiều đến đà giảm của LS cho vay, ít nhất là cho đến cuối năm 2024".

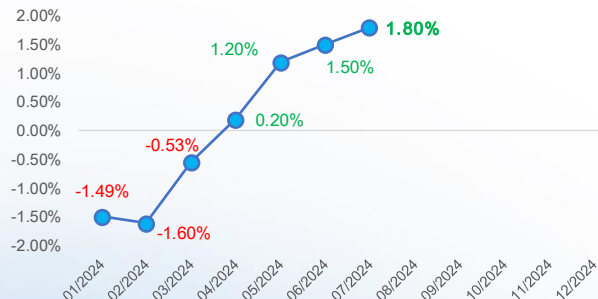
Ngân hàng, công ty bảo hiểm lúng túng với quy định mới về bancassurance



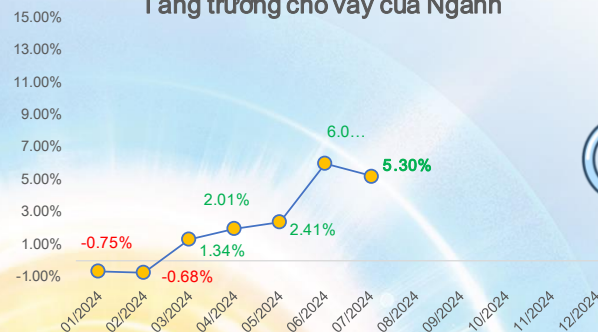
Sau hơn 1 tháng kể từ khi Luật Các tổ chức tín dụng năm 2024 có hiệu lực (từ 1/7/2024), cả NH và công ty bảo hiểm (BH) đang lúng túng với quy định “cấm NH gắn việc bán sản phẩm BH không bắt buộc với việc cung ứng sản phẩm, dịch vụ (SPDV) NH dưới mọi hình thức”. Từ góc nhìn của 1 số luật sư, chuyên gia, quy định trên có nghĩa là bancassurance là “bán có điều kiện”, chứ không có chuyện cấm bán hoàn toàn. Tuy nhiên, NHNN cần sớm ban hành hướng dẫn chi tiết để các bên thực hiện đúng quy định. Khẳng định quy định mới về bancassurance là bán có điều kiện, không thể được hiểu là bị cấm hoàn toàn nhưng Tổng giám đốc F.I.S Vietnam cho rằng, việc quy định chung chung “cấm NH gắn việc bán sản phẩm BH không bắt buộc với việc cung ứng SPDV NH dưới mọi hình thức” là không rõ ràng, cần có hướng dẫn chi tiết càng sớm càng tốt. Bởi hướng dẫn càng chậm, NH và doanh nghiệp (DN) BH phải dừng bán càng lâu sẽ chịu thiệt hại càng lớn. Các DN BH phi nhân thọ có NH mẹ khác cho rằng, việc không hiểu rõ quy định về bán BH qua NH dẫn đến không dám triển khai đã ảnh hưởng khá lớn đến hoạt động kinh doanh của các công ty này, vì đây vốn là kênh đóng góp tỷ trọng lớn trong tổng doanh thu. Tại buổi tọa đàm hiểu đúng về phân phối BH qua kênh NH, được tổ chức đầu tháng 7 vừa qua, lãnh đạo công ty BH ABIC, VBI, BIC... chia sẻ đang mong ngóng cơ quan quản lý Nhà nước sớm có văn bản hướng dẫn về hoạt động bancassurance.

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

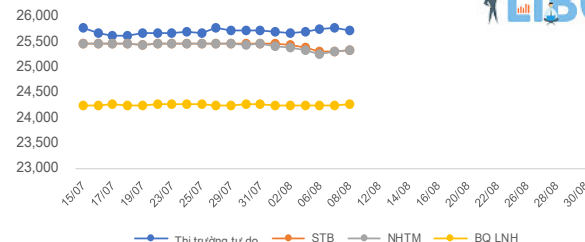
Tăng trưởng huy động của Ngành



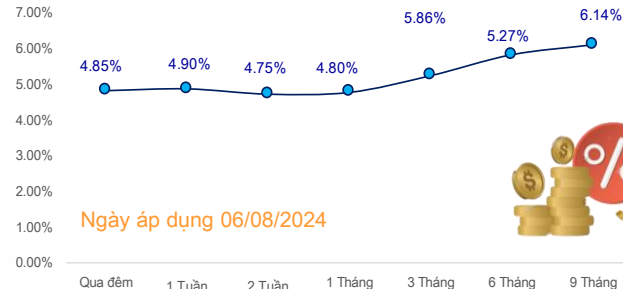
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 08/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 06/08/2024



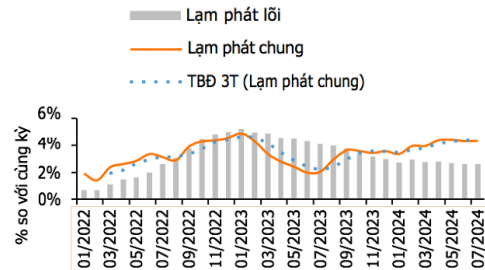
Thủ tướng yêu cầu khẩn trương xây dựng các dự án sửa đổi 13 luật với nhiều nội dung cấp bách



Chiều 7/8, Thủ tướng Chính phủ (TTgCP), Trưởng Ban Chỉ đạo (BCĐ) rà soát, xử lý vướng mắc trong hệ thống văn bản quy phạm pháp luật (VBQPPL) chủ trì phiên họp của BCĐ. Theo Quyết định số 603/QĐ-TTg ngày 8/7/2024 của TTgCP v/v thành lập BCĐ, BCĐ có chức năng giúp TTgCP nghiên cứu, chỉ đạo, phối hợp rà soát, xử lý vướng mắc trong hệ thống VBQPPL. Sau khi BCĐ được thành lập, ngay ngày 8/7/2024, Thường trực Chính phủ và BCĐ đã họp phiên thứ 1 để xác định các nhiệm vụ, giải pháp trọng tâm, trong đó xác định rõ các nhiệm vụ mà Bộ Tư pháp và các bộ, ngành, địa phương cần tập trung thực hiện. Trên cơ sở rà soát, Bộ Tư pháp và nhóm giúp việc BCĐ đã tổng hợp, phân loại các vướng mắc, bất cập mang tính cấp bách cần xử lý tại 13 luật để tháo gỡ các khó khăn, điểm nghẽn nhằm thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế (KT) vĩ mô trong bối cảnh hiện nay. Trong đó, Luật Đầu tư có 4 nhóm nội dung; Luật Đầu tư công có 7 nhóm nội dung; Luật Đầu tư theo phương thức đối tác công tư có 5 nhóm nội dung; Luật DN có 1 nội dung, Luật Quy hoạch và Luật sửa đổi, bổ sung 1 số điều của 37 Luật có liên quan đến quy hoạch có 10 nhóm nội dung; Luật Ngân sách Nhà nước có 5 nhóm nội dung; Luật Quản lý thuế có 5 nhóm nội dung; Luật Quản lý, sử dụng tài sản công có 9 nhóm nội dung; Luật Kế toán có 7 nhóm nội dung; Luật Dự trữ quốc gia có 2 nhóm nội dung; Luật Kiểm toán độc lập có 7 nhóm nội dung; Luật Chứng khoán có 8 nhóm nội dung... Thủ tướng nêu rõ quan điểm chỉ đạo là rà soát, xử lý các vướng mắc trong hệ thống các VBQPPL phải xuất phát từ thực tiễn, tôn trọng thực tiễn, bám sát thực tiễn, lấy thực tiễn làm thước đo,...

VDSC: Lạm phát phải đến hết tháng 8 mới có thể hạ nhiệt

Hình 2: Lạm phát có thể hạ nhiệt dần từ tháng 8



Theo VDSC, nền KT đã đạt mức tăng trưởng khả quan 6,4% trong nửa đầu năm. Trong kịch bản cơ sở, dự báo tăng trưởng KT Q.III&IV đạt 6,6-6,8%, tăng trưởng cả năm #6,5%. Triển vọng tăng trưởng đang nghiêng về chiều hướng tích cực khi dữ liệu KT tháng 7 cho thấy động lực tăng trưởng ở khu vực sản xuất đang mạnh mẽ.... Xét cả năm, tăng trưởng xuất khẩu (XK) và nhập khẩu (NK) có thể đạt lần lượt là 14% và 18% sv cùng kỳ. Thặng dư thương mại ước đạt 19 tỷ USD. Rủi ro đối với triển vọng XK có thể xảy ra khi nhu cầu tích trữ hàng hoá tại Mỹ chứng lại trong Q.IV. Tiêu dùng nội địa tiếp tục cải thiện nhẹ nhờ chính sách cải cách tiền lương và tác động trễ của chính sách tiền tệ (CSTT),.. Trong kịch bản lạc quan, dự báo tăng trưởng cả năm 2024 có thể vượt mục tiêu cận trên của Chính phủ và đạt **↑6,7-7,0%**. Trái lại, kịch bản tiêu cực với xác suất xảy ra thấp hơn là nền KT tăng chậm lại từ Q.IV do nhu cầu NK của Mỹ suy giảm nhanh dẫn đến XK và sản xuất của VN giảm tốc. Mặc dù, nền KT có nhiều triển vọng tăng trưởng tốt nhưng lạm phát Q.II **↑4,4%** sv cùng kỳ (Q.I/2024 **↑3,8%**), chủ yếu là do phản ánh thay đổi mạnh theo năm của 1 số mặt hàng thực phẩm. Mức tăng theo tháng của chỉ số giá tiêu dùng khá thấp, bình quân chỉ 0,2% trong 4 tháng gần nhất. Khoảng cách giữa lạm phát chung và lạm phát lõi đang mở rộng. "Chúng tôi cho rằng lạm phát có thể hạ nhiệt dần từ tháng 8 do mức nền cao của cùng kỳ". Mặc dù vậy, áp lực lạm phát các tháng cuối năm sẽ được thúc đẩy bởi 1 số yếu tố, sự điều chỉnh giá các mặt hàng do Nhà nước quản lý và tác động của cải cách tiền lương. Do đó, VDSC điều chỉnh tăng dự báo lạm phát 2024 **↑0,3%**, từ mức 3,5% lên 3,8%.

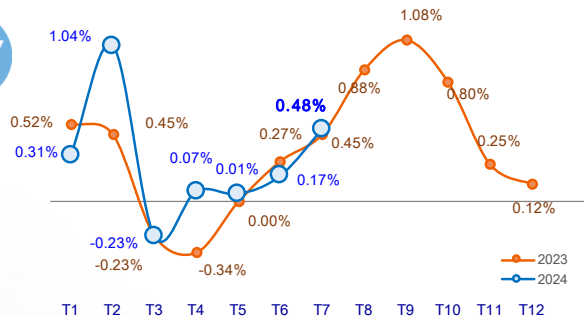
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



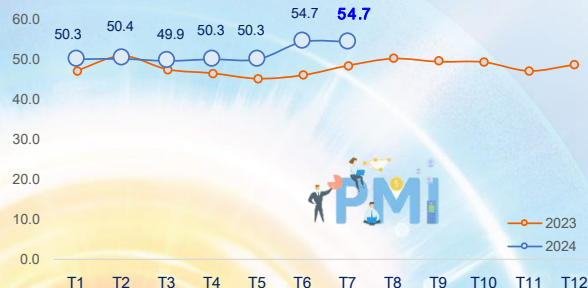
GDP năm 2023 - 2024



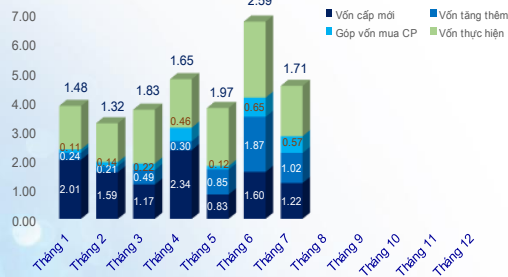
CPI năm 2023-2024



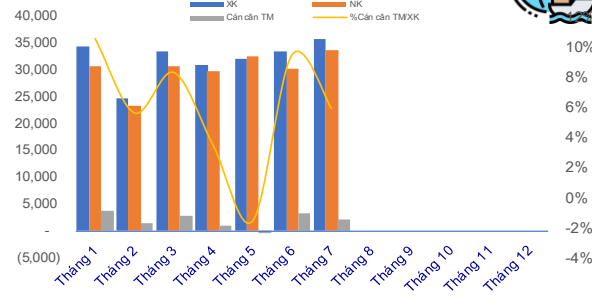
PMI năm 2023 - 2024



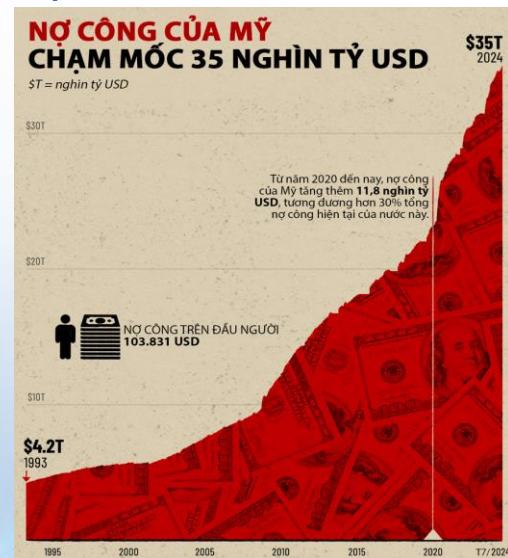
Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Nợ công Mỹ trong 30 năm qua một biểu đồ



Nợ công Mỹ vừa lần đầu vượt mốc 35.000 tỷ USD vào tháng 7/2024, tăng gần 12.000 tỷ USD sv 2020. Cụ thể, di qua hơn nửa năm 2024, nợ công của Mỹ vừa lần đầu vượt mốc 35.000 tỷ USD. Chỉ riêng từ đầu năm đến nay, khối nợ của Chính phủ Mỹ đã **↑1.000 tỷ USD**, đưa tỷ lệ Nợ/GDP lên 98%. Theo dự báo của Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF), với các chính sách hiện tại của Mỹ, tới năm 2032, tỷ lệ này có thể vượt 140%. Đồ thị thông tin bên cạnh thể hiện tình trạng nợ công của Mỹ kể từ 1993 đến nay, dựa trên dữ liệu từ trang Fiscal Data của Bộ Tài chính Mỹ. Hiện tại, nợ công của Mỹ tương đương tổng GDP của Trung Quốc, Nhật Bản, Đức, Ấn Độ và Anh cộng lại. Từ 2020 đến nay, nợ công Mỹ **↑11.800 tỷ USD**, chiếm hơn 30% tổng mức nợ công hiện tại. Để so sánh, nợ của chính phủ nước này vào đầu năm 2008 là 9.200 tỷ USD và lần đầu vượt mốc 1.000 tỷ USD vào 1981. Kể từ đầu nhiệm kỳ của Tổng thống Joe Biden, nợ công Mỹ **↑7.200 tỷ USD**, nhiều thứ 2 chỉ sau nhiệm kỳ của cựu Tổng thống Donald Trump - giai đoạn nợ công tăng 7.800 tỷ USD. Do đó, chi phí trả lãi của Chính phủ Mỹ thời gian qua tăng vọt và được dự báo chiếm 17% tổng chi tiêu ngân sách liên bang trong 2024. Chi phí này được dự báo tăng thêm nữa trong bối cảnh LS cao làm tăng chi phí cho các khoản vay mới.

Một tín hiệu đáng lo từ nền kinh tế Trung Quốc



Theo dữ liệu Tổng cục Hải quan Trung Quốc (TQ), kim ngạch XK tháng 7 của TQ **↑7%** sv cùng kỳ 2023, thấp hơn đáng kể sv ước tính trung vị **↑9,5%** của các nhà KT. Trong khi, kim ngạch NK vượt kỳ vọng và **↑7,2%**. Thặng dư thương mại hàng hoá theo đó thu hẹp còn 84,6 tỷ USD. Các nhà KT nhận định, giá XK đi xuống nhiều khả năng tác động tiêu cực đến lượng hàng hoá XK. Capital Economics ước tính, khối lượng hàng hoá XK của TQ đã giảm nhẹ trong tháng 7 nhưng gần mức cao kỷ lục sau khi tính đến các thay đổi về giá XK, yếu tố mùa vụ. XK tăng trưởng chậm lại cho thấy nhu cầu toàn cầu đang hạ nhiệt. Trong 2024, XK là động lực chính hỗ trợ cho nền KT TQ khi người tiêu dùng nội địa thắt chặt hầu bao. Số liệu thương mại mới đe dọa triển vọng tăng trưởng nửa cuối năm. Nền KT TQ Q.II chỉ **↑4,7%**, tốc độ chậm nhất 5 quý. Theo chiến lược gia ANZ Banking Group: “Đánh giá từ tình hình hiện tại, nhu cầu quốc tế đang suy yếu”. Mặc dù, lượng hàng hoá NK tăng đột biến có thể xoa dịu 1 số lo ngại về nhu cầu của người tiêu dùng TQ, kim ngạch NK mở rộng 1 phần là do các yếu tố ngắn hạn. Các nhà sản xuất chất bán dẫn có thể đã vội đặt hàng thiết bị do lo ngại Mỹ có thể tiếp tục siết chặt hạn chế XK chip sang TQ. Nhờ đó, NK thiết bị sản xuất chip **↑15%** sv cùng kỳ. Ngoài ra, NK dầu thô **↑8%** khi chính phủ gia hạn hạn ngạch NK năng lượng cho DN nội địa trong nửa cuối năm. Theo Capital Economics, TQ đã kêu gọi chính quyền địa phương tăng cường sử dụng trái phiếu để hỗ trợ chi tiêu cho cơ sở hạ tầng. Động thái đó có thể thúc đẩy hoạt động xây dựng, nhu cầu đối với hàng hoá công nghiệp.

JPY hạ nhiệt sau khi Phó Thống đốc BoJ trấn an thị trường về lãi suất



Ngày 7/8, ông Uchida, Phó Thống đốc NHTW Nhật Bản (BoJ), cho biết các nhà hoạch định chính sách sẽ không tăng LS khi thị trường tài chính bất ổn. JPY có lúc mất hơn 2% sv USD nhưng sẽ thu hẹp 1 phần mức giảm. Thời điểm 11h17 Tokyo, JPY giao dịch ở mức 146,69 JPY/USD. Sau khi BoJ tăng LS từ 0-0,1% lên "khoảng 0,25%", thị trường tài chính Nhật Bản và thế giới "rúng động". JPY đã xác lập chuỗi tăng giá 5 ngày liên tục vào tuần trước trong bối cảnh BoJ tăng LS và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) phát tín hiệu có thể cắt giảm ngay trong tháng 9. Tuy nhiên, đà tiến của đồng tiền đã đảo ngược vào ngày 6/8. Chứng khoán Nhật Bản bị bán tháo nặng nề trong phiên 2&5/8 khi nhà đầu tư lo ngại JPY mạnh lên sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến công ty XK. Ngày 7/8, Phó Thống đốc Uchida nhận xét, các động thái gần đây của thị trường là "biến động tốt độ" và BoJ cần duy trì CSTT nới lỏng thêm 1 khoảng thời gian nữa. Đà tăng gần đây của JPY ảnh hưởng đến quyết định chính sách của BoJ vì làm giảm áp lực lên giá NK và lạm phát. Sự biến động của thị trường chứng khoán có tác động đến BoJ thông qua ảnh hưởng đến tiêu dùng và hoạt động của DN. "Vi thị trường tài chính trong và ngoài nước đang biến động mạnh, chúng tôi cần phải duy trì CSTT nới lỏng như hiện nay trong 1 khoảng thời gian". Lộ trình LS "rõ ràng" cần thay đổi nếu biến động của thị trường ảnh hưởng đến triển vọng giá cả và KT Nhật Bản, cũng như ước tính về rủi ro của BoJ. "Chúng tôi sẽ không tăng LS khi các thị trường tài chính bất ổn".

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2025
World Bank	2,6%	2,7%
IMF (*)	3,2%	3,3%
OECD	3,1%	3,2%
UNCTAD		

(*) Cập nhật ngày 16/7/2024



	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	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 17/7/2024



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

Tin Tài chính - NH

<https://cafef.vn/nhnn-muon-giam-lai-suat-cho-vay-manh-hon-de-khuyen-khich-vay-mua-nha-o-xa-hoi-188240807003531178.chn>
<https://vietnambiz.vn/ty-gia-se-co-mot-nhip-gap-ghen-phia-truoc-202487121340541.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/ngan-hang-cong-ty-bao-hiem-lung-tung-voi-quy-dinh-moi-ve-bancassurance-post350834.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vneconomy.vn/thu-tuong-yeu-cau-khan-truong-xay-dung-cac-du-an-sua-doi-13-luat-voi-nhieu-noi-dung-cap-bach.htm>
<https://vietnambiz.vn/vdsc-lam-phat-phai-den-het-thang-8-moi-co-the-ha-nhiet-202487115322734.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vneconomy.vn/no-cong-my-trong-30-nam-qua-mot-bieu-do.htm>
<https://vietnambiz.vn/mot-tin-hieu-dang-lo-tu-nen-kinh-te-trung-quoc-2024871430131.htm>
<https://vietnambiz.vn/dong-yen-ha-nhiet-sau-khi-pho-thong-doc-boi-tran-an-thi-truong-ve-lai-suat-202487104039887.htm>