

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

- CEO WiGroup: Giai đoạn áp lực nhất của tỷ giá đã qua
- Ngân hàng Nhà nước khó tăng lãi suất trước áp lực tỷ giá
- Huy động gần 23.000 tỷ đồng qua đấu thầu trái phiếu Chính phủ

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Trợ lực để sản xuất công nghiệp phục hồi mạnh
- VDSC: Tác động lan toả của đầu tư công và xuất khẩu sang toàn bộ nền kinh tế chưa rõ ràng

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Xuất nhập khẩu của Trung Quốc tăng trở lại trong tháng 4
- NHTW Nhật Bản thảo luận về khả năng tiếp tục tăng lãi suất

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 10/05/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,248.64	↓	-0.15%
HNX - INDEX	234.58	↑	0.03%
DOW JONES INDUS	39,387.76	↑	0.85%
EURO STOXX 50 PR	5,054.41	↑	0.32%
CSI 300 INDEX	3,664.56	↑	0.95%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	89.500	↑	1.36%
Quốc tế (USD/Oz)	2,347.88	↑	1.65%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.271	↑	0.02%
DXY	105.24	↓	-0.29%
EUR/USD	1.0779	↑	0.32%
USD/JPY	155.56	↑	0.05%
USD/CNY	7.2199	↓	-0.07%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	79.62	↑	0.43%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0.35% xuống 105.2. Đồng USD giảm giá sau dữ liệu cho thấy, số đơn yêu cầu trợ cấp thất nghiệp ban đầu của các tiểu bang Hoa Kỳ tăng vọt, cùng với báo cáo bảng lương yếu kém vào tuần trước, đã thúc đẩy việc chấp nhận rủi ro trong một thị trường vốn đã dao động trong nhiều tuần về thời điểm và mức độ mà FED sẽ thực hiện cắt giảm lãi suất trong 2024.

Bộ Lao động Mỹ cho biết, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu đã tăng 22,000 lên 231,000 đơn trong tuần kết thúc vào ngày 4/5. Con số này cao hơn so với mức 215,000 đơn mà các nhà kinh tế trong cuộc khảo sát của Reuters đã dự báo trước đó.



- Giá vàng giao ngay tăng 1.14% lên 2,335.04 USD/Ounce. Giá vàng tăng mạnh trong phiên giao dịch ngày 9/5 sau khi dữ liệu mới nhất từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tăng vượt dự kiến trong tuần trước, thúc đẩy đặt cược cho một đợt hạ lãi suất từ FED trong 2024.

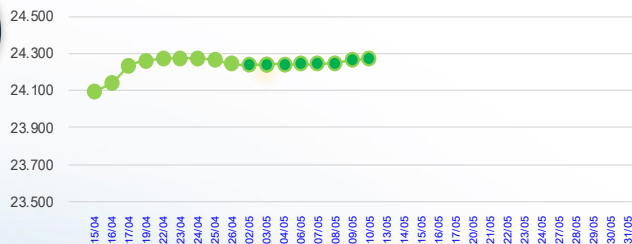


- Giá dầu tăng 0.3% lên 79.26 USD/thùng. Giá dầu tăng lên mức cao nhất trong 1 tuần vào ngày 09/5, nhờ dữ liệu từ Trung Quốc và Mỹ báo hiệu nhu cầu ở 2 quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới có thể tăng lên.

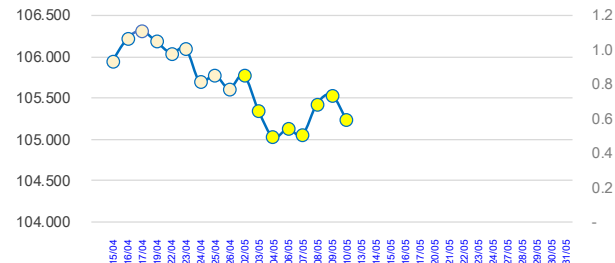
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



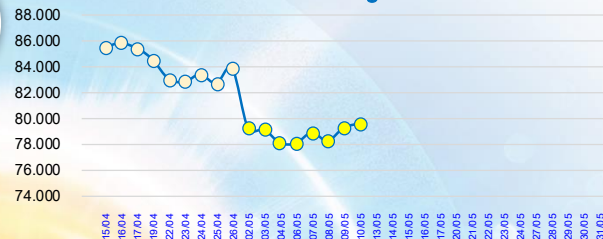
Tỷ giá trung tâm - Tháng 05/2024



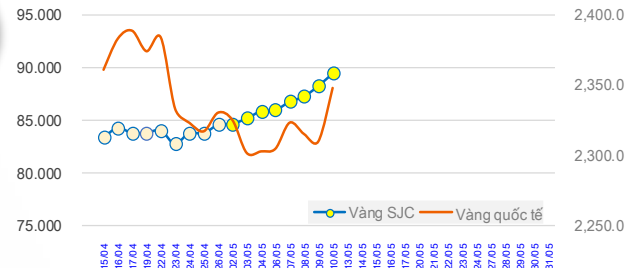
Chỉ số DXY - Tháng 05/2024



Giá dầu thô - Tháng 05/2024



Giá vàng - Tháng 05/2024



CEO WiGroup: Giai đoạn áp lực nhất của tỷ giá đã qua

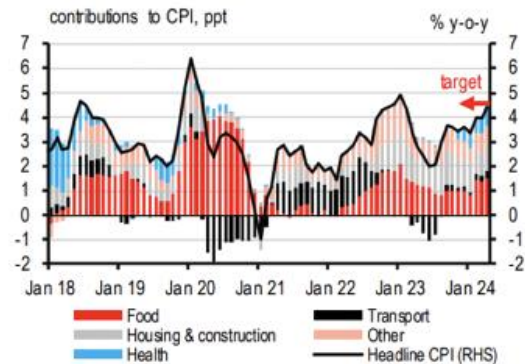
Lãi suất USD và lãi suất VND từ đầu năm 2023 đến ngày 6/5/2024
Đơn vị: %/năm



Chia sẻ trong chương trình Bàn tròn đầu tư của kênh Youtube Tài chính & Kinh doanh, CEO WiGroup cho biết, tỷ giá đã bớt áp lực và giai đoạn cao trào nhất đã qua. Tuy nhiên, chính sách tiền tệ (CSTT) có thể thắt chặt hơn 1 chút về cả mặt định tính và định lượng. Với việc lạm phát gần 4%, khá sát với lãi suất (LS) huy động kỳ hạn 1 năm, về trung hạn (đến hết 2024) CSTT sẽ phải trung dung, không thắt cũng không nới. Về ngắn hạn, có xác suất để Ngân hàng Nhà nước (NHNN) thắt chặt hơn 1 chút. Phân tích kỹ hơn, ông cho biết, việc bán USD về định lượng là thắt chặt, tăng LS điều hành về mặt định tính cũng là thắt chặt. Trong bối cảnh tỷ giá áp lực, NHNN đã phải bán khoảng 500-700 triệu USD dự trữ ngoại hối để ổn định tỷ giá, hay nói cách khác thắt chặt về định lượng. Ông cũng đưa ra nhận định rằng, LS huy động thấp là nguyên nhân tạo áp lực lên tỷ giá chứ không phải LS liên ngân hàng (LNH). "Muốn giải quyết triệt để vấn đề tỷ giá thì không nên để LS huy động thấp như hiện nay. Cần phải nâng LS lên để kích thích người dân gửi tiền. LS huy động 4% như hiện nay đang quá thấp". Đồng thời, tác động của việc thắt CSTT qua LS thị trường không còn tác động lớn tới tỷ giá nữa: "LS OMO tăng từ 0,5 đến 1 điểm % thôi là LS LNH qua đêm đã xấp xỉ với LS qua đêm của Mỹ (Federal Fund Effective Rate). Câu chuyện swap âm không còn trên LS LNH mà chỉ còn ở LS huy động mà thôi".

Ngân hàng Nhà nước khó tăng lãi suất trước áp lực tỷ giá

Biểu đồ 8. Lạm phát đã tăng lên gần chạm trần 4,5% của NHNN



Báo cáo phân tích mới đây của HSBC Việt Nam (VN) cho biết, trong bối cảnh áp lực lên VND gần đây đang gia tăng, đã có những băn khoăn liệu điều này có thúc giục NHNN tăng LS. "Mặc dù, cũng có rủi ro nhưng chúng tôi không cho rằng khả năng này sẽ xảy ra". Theo nhận định của HSBC, việc tăng LS trong khi tăng trưởng tín dụng còn yếu có thể không tốt cho khi tăng trưởng KT mới "chớm nở" và đây cũng không phải liều thuốc tiên để hỗ trợ cho đồng nội tệ. Vì vậy, HSBC không kỳ vọng NHNN sẽ có động thái như vậy. HSBC nhận định, năng lực sản xuất của VN mở rộng thông qua các dòng FDI dồi dào sẽ tạo thêm điều kiện thuận lợi cho sự phục hồi mang tính chu kỳ mạnh mẽ hơn khi chu kỳ thương mại nói chung lấy lại phong độ. Theo ghi nhận của HSBC, nhu cầu hàng hóa vẫn đang phục hồi, nhu cầu đối với dịch vụ du lịch đã gia tăng. Một phần là nhờ chính sách nới lỏng thị thực 2023, VN đã đón tổng cộng hơn 6 triệu lượt khách quốc tế từ đầu năm tới nay, cho thấy mục tiêu 17-18 triệu khách tới cuối năm hoàn toàn nằm trong tầm tay. Bên cạnh đó, lạm phát được cho rằng, đã trở thành 1 vấn đề sát sườn. Lạm phát toàn phần $\uparrow 0,1\%$ sv tháng trước, đẩy lạm phát của năm sv cùng kỳ lên 4,4%, tương đương với dự báo của một số tổ chức quốc tế. Đây là lần đầu tiên trong hơn 1,5 năm lạm phát tăng đến gần mức trần 4,5% của NHNN. Như những lần trước, yếu tố thúc đẩy chính vẫn là giá dầu cao hơn và lạm phát thực phẩm tăng.

Huy động 23.000 tỷ đồng qua đấu thầu trái phiếu Chính phủ



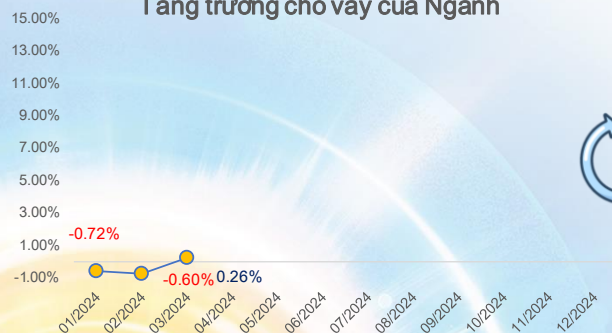
Trong tháng 4/2024, Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội tổ chức thành công 17 đợt đấu thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP), hỗ trợ Kho bạc Nhà nước huy động được 22.746 tỷ đồng TPCP. Trái phiếu trúng thầu có kỳ hạn đa dạng gồm 5, 10, 15, 20 và 30 năm. Đặc biệt, Kho bạc Nhà nước đã huy động thành công trái phiếu có kỳ hạn dài 20 và 30 năm sau hơn 1 tháng gọi thầu không thành công. LS trúng thầu tại các kỳ hạn 5, 10 và 15 năm có xu hướng tăng dần trong tháng 4; trong đó, LS trúng thầu tại thời điểm cuối tháng cao hơn từ 0,3%-1,1%/năm sv phiên đầu tháng. Cụ thể, LS trúng thầu tại phiên cuối cùng trong tháng 4 của các kỳ hạn 5, 10, 15, 20 và 30 năm lần lượt là 1,61%, 2,5%, 2,68%, 2,8% và 3%. Trên thị trường thứ cấp, quy mô niêm yết TPCP tại thời điểm cuối tháng 4 là 2.040.411 tỷ đồng, ▲1,13% sv tháng 3. Giá trị giao dịch TPCP có sụt giảm sv tháng 3 với tổng giá trị giao dịch đạt 174.558 tỷ đồng, bình quân phiên đạt 9.187 tỷ đồng/phiên, ▼20,96% sv tháng 3; trong đó, giá trị giao dịch Outright (giao dịch mua bán thông thường) chiếm 51,63% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường, còn lại là giao dịch Repos (giao dịch mua bán lại). Tỷ trọng giá trị giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài tháng 3 chiếm 2,45% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường, giá trị mua ròng đạt 989 tỷ đồng.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

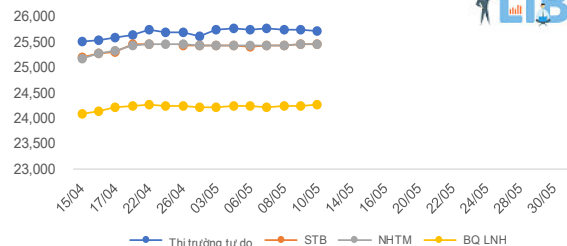
Tăng trưởng huy động của Ngành



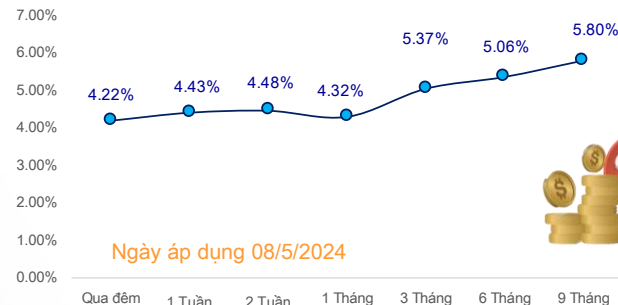
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 05/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 08/5/2024

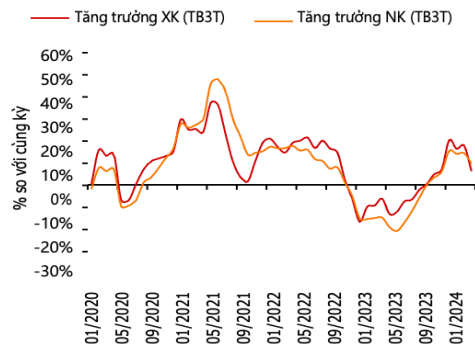
Trợ lực để sản xuất công nghiệp phục hồi mạnh



Theo Bộ Công Thương, sản xuất công nghiệp (SXCN) VN đã có sự phục hồi và đón nhận thêm nhiều tín hiệu tích cực dù vẫn còn nhiều khó khăn. Với nhu cầu tiêu thụ tăng trở lại trên toàn cầu, cùng các giải pháp hỗ trợ từ Chính phủ, các bộ/ngành, tình hình sản xuất kinh doanh của DN hứa hẹn sẽ có nhiều "cửa sáng" trong thời gian tới. Hiện nay, đầu tư toàn cầu có xu hướng dịch chuyển mạnh sang lĩnh vực kỹ thuật số, các công ty đa quốc gia trong lĩnh vực kỹ thuật số đang phát triển nhanh và thay đổi bản chất của đầu tư xuyên biên giới. Cùng với quá trình hội nhập sâu rộng, DN VN đang khai thác có hiệu quả các FTA, đặc biệt là các FTA thế hệ mới, kim ngạch xuất khẩu nhập khẩu đã và sẽ tiếp tục có nhiều cơ hội và cả sức ép cạnh tranh mới... Đây là những nhân tố có tác động tích cực đến hoạt động xuất khẩu (XK). Tuy nhiên, SXCN và hoạt động thương mại còn tiềm ẩn những vấn đề cần theo dõi sát để kịp thời xử lý như SXCN phục hồi chưa toàn diện. Thị trường XK phục hồi nhưng chưa vững chắc; tỷ giá biến động khá mạnh trong tháng 4 đã tác động đến kế hoạch nhập khẩu, sản xuất, XK của DN; giá XK 1 số nhóm hàng nông sản như gạo, hạt tiêu, cà phê... tăng mạnh tuy giúp tăng giá trị XK nhưng tiềm ẩn nguy cơ xáo trộn nguồn cung vì tính chuyên nghiệp của DN, nhà cung cấp chưa cao.... Vì vậy, Bộ sẽ tiếp tục đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công, rà soát các tồn đọng để sớm đưa vào vận hành các công trình dự án trọng điểm trong lĩnh vực điện, dầu khí, công nghiệp chế biến, chế tạo, khoáng sản...; từ đó tạo dung lượng thị trường cho DN phát triển. Ngoài ra, Bộ sẽ tập trung các giải pháp để gỡ khó cho DN thúc đẩy sản xuất; tiếp tục kết nối DN trong nước tham gia được vào chuỗi cung ứng của DN nước ngoài toàn cầu đang đầu tư tại VN.

VDSC: Tác động lan toả của đầu tư công và xuất khẩu sang toàn bộ nền kinh tế chưa rõ ràng

Hình 2: Tăng trưởng thương mại



Theo VDSC, 4 tháng đầu năm, KT vĩ mô vẫn trong tình thế rất khó khăn. Hai yếu tố được kỳ vọng có thể hỗ trợ nền KT là đầu tư công và XK dù có sự tăng trưởng nhưng mức độ lan toả còn yếu. Tốc độ tăng trưởng vốn đầu tư công và XK chững lại do sự mờ dần của hiệu ứng mức nền thấp. Ước giải ngân vốn đầu tư công đến 30/4 đạt 115.906,9 tỷ đồng, #16,4% kế hoạch. Tỷ lệ hoàn thành kế hoạch cao hơn sv cùng kỳ nhưng tốc độ tăng trưởng vốn đầu tư công thu hẹp đáng kể, chỉ $\uparrow 4,8\%$ sv cùng kỳ trong 4 tháng/2024, thấp hơn mức $\uparrow 22,7\%$ trong Q.I. Tăng trưởng XK suy giảm trong tháng 4, đạt 10,6% sv cùng kỳ, thấp hơn mức $\uparrow 13,0\%$ trong tháng 3. Việc XK tăng trưởng chậm lại thể hiện qua mức $\downarrow 8,1\%$ trong tổng kim ngạch XK sv tháng 3. Luỹ kế 4 tháng, kim ngạch XK đạt 123,6 tỷ đồng, $\uparrow 15,0\%$ sv cùng kỳ, thấp hơn mức $\uparrow 16,8\%$ trong Q.I. Trong khi đó, kỳ vọng về tác động lan toả của hoạt động đầu tư công và XK sang toàn bộ nền KT hiện chưa có triển vọng rõ ràng. Sự cải thiện nhẹ trong hoạt động SXCN và chi tiêu của nền KT. Tăng trưởng chỉ số SXCN tháng 4 đạt 6,3% sv cùng kỳ, cao hơn mức $\uparrow 4,8\%$ trong tháng 3. Tính chung 4 tháng, lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo $\uparrow 6,3\%$, cao hơn mức $\uparrow 5,9\%$ trong Q.I. PMI ngành SX cải thiện từ 49,9 điểm trong tháng 3 lên 50,3 điểm. Tổng số lượng đơn đặt hàng mới tăng với tốc độ nhanh hơn số lượng đơn hàng XK mới hàm ý nhu cầu trong nước tích cực hơn sv bên ngoài. Tốc độ tăng của doanh số bán lẻ hàng hoá và dịch vụ thể hiện mức tăng tốt nhất theo tháng kể từ tháng 10/2023, $\uparrow 2,0\%$ sv tháng 3. Tuy nhiên, tăng trưởng doanh số bán lẻ hàng hoá và dịch vụ ổn định ở mức 9,0% sv cùng kỳ. Tính chung 4 tháng, tổng mức bán lẻ hàng hoá và dịch vụ $\uparrow 8,5\%$ sv cùng kỳ, cao hơn mức $\uparrow 8,2\%$ trong Q.I..

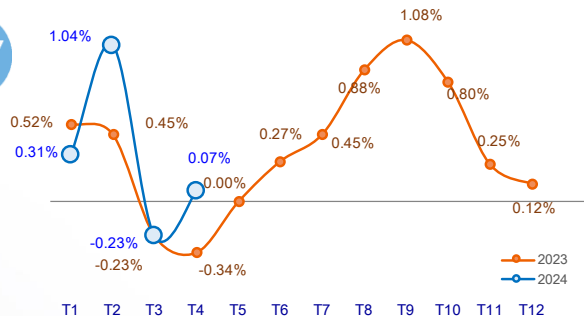
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



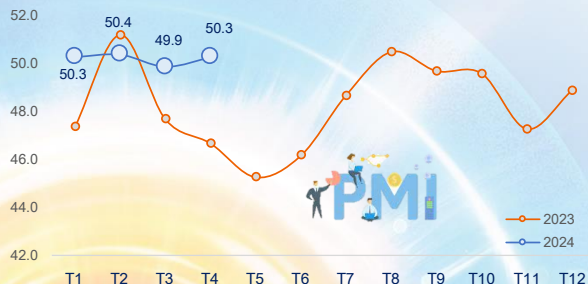
GDP năm 2023 - 2024



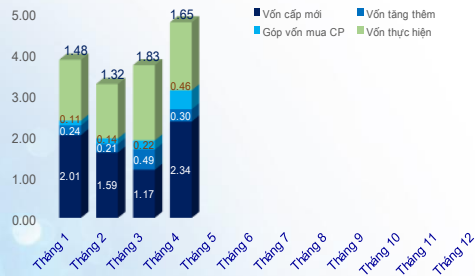
CPI năm 2023-2024



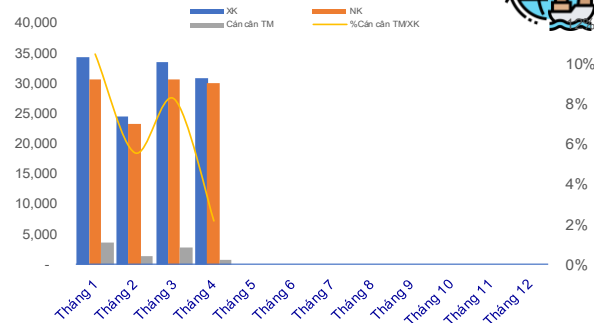
PMI năm 2023 - 2024



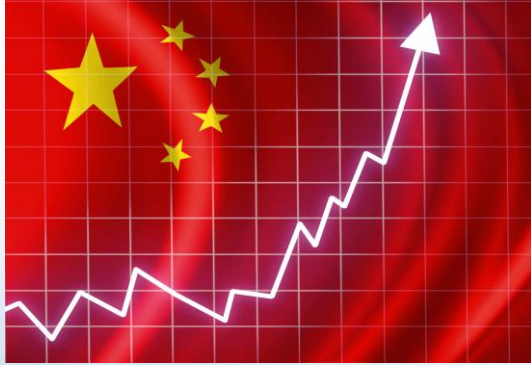
Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Xuất nhập khẩu của Trung Quốc tăng trở lại trong tháng 4



Theo dữ liệu của cơ quan hải quan Trung Quốc (TQ) công bố ngày 9/5, kim ngạch nhập khẩu của TQ tăng mạnh hơn dự báo trong tháng 4. Cụ thể, kim ngạch nhập khẩu **▲8,4%** sv cùng kỳ, cao hơn dự báo 4,8% từ các chuyên gia. Kim ngạch xuất khẩu **▲1,5%** sv cùng kỳ, khớp với dự báo. Tháng 3, kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu đều giảm sv cùng kỳ. Nhu cầu nội địa ảm đạm đã đè nặng lên hoạt động nhập khẩu, trong khi xuất khẩu chịu áp lực từ sự chậm lại của nhu cầu toàn cầu và căng thẳng thương mại với Mỹ. Chính quyền Tổng thống Biden đã kêu gọi **▲3** lần thuế quan với thép TQ. Trong khi đó, cựu Tổng thống Trump cho biết sẽ tăng thuế quan với hàng hóa TQ **▲60%** nếu tái đắc cử trong 2024. Đại dịch Covid-19 cũng thôi thúc các công ty đa quốc gia đa dạng hóa chuỗi cung ứng thay vì phụ thuộc vào TQ. Tuy nhiên, các nhà phân tích của Nomura đã chỉ ra trong 1 báo cáo hồi đầu tháng 4 rằng, phần lớn sự chuyển hướng trong hoạt động thương mại có thể vẫn xuất phát từ TQ hoặc các nhà máy do TQ đầu tư ở các quốc gia khác. Theo Nomura : “Ngoại trừ TQ, thâm hụt thương mại của Mỹ với phần còn lại của thế giới tiếp tục tăng và gần đạt mức cao kỷ lục. Nếu Mỹ thực sự muốn giảm thâm hụt thương mại thông qua thuế quan, nước này cần phải tăng thuế đối với tất cả hàng nhập khẩu của Mỹ... Ý tưởng gần đây của ông Trump việc áp thuế 10% với toàn bộ quốc gia không nên bị bác bỏ 1 cách nhẹ nhàng”.

NHTW Nhật Bản thảo luận về khả năng tiếp tục tăng lãi suất



Theo biên bản cuộc họp tháng 4 mới được NHTW Nhật Bản (BoJ) công bố, các thành viên hội đồng quản trị của BoJ đã thảo luận về khả năng tiếp tục tăng LS nếu JPY yếu tiếp tục đẩy lạm phát tăng cao. Một số thành viên nhấn mạnh, BoJ cần giảm mua trái phiếu Chính phủ Nhật Bản, 1 bước đi hướng tới việc thu hẹp bảng cân đối kế toán sau nhiều năm BoJ nới lỏng CSTT mạnh mẽ để đạt được mục tiêu lạm phát 2%. Trọng tâm cuộc họp ngày 25-26/4 của BoJ là làm thế nào để giải quyết đà mất giá nhanh của JPY. BoJ đã giữ nguyên CSTT, với LS ngắn hạn được hưởng đến trong khoảng 0-0,1%. Bình luận của Thống đốc BoJ tại cuộc họp báo cho thấy, tác động của JPY yếu đối với lạm phát là không đáng kể đã đẩy nhanh sự sụt giảm của JPY, điều khiến các cơ quan chức năng phải can thiệp vào tuần trước. Giá tiêu dùng lõi, được sử dụng để theo dõi xu hướng lạm phát cơ bản bằng cách loại trừ các mặt hàng năng lượng và thực phẩm tươi sống dễ biến động, dự kiến sẽ ▲1,9% trong năm tài chính hiện tại và năm tài chính sắp tới. Thị trường tài chính đang tìm kiếm manh mối về thời điểm BoJ tăng LS tiếp theo và khi nào sẽ cắt giảm lượng trái phiếu chính phủ mà họ mua, hiện ở mức #6.000 tỷ JPY (39 tỷ USD)/tháng.

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://vietnambiz.vn/ceo-wigroup-giai-doan-ap-luc-nhat-cua-ty-gia-da-qua-20245815932993.htm>
<https://vietnambiz.vn/ngan-hang-nha-nuoc-kho-tang-lai-suat-truoc-ap-luc-ty-gia-20245914588308.htm>
<https://vietnambiz.vn/huy-dong-gan-23000-ty-dong-qua-dau-thau-trai-phieu-chinh-phu-202458193957384.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://bnews.vn/tro-luc-de-san-xuat-cong-nghiep-phuc-hoi-manh/332596.html>
<https://vietnambiz.vn/vdsc-tac-dong-lan-toa-cua-dau-tu-cong-va-xuat-khau-sang-toan-bo-nen-kinh-te-chua-ro-rang-20245810265366.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2024/05/xuat-nhap-khau-cua-trung-quoc-tang-tro-lai-trong-thang-4-775-1188524.htm>
<https://vietnambiz.vn/boi-thao-luan-ve-kha-nang-tiep-tuc-tang-lai-suat-20245921248649.htm>