

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KINH TẾ

Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

Tin TÀI CHÍNH – NH

Tin KINH TẾ VN

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ



Sacombank

NH TMCP SÀI GÒN THƯƠNG TÍN

[a] 266-268 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, Tp.HCM

[t] (028) 38 469 516 (2383/2384) – [e] kehoach@sacombank.com



NỘI DUNG CHÍNH

Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- Tổng quan thị trường
- Đề thị một số chỉ báo phổ biến

Tin TÀI CHÍNH – NH

- Chính sách tiền tệ có điều kiện nới lỏng hơn
- LS và tăng trưởng lợi nhuận NH cuối năm
- Chứng khoán Việt Nam chưa được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi

Tin KINH TẾ VN

- Chính phủ đặt mục tiêu 2025 tăng trưởng từ 7 - 7,5%
- Thủ tướng yêu cầu thay thế kịp thời cán bộ yếu kém, trì trệ chậm giải ngân vốn đầu tư công

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Nền kinh tế Mỹ khởi sắc trong chặng cuối cuộc bầu cử tổng thống, đem lại lợi thế cho bà Harris
- Liệu chiến sự này lửa ở Trung Đông có thể kéo giá dầu thô lên 100 USD/thùng?



Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 10/10/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,281.85	↑	0.94%
HNX - INDEX	231.77	↑	0.11%
DOW JONES INDUS	42,512.00	↑	1.03%
EURO STOXX 50 PR	4,982.15	↑	0.66%
CSI 300 INDEX	3,955.98	↓	-7.05%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng. đ/Lượng)	84.500	↓	-0.59%
Quốc tế (USD/Oz)	2,607.7	↓	-0.52%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.172	↑	0.02%
DXY	102.89	↑	0.40%
EUR/USD	1.0943	↓	-0.30%
USD/JPY	149.16	↑	0.57%
USD/CNY	7.0809	↑	0.29%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	73.56	↓	-0.46%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên giao dịch vừa qua tăng (+0.33%) ở mức 102.88, đồng USD tăng nhẹ vào phiên giao dịch vừa qua, sau khi biên bản cuộc họp tháng 9 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) được công bố cho thấy, phần lớn các nhà hoạch định chính sách ủng hộ việc cắt giảm lãi suất 50 điểm cơ bản trong tháng 9. Các nhà đầu tư tin tưởng rằng, Ngân hàng Trung ương sẽ không tiếp tục nới lỏng quá mức và dữ liệu bảng lương phi nông nghiệp khả quan cuối tuần trước khiến thị trường định giá lại kỳ vọng cắt giảm lãi suất của Fed trong ngắn hạn



- Giá vàng thế giới giảm (-13.5USD) ở mức 2.622.5 USD/ounce. Giá vàng thế giới nối dài đà giảm trong ngày thứ 6 liên tiếp, do chịu áp lực bởi sự phục hồi của đồng USD. Chỉ số US Dollar Index đạt mức cao nhất trong gần 2 tháng, khiến vàng thối trở nên đắt hơn đối với những người nắm giữ các loại tiền tệ khác.

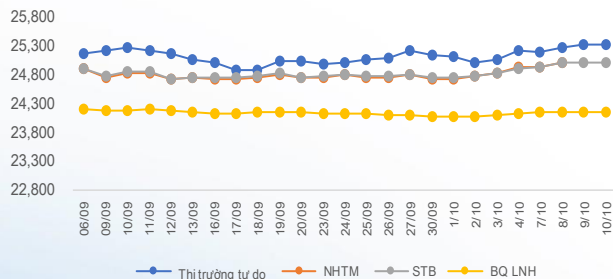


- Giá dầu Brent giảm (-0.5%) ở mức 76.7 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ giảm (-0.45%), giữ mức 73.3 USD/thùng. Giá dầu hôm nay giảm sau khi dữ liệu của Hoa Kỳ cho thấy lượng dầu thô dự trữ tăng, nhưng mức giảm bị hạn chế bởi rủi ro gián đoạn nguồn cung của Iran do xung đột Trung Đông và cơn bão Milton ở Hoa Kỳ.

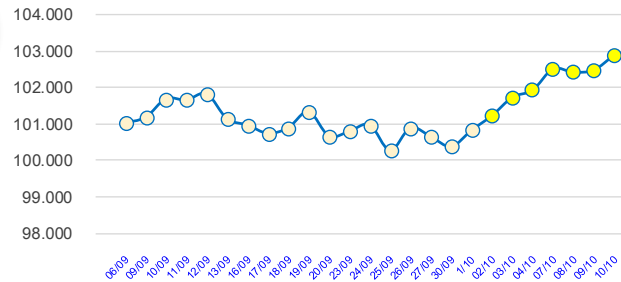
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



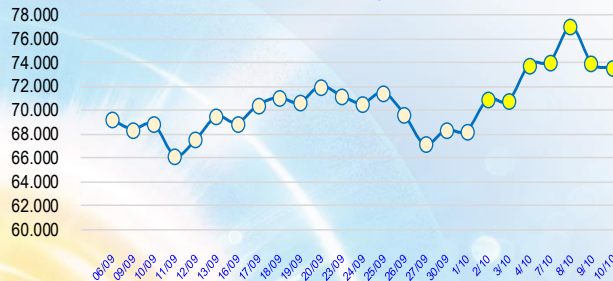
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



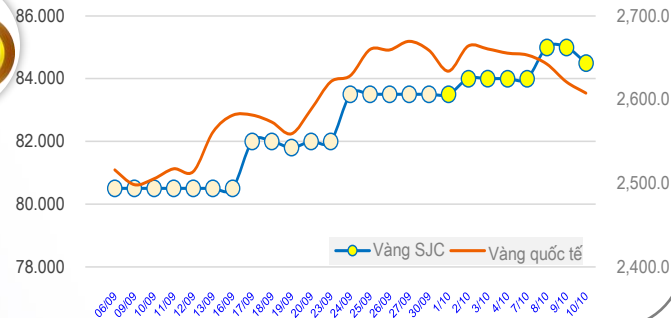
Chỉ số DXY - Tháng 10/2024



Giá dầu thô - Tháng 10/2024



Giá vàng - Tháng 10/2024



Chính sách tiền tệ có điều kiện nới lỏng hơn



TS. Cấn Văn Lực, chuyên gia tài chính - ngân hàng nhận định, việc Ngân hàng Trung ương Mỹ hạ LS điều hành tạo môi trường thuận lợi cho VN ổn định tỷ giá, LS VND. Bởi giá trị đồng USD giảm kéo theo tỷ giá USD/VND giảm sau thời gian dài tăng cao trước đó. Đồng thời, việc Fed cắt giảm LS USD lần này cũng làm đảo ngược xu hướng các đợt tăng LS tiết kiệm trong nửa đầu năm 2024 của tiền đồng, Ngân hàng Nhà nước đã trở lại bơm ròng qua kênh OMO để hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống, góp phần định hướng mặt bằng LS liên ngân hàng thấp hơn ở thời gian gần đây. TS. Nguyễn Trí Hiếu, chuyên gia tài chính Fed giảm LS sẽ tác động tích cực tới kinh tế VN. Có thể thấy rõ là việc LS USD hạ làm giảm chênh lệch LS tiền VND và USD, từ đó giảm áp lực lên tỷ giá USD/VND. Các chuyên gia của Ngân hàng UOB cũng kỳ vọng vào chính sách tiền tệ ổn định từ Ngân hàng Nhà nước với trọng tâm là thúc đẩy tăng trưởng tín dụng cũng hỗ trợ cho tỷ giá VND. Theo dự báo của UOB, tỷ giá USD/VND là 24.500 trong quý IV/2024, 24.300 trong quý I/2025, 24.100 trong quý II/2025 và 23.900 trong quý III/2025. Thị trường đang mong đợi một quyết định giảm LS điều hành như trần LS tiền gửi có kỳ hạn dưới 6 tháng, LS tái cấp vốn và LS tái chiết khấu, vốn đã được duy trì tương ứng ở các mức 4,75%/năm, 4,5%/năm và 3%/năm kể từ ngày 19/6/2023 đến nay, tức hơn 1 năm qua. Tuy nhiên, theo dự báo của các chuyên gia, Ngân hàng Nhà nước sẽ không giảm LS điều hành, do đang phải đảm nhiệm rất nhiều trách nhiệm như kiểm soát lạm phát, tỷ giá và duy trì LS thấp để thúc đẩy nền kinh tế.

LS và tăng trưởng lợi nhuận NH cuối năm



Để giải quyết vấn đề chi phí huy động cao hơn đầu ra, ông Nguyễn Quang Huy - CEO Khoa Tài chính - NH Trường Đại học Nguyễn Trãi cho rằng, các NH cần phải chuyển dịch chiến lược kinh doanh, tập trung mạnh mẽ vào việc gia tăng thu nhập từ các hoạt động phi tín dụng. Dịch vụ tài chính sẽ trở thành nguồn thu nhập quan trọng giúp NH bù đắp cho sự sụt giảm từ biên LS và tạo nền tảng bền vững cho sự phát triển trong tương lai.

Với áp lực hoàn thành các mục tiêu lợi nhuận, nhiều NH có thể dễ dàng rơi vào bẫy của việc thúc đẩy tăng trưởng tín dụng một cách nhanh chóng nhưng thiếu kiểm soát. Điều này tiềm ẩn rủi ro lớn khi các khoản vay đổ vào những lĩnh vực rủi ro cao. Nhờ sự hỗ trợ chính sách từ NHNN, các NH vẫn có thể giữ mức LS cho vay thấp hơn để thúc đẩy kinh tế mà không ảnh hưởng nhiều đến sự ổn định tài chính. Tuy nhiên, điều này đòi hỏi sự linh hoạt trong điều chỉnh chiến lược kinh doanh, từ việc đa dạng hóa nguồn thu nhập đến kiểm soát rủi ro tín dụng. Trong những tháng cuối năm, khi nhu cầu vay vốn tăng mạnh để phục vụ cho các hoạt động kinh doanh, các NH cần có chiến lược thận trọng hơn trong việc mở rộng tín dụng. Việc Fed tiếp tục nới lỏng chính sách tiền tệ tạo điều kiện cho NHNN và các NH trong nước giảm LS cho vay, nhưng đồng thời cũng đặt ra thách thức không nhỏ cho hệ thống NH trong việc duy trì lợi nhuận. Để đạt được mục tiêu tăng trưởng bền vững, các NH cần cân đối hài hòa giữa tín dụng với dịch vụ tài chính và duy trì chất lượng tín dụng cao. Đây sẽ là chìa khóa giúp ngành NH vượt qua khó khăn hiện tại và đóng góp tích cực vào sự phát triển kinh tế của đất nước trong thời gian tới.

Chứng khoán Việt Nam chưa được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi



Theo báo cáo xếp hạng thị trường tháng 10/2024 của FTSE Russell, VN vẫn nằm trong danh sách theo dõi để nâng hạng lên thị trường mới nổi hạng 2 (Secondary Emerging Market). Tại báo cáo tháng 10/2024, FTSE Russell tiếp tục duy trì các đánh giá về tiêu chí “Chu kỳ thanh toán (DvP)”, quá trình đăng ký tài khoản mới, và việc tạo điều kiện cho hoạt động giao dịch giữa các nhà đầu tư nước ngoài ở các cổ phiếu đã cạn room hoặc sắp cạn room nước ngoài. Đáng chú ý, FTSE Russell cho biết, mô hình thanh toán “Không cần ký quỹ trước” (NPF) đã được tinh chỉnh thêm thông qua quá trình trao đổi và làm việc giữa một nhóm đại diện ngành và UBCKNN. Tuy nhiên, vấn đề quan trọng là việc Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán VN công bố các quy tắc hoạt động chi tiết hơn.

“Điều quan trọng là phải duy trì tốc độ thay đổi nếu VN muốn đạt được thời hạn mục tiêu năm 2025 do Thủ tướng Chính phủ VN đặt ra đầu năm nay. Các quy tắc thị trường sửa đổi cần được xác nhận và truyền đạt rộng rãi trong thời gian tới, bao gồm việc hoàn thiện các vai trò và trách nhiệm cần thiết trong mô hình thanh toán, cùng với lộ trình và các mốc quan trọng để triển khai”, FTSE Russell cho biết.

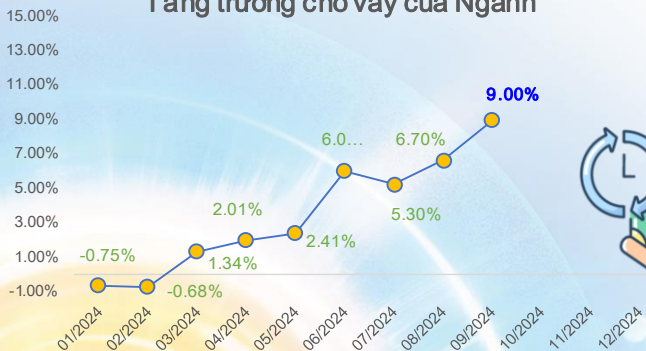
Báo cáo tháng 10 của Mirae Asset VN nhận định, kỳ vọng sáng giá nhất đối với cơ hội đánh giá nâng hạng sẽ rơi vào tháng 9/2025. Bên cạnh đó, nhóm phân tích ACBS cũng cho rằng, còn quá sớm để VN được nâng hạng trong kỳ công bố kết quả của FTSE Russell vào ngày 8/10/2024. ACBS kỳ vọng FTSE sẽ thêm VN vào danh sách thị trường mới nổi thứ cấp sớm nhất vào kỳ đánh giá tháng 3/2025.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

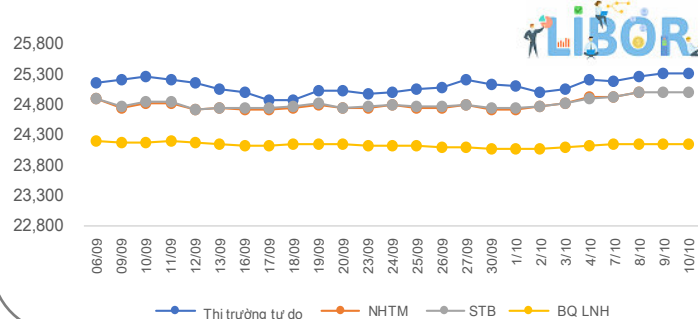
Tăng trưởng huy động của Ngành



Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Chính phủ đặt mục tiêu 2025 tăng trưởng từ 7 - 7,5%



Tại Phiên họp thứ 38 của Ủy ban Thường vụ Quốc hội sáng ngày 9/10, trình bày Báo cáo của Chính phủ về kết quả thực hiện kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2024, dự kiến kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2025, Bộ trưởng Bộ Kế hoạch và Đầu tư Nguyễn Chí Dũng cho biết, trên cơ sở kết quả của 8 tháng đầu năm, ước cả năm 2024 đạt và vượt 14/15 chỉ tiêu chủ yếu, trong đó đạt và vượt toàn bộ các chỉ tiêu xã hội, đạt chỉ tiêu tốc độ tăng năng suất lao động xã hội bình quân sau ba năm không đạt.

Theo Bộ trưởng, Chính phủ đề ra 15 chỉ tiêu chủ yếu, trong đó tăng trưởng GDP khoảng 6,5 - 7% và và phần đầu đạt tốc độ tăng trưởng cao hơn (7 - 7,5%) để đến hết năm 2025 xếp hạng 31-33 thế giới về quy mô GDP; GDP bình quân đầu người đạt khoảng 4.900 USD; Tỷ trọng công nghiệp chế biến, chế tạo trong GDP đạt khoảng 24,1%; Tốc độ tăng chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân khoảng 4,5%; Tốc độ tăng năng suất lao động xã hội bình quân 5,3-5,5%...

Với kết quả đạt được từ năm 2021 đến nay và dự kiến năm 2025, Bộ trưởng cho rằng VN sẽ đạt và vượt hầu hết các chỉ tiêu chủ yếu giai đoạn 2021 - 2025. Đồng thời, hoàn thành nhiều chỉ tiêu, nhiệm vụ quan trọng khác, nhất là nợ công, nợ Chính phủ, nợ nước ngoài của quốc gia, bội chi NSNN thấp hơn nhiều phạm vi cho phép; đưa vào sử dụng hơn 3.000 km đường bộ cao tốc, vượt mục tiêu đề ra;...

Thủ tướng yêu cầu thay thế kịp thời cán bộ yếu kém, trì trệ chậm giải ngân vốn đầu tư công

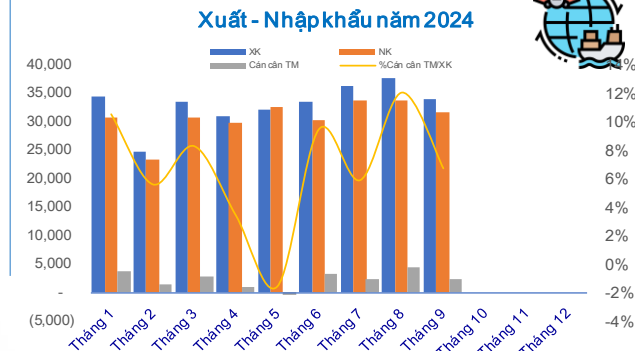
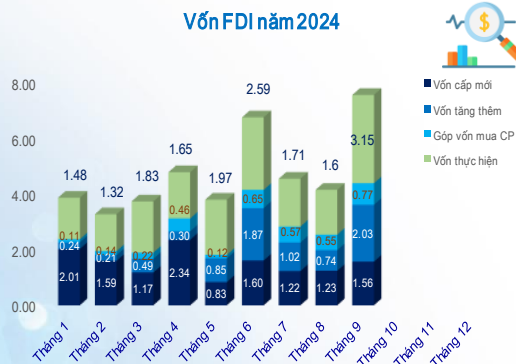
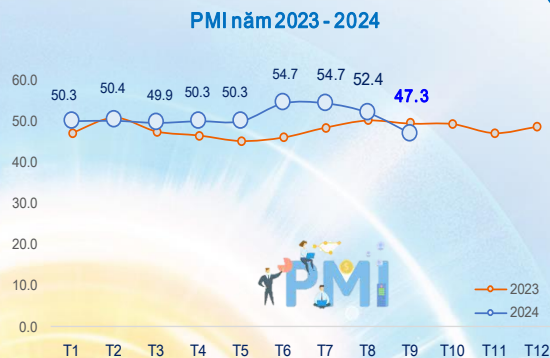
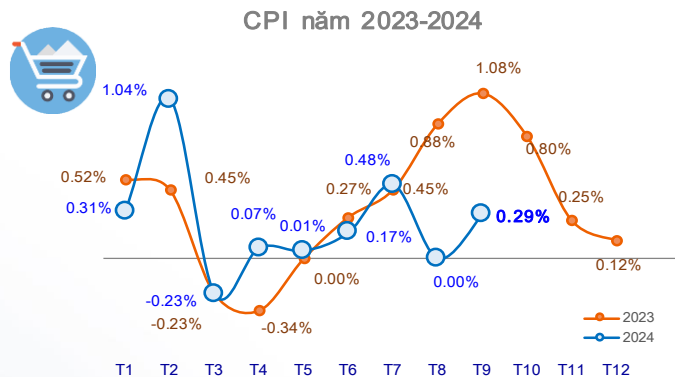


Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký Công điện số 104 đơn đốc đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công những tháng cuối năm 2024. Công điện nêu rõ, tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công 9 tháng đầu năm của cả nước ước đạt 47,29% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, thấp hơn cùng kỳ năm 2023 (51,38%), chưa đáp ứng kỳ vọng đặt ra. Trong đó, có 31 bộ, cơ quan trung ương và 23 địa phương có tỷ lệ giải ngân kế hoạch vốn đầu tư công dưới mức trung bình của cả nước.

Để giải ngân vốn đầu tư công năm 2024 đạt trên 95% kế hoạch, Thủ tướng đề nghị các cấp ủy, chính quyền các cấp lãnh đạo, chỉ đạo phải có quyết tâm cao, nỗ lực lớn, hành động quyết liệt, cụ thể, hiệu quả. Phân công thực hiện phải rõ người, rõ việc, rõ trách nhiệm, rõ tiến độ và rõ kết quả; chú trọng công tác đôn đốc, kiểm tra, giám sát, chủ động, kịp thời xử lý các khó khăn, vướng mắc theo thẩm quyền hoặc báo cáo đề xuất cấp có thẩm quyền xử lý theo quy định.

Thủ tướng cũng yêu cầu đẩy nhanh tiến độ, giảm ít nhất 30% thời gian thực hiện các thủ tục hành chính liên quan tới việc giải ngân vốn đầu tư công. Thủ tướng yêu cầu nâng cao chất lượng chuẩn bị đầu tư dự án, bám sát quá trình xử lý của các cơ quan chuyên môn để kịp thời giải trình, hoàn thiện hồ sơ theo quy định, khắc phục triệt để tình trạng "vốn chờ dự án", chuẩn bị các điều kiện tốt nhất để triển khai thực hiện kế hoạch đầu tư công năm 2025. "Kiên quyết xử lý nghiêm khắc các chủ đầu tư, Ban quản lý dự án, tổ chức, cá nhân cố tình gây khó khăn, cản trở, thiếu trách nhiệm làm chậm tiến độ giao vốn, điều chỉnh vốn, thực hiện dự án và giải ngân vốn đầu tư công. Thay thế kịp thời những cán bộ, công chức, viên chức yếu kém về năng lực, trì trệ, gây nhiễu, tiêu cực", Công điện nêu rõ.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



Nền kinh tế Mỹ khởi sắc trong chặng cuối cuộc bầu cử tổng thống, đem lại lợi thế cho bà Harris



Báo cáo việc làm tích cực vào cuối tuần trước đã củng cố tâm lý lạc quan về nền kinh tế Mỹ và chưa đầy một tháng nữa cuộc đua vào Nhà Trắng sẽ kết thúc. Tin tốt về thị trường việc làm được công bố trong chặng cuối của cuộc bầu cử tổng thống và hai ứng viên đang cạnh tranh quyết liệt trong lĩnh vực kinh tế.

Trong những tuần gần đây, Mỹ cũng đón nhận một loạt dữ liệu kinh tế khả quan khác. Khi xem xét tổng thể, những số liệu này có thể vẽ nên bức tranh kinh tế tốt nhất trong hàng thập kỷ. Hồi giữa tháng 9, Fed đã hạ LS lần đầu tiên trong vòng 4 năm, đánh dấu cột mốc quan trọng trong cuộc phục hồi hậu COVID của nền kinh tế. Lạm phát tính theo chỉ số CPI của Mỹ đạt 2,5% trong tháng 8, rất gần với mục tiêu 2% của Fed. Trong khi đó, năng suất của Mỹ lại đang trên đà tăng, GDP tăng trưởng 3% trong quý II tính theo tốc độ đã chuẩn hóa theo năm.

Trong vài tháng qua, thị trường chứng khoán Mỹ cũng thường xuyên lập kỷ lục mới. Kết quả là các chuyên gia lo ngại về suy thoái đã ngừng lên tiếng cảnh báo. CNBC đã liên hệ với chiến dịch tranh cử của ông Trump, nhưng thư ký báo chí Karoline Leavitt đã bỏ qua các câu hỏi về tin tức kinh tế tích cực. Bà Leavitt tuyên bố: “Bà Harris và ông Biden khiến nền kinh tế Mỹ đổ vỡ. Song, Tổng thống Trump có kế hoạch biến nước Mỹ thành siêu cường sản xuất của thế giới và bảo vệ việc làm của người dân trong nước”. Tuy nhiên, bà Stephanie Kelton, Giáo sư tại Đại học Stony Brook, nhấn mạnh: “Khi bạn bật radio hay đọc báo, nhiều khả năng bạn sẽ thấy thông tin tích cực về triển vọng của nền kinh tế. Tâm trạng của công chúng đang thay đổi”.

Liệu chiến sự nảy lửa ở Trung Đông có thể kéo giá dầu thô lên 100 USD/thùng?



Kể từ khi Hamas tấn công Israel một năm trước, nỗi lo lớn nhất của thị trường dầu mỏ là xung đột giữa hai bên sẽ phát triển thành cuộc đối đầu trực diện giữa Israel và Iran - quốc gia xuất khẩu dầu thô lớn thứ 7 thế giới. Cho đến gần đây, cả Israel và Iran đều tỏ ý muốn tránh kết cục này. Đó là lý do giá dầu thô duy trì ở mức thấp và ổn định trong phần lớn năm 2024.

Cuộc chiến gần nhất liên quan tới một nước xuất khẩu dầu mỏ lớn xảy ra vào năm 2022, với hai bên tham chiến là Nga và Ukraine. Khi đó, giá dầu đã vượt mức 100 USD/thùng. Liệu kịch bản này có thể lặp lại?

Trong trường hợp Israel tấn công các cảng dầu thành công, một lượng lớn nguồn cung sẽ bị cắt đứt khỏi các thị trường quốc tế. Từ Economist cho biết tháng trước Iran xuất khẩu 2 triệu thùng dầu thô/ngày, tương đương gần 2% nguồn cung thế giới. Nhưng ngay cả trong kịch bản trên, tác động tới giá dầu cũng sẽ không quá lớn. Khác với khi chiến sự Nga - Ukraine nổ ra hai năm trước, nguồn cung dầu thô toàn cầu hiện tại dồi dào hơn nhưng nhu cầu lại đang trì trệ.

Trong khi đó, nhu cầu dầu thô lại đang trì trệ do tốc độ tăng trưởng kinh tế kém ấn tượng ở cả Mỹ, châu Âu và Trung Quốc. Nhiều quốc gia cũng đang chạy đua để thay thế xe xăng bằng xe điện, đặc biệt là Trung Quốc. Nếu đảo Kharg của Iran bị tấn công, chắc chắn thị trường sẽ giật mình. Nhưng theo Economist, giá dầu thô có lẽ sẽ lên cao hơn 5 - 10 USD/thùng so với hiện tại, tức ổn định trong khoảng 85 - 90 USD/thùng.

Các nhà phân tích dự đoán nhu cầu sẽ sụp đổ khi giá dầu thô chạm mốc 130 USD/thùng - tương đương với mức đỉnh năm 2022.

DỰ BÁO KINH TẾ 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.jsp?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính - NH

<https://vietstock.vn/2024/10/lai-suat-va-tang-truong-loi-nhuan-ngan-hang-cuoi-nam-757-1234637.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/chinh-sach-tien-te-co-dieu-kien-noi-long-hon-post355338.html#355338/zone-box-highlight-6011>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/chung-khoan-viet-nam-chua-duoc-ftse-russell-nang-hang-len-thi-truong-moi-noi-post355500.html>

Tin Kinh tế VN

<https://vietnambiz.vn/thu-tuong-yeu-cau-thay-the-kip-thoi-can-bo-yeu-kem-tri-tre-cham-giai-ngan-von-dau-tu-cong-2024108175911284.htm>
<https://vietnambiz.vn/chinh-phu-dat-muc-tieu-2025-tang-truong-tu-7-75-202410910285352.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/nen-kinh-te-my-khoi-sac-trong-chang-cuoi-cuoc-bau-cu-tong-thong-dem-lai-loi-the-cho-ba-harris-20241098272481.htm>
<https://vietnambiz.vn/lieu-chien-su-nay-lua-o-trung-dong-co-the-keo-gia-dau-tho-len-100-usdthung-2024108155710456.htm>