

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





NỘI DUNG CHÍNH

Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

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



Tin TÀI CHÍNH – NH

- Nên hay không bỏ room tín dụng?
- Tỷ giá tăng đầu tháng 10 không đáng ngại, NHNN sẽ tiếp tục hỗ trợ thanh khoản trong quý IV
- Đề xuất 6 nhóm hành vi bị coi là thao túng thị trường chứng khoán

Tin KINH TẾ VN

- Thường vụ Quốc hội: Chính phủ đã rất nỗ lực và dự kiến hoàn thành vượt hầu hết các chỉ tiêu phát triển KT-XH
- Lý do thu ngân sách vượt dự toán

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Thấy gì từ biên bản cuộc họp tháng 9 của Fed?
- Chứng khoán quay đầu giảm mạnh, Trung Quốc phát tín hiệu về các biện pháp kích thích kinh tế mới

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 11/10/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,286.36	↑	0.35%
HNX - INDEX	231.29	↓	-0.21%
DOW JONES INDUS	42,454.12	↓	-0.14%
EURO STOXX 50 PR	4,970.55	↓	-0.23%
CSI 300 INDEX	3,997.79	↑	1.06%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng. đ/Lượng)	84.500		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,629.9	↑	0.85%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.175	↑	0.01%
DXY	102.88	↓	-0.01%
EUR/USD	1.0938	↓	-0.05%
USD/JPY	148.55	↓	-0.41%
USD/CNY	7.0798	↓	-0.02%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	75.61	↑	2.79%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên giao dịch vừa qua giảm (-0.06%) ở mức 102.5, có thời điểm tăng chạm mốc 103 trước khi giảm trở lại, đồng USD giảm vào phiên giao dịch vừa qua, khi các nhà đầu tư cân nhắc dữ liệu cho thấy thị trường lao động yếu kém cũng như giá tiêu dùng tăng nhẹ, mở đường cho việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có khả năng sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất.



- Tỷ giá USD/JPY giảm (-0.38%), đạt mức 148.6 sau khi tăng lên mức cao nhất là 149.58 yên lần đầu tiên kể từ ngày 2-8. Những bình luận mới nhất của Phó thống đốc Ngân hàng Nhật Bản Ryozyo Himino ngày 10-10 đã ủng hộ việc tăng lãi suất nhiều hơn nếu nền kinh tế diễn biến theo đúng dự báo của ngân hàng. Điều này đã khiến đồng USD suy yếu so với đồng yên.



- Giá vàng thế giới đảo chiều tăng (+21.5USD) ở mức 2.629.8 USD/ounce. Giá vàng phục hồi vào thứ Năm, chấm dứt chuỗi 6 phiên giảm liên tiếp, khi các nhà giao dịch đón nhận các số liệu quan trọng của Mỹ. Dữ liệu mới nhất đã giúp giới đầu tư phần nào dự đoán được đường hướng chính sách tiếp theo của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong năm nay

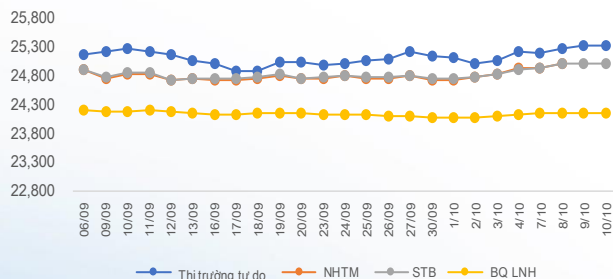


- Giá dầu Brent tăng (+3.7%) ở mức 79.4 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ tăng (+3.6%), giữ mức 75.85 USD/thùng. Giá dầu tiếp tục tăng khoảng 4% do nhu cầu sử dụng nhiên liệu tại Mỹ tăng đột biến trước khi bão Milton đổ bộ vào Florida, rủi ro nguồn cung ở Trung Đông và dấu hiệu cho thấy nhu cầu năng lượng có thể tăng ở cả Mỹ và Trung Quốc.

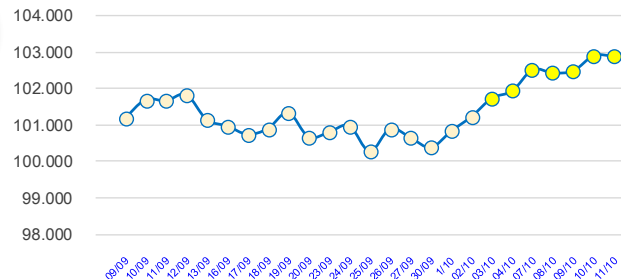
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



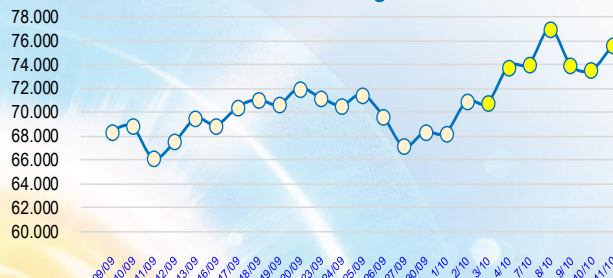
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



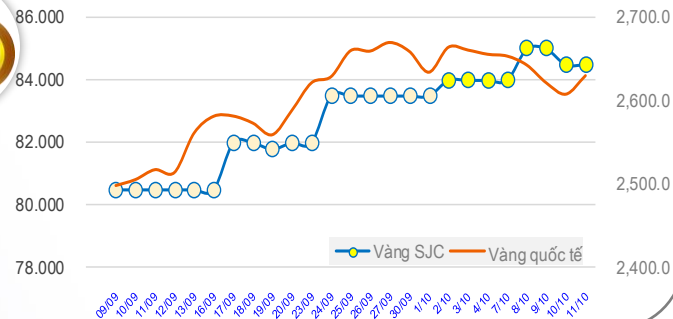
Chỉ số DXY - Tháng 10/2024



Giá dầu thô - Tháng 10/2024



Giá vàng - Tháng 10/2024



Nên hay không bỏ room tín dụng?



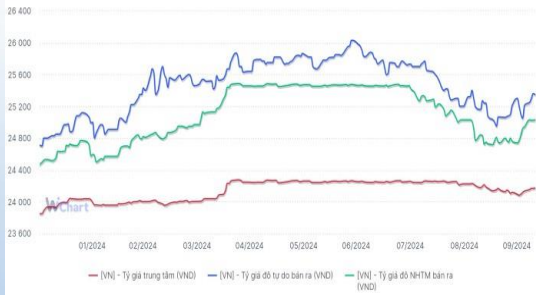
Một trong những mối lo lớn nhất khi bỏ room tín dụng là rủi ro tăng trưởng tín dụng nóng - kịch bản đã xảy ra trong giai đoạn 2011-2013. Dù hiện nay, qua từng thời kỳ, hệ thống ngân hàng đã dần hoàn thiện, tuân thủ các tiêu chuẩn quản trị rủi ro quốc tế, như Basel III, nhưng nguy cơ tăng trưởng tín dụng nóng vẫn luôn tiềm ẩn. Nhiều chuyên gia cảnh báo nếu bỏ room tín dụng mà không có các công cụ điều tiết phù hợp, sự cạnh tranh gay gắt trong ngành ngân hàng có thể dẫn đến việc các NHTM đẩy mạnh tín dụng vào lĩnh vực rủi ro cao, sẽ gây ra một cuộc khủng hoảng tín dụng tương tự.

Nếu bỏ room tín dụng, NHNN vẫn có thể dựa vào các công cụ khác để kiểm soát tín dụng và duy trì ổn định kinh tế vĩ mô. Tuy nhiên, hiệu quả của từng công cụ đối với nền kinh tế và hiệu quả với mục tiêu NHNN đặt ra đạt đến đâu là điều cần phải cân nhắc kỹ. Bên cạnh room tín dụng, một số công cụ phổ biến đã được chứng minh là hiệu quả trong nhiều nền kinh tế khác (Tỷ lệ dự trữ bắt buộc, Hệ số CAR, LS Điều hành, Hệ số rủi ro, Giám sát chất lượng tín dụng).

Nhìn tổng thể, việc bỏ room tín dụng sẽ tạo điều kiện cho các ngân hàng phát huy tiềm năng, nhưng đòi hỏi sự giám sát chặt chẽ và các biện pháp hỗ trợ phù hợp từ phía cơ quan quản lý. Điều này không chỉ giúp duy trì sự ổn định cho hệ thống ngân hàng mà còn đảm bảo tăng trưởng tín dụng bền vững, phòng tránh rủi ro cho nền kinh tế.

Tỷ giá tăng đầu tháng 10 không đáng ngại, NHNN sẽ tiếp tục hỗ trợ thanh khoản trong quý IV

Diễn biến tỷ giá trung tâm, tỷ giá bán ra tại ngân hàng và chợ đen
Từ đầu năm 2024 đến ngày 10/10



Trong báo cáo vĩ mô tháng 10, Chứng khoán Rồng Việt (VDSC) nhận định rằng xu hướng tăng của tỷ giá trong khoảng một tuần gần đây không quá quan ngại. Theo dữ liệu từ WiChart, tỷ giá bán ra tại ngân hàng Vietcombank ngày 10/10 đã nhích lên 25.030 VND/USD, cao nhất kể từ đầu tháng 9. Trước đó, tỷ giá bán ra tại ngân hàng từng có lúc tụt xuống còn 24.720 VND/USD vào giữa tháng 9. Tương tự, trên thị trường chợ đen, tỷ giá bán ra cũng ở mức cao nhất kể từ đầu tháng 9, vượt trên 25.300 VND/USD.

VDSC đánh giá trong quý III/2024, hoạt động điều hành chính sách tiền tệ của NHNN tương đối thuận lợi do áp lực tỷ giá giảm. Nhà điều hành đã có dư địa để giảm lãi suất trên thị trường mở và hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống. Trong quý III, NHNN bơm ròng qua thị trường mở liên tiếp ba tháng với tổng quy mô khoảng 165.000 tỷ đồng. Từ đầu tháng 9/2024, khi có tín hiệu rõ ràng hơn về việc cắt giảm lãi suất của Fed và tỷ giá hạ nhiệt, NHNN đã dừng phát hành tín phiếu và giảm 50 điểm cơ bản (bps) đối với lãi suất cho vay ở kênh cầm cố.

Lãi suất cho vay qua đêm trên thị trường liên ngân hàng tăng mạnh cuối quý do áp lực tăng trưởng tín dụng nhưng đã ổn định trở lại về dưới 4% trong những ngày đầu tháng 10. Theo NHNN, tăng trưởng tín dụng tính đến cuối tháng 9/2024 ước đạt 9% so với đầu năm và tăng 16% so với cùng kỳ, vượt mục tiêu tăng trưởng tín dụng cả năm (15%). VDSC đánh giá với việc áp lực tỷ giá không lớn, NHNN có thể tiếp tục hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống (nếu cần) trong quý IV/2024.

Đề xuất 6 nhóm hành vi bị coi là thao túng thị trường chứng khoán



Liên quan đến Luật Chứng khoán, đại diện cơ quan trình, Thứ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Đức Chi cho biết, lần sửa đổi này bổ sung nhóm quy định nhằm nâng cao tính minh bạch, hiệu quả trong hoạt động phát hành, chào bán chứng khoán. Đáng lưu ý, việc sửa đổi cũng hướng tới việc hoàn thiện các quy định để tăng cường công tác giám sát và xử lý nghiêm các hành vi gian lận, lừa đảo trong hoạt động phát hành, chào bán chứng khoán.

Trên cơ sở đó, dự thảo quy định rõ trách nhiệm của tổ chức, cá nhân có liên quan, bảo đảm hiệu quả phòng ngừa, xử lý vi phạm. Trong đó, luật sửa đổi, bổ sung quy định về các hành vi bị nghiêm cấm trong hoạt động về chứng khoán và thị trường chứng khoán. Cụ thể, dự thảo luật đưa ra 6 nhóm hành vi bị coi là thao túng thị trường chứng khoán.

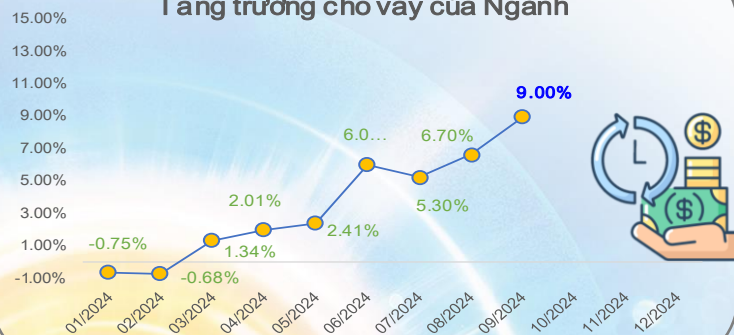
Thẩm tra, Chủ nhiệm Ủy ban Tài chính Ngân sách Lê Quang Mạnh cho biết, đa số ý kiến cho rằng, đề xuất nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp tham gia mua, giao dịch, chuyển nhượng trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ là tổ chức, ngoại trừ trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ do tổ chức tín dụng phát hành có thể giảm thiểu được rủi ro của thị trường TPDN riêng lẻ. Cũng theo ông Mạnh, đa số ý kiến nhất trí đề xuất của Chính phủ về bổ sung thêm các hành vi bị nghiêm cấm trong hoạt động chứng khoán và thị trường chứng khoán. Đối với hành vi thao túng cụ thể, cơ quan thẩm tra đề nghị tiếp tục rà soát bảo đảm tính khả thi, hiệu quả. “Một số ý kiến cho rằng, cần cơ quan có thẩm quyền xác định dấu hiệu nào là hành vi thao túng thị trường chứng khoán”, ông Mạnh nêu.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

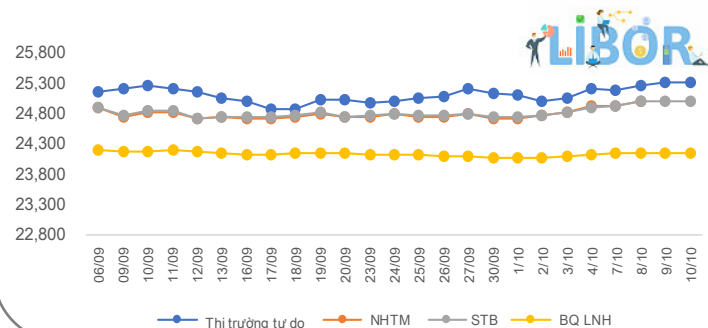
Tăng trưởng huy động của Ngành



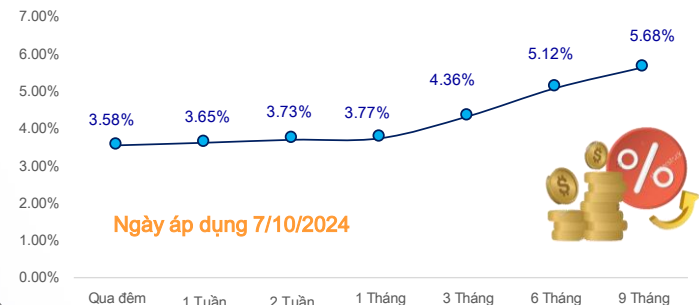
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 7/10/2024

Thường vụ Quốc hội: Chính phủ đã rất nỗ lực và dự kiến hoàn thành vượt hầu hết các chỉ tiêu phát triển KT-XH



Tại phiên họp, các đại biểu đánh giá cao Chính phủ năm vừa qua đã rất nỗ lực và hoàn thành vượt hầu hết các chỉ tiêu Quốc hội giao, đồng thời nhận định những kết quả tích cực thể hiện sự quyết liệt của Chính phủ, các bộ, ngành. Cho ý kiến tại phiên họp, Chủ tịch Quốc hội Trần Thanh Mẫn đề nghị tăng cường điều chỉnh chính sách tài khóa phù hợp, hiệu quả hơn trong năm 2025; chặn xu hướng suy giảm của thị trường bất động sản kết hợp với kiểm soát tốt hơn số lượng nhà ở đang được xây dựng mới; vực dậy thị trường vốn, tạo điều kiện thuận lợi cho người dân và doanh nghiệp vay vốn để phát triển sản xuất, kinh doanh; tăng cường hỗ trợ doanh nghiệp đang gặp khó khăn, tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp tư nhân phát triển; kích thích tiêu dùng, mở rộng nhu cầu tiêu dùng trong nước; đảm bảo nguồn cung và ổn định đối với các mặt hàng thiết yếu; quan tâm chỉ đạo quyết liệt các chương trình mục tiêu quốc gia.

Kết luận nội dung phiên họp, Phó Chủ tịch Quốc hội Nguyễn Đức Hải nêu rõ, Ủy ban Thường vụ Quốc hội cơ bản đồng tình và đánh giá cao Báo cáo của Chính phủ, Báo cáo thẩm tra của Ủy ban Kinh tế. Năm 2024, nhờ quyết tâm và chỉ đạo, điều hành quyết liệt, nước ta đã vượt qua khó khăn, thách thức, kinh tế - xã hội Việt Nam tiếp tục phục hồi và phát triển, dự kiến đạt và vượt 14/15 chỉ tiêu chủ yếu, trong đó tăng trưởng GDP đạt 6.87%. Chỉ số CPI BQ dưới 4.5%, tỷ giá thị trường tiền tệ, ngoại hối diễn biến phù hợp với thị trường thế giới. Thu ngân sách ước tăng 10.1% so với dự toán, nông, lâm, thủy sản duy trì tăng khá, sản xuất công nghiệp phục hồi tích cực, dịch vụ ước **↑7%**, đầu tư tư nhân **↑6.7%**, vốn FDI thực hiện ước **↑8.9%**, cao nhất từ năm 2021 đến nay.

Lý do thu ngân sách vượt dự toán



Bộ Tài chính vừa công bố tình hình thu ngân sách 9 tháng năm nay. Theo đó, thu ngân sách ước đạt 1,44 triệu tỷ đồng, tăng 17,9% so cùng kỳ năm 2023. Trong đó, thu nội địa ước đạt 1,2 triệu tỷ đồng, tăng 18,9% so cùng kỳ năm 2023. Thu cân đối từ hoạt động xuất nhập khẩu ước đạt hơn 200.000 tỷ đồng, tăng 17,6% so cùng kỳ năm 2023. Cả nước có 54 địa phương có số thu tăng so với cùng kỳ.

Các khoản thu, sắc thuế đạt số thu lớn như: Khu vực kinh tế ngoài quốc doanh (ước đạt 85,5%); thuế thu nhập cá nhân (đạt 89,1%); phí và lệ phí (ước đạt 90,4%); tiền cho thuê đất, thuê mặt nước (ước đạt 114,7%); hoạt động xổ số (ước đạt 89,3%)... Từ đầu năm tới nay, Tổng cục Thuế thực hiện gần 45.000 cuộc thanh tra, kiểm tra. Tổng số tiền kiến nghị xử lý qua thanh tra, kiểm tra gần 47.000 tỷ đồng, bằng 103,78% so với cùng kỳ năm 2023.

Thứ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Đức Chi cho biết, đảm bảo thu chi ngân sách nhà nước là nhiệm vụ quan trọng hàng đầu của ngành tài chính. Để hoàn thành nhiệm vụ thu ngân sách nhà nước, những tháng cuối năm Bộ Tài chính tiếp tục theo dõi chặt chẽ tiến độ thu ngân sách, đánh giá, phân tích cụ thể từng địa bàn thu, từng khu vực thu, từng sắc thuế.

Về chi ngân sách nhà nước 9 tháng ước đạt 1,25 triệu tỷ đồng, bằng 59,3% dự toán. Cân đối ngân sách Trung ương và ngân sách các cấp địa phương được đảm bảo. Đến cuối tháng 9/2024, Bộ Tài chính phát hành 262.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ, kỳ hạn bình quân 11,15 năm, lãi suất bình quân 2,5%/năm.

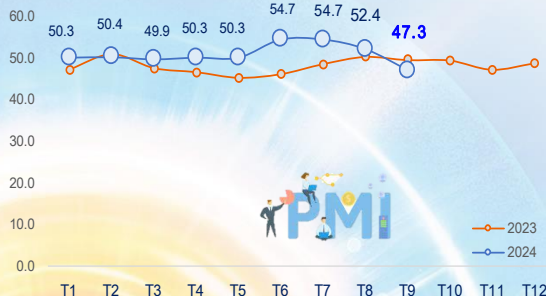
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



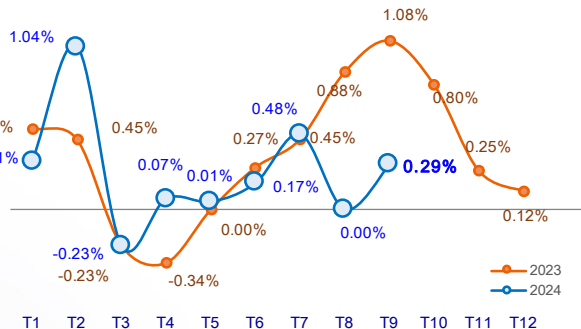
GDP năm 2023 - 2024



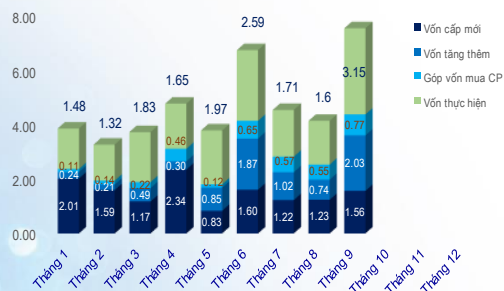
PMI năm 2023 - 2024



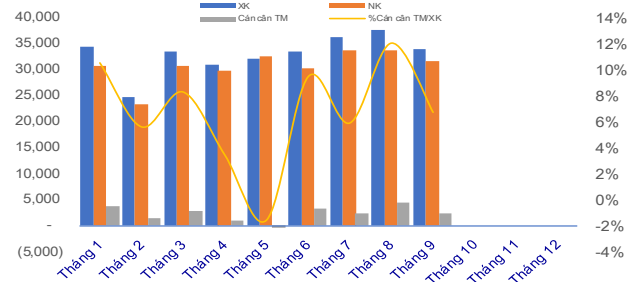
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Thấy gì từ biên bản cuộc họp tháng 9 của Fed?



Biên bản cuộc họp tháng 9 cho thấy một số quan chức chỉ muốn hạ LS 25 điểm cơ bản (bps) vì họ muốn đảm bảo lạm phát sẽ tiếp tục giảm một cách bền vững và bản thân những người này không quá lo lắng về bức tranh việc làm. Tuy nhiên, cuối cùng chỉ có một thành viên của Ủy ban FOMC là Thống đốc Michelle Bowman bỏ phiếu chống lại việc cắt giảm 50 bps.

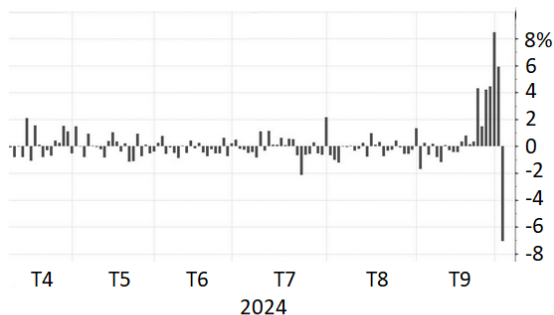
Kể từ cuộc họp chính sách tháng 9, các dữ liệu kinh tế cho thấy thị trường lao động có lẽ mạnh mẽ hơn nhiều so với dự đoán của các quan chức đã ủng hộ mức giảm 50 bps. Trong những ngày gần đây, Chủ tịch Fed Jerome Powell và các đồng nghiệp phát tín hiệu sẽ giảm LS tổng cộng 50 bps vào cuối năm nay, tương tự như thông tin thể hiện trong biểu đồ dot plot tháng 9. Mặc dù biên bản nêu chi tiết về cuộc tranh luận xoay quanh việc Fed có nên giảm 25 bps hay không, tài liệu này lại không cung cấp nhiều thông tin về lý do tại sao các quan chức lại ủng hộ mức giảm 50 bps.

Trong điều kiện bình thường, Fed thường ưu tiên giảm LS từ từ, mỗi lần hạ 25 bps. Gần đây nhất, ngân hàng trung ương Mỹ chỉ giảm 50 bps trong đại dịch COVID-19 và khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2008. Theo công cụ FedWatch của CME Group, các nhà giao dịch trên thị trường tương lai dự đoán LS quỹ liên bang sẽ nằm trong khoảng 3,25 - 3,5% vào cuối năm 2025, gần bằng mức dự báo trung vị của Fed là 3,4%. Hiện tại, các nhà giao dịch dự đoán xác suất Fed giữ nguyên LS tại cuộc họp ngày 6 - 7/11 là khoảng 20%, trong khi xác suất giảm 25 bps là khoảng 80%.

Chứng khoán quay đầu giảm mạnh, Trung Quốc phát tín hiệu về các biện pháp kích thích kinh tế mới

Chỉ số CSI 300 đứt mạch tăng, quay đầu giảm mạnh

■ Biến động hàng ngày của CSI 300



Nguồn: Bloomberg, Việt hóa: Giang.

Hôm 9/10, Trung Quốc thông báo sẽ mở một cuộc họp báo về chính sách tài khóa vào 10h sáng ngày 12/10. Bộ trưởng Bộ Tài chính Lan Fo'an sẽ công bố các động thái để củng cố chính sách tài khóa và trả lời câu hỏi của các phóng viên. Tờ Bloomberg cho biết thị trường đang hy vọng các nhà chức trách Trung Quốc sẽ công bố các biện pháp kích thích tài khóa tại cuộc họp báo đó. Tuy nhiên, họ không quá lạc quan về quy mô của gói kích thích tiềm năng.

Cùng ngày 9/10, các nhà đầu tư Trung Quốc đã chia sẻ nhau ảnh chụp màn hình của một tờ báo ở tỉnh Tứ Xuyên, nội dung ẩn ý rằng chính phủ có kế hoạch bán thêm trái phiếu đặc biệt nhưng không nói rõ khung thời gian cụ thể. Bộ Tài chính thường được giao nhiệm vụ phát hành trái phiếu để hỗ trợ các biện pháp kích thích. Bộ trưởng Lan hiếm khi tổ chức họp báo kể từ khi nhậm chức một năm trước và các chuyên gia có ước tính rất khác nhau về quy mô của gói kích thích tài khóa mà ông có thể sẽ công bố vào cuối tuần.

Morgan Stanley và HSBC đưa ra con số 2.000 tỷ nhân dân tệ (tương đương khoảng 283 tỷ USD), còn Citigroup kỳ vọng giá trị của các biện pháp kích thích có thể lên tới 3.000 tỷ nhân dân tệ. Các nhà kinh tế cũng đang dự đoán về nội dung cụ thể của các biện pháp, ví dụ như hỗ trợ cho tài chính cho các chính quyền địa phương, đầu tư cơ sở hạ tầng hay thúc đẩy tiêu dùng.

Trong loạt động thái khác nhằm ổn định tăng trưởng, hôm 9/10 ngân hàng trung ương Trung Quốc cho biết gần đây họ đã tổ chức cuộc họp chung đầu tiên với Bộ Tài chính về việc đa dạng hóa bộ công cụ chính sách tiền tệ.

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

Tin Tài chính - NH

<https://vietnambiz.vn/ty-gia-tang-dau-thang-10-khong-dang-ngai-nhnn-se-tiep-tuc-ho-tro-thanh-khoan-trong-quy-iv-20241010105448145.htm>
<https://vietstock.vn/2024/10/nen-hay-khong-bo-room-tin-dung-757-1234932.htm>
<https://cafef.vn/de-xuat-6-nhom-hanh-vi-bi-coi-la-thao-tung-thi-truong-chung-khoan-188241010154620802.chn>

Tin Kinh tế VN

<https://cafef.vn/ly-do-thu-ngan-sach-vuot-du-toan-188241010133703585.chn>
<https://vietstock.vn/2024/10/thuong-vu-quoc-hoi-chinh-phu-da-rat-no-luc-va-du-kien-hoan-thanh-vuot-hau-het-cac-chi-tieu-phat-trien-kt-xh-761-1235264.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/thay-gi-tu-bien-ban-cuoc-hop-thang-9-cua-fed-2024101075351492.htm>
<https://vietnambiz.vn/chung-khoan-quay-dau-giam-manh-trung-quoc-phat-tin-hieu-ve-cac-bien-phap-kich-thich-kinh-te-moi-202410108814387.htm>