

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

- Ngân hàng: Lợi nhuận Q.IV/2023 thấp hơn nhiều so với kỳ vọng
- NHNN sắp hạ hệ số rủi ro cho một số khoản vay bất động sản
- Tăng trưởng tín dụng có thể giảm nhẹ/đi ngang những tháng đầu năm 2024

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- [Infographic] Một số chỉ tiêu phát triển kinh tế xã hội năm 2024
- HSBC: Năm Giáp Thìn sẽ mở ra nhiều hy vọng hơn cho Việt Nam

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- CPI tháng 12 tăng mạnh hơn dự báo, FED chưa thể nhanh chóng hạ lãi suất
- Trung Quốc sẽ tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng kinh tế toàn cầu

Sacombank

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 12/01/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,162.22	↑	0.06%
HNX - INDEX	232.71	↑	0.56%
DOWN JONES INDUS	37,711.02	↑	0.04%
EURO STOXX 50 PR	4,442.28	↓	-0.60%
CSI 300 INDEX	3,295.67	↑	0.57%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	75.300	↑	1.35%
Quốc tế (USD/Oz)	2,032.0	↑	0.22%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.976	↑	0.12%
DXY	102.29	↓	-0.07%
EUR/USD	1.0979	↑	0.03%
USD/JPY	145.28	↓	-0.23%
USD/CNY	7.1668	↓	-0.08%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	73.30	↑	2.92%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) giảm 0.04%, xuống 102.32. USD đã giảm xuống mức thấp trước khi dữ liệu cho thấy lạm phát giá tiêu dùng tháng 12 của Mỹ cao hơn kỳ vọng, làm dấy lên một số nghi ngờ rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ cắt giảm lãi suất sớm nhất có thể. CPI tăng 0.3% trong tháng 12, đạt mức tăng hằng năm là 3.4%, tăng so với mức kỳ vọng lần lượt là 0.2% và 3.2%. Trong đó, chi phí chỗ ở, bao gồm tiền thuê nhà, khách sạn và nhà trọ... chiếm hơn 1/2 mức tăng của CPI.

Ngân hàng trung ương Anh (BoE) có thể buộc phải đẩy nhanh thời điểm cắt giảm lãi suất lần đầu tiên sau khi ba nhà dự báo hàng đầu đưa ra bản cập nhật bất ngờ cho thấy tỷ lệ lạm phát sẽ giảm xuống 2% vào tháng 4/2024.



- Giá vàng giao ngay giảm 0.1% xuống 2,024.99 USD/Ounce. Giá vàng giảm xuống mức thấp nhất trong 1 tháng vào ngày thứ 11/01, khi USD tăng sau dữ liệu lạm phát nóng hơn dự báo, trong khi những nhận định “diều hâu” từ các quan chức FED làm dấy lên lo ngại rằng lãi suất cao hơn có thể không thay đổi sau tháng 3/2024.

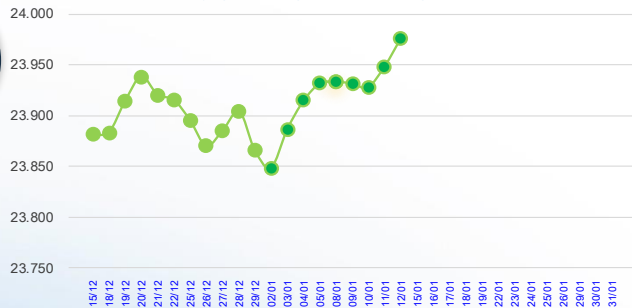


- Giá dầu thô WTI tăng 0.91% lên 72.02 USD/thùng. Giá dầu tăng #1% vào ngày 11/01, sau khi Iran bắt giữ 1 tàu chở dầu ngoài khơi Oman, làm tăng nguy cơ xung đột leo thang ở Trung Đông.

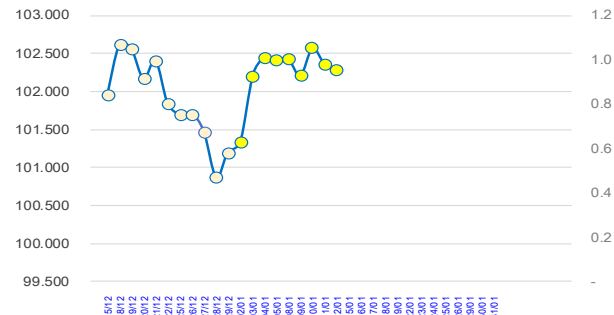
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



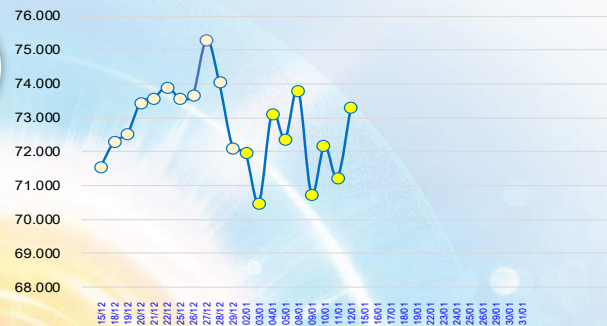
Tỷ giá trung tâm - Tháng 01/2024



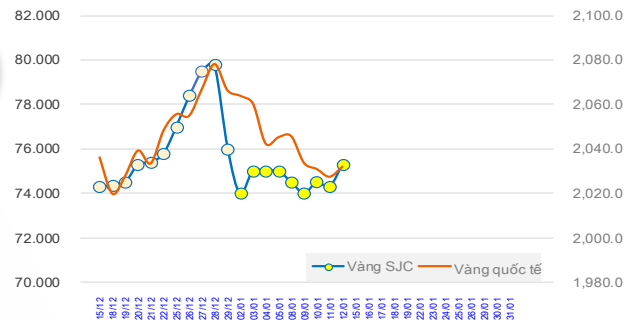
Chỉ số DXY - Tháng 01/2024



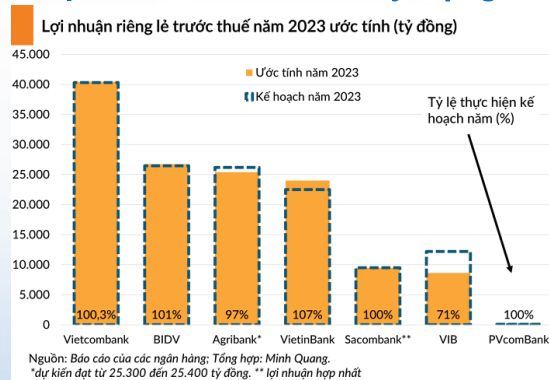
Giá dầu thô - Tháng 01/2024



Giá vàng - Tháng 01/2024



Ngân hàng: Lợi nhuận Q.IV/2023 thấp hơn nhiều so với kỳ vọng



Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa công bố kết quả cuộc điều tra xu hướng kinh doanh (KD) của các tổ chức tín dụng (TCTD) trong Q.I/2024. Theo kết quả điều tra, tình hình KD và lợi nhuận trước thuế (LNTT) của hệ thống ngân hàng (NH) trong Q.IV/2023 có sự cải thiện nhẹ sv Q.III nhưng thấp hơn nhiều sv mức kỳ vọng tại kỳ điều tra trước. Đánh giá tổng thể 2023, các TCTD cho rằng, tình hình KD chưa đạt kỳ vọng và giảm mạnh dự báo về tăng trưởng LNTT. Kết quả điều tra cho thấy, 78,6% TCTD ước tính LNTT 2023 tăng trưởng dương sv 2022, 17,9% ước tính LNTT tăng trưởng âm và 3,6% cho rằng LNTT không đổi. Với kết quả KD và LNTT 2023 chưa đạt mong muốn, các TCTD kỳ vọng tình hình sẽ khả quan hơn từ Q.I và cả năm 2024. Tuy nhiên, LNTT có thể phục hồi chậm hơn sv mức độ cải thiện của tình hình KD. Các TCTD đánh giá tình hình thanh khoản cả năm 2023 dồi dào hơn sv 2022, dự báo xu hướng này sẽ duy trì trong Q.I và cả năm 2024. Mặt bằng lãi suất (LS) huy động - cho vay có thể tiếp tục giảm nhẹ, ↓0,3-0,4 điểm % trong Q.I/2024 và ↓0,2 điểm % trong cả năm 2024. Kết quả này hàm ý rằng, LS có thể quay đầu tăng nhẹ vào cuối năm nhưng vẫn thấp hơn hiện tại. Huy động vốn toàn hệ thống được kỳ vọng bình quân ↑2,6% trong Q.I và ↑12,1% trong 2024, tương đương như kỳ điều tra trước.

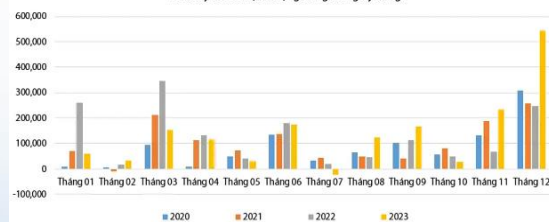
NHNN sắp hạ hệ số rủi ro cho một số khoản vay bất động sản

Khoản vay	Thông tư 22/2023/TT-NHNN	Thông tư 41/2016/TT-NHNN
Vay mua nhà ở xã hội, xây nhà theo chương trình hỗ trợ	20% -50%	25% - 100%
Dự án kinh doanh bất động sản KCN	160%	200%
Phát triển nông nghiệp, nông thôn	50%	
Cho vay, bảo lãnh, tiền gửi tại bên được chuyển giao bắt buộc	0%	

NHNN vừa công bố Thông tư (TT) số 22/2023/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung 1 số điều của TT số 41/2016/TT-NHNN quy định tỷ lệ an toàn vốn đối với NH, chi nhánh NH nước ngoài. TT này sẽ có hiệu lực từ 1/7/2024. TT mới điều chỉnh bổ sung 1 số khái niệm, quy định trong TT 41, trong đó yếu tố đáng chú ý nhất là hệ số rủi ro tín dụng (CRW) với 1 số khoản vay... Đối với các khoản vay để mua nhà ở xã hội, mua nhà, xây nhà theo chương trình, dự án hỗ trợ của chính phủ, hệ số rủi ro trong TT mới được điều chỉnh xuống tối đa là 50%, tương ứng tỷ lệ đảm bảo (LTV) từ 100% trở lên và tỷ lệ thu nhập (DSC) trên 35%. Hệ số rủi ro tối thiểu là 20%, ứng với LTV dưới 40% và DSC dưới 35%. Với những trường hợp cho vay mua nhà còn còn lại, hệ số rủi ro được giữ nguyên trong 25-100% như trong TT 41, tùy vào tỷ lệ LTV và DSC. Ngoài ra, TT 22 điều chỉnh hệ số rủi ro tín dụng được áp dụng đối với tài sản là khoản cấp tín dụng chuyên biệt dưới hình thức cấp tín dụng tài trợ dự án KD bất động sản khu công nghiệp xuống 160%. Trong TT trước đây, hệ số rủi ro được quy định chung ở mức 200% đối với tất cả các khoản cấp tín dụng tài trợ dự án KD bất động sản. Đồng thời, TT 22 bổ sung hệ số rủi ro cho các khoản vay phục vụ mục đích phát triển nông nghiệp, nông thôn theo quy định của Chính phủ ở mức 50%. Trước đây, hệ số rủi ro của lĩnh vực này không được quy định riêng.

Tăng trưởng tín dụng có thể giảm nhẹ hoặc đi ngang trong những tháng đầu năm 2024

Mức thay đổi dư nợ tín dụng trong tháng (tỷ đồng)



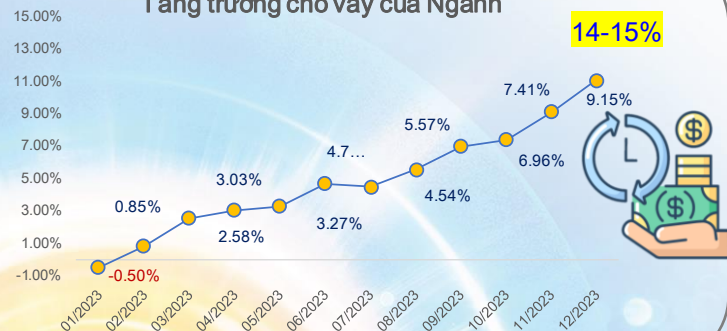
Trong báo cáo ngành NH mới đây, VDSC dự báo rằng, tín dụng có thể giảm nhẹ hoặc đi ngang trong những tháng đầu năm 2024. Dự báo được đưa ra dựa trên xu hướng dữ liệu lịch sử của tăng trưởng tín dụng (TTTD). Theo quan sát của VDSC, TTTD thường có xu hướng bật tăng mạnh vào những tháng cuối quý, sau đó có thể giảm nhẹ hoặc đi ngang ở những tháng liền sau đó. Do đó, với sự bật tăng mạnh trong 2 tháng cuối Q.IV/2023, không loại trừ khả năng tín dụng sẽ giảm nhẹ hoặc đi ngang trong những tháng đầu của năm 2024, đặc biệt khi đây thường là giai đoạn thấp điểm của hoạt động KD. VDSC cho rằng, NHNN sẽ chuyển hạn mức ở các NH không sử dụng hết sang các NH cần được cấp thêm hạn mức (như đã thấy vào cuối năm 2023) mà không cần có văn bản đề nghị. NHNN không công bố về điểm xếp hạng của các NH. Tuy nhiên, theo Thông tư 52, thì điểm xếp hạng sẽ được chấm dựa trên bộ tiêu chí CAMELS, với thang điểm từ 1-5 và nhân với trọng số của các chỉ tiêu. Với bộ tiêu chí này, các NH với chất lượng tài sản tốt, bộ đệm vốn cao, đảm bảo an toàn thanh khoản và tham gia tích cực vào việc hỗ trợ tái cấu trúc NH yếu kém, hỗ trợ phục hồi kinh tế (KT) (thông qua giảm LS cho vay) sẽ được cấp room tín dụng cao hơn mức trung bình Ngành. Ngoài ra, việc NHNN phân bổ rõ chỉ tiêu vào đầu năm sẽ giúp các TCTD có sự chủ động hơn trong việc lập kế hoạch KD và điều tiết giải ngân tín dụng trong 2024, tránh sự dồn cục tại 1 số thời điểm trong năm.

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

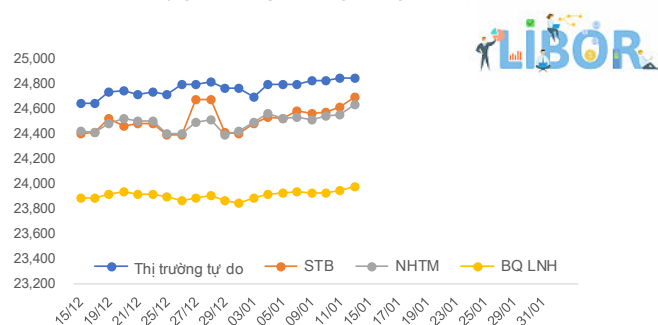
Tăng trưởng huy động của Ngành



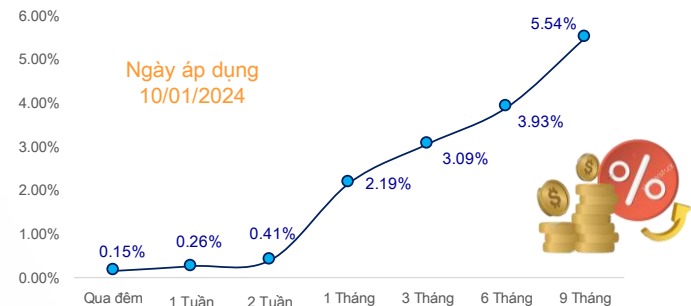
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 01/2024



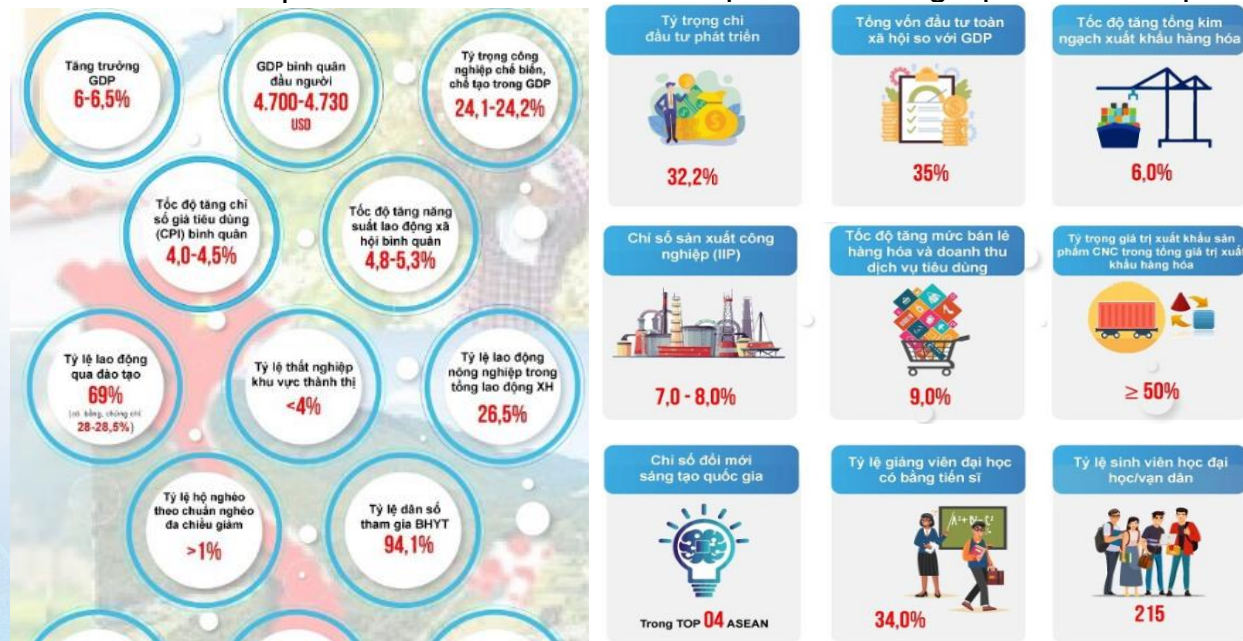
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



[Infographic] Một số chỉ tiêu phát triển kinh tế xã hội năm 2024

2024

Tại Nghị quyết 01/NQ-CP về nhiệm vụ, giải pháp chủ yếu thực hiện Kế hoạch phát triển KT xã hội và dự toán ngân sách Nhà nước 2024, Chính phủ đã xác định rõ nhiều chỉ tiêu cụ thể căn cứ theo tình hình thực tế và những dự báo khoa học.

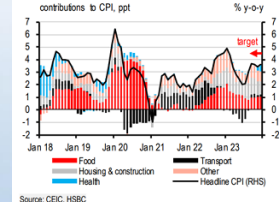


HSBC: Năm Giáp Thìn sẽ mở ra nhiều hy vọng hơn cho Việt Nam

Biểu đồ 7. Bất chấp những thách thức thương mại, Việt Nam tiếp tục nhận được FDI mới khá lớn...

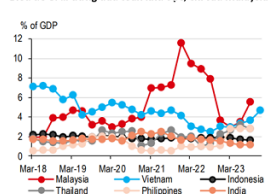


Biểu đồ 11. Lạm phát của Việt Nam duy trì khá tốt dưới mức trần 4,5%

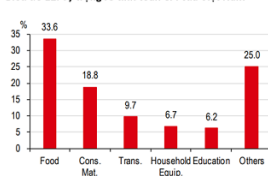


Source: CEIC, HSBC

Biểu đồ 8. ... đứng đầu toàn khu vực, chỉ sau Malaysia



Biểu đồ 12. Tỷ trọng rõ tính toán CPI của Việt Nam



Source: CEIC, HSBC

Trong Báo cáo Vietnam At A Glance đầu tiên của 2024 với tiêu đề “Đông sang, xuân cũng không muộn màng”, HSBC cho biết, VN đang chứng kiến triển vọng tăng trưởng tốt hơn trong thời gian tới nhưng rủi ro vẫn cần được quan sát chặt chẽ. Theo HSBC, điều may mắn là lạm phát của VN vẫn nằm trong mức kiểm soát trong 2023, bình quân ở mức 3,3%, phù hợp với dự báo của HSBC. Mức này thấp hơn nhiều so với trần lạm phát 4,5%. HSBC kỳ vọng lạm phát tiếp tục duy trì ở mức nhẹ trong 2024, dự báo ở mức 3,4%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu lạm phát mới là 4-4,5%. Mặc dù, xu hướng giảm lạm phát diễn ra trên diện rộng ở VN, áp lực giá vẫn chưa hoàn toàn mất đi. Rủi ro tăng lạm phát do năng lượng và thực phẩm vẫn còn đó, đặc biệt trong bối cảnh VN khá nhạy cảm đối với những mặt hàng này do tỷ trọng khá lớn trong rổ tính toán lạm phát. Ngoài ra, chi phí y tế gia tăng cũng là vấn đề cần lưu tâm chặt chẽ sau khi VN tiếp tục áp dụng điều chỉnh giá dịch vụ y tế toàn quốc sau giai đoạn 4 năm. Mặc dù, vẫn lưu tâm đến rủi ro tăng giá, HSBC kỳ vọng NHNN sẽ giữ nguyên LS chính sách ở 4,5% trong suốt 2024. VN đang phục hồi theo đúng tiến độ, có khả năng lấy lại mức tăng trưởng xu hướng 6% trong 2024. Khi các dòng vốn FDI tiếp tục gia tăng năng lực sản xuất, lĩnh vực sản xuất của VN sẽ có dấu hiệu phục hồi, mang lại cơ hội cho lĩnh vực xuất khẩu. Mặc dù, cần theo dõi diễn biến tác động của việc áp dụng thuế DN tối thiểu 15%, những tác động này vẫn nằm trong tầm kiểm soát.

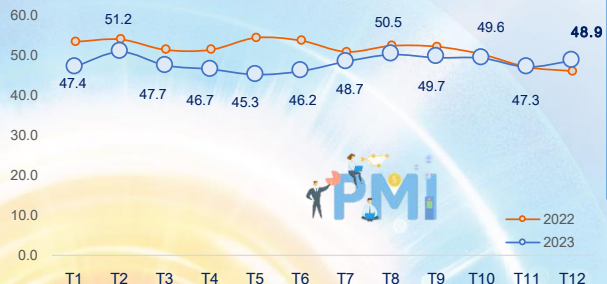
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



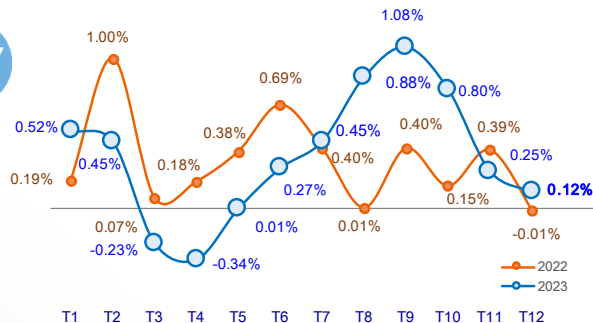
GDP năm 2022 - 2023



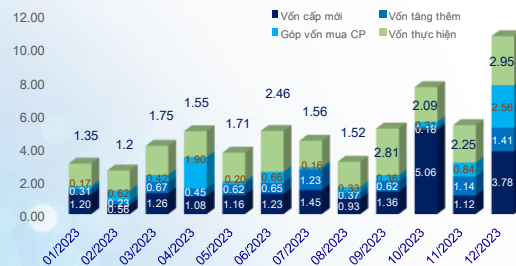
PMI năm 2022 - 2023



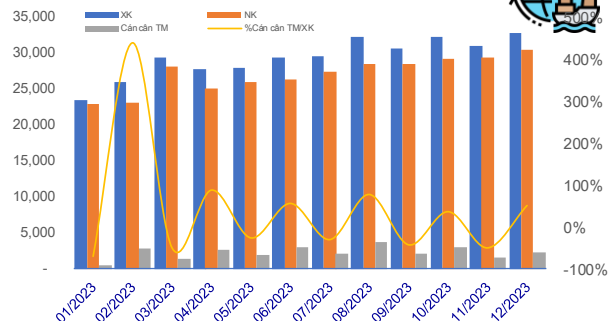
CPI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023

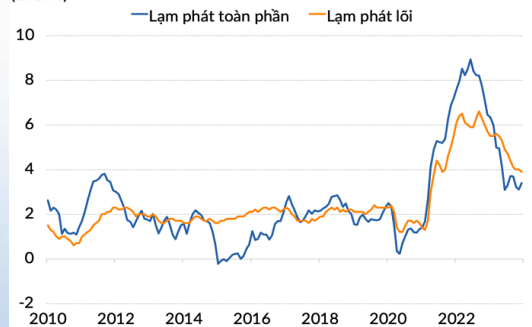


Xuất - Nhập khẩu năm 2023



CPI tháng 12 tăng mạnh hơn dự báo, FED chưa thể nhanh chóng hạ lãi suất

Tỷ lệ lạm phát tính theo CPI của Mỹ, giai đoạn T1/2010 - T12/2023 (đvt: %)



CPI tháng 12/2023 của Mỹ đã tăng mạnh hơn dự báo của các nhà KT. Cụ thể, CPI **▲0,3%** sv tháng 11 và **▲3,4%** sv cùng kỳ 2022. Các nhà KT được Dow Jones khảo sát dự kiến mức tăng lần lượt là **▲0,2%** và **▲3,2%**. Diễn biến này xuất hiện ngay thời điểm hầu hết các chuyên gia trên thị trường và quan chức FED đều nhận thấy áp lực lạm phát đã dịu bớt. Nếu không tính giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, CPI lõi **▲0,3%** sv tháng 11 và **3,9%** sv cùng kỳ 2022. Dự báo tương ứng của các nhà KT là **▲0,3%** và **▲3,8%**. Phần lớn mức tăng là do chi phí nơi ở. Khoản mục này **▲0,5%** sv tháng 11 và chiếm hơn $\frac{1}{2}$ mức tăng của CPI lõi. Giá thực phẩm **▲0,2%**, trong khi giá năng lượng **▲0,4%** sau khi **▼2,3%** vào tháng 11. Riêng giá xăng **▲0,2%**. Ngoài ra, tiền lương đã điều chỉnh theo lạm phát tháng 12 **▲0,2%** sv tháng 11 và **▲0,8%** sv cùng kỳ... Mặc dù, CPI tháng 12 tăng cao hơn dự kiến, các nhà đầu tư vẫn dự đoán FED sẽ bắt đầu hạ chi phí đi vay vào tháng 3 tới với xác suất là 63%, theo công cụ FedWatch của CME Group. Tuy nhiên, xác suất này cũng phản ánh góc nhìn khác nhau giữa thị trường và FED về thời điểm và mức độ giảm LS trong 2024. Thị trường kỳ vọng sẽ có 6 lần nhưng dự báo của FED là 3 lần. Chiến lược gia toàn cầu tại Principal Asset Management cho rằng: “Báo cáo hôm nay không tồi nhưng nó cho thấy tiến trình thiếu phát vẫn còn chậm và lạm phát khó có thể giảm một mạch xuống mức 2%. Chắc chắn, khi mà chi phí nhà ở vẫn tiếp tục duy trì ở mức cao, FED sẽ tìm cách bác bỏ khả năng các nhà hoạch định chính sách sắp giảm LS”. Trong những ngày gần đây, 1 số quan chức FED đã thể hiện quan điểm có phần “điều hòa”. Họ tránh cam kết sẽ sớm nới lỏng CSTT.

Trung Quốc sẽ tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng kinh tế toàn cầu



Ngày 11/1, Chủ tịch Diễn đàn KT thế giới (WEF) nhận định rằng, Trung Quốc (TQ) sẽ tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng KT toàn cầu. TQ đang chuyển hướng từ tăng trưởng dựa trên đầu tư, cơ sở hạ tầng và bất động sản sang tăng trưởng dựa trên các lĩnh vực mới như xe điện. TQ đang trải qua thời kỳ xuất khẩu thay đổi theo hướng nhiều dịch vụ và thương mại kỹ thuật số hơn. TQ là nước sản xuất thiết bị năng lượng tái tạo lớn nhất. Là nền KT lớn thứ 2 thế giới, TQ có thể góp phần xây dựng lại niềm tin nhờ sức mạnh KT và thương mại đáng kể, cũng như đóng góp vào nỗ lực xây dựng 1 thế giới hòa bình hơn.... “Những bước đi mà TQ thực hiện là vô cùng quan trọng đối với thế giới. Vai trò của TQ trong các cuộc đàm phán về khí hậu và thương mại toàn cầu là rất quan trọng. TQ đã thiết lập các mối liên kết chặt chẽ với Nam Bán cầu và thể hiện nỗ lực đóng góp ngày càng tăng trong việc duy trì hòa bình và an ninh toàn cầu”. Về các xu hướng tài chính toàn cầu trong 2024, “Chúng tôi lạc quan 1 cách thận trọng rằng mọi thứ sẽ tốt hơn. Tăng trưởng KT toàn cầu từ 2000 đến 2020 là 3,8% và tôi kỳ vọng mức **↑2,9%** cho 2024, với dự báo lạc quan hơn cho 2025 và 2026. Hiện nền KT toàn cầu đang ở trạng thái tốt hơn sv 1 năm trước. Tôi thấy lạm phát toàn cầu đang giảm, điều này có thể dẫn đến việc giảm LS trong tương lai và tăng đầu tư. Thương mại là động lực tăng trưởng KT toàn cầu. Khối lượng thương mại toàn cầu chỉ **↑0,8%** trong 2023, điều này đã kéo tăng trưởng KT đi xuống. Vì vậy, cần bảo vệ hệ thống thương mại đa phương và giảm bớt các rào cản thương mại. Hy vọng của chúng tôi là ngay cả trong 1 thế giới nơi các quốc gia đang cạnh tranh, họ cũng cần hợp tác trong những chủ đề quan trọng nhất”.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%
IMF	2,8%	
OECD	2,7%	
UNCTAD	2,4%	



	2023	2024
World Bank	4,7%	5,5%
ADB	5,2%	6,0%
OECD	4,9%	5,9%
IMF	4,7%	5,8%
UOB	5,0%	6,0%
HSBC	5,0%	
Standard Chartered Bank	5,0%	6,7%
VNDirect	5,5%	

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=204578547549285777&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính NH

<https://vietnambiz.vn/nhnn-sap-ha-he-so-rui-ro-cho-mot-so-khoan-vay-bat-dong-san-2024111143626909.htm>
<https://vietnambiz.vn/vdsc-tang-truong-tin-dung-co-the-giam-nhe-hoac-di-ngang-trong-nhung-thang-dau-nam-2024-202411014713277.htm>
<https://vietnambiz.vn/cac-ngan-hang-cho-biet-loi-nhuan-quy-iv2023-thap-hon-nhieu-so-voi-ky-vong-202411011481445.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/infographic-mot-so-chi-tieu-phat-trien-kinh-te-xa-hoi-nam-2024-20241112115574.htm>
<https://vietstock.vn/2024/01/hsbc-nam-giap-thin-se-mo-ra-nhieu-hy-vong-hon-cho-viet-nam-761-1145022.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://bnews.vn/wef-trung-quoc-se-tiep-tuc-la-dong-luc-chinh-cho-tang-truong-kinh-te-toan-cau/320878.html>
<https://vietnambiz.vn/cpi-thang-12-tang-manh-hon-du-bao-fed-chua-the-nhanh-chong-ha-lai-suot-2024111204750274.htm>