

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

- Áp lực nợ xấu tiếp tục gia tăng
- Tỷ giá USD hôm nay 12/8: Điều chỉnh sau nhiều phiên biến động

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Kịch bản đảo chiều chính sách khi nền kinh tế đang dần hồi phục
- Hiện thực hóa các động lực tăng trưởng mới

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Giá tiêu dùng tại Trung Quốc trong tháng 7 tăng nhanh hơn dự kiến
- Nợ công Nhật Bản lần đầu vượt mốc 1,3 triệu tỷ JPY

Bảng chỉ số

(Thứ Hai, ngày 12/08/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,223.64	↑	1.27%
HNX - INDEX	229.38	↑	1.17%
DOW JONES INDUS	39,497.54	↑	0.13%
EURO STOXX 50 PR	4,675.28	↑	0.14%
CSI 300 INDEX	3,331.63	↓	-0.34%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	78.500		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,428.57	↑	0.27%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.256	↓	-0.02%
DXY	103.19	↓	-0.09%
EUR/USD	1.0919	↑	0.04%
USD/JPY	146.79	↓	-0.47%
USD/CNY	7.1683	↓	-0.11%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	76.90	↑	1.09%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên cuối tuần qua giảm 0.05% ở mức 103.15. Thị trường trải qua 1 tuần hỗn loạn, phần lớn là do số liệu bảng lương ảm đạm Mỹ công bố tuần trước, trong khi nhu cầu đối với tài sản trú ẩn an toàn như JPY và CHF tăng, khiến các đồng tiền này vọt lên mức cao nhất kể từ đầu năm. Dữ liệu lạm phát từ CPI của Mỹ được công bố vào tuần này sẽ là sự kiện quan trọng đối với các nhà đầu tư. Con số lạm phát thấp sẽ củng cố lập luận cho việc cắt giảm lãi suất vào tháng 9. Và điều đó có thể kéo chỉ số DXY xuống thấp hơn nữa trong tuần này.



- Giá vàng thế giới tăng 6.95 USD ở mức 2.413.88 USD/ounce. Giá vàng đã phục hồi sau 1 đợt giảm giá, Sau 1 tuần vắng bóng các dữ liệu kinh tế quan trọng, thị trường vàng thế giới trong tuần này sẽ đón nhận loạt thông tin có thể tác động đến hướng đi của kim loại quý này trong ngắn hạn, trong đó có chỉ số giá sản xuất, chỉ số giá tiêu dùng, doanh số bán lẻ trong tháng 7 của Mỹ và đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần và số nhà khởi công và giấy phép xây dựng của Mỹ trong tháng 7.

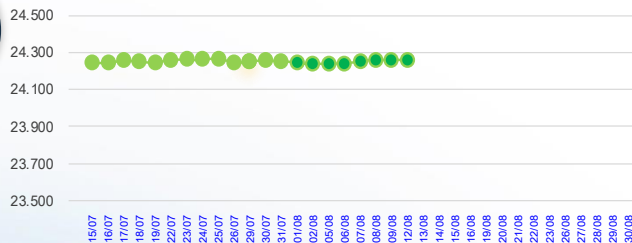


- Giá dầu Brent tăng 0.63% giữ mức ở mức 79.66 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ tăng 0.85%, giữ mức 76.84 USD/thùng. Tâm lý của giới đầu tư tại Mỹ đã phấn khởi hơn sau khi dữ liệu cho thấy số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới giảm nhiều hơn dự kiến tuần trước. Việc này làm giảm bớt lo ngại về suy thoái kinh tế. Trong khi đó, dữ liệu lạm phát mới nhất của Trung Quốc đưa ra những tín hiệu tích cực về nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới.

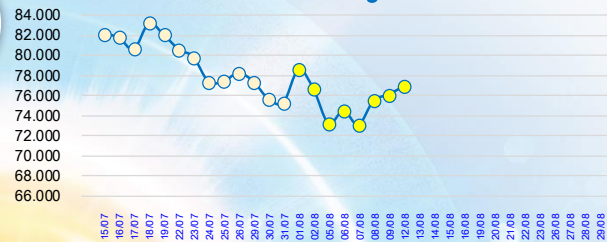
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



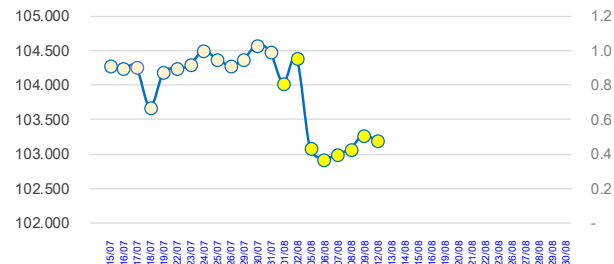
Tỷ giá trung tâm - Tháng 08/2024



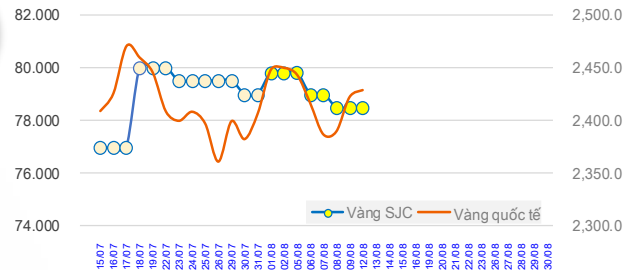
Giá dầu thô - Tháng 08/2024



Chỉ số DXY - Tháng 08/2024



Giá vàng - Tháng 08/2024



Áp lực nợ xấu tiếp tục gia tăng



Theo báo cáo từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN), nợ xấu (NX) nội bảng của toàn hệ thống đến cuối tháng 6 đã đạt 795.500 tỷ đồng, **▲5,77%** sv cuối 2023, với tỷ lệ NX ở mức 4,56%, tăng nhẹ sv cuối 2023 và gần như gấp đôi sv cuối 2022. Theo các chuyên gia, NX không chỉ là 1 chỉ số phản ánh rủi ro tín dụng, mà còn là thước đo cho thấy khó khăn và rủi ro mà nền kinh tế (KT) đang phải đối mặt. Sự gia tăng của NX trong hệ thống ngân hàng (NH) xuất phát từ nhiều nguyên nhân. Trong đó, nền KT vẫn trong giai đoạn phục hồi sau đại dịch Covid-19 và chịu ảnh hưởng của biến động toàn cầu, khiến nhiều doanh nghiệp (DN) và cá nhân gặp khó khăn trong trả nợ. Ngoài ra, 1 số khoản NX còn là kết quả của quá trình thẩm định tín dụng chưa chặt chẽ, khiến khả năng trả nợ của khách hàng bị đánh giá thấp. Dự báo NX sẽ tiếp tục gia tăng trong bối cảnh nền KT đang đối mặt với nhiều rủi ro và thách thức, Giám đốc Phân tích Yuanta Việt Nam cho rằng, tỷ lệ NX nội bảng hiện nay là 5% và nếu gồm cả nợ tiềm ẩn và nợ bán cho VAMC, tỷ lệ này có thể lên đến 6,9%. "Tuy nhiên, với thanh khoản hiện tại của hệ thống, nền KT trong nước dần phục hồi, thì áp lực NX vẫn chưa quá đáng ngại". Theo VDSC, NX nội bảng có xu hướng **▲75.900** tỷ đồng sv cuối 2023, trong khi nợ nội bảng, tiềm ẩn và cơ cấu lại **▲30.700** tỷ đồng. Đặc biệt, nợ cơ cấu lại thời hạn và giữ nguyên nhóm nợ theo Thông tư số 06/2024/TT-NHNN và Thông tư số 02/2023/TT-NHNN tăng khá mạnh, cho thấy nhiều DN vẫn gặp khó khăn trong trả nợ và cần sự hỗ trợ từ các chính sách cơ cấu lại nợ...

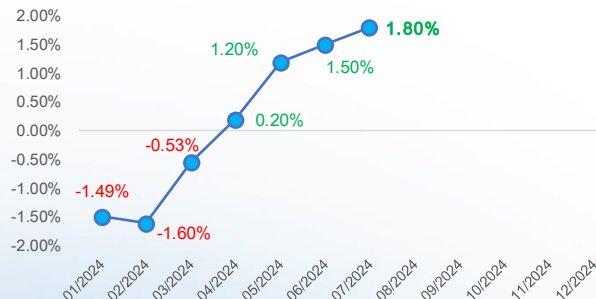
Tỷ giá USD hôm nay 12/8: Điều chỉnh sau nhiều phiên biến động



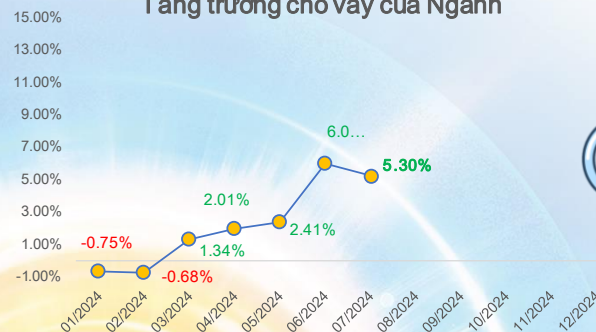
USD đã điều chỉnh giảm trở lại từ mức cao nhất trong tuần qua khi nhà giao dịch bớt bị ảnh hưởng bởi thông tin về thị trường lao động Mỹ. Cụ thể, USD Index (DXY), thước đo sức mạnh của USD sv các đồng tiền chủ chốt khác ở mức 103,21 lúc 6h45 (giờ Việt Nam). Tỷ giá EUR/USD ↓0,02% ở mức 1,0915. Tỷ giá GBP/USD ↓0,09% ở mức 1,2750. Tỷ giá USD sv JPY 0,26% ở mức 147,00 JPY/USD. Theo Investing, USD đã giảm từ mức cao nhất trong 1 tuần sv các loại tiền tệ chính khác vào cuối tuần, khép lại 1 vài ngày đầy biến động khi các nhà giao dịch đã "tiêu hóa" thông tin số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ giảm và viễn cảnh suy thoái KT đang đến gần. USD giảm sv JPY sau 3 ngày phục hồi, vì dữ liệu việc làm mạnh hơn dự kiến được công bố vào thứ 5 đã thúc đẩy việc giảm kỳ vọng v/v FED sẽ hạ lãi suất (LS) vào cuối năm nay. Thị trường trải qua 1 tuần hỗn loạn, phần lớn là do số liệu bảng lương của Mỹ bất ngờ giảm mạnh 1 tuần trước khiến cổ phiếu toàn cầu lao dốc, trong khi nhu cầu về tài sản an toàn như JPY và CHF khiến các loại tiền tệ này vọt lên mức cao nhất kể từ đầu năm vào thứ 2. USD ↓0,39% xuống quanh 146,6 JPY nhưng tăng trưởng hàng tuần đầu tiên 6 tuần qua. Theo Giám đốc giao dịch tại Monex USA, thị trường đang kỳ vọng việc sử dụng JPY như 1 nơi trú ẩn an toàn trong bối cảnh hỗn loạn và xung đột đang diễn ra trên khắp thế giới. Số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới giảm nhiều hơn dự kiến vào tuần trước, làm dịu đi nỗi lo thị trường lao động đang tan rã và củng cố thêm rằng đà suy yếu vẫn nguyên vẹn. Theo công cụ FedWatch của CME Group, khả năng FED cắt giảm LS 50 bps tại cuộc họp chính sách tiếp theo vào ngày 17-18/9 đã giảm từ 69% xuống còn 52%, trong khi khả năng cắt ↓25 bps hiện được coi là có xác suất 49%.

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

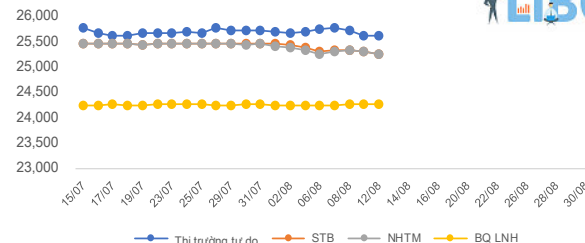
Tăng trưởng huy động của Ngành



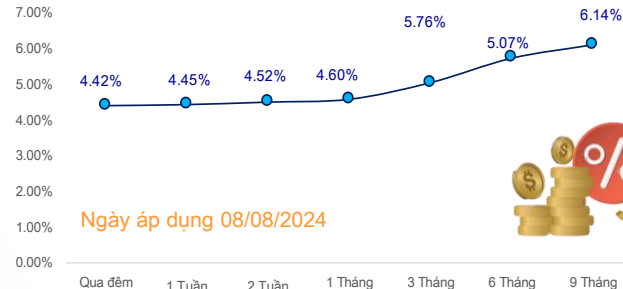
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 08/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Kịch bản đảo chiều chính sách khi nền kinh tế đang dần hồi phục

CÁC CHỈ SỐ DẪN DẮT ĐANG CHO THẤY ĐÀ PHỤC HỒI TỐT CỦA TĂNG TRƯỞNG GDP



PMI, chỉ số sản xuất (SX) toàn ngành công nghiệp (IIP) và XK đều hồi phục tích cực cho thấy quá trình hồi phục KT của Việt Nam vốn dựa nhiều vào hoạt động SX và XK đang tiến triển thuận lợi,... Nhìn chung, các chỉ số dẫn dắt đều cho thấy quá trình hồi phục của nền KT đang diễn ra khá thuận lợi và được kỳ vọng sẽ phản ánh trong các chỉ số xác nhận như GDP hay tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ trong Q.III và cả năm 2024. Ở chỉ tiêu điều hành còn lại là lạm phát, xu hướng diễn ra không quá tích cực. Mặc dù lạm phát các tháng gần đây vẫn trong tầm kiểm soát nhưng áp lực vẫn hiện hữu khi CPI đang tiến sát đến lạm phát mục tiêu của Quốc hội. Bình quân 7 tháng đầu năm, CPI $\uparrow$ 4,12%. Lạm phát cao ở chi phí SX sẽ bào mòn thành quả hồi phục SX của DN, từ đó ảnh hưởng đến chất lượng hồi phục nói chung của nền KT. Nền KT đang dần quay trở lại quỹ đạo tăng trưởng trong khi áp lực về lạm phát vẫn hiện hữu. Từ đó, khả năng về 1 kịch bản đảo chiều chính sách điều hành có thể diễn ra. Cụ thể, khi nền KT đã đạt được trạng thái bình thường, các chính sách kích thích KT sẽ được giảm bớt để tránh kích thích nền KT tăng trưởng nóng. Theo đó, chính sách tiền tệ và tài khóa sẽ kết thúc giai đoạn nới lỏng như đã chứng kiến trong #2 năm trở lại đây, đồng nghĩa với quá trình tăng LS điều hành và kết thúc các đợt giảm thuế, phí. Đây là vấn đề mà DN cần lưu ý trong quá trình chuẩn bị kế hoạch SX kinh doanh trong những tháng cuối năm 2024 và trong 2025, bao gồm các kịch bản kinh doanh cho trường hợp các chính sách hỗ trợ thuế, phí dừng lại, kế hoạch tài chính trong bối cảnh mặt bằng LS sẽ tăng trở lại.

Hiện thực hóa các động lực tăng trưởng mới



Việt Nam (VN) được đánh giá là 1 trong những quốc gia có mức tăng trưởng KT tốt. Trong nửa đầu 2024, nền KT ghi nhận tốc độ tăng trưởng GDP đạt 6,42% sv cùng kỳ 2023, dự báo cả năm 2024 có thể chạm mốc gần 7%, sau khi có Q.IV liên tiếp tăng trưởng vượt tiềm năng. PGS.TS. Bùi Quang Tuấn nhận định, động lực tăng trưởng KT VN có sự đóng góp của ngành nông - lâm - thủy sản, dịch vụ, công nghiệp và xây dựng. Đặc biệt có sự “góp sức” từ các động lực tăng trưởng mới như KT số, đóng góp của năng suất nhân tố tổng hợp (TFP) vào tăng trưởng GDP, tốc độ tăng năng suất lao động, KT xanh... Tăng trưởng KT của VN thời gian qua vẫn theo mô hình cũ, chưa thoát khỏi mô hình tăng trưởng theo chiều rộng. Đóng góp của vốn và vốn con người có xu hướng gia tăng. Đóng góp của TFP và lao động vào tăng trưởng GDP có xu hướng giảm theo thời gian. Do đó, đầu tư vẫn là nhân tố chủ yếu dẫn dắt tăng trưởng KT và tăng trưởng KT được thúc đẩy bởi vốn con người hơn là tích lũy yếu tố đầu vào lao động,... Cơ hội cho đổi mới mô hình tăng trưởng chất lượng của VN còn rất nhiều, đó là: xu hướng công nghệ mới, xanh và số trở thành khách quan; xu hướng hội nhập vẫn tiếp tục; phong trào đổi mới sáng tạo; phong trào khởi nghiệp; cơ cấu dân số trẻ, tiếp cận công nghệ tốt; sản xuất, phân phối, tiêu dùng thông minh hơn... Chúng ta có lợi thế của nước đi sau để rút kinh nghiệm. Biến đổi khí hậu vừa là thách thức vừa là cơ hội để đổi mới và thích ứng. “Để đổi mới mô hình tăng trưởng, cần dựa nhiều hơn vào các định hướng, động lực tăng trưởng mới, như: khoa học, công nghệ và đổi mới sáng tạo; chuyển đổi số; chuyển đổi xanh. Trước đây những vấn đề này chúng ta chỉ nói, nhưng trong giai đoạn tới cần làm thật thì mới có mô hình tăng trưởng chất lượng”.

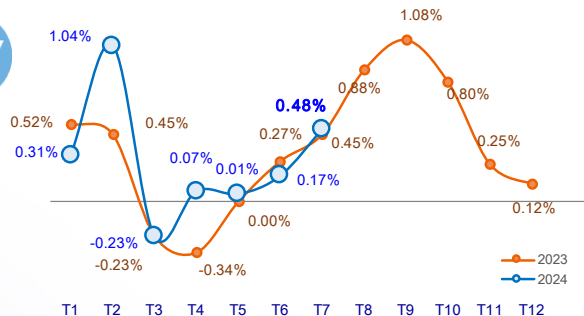
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



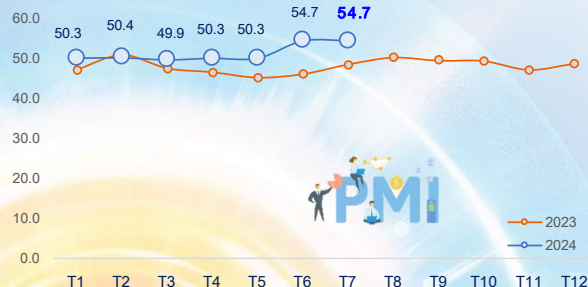
GDP năm 2023 - 2024



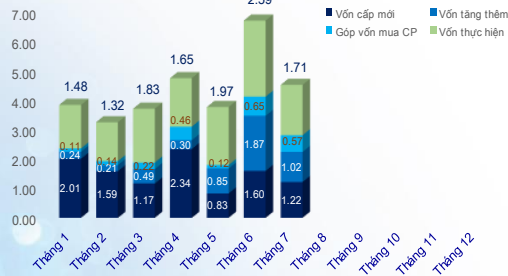
CPI năm 2023-2024



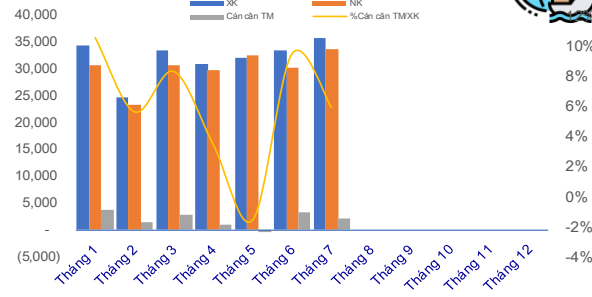
PMI năm 2023 - 2024



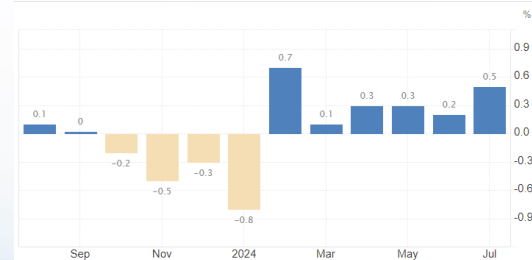
Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Giá tiêu dùng tại Trung Quốc trong tháng 7 tăng nhanh hơn dự kiến



Tháng 7, CPI của Trung Quốc (TQ) **↑0,5%** sv cùng kỳ 2023, sau khi **↑0,2%** trong tháng 6, trong khi các nhà KT tham gia khảo sát của Reuters dự báo **↑0,3%**. Lạm phát lỗi ở mức 0,4% trong tháng 7, giảm sv mức **↑0,6%** trong tháng 6. CPI tháng 7 **↑0,5%**, sv mức **↓0,2%** trong tháng 6 và mức tăng dự báo 0,3%. Thời tiết nóng và mưa rào ở 1 số khu vực đã làm tăng giá thực phẩm, góp phần khiến CPI sv tháng 6 tăng trở lại. Trong khi đó, chỉ số giá của nhà sản xuất **↓0,8%**, không đổi sv tháng 6, trong khi được dự báo **↓0,9%**. Số liệu lạm phát được công bố sau khi hoạt động chế tạo giảm sút, gây lo ngại về triển vọng xuất khẩu trong thời điểm nhu cầu trong nước thấp. Nhu cầu trong nước yếu là vấn đề lớn đối với nền KT TQ, trong khi hy vọng về sự phục hồi của nền KT dựa vào xuất khẩu vấp phải trở ngại do căng thẳng thương mại với phương Tây gia tăng, thuế đánh vào hàng hóa của TQ và lo ngại về nguy cơ suy thoái của KT Mỹ. Người tiêu dùng không hưởng ứng các sáng kiến nhằm hồi phục tiêu dùng, khi các vấn đề của thị trường bất động sản kéo dài, việc làm không đảm bảo và nợ các chính quyền địa phương khiến họ thận trọng trong mua hàng hóa giá trị lớn. Doanh số bán xe, phần lớn nhất trong doanh số bán lẻ của TQ, giảm tháng thứ 4 liên tiếp, dù các chương trình đổi xe được thúc đẩy và quy định về các khoản vay mua ô tô được nới lỏng. Các nhà lãnh đạo TQ cam kết vào cuối tháng trước rằng, các biện pháp kích thích cần thiết để đạt mục tiêu tăng trưởng trong 2024 sẽ tập trung vào người tiêu dùng, sau khi thông báo phân bổ 300 tỷ CNY (41,96 tỷ USD) từ nguồn trái phiếu chính phủ siêu dài hạn để tài trợ cho nâng cấp thiết bị và trao đổi sản phẩm tiêu dùng.

Nợ công Nhật Bản lần đầu vượt mốc 1,3 triệu tỷ JPY



Số liệu của Chính phủ Nhật Bản (NB) công bố ngày 9/8 cho thấy, nợ công của NB đã tăng lên mức kỷ lục hơn 1,311 triệu tỷ JPY (9.000 tỷ USD) tính đến cuối tháng 6, vượt mốc 1,3 triệu tỷ JPY lần đầu tiên, cho thấy "sức khỏe tài chính" rất yếu của NB. Nợ công **↑13.880** tỷ JPY sv 3 tháng trước, trong bối cảnh NB phải tăng cường chi tiêu để hỗ trợ các hộ gia đình bị ảnh hưởng của lạm phát phi mã. Như vậy, tổng nợ công cao gấp hơn 2 lần quy mô nền KT của NB (600.000 tỷ JPY). NHTW NB (BOJ) đã bước vào chu kỳ tăng LS và có kế hoạch cắt giảm LS bằng cách mua trái phiếu chính phủ, trong bối cảnh giảm dần các gói kích thích tiền tệ lớn được đưa ra trong khoảng 1 thập niên qua để đạt mục tiêu lạm phát 2%. Chi phí vay dự kiến tăng đối với các hộ gia đình và DN và chi phí trả nợ sẽ tăng đối với chính phủ. BOJ chiếm khoảng $\frac{1}{2}$ nợ tồn đọng của chính phủ trong tháng 6 trong khuôn khổ triển khai 1 loạt biện pháp nới lỏng tiền tệ mạnh mẽ. Theo Bộ Tài chính NB, trái phiếu chính phủ lên đến hơn 1,160 triệu tỷ JPY, **↑3.030** tỷ JPY sv cuối tháng 3, chiếm phần lớn nợ công. Trong tổng nợ công, trái phiếu nghĩa vụ chung lên đến hơn 1,059 triệu tỷ JPY, **↑5.910** tỷ JPY. NB đã tăng chi tiêu tài chính để vượt qua đại dịch Covid-19 và cuộc khủng hoảng chi phí sinh hoạt hiện nay 1 phần do giá năng lượng tăng cao. Mặc dù, đang có nỗ lực cắt giảm chi tiêu, Chính phủ NB vẫn phải dựa vào phát hành trái phiếu để tài trợ cho khoảng 1/3 chi tiêu hằng năm.

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

Tin Tài chính - NH

<https://vietnambiz.vn/ap-luc-no-xau-tiep-tuc-gia-tang-202481264752393.htm>

<https://vietnambiz.vn/ty-gia-usd-hom-nay-128-dieu-chinh-sau-nhieu-phen-bien-dong-2024899019866.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2024/08/kich-ban-dao-chieu-chinh-sach-khi-nen-kinh-te-dang-dan-hoi-phuc-761-1218241.htm>

<https://vneconomy.vn/hien-thuc-hoa-cac-dong-luc-tang-truong-moi.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://bnews.vn/gia-tieu-dung-tai-trung-quoc-trong-thang-7-2024-tang-nhanh-hon-du-kien/343209.html>

<https://bnews.vn/no-cong-nhat-ban-lan-dau-vuot-moc-1-3-trieu-ty-yen/343233.html>