

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

- Chính phủ đánh giá về quản lý thị trường vàng
- Chuyên gia dự báo chính sách tiền tệ ở trạng thái trung lập trong 2024
- Chuyên gia: Không nên hiểu nhầm phát hành tín phiếu là hút tiền khỏi nền kinh tế thực

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- MBKE nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2023 lên 4,8%
- WiGroup: Lạm phát đầu năm 2024 có thể lên tới 4,6-4,7%

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- World Bank cảnh báo lãi suất cao là rủi ro của nhiều quốc gia
- Biên bản cuộc họp tháng 9: Giới chức FED nhất trí giữ lãi suất ở mức cao trong một thời gian

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 11/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,150.81	↑	0.62%
HNX - INDEX	237.00	↑	1.21%
DOWN JONES INDUS	33,804.87	↑	0.19%
EURO STOXX 50 PR	4,200.80	↓	-0.11%
CSI 300 INDEX	3,667.55	↑	0.28%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	70.000	↑	0.36%
Quốc tế (USD/Oz)	1,874.0	↑	0.75%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.067	↑	0.01%
DXY	105.70	↓	-0.04%
EUR/USD	1.0623	↑	0.12%
USD/JPY	149.14	↑	0.42%
USD/CNY	7.3007	↑	0.09%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	83.10	↓	-3.33%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0.10%, xuống mốc 105.73. Chỉ số giá sản xuất (PPI) đã tăng 0.2% trong tháng 10. Trong 12 tháng tính đến tháng 9, PPI cốt lõi tăng 2.8%, thấp hơn mức tăng 2.9% trong tháng 8. Thị trường sau đó cũng không biến động nhiều sau khi biên bản cuộc họp chính sách tháng 9 của FED được công bố, cho thấy những lo ngại xoay quanh sự tăng trưởng của nền kinh tế Mỹ, khiến FED trở nên thận trọng hơn đối với việc tăng lãi suất.



- EUR đang giao dịch ở mức thấp nhất kể từ đầu năm nay là #1.05 USD/EUR, giảm 3% giá trị sv USD trong Q.III. Dường như đồng tiền này đã sẵn sàng cho năm giảm giá thứ 3 liên tiếp.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay tăng với vàng tăng 14.2 USD lên mức 1,874 USD/ounce. Vàng thế giới tiếp tục được hưởng lợi từ nhu cầu trú ẩn an toàn trong bối cảnh cuộc xung đột Israel - Hamas chưa có dấu hiệu kết thúc.

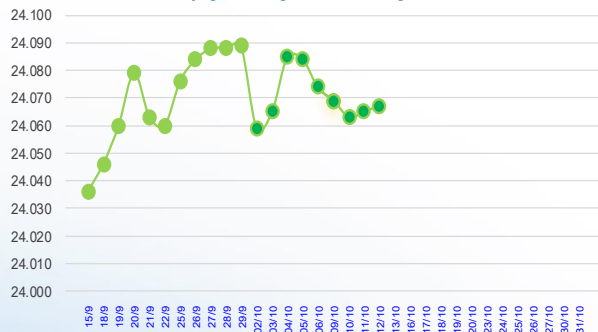


- Giá dầu thô của Mỹ giảm -2.9% xuống 83.49 USD/thùng. Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) dự báo dự trữ dầu toàn cầu sẽ giảm 200.000 thùng/ngày trong 6 tháng cuối năm 2023 do việc cắt giảm sản lượng tự nguyện của Ả-rập Xê-út cùng với mục tiêu sản lượng thấp hơn của các quốc gia OPEC+.

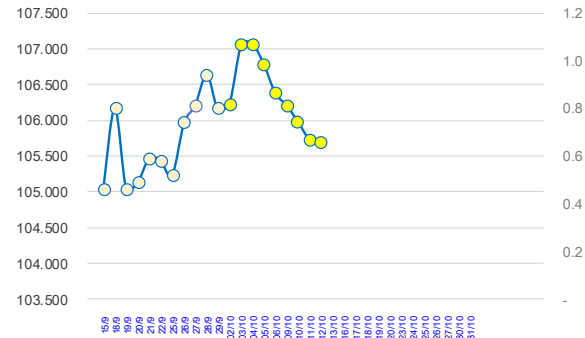
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



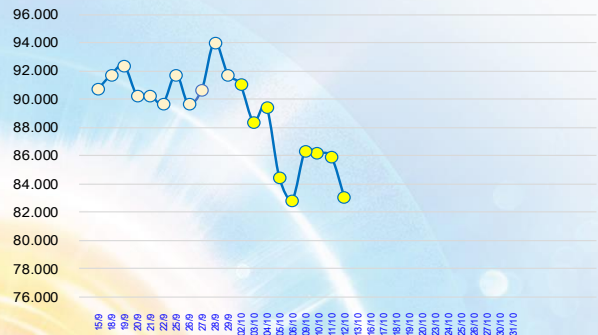
Tỷ giá trung tâm - Tháng 10/2023



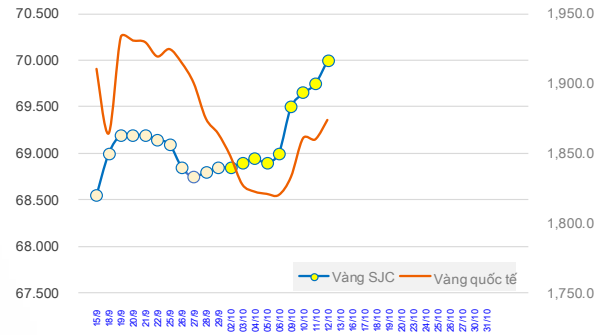
Chỉ số DXY - Tháng 10/2023



Giá dầu thô - Tháng 10/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



Chính phủ đánh giá về quản lý thị trường vàng



Thời gian tới, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) sẽ tiếp tục tu chỉnh, hoàn thiện dự thảo báo cáo tổng kết, đánh giá tình hình thực hiện Nghị định 24 trình Chính phủ và đề xuất các chính sách quản lý vàng phù hợp (nếu cần thiết). Tháng 11/2022, NHNN đã tiến hành lấy ý kiến 63 NHNN chi nhánh các tỉnh, thành phố về đánh giá, tổng kết Nghị định 24. Trên cơ sở đó, NHNN đã tu chỉnh dự thảo báo cáo đánh giá, tổng kết Nghị định 24. Tháng 2/2023, NHNN đã gửi xin ý kiến các Bộ, ngành liên quan và Hiệp hội kinh doanh vàng (HHKDV) Việt Nam (VN). Đến cuối tháng 5/2023, NHNN đã nhận được đầy đủ các ý kiến. Đầu tháng 6/2023, NHNN và Bộ Tư pháp đã có buổi trao đổi trực tiếp với 1 số HHKDV để tìm hiểu kinh nghiệm quản lý thị trường vàng tại 1 số quốc gia trong ASEAN. Cuối tháng 9/2023, NHNN đã tổ chức buổi Tọa đàm "Chính sách quản lý thị trường vàng", trong đó có mời đại diện HHKDV VN và 1 số chuyên gia kinh tế (KT) tài chính, đại biểu quốc hội quan tâm về lĩnh vực vàng. "Trên cơ sở ý kiến đóng góp của các bên, trong thời gian tới, NHNN sẽ tiếp tục tu chỉnh, hoàn thiện dự thảo báo cáo tổng kết, đánh giá tình hình thực hiện Nghị định 24 trình Chính phủ và đề xuất các chính sách quản lý vàng phù hợp"- Thống đốc nêu trong báo cáo.

Chuyên gia dự báo chính sách tiền tệ ở trạng thái trung lập trong năm 2024



Trong Tọa đàm trực tuyến với chủ đề Data Talk: “Tâm điểm vĩ mô & thị trường chứng khoán Q.IV/2023”, TS.Nguyễn Hữu Huân đặt ra câu hỏi v/v NHNN nên ưu tiên vấn đề ổn định lạm phát hay thúc đẩy tăng trưởng hơn trong 2024. Trả lời câu hỏi này, Tổng giám đốc Công ty cổ phần Dữ liệu và Công nghệ Tài chính WiGroup dự báo, sang 2024, “Chính sách tiền tệ (CSTT) sẽ ở trạng thái cân bằng, không hẳn nới lỏng hay thắt chặt”. NHNN quyết liệt duy trì chính sách nới lỏng tuy nhiên nền KT chưa kịp phục hồi, tỷ giá bắt đầu căng thẳng. Nguyên nhân cốt yếu là chênh lệch về LS. Từ những bối cảnh trên, Chính phủ phải linh hoạt giữa hỗ trợ KT trên thị trường 1 (thị trường giữa ngân hàng (NH) và người dân, doanh nghiệp) nhưng đồng thời không thể duy trì thanh khoản lớn như trước trên thị trường 2 (thị trường liên NH). Kỳ vọng NHNN sẽ lựa chọn cân bằng chính sách, trong đó LS huy động, LS cho vay được duy trì ở mức đủ tốt, tương tự như trước giai đoạn tăng LS. Tuy nhiên, ở thị trường 2, cần nâng LS qua đêm lên 2-4% để hệ thống NH vừa hoạt động ổn định, trong khi thị trường tài chính, tỷ giá không bị ảnh hưởng quá lớn bởi chính sách nới lỏng.

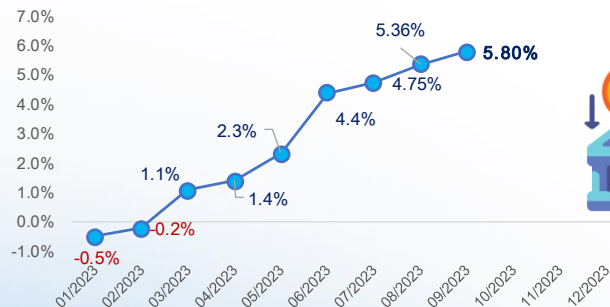
Chuyên gia: Không nên hiểu nhầm phát hành tín phiếu là hút tiền khỏi nền kinh tế thực



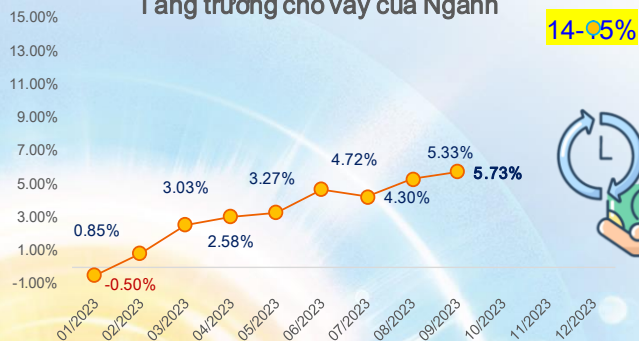
Nhận xét về hoạt động hút tiền của NHNN, GS.Trần Ngọc Thơ cho biết, nhìn vào thanh khoản từng ngân hàng thương mại (NHTM) thì đang dư thừa nhưng từ góc độ ngân hàng trung ương (NHTW) thì không như vậy. "Chúng ta đang quá tập trung vào vấn đề thừa thanh khoản của NH, mà quên mất tổng thể nền KT đang khát thanh khoản". Ngoài ra, hoạt động phát hành tín phiếu của NHNN thực chất đang giúp ích cho thị trường. Số tín phiếu mà NHTM lấy mua về từ NHNN có thể cầm cố, thế chấp về lấy tiền về, trang trải cho hoạt động kinh doanh... Theo TS.Lê Đạt Chí, thị trường có nhiều cách diễn giải khác nhau và NHNN cần phải để tâm việc đó. Vấn đề dư thừa thanh khoản của hệ thống đôi khi mang tính cấu trúc, hệ thống. Nền KT có những thời điểm bắt buộc phải dư thừa thanh khoản và NHTW phải can thiệp. Trong trường hợp của VN, nguồn kiều hối dồi dào cũng là 1 yếu tố thúc đẩy thanh khoản. Theo GS.Thơ, câu hỏi đặt ra là làm thế nào để tránh cứ phải 28 ngày phải hút tiền rồi bơm, gây tâm lý không tốt cho thị trường. Có 1 số cách như phát hành tín phiếu với kỳ hạn dài hơn, tính bằng tháng hoặc năm như NHTW Chile. Việc phát hành tín phiếu kỳ hạn dài sẽ giúp NHTW giúp hạn chế tác động tâm lý khi bơm hút liên tục nhưng cũng có nhiều điểm hạn chế, chẳng hạn như trùng lặp quyền hạn với hoạt động của Bộ Tài chính, Kho bạc. Vì vậy, cần có quy định chặt chẽ cho những loại tín phiếu này, cũng như phối hợp giữa Bộ Tài chính và NHTW.

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

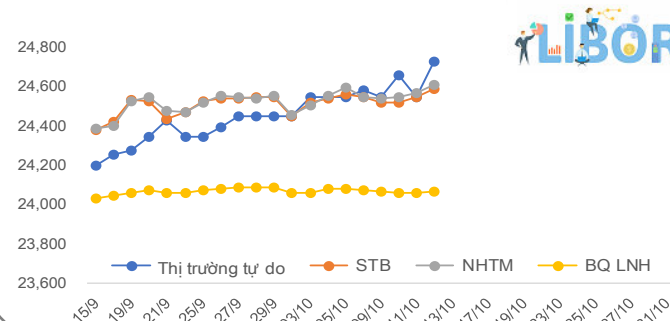
Tăng trưởng huy động của Ngành



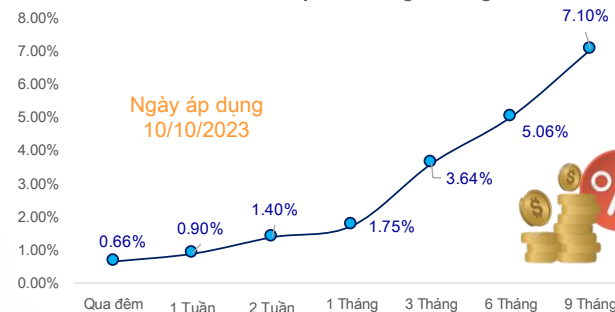
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
10/10/2023



MBKE nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2023 lên 4,8%



Trong báo cáo vừa công bố, MBKE dự báo tăng trưởng sẽ tiếp tục được củng cố trong Q.IV nhờ xuất khẩu phục hồi trở lại, đầu tư công tăng, FDI tăng trưởng và du lịch bật trở lại. Sự phục hồi nhẹ của xuất khẩu có thể duy trì trong những tháng tới và được nâng đỡ nhờ hiệu ứng mức nền thấp. Năng suất sản xuất cao hơn nhờ dòng vốn FDI. Cùng với đó lượng hàng tồn kho giảm tại các thị trường phát triển, nhu cầu điện tử toàn cầu ổn định và lượng hàng xuất khẩu tăng dần trước mùa mua sắm cuối năm là những yếu tố có thể thúc đẩy phục hồi xuất khẩu. Dự báo GDP 2023 sẽ **↑0,8%** lên 4,8% và lạm phát 2023 **↑0,6%** lên 3,4% sv trước. Lạm phát chung có thể tiếp tục tăng cao trong Q.IV, do bị áp lực bởi chi phí vận tải tăng và hiện tượng thời tiết El Nino có thể làm tăng giá lương thực. MBKE nghiêng về kịch bản NHNN sẽ giữ nguyên mức LS vì áp lực ngoại hối sẽ ngăn NHTW cắt giảm thêm. "VND đã mất giá cùng với các loại tiền tệ châu Á khác khi sv USD do LS trái phiếu Mỹ tăng cao. NHNN đã phát hành tín phiếu kỳ hạn 28 ngày để hấp thụ thanh khoản dư thừa trong hệ thống NH và nâng LS liên NH nhằm thu hẹp chênh lệch LS sv Mỹ. Chúng tôi không nghĩ kịch bản của tháng 9/2022 sẽ lặp lại, khi NHNN buộc phải tăng LS trong bối cảnh áp lực tỷ giá". Việc tăng LS sẽ tạo nguy cơ làm chệch hướng đà phục hồi KT là ưu tiên hàng đầu của các nhà hoạch định chính sách. Lạm phát gia tăng dường như không phải là mối lo ngại lớn vì đà tăng thấp hơn nhiều sv mục tiêu 4,5% của NHNN cho cả năm. Thay vào đó, Chính phủ vẫn chịu áp lực cắt giảm LS chính sách hơn nữa, nhằm thúc đẩy tăng trưởng GDP tiến gần hơn đến mục tiêu 6,5%.

WiGroup: Lạm phát đầu năm 2024 có thể lên tới 4,6-4,7%

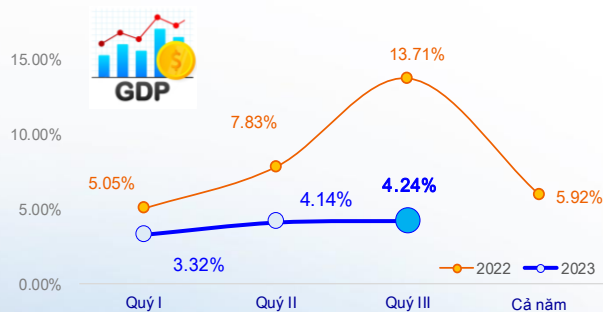
Biểu đồ 2: Lạm phát 9T đầu năm kiểm soát tốt ~ 3%



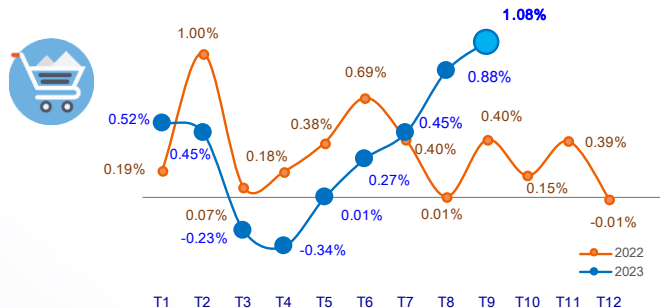
Chia sẻ tại tọa đàm trực tuyến Data Talk: “Tâm điểm vĩ mô & thị trường chứng khoán Q.IV/2023” tổ chức chiều 10/10, CEO WiGroup cho rằng, lạm phát trong nước sẽ lại là vấn đề cần được quan tâm đầu năm 2024. Lạm phát trong 3 tháng vừa qua tăng rất nhanh và đến 9 tháng $\uparrow 3,66\%$ sv cùng kỳ. “Theo ước tính của tôi, CPI có thể lên tới mốc 115 trong trạng thái giá dầu như hiện tại. Nếu giá dầu căng thẳng hơn nữa, câu chuyện sẽ còn tiêu cực hơn”. Với quán tính lạm phát tăng như tốc độ hiện tại, dự báo lạm phát cuối năm dự báo ở mức 3,46% theo cách tính trung bình năm của VN, thấp hơn mức 4,5% mà Chính phủ đề ra. Tuy nhiên, ngay đầu 2024 vào tháng 1 và 2, lạm phát có thể vọt lên 4,6%, 4,7% theo cách tính của VN. Con số này vượt xa con số trung bình các năm trước”. Theo CEO Yuanta VN, cuộc xung đột tại Israel sẽ tác động đến giá dầu và ít nhiều ảnh hưởng đến lạm phát. Xung đột trong những ngày cuối tuần qua ảnh hưởng rất nhiều đến chứng khoán toàn cầu cũng như thị trường hàng hóa. Phiên 9/10, giá dầu $\uparrow >4\%$, quay trở lại mức đỉnh cũ. Như vậy, với áp lực tăng của giá dầu thì ít nhiều lạm phát sẽ khá lớn. “Trong ngắn và trung hạn, giá dầu sẽ còn khuynh hướng đi lên. Với những căng thẳng tình hình địa chính trị gần đây, tôi cho rằng sẽ là 1 yếu tố tác động đến tình hình diễn biến giá dầu trong ngắn hạn. Do đó, lạm phát ít nhiều sẽ là 1 gánh nặng của thị trường và KT trong giai đoạn tới”. Áp lực lạm phát là có và 2024 sẽ rất khó khăn để đối mặt với yếu tố này.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

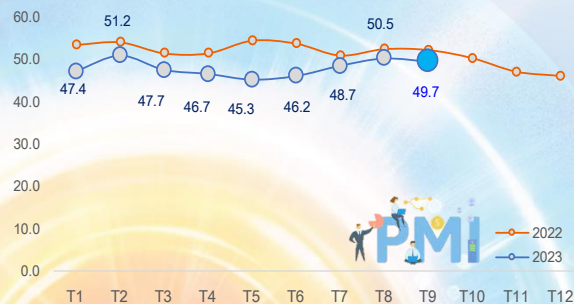
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



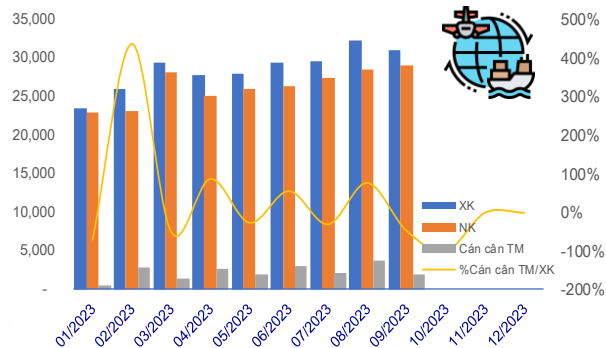
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



World Bank cảnh báo lãi suất cao là rủi ro của nhiều quốc gia



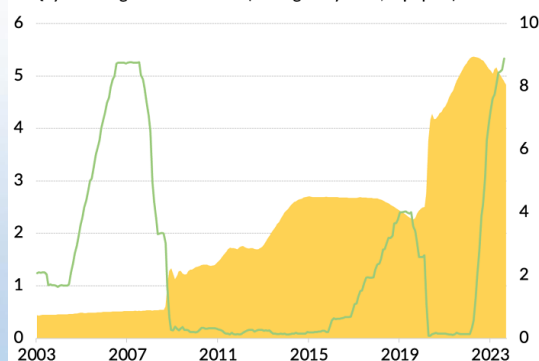
Ngày 11/10, Nhà KT trưởng World Bank (WB) nhận định rằng, việc các NHTW tăng LS có thể gây rủi ro cho các quốc gia vốn đang gặp khó khăn trong giải quyết nợ. Nhận định trên được đưa ra trong bối cảnh Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED), Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) và nhiều NH khác để ngỏ khả năng duy trì chính sách tăng LS trong thời gian dài nhằm kìm hãm lạm phát tăng. Trong Triển vọng KT Thế giới công bố ngày 10/10, Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) đánh giá, KT toàn cầu đã cho thấy "sức bền đáng kể" khi vừa tiếp tục phục hồi sau đại dịch Covid-19, vừa khắc phục các ảnh hưởng của xung đột tại Ukraine và khủng hoảng chi phí sinh hoạt. Dù vậy, tăng trưởng KT vẫn chậm và không đồng đều, có sự chênh lệch rõ rệt trên toàn cầu. Phát biểu tại 1 cuộc họp báo trong khuôn khổ Hội nghị mùa Thu thường niên của WB và IMF, KT trưởng WB cho rằng, bất chấp tất cả những cú sốc này, WB chưa thấy nền KT lớn nào thực sự gặp khó khăn. Tuy nhiên, LS cao trong khi tốc độ tăng trưởng chững lại là 1 rủi ro cần lưu ý. Trong thời kỳ LS cao vào những năm 1970, #24 nền KT đã bị phá sản. Dự báo chu kỳ siết chặt tiền tệ có thể kéo dài, do đó 1 số quốc gia sẽ gặp khó khăn. Chủ tịch WB nhấn mạnh, lạm phát bắt đầu giảm nhưng sẽ vẫn ở mức cao trong thời gian dài hơn. Điều này ảnh hưởng đến hoạt động đầu tư và gây khó khăn cho người dân vốn đã quen với mức LS thấp trong nhiều năm.

Biên bản cuộc họp tháng 9: Giới chức FED nhất trí giữ lãi suất ở mức cao trong một thời gian

Fed mạnh tay thắt chặt chính sách tiền tệ để khống chế lạm phát

— Lãi suất quỹ liên bang hiệu lực hàng tháng (dvt: %, trục trái)

■ Quy mô bảng cân đối kế toán (dvt: nghìn tỷ USD, trục phải)



Ngày 11/10, FED đã công bố biên bản cuộc họp tháng 9. Biên bản cho thấy, quan chức FED có ý kiến khác nhau v/v tăng LS bổ sung, dù nhìn chung nhận thấy có thể sẽ có thêm 1 đợt tăng nữa. Mặc dù, có ý kiến trái chiều v/v tiếp tục thắt chặt CSTT, các quan chức vẫn nhất trí ở 1 điểm. Đó là FED cần duy trì LS ở mức cao cho đến khi các nhà hoạch định chính sách tin tưởng lạm phát đang quay trở lại mức 2%. “Phần lớn thành viên của Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) nhận định rằng, việc tăng thêm LS tại các cuộc họp sắp tới là phù hợp, trong khi 1 số đánh giá rằng LS không cần tiếp tục đi lên”. Theo Biên bản, tất cả thành viên của FOMC đều nhất trí sẽ “hành động cẩn thận” dựa trên các dữ liệu trong thời gian tới, thay vì đi theo 1 con đường đã được định sẵn. Một điểm khác mà giới chức FED cùng đồng tình là “CSTT nên tiếp tục hạn chế (nền KT) trong 1 thời gian, cho đến khi FOMC tin tưởng lạm phát đang giảm dần về mức mục tiêu”. Tại cuộc họp tháng 9, FED đã quyết định giữ nguyên LS ở phạm vi 5,25-5,5%, mức cao nhất trong 22 năm qua. Tuy nhiên, biểu đồ chấm thể hiện kỳ vọng của từng thành viên FOMC cho thấy, khoảng 2/3 cho rằng FED cần phải tăng LS thêm 1 lần nữa vào cuối năm nay... Hiện tại, nhà đầu tư dự đoán xác suất FED tăng LS tại cuộc họp tháng 11 và 12 lần lượt là 8,5% và 27,9%.

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%	5,4%
ADB	5,8%	6,0%
OECD	4,9%	5,9%
IMF	4,7%	5,8%
UOB	5,0%	6,0%
HSBC	5,0%	
Standard Chartered Bank	5,4%	
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=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính Ngân hàng

<https://vietnambiz.vn/chuyen-gia-khong-nen-hieu-nham-phat-hanh-tin-phieu-la-hut-tien-khoi-nen-kinh-te-thuc-20231010152118805.htm>
<https://vietnambiz.vn/chuyen-gia-du-bao-chinh-sach-tien-te-o-trang-thai-trung-lap-trong-nam-2024-202310101669557.htm>
<https://cafef.vn/chinh-phu-danh-gia-ve-quan-ly-thi-truong-vang-188231011092811889.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/mbke-nang-du-bao-tang-truong-gdp-viet-nam-nam-2023-len-48-20231011144629773.htm>
<https://vietnambiz.vn/ong-tran-ngoc-bau-lam-phat-dau-nam-2024-co-the-len-toi-46-47-2023101182351789.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2023/10/wb-canh-bao-lai-suat-cao-la-rui-ro-cua-nhieu-quoc-gia-775-1113414.htm>
<https://vietnambiz.vn/bien-ban-cuoc-hop-thang-9-gioi-chuc-fed-nhat-tri-giu-lai-suat-o-muc-cao-trong-mot-thoi-gian-2023101274546702.htm>

