

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

- Ngành Ngân hàng chỉ hạn chế tín dụng bất động sản đầu cơ
- TS.Cần Văn Lực: NHNN hút tiền chủ yếu do tỷ giá tăng nóng, không tác động nhiều tới TTCK
- Cuộc đua CASA ngân hàng: Từ “thách thức kép” năm 2023 sang “thuận lợi kép” năm 2024

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Có cơ chế hút vốn đa dạng qua thương vụ M&A
- Nắm bắt xu hướng phát triển kinh tế sáng tạo

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- CPI tiếp tục tăng mạnh hơn dự báo, FED có thể phải chờ đến mùa hè mới hạ lãi suất
- Lạm phát Trung Quốc tăng trở lại chỉ là hiện tượng nhất thời?

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 13/03/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,245.00	↑	0.77%
HNX - INDEX	234.03	↑	0.08%
DOW JONES INDUS	39,005.49	↑	0.61%
EURO STOXX 50 PR	4,983.20	↑	1.07%
CSI 300 INDEX	3,597.49	↑	0.23%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	82.500	↑	0.24%
Quốc tế (USD/Oz)	2,160.5	↓	-1.00%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.957	↑	0.01%
DXY	102.91	↑	0.12%
EUR/USD	1.0930	↓	-0.02%
USD/JPY	147.48	↑	0.49%
USD/CNY	7.1824	↑	0.01%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	77.93	↓	-0.22%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) tăng 0.1% lên mức 102.904. Đồng USD đã tăng giá trở lại sau khi ghi nhận giá tiêu dùng của Mỹ đã tăng tốc trong tháng 2, trong khi con số CPI cơ bản lại nhanh hơn dự đoán, một dấu hiệu cho thấy áp lực lạm phát dai dẳng có thể làm phức tạp thêm thời điểm cắt giảm lãi suất tiềm năng của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) trong 2024.



- Giá vàng giảm 1.18% xuống 2,156.86 USD/Ounce. Vàng thế giới quay đầu giảm sau báo cáo lạm phát Mỹ.

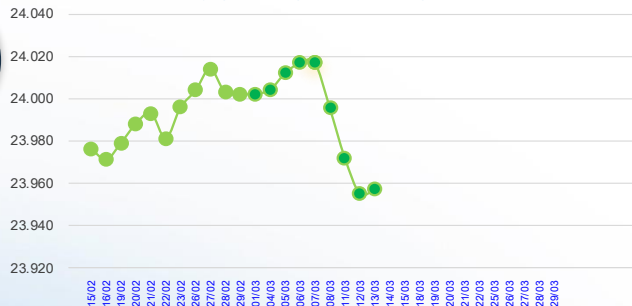


- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm 0.47% còn 77.56 USD/thùng. Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm nhẹ vào ngày thứ Ba (12/03), khi nhà đầu tư cân nhắc dữ liệu lạm phát mới nhất của Mỹ và triển vọng nhu cầu của Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) trong 2024.

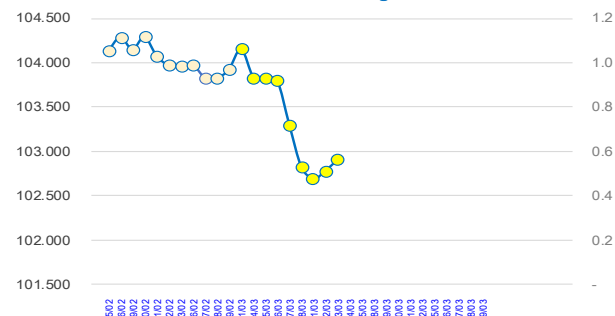
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



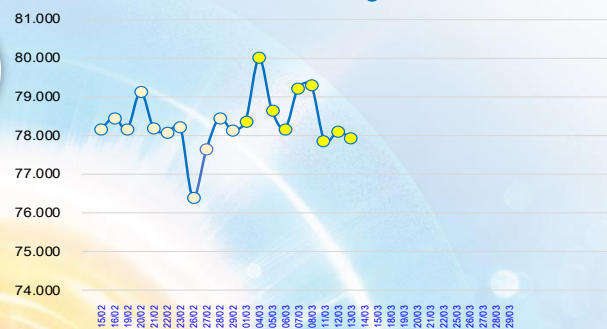
Tỷ giá trung tâm - Tháng 03/2024



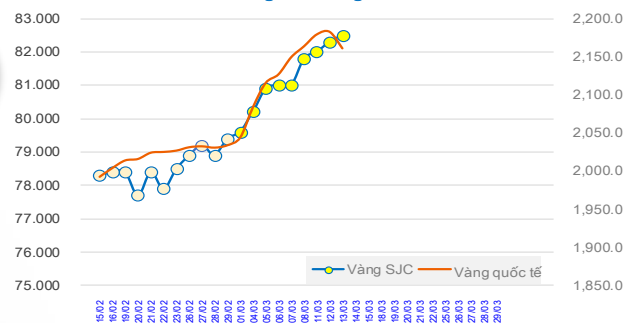
Chỉ số DXY - Tháng 03/2024



Giá dầu thô - Tháng 03/2024



Giá vàng - Tháng 03/2024



Ngành Ngân hàng chỉ hạn chế tín dụng bất động sản đầu cơ



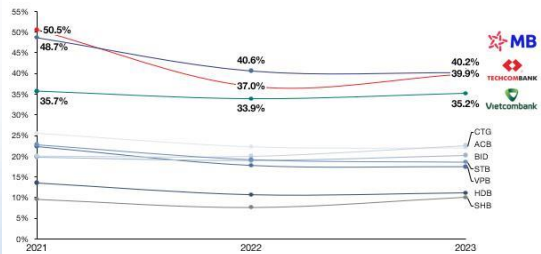
Phó Thống đốc Thường trực Ngân hàng Nhà nước (NHNN), ông Đào Minh Tú cho biết, lĩnh vực bất động sản luôn (BDS) đi cùng với ngành ngân hàng (NH) và liên quan tới hàng loạt lĩnh vực khác như sản xuất, vật tư, vật liệu xây dựng... "Ngành NH kiểm soát chặt chẽ tín dụng vào những lĩnh vực rủi ro mà đối với ngành BDS là đầu cơ và thổi giá khiến khó tiêu thụ sản phẩm, không luân chuyển được dòng vốn, khó thu hồi nợ". Báo cáo 1 số vướng mắc trong gói cho vay nhà ở xã hội 120.000 tỷ đồng, Phó Thống đốc cho rằng, vấn đề mấu chốt để thúc đẩy giải ngân là cần tạo điều kiện cho "cầu tiếp cận được nguồn cung" và đẩy mạnh nguồn cung. Trên cơ sở quan hệ cung - cầu mới giảm giá thành cũng như hạn chế các dự án, tập đoàn đẩy giá, lũng đoạn và đầu cơ BDS. Theo đại diện BIDV, Agribank, VietinBank,... khó khăn trong giải ngân gói tín dụng thương mại 120.000 tỷ đồng dành cho nhà ở xã hội là khả năng đáp ứng của chủ đầu tư về năng lực tài chính tài sản bảo đảm, tính thanh khoản của dự án, giới hạn về tỷ suất lợi nhuận của các dự án nhà ở xã hội... Liên quan tới phát triển nhà ở xã hội, nhiều doanh nghiệp (DN) kiến nghị rút ngắn thời gian rà soát thủ tục pháp lý, nguồn gốc sử dụng đất dự án nhà ở xã hội; đơn giản hoá quy trình, thủ tục hành chính; nới lỏng điều kiện tiếp cận tín dụng cho chủ đầu tư và người mua có thu nhập trung bình và thấp...

TS.Cần Văn Lực: NHNN hút tiền chủ yếu do tỷ giá tăng nóng, không tác động nhiều tới TTCK



Đánh giá về động thái của NHNN, TS.Cần Văn Lực, thành viên Hội đồng Tư vấn chính sách Tài chính - Tiền tệ Quốc gia, cho rằng động thái hút ròng của chủ yếu do thanh khoản của hệ thống khá dồi dào. Thanh khoản khá dồi dào nên NHNN cần 1 phần cần hút thanh khoản về. Tuy nhiên, đây chưa phải nguyên nhân quan trọng nhất. Động thái hút tiền về qua kênh đấu thầu tín phiếu nhằm mục tiêu quan trọng là qua đó đẩy lãi suất (LS) liên NH lên cao hơn, sát hơn sv LS USD nhằm giảm áp lực tỷ giá. Theo cuộc họp mới nhất của FED sẽ chưa giảm LS ít nhất là cho đến hết nửa đầu năm nay. Việc FED duy trì ở LS cao mà LS của Việt Nam (VN) quá thấp sẽ gây áp lực tỷ giá. Bằng chứng là tỷ giá trong thời gian vừa qua đã có những biến động, từ đầu năm đến giờ tỷ giá USD/VND đã **▲#1,5%**. Vì vậy, động thái hút ròng của NHNN chủ yếu nhằm xoa dịu tỷ giá. Năm 2023, NHNN đã từng sử dụng công cụ này vào tháng 9 và bây giờ bắt đầu sử dụng lại. Tuy vào thanh khoản ở các NH vì có tăng trưởng tín dụng thấp mà NHNN sẽ quyết định khối lượng hút ròng. Với thị trường chứng khoán, ông khẳng định, việc NHNN hút ròng không tác động nhiều đến thị trường chứng khoán bởi đây chỉ là 1 nghiệp vụ bình thường trong điều hành và nhằm bình ổn tỷ giá chứ không tác động nhiều đến dòng tiền. Có chăng chỉ dịch chuyển từ kênh nhà đầu tư (NĐT) sang kênh tiết kiệm nếu LS huy động nhích lên.

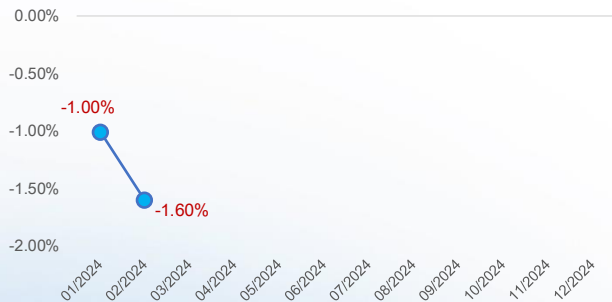
Cuộc đua CASA ngân hàng: Từ "thách thức kép" năm 2023 sang "thuận lợi kép" năm 2024



Hai tháng đầu năm 2024, mặt bằng LS tiền gửi và cho vay tiếp tục giảm sv cuối năm 2023 khiến các nhà đầu tư thiên về nhu cầu để tiền gửi không kỳ hạn trong tài khoản thanh toán nhằm chủ động dùng khi có cơ hội đầu tư. Điều này tạo lực đẩy thuận lợi cho sự trở lại đường đua CASA của các NH. Khối lượng tiền "chờ" tham gia hoạt động kinh tế (KT) tăng mạnh. Nếu như 1 năm trước đây, môi trường LS cao là lý do chính khiến CASA toàn thị trường sụt giảm, các NH đầu đầu đối phó với "thách thức kép" làm tăng chi phí vốn, thì 2024 được dự báo là năm mà các NH sẽ có "thuận lợi kép" để cải thiện chi phí vốn. Trong những năm qua, đa số các NH xác định tăng tỷ lệ CASA là 1 trong những mục tiêu quan trọng trong hoạt động kinh doanh. NH nào giữ được CASA ổn định và vượt trội sẽ có được lợi thế để vượt qua khó khăn, thách thức của thị trường. Cũng bởi vậy, cuộc đua tăng CASA ngày càng gay gắt, đặc biệt là khi hầu hết các NH thương mại đều đã miễn phí dịch vụ NH số. Theo báo cáo kết quả kinh doanh của ngành NH 2023, Top 3 tỷ lệ CASA vẫn được dẫn dắt bởi MBBank, Techcombank và Vietcombank, trong đó, chênh lệch giữa ngôi vương và á quân trong cuộc đua này sít sao ở mức 0,3 điểm % (giữa 39,9% và 40,2%). Nhìn lại kết quả kinh doanh 2023, cũng như khả năng thu hút CASA, cuộc đua này, có lẽ, vẫn được dẫn xướng bởi 2 ứng viên tiềm năng nhất là MBBank và Techcombank.

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

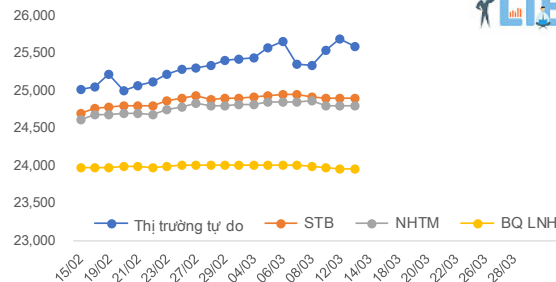
Tăng trưởng huy động của Ngành



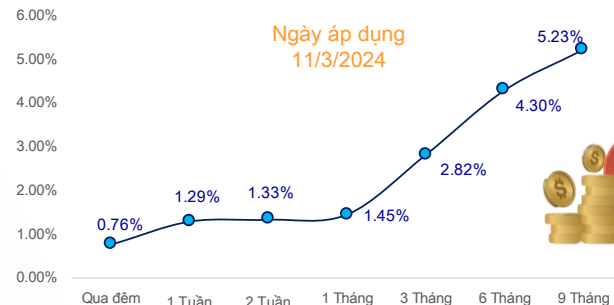
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 03/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Có cơ chế hút vốn đa dạng qua thương vụ M&A



Sv 3 năm trước, NĐT nội vượt trội trong thị trường mua bán-sáp nhập (M&A) nhưng thương vụ giá trị nhất vẫn thuộc về nhà đầu tư ngoại. Theo số liệu từ KPMG VN, tổng giá trị giao dịch M&A trong 10 tháng/2023 là 4,4 tỷ USD với hơn 260 thương vụ; trong đó, 80% giá trị giao dịch từ ngành y tế, tài chính, BĐS... Giá trị trung bình những thương vụ này là 54,5 triệu USD. TS.Nguyễn Tuấn Anh cho rằng, trong nhóm ngành tiềm năng ở thị trường M&A VN có thể kể đến là ngành hàng tiêu dùng và ngành hàng tiêu dùng không thiết yếu. Đồng thời, NĐT sẽ hướng đến DN có chiến lược đầu tư sản phẩm ổn định và lâu dài gồm nông nghiệp và thực phẩm với nền tảng cơ bản của nền KT, sản xuất, phân phối thực phẩm. Trước bối cảnh này, cơ quan quản lý Nhà nước cần bổ sung luật các khái niệm như quyền kéo theo và quyền bán theo; trong đó, quyền kéo theo là điều khoản cho phép 1 cổ đông lớn (hoặc đa số) buộc 1 cổ đông thiểu số tham gia vào việc bán công ty (giúp bên mua loại bỏ thiểu số và mua 100%). Còn quyền bán theo là nghĩa vụ theo hợp đồng được sử dụng để bảo vệ cổ đông thiểu số, thường là trong giao dịch vốn đầu tư mạo hiểm,.. VN phải có cơ chế chính sách hút vốn đa dạng lĩnh vực thông qua thương vụ M&A, nhất là dòng vốn vào ASEAN là như nhau nhưng NĐT, quỹ đầu tư cần lý do để lựa chọn rót vốn VN. Những dấu hiệu trên thị trường đã và đang cho thấy thị trường M&A tại VN được dự báo vẫn sôi động, nhiều DN kêu gọi đầu tư do sức ép về tài chính. Đặc biệt, khi nền KT phục hồi, niềm tin tiêu dùng được cải thiện nhiều, bức tranh tăng trưởng của DN trở nên rõ ràng hơn và đầu tư nước ngoài tăng tốc, hoạt động M&A tại VN sẽ hấp dẫn trở lại.

Nắm bắt xu hướng phát triển kinh tế sáng tạo



Ngày 12/3, tại Hội thảo tham vấn “Phát triển KT sáng tạo: Xu hướng, kinh nghiệm quốc tế và kiến nghị đối với VN”, Viện trưởng Viện Nghiên cứu Quản lý KT Trung ương (CIEM) cho biết, khái niệm KT sáng tạo đã ra đời và liên tục điều chỉnh trong hơn 3 thập kỷ qua. Với tư duy thúc đẩy nền KT sáng tạo, mỗi nền KT cũng có thể tận dụng khung chính sách hiện có trên các mô hình KT khác. Các dịch vụ sáng tạo ở không ít nền KT được đánh giá là có sức chống chịu và khả năng phục hồi tốt hơn trong thời kỳ đại dịch. “Quan trọng hơn, tư duy về KT sáng tạo giúp hoàn thiện chính sách để các ý tưởng sáng tạo có đủ điều kiện, chu trình từ hình thành, sản xuất, cung ứng, phân phối và kể cả xuất khẩu. Từ đó, mang lại nhiều giá trị gia tăng hơn cho nền KT, lợi nhuận cao hơn cho doanh nghiệp và thu nhập cao hơn cho người lao động”. Theo CIEM, xuất khẩu hàng hoá sáng tạo thế giới tăng từ 208 tỷ USD vào 2002 lên 524 tỷ USD vào 2020; trong đó, châu Á là khu vực xuất khẩu lớn nhất từ 2007. Top 10 nền KT đang phát triển xuất khẩu hàng hoá sáng tạo hàng đầu trên thế giới bao gồm: Trung Quốc, Hong Kong, VN, Ấn Độ, Đài Loan, Malaysia, Singapore, Thổ Nhĩ Kỳ, Các Tiểu vương quốc Ả Rập Thống Nhất, Thái Lan với tổng xuất khẩu hàng hoá sáng tạo đạt 276.997 triệu USD, chiếm 33,7% tỷ trọng xuất khẩu hàng hoá sáng tạo thế giới. Như vậy, VN nằm trong Top 3 nền KT đang phát triển trên thế giới xuất khẩu hàng hoá sáng tạo hàng đầu với 14.153 triệu USD. Mặc dù, có nhiều chính sách, cơ chế ưu đãi cấp vốn cho các dự án KT sáng tạo, đổi mới sáng tạo nhưng vẫn còn nhiều vướng mắc trong thực hiện các dự án KT sáng tạo tại VN.

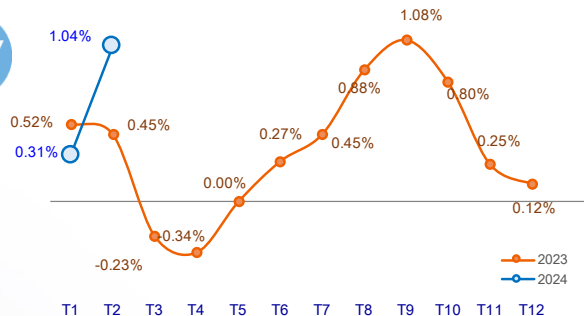
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



GDP năm 2022 - 2023



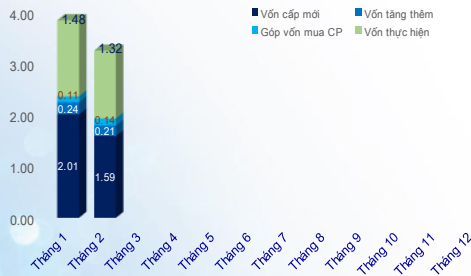
CPI năm 2023-2024



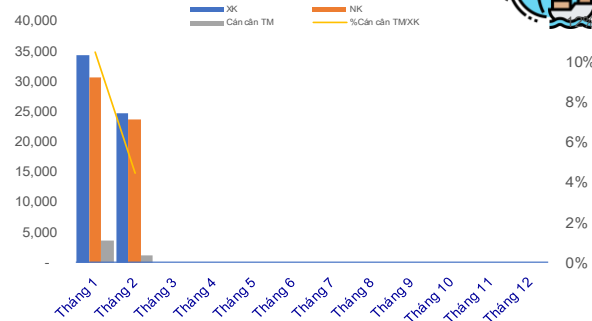
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024

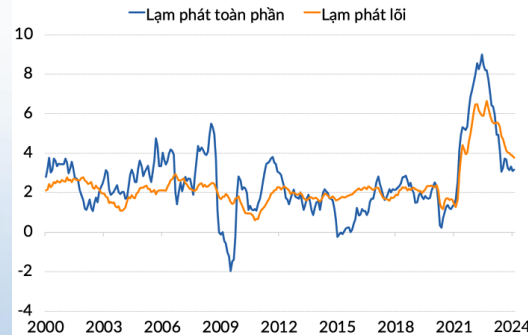


Xuất - Nhập khẩu năm 2024



CPI tiếp tục tăng mạnh hơn dự báo, FED có thể phải chờ đến mùa hè mới hạ lãi suất

Tỷ lệ lạm phát tính theo chỉ số CPI của Mỹ
giai đoạn T1/2000 - T2/2024 (dvt: %)



Theo Báo cáo do Bộ Lao động Mỹ vừa công bố, CPI tháng 2 $\uparrow 0,4\%$ sv tháng 1 và $\uparrow 3,2\%$ sv cùng kỳ 2023. Nếu không tính giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, CPI lõi $\uparrow 0,4\%$ sv tháng 1 và $\uparrow 3,8\%$ sv 1 năm trước. Cả 2 đều cao hơn 0,1 điểm % sv dự báo của các chuyên gia. Nhìn chung, tỷ lệ lạm phát tính theo CPI đã cách xa mức đỉnh xác lập vào giữa 2022. Tuy nhiên, lạm phát hiện vẫn cao hơn nhiều sv mục tiêu 2% của FED. CPI tháng 2 tăng cao hơn dự báo chủ yếu là do giá năng lượng $\uparrow 2,3\%$. Giá thực phẩm đi ngang, trong khi chi phí nhà ở $\uparrow 0,4\%$,... Mức tăng của năng lượng và nhà ở chiếm hơn 60% mức tăng của CPI. Theo CNBC, thị trường tài chính chưa phản ứng mấy với bản báo cáo. Hợp đồng tương lai gắn với các chỉ số chứng khoán Mỹ và lợi suất trái phiếu kho bạc đều đi lên. Ngày 19-20/3, FED sẽ tổ chức họp chính sách. Kết thúc cuộc họp tháng 1, FED đã nhất trí giữ nguyên LS trong phạm vi 5,25-5,5%, mức cao nhất trong hơn 2 thập kỷ qua. Vài tuần gần đây, các quan chức phát tín hiệu rằng FED có thể cắt giảm LS tại 1 thời điểm nào đó trong năm. Tuy nhiên, họ bày tỏ thái độ thận trọng trước việc tuyên bố chiến thắng quá sớm. Trong 2 phiên điều trần tại Quốc hội Mỹ tuần trước, Chủ tịch FED đã lặp lại những lo ngại đó, dù cho rằng FED có lẽ “không còn xa” thời điểm có thể bắt đầu nới lỏng chính sách. Sau những tín hiệu từ giới chức FED, thị trường tài chính đã phải điều chỉnh lại kỳ vọng về các đợt giảm LS... Báo cáo tuần trước cho thấy, nền KT Mỹ đã tạo ra 275.000 việc làm mới trong tháng 2 và tỷ lệ thất nghiệp $\uparrow 0,2$ điểm % lên 3,9%. Tuy nhiên, thị trường lao động và nền KT quá bền bỉ có thể là con dao 2 lưỡi với FED, vì áp lực lạm phát có thể kéo dài hơn dự kiến.

Lạm phát Trung Quốc tăng trở lại chỉ là hiện tượng nhất thời?



CPI tháng 2 của Trung Quốc (TQ) $\uparrow 0,7\%$ sv cùng kỳ 2023, đánh dấu đợt tăng đầu tiên kể từ tháng 8/2023. Giá cả phục hồi là nhờ dịp Tết nguyên đán 2024 diễn ra muộn hơn 2023, đồng thời chi tiêu và du lịch tăng mạnh hơn mức trước đại dịch. Năm 2023, TQ phải trải qua giai đoạn giảm phát kéo dài vì nhu cầu nội địa vẫn yếu dù nền KT đã mở cửa trở lại và hoạt động sản xuất được đẩy mạnh. Giảm phát dẫn đến cuộc chiến giá trong nhiều ngành, từ ô tô tới đồ ăn nhanh, đồng thời làm tăng thêm lo ngại về tâm lý bi quan của người tiêu dùng. Các nhà KT dự đoán áp lực giảm phát sẽ tiếp tục đeo bám nền KT này cho đến khi thu nhập hộ gia đình được cải thiện và thị trường bất động sản phục hồi. Trong lưu ý ngày 10/3, Citigroup nhận định: “Nhìn chung, lạm phát giá tiêu dùng đi lên chỉ là diễn biến nhất thời chứ không bền vững. Để thúc đẩy và củng cố đà tăng của giá cả, các nhà hoạch định chính sách cần có thêm động thái hỗ trợ”. Gần đây, chính phủ TQ đã công bố các biện pháp kích thích tài khóa lớn hơn 1 chút sv 2023. TQ được cho là sẽ tiếp tục giảm LS và hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc để bơm thêm thanh khoản vào hệ thống tài chính và thúc đẩy nhu cầu. Tuy nhiên, hầu hết các nhà KT nhận định những biện pháp trên vẫn chưa đủ để giúp TQ đạt được mục tiêu tăng trưởng chính thức 2024 là $\#5\%$. Huatai Securites dự kiến CPI sẽ giảm nhẹ sv cùng kỳ 2023. Nomura Holdings dự đoán lạm phát sẽ giảm xuống $0,4\%$. Pantheon Macroeconomics cho rằng, áp lực giảm phát nhiều khả năng sẽ tiếp diễn trong nửa đầu năm, sau đó lạm phát mới có thể tăng nhẹ trở lại. Theo khảo sát của Bloomberg, các nhà KT dự đoán lạm phát 2024 của TQ sẽ $\#0,8\%$, thấp hơn nhiều mục tiêu 3% của chính phủ.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,4%	2,4%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	2,9%	3,0%
UNCTAD		



	2024	2025
World Bank	5,5%	
ADB	6,0%	
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	
UOB	6,0%	
HSBC		
Standard Chartered Bank	6,7%	
VNDirect		

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://cafef.vn/cuoc-dua-casa-ngan-hang-tu-thach-thuc-kep-2023-sang-thuan-loi-kep-2024-188240312004039402.chn>
<https://cafef.vn/nganh-ngan-hang-chi-han-che-tin-dung-bat-dong-san-dau-co-188240312082447474.chn>
<https://vietnambiz.vn/ts-can-van-luc-nhnn-hut-tien-chu-yeu-do-ty-gia-tang-nong-khong-tac-dong-nhieu-toi-ttck-20243129546458.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://bnews.vn/co-co-che-hut-von-da-dang-qua-thuong-vu-m-a/326368.html>
<https://bnews.vn/nam-bat-xu-huong-phat-trien-kinh-te-sang-tao/326334.html>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/cpi-tiep-tuc-tang-manh-hon-du-bao-fed-co-the-phai-cho-den-mua-he-moi-ha-lai-suat-20243121945145.htm>
<https://vietnambiz.vn/lam-phat-trung-quoc-tang-tro-lai-chi-la-hien-tuong-nhat-thoi-2024311153022774.htm>