

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
- Đề thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- Triển vọng lãi suất những tháng cuối năm 2024
- Ngân hàng đua nhau phát hành trái phiếu, đẩy lãi suất lên gần 8%/năm
- Thị trường tài chính tiêu dùng bước vào chu kỳ tăng trưởng mới

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Người dân vẫn thắt chặt 'hầu bao', tiêu dùng liệu có còn là động lực tăng trưởng chính của nền kinh tế?
- Chuẩn bị sớm phương án điều hành giá các mặt hàng Nhà nước định giá

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Dòng vốn tiếp tục tháo chạy khỏi Trung Quốc, lập kỷ lục trong Q.II
- Lo ngại về rủi ro kinh tế gia tăng trong cộng đồng doanh nghiệp Nhật Bản

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 13/08/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,230.28	↑	0.54%
HNX - INDEX	230.77	↑	0.61%
DOW JONES INDUS	39,357.01	↓	-0.36%
EURO STOXX 50 PR	4,671.88	↓	-0.07%
CSI 300 INDEX	3,325.86	↓	-0.17%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	80.000	↑	1.91%
Quốc tế (USD/Oz)	2,468.89	↑	1.66%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQLNH)	24.256		0.00%
DXY	103.15	↓	-0.04%
EUR/USD	1.0931	↑	0.11%
USD/JPY	147.34	↑	0.37%
USD/CNY	7.1747	↑	0.09%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	79.55	↑	3.45%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY ổn định trong phiên giao dịch vừa qua (-0.01%) ở mức 103.13 trong bối cảnh thị trường tiền tệ giao dịch ổn định hơn, khi nhà đầu tư cân nhắc khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ cắt giảm lãi suất sâu vào tháng 9, trước loạt dữ liệu kinh tế của Mỹ và sau các động thái bất ổn vào tuần trước. Với lạm phát vẫn ở mức cao, FED phải đối mặt với nhiệm vụ khó khăn là cân bằng giữa áp lực giá cả và tránh suy thoái. Việc công bố dữ liệu CPI sẽ được theo dõi chặt chẽ để tìm manh mối về động thái tiếp theo của FED. Theo Công cụ FedWatch của CME Group, thị trường đặt cược khả năng FED định giá mức cắt giảm 100 điểm cơ bản vào cuối năm nay và số liệu giá sản xuất và tiêu dùng của Mỹ dự kiến được công bố vào 13/8, có thể thay đổi kỳ vọng của thị trường.



- Tỷ giá GBP/USD ổn định (+0.02%), đạt 1.2763. Tỷ giá EUR/USD tăng 0.16%, ở mức 1.0933, thấp hơn mức cao nhất 8 tháng là 1.101 USD đạt được ngày 5/8, mức cao nhất kể từ ngày 2/1. Trong khi đó, tỷ giá USD/JPY chốt phiên giao dịch vừa qua tăng 0.33% đạt mức 147.10. Thị trường Nhật Bản, đã bị rung chuyển vào tuần trước do hoạt động giao dịch chênh lệch lãi suất JPY vốn rất phổ biến đã bị hủy bỏ. JPY đã đạt mức cao nhất kể từ ngày 2/1 là 141,675 JPY/USD vào tuần trước nhưng vẫn giảm khoảng 4% so với USD tính từ đầu năm đến nay.

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Giá vàng thế giới tăng 40 USD ở mức 2.473.28 USD/ounce. Giá vàng thế giới “phi mã” vào đầu tuần nhờ được thúc đẩy bởi lực cầu trú ẩn an toàn do lo ngại căng thẳng leo thang khi lực lượng Israel tiếp tục các hoạt động gần thành phố Khan Younis, phía nam Gaza vào thứ Hai trong bối cảnh quốc tế thúc đẩy một thỏa thuận nhằm chấm dứt giao tranh ở Gaza và ngăn chặn nguy cơ xảy ra một cuộc xung đột khu vực rộng lớn hơn.

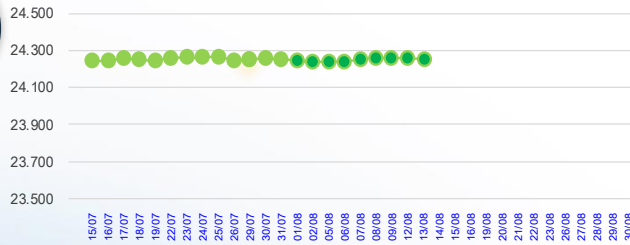


- Giá dầu Brent tăng 2.79% ở mức 81.88 USD/thùng. Giá dầu WTI Mỹ tăng 4.05%, giữ mức 79.66 USD/thùng. Giá dầu tăng hơn 3%, tăng trong phiên thứ 5 liên tiếp do kỳ vọng về cuộc xung đột ở Trung Đông sẽ lan rộng có thể làm thắt chặt nguồn cung dầu thô toàn cầu..

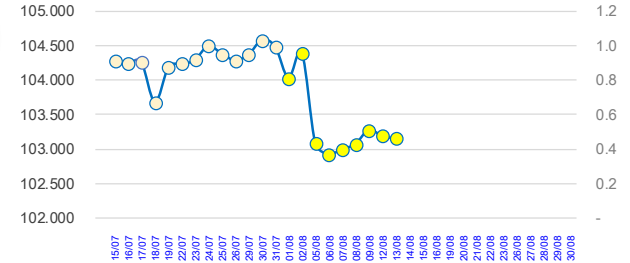
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



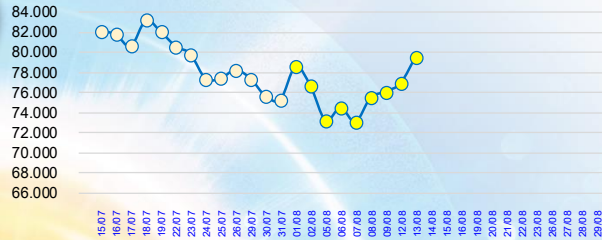
Tỷ giá trung tâm - Tháng 08/2024



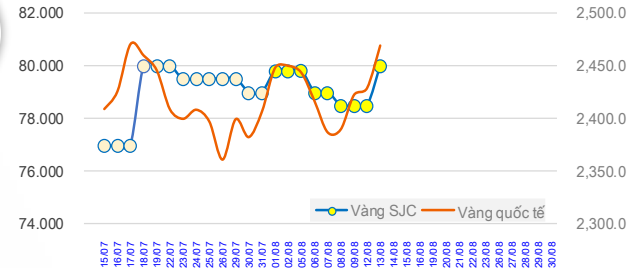
Chỉ số DXY - Tháng 08/2024



Giá dầu thô - Tháng 08/2024

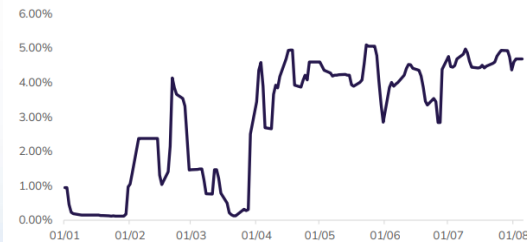


Giá vàng - Tháng 08/2024



Triển vọng lãi suất những tháng cuối năm 2024

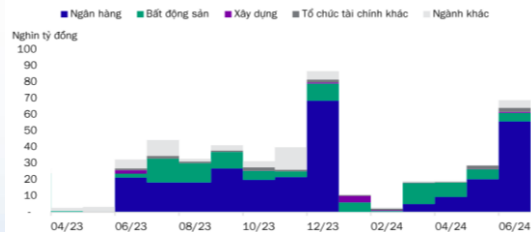
Lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm từ đầu năm 2024-nay



Các chuyên gia của Công ty cổ phần chứng khoán MB (MBS) vừa công bố báo cáo kinh tế (KT) vĩ mô và nhận định lãi suất (LS) liên ngân hàng (LNH) neo cao trên ngưỡng 4% ở tất cả các kỳ hạn. Trong tháng 7, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) sử dụng linh hoạt cả 2 kênh OMO và phát hành tín phiếu nhằm giúp ổn định thanh khoản hệ thống. Đáng chú ý, lượng tiền được bơm qua kênh OMO tháng này đã tăng gấp 5 lần sv tháng trước. Từ những phân tích đó, MBS dự báo, LS huy động kỳ hạn 12 tháng của các ngân hàng thương mại (NHTM) lớn sẽ có thể **↑50** điểm cơ bản, quay về mức 5,2-5,5% vào cuối năm 2024. Tuy nhiên, LS đầu ra vẫn duy trì ở mặt bằng hiện tại trong bối cảnh cơ quan quản lý và các NHTM đang nỗ lực hỗ trợ doanh nghiệp (DN) tiếp cận nguồn vốn. Theo các chuyên gia của Công ty cổ phần chứng khoán Rồng Việt (VDSC), việc hút tiền qua thị trường mở và bán ngoại tệ trong nửa đầu năm 1 mặt giúp LS LNH duy trì ở mức cao, hoạt động này có thể khiến cho thanh khoản VND trở nên khó khăn trong thời gian tới, nhất là trong bối cảnh cung tiền M2 tăng chậm nhưng tín dụng đang tăng tốc nhanh trở lại. Trong kịch bản cơ sở VDSC đưa ra, NHNN có thể duy trì mặt bằng LS điều hành hiện tại cho đến hết 2024. Theo VDSC, lập luận về vấn đề thanh khoản dẫn đến kỳ vọng LS huy động có thể tiếp tục tăng nhẹ và kết thúc năm 2024 cao hơn mức đầu năm bình quân 0,5-1,0 điểm %.

Ngân hàng đua nhau phát hành trái phiếu, đẩy lãi suất lên gần 8%/năm

Hình 14: Trái phiếu phát hành mới hàng tháng theo nhóm ngành



Nhiều ngân hàng (NH) phát hành trái phiếu ra công chúng và trái phiếu riêng lẻ để huy động thêm hàng ngàn tỷ đồng, LS cao hơn sv gửi tiết kiệm thông thường. Báo cáo của Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam cho thấy, 7 tháng đầu năm 2024, có 33 đợt phát hành trái phiếu DN riêng lẻ trị giá 31.300 tỷ đồng và 1 đợt phát hành ra công chúng trị giá 395 tỷ đồng trong tháng 7. Lũy kế từ đầu năm đến nay, có 175 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 168.000 tỷ đồng và 12 đợt phát hành ra công chúng trị giá hơn 14.500 tỷ đồng. Trong các đợt phát hành riêng lẻ, trái phiếu đã được xếp hạng tín nhiệm chiếm 7% giá trị. NH là ngành có tỷ trọng giá trị phát hành trái phiếu nhiều nhất trong 7 tháng đầu năm, chiếm 68,2% tổng giá trị phát hành.

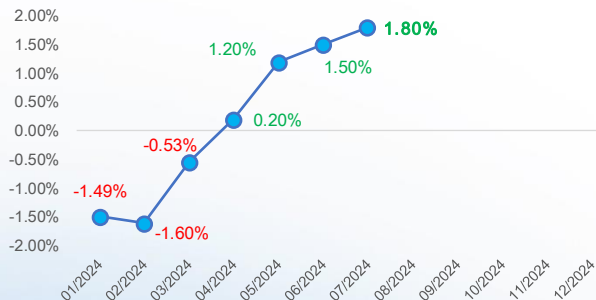
Thị trường tài chính tiêu dùng bước vào chu kỳ tăng trưởng mới



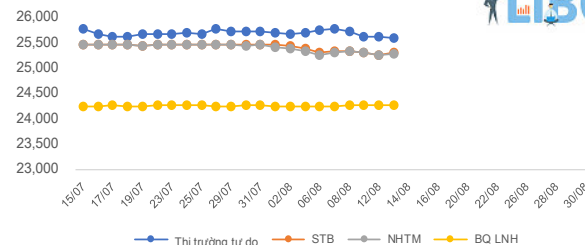
Sau thời gian chững lại và đối mặt với nhiều thách thức, hoạt động cho vay tiêu dùng tại Việt Nam (VN) đang có dấu hiệu hồi phục trở lại. Đặc biệt, với hành lang pháp lý mới, thị trường tài chính tiêu dùng dự báo sẽ sôi động hơn trong thời gian tới khi có sự tham gia mạnh mẽ hơn từ phía các NHTM. Hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng trưởng khá tích cực, trong khi nợ xấu có xu hướng giảm nhẹ. Đó là tình hình chung của phần lớn công ty tài chính tiêu dùng trong nửa đầu năm nay sau mùa báo cáo tài chính Q.II. Bên cạnh sự phục hồi của công ty tài chính, thị trường tài chính tiêu dùng VN được kỳ vọng khởi sắc hơn trong thời gian tới khi nền KT dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng tích cực và các chính sách mới thúc đẩy sự tham gia mạnh mẽ hơn từ phía các NHTM. Theo bà Nguyễn Linh Phương, Phó Vụ trưởng Vụ Chính sách tiền tệ, NHNN, việc quy định khoản vay dưới 100 triệu đồng không yêu cầu khách hàng phải có phương án sử dụng vốn khả thi. Thay vào đó, khách hàng chỉ cần cung cấp thông tin tối thiểu sử dụng vốn hợp pháp và khả năng tài chính trước khi tổ chức tín dụng cho vay vốn. Những thay đổi này giúp khách hàng tiếp cận các khoản vay nhỏ dễ dàng hơn, góp phần kích thích sự phát triển của tài chính tiêu dùng, hạn chế được tín dụng đen trên thị trường. Một số NH lớn như Vietcombank, VietinBank... trước đây luôn tập trung vào phân khúc cho vay DN, nay chuyển hướng sang cho vay tiêu dùng.

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

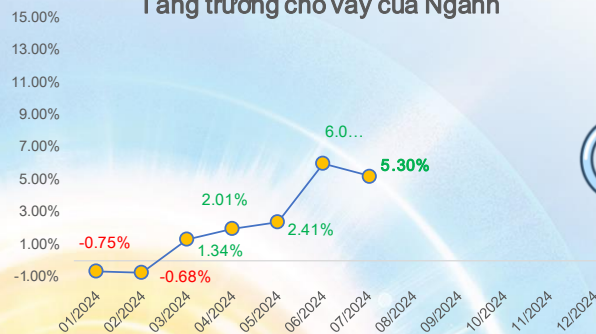
Tăng trưởng huy động của Ngành



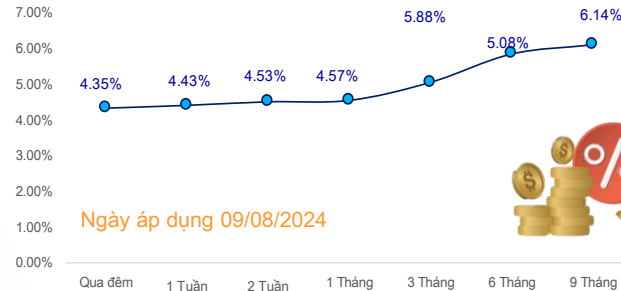
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 08/2024



Tăng trưởng cho vay của Ngành

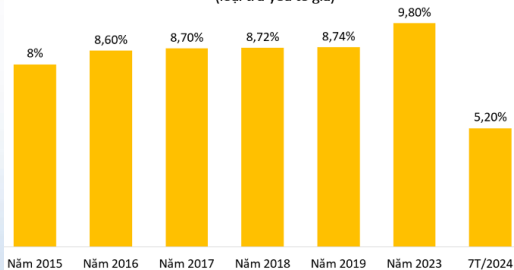


Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Người dân vẫn thắt chặt 'hầu bao', tiêu dùng liệu có còn là động lực tăng trưởng chính của nền kinh tế?

Mức tăng bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng
(loại trừ yếu tố giá)



Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ (DV) tiêu dùng theo giá hiện hành tháng 7 ước đạt 528.300 tỷ đồng, **↑9,4%** sv cùng kỳ 2023. Lũy kế 7 tháng, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu DV tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 3.625.700 tỷ đồng, **↑8,7%** sv cùng kỳ 2023, nếu loại trừ yếu tố giá **↑5,2%**. Theo TS.Võ Trí Thành, sức mua 7 tháng tăng thấp hơn cùng kỳ 2023 và 2015-2019, tốc độ tăng trưởng chưa có dấu hiệu chuyển biến tích cực và không còn là động lực của tăng trưởng. Đáng quan ngại, từ đầu năm đến nay, mức tăng tiêu dùng đã loại trừ đi yếu tố giá chỉ trên 5%, thấp hơn nhiều sv mức tăng trưởng GDP 6 tháng đầu năm **↑6,42%**. Thậm chí, mức **↑5,2%** đã có sự đóng góp lớn của các ngành DV lưu trú, ăn uống và DV du lịch lữ hành do có sự phục hồi mạnh mẽ của khách quốc tế với 10 triệu lượt khách trong 7 tháng. “Điều này có nghĩa người Việt đã có chần chừ hơn và ngại hơn trong việc móc hầu bao cho tiêu dùng, khiến mức tăng tiêu dùng của khách nội địa thì giảm mạnh, thấp hơn mục tiêu tăng trưởng của KT”. Đồng quan điểm, TS.Nguyễn Quốc Việt cho rằng, 6 tháng đầu năm, tăng trưởng KT tương đối tốt là nhờ vào động lực từ bên ngoài như xuất nhập khẩu và thu đầu tư nước ngoài có nhiều tín hiệu tích cực. Trong khi đó, với mức **↑5%** sau khi trừ đi lạm phát, cầu tiêu dùng chưa đạt như kỳ vọng và chưa bằng ½ sv kỳ trước Covid-19 cho thấy bản thân DN và lao động vẫn chưa thực sự yên tâm và chắc chắn cho sự gia tăng việc làm, thu nhập ổn định, sự gia tăng về sản xuất kinh doanh và đầu tư. “Với tâm lý vẫn còn khó khăn này, việc thắt lưng buộc bụng tồn tại trong đại bộ phận cư dân và người lao động cũng như DN trong nước khiến sức quay vòng sản xuất kinh doanh và cầu tiêu dùng vẫn còn kém sv kỳ vọng”.

Chuẩn bị sớm phương án điều hành giá các mặt hàng Nhà nước định giá



Bộ Tài chính cho biết, để thực hiện ổn định KT vĩ mô, kiểm soát lạm phát theo mục tiêu Quốc hội đề ra và thực hiện lộ trình giá thị trường các DV công và mặt hàng do Nhà nước quản lý, từ đầu năm đến nay, Bộ Tài chính đã phối hợp với các bộ, ngành để tham mưu cho Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ tổ chức triển khai quyết liệt nhiều giải pháp như đảm bảo thông suốt hoạt động cung ứng, lưu thông, phân phối hàng hóa, DV, nhất là đối với các mặt hàng chiến lược; điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả; tiếp tục thực hiện các chính sách hỗ trợ về thuế, phí, lệ phí để hỗ trợ cho người dân, DN; tổ chức, theo dõi sát diễn biến cung cầu, giá cả thị trường các mặt hàng thiết yếu để có biện pháp điều hành phù hợp. Giá các mặt hàng trong tháng 7 cơ bản ổn định, nguồn cung hàng hóa dồi dào. Tuy nhiên, vẫn có 1 số mặt hàng có biến động nhẹ như giá thịt lợn hơi giảm do vào thời điểm mùa hè, thời tiết nóng nên nhu cầu của người tiêu dùng hạn chế và lượng tiêu thụ thịt heo tại bếp ăn của các trường học giảm do học sinh, sinh viên nghỉ hè; giá thóc gạo tại miền Nam giảm do vào vụ thu hoạch lúa Hè Thu; nhóm nhiên liệu trong nước có giá LPG tăng nhẹ, giá xăng dầu tăng mạnh trong tuần đầu và quay đầu giảm trong các tuần tiếp theo diễn biến giá thế giới. Riêng đối với mặt hàng sách giáo khoa, trước đây, giá sách giáo khoa được quản lý theo quy định tại Luật Giáo dục, Luật Xuất bản, Luật Giá năm 2012 và văn bản hướng dẫn. Vừa qua, Bộ Tài chính nghiên cứu, báo cáo Chính phủ trình Quốc hội ban hành Luật Giá số 16/2023/QH15 và có hiệu lực thi hành từ tháng 7/2024, trong đó, sách giáo khoa được đưa vào danh mục hàng hóa, DV do Nhà nước định giá.

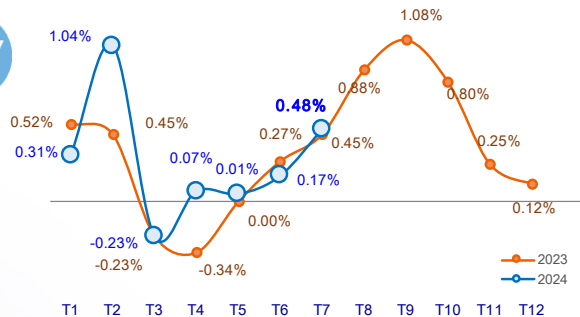
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



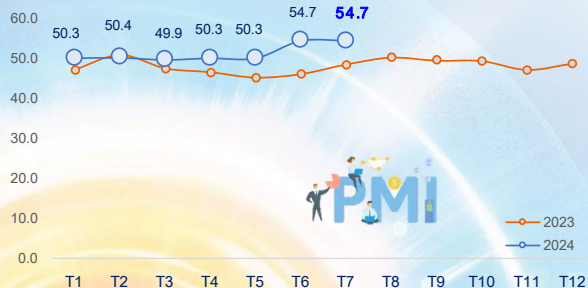
GDP năm 2023 - 2024



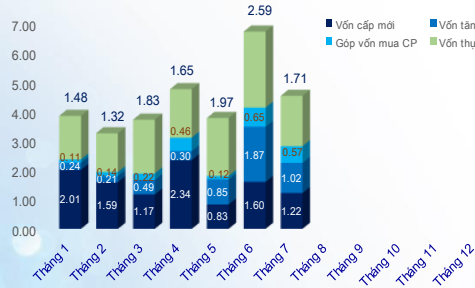
CPI năm 2023-2024



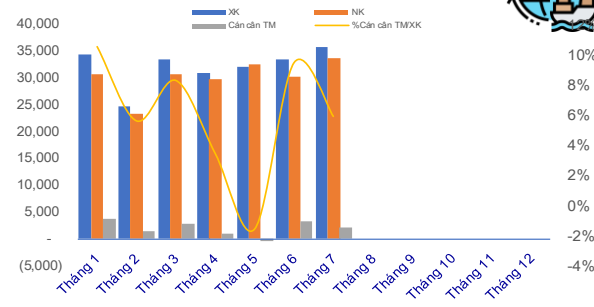
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024



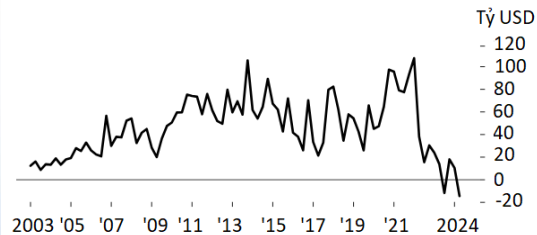
Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Dòng vốn tiếp tục tháo chạy khỏi Trung Quốc, lập kỷ lục trong Q.II

Nhà đầu tư ngoại rút lượng vốn kỷ lục khỏi Trung Quốc

✓ FDI vào Trung Quốc (nợ trong cán cân thanh toán quốc tế)



Theo Cục Quản lý Ngoại hối Nhà nước Trung Quốc (TQ), vốn FDI trong cán cân thanh toán quốc tế **↓#15 tỷ USD** trong Q.II, đánh dấu lần thứ 2 số liệu này chuyển sang âm trong lịch sử. Trong nửa đầu năm 2024, FDI đã **↓#5 tỷ USD**. Nếu xu hướng trên tiếp diễn 6 tháng còn lại thì TQ sẽ có năm đầu tiên dòng vốn bị rút ròng kể từ ít nhất là 1990. FDI đã sụt giảm trong những năm gần đây sau khi đạt đỉnh 344 tỷ USD vào 2021. Tốc độ tăng trưởng KT chậm lại và căng thẳng địa chính trị gia tăng là những nguyên nhân thúc đẩy 1 số DN giảm bớt rủi ro. Cuộc chuyển đổi nhanh chóng sang xe điện khiến DN ngoại bị bất ngờ, dẫn đến 1 số công ty quyết định rút lui hoặc giảm bớt quy mô đầu tư. FDI sụt giảm bất chấp thực tế TQ đang ngày càng nỗ lực để thu hút, giữ chân đầu tư nước ngoài. Chính quyền muốn thể hiện vẫn cởi mở và hấp dẫn đối với DN ngoại, hy vọng DN đó sẽ đem công nghệ tiên tiến đến TQ. Các công ty đa quốc gia có nhiều động lực để giữ tiền ở nước ngoài thay vì ở TQ bởi nhiều nước phát triển đang tăng LS còn TQ thì hành động ngược lại để kích thích nền KT. Dữ liệu công bố trước đó cho thấy, FDI mới vào TQ trong nửa đầu năm nay đạt mức thấp nhất kể từ khi đại dịch Covid-19 nổ ra. Khoản mục đầu tư ra nước ngoài cũng lập kỷ lục. DN TQ gửi 71 tỷ USD ra các nước khác trong Q.II, **↑80%** sv 1 năm trước. DN TQ đang nhanh chóng đẩy mạnh đầu tư ra quốc tế. Tiền được đổ vào dự án như nhà máy SX pin và xe điện. Mức chênh lệch giữa thặng dư thương mại trong cán cân thanh toán và sổ sách hải quan tiếp tục tăng, đạt kỷ lục là 87 tỷ USD trong Q.II và #150 tỷ USD trong nửa đầu năm 2024.

Lo ngại về rủi ro kinh tế gia tăng trong cộng đồng doanh nghiệp Nhật Bản



Theo báo cáo khảo sát do Kyodo News thực hiện, #70% các công ty lớn của Nhật Bản (NB) dự đoán nền KT NB sẽ đạt tăng trưởng trong 2025, bất chấp lo ngại về đồng nội tệ thấp và lạm phát vẫn ở mức cao ảnh hưởng đến tiêu dùng cá nhân. Tuy nhiên, sv kết quả khảo sát 2023, con số dự báo ↓10%. Điều này cho thấy, lo ngại về rủi ro KT phần nào tăng lên trong cộng đồng DN NB. 72% DN cho biết nền KT NB dự kiến sẽ tăng trưởng ổn định hoặc vừa phải, nhờ sự phục hồi chi tiêu tiêu dùng. 23% tin rằng KT NB sẽ giữ nguyên trạng thái hiện tại hoặc thậm chí tăng trưởng chậm hơn 1 chút. Tỷ lệ các dự báo đều bị thu hẹp vài điểm % sv kết quả khảo sát thực hiện vào mùa hè 2023, thể hiện DN NB đang trở nên thận trọng hơn. 84% DN dự báo NB có tăng trưởng KT trong 2025, chia sẻ họ dựa trên cơ sở chính là triển vọng phục hồi chi tiêu tiêu dùng, trong khi 79% tin rằng yếu tố phục hồi đầu tư sẽ đóng vai trò là động lực và 53% đánh giá tín hiệu tích cực từ chi tiêu của du khách nước ngoài sẽ là nguồn đóng góp chính. Trong số DN dự báo nền KT NB sẽ giữ nguyên tăng trưởng, 64% dẫn chứng sự suy giảm chi tiêu tiêu dùng, tiếp theo là 48% “đổ lỗi” cho tác động bất lợi của JPY yếu và giá cả tăng cao. Đối với câu hỏi về quốc gia hoặc khu vực mà các công ty dự định mở rộng đầu tư, 58% chọn NB, tiếp theo là Bắc Mỹ ở mức 35% và ASEAN ở mức 32%. Chỉ có 6% số DN NB cho biết muốn tập trung nhiều hơn vào Trung Quốc. Báo cáo lưu ý kết quả khảo sát không phản ánh những biến động gần đây trên thị trường chứng khoán và ngoại hối của NB, được xác định là do ảnh hưởng từ việc tăng LS của NHTW NB và lo ngại ngày càng tăng về “sức khỏe” nền KT Mỹ.

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://cafef.vn/ngan-hang-dua-nhau-phat-hanh-trai-phieu-day-lai-suat-len-gan-8-nam-188240812102316393.chn>

<https://cafef.vn/trien-vong-lai-suat-nhung-thang-cuoi-nam-2024-188240812201246736.chn>

<https://vietnambiz.vn/thi-truong-tai-chinh-tieu-dung-buoc-vao-chu-ky-tang-truong-moi-20248121726902.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/nguoi-dan-van-that-chat-hau-bao-tieu-dung-lieu-co-con-la-dong-luc-tang-truong-chinh-cua-nen-kinh-te-202481201811626.htm>

<https://bnews.vn/chuan-bi-som-phuong-an-dieu-hanh-gia-cac-mat-hang-nha-nuoc-dinh-gia/343487.html>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/dong-von-tiep-tuc-thao-chay-khoi-trung-quoc-lap-ky-luc-trong-quy-ii-2024812152340515.htm>

<https://vietnambiz.vn/lo-ngai-ve-rui-ro-kinh-te-gia-tang-trong-cong-dong-doanh-nghiep-nhat-ban-202481114421712.htm>