

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

- NHNN tiếp tục điều hành lãi suất theo hướng giảm dần, sẽ có giải pháp gỡ tháo gỡ khó khăn cho Tập đoàn lớn, bao gồm bất động sản
- Rủi ro lạm phát xuất hiện, HSBC không còn kỳ vọng NHNN sẽ cắt giảm lãi suất trong 2023
- Sắp thanh tra hoạt động chuyển nhượng cổ phần có thể dẫn tới thu tóm tổ chức tín dụng

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Bộ Tài chính dự báo 2 kịch bản lạm phát bình quân năm 2023
- SSI: Kinh tế hồi phục hình chữ L, dự báo GDP cả năm đạt 4,5-5%

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- IMF: Mỹ - Trung đối mặt những thách thức kinh tế khác nhau
- CPI tăng mạnh hơn dự kiến trong tháng 9, củng cố khả năng FED sẽ nâng lãi suất vào cuối năm

Sacombank

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 13/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,151.61	↑	0.07%
HNX - INDEX	238.44	↑	0.61%
DOWN JONES INDUS	33,631.14	↓	-0.51%
EURO STOXX 50 PR	4,198.23	↓	-0.06%
CSI 300 INDEX	3,702.38	↑	0.95%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	70.150	↑	0.21%
Quốc tế (USD/Oz)	1,868.5	↓	-0.29%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.077	↑	0.04%
DXY	106.51	↑	0.77%
EUR/USD	1.0538	↓	-0.80%
USD/JPY	149.75	↑	0.41%
USD/CNY	7.3060	↑	0.07%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	83.51	↑	0.49%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) tăng 0.75%, đạt mốc 106.57. Đồng USD tăng mạnh vào phiên giao dịch vừa qua, sau khi dữ liệu mới công bố cho thấy, giá tiêu dùng của Mỹ tăng cao hơn dự kiến trong tháng 9, do chi phí thuê nhà tăng cao làm gia tăng triển vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ duy trì lãi suất ở mức cao trong thời gian dài hơn.



- EUR/USD vào thứ Năm đã giảm -0.83%. Đồng EUR hôm thứ Năm đã giảm mạnh từ mức cao nhất trong 2.5 tuần và giảm xuống do sức mạnh của đồng USD và những bình luận ôn hòa của ECB. Tỷ giá EUR/USD tiếp tục giảm sau khi báo cáo về cuộc họp ngày 13-14/9 của ECB cho thấy ECB sẽ tạm dừng tăng lãi suất.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay đảo chiều giảm với vàng giao ngay giảm 5.2 USD xuống còn 1,868.8 USD/ounce. Mặc dù, vàng đã vươn lên mức cao nhất trong 2 tuần và ở khoảng cách rất gần với 1,900 USD/ounce nhưng không thể duy trì mức tăng đó. Dữ liệu CPI cao hơn của Mỹ đã hạn chế đà tăng của vàng có được hôm thứ Tư.

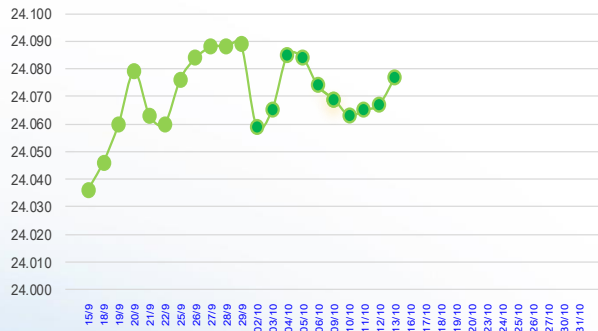


- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm 5 xu xuống 83.44 USD/thùng. Dầu cất giảm đà tăng sau khi số liệu của Chính phủ Mỹ cho thấy dự trữ dầu thô trong tuần trước tăng 10.2 triệu thùng lên 424.2 triệu thùng, cao hơn nhiều so với dự báo tăng 500,000 thùng từ các nhà phân tích.

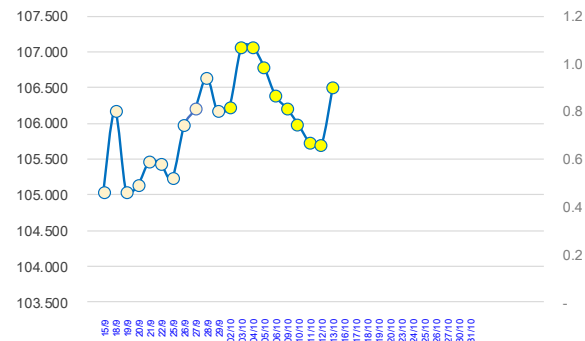
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



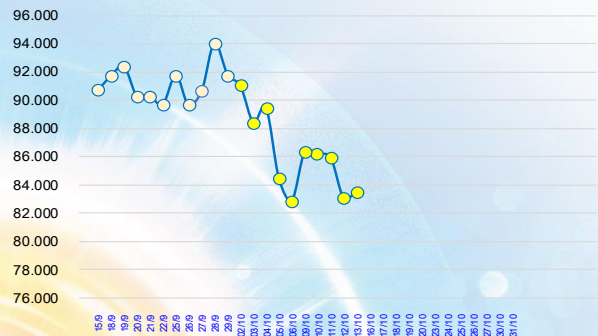
Tỷ giá trung tâm - Tháng 10/2023



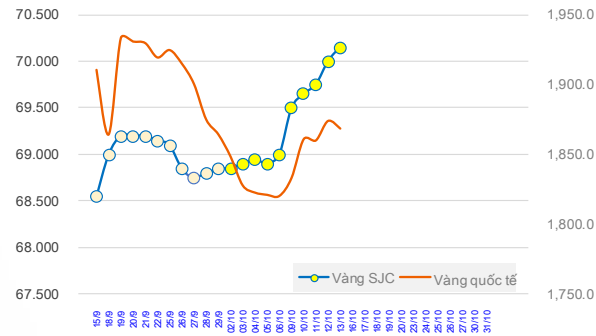
Chỉ số DXY - Tháng 10/2023



Giá dầu thô - Tháng 10/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



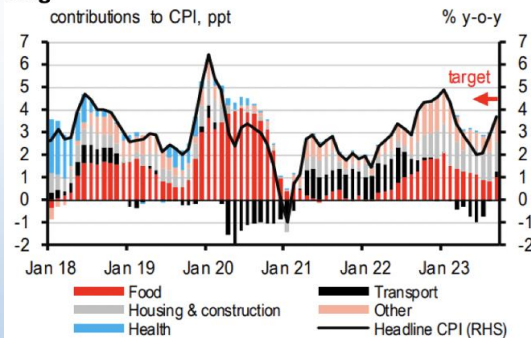
NHNN tiếp tục điều hành lãi suất theo hướng giảm dần, sẽ có giải pháp gỡ tháo gỡ khó khăn cho Tập đoàn lớn, gồm bất động sản



Phát biểu tại hội nghị, Phó Thống đốc Đào Minh Tú cho biết, thời gian qua kinh tế (KT) thế giới tiếp tục tăng trưởng chậm, sản xuất, thương mại toàn cầu khó khăn. Lạm phát hạ nhiệt nhưng vẫn còn cao, giá hàng hóa thế giới biến động khó lường. USD trên thị trường quốc tế biến động với biên độ lớn. Các ngân hàng trung ương (NHTW) lớn tiếp tục thắt chặt tiền tệ, tăng lãi suất (LS) để kiềm chế lạm phát, trong khi 1 số NHTW châu Á giảm LS hoặc giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc do KT suy yếu và mong muốn phục hồi nhanh tăng trưởng KT. Trong nước, tăng trưởng KT ở mức thấp, xuất khẩu bị thu hẹp, các ngành sản xuất nói chung vẫn gặp nhiều khó khăn do ảnh hưởng từ cầu thế giới, kể cả cầu đầu tư và cầu tiêu dùng giảm; thị trường bất động sản, thị trường chứng khoán, trái phiếu... cũng gặp nhiều khó khăn. Thực hiện chủ trương của Quốc hội, Chính phủ, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) và ngành ngân hàng (NH) đã quyết tâm, nỗ lực triển khai đồng bộ nhiều giải pháp tháo gỡ khó khăn, tăng khả năng hấp thụ vốn tín dụng của nền KT. Về định hướng điều hành trong thời gian tới, NHNN tiếp tục điều hành chính sách tiền tệ (CSTT) bảo đảm ổn định. “Các giải pháp này chúng tôi đã cố gắng tạo điều kiện tích cực nhất. Ngay hôm qua, Thủ tướng Chính phủ đã có chỉ đạo tập trung tháo gỡ khó khăn cho các Tập đoàn, Tổng công ty lớn, các doanh nghiệp (DN) chủ lực của nền KT. Thậm chí, cần có cơ chế tín dụng riêng chẳng hạn. Ngoài ra, các Tập đoàn lớn trong các lĩnh vực khác, trong đó có bất động sản cũng sẽ có chủ trương và giải pháp thời gian tới”.

Rủi ro lạm phát xuất hiện, HSBC không kỳ vọng NHNN sẽ cắt giảm lãi suất trong 2023

Đà lạm phát tăng nhanh, tiềm ẩn nhiều rủi ro gia tăng



Trong báo cáo phát hành mới đây, HSBC Việt Nam (VN) cho biết, đã thay đổi quan điểm về dự báo động thái tiếp theo của NHNN do biến số lạm phát. "Với sự phục hồi liên tục, lạm phát gia tăng và rủi ro ngoại tệ xuất hiện trở lại, chúng tôi tin rằng các điều kiện không còn đảm bảo cho dự báo đợt cắt giảm LS 50 điểm cơ bản cuối cùng của chúng tôi trước đây". HSBC vẫn giữ dự báo tăng trưởng 2023 ở mức 5% nhưng nâng dự báo lạm phát bình quân lên 3,4%, từ mức 3,2% và kỳ vọng NHNN sẽ giữ LS chính sách ổn định ở mức 4,5% trong suốt 2024, trừ khi có cú sốc lớn từ bên ngoài. Mặc dù, chúng tôi không kỳ vọng lạm phát bình quân sẽ vượt mức trần 4,5% nhưng lạm phát tăng cao cũng làm thay đổi quan điểm của chúng tôi về động thái tiếp theo của NHNN... HSBC cũng không kỳ vọng chuyện tương tự tháng 10/2022 lại xảy ra, khi đợt tăng liên tục của tỷ giá USD/VND buộc NHNN phải mạnh tay tăng LS. Nguyên nhân là các điều kiện KT vĩ mô của VND đã cải thiện. Ví dụ, thặng dư tài khoản vãng lai của VN gần như đã quay trở lại mức đỉnh trước đó là gần 5% GDP, nhờ thặng dư thương mại mạnh mẽ, lượng kiều hối dồi dào và doanh thu du lịch tăng.

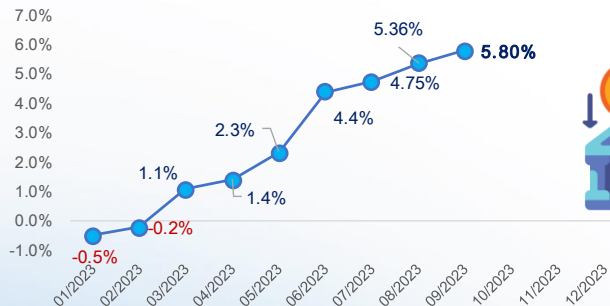
Sắp thanh tra hoạt động chuyển nhượng cổ phần có thể dẫn tới thu tóm tổ chức tín dụng



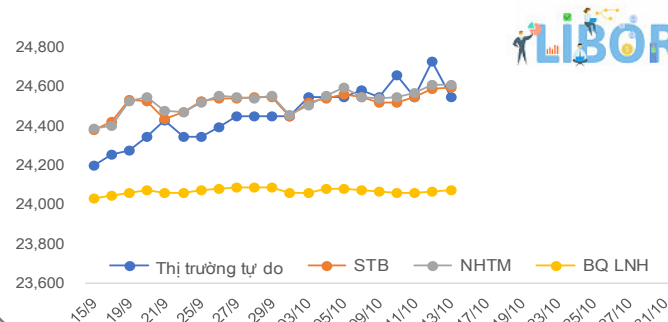
Theo Báo Đầu tư, NHNN đã đưa vào kế hoạch thanh tra 2023 nội dung thanh tra về hoạt động chuyển nhượng cổ phần, cổ phiếu có thể dẫn đến việc thu tóm, chi phối tổ chức tín dụng (TCTD). NHNN sẽ kiểm tra hoạt động cấp tín dụng đối với nhóm khách hàng lớn (tập trung tín dụng có liên quan đến lĩnh vực bất động sản; cổ đông lớn, người có liên quan của cổ đông lớn của TCTD...). Nhà điều hành cho biết trong thời gian tới sẽ tiếp tục giám sát an toàn hoạt động của TCTD qua công tác thanh tra... NHNN đang khẩn trương hoàn thiện khuôn khổ pháp lý, trong đó có việc tham mưu Chính phủ trình Quốc hội sửa đổi, bổ sung Luật Các TCTD, trong đó bổ sung các quy định nhằm xử lý hiệu quả tình trạng lạm dụng quyền cổ đông lớn, quyền quản trị, điều hành để thao túng hoạt động của TCTD. NHNN thừa nhận rằng, việc xử lý vấn đề sở hữu vượt giới hạn quy định, sở hữu chéo vẫn khó khăn trong trường hợp cổ đông lớn và người có liên quan cố tình che giấu, nhờ cá nhân hay tổ chức khác đứng tên hộ để lách quy định của pháp luật. Ngoài ra, hiện tại ở 1 số TCTD có mức độ tập trung sở hữu cổ phần tại 1 số cổ đông và người liên quan cao. Mặc dù tỷ lệ sở hữu chưa vi phạm quy định pháp luật nhưng vẫn cần được quan tâm, lưu ý.

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

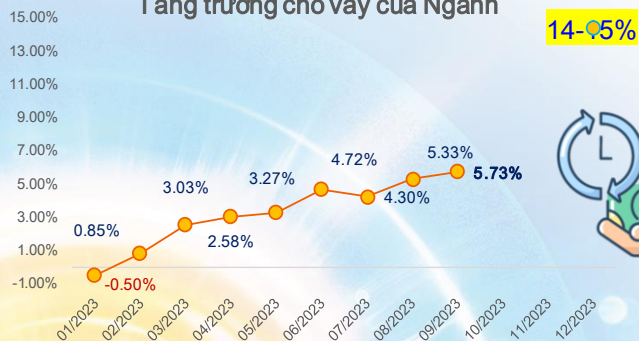
Tăng trưởng huy động của Ngành



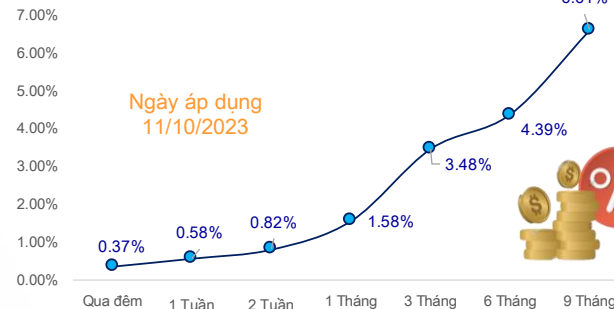
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2023



Tăng trưởng cho vay của Ngành



Lãi suất bình quân liên ngân hàng

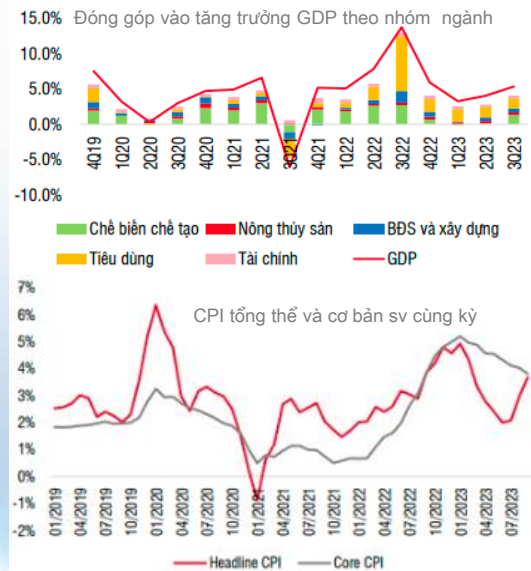


Bộ Tài chính dự báo 2 kịch bản lạm phát bình quân năm 2023



Ngày 11/10, tại cuộc họp Ban Chỉ đạo Điều hành Giá họp bàn phương án điều hành giá cuối năm, Bộ Tài chính dự báo CPI bình quân (BQ) 2023 $\uparrow 3,2-3,6\%$. Trên cơ sở mục tiêu kiểm soát lạm phát cả năm ở mức 4,5%, Bộ Tài chính cập nhật 2 kịch bản lạm phát: (i) Kịch bản 1, dự báo CPI BQ 2023 $\uparrow 3,2\%$ sv 2022; (ii) Kịch bản 2 ở mức cao hơn, dự báo CPI BQ 2023 $\uparrow 3,6\%$ sv 2022... Với các kịch bản trên, Bộ Tài chính dự báo CPI BQ 2023 $\uparrow 3,2-3,6\%$. Trong khi đó, Tổng cục Thống kê dự báo CPI BQ $\uparrow 3,3-3,6\%$. NHNN dự báo lạm phát BQ 2023 $\uparrow \#3,4\%$ ($\pm 0,3\%$). Bộ Tài chính cho rằng, dư địa kiểm soát tiếp tục tăng là điều kiện thuận lợi để thực hiện việc điều chỉnh giá 1 số mặt hàng Nhà nước quản lý theo lộ trình thị trường. Tuy nhiên, ảnh hưởng của việc điều chỉnh giá các mặt hàng này đến CPI 2023 còn phụ thuộc vào thời điểm ban hành các văn bản quy phạm pháp luật điều chỉnh giá các mặt hàng của các bộ, ngành. Trường hợp điều chỉnh vào tháng cuối năm thì tác động đến CPI BQ 2023 dự kiến không quá lớn nhưng sẽ tác động trễ sang 2024. Từ nay đến cuối năm, việc quản lý, điều hành giá cần tiếp tục thực hiện 1 cách chủ động và linh hoạt vừa phải đảm bảo kiểm soát lạm phát BQ 2023 theo mục tiêu cũng như làm giảm bớt áp lực, tạo nền tảng thuận lợi cho việc kiểm soát lạm phát trong 2024.

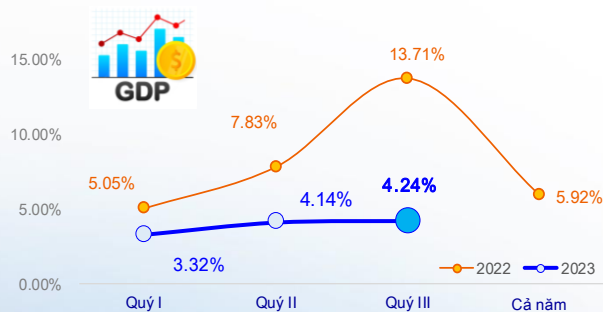
SSI: Kinh tế hồi phục hình chữ L, dự báo GDP cả năm đạt 4,5-5%



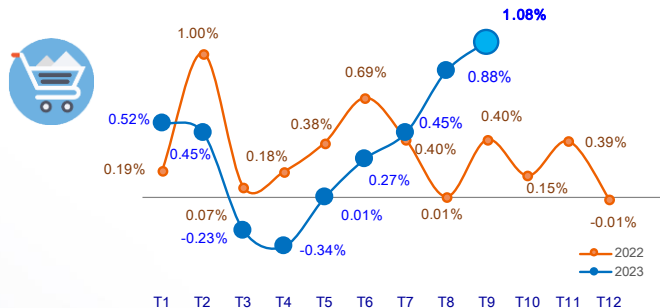
Theo Báo cáo chiến lược tháng của SSI Research, tăng trưởng GDP Q.III hồi phục nhẹ từ đáy với mức $\uparrow 5,33\%$, trong đó chế biến chế tạo và tiêu dùng đóng góp lớn nhất. GDP 9 tháng $\uparrow 4,24\%$, trong đó xuất khẩu ròng đóng góp 50%, tiêu dùng cuối cùng và tích lũy tài sản tăng trưởng ở mức yếu. Kinh doanh bất động sản $\downarrow 1\%$, chưa có sự cải thiện. Điểm sáng là giải ngân vốn FDI khả quan, 9 tháng đạt 15,9 tỷ USD, $\uparrow 3,1\%$ sv cùng kỳ, số thực hiện cao nhất 9 tháng 5 năm qua. Tỷ lệ giải ngân đầu tư công đạt 51,4% kế hoạch, $\uparrow 43,5\%$ sv cùng kỳ nhờ kế hoạch giải ngân lớn trong năm. Lạm phát tổng thể tăng mạnh liên tiếp, khi $\uparrow 1,08\%$ sv tháng trước và $\uparrow 3,66\%$ sv cùng kỳ. Đóng góp lớn nhất cho CPI tháng 9 là giá gas $\uparrow 8,37\%$ sv tháng trước, giá gạo $\uparrow 4,2\%$, giá xăng $\uparrow 3,54\%$ và giá thuê nhà $\uparrow 0,6\%$... Trong Q.III, lạm phát $\uparrow 2,89\%$ sv cùng kỳ, trong đó giá thuê nhà $\uparrow 28,5\%$ là yếu tố tác động lớn nhất tới CPI, bên cạnh giá lương thực và giáo dục. Đây là nhân tố khiến lạm phát cơ bản duy trì ở mức cao trong 9 tháng đầu năm $\uparrow 4,5\%$. Áp lực lên lạm phát cơ bản ở còn mức cao khi chỉ số giá sản xuất dịch vụ (PPI) $\uparrow 7,34\%$ sv cùng kỳ, từ đó có thể tác động truyền dẫn tới nhóm chỉ số giá dịch vụ. Đối với lạm phát tổng thể, biến động của giá xăng dầu là yếu tố rủi ro. Điểm tích cực là BQ CPI 9 tháng chỉ $\uparrow 3,2\%$ sv cùng kỳ. Mặc dù, nền KT có sự phục hồi sv giai đoạn 6 tháng đầu năm nhưng do thiếu vắng sự bứt phá từ các động lực tăng trưởng chính nên dự báo GDP cả năm $\uparrow 4,5-5\%$.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

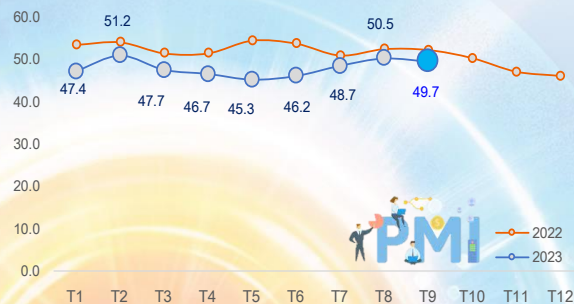
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



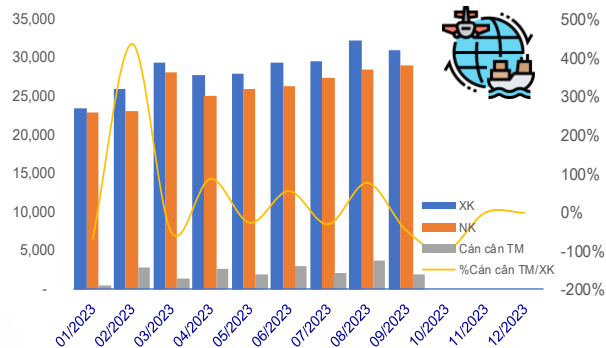
PMI năm 2022-2023



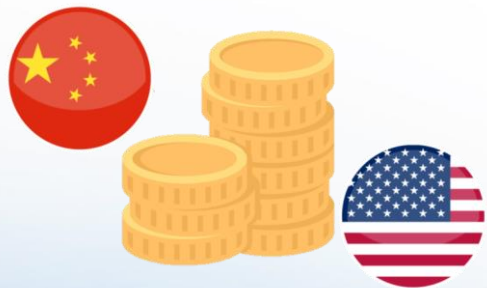
Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



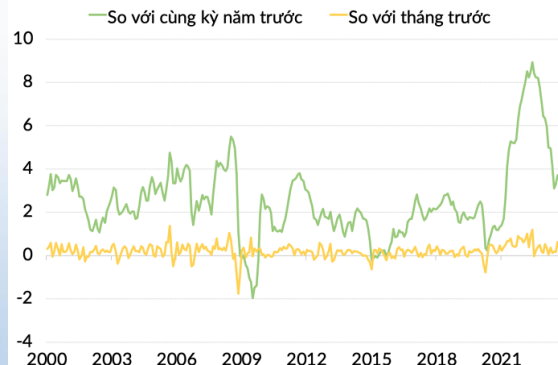
IMF: Mỹ - Trung đối mặt những thách thức kinh tế khác nhau



Ngày 11/10, Giám đốc Tài chính IMF cho biết, cả Mỹ và Trung Quốc (TQ) đều cần phải thực hiện những thay đổi lớn để đưa nợ trung hạn và thâm hụt ngân sách đi theo con đường bền vững. Việc tiếp tục đi theo đường hướng chính sách tài chính dự kiến sẽ gây khó khăn cho 2 nền KT lớn nhất thế giới. Nợ của Mỹ và TQ dự kiến sẽ tăng sau 2 năm giảm, khi đà tăng trưởng hậu Covid-19 chậm lại. “Nếu nhìn vào chính xác những gì đang dẫn dắt 2 nền KT Mỹ và TQ, chúng ta sẽ thấy 1 bức tranh gồm thâm hụt ngân sách lớn và dai dẳng ở mức 6-7% GDP cho đến 2028. Tăng trưởng chậm lại và triển vọng trung hạn là yếu nhất đối với cả hai nước”. Tổng tỷ lệ nợ công và nợ tư nhân trên GDP của Mỹ và TQ đã ở mức #270%. Thách thức đối với Mỹ là thâm hụt ngân sách ngày càng cao. “Với tốc độ dự kiến, nợ công ở Mỹ sẽ ở mức tương đương hơn 140% GDP vào cuối thập kỷ này, sv mức 110% GDP vào 2022”... Trong khi đó, TQ phải đối mặt với những thách thức khác nhau, trong đó lớn nhất là tốc độ tăng trưởng KT chậm lại. Chính phủ TQ cần chú ý hơn đến nợ ngày càng tăng ở cấp chính quyền địa phương đồng thời nỗ lực giảm sự phụ thuộc lâu dài của đất nước vào lĩnh vực bất động sản và đầu tư cơ sở hạ tầng để tăng trưởng.

CPI tăng mạnh hơn dự kiến trong tháng 9, củng cố khả năng FED sẽ nâng lãi suất vào cuối năm

Tốc độ tăng của chỉ số CPI tại Mỹ, T1/2000 - T9/2023 (đvt: %)



Theo Báo cáo của Bộ Lao động Mỹ, CPI tháng 9 $\uparrow 0,4\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 3,7\%$ sv cùng kỳ 2022. Cả 2 con số đều cao hơn ước tính của các nhà KT Dow Jones đã khảo sát là $\uparrow 0,3\%$ và $\uparrow 3,6\%$. Nếu không tính giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, CPI lõi $\uparrow 0,3\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 4,1\%$ sv 2022. Chi phí nhà ở là yếu tố chính khiến CPI tăng. Thước đo này đã $\uparrow 0,6\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 7,2\%$ sv cùng kỳ 2022. Chi phí năng lượng $\uparrow 1,5\%$, trong đó giá xăng $\uparrow 2,1\%$ và giá nhiên liệu diesel $\uparrow 8,5\%$. Giá dịch vụ (không tính chi phí năng lượng), thước đo được coi là chìa khoá để xác định xu hướng lạm phát trong dài hạn, $\uparrow 0,6\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 5,7\%$ sv 2022. Giá xe hơi biến động trái chiều, khi giá xe mới $\uparrow 0,3\%$ và xe cũ $\downarrow 2,5\%$ sv tháng 8. Thị trường tài chính không phản ứng mạnh với báo cáo CPI mới. Hợp đồng tương lai trên thị trường chứng khoán Mỹ đã rời khỏi mức cao trước đó nhưng vẫn trong đà tăng. Dù vậy, CPI tăng đồng nghĩa với việc tiền lương thực tế của người lao động đang đi xuống. Thu nhập trung bình theo giờ thực tế $\downarrow 0,2\%$ sv tháng 8. Sv cùng kỳ 2022, tiền lương thực tế $\uparrow 0,5\%$. Ngoài ra, tổng số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần qua là 209.000, không biến động sv tuần trước. Báo cáo CPI mới được công bố ngay thời điểm các quan chức FED đang tính toán bước đi tiếp theo. Thị trường đang không thực sự tin rằng, FED sẽ tăng LS vào cuối năm nay. Các nhà đầu tư dự đoán FED sẽ hạ LS $\downarrow 0,75$ điểm % trước thời điểm cuối năm 2024.

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://cafef.vn/pho-thong-doc-dao-minh-tu-nhnn-tiep-tuc-dieu-hanh-lai-suat-theo-huong-giam-dan-se-co-giai-phap-go-thao-go-kho-khan-cac-tap-doan-lon-bao-gom-ca-bat-dong-san-188231011214919634.chn>
<https://vietnambiz.vn/rui-ro-lam-phat-xuat-hien-hsbc-khong-con-ky-vong-nhnn-se-cat-giam-lai-suat-trong-nam-nay-20231012115144414.htm>
<https://vietnambiz.vn/sap-thanh-tra-hoat-dong-chuyen-nhuong-co-phan-co-the-dan-toi-thau-tom-to-chuc-tin-dung-2023101274221192.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/bo-tai-chinh-du-bao-2-kich-ban-lam-phat-binh-quan-nam-2023-2023101282014681.htm>
<https://vietnambiz.vn/ssi-kinh-te-hoi-phuc-hinh-chu-l-du-bao-tang-truong-gdp-ca-nam-dat-45-5-202310129110331.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/cpi-tang-manh-hon-du-kien-trong-thang-9-cung-co-kha-nang-fed-se-nang-lai-suat-vao-cuoi-nam-20231012194833679.htm>
<https://vietnambiz.vn/imf-my-va-trung-quoc-doi-mat-nhung-thach-thuc-kinh-te-khac-nhau-20231012214049285.htm>

