

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KT

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☒ Tin KT VN

☐ Tin KT 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 – NH

- Tăng trưởng tín dụng cao nhưng không đi hết vào nền kinh tế thực?
- Điểm danh những ngân hàng tư nhân có hơn 10 triệu khách hàng hiện nay
- LS cho vay đã về mức thấp kỷ lục

Tin KT VN

- Chính phủ yêu cầu tăng tốc, bút phá để đạt và vượt toàn bộ 15/15 chỉ tiêu, mục tiêu của năm 2024
- Standard Chartered: USD tăng mạnh, tăng trưởng kinh tế Việt Nam có thể đạt 6.7% trong năm 2025

Tin KT QUỐC TẾ

- Trung Quốc cân nhắc hạ giá NDT để đối phó với thuế quan của ông Trump
- Goldman Sachs: Các thương vụ 'khủng' sẽ tăng tốc trong năm tới

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 13/12/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,267.35	↓	-0.12%
HNX - INDEX	227.23	↓	-0.42%
DOW JONES INDUS	43,914.12	↓	-0.53%
EURO STOXX 50 PR	4,964.55	↑	0.10%
CSI 300 INDEX	4,028.50	↑	0.99%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	86.400	↓	-1.03%
Quốc tế (USD/Oz)	2,680.3	↓	-1.37%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.264	↑	0.02%
DXY	106.97	↑	0.39%
EUR/USD	1.0478	↓	-0.28%
USD/JPY	152.82	↑	0.47%
USD/CNY	7.2749	↑	0.01%

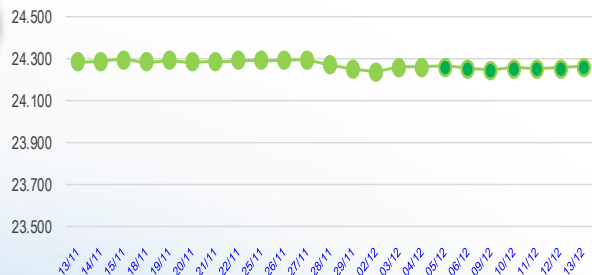
Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	69.94	↓	-0.57%
----------------------	-------	---	--------

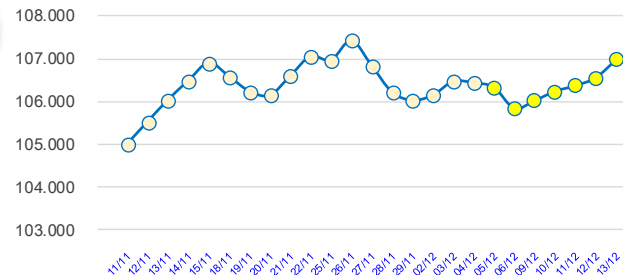
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



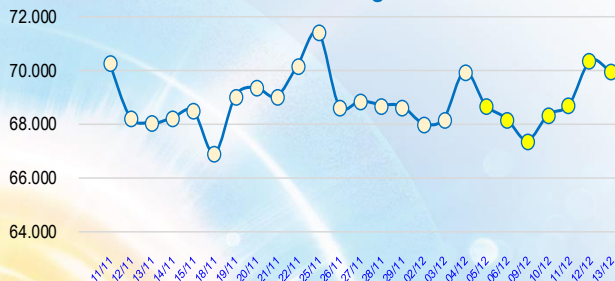
Tỷ giá trung tâm - Tháng 12/2024



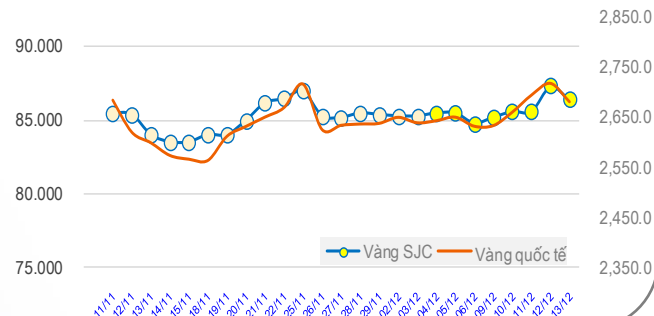
Chỉ số DXY - Tháng 12/2024



Giá dầu thô - Tháng 12/2024

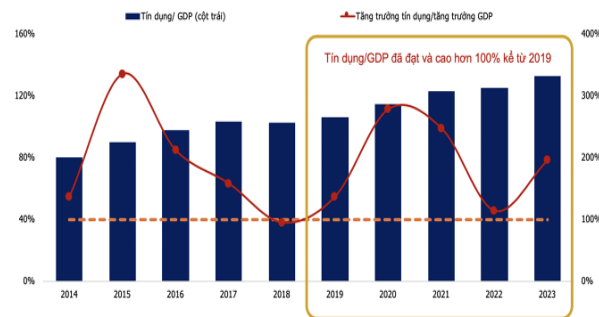


Giá vàng - Tháng 12/2024



Tăng trưởng tín dụng cao nhưng không đi hết vào nền kinh tế thực?

Tốc độ tăng trưởng nợ hàng năm luôn vượt trội so với tăng trưởng GDP danh nghĩa



Tại Data Talk tháng 12 với chủ đề “Theo dấu dòng tiền định chế tài chính: Top 10 cổ phiếu đáng quan tâm năm 2025” do VietnamBiz tổ chức, các chuyên gia kinh tế đã chia sẻ về những bài toán lớn của ngành NH trong năm 2025.

Chuyên gia kinh tế Lê Hoài Ân, Founder IFSS, đã chỉ ra vấn đề đáng lo hiện nay của ngành tài chính hiện nay là việc tăng trưởng còn phụ thuộc lớn vào tăng trưởng tín dụng trong khi một phần tăng trưởng lại không đi vào nền kinh tế thực. Trong những năm gần đây, tỷ lệ tín dụng/GDP của Việt Nam càng ngày càng tăng, hiện nay tỷ lệ này đã trên 130%. Trong khi GDP danh nghĩa (GDP công bố + lạm phát) tăng 10 - 11% nhưng tín dụng lại tăng đến 14 - 15%, điều này khiến cho tỷ lệ tín dụng/GDP liên tục tăng.

Ông Nguyễn Quang Dũng, Founder CKG, cho rằng mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15% trong năm nay là khá thách thức, tuy nhiên trên thực tế trong hai năm trở lại đây, cứ 1- 2 tháng cuối năm là tín dụng tăng 4 - 5%.

Theo ông Ân, bài toán đặt ra ở đây là mức chênh lệch (khoảng 4%) giữa tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng GDP sẽ tiếp tục tăng qua các năm và đặt ra câu hỏi là bao giờ sẽ là mức giới hạn. Theo ông Ân, về mặt lý thuyết tăng trưởng GDP danh nghĩa phải bằng tăng trưởng cung tiền, với nền kinh tế bình thường tăng trưởng cung tiền và tăng trưởng của nền kinh tế phải song song với nhau. Theo ông, NHNN họ cũng nhận ra điều đó và cũng có những biện pháp điều tiết từng bước để giữ ổn định hệ thống, đó là điều quan trọng nhất.

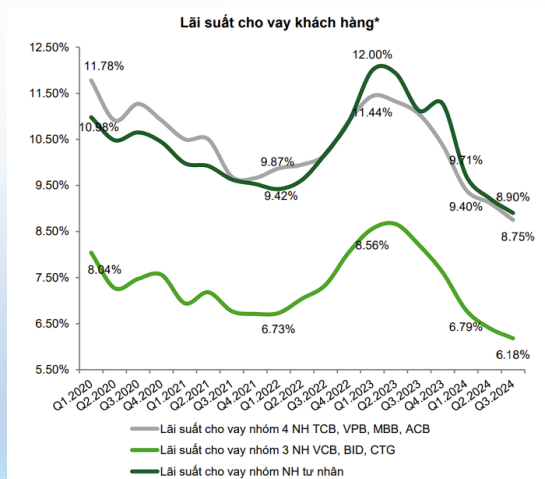
Điểm danh những ngân hàng tư nhân có hơn 10 triệu khách hàng hiện nay



Trong vài năm trở lại đây, nhờ chuyển đổi số, ứng dụng công nghệ, quy mô KH của nhiều nhà băng tăng trưởng chóng mặt. Theo số liệu từ NH Nhà nước, tính đến cuối năm 2023, tỉ lệ người trưởng thành có tài khoản NH đã đạt 87,08%. Tại nhiều NH, mức tăng trưởng KH mới trong vài năm gần đây có thể bằng cả thập kỷ trước cộng lại. Bởi vậy, không thấy khó hiểu khi một số NH tầm trung cũng đã đạt quy mô KH tương đương với các NH lớn. Hiện tại, ngoài nhóm Big 4 (Vietcombank, VietinBank, Agribank, BIDV) và MB, nhiều NH tư nhân cũng đã vượt mốc 10 triệu KH. Hồi đầu năm, Sacombank cho biết số lượng KH của nhà băng này đã vượt mốc 18 triệu KH. Tại Techcombank, đến hết tháng 9/2024, NH có 14,8 triệu KH, tăng gần 500 nghìn KH mới trong quý 3. VPBank thu hút hơn 10 triệu KH đăng ký, với 2,5 triệu lượt đăng nhập trung bình hàng ngày. TPBank cũng đã vượt mốc 10 triệu KH cách đây 2 năm. Hiện quy mô KH của nhà băng này đã lên gần 14 triệu KH.

Với sự phát triển của công nghệ và thói quen thay đổi của người dùng, hiện việc thu hút KH mới của các nhà băng vẫn đang tăng trưởng rất mạnh. Việc mở tài khoản NH cũng rất dễ dàng. Trong cuộc đua giành thị phần ngày càng khốc liệt, các NH đang đối mặt với thách thức lớn hơn: giữ chân KH và khuyến khích họ sử dụng nhiều dịch vụ hơn. Để làm được điều này, các NH cần không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ, cá nhân hóa trải nghiệm KH và xây dựng một mối quan hệ bền vững. Tỷ lệ KH hoạt động và giá trị trung bình trên mỗi KH chính là thước đo rõ nhất cho sự thành công của các chiến lược này.

LS cho vay đã về mức thấp kỷ lục



Trong báo cáo triển vọng NH năm 2025, VCBS chỉ ra rằng LS cho vay đã giảm về mức thấp kỷ lục trong quý III/2024. Cụ thể, theo dữ liệu tổng hợp từ báo cáo tài chính của 27 NH niêm yết, LS cho vay trung bình đã giảm khoảng 2,7 điểm % từ mức đỉnh của quý I/2023. Theo VCBS, đây là mức LS cho vay thấp nhất trong nhiều năm qua.

Trước những diễn biến của LS huy động và cho vay, trong quý III/2024, biên lãi thuần (NIM) toàn ngành đã giảm 0,03 điểm % so với cuối năm 2023, xuống 3,37%. Tuy nhiên, VCBS cho rằng NIM dự kiến sẽ phục hồi từ mức đáy tại quý III nhờ thanh khoản dồi dào trở lại, nhu cầu tín dụng mạnh mẽ hơn và sức khỏe tài chính của khách hàng cải thiện giúp hoàn nhập/giảm các khoản thoái lãi. Mức độ cải thiện NIM có sự phân hóa giữa các NH. Cụ thể, nhóm NH tư nhân năng động với tập khách hàng đa dạng, chất lượng tốt có NIM tăng nhanh nhờ gia tăng tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) và nâng cao tỷ trọng tín dụng bán lẻ, vốn có tỷ lệ sinh lời cao hơn tín dụng doanh nghiệp.

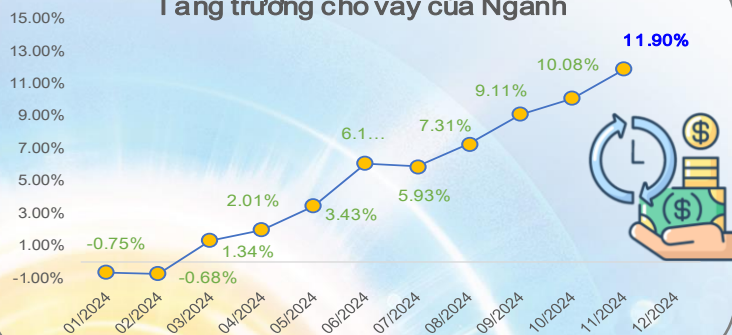
Tương tự, nhóm 4 NH quốc doanh sẽ ghi nhận NIM tăng nhẹ khi các gói tín dụng ưu đãi quy mô lớn đã được giải ngân hết trong năm 2024. Ở chiều ngược lại, nhóm NH quy mô nhỏ có năng lực cạnh tranh thấp với tập khách hàng rủi ro cao và khả năng chi trả phục hồi chậm sẽ gặp khó khăn hơn trong việc mở rộng NIM, VCBS dự báo.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

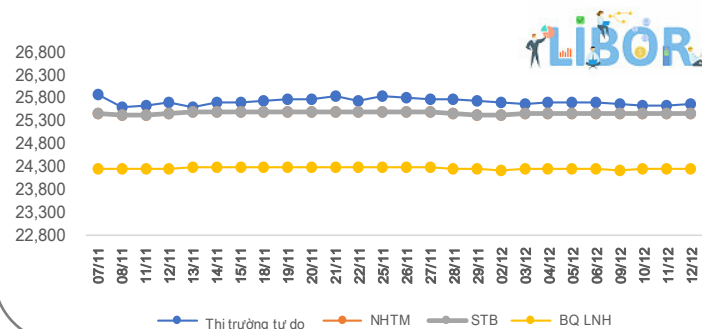
Tăng trưởng huy động của Ngân



Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 12/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 10/12/2024

Chính phủ yêu cầu tăng tốc, bứt phá để đạt và vượt toàn bộ 15/15 chỉ tiêu, mục tiêu của năm 2024



Tại Nghị quyết số 233/NQ-CP phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 11 năm 2024, Chính phủ yêu cầu các bộ ngành, địa phương vừa tăng tốc, bứt phá để quyết tâm đạt và vượt toàn bộ 15/15 chỉ tiêu, mục tiêu của năm 2024, vừa khẩn trương triển khai những nhiệm vụ mới, quan trọng, cấp bách; tạo đà, tạo lực, tạo thế, giữ nhịp cao hơn để thực hiện thắng lợi kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2025.

Quyết liệt, khẩn trương sắp xếp, tinh gọn tổ chức bộ máy của Chính phủ, nâng cao hiệu lực, hiệu quả hoạt động theo Nghị quyết số 18-NQ/TW.

Tập trung rà soát, tháo gỡ những điểm nghẽn, nút thắt về thể chế, cơ chế, chính sách, huy động tối đa các nguồn lực xã hội.

Tiếp tục ưu tiên thúc đẩy tăng trưởng gắn với giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế, quyết tâm hoàn thành cao nhất Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2024, tạo đà tăng tốc, bứt phá, phấn đấu đạt mục tiêu tăng trưởng 8% trong năm 2025.

Quyết liệt, tăng tốc giải ngân vốn đầu tư công, thực hiện 03 Chương trình mục tiêu quốc gia, đẩy nhanh tiến độ thi công các công trình, dự án trọng điểm, quan trọng quốc gia; khẩn trương hoàn thiện, ban hành và triển khai các quy hoạch trong năm 2024.

Tập trung cao độ thực hiện các giải pháp phát triển sản xuất công nghiệp, nông nghiệp và các lĩnh vực trọng điểm; bảo đảm an ninh năng lượng, lương thực quốc gia; đẩy nhanh chuyển đổi số quốc gia, phát triển kinh tế số, kinh tế xanh, kinh tế tuần hoàn, kinh tế sáng tạo, các ngành, lĩnh vực mới, công nghệ cao.

Standard Chartered: USD tăng mạnh, tăng trưởng kinh tế Việt Nam có thể đạt 6.7% trong năm 2025



Trong báo cáo cập nhật kinh tế mới nhất về Việt Nam công bố ngày 12/12/2024, NH Standard Chartered dự báo USD tăng mạnh trong năm 2025 nhưng sẽ suy yếu trong thời gian đầu năm. NH dự báo GDP Việt Nam tăng trưởng 6.7% vào năm 2025, với mức tăng nửa đầu năm đạt 7.5% so với cùng kỳ năm trước và 6.1% trong nửa cuối năm.

USD dự kiến tăng mạnh vào nửa cuối năm 2025 khi các chính sách thuế quan và biện pháp tài khóa dưới nhiệm kỳ thứ 2 của Tổng Thống Trump được làm rõ và triển khai. Các nhà đầu tư trong và ngoài nước có thể chuyển sang các tài sản có khả năng phòng ngừa lạm phát nếu tình trạng bất ổn vẫn tiếp diễn.

Theo chuyên gia kinh tế của Standard Chartered, Việt Nam vẫn đang đạt mức tăng trưởng tốt. Ông Tim Leelahaphan - Chuyên gia kinh tế khu vực Thái Lan và Việt Nam, NH Standard Chartered cho biết: “Chúng tôi kỳ vọng NHNN sẽ tăng LS thêm 0,5% trong quý 2/2025. Sự kỳ vọng tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ từ Chính phủ đang hỗ trợ cho mức LS thấp trong hiện tại. Lạm phát có thể tăng trở lại bắt đầu từ quý 2/2025; do đó, chúng tôi kỳ vọng LS sẽ trở lại bình thường trong quý 2. Các động thái của Fed cũng sẽ là yếu tố trọng yếu ảnh hưởng đến các quyết định chính sách tiền tệ của NHNN. LS USD thấp hơn có thể giúp giảm dòng vốn chảy ra nước ngoài, trong khi thặng dư thương mại bền vững cùng nguồn thu ngoại tệ mạnh mẽ từ ngành du lịch sẽ hỗ trợ VND; tuy nhiên, dự trữ NK thấp vẫn là một thách thức”.

Standard Chartered dự báo việc Fed cắt giảm LS có thể dẫn đến xu hướng suy yếu của USD trong vài quý tới, dẫn đến tỷ giá quy đổi USD/VND ở mức 25,250 vào cuối năm 2024 và 25,450 vào quý 2/2025.

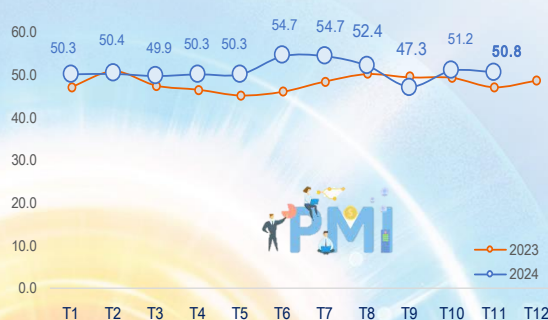
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



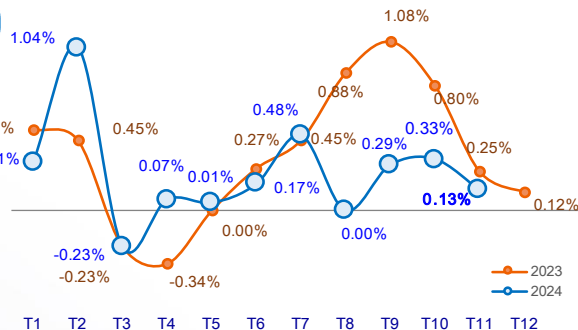
GDP năm 2023 - 2024



PMI năm 2023 - 2024



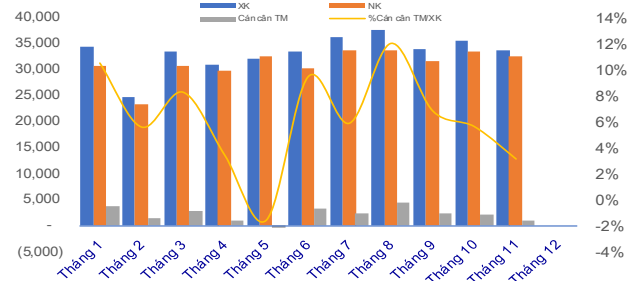
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Trung Quốc cân nhắc hạ giá NDT để đối phó với thuế quan của ông Trump



Nguồn tin của tờ Reuters cho biết các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc đang cân nhắc cho phép đồng NDT suy yếu trong năm 2025 để chuẩn bị cho kịch bản chính quyền ông Donald Trump áp thêm thuế quan. Suy tính này cho thấy Trung Quốc hiểu rằng họ cần các biện pháp kích thích kinh tế mạnh mẽ hơn để chống lại các mối đe dọa thương mại từ chủ nhân tiếp theo của Nhà Trắng. Việc cho phép đồng NDT (ký hiệu là CNY) hạ giá có thể giúp hàng xuất khẩu của Trung Quốc trở nên rẻ hơn, giảm bớt tác động của thuế quan và nới lỏng môi trường tiền tệ ở Trung Quốc.

Một nguồn tin của Reuters cho biết mặc dù PBoC khó có thể tuyên bố rằng họ sẽ không bảo vệ đồng nội tệ nữa, các quan chức ngân hàng trung ương nhiều khả năng sẽ cho phép thị trường có thêm quyền quyết định đối với giá trị đồng nội tệ. Nguồn tin thứ hai tiết lộ PBoC đang cân nhắc cho phép tỷ giá USD/CNY tăng lên 7,5 để chống lại các cú sốc thương mại tiềm tàng. Do NDT đang được giao dịch ở mức 7,25 CNY đổi 1 USD, con số trên tương ứng với việc đồng nội tệ của Trung Quốc suy yếu khoảng 3,5%.

Tại cuộc họp tuần này của Bộ Chính trị, Trung Quốc cam kết áp dụng chính sách tiền tệ “nới lỏng vừa phải” trong năm tới, đánh dấu sự thay đổi lập trường đầu tiên trong 14 năm. Thông báo đưa ra không nhắc tới sự cần thiết của việc duy trì “đồng nội tệ ổn định”, dù cụm từ này được đề cập trong văn bản tháng 7. Các nhà phân tích dự đoán tỷ giá USD/CNY sẽ đạt 7,37 vào cuối năm sau. Tuy nhiên, các ước tính có thể thay đổi đáng kể tùy thuộc vào việc ông Trump nâng thuế quan lên bao nhiêu và hành động nhanh chóng đến đâu.

Goldman Sachs: Các thương vụ 'khủng' sẽ tăng tốc trong năm tới



Giám đốc Tài chính của Goldman Sachs, Dennis Coleman, nhận định các giao dịch "chiến lược" của các doanh nghiệp sẽ tăng tốc vào năm 2025, bao gồm cả các thỏa thuận mua bán và sáp nhập (M&A) quy mô lớn.

Theo ông Coleman, các giám đốc điều hành và các khách hàng ngày càng tin tưởng rằng có thể có nhiều giao dịch quy mô lớn hơn, nhiều hoạt động chiến lược hơn sẽ diễn ra.

Goldman Sachs, ngân hàng quyền lực trên Phố Wall, đã được hưởng lợi từ sự phục hồi của hoạt động ngân hàng đầu tư trong năm qua, củng cố vị trí hàng đầu trong bảng xếp hạng toàn cầu về các thỏa thuận M&A.

Trong một trong những thương vụ lớn nhất năm, Goldman đã tư vấn cho Kellanova, nhà sản xuất bánh phô mai Cheez-It đồng ý sáp nhập với tập đoàn sản xuất kẹo Mars vào tháng 8/2024 với giá gần 36 tỷ USD.

Ông Coleman cũng kỳ vọng rằng việc giảm bớt gánh nặng pháp lý sau cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ có thể đưa đến nhiều giao dịch hơn.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

	2024	2025
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,2%	3,3%
OECD (*)	3,2%	3,2%
UNCTAD		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	5,9%	6,6%
HSBC	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



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/tang-truong-tin-dung-cao-nhung-khong-di-het-vao-nen-kinh-te-thuc-202412129432491.htm>
<https://cafef.vn/diem-danh-nhung-ngan-hang-tu-nhan-co-hon-10-trieu-khach-hang-hien-nay-188241212102628324.chn>
<https://vietnambiz.vn/lai-suat-cho-vay-da-ve-muc-thap-ky-luc-2024121210317671.htm>

Tin KT VN

<https://vietstock.vn/2024/12/chinh-phu-yeu-cau-tang-toc-but-pha-de-dat-va-vuot-toan-bo-1515-chi-tieu-muc-tieu-cua-nam-2024-761-1252091.htm>
<https://vietstock.vn/2024/12/standard-chartered-usd-tang-manh-tang-truong-kinh-te-viet-nam-co-the-dat-67-trong-nam-2025-145-1252069.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-can-nhac-ha-gia-nhan-dan-te-de-doi-pho-voi-thue-quan-cua-ong-trump-20241212102757190.htm>
<https://vietnambiz.vn/goldman-sachs-cac-thuong-vu-khung-se-tang-toc-trong-nam-toi-20241211194224898.htm>