

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

- CASA hồi phục nhanh
- MBS: Tỷ giá sẽ hạ nhiệt xuống 25.100-25.300 VND/USD trong tháng 6 và tháng 7
- Trái phiếu mua lại trước hạn trong tháng 5 chưa bằng 1/2 cùng kỳ

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Đề xuất tiếp tục giảm 2% thuế VAT trong 6 tháng cuối năm 2024
- HSBC: Cần để mắt đến lạm phát

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Những điểm đáng chú ý trong cuộc họp báo của Chủ tịch FED
- Nguy cơ giảm phát do cuộc chiến giá cả ở Trung Quốc

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 14/06/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,301.51	↑	0.10%
HNX - INDEX	248.36	↑	0.02%
DOW JONES INDUS	38,647.10	↓	-0.17%
EURO STOXX 50 PR	4,935.50	↓	-1.97%
CSI 300 INDEX	3,526.13	↓	-0.51%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	76.980		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,304.94	↓	-0.66%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.249	↑	0.02%
DXY	105.26	↑	0.54%
EUR/USD	1.0739	↓	-0.68%
USD/JPY	157.19	↑	0.19%
USD/CNY	7.2526	↑	0.17%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	77.81	↓	-0.63%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.58%, đạt mốc 105.23. Đồng USD đã tăng hôm qua bất chấp báo cáo giá sản xuất của Mỹ trong tháng 5 yếu sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) có “giọng điệu điều hòa” khi kết thúc cuộc họp ngày 12/6.



- Giá vàng giao ngay giảm hơn 1% còn 2,299.61 USD/Ounce. Giá vàng tiếp tục giảm sau khi dữ liệu chỉ số giá sản xuất PPI của Mỹ thấp hơn dự báo và các chuyên gia phân tích cho rằng, giá vàng giảm là do hoạt động chốt lời.

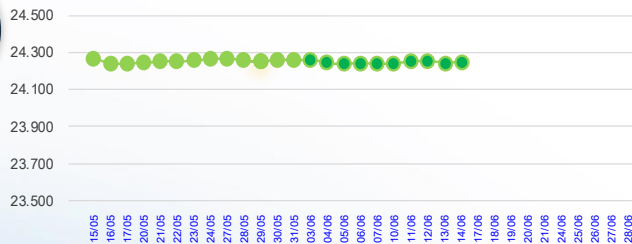


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 0.15% lên 78.62 USD/thùng. Dầu tăng nhẹ khi lạm phát tại Mỹ có vẻ hạ nhiệt.

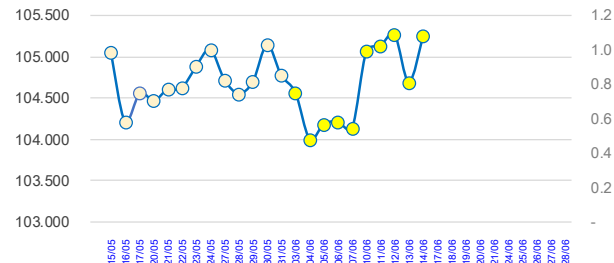
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



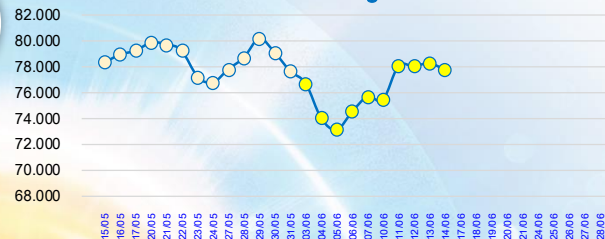
Tỷ giá trung tâm - Tháng 06/2024



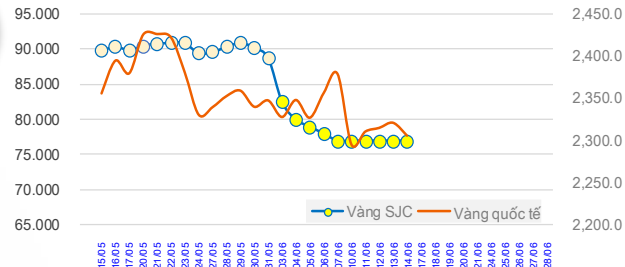
Chỉ số DXY - Tháng 06/2024



Giá dầu thô - Tháng 06/2024



Giá vàng - Tháng 06/2024



CASA hồi phục nhanh



Nếu như cuối năm 2022, lãi suất (LS) tiền gửi tiết kiệm tăng cao khiến CASA toàn thị trường sụt giảm thì kể từ Q.III/2023, các ngân hàng (NH) có thuận lợi kép để cải thiện chi phí vốn. Cụ thể, từ nửa cuối năm 2023, LS giảm đã thu hẹp chênh lệch mức sinh lời giữa tiền gửi có kỳ hạn và tiền gửi không kỳ hạn, đồng thời thúc đẩy doanh nghiệp (DN) khôi phục hoạt động sản xuất - kinh doanh (SXKD) khi chi phí vốn trở nên “dễ thở” hơn. Khối lượng tiền chờ tham gia vào các hoạt động kinh tế (KT) tăng lên khiến số dư CASA toàn ngành NH tại thời điểm cuối năm 2023 **↑#25%** sv cuối năm 2022. Nhận định v/v CASA có xu hướng hồi phục, PGS-TS. Nguyễn Hữu Huân cho rằng, do LS ở vùng thấp kỷ lục, người dân không gửi tiết kiệm nhiều mà giữ tiền trong tài khoản thanh toán, chờ cơ hội chuyển sang những kênh đầu tư khác nhưng cơ hội đó không có nhiều trong năm qua. Dù dòng tiền đang chờ để chuyển kênh nhưng rõ ràng, tiền gửi NH vẫn tăng kỷ lục, nên CASA cũng tăng theo tiền gửi NH. Đồng thời, DN không có nhu cầu SXKD khi nhu cầu thị trường yếu, họ gửi tiền vào NH. Nhìn chung, các động thái này đều dẫn đến việc người dân gửi tiết kiệm và giữ tiền tại NH nhiều hơn sv giai đoạn trước, với con số tiền gửi vào NH tăng kỷ lục 14 triệu tỷ đồng trong năm qua. Tăng tỷ lệ CASA là 1 trong các mục tiêu quan trọng trong hoạt động kinh doanh của các NH những năm gần đây. NH nào giữ được CASA ổn định và vượt trội sẽ có được lợi thế để vượt qua khó khăn, thách thức từ thị trường. Vì vậy, cuộc đua tăng CASA ngày càng khốc liệt, đặc biệt là khi hầu hết NH thương mại đều đã miễn phí dịch vụ NH số.

MBS: Tỷ giá sẽ hạ nhiệt xuống 25.100-25.300 VND/USD trong tháng 6 và tháng 7

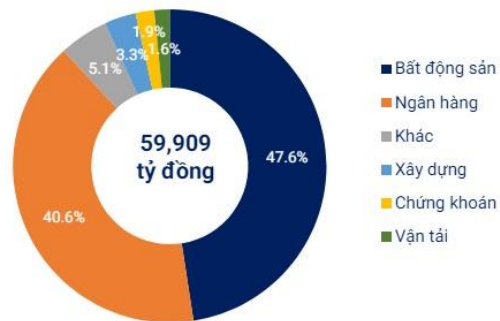
Diễn biến chỉ số DXY từ đầu năm 2023 đến ngày 12/6/2024



Trong báo cáo vĩ mô mới công bố, MBS dự báo, tỷ giá sẽ dao động 25.100-25.300 VND/USD trong tháng 6&7 trong bối cảnh đà tăng của DXY đảo chiều và những biện pháp hỗ trợ của Ngân hàng Nhà nước (NHNN) giúp giảm áp lực tỷ giá. Theo MBS, chỉ số USD Index (DXY) bắt đầu giảm từ mức 106,5 sau cuộc họp của FOMC ngày 1/5/2024. Đến ngày 12/6, DXY tiếp tục duy trì quanh vùng 104,7. Cùng với việc sức mạnh USD suy yếu, NHNN đã thực hiện các biện pháp ổn định tỷ giá như bán ngoại tệ nhưng đồng thời đẩy LS liên NH tăng trong thời gian gần đây do cung tiền đã bị rút bớt và khiến thanh khoản thắt chặt hơn trong hệ thống. MBS đánh giá, xu hướng giảm của VND vẫn khá tương đồng sv các đồng tiền khác trong khu vực, ví dụ như Baht Thái (↓6,9% từ đầu năm), Malaysia ringgit (↓2,4%), Nhân dân tệ (↓2,3%) và Yen Nhật (↓10,5%). Những yếu tố vĩ mô sẽ hỗ trợ tỷ giá là tăng dự thương mại tích cực, lũy kế 5 tháng đầu năm đạt 8 tỷ USD; dòng vốn FDI thực hiện 5 tháng ước đạt 8,2 tỷ USD, ↑7,8% sv cùng kỳ và du lịch phục hồi mạnh mẽ khi ghi nhận mức ↑64,9% trong 5 tháng đầu tiên. Sự ổn định của môi trường vĩ mô nhiều khả năng sẽ được duy trì và cải thiện hơn nữa là cơ sở để ổn định tỷ giá trong năm 2024.

Trái phiếu mua lại trước hạn trong tháng 5 chưa bằng 1/2 cùng kỳ

GT phát hành theo nhóm ngành 2024



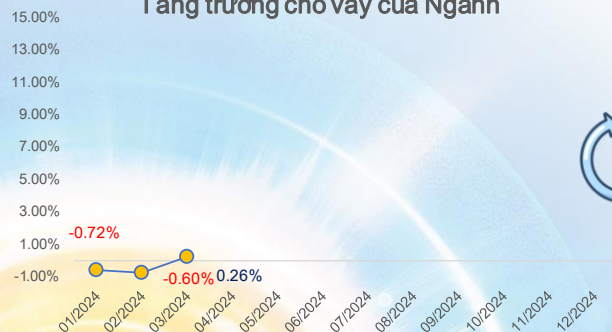
Theo dữ liệu từ Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam (VN) tổng hợp theo HNX và SSC, có gần 17.000 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) được phát hành trong tháng 5. Đáng chú ý, lượng trái phiếu mua lại thấp hơn cùng kỳ tới 68%. Cụ thể, tính đến 1/6/2024, có 19 đợt phát hành TPDN riêng lẻ trị giá khoảng 16.700 tỷ đồng trong tháng 5 và không có đợt phát hành ra công chúng nào. Lũy kế từ đầu năm đến nay, có 58 đợt phát hành riêng lẻ với tổng trị giá hơn 51.000 tỷ đồng. Ngoài ra, có 6 đợt phát hành ra công chúng, trị giá gần 9.000 tỷ đồng. Trong số các đợt phát hành riêng lẻ, trái phiếu đã được xếp hạng tín nhiệm chiếm 8,5% giá trị. Về khối lượng mua lại, chỉ gần 9.200 tỷ đồng trái phiếu được các DN mua lại trước hạn trong tháng 5, ↓68% sv cùng kỳ 2023. Từ nay đến hết năm, ước tính còn gần 164.000 tỷ đồng trái phiếu đáo hạn. Phần lớn trong đó là trái phiếu bất động sản, giá trị gần 70.000 tỷ đồng, chiếm 42,5%. Về tình hình công bố thông tin bất thường, có 10 DN công bố chậm trả gốc, lãi mới trong tháng với giá trị gần 8.800 tỷ đồng, cùng 6 mã trái phiếu được gia hạn thời gian trả gốc và lãi. Trên thị trường thứ cấp, tổng giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ trong tháng 5 đạt gần 98.000 tỷ đồng, bình quân (BQ) đạt 4,435 tỷ đồng/phiên, ↑23% sv BQ tháng trước.

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

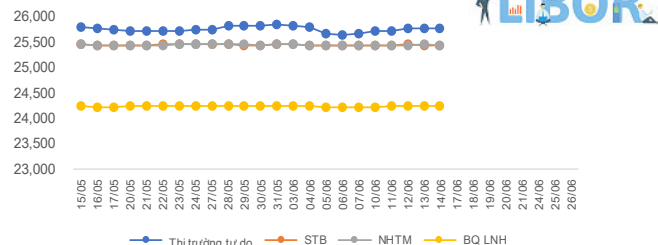
Tăng trưởng huy động của Ngành



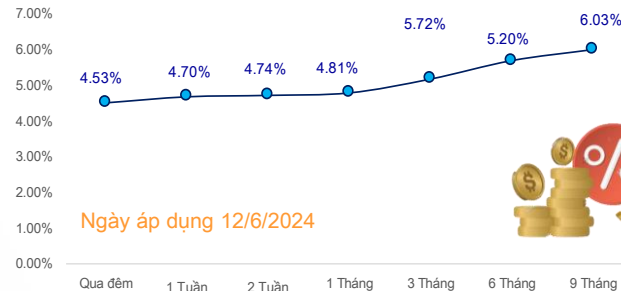
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 06/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 12/6/2024



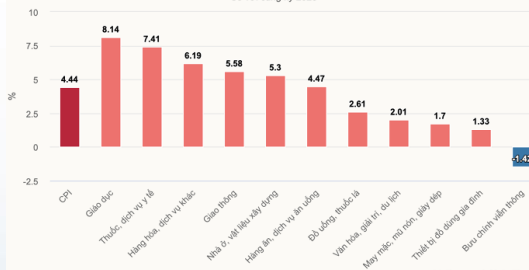
Đề xuất tiếp tục giảm 2% thuế VAT trong 6 tháng cuối năm 2024



Sáng 13/6, tiếp tục Phiên họp thứ 34, dưới sự điều hành của Phó Chủ tịch Quốc hội (QH) Nguyễn Đức Hải, Ủy ban Thường vụ Quốc hội (UBTVQH) cho ý kiến về dự thảo Nghị quyết của QH về giảm thuế giá trị gia tăng (VAT). Thảo luận về dự thảo Nghị quyết, các Ủy viên UBTVQH cơ bản tán thành với việc Chính phủ trình QH xem xét, cho phép tiếp tục thực hiện chính sách **↓2% VAT** đối với 1 số nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng thuế suất thuế VAT 10% trong 6 tháng cuối năm 2024 (từ 1/7/2024 đến hết 31/12/2024) và giao Chính phủ tổ chức thực hiện. Các Ủy viên UBTVQH cho rằng, việc tiếp tục thực hiện chính sách **↓2% VAT** là phù hợp với bối cảnh KT hiện nay. Phó Chủ tịch QH Nguyễn Thị Thanh nhấn mạnh, nền KT đang trong quá trình phục hồi, còn nhiều khó khăn, nên nếu tiếp tục **↓2% VAT** sẽ giúp các đối tượng tiêu dùng có động lực chi tiêu, tạo dư địa cho phục hồi SXKD. Qua đó, tạo động lực cho DN duy trì và đầu tư phát triển SXKD để đóng góp trở lại cho ngân sách Nhà nước cũng như nền KT... Qua theo dõi ý kiến đại biểu QH trong thảo luận về tình hình KT- xã hội, ngân sách Nhà nước, Chủ tịch QH Trần Thanh Mẫn nhận thấy các đại biểu QH đồng tình cao với tiếp tục duy trì chính sách **↓2% VAT** trong 6 tháng cuối năm. Do vậy, Chủ tịch QH đề nghị Chính phủ hoàn thiện Tờ trình, Ủy ban Tài chính - Ngân sách hoàn thiện báo cáo thẩm tra thể hiện chính kiến để gửi các đại biểu QH. Tổng Thư ký QH sẽ có công văn đề nghị các đại biểu QH cho phép không đọc Tờ trình, Báo cáo thẩm tra trước QH mà thảo luận tại tổ, sau đó tổng hợp và đưa nội dung này vào nghị quyết chung của QH về kỳ họp.

HSBC: Cần để mắt đến lạm phát

Tăng trưởng chỉ số giá tiêu dùng tháng 5
So với cùng kỳ 2023



Khuyến nghị được đưa ra trong báo cáo KT VN tháng 5 mới phát hành của HSBC. Theo HSBC, dữ liệu của GSO cho biết, CPI tháng 5 ▲4,44% sv cùng kỳ 2023. Việc lạm phát neo sát mức trần 4,5% của NHNN là điều cần lưu ý. Tháng 5, trong 11 nhóm hàng tiêu dùng chính có đến 10 nhóm tăng giá. Tăng nhanh nhất có thể kể đến chi phí cho giáo dục, y tế, xây dựng hay thực phẩm. Phân tích chi tiết hơn càng cho thấy 1 bức tranh khá đa chiều. Cụ thể, trong khi giá gạo tháng 5 giảm sv tháng 4, giá thịt lợn đẩy đà tăng giá thực phẩm nói chung lên. Hay mặc dù giá dầu giảm nhưng giá điện tăng. "Con số này cho thấy 1 bức tranh có phần đa chiều trong mảng thực phẩm và năng lượng, đòi hỏi 1 sự giám sát chặt chẽ trong ngắn hạn". Tính chung 5 tháng đầu, CPI ▲4,03%, được thúc đẩy chính bởi giá của các nhóm ngành giáo dục, y tế, nhà ở và giải trí tăng. Áp lực lạm phát 1 phần đến từ giá đầu vào. Do độ mở nền KT cao, VN dễ bị ảnh hưởng bởi biến động hàng hóa toàn cầu. Tuần trước, khảo sát chỉ số PMI của S&P Global cho biết, tháng 5 cũng chứng kiến lần đầu tiên các công ty tăng giá bán kể từ tháng 2. Nguyên nhân bởi các nhà sản xuất VN đối mặt với đầu vào tăng mạnh, do VND giảm giá sv USD, cùng với chi phí và nhiên liệu cao hơn. "Yếu tố thúc đẩy tăng giá nhập khẩu chính là đồng VND yếu đi". Thời gian qua, diễn biến tỷ giá do môi trường LS cao kéo dài ở Mỹ khiến NHNN chủ động hơn trong giải quyết áp lực ngoại tệ, thông qua nghiệp vụ thị trường mở linh hoạt hơn, bên cạnh điều chỉnh LS tái cấp vốn. HSBC dự báo, NHNN sẽ giữ LS chính sách ổn định, bởi phục hồi KT vẫn còn trong giai đoạn sơ khởi nên đòi hỏi sự cân bằng khéo léo trong chính sách tiền tệ.

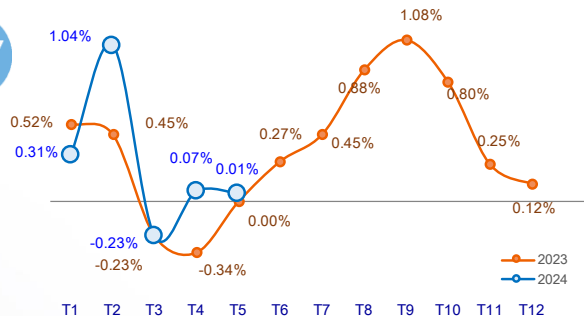
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



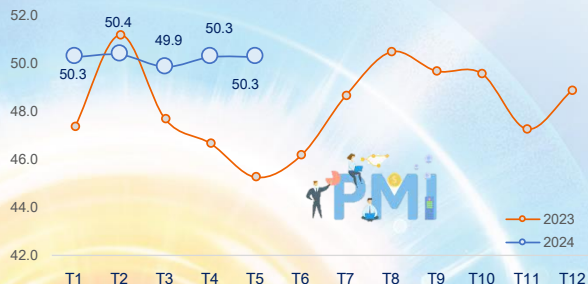
GDP năm 2023 - 2024



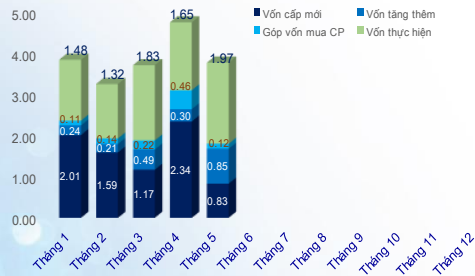
CPI năm 2023-2024



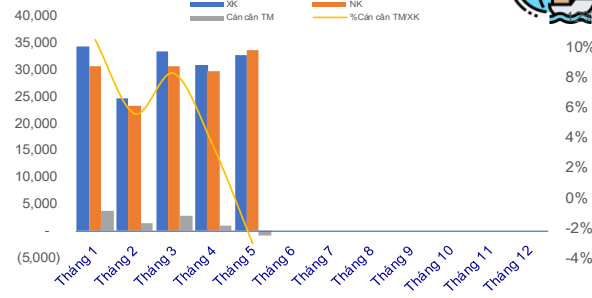
PMI năm 2023 - 2024



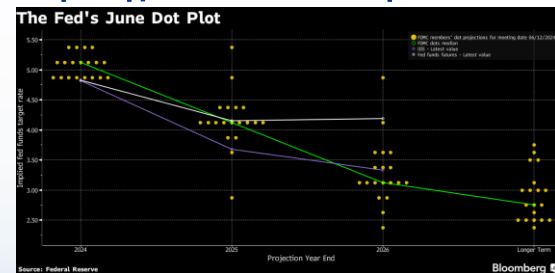
Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Những điểm đáng chú ý trong cuộc họp báo của Chủ tịch FED



Ngày 13/6 (giờ VN), Chủ tịch FED đã tổ chức họp báo sau cuộc họp chính sách kéo dài 2 ngày, với thông điệp chính là lạm phát (LP) vẫn cao và FED cần duy trì lập trường chính sách thắt chặt thêm 1 khoảng thời gian nữa. Chủ tịch FED nhấn mạnh rằng: “FED cần phải cảm thấy tự tin về LP trước khi hạ LS và do đó cần thêm dữ liệu khả quan về LP. Chính sách của FED đang ở vị thế tốt. Nếu nền KT tiếp tục mạnh và LP vẫn còn dai dẳng, chúng tôi sẵn sàng duy trì LS ở phạm vi hiện tại”. Chi tiêu tiêu dùng vẫn mạnh dù đã chậm lại sv 2023, trong khi các điều kiện của thị trường lao động phần lớn đã trở lại mức trước dịch Covid-19. “Các thành viên kỳ vọng thị trường lao động vẫn tiếp tục mạnh trong thời gian tới. Cung cầu trên thị trường lao động đã cân bằng hơn sv trước đó”. Thị trường lao động sẽ dần dần hạ nhiệt và tới điểm cân bằng nhưng tiền lương lao động vẫn tăng trưởng quá nhanh. “FED hoan nghênh các số liệu CPI vừa công bố (Tháng 5, CPI tổng thể $\uparrow$ 3,3% sv cùng kỳ và CPI lõi $\uparrow$ 3,4%). Báo cáo LP hôm nay tốt hơn dự báo của gần như tất cả thành viên”. Tuy nhiên, đây chỉ mới là dữ liệu của 1 tháng và FED cần nhiều hơn thế. Một điểm đáng chú ý sau cuộc họp là FED đã nâng dự báo LP tổng thể lên mức 2,6% và LP lõi lên mức 2,8% trong 2024. Với việc dự báo thận trọng về LP, các quan chức FED hạ dự báo về số lần giảm LS trong 2024. FED kỳ vọng sẽ giảm LS quyết liệt hơn trong 2025, với 4 đợt giảm LS tổng cộng 1 điểm %. “Đó là do dự báo LP đã thay đổi. Kết quả là 1 số đợt hạ LS trước đó dự kiến diễn ra trong 2024, giờ phải chuyển sang 2025” Tuy nhiên, biểu đồ dot-plot chỉ là dự báo, không phải kế hoạch hành động của FED và có thể thay đổi tùy theo dữ liệu. Giờ chưa phải là thời điểm hợp lý để hạ LS. “Hiện tại, nền KT và thị trường lao động vẫn còn mạnh”.

Nguy cơ giảm phát do cuộc chiến giá cả ở Trung Quốc



Các nhà bán lẻ giá rẻ Trung Quốc đang ngày càng chiếm lĩnh thị trường vốn mang lại doanh thu khổng lồ cho 1 số DN. Tuy nhiên, điều đó lại làm dấy lên 1 cuộc chiến giá cả, làm gia tăng lo ngại về tình hình giảm phát tại nền KT lớn thứ 2 thế giới này. Các nhà bán lẻ giá rẻ của Trung Quốc đã giảm giá hầu hết mọi thứ từ cà phê đến ô tô và quần áo để thu hút người tiêu dùng vốn đang lo lắng vì khủng hoảng nhà đất, tỷ lệ thất nghiệp cao và triển vọng KT ảm đạm. Mặc dù, sự thay đổi này đã làm tăng doanh thu cho các công ty như nền tảng thương mại điện tử giá rẻ Pinduoduo so với các đối thủ lớn hơn như Alibaba nhưng các nhà KT học lo ngại rằng sự thành công của họ đang củng cố tâm lý giảm phát theo kiểu Nhật Bản ở người tiêu dùng. Trong bối cảnh các nhà bán lẻ cạnh tranh về giá cả là trên hết, họ buộc các nhà cung cấp phải cắt giảm mạnh chi phí, làm giảm lợi nhuận. Điều này dẫn đến việc tăng trưởng lương thấp hơn hoặc phụ thuộc nhiều hơn vào các công việc làm tự do được trả lương thấp, ảnh hưởng đến nhu cầu của các hộ gia đình. Giáo sư KT học He-Ling Shi tại Đại học Monash cho biết, nếu tình trạng này kéo dài, Trung Quốc có thể rơi vào cái gọi là vòng luẩn quẩn: tiêu dùng giá trị gia tăng thấp, giảm phát, tỷ suất lợi nhuận thấp dẫn đến tiền lương thấp, điều này càng đẩy người tiêu dùng giảm chi tiêu.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	3,1%	3,2%
UNCTAD		



	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	6,3%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
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 - NH

<https://vietnambiz.vn/mbs-ty-gia-se-ha-nhiet-xuong-25100-25300-vndusd-trong-thang-6-va-thang-7-202461373730124.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/casa-hoi-phuc-nhanh-post347069.html>
<https://vietstock.vn/2024/06/tra-phieu-mua-lai-truc-han-trong-thang-5-chua-bang-12-cung-ky-3118-1198111.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://cafef.vn/de-xuat-tiep-tuc-giam-2-thue-vat-trong-6-thang-cuoi-nam-2024-188240613133526246.chn>
<https://vietnambiz.vn/hsbc-can-de-mat-den-lam-phat-2024613195042222.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2024/06/nhung-diem-dang-chu-y-trong-cuoc-hop-bao-cua-chu-tich-fed-775-1198171.htm>
<https://vietstock.vn/2024/06/nguy-co-giam-phat-do-cuoc-chien-gia-ca-o-trung-quoc-775-1198347.htm>