

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KINH TẾ

- ☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ
- ☐ Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG
- ☐ Tin KINH TẾ VN
- ☐ 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

- Chính phủ yêu cầu NHNN xem xét, điều chỉnh hệ số rủi ro các phân khúc bất động sản
- Tìm thuốc chữa bệnh "ngân hàng thừa tiền"
- UBCKNN: Lệnh robot trên thị trường chứng khoán sẽ được áp dụng khi đã nghiên cứu, chuẩn bị kỹ lưỡng

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Kinh tế Việt Nam đang ở điểm cuối trong chu kỳ suy thoái
- Lạm phát trong nước chịu áp lực từ giá năng lượng và lương thực toàn cầu tăng cao

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- CPI tháng 8 cao hơn dự kiến nhưng thị trường tin FED sẽ tạm ngừng tăng lãi suất trong hai cuộc họp tới

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 14/09/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,238.39	↓	-0.57%
HNX - INDEX	256.11	↓	-0.08%
DOWN JONES INDUS	34,575.53	↓	-0.20%
EURO STOXX 50 PR	4,223.48	↓	-0.44%
CSI 300 INDEX	3,736.65	↓	-0.64%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	68.600	↓	-0.22%
Quốc tế (USD/Oz)	1,907.9	↓	-0.26%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.013	↑	0.08%
DX1	104.73	↑	0.19%
EUR/USD	1.0735	↓	-0.25%
USD/JPY	147.17		0.00%
USD/CNY	7.2717	↓	-0.28%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	88.89	↑	0.01%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) hiện ở mức 104.70 tăng 0.52% so với phiên liền trước. USD ổn định trong phiên giao dịch vừa qua, sau khi dữ liệu kinh tế Mỹ cho thấy, lạm phát tăng trong tháng 8 nhưng không làm thay đổi kỳ vọng của thị trường về lộ trình tăng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED).



- Tỷ giá GBP/USD giảm đáng kể do đồng bảng Anh bị ảnh hưởng bởi thông tin nền kinh tế Anh suy giảm. Ngân hàng Trung ương Anh vẫn được cho là sẽ bổ sung thêm 14 lần tăng lãi suất kể từ cuối năm 2021 khi các nhà hoạch định chính sách của họ họp vào tuần tới, nâng lãi suất từ 5.25% lên 5.5%.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay tiếp đà giảm nhẹ với vàng giao ngay giảm 4.5 USD xuống 1,908,2 USD/ounce.

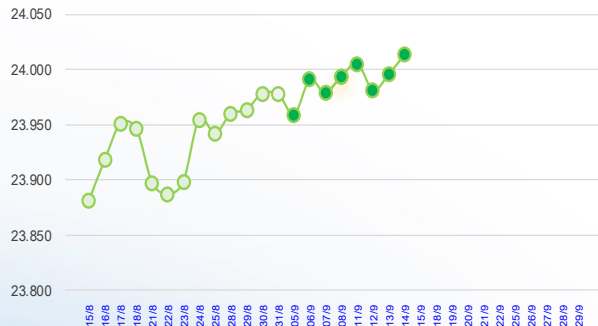


- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm 32 xu xuống còn 88.52 USD/thùng. Giá dầu giảm sau khi có thời điểm chạm mức cao nhất 10 tháng qua, khi lượng dầu thô dự trữ của Mỹ bất ngờ tăng lên đã lấn át những đồn đoán về nguồn cung thắt chặt trong thời gian còn lại của năm nay.

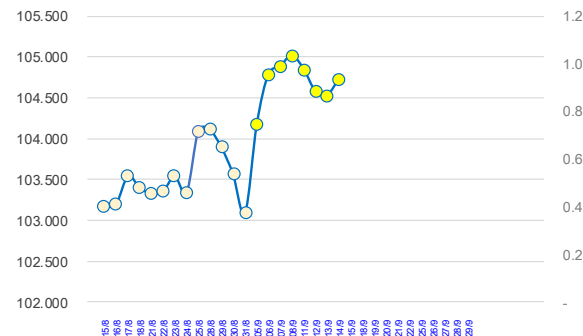
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



Tỷ giá trung tâm - Tháng 9/2023



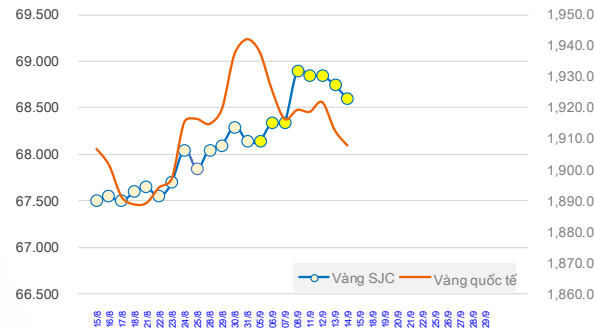
Chỉ số DXY - Tháng 9/2023



Giá dầu thô - Tháng 9/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



Chính phủ yêu cầu NHNN xem xét, điều chỉnh hệ số rủi ro các phân khúc bất động sản



Nghị quyết 144/NQ-CP phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 8 của Chính phủ vừa ban hành nêu rõ, chú trọng ưu tiên thúc đẩy tăng trưởng gắn với ổn định kinh tế (KT) vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn của nền KT; tập trung tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cho sản xuất, kinh doanh; giữ vững ổn định chính trị, bảo đảm trật tự an toàn xã hội và an sinh xã hội. Đối với Ngân hàng Nhà nước (NHNN), Chính phủ yêu cầu điều hành chính sách tiền tệ (CSTT) chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả, phối hợp chặt chẽ, đồng bộ với chính sách tài khóa và các chính sách vĩ mô khác để ưu tiên hơn nữa cho thúc đẩy tăng trưởng. Bên cạnh đó, NHNN cần tiếp tục phấn đấu giảm mặt bằng LS cho vay; theo dõi việc triển khai thực hiện Thông tư số 02/2023/TT-NHNN, Thông tư số 03/2023/TT-NHNN để kịp thời hướng dẫn, tháo gỡ vướng mắc phát sinh (nếu có). NHNN phải có giải pháp tiếp tục đẩy mạnh giải ngân các gói tín dụng 40.000 tỷ đồng hỗ trợ LS, 120.000 tỷ đồng cho vay nhà ở xã hội, 15.000 tỷ đồng cho lĩnh vực lâm sản, thủy sản. Ngoài ra đáng chú ý, Chính phủ yêu cầu khẩn trương xem xét, điều chỉnh phù hợp theo thẩm quyền hệ số rủi ro đối với các phân khúc bất động sản khác nhau; rà soát các quy định liên quan đến cho vay, đầu tư trái phiếu doanh nghiệp (DN) cho đồng bộ, phù hợp với chính sách phát triển thị trường trái phiếu DN theo Nghị quyết 33/NQ-CP ngày 11/3/2023 của Chính phủ.

Tìm thuốc chữa bệnh "ngân hàng thừa tiền"



Trường bộ phận phân tích vĩ mô và chiến lược thị trường VNDIRECT nhận định, LS cho vay có thể giảm mạnh hơn trong những tháng tới do chi phí vốn của ngân hàng thương mại (NHTM) đang giảm nhờ tác động từ các đợt cắt giảm LS điều hành của NHNN. Dự báo mặt bằng LS cho vay có thể ↓ 1-1,5 điểm % trong những tháng tới. LS cho vay giảm sẽ là yếu tố thúc đẩy nhu cầu vay tiêu dùng và đầu tư tư nhân. Theo TS.Nguyễn Hữu Huân, chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cả năm 2023 từ 14-15% là tương đối khó trong bối cảnh nền KT vẫn còn nhiều khó khăn. Dù vậy, có thể kỳ vọng xuất khẩu từ nay đến cuối năm sẽ khả quan hơn, đặc biệt là các ngành nông sản, điện tử được dự báo tích cực hơn sv giai đoạn trước, từ đó tăng nhu cầu vay vốn tín dụng của DN. Như riêng thị trường Mỹ, tính đến tháng 8, hàng tồn kho đã giảm còn 10% (từ 20% hồi 6 tháng đầu năm) và dự báo sẽ tiếp tục giảm... Về giải pháp ngân hàng (NH) có chấp nhận rủi ro cao hơn khi đẩy vốn tín dụng ở thời điểm hiện tại? đại diện 1 số NHTM cho biết, do nhu cầu thị trường không có nên DN không mượn mà vay vốn. Vì vậy, rất cần Chính phủ đẩy mạnh các giải pháp liên quan đến kích cầu tiêu dùng, tiếp tục thúc đẩy giải ngân đầu tư công, khôi phục niềm tin thị trường... Song song đó, các NH có thể chấp nhận rủi ro cao hơn nhưng cho vay phải thu hồi được vốn, các dự án phải có cơ sở pháp lý chắc chắn để tránh nợ xấu gia tăng trong tương lai.

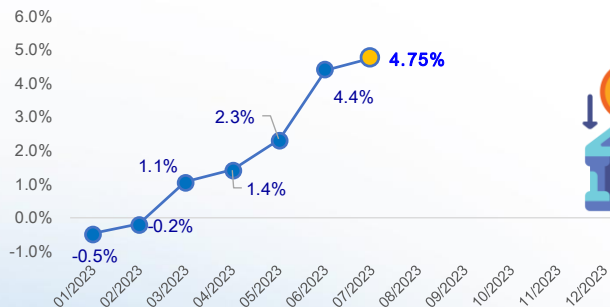
UBCKNN: Lệnh robot trên thị trường chứng khoán sẽ được áp dụng khi đã nghiên cứu, chuẩn bị kỹ lưỡng



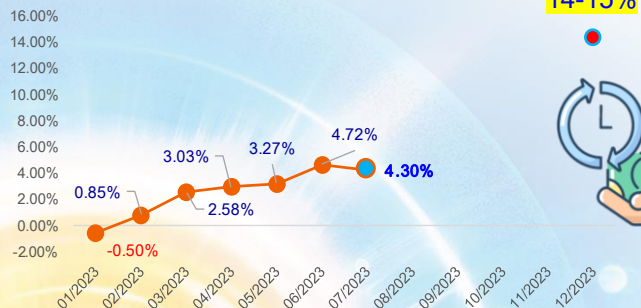
Trong văn bản gửi tới các công ty chứng khoán (CTCK) mới đây, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) yêu cầu các đơn vị này rà soát và dừng ngay việc sử dụng robot đặt lệnh giao dịch chứng khoán trực tuyến tự động với tần suất lớn. Thông tin với báo chí, với đặc thù của lĩnh vực chứng khoán, tất cả những sáng tạo, ứng dụng mới trong kinh doanh đều phải đảm bảo nhiều yếu tố như tính tuân thủ pháp lý, tính minh bạch, công bằng và quan trọng nhất là phù hợp bối cảnh thực tiễn của thị trường Việt Nam (VN). “Vì vậy, cơ quan quản lý đã yêu cầu các CTCK rà soát và dừng ngay việc áp dụng lệnh tần suất lớn bằng robot. Đây là giải pháp cần thiết, mang tính chủ động để đảm bảo sự thông suốt, an toàn, tránh những tác động tiêu cực khó lường lên thị trường chung, cũng như lợi ích chung của các nhà đầu tư. Với thị trường VN, lệnh theo thuật toán, robot hay lệnh tần suất cao đang được UBCKNN và các đơn vị liên quan nghiên cứu, đánh giá 1 cách toàn diện từ quy định pháp lý, đến thực tiễn hệ thống công nghệ toàn thị trường và cả hệ thống công nghệ của từng CTCK. Đại diện UBCKNN cũng chia sẻ, UBCKNN luôn hoan nghênh các CTCK sáng tạo và tiên phong trong việc triển khai sản phẩm, dịch vụ mới. Tuy nhiên, chứng khoán là lĩnh vực mang tính đặc thù và các tổ chức kinh doanh chứng khoán là ngành nghề kinh doanh có điều kiện. Vì vậy, với hiện trạng thị trường chứng khoán trong nước hiện nay, đây là giải pháp cần thiết để chủ động với rủi ro và hài hòa giữa mục tiêu quản lý nhà nước, lợi ích chung của toàn thị trường và các chủ thể tham gia.

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

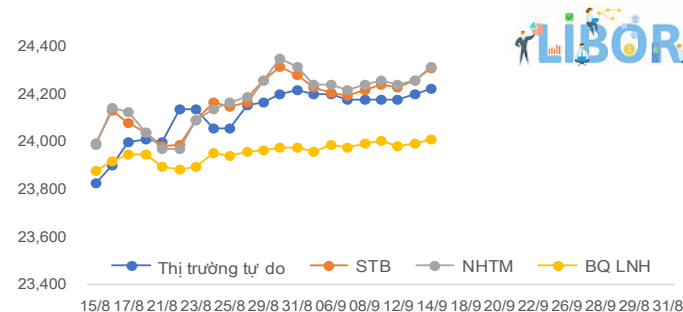
Tăng trưởng huy động của Ngành



Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 9/2023

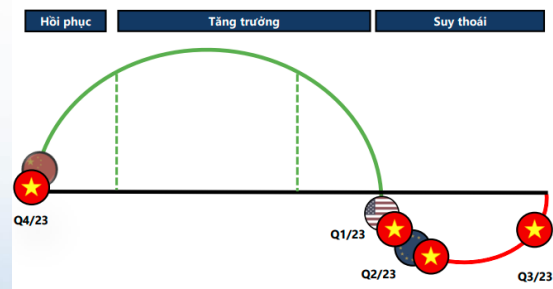


Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Kinh tế Việt Nam đang ở điểm cuối trong chu kỳ suy thoái

Biểu đồ 20: Dự báo chu kỳ kinh tế Việt Nam năm 2023



Trong báo cáo vừa công bố, DSC cho rằng, ở thời điểm hiện tại, các chỉ báo của VN đều cho thấy nền KT đang ở cuối pha suy thoái trong chu kỳ KT. Cụ thể, PMI bắt đầu mở rộng sau khoảng thời gian dài co hẹp, tăng trên ngưỡng 50 điểm lần đầu trong 6 tháng. Với kết quả 50,5 điểm, ▲1,8 điểm sv tháng 7, cho thấy các điều kiện kinh doanh trong ngành sản xuất đã cải thiện nhẹ. Tăng trưởng tín dụng vẫn rất yếu, chỉ đạt 5,2%, ▼4,42% sv tháng 8/2022. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu của các NH lớn ở mức #100%. Đến hết Q.I, Tỷ lệ nợ xấu bình quân/Tổng dư nợ cho vay #2,9%, tăng từ mức bình quân 2% hồi đầu năm. FDI khởi sắc nhất kể từ đầu năm. Lũy kế 8 tháng, FDI đạt 18,15 tỷ USD, (▲8,2% sv cùng kỳ). Xét về mặt giải ngân, FDI thực hiện đạt 13,1 tỷ USD (▲1,3% sv cùng kỳ). Kim ngạch xuất nhập khẩu tăng cao nhất trong 12 tháng; du lịch phục hồi tốt; doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ đã phục hồi tương đương mức đỉnh đạt được giai đoạn Q.IV/2022. Tiến độ giải ngân đầu tư công tốt, đạt 42,1% kế hoạch Chính phủ giao và cao hơn sv cùng kỳ 2022. Nền KT VN hiện đã có độ mở lớn và sẽ không tránh khỏi vận động theo chu kỳ của nền KT thế giới. Hiện tại, nền KT phương Tây trụ vững hơn kỳ vọng nhưng chưa phục hồi. Nền KT Trung Quốc phục hồi yếu. Các chính sách hỗ trợ được ban hành chưa phát huy nhiều tác dụng (như giảm LS nhưng không có tăng trưởng tín dụng). Do đó, DSC đánh giá nền KT VN vẫn đang ở điểm cuối trong chu kỳ suy thoái.

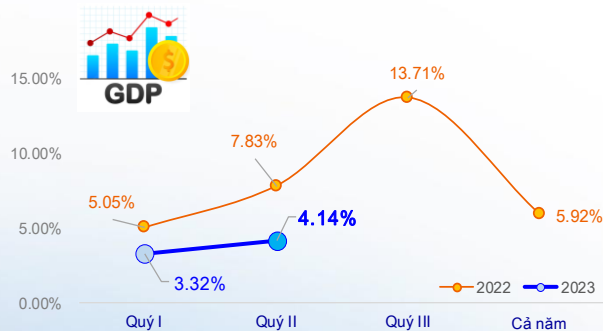
Lạm phát trong nước chịu áp lực từ giá năng lượng và lương thực toàn cầu tăng cao



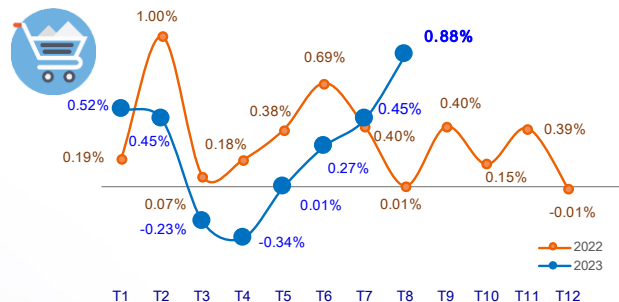
Mirae Asset VN cho rằng, lạm phát tiếp tục bị áp lực bởi giá điện $\uparrow 3\%$ sv giá bán lẻ bình quân hiện hành kể từ tháng 5. Ngoài ra, giá xăng dầu thế giới đang tăng trở lại và hiện tượng El Niño có thể ảnh hưởng xấu tới nguồn cung thực phẩm. Ngoài ra, giá gạo tăng do lo ngại nguồn cung gạo khi Ấn Độ cấm xuất khẩu có thể 1 phần gây áp lực lên lạm phát. Mặc dù lạm phát tháng 8 đã tăng lên 3% sv cùng kỳ lạm phát trung bình 8 tháng chỉ $\uparrow 3,1\%$ sv cùng kỳ, thấp hơn sv mục tiêu 4,5%. Lạm phát cơ bản vẫn tiếp tục xu hướng hạ nhiệt xuống 4% sv cùng kỳ trong tháng 8, với mức mức trung bình 8 tháng giảm xuống 4,57% sv cùng kỳ. VDSC cảnh báo, lạm phát có thể tăng cao hơn dự báo trong trường hợp giá dầu thô vượt ngưỡng 90 USD/thùng hoặc tăng mạnh lên 100 USD/thùng. Trong khi đó, áp lực lạm phát giá lương thực đã lan tới VN, vốn là quốc gia có nguồn cung ứng gạo dồi dào. Nhu cầu tích trữ gạo tăng cao trên thế giới đã kéo giá gạo xuất khẩu và giá trong nước tăng mạnh. Giá lương thực mặc dù chỉ chiếm chưa đến 4% trong rổ CPI nhưng việc tăng giá gạo sẽ kéo theo đà tăng của chỉ số giá lương thực - thực phẩm (33,6% cơ cấu tính CPI). Các yếu tố chính thúc đẩy đà tăng giá gần đây là đến từ nguồn cung. Thị trường gạo và lương thực nói chung được dẫn dắt bởi kỳ vọng về tác động tiêu cực của hiện tượng El Nino cùng với việc Ấn Độ cấm xuất khẩu gạo và Nga rút khỏi thoả thuận ngũ cốc Biển Đen. Các yếu tố này sẽ khó có chuyển biến trong ngắn hạn và dẫn đến nhiều khả năng tạo áp lực lên lạm phát toàn cầu và lạm phát VN trong Q.IV.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

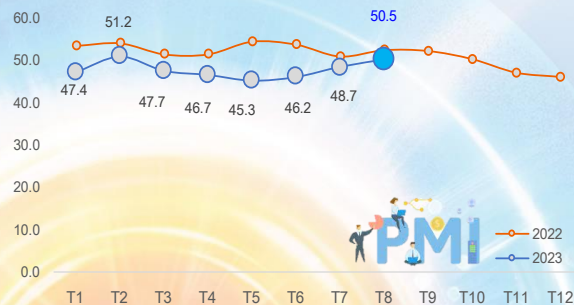
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



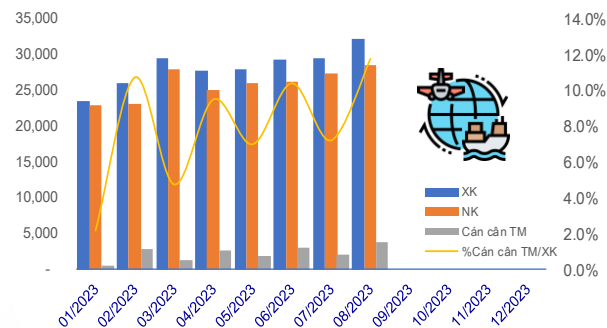
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023

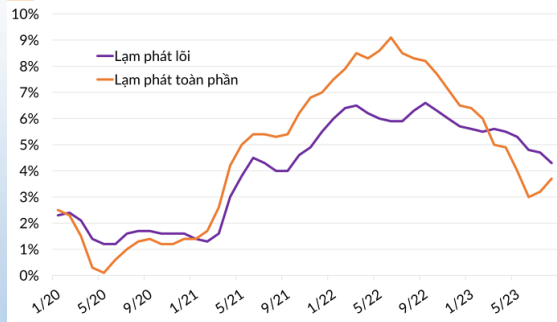


Xuất - Nhập khẩu năm 2023



CPI tháng 8 cao hơn dự kiến nhưng thị trường tin FED sẽ tạm ngừng tăng lãi suất trong hai cuộc họp tới

Tỷ lệ lạm phát toàn phần và lạm phát lõi tính theo CPI của Mỹ, từ đầu 2020 đến tháng 8/2023 (%)



Báo cáo từ Cục Thống kê Lao động Mỹ cho biết, CPI tháng 8 **▲3,7%** sv cùng kỳ 2022, cao hơn 0,1 điểm % sv ước tính của các nhà KT được Dow Jones khảo sát. Sv tháng 7, CPI **▲0,6%**, phù hợp với kỳ vọng của các nhà KT được Dow Jones khảo sát. Trong khi đó, không tính đến biến động của giá năng lượng vào lương thực, CPI lõi **▲0,3%** sv tháng 7 và **▲4,3%** sv cùng kỳ, trong khi ước tính của Dow Jones lần lượt là **▲0,2%** và **▲4,3%**. Các quan chức của FED thường tập trung vào số liệu CPI lõi bởi chúng mang lại bức tranh rõ ràng hơn về xu hướng lạm phát trong dài hạn, khi đã loại bỏ yếu tố đầy biến động là thực phẩm và năng lượng. Giá năng lượng góp phần lớn cho đà tăng của CPI. Năng lượng **▲5,6%**, trong đó giá xăng đã vọt lên tới 10,6%. Giá thực phẩm **▲0,2%**, trong khi chi phí nhà ở (chiếm #1/3 tỷ trọng CPI) **▲0,3%**. Sau khi báo cáo lạm phát được công bố, hợp đồng tương lai trên thị trường chứng khoán Mỹ ban đầu giảm nhưng sau đó lại phục hồi. Tính đến 8h56 (giờ địa phương), hợp đồng tương lai của cả 3 chỉ số chính của chứng khoán Mỹ gần như đi ngang. Tuy nhiên, lợi suất Trái phiếu Kho bạc Mỹ đã nhích lên... Theo dữ liệu từ công cụ FedWatch của CME Group, thị trường gần như tin chắc rằng FED sẽ giữ nguyên LS trong cuộc họp tháng 9 vào tuần tới. Vào lúc 8h10 ngày 13/9, xác suất để FED tăng LS trong cuộc họp tháng 11 đã hạ xuống còn 37,5%, thấp hơn 3,6 điểm % sv 13/9.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%
IMF	2,8%	
OECD	2,7%	



	2023	2024
World Bank	4,7%	5,5%
IMF, ADB	5,8%	6,2%
VNDirect	5,5%	
Standard Chartered Bank	5,4%	
HSBC, UOB	5,2%	
VDSC	4,5%	



(*) Cập nhật 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/chinh-phu-yeu-cau-nhnn-xem-xet-dieu-chinh-he-so-rui-ro-cac-phan-khuc-bat-dong-san-188230912211047689.chn>
<https://vietstock.vn/2023/09/tim-thuoc-chua-benh-ngan-hang-thua-tien-757-1106883.htm>
<https://vietnambiz.vn/ubcknn-lenh-robot-tren-thi-truong-chung-khoan-se-duoc-ap-dung-khi-da-nghien-cuu-chuan-bi-ky-luong-20239131490964.htm>

Tin Kinh tế VN

<https://vietnambiz.vn/dsc-kinh-te-viet-nam-dang-o-diem-cuoi-trong-chu-ky-suy-thoai-202391383313382.htm>
<https://vietnambiz.vn/lam-phat-trong-nuoc-chiu-ap-luc-tu-gia-nang-luong-va-luong-thuc-toan-cau-tang-cao-202391484322420.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/cpi-thang-8-cao-hon-du-kien-nhung-thi-truong-tin-fed-se-tam-ngung-tang-lai-suat-trong-hai-cuoc-hop-toi-2023913203413351.htm>