

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

- Big4 bơm thêm 869.000 tỷ ra nền kinh tế, góp hơn 56% vào TTTD năm 2024
- NH nhận chuyển giao 'NH 0 đồng' có lợi ích gì lớn?
- NH Nhà nước ban hành quy định mới về bảo lãnh NH

Tin KT VN

- Áp lực cũng là động lực để kinh tế Việt Nam vững bước vào kỷ nguyên mới
- 'Giá trị gia tăng của doanh nghiệp nội trong XK đang ngày càng giảm'

Tin KT QUỐC TẾ

- Phố Wall 'buông xuôi', chấp nhận khả năng Fed không nới lỏng mà có thể sẽ tăng lãi suất trong năm 2025
- Dầu WTI giảm gần 2% sau dự báo nhu cầu dầu của Mỹ

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 15/01/2024)

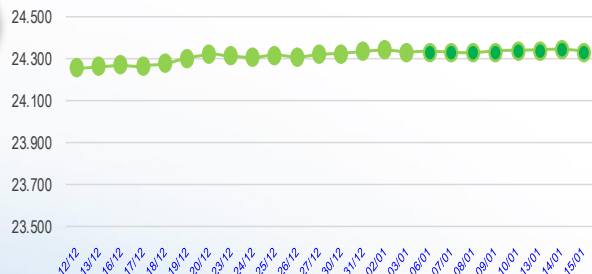


Chứng khoán			
VN - INDEX	1,229.07	↓	-0.53%
HNX - INDEX	218.27	↓	-0.61%
DOW JONES INDUS	42,518.28	↑	0.52%
EURO STOXX 50 PR	4,980.85	↑	0.58%
CSI 300 INDEX	3,820.54	↑	2.63%
Vàng (SJC cập nhật 08h30)			
SJC (Ng.đ/Lượng)	86.400	↑	0.70%
Quốc tế (USD/Oz)	2,677.8	↑	0.57%
Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)			
USD/VND (BQ LNH)	24.338	↓	-0.03%
DXY	109.24	↓	-0.32%
EUR/USD	1.0305	↑	0.57%
USD/JPY	158.02	↑	0.31%
USD/CNY	7.3324	↑	0.02%
Hàng hóa			
Dầu thô WTI (USD/th)	76.63	↓	-0.64%

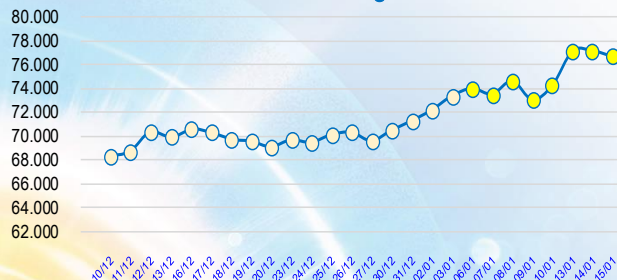
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



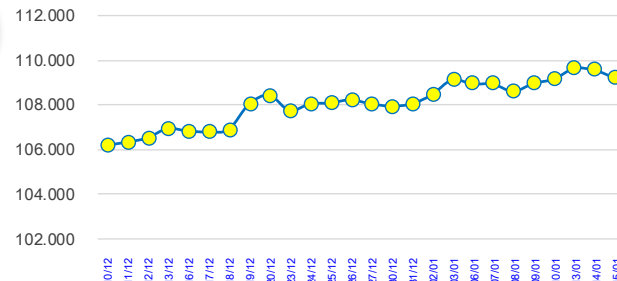
Tỷ giá trung tâm - Tháng 01/2025



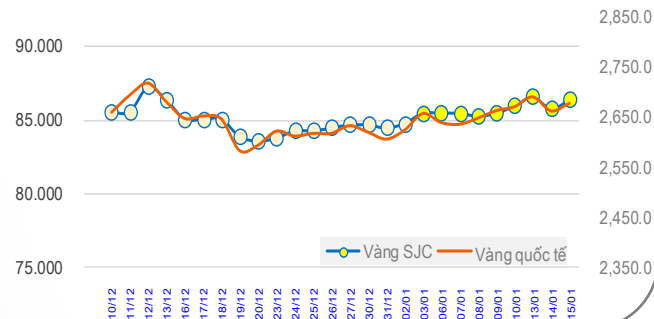
Giá dầu thô - Tháng 01/2025



Chỉ số DXY - Tháng 01/2025



Giá vàng - Tháng 01/2025



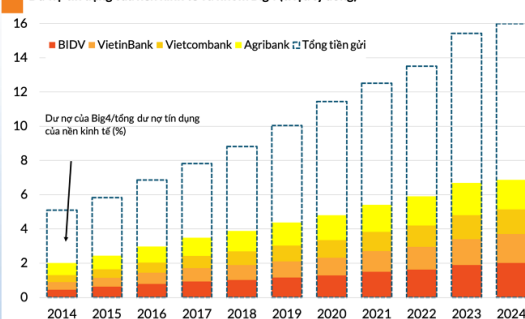
Big4 bơm thêm 869.000 tỷ ra nền kinh tế, góp hơn 56% vào TTTD năm 2024

Theo số liệu được công bố từ NHNN, đến ngày 31/12/2024, tín dụng toàn nền kinh tế tăng khoảng 15,08%, đạt được mục tiêu đề ra, tổng dư nợ toàn hệ thống đạt 15,3 triệu tỷ, tăng hơn 2 triệu tỷ so với cuối năm 2023 (13,6 triệu tỷ). Góp một phần không nhỏ vào TTTD của toàn nền kinh tế là nỗ lực từ 4 ông lớn trong nhóm Big4 bao gồm Vietcombank, BIDV, Agribank và VietinBank. Đây là 4 NH quốc doanh với tổng tài sản, tiền gửi, cho vay và lợi nhuận luôn dẫn đầu trong hệ thống NH cả nước.

Theo thông tin được các NH công bố, trong năm 2024, Big4 NH đã bơm ra nền kinh tế tổng cộng 869.000 tỷ đồng trong năm 2024, tương đương 56,8% dư nợ tín dụng tăng thêm của toàn bộ nền kinh tế trong năm 2024 (15,3 triệu tỷ đồng). Nếu xét về tổng số dư cho vay, 4 ông lớn này đang đóng góp khoảng 6,87 triệu tỷ đồng (45%) trong 15,3 triệu tỷ đồng dư nợ tín dụng của toàn bộ nền kinh tế.

Trong đó, mức đóng góp lớn nhất thuộc về BIDV, khi NH này đã cho vay thêm hơn 273.000 tỷ đồng, tương ứng với mức TTTD 15,3%. Vị trí thứ hai thuộc về VietinBank, với mức TTTD 16,88%, tương đương đóng góp thêm gần 250.000 tỷ đồng cho nền kinh tế. Vietcombank và Agribank là hai nhà băng ghi nhận TTTD thấp hơn, lần lượt đạt 13,7% và 11%. Do đó, quy mô cho vay thêm ra nền kinh tế của hai nhà băng này lần lượt ở mức 175.400 tỷ đồng và 170.800 tỷ đồng. Nếu tính đến số dư tuyệt đối, BIDV vẫn tiếp tục dẫn đầu với dư nợ tín dụng đạt trên 2,01 triệu tỷ đồng. Vị trí thứ hai thuộc về Agribank, với dư nợ 1,72 triệu tỷ đồng. Vietinbank xếp thứ ba khi đang cho vay 1,7 triệu tỷ đồng, còn Vietcombank đứng chót bản với 1,44 triệu tỷ đồng.

Dư nợ tín dụng của nền kinh tế và nhóm Big4 (triệu tỷ đồng)



Nguồn: NHNN, WICChart, Báo cáo của ngân hàng, Công bố thông tin, Minh Nguyệt tổng hợp.

NH nhận chuyển giao 'NH 0 đồng' có lợi ích gì lớn?



Sau 10 năm kể từ ngày kiểm soát đặc biệt các NH OceanBank, CB, GPBank, và DongA Bank, NHNN đã hoàn tất việc chuyển giao bắt buộc (CGBB) cả 4 NHTM này cho các NH nhận chuyển giao. Khi nhận chuyển giao một NH yếu kém bị kiểm soát đặc biệt, quyền lợi và nghĩa vụ của những NH nhận chuyển giao, như MB, Vietcombank, VPBank, HDBank đã được quy định cụ thể tại Luật các TCTD năm 2024. Điều 185 Luật các TCTD quy định về quyền, nghĩa vụ của bên nhận CGBB. Một trong số các quyền, nghĩa vụ đó như: Được sở hữu 100% VDL của NH được CGBB. Mức góp vốn, mua CP của bên nhận CGBB tại NHTM được CGBB được thực hiện theo tỷ lệ quy định tại phương án chuyển giao. Không phải hợp nhất BCTC của NHTM được CGBB. Được loại trừ NHTM được CGBB khi tính tỷ lệ an toàn vốn hợp nhất. Được loại trừ dư nợ cấp tín dụng đối với NHTM được CGBB khi tính tỷ lệ, giới hạn cấp tín dụng.

Được hạch toán vào chi phí hoạt động đối với các khoản chi thù lao, lương, thưởng cho người được biệt phái, cử, chỉ định, bổ nhiệm tham gia quản trị, điều hành, kiểm soát NHTM được CGBB. Cho vay, gửi tiền tại NHTM được CGBB theo phương án CGBB hoặc theo thỏa thuận.

Khoản vốn góp vào NHTM được CGBB không phải thực hiện trích lập dự phòng giảm giá các khoản đầu tư và được loại trừ khi tính giới hạn góp vốn, mua cổ phần của bên nhận CGBB. Được bán, phát hành cổ phần của TCTD nhận CGBB cho nhà đầu tư nước ngoài phù hợp với phương án CGBB. Được vay tái cấp vốn với lãi suất bằng lãi suất bên nhận CGBB cho vay, gửi tiền tại NHTM được CGBB. Được giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc;....

NH Nhà nước ban hành quy định mới về bảo lãnh NH

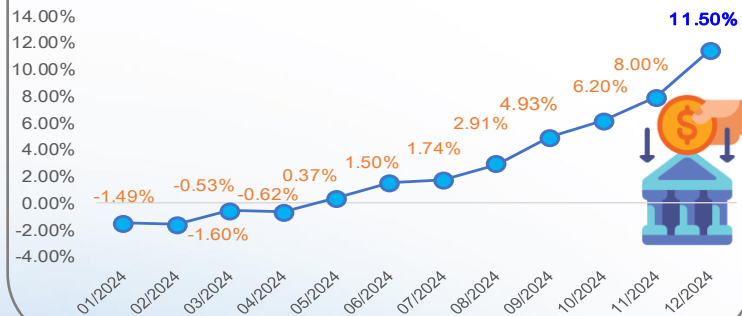


NH Nhà nước vừa ban hành Thông tư 61/2024/TT-NHNN quy định về bảo lãnh NH thay thế Thông tư 11/2022/TT-NHNN và Thông tư 49/2024/TT-NHNN. Thông tư 61/2024/TT-NHNN có hiệu lực từ ngày 01/04/2025. Trong đó, Thông tư 61/2024 quy định TCTD thỏa thuận mức phí bảo lãnh đối với khách hàng và các bên liên quan (nếu có) và phải niêm yết công khai mức phí bảo lãnh. Như vậy so với quy định trước đó, điểm mới là phải niêm yết công khai mức phí bảo lãnh.

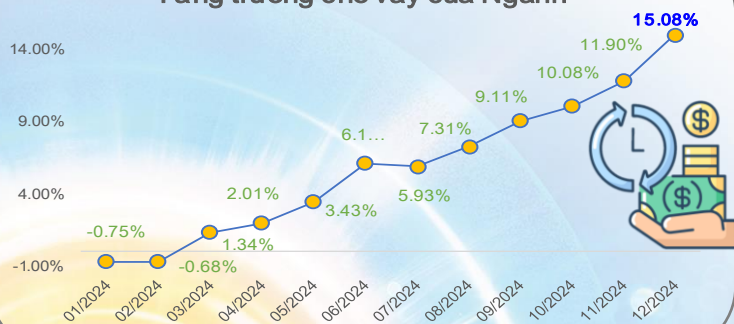
Về thời hạn hiệu lực của cam kết bảo lãnh, Thông tư quy định cam kết bảo lãnh có hiệu lực từ thời điểm phát hành hoặc sau thời điểm phát hành cam kết, tùy theo thỏa thuận của các bên, cho đến khi nghĩa vụ bảo lãnh kết thúc theo quy định tại Điều 23 của Thông tư 61/2024. Thời hạn hiệu lực của thư bảo lãnh trong bảo lãnh nhà ở hình thành trong tương lai được quy định tại khoản 5 Điều 13 của Thông tư này. Nếu các bên quyết định chấm dứt thỏa thuận cấp bảo lãnh trước thời hạn, các thư bảo lãnh đã phát hành vẫn có hiệu lực cho đến khi nghĩa vụ bảo lãnh chấm dứt. Thời hạn hiệu lực của thỏa thuận cấp bảo lãnh do các bên thỏa thuận, nhưng tối thiểu phải bằng thời hạn hiệu lực của cam kết bảo lãnh. Trong bảo lãnh nhà ở hình thành trong tương lai, thời hạn này thực hiện theo quy định tại khoản 3 Điều 13 Thông tư 61/2024. Trường hợp ngày hết hiệu lực của cam kết bảo lãnh trùng vào ngày nghỉ, ngày lễ, Tết, ngày hết hiệu lực sẽ được chuyển sang ngày làm việc tiếp theo. Việc gia hạn thời hạn hiệu lực của cam kết bảo lãnh hoặc thỏa thuận cấp bảo lãnh sẽ được các bên thỏa thuận phù hợp với quy định pháp luật.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

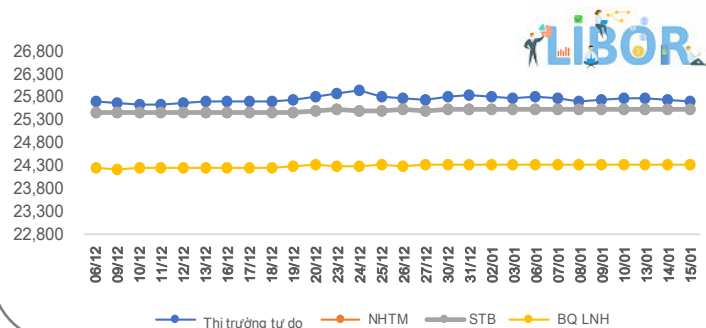
Tăng trưởng huy động của Ngân



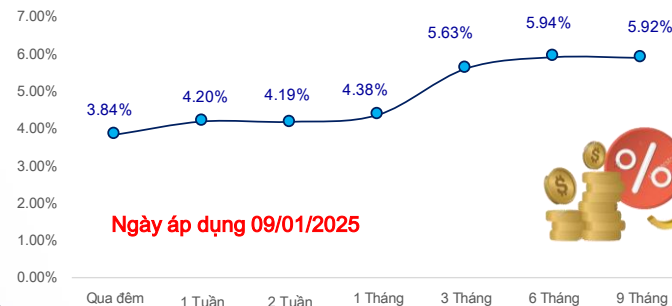
Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 01/2025



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 09/01/2025

Áp lực cũng là động lực để kinh tế Việt Nam vững bước vào kỷ nguyên mới



Áp lực cũng là động lực để kinh tế Việt Nam vững bước vào kỷ nguyên mới, đây là thông điệp được các chuyên gia nhấn mạnh tại hội thảo: “Kinh tế Việt Nam năm 2024 và triển vọng năm 2025 – Đổi mới, sáng tạo và hội nhập trong kỷ nguyên mới”, do Viện Nghiên cứu quản lý kinh tế Trung ương (CIEM) phối hợp với Tổ chức Hợp tác quốc tế Đức (GIZ) tổ chức sáng 14/1 tại Hà Nội.

Báo cáo Kinh tế vĩ mô Việt Nam năm 2024 và triển vọng năm 2025 của CIEM đánh giá, kinh tế Việt Nam đã có nền tảng tích cực cho giai đoạn phát triển mới. Báo cáo lưu ý 4 thách thức đối với tăng trưởng kinh tế trong năm 2025. Thứ nhất là tăng trưởng kinh tế thế giới có thể phục hồi chậm, thậm chí suy giảm trong năm 2025. Thứ hai là Việt Nam cần sớm hiện thực hóa một cách tiếp cận phù hợp với sự phát triển nhanh của các công nghệ mới. Thứ ba là cần kịp thời cụ thể hóa các tiêu chí về chất lượng của dự án, phù hợp với định hướng phát triển của nền kinh tế để tiếp tục thu hút FDI có chất lượng, hiệu quả. Thứ tư là hiện thực hóa tăng trưởng cao chỉ có ý nghĩa nếu không đi kèm với áp lực lạm phát cao.

Báo cáo khuyến nghị, kinh tế Việt Nam cần nắm bắt tốt một số cơ hội quan trọng. Thứ nhất là thúc đẩy chuyển dịch cơ cấu kinh tế theo hướng gia tăng các ngành, hoạt động và sản phẩm có hàm lượng giá trị gia tăng, khoa học – công nghệ cao hơn. Thứ hai là tiếp tục làm tốt thu hút đầu tư nước ngoài để mở rộng không gian tăng trưởng kinh tế thông qua chuyển giao công nghệ. Thứ ba là thúc đẩy gia tăng đáng kể năng suất lao động nhờ cải cách thể chế, trong đó có cải cách bộ máy và cải cách thủ tục hành chính.

'Giá trị gia tăng của doanh nghiệp nội trong XK đang ngày càng giảm'

Hình 30: Giá trị gia tăng trong nước trong xuất khẩu của Việt Nam



Nguồn: OECD.

Theo ông Nguyễn Anh Dương, Trưởng Ban Nghiên cứu tổng hợp CIEM, mặc dù kim ngạch xuất nhập khẩu ngày càng gia tăng nhưng tỷ trọng giá trị gia tăng trong nước trong XK của Việt Nam có xu hướng giảm, từ 59,5% năm 2005 xuống 55,1% năm 2015, và còn 52,0% năm 2020. Theo ông, dù duy trì XK khá tích cực, song tỷ trọng giá trị gia tăng nội địa trong hàng hóa XK của Việt Nam lại có xu hướng giảm. "Điều này cho thấy các doanh nghiệp Việt Nam vẫn còn gặp nhiều khó khăn để có thể tham gia sâu vào chuỗi cung ứng toàn cầu," ông Dương cho hay.

Nhấn mạnh một số nguyên nhân khiến doanh nghiệp Việt chưa thể tham gia sâu vào chuỗi giá trị toàn cầu, ông Dương cho biết, hiện doanh nghiệp FDI đã có sẵn mạng lưới, trong khi trình độ lao động trong nước thấp, doanh nghiệp thiếu kênh thông tin về chiến lược mua hàng của FDI và khả năng tiếp nhận chuyển giao công nghệ còn hạn chế. Ông cũng nhấn mạnh, các nước phát triển tăng cường quy định xanh, gây ảnh hưởng đến nhập khẩu và chi phí tuân thủ cho doanh nghiệp. Bên cạnh đó, người tiêu dùng ngày càng quan tâm đến nguồn gốc và tác động môi trường của các sản phẩm, đặc biệt tại các nước phát triển. Các biện pháp phi thuế quan như thế này sẽ thường xuất hiện dưới dạng những tiêu chuẩn về môi trường sản xuất, trình độ công nghệ sản xuất, xử lý chất thải, giải pháp tận thu, sử dụng, tái chế chất thải, giảm thiểu phát thải, tổ chức quản lý... Doanh nghiệp Việt Nam còn thiếu thông tin và chưa có nhận thức đầy đủ về chuyển đổi xanh và thúc đẩy XK xanh. Khảo sát của Ban IV cho thấy 97% doanh nghiệp ngành giấy chưa biết nghĩa vụ phải thực hiện kiểm kê khí nhà kính, dù chính sách này đã có hai năm.

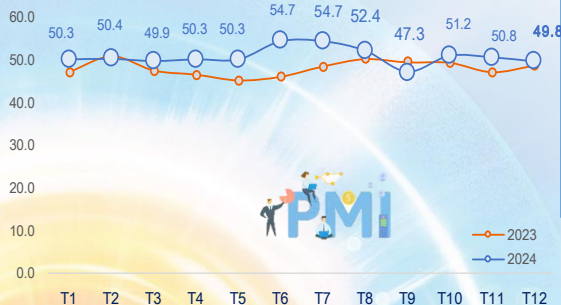
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



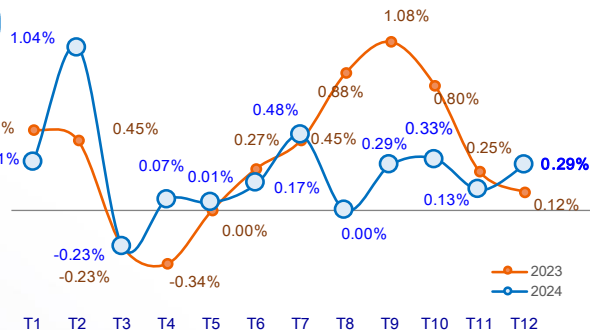
GDP năm 2023 - 2024



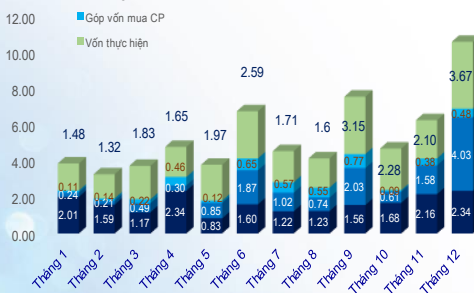
PMI năm 2023 - 2024



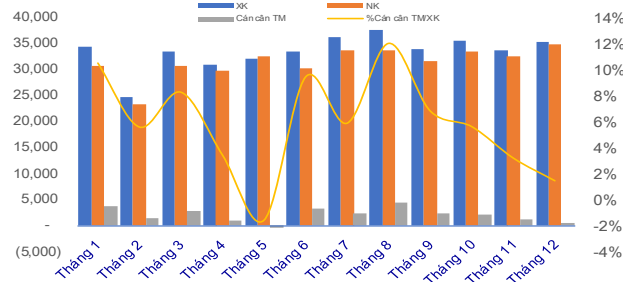
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Phố Wall 'buông xuôi', chấp nhận khả năng Fed không nới lỏng mà có thể sẽ tăng lãi suất trong năm 2025



Dữ liệu công bố vào thứ Sáu tuần trước cho thấy nền kinh tế Mỹ tạo ra thêm 256.000 việc làm vào tháng 12, cao hơn nhiều so với ước tính 155.000 việc làm. Tỷ lệ thất nghiệp cũng giảm bất ngờ. Theo Bank of America, đây là dấu hiệu cho thấy nền kinh tế vẫn đang tăng trưởng tốt và không cần thêm biện pháp kích thích, ít nhất là trong thời gian tới. Các chiến lược gia của BofA cho biết: “Chúng tôi cho rằng chu kỳ nới lỏng đã kết thúc. Lạm phát vẫn ở mức cao hơn mục tiêu và rủi ro giá cả tăng lên vẫn còn.”

BNP Paribas cũng có quan điểm tương tự. Trong một lưu ý trường đó, NH châu Âu này cho biết họ dự báo lạm phát ở Mỹ sẽ tăng lên do ảnh hưởng từ việc chính quyền Trump tăng thuế quan và thay đổi trong chính sách nhập cư. NH này cho hay: “Đà tăng trưởng tốt, cùng với việc Tổng thống đắc cử Donald Trump thực hiện kế hoạch tăng thuế quan, FOMC có quan điểm cứng rắn, là những yếu tố ảnh hưởng đến lập trường của Fed.”

Deutsche Bank cũng cho rằng Fed sẽ tạm dừng chu kỳ cắt giảm lãi suất. Trong một lưu ý mới công bố, NH này dự báo lãi suất chuẩn sẽ duy trì ở mức khoảng 4,3% cho đến năm 2025, trong khi phạm vi lãi suất hiện tại là 4,25% đến 4,5%. BNP Paribas thậm chí còn cho rằng động thái điều chỉnh tiếp theo của Fed có thể là tăng lãi suất, đặc biệt là nếu dữ liệu trên thị trường lao động vẫn khả qua.

Trong khi đó, thị trường chưa hoàn toàn khẳng định rằng Fed sắp tạm dừng hoàn toàn việc nới lỏng. Theo công cụ FedWatch của CME, nhà đầu tư đang dự đoán 30% khả năng lãi suất sẽ không thay đổi trong năm tới, còn 41% cho rằng lãi suất sẽ giảm thêm 25 điểm cơ bản vào cuối năm.

Dầu WTI giảm gần 2% sau dự báo nhu cầu dầu của Mỹ



Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/01, hợp đồng dầu Brent lùi 1.09 USD (tương đương 1.35%) xuống 79.92 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 1.32 USD (tương đương 1.67%) còn 77.50 USD/thùng. Giá dầu tăng 2% vào ngày 13/01 sau khi Bộ Tài chính Mỹ vào ngày 10/01 đã áp đặt các lệnh trừng phạt đối với Gazprom Neft và Surgutneftegas cũng như 183 tàu vận chuyển dầu như một phần của đội tàu chở dầu ngầm của Nga.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) vào ngày thứ Ba cho biết nhu cầu dầu tại Mỹ sẽ vẫn ổn định ở mức 20.5 triệu thùng/ngày trong năm 2025 và năm 2026, tuy nhiên, sản lượng dầu của quốc gia này sẽ tăng lên 13.55 triệu thùng/ngày, tăng so với dự báo trước đó của cơ quan này là 13.52 triệu thùng/ngày trong năm nay.

Trong khi các chuyên gia phân tích vẫn đang kỳ vọng tác động đáng kể đến giá dầu từ các lệnh trừng phạt mới đối với nguồn cung dầu của Nga, tác động của chúng đối với thị trường vật chất có thể không rõ rệt như những gì khối lượng có thể bị ảnh hưởng. Chuyên gia phân tích của ING dự báo các lệnh trừng phạt mới có khả năng xóa bỏ toàn bộ tình trạng thặng dư 700,000 thùng/ngày mà họ đã dự báo trong năm nay, nhưng cho biết tác động thực sự có thể thấp hơn.

Sự không chắc chắn về nhu cầu từ quốc gia nhập khẩu lớn là Trung Quốc có thể làm giảm tác động thắt chặt nguồn cung. Nhập khẩu dầu thô của Trung Quốc đã giảm trong năm 2024, lần đầu tiên trong 2 thập kỷ, sau khi cố gắng phục hồi sau đại dịch Covid-19.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

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

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,4%	6,6%
OECD	6,6%	6,5%
IMF	5,8%	6,1%
UOB	6,4%	6,6%
HSBC	7,0%	6,5%
Standard Chartered Bank	6,8%	6,7%
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



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://vietstock.vn/2025/01/ngan-hang-nhan-chuyen-giao-ngan-hang-0-dong-co-loi-ich-gi-lon-757-1261723.htm>
<https://cafef.vn/ngan-hang-nha-nuoc-ban-hanh-quy-dinh-moi-ve-bao-lanh-ngan-hang-188250114200324451.chn>
<https://vietnambiz.vn/big4-bom-them-869000-ty-ra-nen-kinh-te-gop-hon-56-vao-tang-truong-tin-dung-nam-2024-20251146508883.htm>

Tin KT VN

<https://cafef.vn/ap-luc-cung-la-dong-luc-de-kinh-te-viet-nam-vung-buoc-vao-ky-nguyen-moi-188250114151252338.chn>
<https://vietnambiz.vn/gia-tri-gia-tang-cua-doanh-nghiep-noi-trong-xuat-khau-dang-ngay-cang-giam-202511574613667.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietstock.vn/2025/01/dau-wti-giam-gan-2-sau-du-bao-nhu-cau-dau-cua-my-34-1261937.htm>
<https://cafef.vn/pho-wall-buong-xuoi-chap-nhan-kha-nang-fed-khong-noi-long-ma-co-the-se-tang-lai-suat-trong-nam-2025-188250114165407373.chn>