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

Sacombank

NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN THƯƠNG TÍN

[a] 266-268 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, Tp.HCM
[t] (028) 38 469 516 (1813/1819) – [e] kehoach@sacombank.com

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

- Biên lãi thuần của các ngân hàng sẽ được cải thiện từ Q.IV/2023
- USD Index giảm mạnh, động lực giúp Ngân hàng Nhà nước ngưng phát hành tín phiếu
- 60 tổ chức và quỹ tham gia hội nghị xúc tiến đầu tư tài chính tại Mỹ, đặc biệt quan tâm lộ trình nâng hạng

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Kinh tế Việt Nam 2024 thậm chí sẽ còn nhiều 'cơn gió ngược' hơn cả 2023
- Walmart định hướng xây dựng Việt Nam thành Trung tâm cung ứng hàng hóa ở khu vực châu Á

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- FED sẽ hạ lãi suất gần 300 bps vào 2024 khi nền kinh tế Mỹ suy thoái
- Kinh tế Nhật Bản thu hẹp trong Q.III

Sacombank

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 16/11/2023)

Chứng khoán			
VN - INDEX	1,122.50	↑	1.15%
HNX - INDEX	227.88	↑	0.20%
DOWN JONES INDUS	34,991.21	↑	0.47%
EURO STOXX 50 PR	4,315.53	↑	0.55%
CSI 300 INDEX	3,607.25	↑	0.70%
Vàng (SJC cập nhật 08h30)			
SJC *(Ng.đ/Lượng)*	70.400		0.00%
Quốc tế *(USD/Oz)*	1,959.2	↓	-0.18%
Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)			
USD/VND *(BQ LNH)*	23.971	↓	-0.19%
DXY	104.39	↑	0.21%
EUR/USD	1.0854	↓	-0.17%
USD/JPY	151.24	↑	0.42%
USD/CNY	7.2468	↓	-0.17%
Hàng hóa			
Dầu thô WTI *(USD/th)*	76.40	↓	-1.75%

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

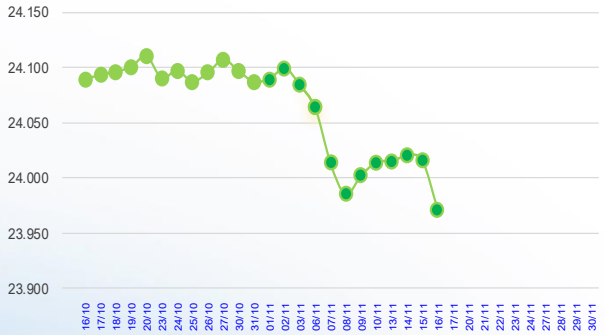
- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.33%, đạt mốc 104.38. USD đã thoát khỏi đà giảm lớn nhất trong 1 năm vào hôm 15/11, khi chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cho thấy lạm phát của Mỹ đang hạ nhiệt nhanh hơn dự kiến, khiến thị trường kỳ vọng rằng FED đã hoàn tất việc tăng lãi suất. Tuy nhiên, CPI Mỹ hiện đang ở mức 3.2%, vẫn cao hơn nhiều so với mục tiêu 2% của FED, khiến câu hỏi về việc khi nào FED sẽ cắt giảm lãi suất vẫn chưa được giải quyết.

- Giá vàng thế giới rạng sáng nay đã ổn định với vàng giao ngay giảm 3.2 USD xuống 1,959.2 USD/ounce.

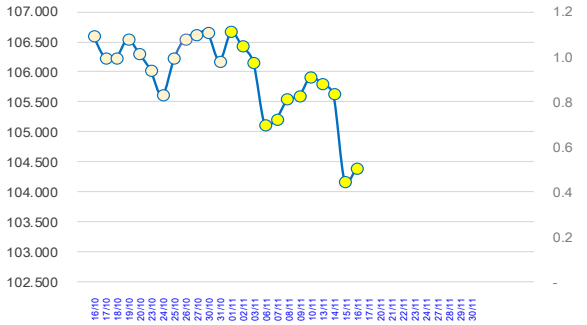
- Giá dầu WTI của Mỹ giảm 1.6 USD, tương đương 2%, xuống mức 76.66 USD/thùng. Tồn kho dầu thô của Mỹ tăng lớn hơn dự kiến, sản lượng kỷ lục tại nhà sản xuất lớn nhất thế giới, và lo ngại về nhu cầu ở châu Á là những yếu tố đẩy giá dầu lao dốc hơn 1.5% ở cuối phiên giao dịch ngày 15/11.

ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN

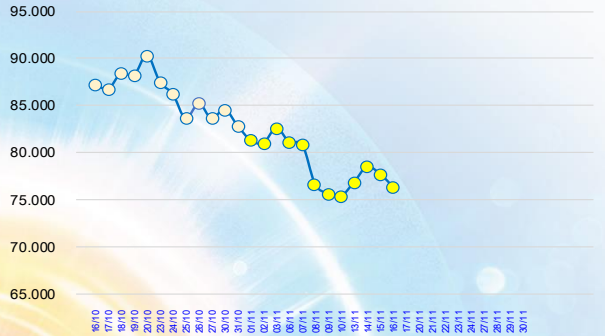
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2023



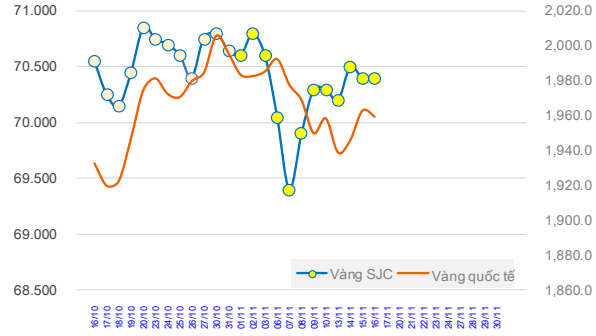
Chỉ số DXY - Tháng 11/2023



Giá dầu thô - Tháng 11/2023



Giá vàng - Tháng 11/2023

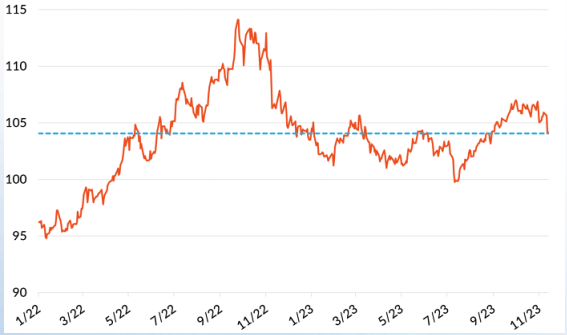


Biên lãi thuần của các ngân hàng sẽ được cải thiện từ Q.IV/2023

Báo cáo "Nhận định thị trường về ngành ngân hàng (NH) cập nhật 9 tháng 2023" được VIS Rating phát hành mới đây đã dự báo, NIM của các NH sẽ được cải thiện từ Q.IV…Theo VIS Rating, nguyên nhân là do lãi suất (LS) tiền gửi điều chỉnh về vùng LS thấp nhanh hơn sv LS các khoản cho vay và nhu cầu tín dụng phục hồi. Rủi ro suy giảm chất lượng tài sản từ các doanh nghiệp (DN) bất động sản đã lan truyền sang tập khách hàng SME của NH. Theo đó, kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu mới hình thành sẽ chậm lại do khả năng trả nợ của khách hàng dần cải thiện khi điều kiện kinh doanh khả quan hơn và mặt bằng LS ở mức thấp… Tỷ lệ ROAA toàn ngành giảm xuống mức 1,5% trong 9 tháng năm 2023 từ mức đỉnh 5 năm là 1,7% trong 2022. ROAA sụt giảm dưới ảnh hưởng của việc NIM bị thu hẹp (⬇0,5% sv cuối 2022) do LS tiền gửi điều chỉnh lên vùng LS cao nhanh hơn sv LS cho vay và nhu cầu tín dụng yếu hơn sau các đợt tăng LS liên tiếp trong Q.IV/2022. Các NH có ROAA cải thiện mạnh và đặt kế hoạch tăng trưởng thận trọng vẫn đang trên đà hoàn thành kế hoạch lợi nhuận cho 2023. Khi các khoản tiền gửi có LS cao huy động trong Q.IV/2022 dần đáo hạn, LS tiền gửi tại các NH sẽ giảm đáng kể; trong Q.III/2023. Ngoài ra, CASA bắt đầu phục hồi do môi trường LS thấp. Do đó, VIS dự kiến chi phí vốn của các NH sẽ điều chỉnh giảm đáng kể về mức thấp hơn. Bên cạnh đó, nhu cầu tín dụng tăng trong bối cảnh nền kinh tế (KT) hồi phục sẽ góp phần làm tăng lợi suất cho vay.

USD Index giảm mạnh, động lực giúp Ngân hàng Nhà nước ngưng phát hành tín phiếu

Diễn biến chỉ số DXY từ đầu năm 2022 đến ngày 15/11

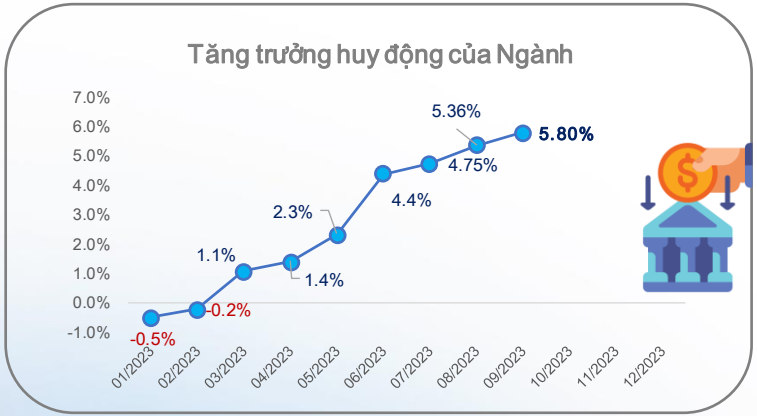


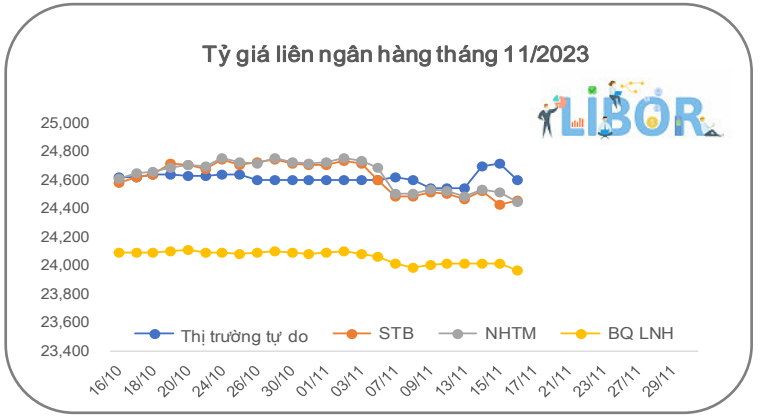
Chốt phiên 14/11, DXY giảm còn 104,06 điểm. Trước đó 1 ngày, chỉ số này từng duy trì ở mức 105,63 điểm. Như vậy, chỉ trong 1 phiên giao dịch, DXY ⬇1,49%, mức giảm nhiều nhất kể từ tháng 11/2022. Theo SSI Research, việc DXY liên tục giảm trong những tuần vừa qua đã giúp tỷ giá hạ nhiệt và thúc đẩy Ngân hàng Nhà nước (NHNN) ngừng hút tiền qua kênh tín phiếu. Phiên sáng 15/11, NHNN đã giảm tỷ giá trung tâm 4 VND, xuống 24.016 VND/USD. Tại Sở giao dịch NHNN, tỷ giá bán ra ⬇5 VND… Áp lực lên tỷ giá đã phần nào được hạ nhiệt kể từ đầu tháng 11 là 1 trong các nguyên nhân dẫn đến động thái ngưng phát hành tín phiếu của NHNN từ 9/11. Nguyên nhân khác đến từ nhu cầu trên kênh tín phiếu sẽ giảm trong bối cạnh NH thương mại cần phải chuẩn bị thanh khoản cho mùa cao điểm tín dụng vào cuối năm. Tổng khối lượng tín phiếu đã đáo hạn trong thời gian 9-15/11 là 90.000 tỷ đồng. Hiện còn hơn 100.000 tỷ đồng tín phiếu chưa đáo hạn. Dự kiến, lô tín phiếu cuối cùng sẽ đáo hạn vào 6/12. Động thái phát hành lượng lớn tín phiếu ra thị trường của NHNN từ cuối tháng 9 nhằm điều tiết LS trên thị trường 2 lên mức hợp lý hơn, giảm tình trạng đầu cơ chênh lệch LS (VND-USD). Dù vậy, SSI Research tiếp tục cảnh báo rằng, rủi ro về tỷ giá vẫn còn hiện hữu khi chênh lệch LS cao và nhiều khả năng NHNN sẽ linh hoạt sử dụng kênh tín phiếu (có thể với các kỳ hạn ngắn hơn) nếu cần thiết.

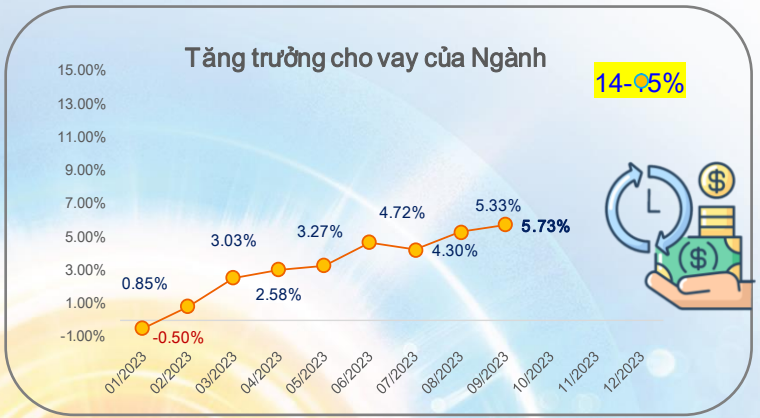
60 tổ chức và quỹ tham gia hội nghị xúc tiến đầu tư tài chính tại Mỹ, đặc biệt quan tâm lộ trình nâng hạng

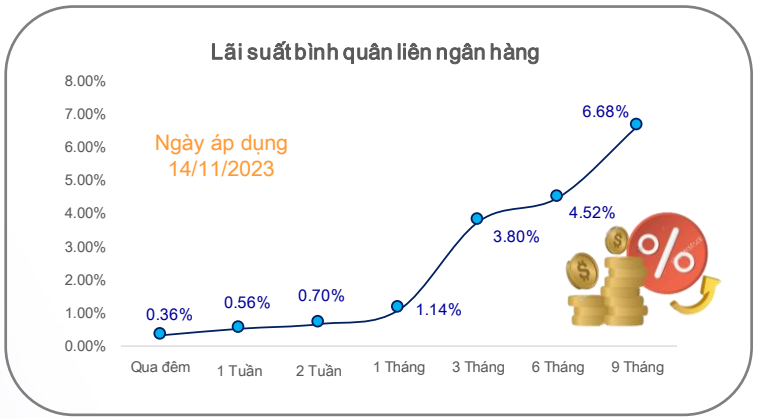
Sáng ngày 14/11 (theo giờ địa phương), Hội nghị Xúc tiến đầu tư tài chính tại Mỹ đã diễn ra ở Los Angeles. Hội nghị do Bộ trưởng Bộ Tài chính Hồ Đức Phớc chủ trì, với sự tham dự bà Vũ Thị Chân Phương, Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UB CKNN), ông Mai Xuân Thành, Tổng cục trưởng Tổng cục Thuế, đại diện lãnh đạo 1 số đơn vị… Tại phiên thảo luận, nhiều nhà đầu tư nước ngoài (NĐTNN) bày tỏ sự quan tâm về các thông tin liên quan đến triển vọng KT Việt Nam (VN), cơ chế ưu đãi thuế đối với NĐTNN đầu tư tại thị trường VN và chính sách thu hút vốn đầu tư nước ngoài, đặc biệt là công tác nâng hạng thị trường chứng khoán (TTCK) VN từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi. Giải đáp câu hỏi của NĐTNN, Chủ tịch UBCKNN đã chia sẻ về công tác nâng hạng, cũng như lợi ích, thách thức của việc nâng hạng TTCK VN… Thông tin thêm đến các nhà đầu tư, Chủ tịch UBCKNN nhấn mạnh, việc nâng hạng TTCK không chỉ là nỗ lực của riêng cơ quan quản lý Nhà nước mà còn là nỗ lực chung của các thành viên thị trường. Cùng với sự quyết tâm của Chính phủ VN trong triển khai giải pháp tháo gỡ các vấn đề về công tác nâng hạng thị trường, TTCK VN sẽ là địa điểm đầu tư, kinh doanh hấp dẫn cho DN, nhà đầu tư trong và ngoài nước.

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

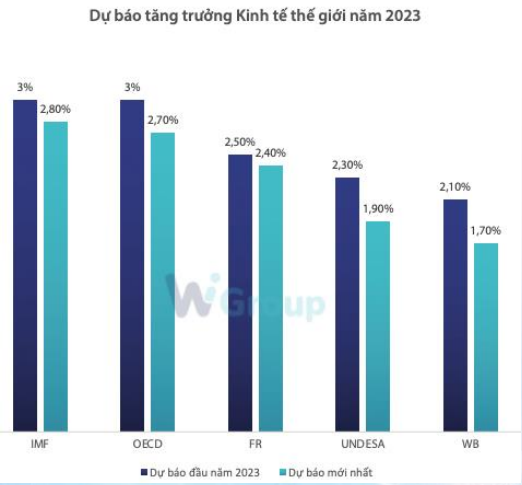








Kinh tế Việt Nam năm 2024 thậm chí sẽ còn nhiều 'cơn gió ngược' hơn cả 2023



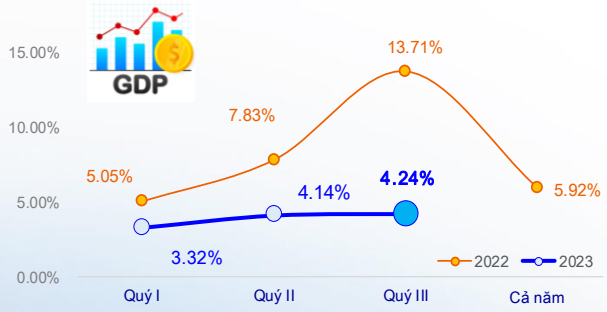
Nhận định về KT VN 2024, TS.Võ Trí Thành cho rằng, xác suất nền KT tiếp tục gặp khó ít nhất là đến giữa năm 2024 là rất cao. Theo TS.Bùi Quang Tuấn, bối cảnh 2024 rất nhiều khó khăn và những thách thức thậm chí sẽ còn nhiều hơn cả 2023. "Cơn gió ngược" đầu tiên được dự báo tiếp tục và thậm chí còn mạnh mẽ hơn trong 2024 là từ bối cảnh bất ổn trên thế giới. Những cuộc xung đột tại Nga-Ukraine hay mới đây là Israel-Hamas tác động khiến hàng loạt nhóm hàng nguyên liệu, dầu thô, lương lực thực phẩm tăng cao. Nếu các cuộc xung đột này kéo dài hoặc mở rộng sẽ là những thách thức rất lớn với nền KT thế giới và VN. Hiện nay, VN đang hội nhập rất sâu rộng vào nền KT thế giới. Chúng ta cũng đang dựa nhiều vào trụ cột xuất nhập khẩu, vì vậy nếu các xung đột kéo dài, xuất nhập khẩu bị ảnh hưởng KT VN sẽ chịu tác động rất lớn. "Cơn gió ngược" thứ 2 là bối cảnh tăng trưởng KT thế giới cũng không mấy sáng sủa, hiện vẫn còn nhiều dự báo khác nhau đối với tăng trưởng KT thế giới và các nước lớn. Một vài dự báo cho rằng, tăng trưởng toàn cầu sẽ nhích lên nhưng cũng có dự báo giảm đi như World Bank vừa công bố dự báo tăng trưởng KT toàn cầu sẽ đạt 2,9% năm 2024 giảm nhẹ sv mức ⬆3% của 2023. Tăng trưởng GDP của các đối tác với VN cũng không đồng đều, nền KT Châu Âu được dự báo tăng trưởng sẽ nhích lên nhưng được dự báo nhưng vẫn ở thấp, Mỹ và Trung Quốc thậm chí còn được dự báo tăng trưởng giảm. Thứ 3 là "cơn gió ngược" từ lạm phát, đứt gãy chuỗi cung ứng. Do những xung đột địa chính trị sẽ diễn biến phức tạp khiến giá dầu tăng cao, chuỗi cung ứng bị đứt gãy. Những nguy cơ này đối với lạm phát hiện vẫn treo lơ lửng và là "cơn gió ngược" quan trọng thổi tới nền KT VN...

Walmart định hướng xây dựng Việt Nam thành Trung tâm cung ứng hàng hóa ở châu Á

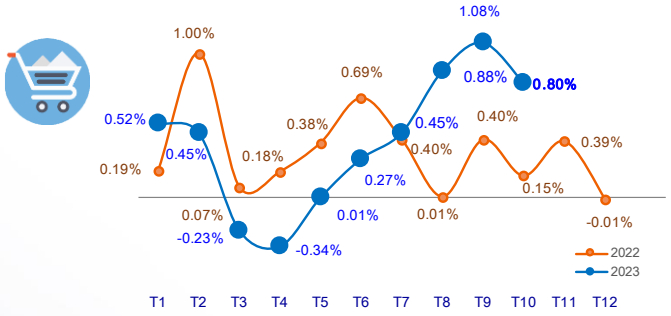
Trong khuôn khổ chương trình công tác tại Hoa Kỳ tháp tùng Chủ tịch nước tham dự Tuần lễ cấp cao APEC 2023 tại San Francisco, chiều 14/11, Bộ trưởng Nguyễn Hồng Diên đã tiếp bà Andrea Allbright, Phó Chủ tịch điều hành, phụ trách bộ phận thu mua Tập đoàn Walmart để trao đổi v/v hợp tác phát triển chuỗi cung ứng của Walmart tại VN, cũng như các biện pháp hỗ trợ các nhà cung ứng VN tham gia vào chuỗi giá trị toàn cầu của Tập đoàn Walmart. Tại cuộc làm việc, bà Andrea Allbright cho biết, VN hiện nằm trong nhóm 5 nước xuất khẩu hàng hóa nhiều nhất vào hệ thống của Walmart toàn cầu. Hàng VN không chỉ đã thâm nhập vào hệ thống Walmart tại Hoa Kỳ mà còn tại các thị trường lớn khác như Trung quốc, Canada, Mexico… Thời gian tới, chiến lược của Tập đoàn là tập trung xây dựng VN trở thành Trung tâm cung ứng hàng hóa Khu vực châu Á. Hiện Walmart đã thu mua từ VN hàng tỷ USD hàng hóa/năm nhưng vẫn tập trung phần lớn vào các mặt hàng như dệt may, da giày, thực phẩm… thời gian tới, Walmart sẽ tập trung mở rộng hoạt động thu mua sang nhóm mặt hàng gia dụng, thiết bị điện-điện tử, đồ chơi các loại… Phó Chủ tịch Tập đoàn Walmart đồng thời đề nghị Bộ Công Thương giúp hỗ trợ quá trình mở rộng hoạt động và tăng cường sự ổn định chuỗi cung ứng của Tập đoàn Walmart tại VN, đặc biệt trong bối cảnh rủi ro đứt gãy chuỗi cung ứng ngày càng lớn gây ra bởi ccuộc xung đột thương mại, căng thẳng địa chính trị toàn cầu.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

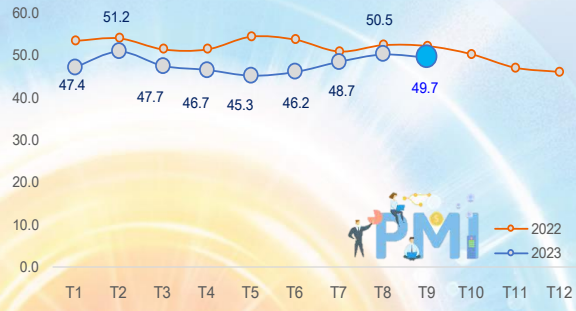
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023

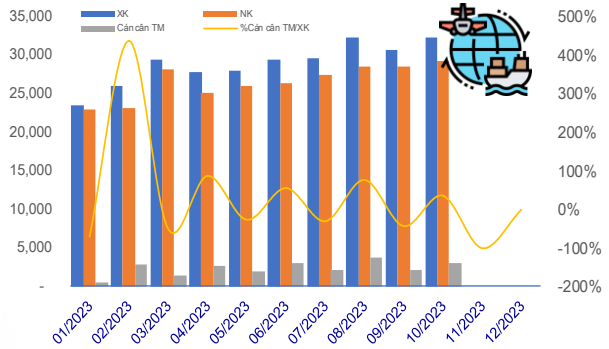


PMI năm 2022 - 2023

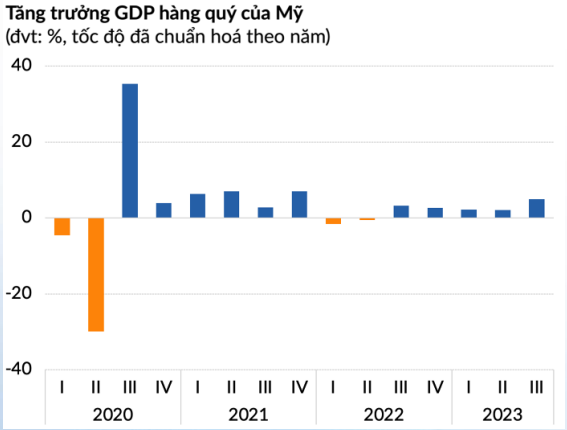


Vốn FDI năm 2023

Xuất - Nhập khẩu năm 2023



FED sẽ hạ lãi suất gần 300 bps vào 2024 khi nền kinh tế Mỹ suy thoái



Trong báo cáo triển vọng KT Mỹ 2024-2026, UBS cho biết, mặc dù tăng trưởng GDP vẫn ổn định trong 2023, nhiều rủi ro và trở ngại vẫn còn tồn tại. UBS dự đoán tình trạng thiểu phát (disinflation) và việc tỷ lệ thất nghiệp gia tăng sẽ làm suy yếu hoạt động KT trong 2024. Điều này sẽ buộc Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan hoạch định chính sách của FED, phải hạ LS "trước tiên là để ngăn chặn LS ngày càng siết chặt nền KT khi lạm phát đã giảm nhiệt, sau là để ngăn nền KT tiếp tục yếu đi". Kể từ tháng 3/2022 đến tháng 7/2023, FOMC đã tăng LS 11 lần, đưa chi phí đi vay liên NH từ phạm vi mục tiêu 0,25-0,5% lên 5,25-5,5%.Theo UBS, nền KT Mỹ hoạt động tốt trong 2023 là do nhiều rủi ro đã không thành hiện thực nhưng điều đó không đồng nghĩa là rủi ro đã biến mất hoàn toàn. Vào 2024, tăng trưởng GDP sẽ chậm lại đáng kể, tỷ lệ thất nghiệp đi lên và LS quỹ liên bang sẽ giảm mạnh về phạm vi 2,5-2,75%. UBS ước tính tăng trưởng GDP sẽ ↓0,5 điểm % vào giữa năm và tụt xuống còn 0,3% vào cuối năm. "Cùng với sự xuất hiện của xu hướng thiểu phát, chúng tôi dự đoán việc FED nới lỏng chính sách tiền tệ vào 2024 sẽ thúc đẩy nền KT phục hồi vào 2025... đà phục hồi sẽ kéo tăng trưởng GDP cả năm 2025 trở lại mức 2,5% và giúp tỷ lệ thất nghiệp đạt đỉnh 5,2% vào đầu năm". Triển vọng của UBS về LS và tăng trưởng đều thấp hơn dự báo chung của thị trường. Theo Goldman Sachs, GDP của Mỹ sẽ ↑2,1% vào năm 2024, vượt xa các nền KT phát triển khác.

Kinh tế Nhật Bản thu hẹp trong Q.III

Trong Q.III, KT Nhật Bản (NB) giảm mạnh nhất trong 2 năm, giữa lúc lạm phát nội địa gây áp lực lên túi tiền của người dân, trong khi xuất khẩu giảm sút. Đây là quý giảm đầu tiên của KT NB trong 1 năm qua và là 1 phần của xu hướng không bền vững kể từ đầu giai đoạn dịch Covid-19, trong đó KT tăng giảm đan xen. Cụ thể, GDP Q.III ⬇2,1% sv cùng kỳ, sau khi ⬆4,8% trong Q.II. Mức giảm này mạnh hơn dự báo ⬇0,6% của các chuyên gia tham gia cuộc thăm dò của Reuters. Nếu sv Q.II, GDP của NB cũng ⬇0,5%, trong khi Q.II ⬆1,2%. "Các số liệu gây thất vọng trong Q.III chính là lời cảnh báo NB vẫn chưa thoát khỏi đường hầm", theo chuyên gia Stefan Angrick của Moody's Analytics. Việc GDP suy giảm trong Q.III cho thấy, những thách thức mà Thủ tướng và Thống đốc NHTW NB phải đối mặt trong những tháng tới. GDP đi xuống 1 phần do chi tiêu đầu tư của DN yếu hơn dự báo. Trong Q.III, khoản này ⬇0,6% sv Q.II. Ngoài ra, số liệu GDP cho thấy, lạm phát cao dai dẳng đang gây sức ép lên tiêu dùng của các hộ gia đình. Lạm phát cũng ảnh hưởng đến các hãng sản xuất, trong bối cảnh nhu cầu hàng hóa của thế giới vốn đang chậm lại. “Với việc thu nhập thực của hộ gia đình có thể giảm ít nhất là tới giữa 2024, điều này báo điềm chẳng lành về chi tiêu của người tiêu dùng. Chúng tôi kỳ vọng chi tiêu tiêu dùng sẽ chững lại trong 2024”, Marcel Thieliant, người đứng đầu châu Á-Thái Bình Dương tại Capital Economics, chia sẻ. JPY đang dao động quanh 150,6JPY/USD trong ngày 15/11, gần với mức thấp nhất trong 30 năm.

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	5,0%	6,7%
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?_afrWindowMode=0&_afrLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4
Tin **Tài chính Ngân hàng**	https://vietnambiz.vn/60-to-chuc-va-quy-tham-gia-hoi-nghi-xuc-tien-dau-tu-tai-chinh-tai-my-dac-biet-quan-tam-lo-trinh-nang-hang-20231115145325978.htm https://vietnambiz.vn/usd-index-giam-manh-dong-luc-giup-nhnn-ngung-phat-hanh-tin-phieu-2023111594651788.htm https://vneconomy.vn/bien-lai-thuan-cua-cac-ngan-hang-se-duoc-cai-thien-tu-quy-4-2023.htm
Tin **Kinh tế Việt Nam**	https://vietnambiz.vn/kinh-te-viet-nam-nam-2024-tham-chi-se-con-nhieu-con-gio-nguoc-hon-ca-2023-20231115115136848.htm https://vietstock.vn/2023/11/walmart-dinh-huong-xay-dung-viet-nam-thanh-trung-tam-cung-ung-hang-hoa-o-chau-a-768-1122716.htm
Tin **Kinh tế quốc tế**	https://vietnambiz.vn/ubs-fed-se-ha-lai-suat-gan-300-bps-vao-nam-2024-khi-nen-kinh-te-my-suy-thoai-2023111512837729.htm https://vietstock.vn/2023/11/kinh-te-nhat-ban-thu-hep-trong-quy-3-775-1122610.htm