

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
- Đề thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- Kinh tế đang phục hồi, có nên tiếp tục giảm lãi suất điều hành?
- Ngân hàng Nhà nước có chuỗi hút tiền qua tín phiếu mạnh nhất từ đầu chu kỳ, lãi suất liên ngân hàng tăng gấp đôi
- Sắp có quy định mới quản lý thị trường vàng?

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Kết luận của Phó Thủ tướng tại cuộc họp Ban Chỉ đạo điều hành giá những tháng cuối năm
- World Bank: Mặc dù tăng trưởng nhưng Việt Nam vẫn cần cải thiện môi trường kinh doanh

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Thị trường nhà đất là biến số lớn trong cuộc chiến chống lạm phát của FED
- Rủi ro kinh tế gia tăng, Trung Quốc yêu cầu các ngân hàng gia hạn nợ cho chính quyền địa phương

Sacombank

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 18/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,121.65	↓	-1.73%
HNX - INDEX	230.03	↓	-2.72%
DOWN JONES INDUS	33,997.65	↑	0.04%
EURO STOXX 50 PR	4,152.32	↑	0.06%
CSI 300 INDEX	3,639.40	↑	0.35%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	70.150	↓	-0.14%
Quốc tế (USD/Oz)	1,922.5	↑	0.15%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.096	↑	0.01%
DX1	106.24	↓	0.00%
EUR/USD	1.0567	↑	0.09%
USD/JPY	149.73	↑	0.09%
USD/CNY	7.3157	↑	0.06%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	88.46	↑	1.96%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.09%, lên 106.32. USD tăng sau khi dữ liệu cho thấy doanh số bán lẻ của Mỹ tăng hơn dự kiến trong tháng 9, trong khi các nhà đầu tư tập trung vào một tuần bận rộn với các bài phát biểu của các quan chức Cục Dự trữ Liên bang (FED).

Báo cáo mới công bố cho thấy, doanh số bán lẻ của Mỹ trong tháng 9 tăng 0.7% trong tháng, tăng mạnh so với mức kỳ vọng của thị trường là 0.3%. Báo cáo này đã thúc đẩy lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ và nghiêng về những người có quan điểm hâu về chính sách tiền tệ của Mỹ, muốn thấy lãi suất tăng nhiều hơn trong những tháng tới.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay đảo chiều tăng nhẹ với vàng tăng 4.3 USD lên 1,924 USD/ounce. Bất chấp dữ liệu doanh số bán lẻ của Mỹ mạnh hơn dự kiến và lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng.

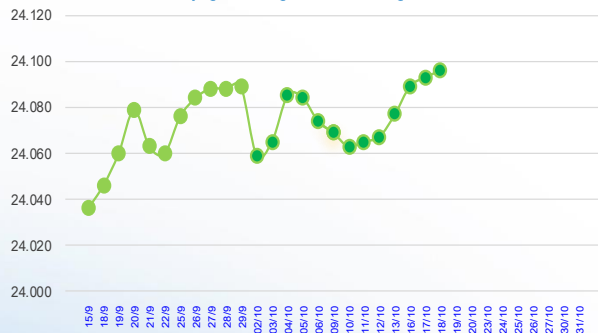


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 0.18 USD lên 87.18 USD/thùng. Giá dầu tăng nhẹ khi nhà đầu tư chờ đợi xem liệu các nỗ lực ngoại giao của Mỹ và chuyến thăm của Tổng thống Joe Biden đến Israel vào hôm nay có ngăn được xung đột Trung Đông lan rộng.

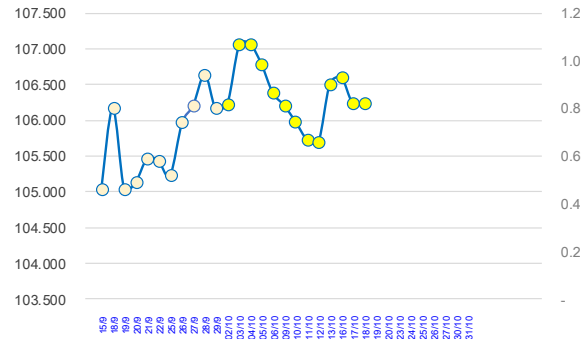
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



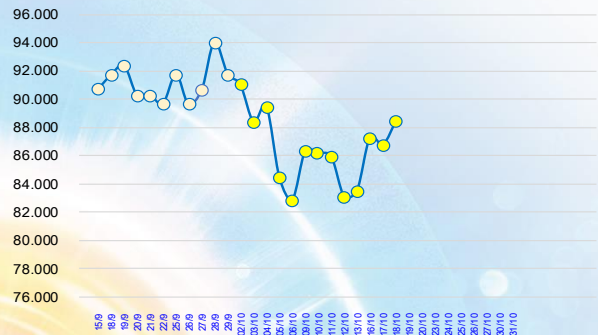
Tỷ giá trung tâm - Tháng 10/2023



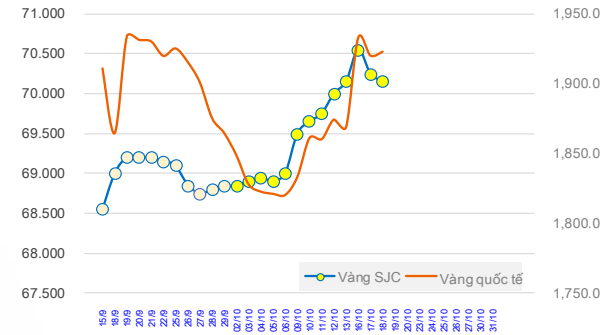
Chỉ số DXY - Tháng 10/2023



Giá dầu thô - Tháng 10/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



Kinh tế đang phục hồi, nên tiếp tục giảm lãi suất điều hành?



Các chuyên gia cho rằng, hiện dư địa chính sách tiền tệ (CSTT) đã “cạn” và khả năng Ngân hàng Nhà nước (NHNN) giảm thêm lãi suất (LS) điều hành là không còn. Bởi khi NHNN tiếp tục giảm LS điều hành sẽ không hỗ trợ nhiều cho tăng trưởng mà lại gây căng thẳng về tỷ giá. Trên thực tế, tỷ lệ tăng trưởng tín dụng có tăng nhưng vẫn thấp hơn sv 2022. Theo các chuyên gia, nguyên nhân đến từ nền kinh tế (KT) gặp khó, tác động của nước ngoài và doanh nghiệp (DN) trong nước. UOB vẫn thấy triển vọng cắt giảm LS thêm 100 bps (xuống 3,5%) nhưng thời gian thực hiện có thể được chuyển sang Q.IV và quyết định này có thể vẫn cần cân nhắc khi Ngân hàng Trung ương (NHTW) sẽ xem xét cân đối cả rủi ro tăng trưởng và lạm phát. Trong khi đó, HSBC đã loại bỏ dự đoán trước đó về đợt cắt giảm LS điều hành cuối cùng 0,5% do áp lực từ tỷ giá và lạm phát. HSBC kỳ vọng NHNN sẽ giữ LS chính sách ổn định ở mức 4,5% cho đến cuối năm 2024, trừ khi có các cú sốc từ bên ngoài. Chuyên gia IMF cho rằng, việc nói lỏng CSTT đóng vai trò rất quan trọng để thúc đẩy nền KT trong nửa đầu năm nay nhưng hiện không còn nhiều dư địa để tiếp tục nói lỏng. LS liên ngân hàng (LNH) của Việt Nam (VN) hiện đã gần bằng 0%, thấp hơn nhiều sv các nền KT phát triển. Nếu tiếp tục hạ LS điều hành sẽ gây ra tác động đáng kể với tỷ giá.

NHNN có chuỗi hút tiền qua tín phiếu mạnh nhất từ đầu chu kỳ, lãi suất LNH tăng gấp đôi



NHNN vừa công bố kết quả đấu thầu thị trường mở trong phiên 17/10. Theo đó, cơ quan này tiếp tục chào bán tín phiếu 28 ngày theo cơ chế đấu thầu LS. Kết quả có 6/8 thành viên tham gia trúng thầu với tổng khối lượng là 17.950 tỷ đồng, LS trúng thầu duy trì ở mức 1%. Đây là phiên phát hành tín phiếu thứ 19 liên tiếp của Nhà điều hành với tổng quy mô lũy kế đạt gần 243.645 tỷ đồng. Mặc dù, có xu hướng giảm nhưng khối lượng tín phiếu trúng thầu phiên ngày 17/10 vẫn cao hơn 40% sv mức bình quân (BQ) 19 phiên vừa qua. Đây là phiên thứ 4 liên tiếp NHNN duy trì lượng tín phiếu phát hành trên mức 10.000 tỷ đồng. Tính chung 4 phiên giao dịch gần nhất, NHNN đã hút về 77.950 tỷ đồng (chiếm #1/3 tổng lượng tín phiếu phát hành từ đầu chu kỳ), qua đó đánh dấu chuỗi hút ròng mạnh nhất kể từ khi hoạt động phát hành tín phiếu được khởi động trở lại vào giữa tháng 9. Phản ứng sau chuỗi hút ròng mạnh của NHNN, LS LNH đã bật tăng trở lại sau khi lao dốc mạnh vào tuần trước. Theo số liệu mới nhất được NHNN công bố, LS VND BQ LNH tại kỳ hạn qua đêm (kỳ hạn chính chiếm #90% giá trị giao dịch) trong phiên 16/10 đã tăng lên 0,71% từ 0,35% ghi nhận vào 13/10.

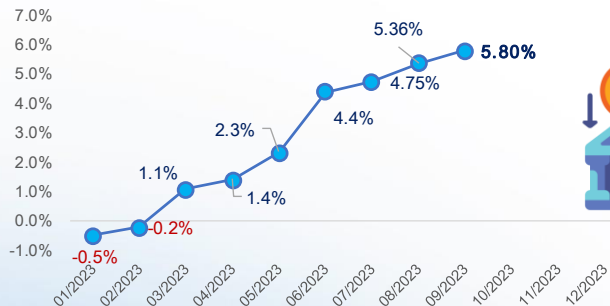
Sắp có quy định mới quản lý thị trường vàng?



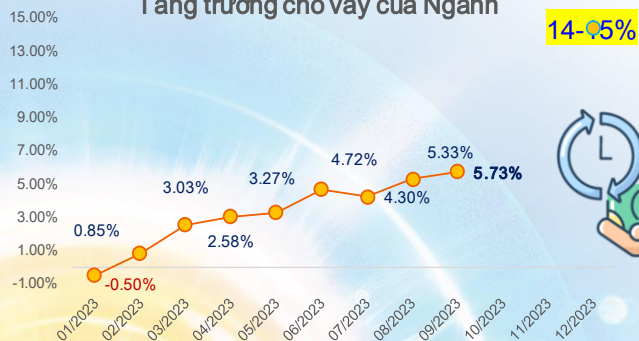
Trong bối cảnh giá vàng SJC biến động thất thường, chênh lệch hàng chục triệu đồng/sv các loại vàng khác và cả vàng thế giới, các chuyên gia và DN vàng đều kiến nghị sửa đổi, bổ sung Nghị định 24 cho phù hợp với thực tế thị trường để góp phần kích thích ngành sản xuất, kinh doanh (KD) vàng trang sức, mỹ nghệ phát triển và bảo đảm nhu cầu nắm giữ vàng như 1 tài sản an toàn. Các DN vàng cho rằng, Nhà nước chưa cần thiết nhập khẩu (NK) 1 lượng lớn vàng nguyên liệu mỗi năm mà chỉ cần tuyên bố có lộ trình thực hiện tăng nguồn cung vàng miếng, kéo giảm mức độ chênh lệch giá vàng trong nước với giá thế giới. Khi đó, giá vàng SJC có thể giảm mạnh hàng triệu đồng/lượng... Theo các chuyên gia và DN, việc NK vàng hàng năm sẽ không ảnh hưởng nhiều đến tỷ giá vì số ngoại tệ bỏ ra không nhiều so với việc NK ô tô, điện thoại. Đồng thời, Nhà nước mở rộng thêm 4-5 thương hiệu vàng miếng nhằm cạnh tranh với vàng miếng SJC. Ông Huỳnh Trung Khánh, Phó Chủ tịch Hiệp hội KD vàng VN dẫn chứng ở các nước trong khu vực như Thái Lan, Malaysia, Indonesia, các hoạt động sản xuất, KD vàng vật chất (vàng nữ trang, vàng miếng, vàng nguyên liệu 99,99%...) đều do các bộ Thương mại và KT quản lý. Hiệp hội KD vàng VN từng kiến nghị sớm sửa Nghị định 24 theo hướng xem vàng nữ trang là mặt hàng KD bình thường, thay vì mặt hàng KD có điều kiện như hiện nay.

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

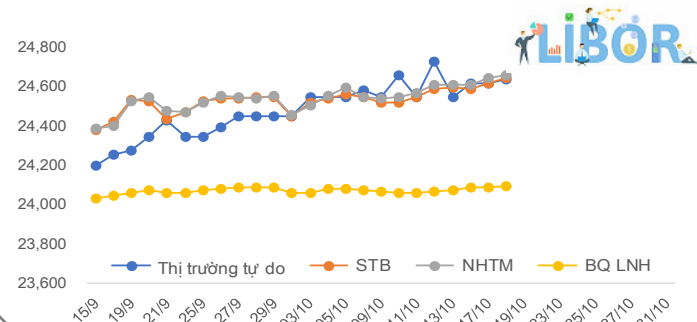
Tăng trưởng huy động của Ngành



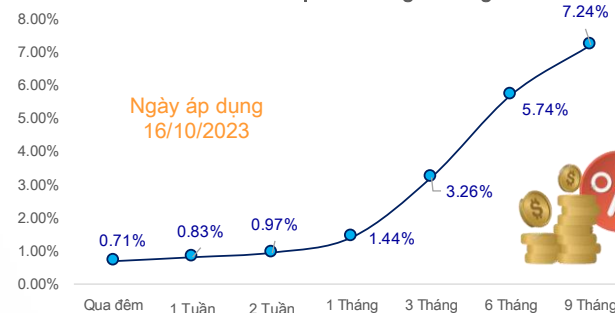
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2023



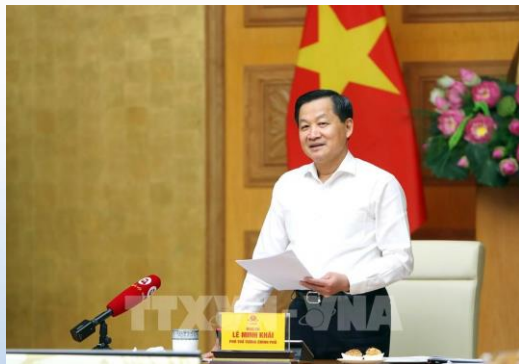
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
16/10/2023



Kết luận của Phó Thủ tướng tại cuộc họp Ban Chỉ đạo điều hành giá những tháng cuối năm



Văn phòng Chính phủ ban hành Thông báo số 419/TB-VPCP ngày 16/10/2023 kết luận của Phó Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Khái, Trưởng Ban Chỉ đạo điều hành giá tại cuộc họp Ban Chỉ đạo điều hành giá về kết quả công tác quản lý, điều hành giá 9 tháng đầu năm và định hướng công tác quản lý, điều hành giá những tháng cuối năm. Cụ thể: Trong 9 tháng/2023 và tuần đầu tháng 10, thị trường hàng hóa thế giới có nhiều biến động và chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố KT, chính trị, xã hội. Xung đột quân sự Nga-Ukraine vẫn tiếp diễn cùng với bất ổn gia tăng tại Trung Đông. Nhiều NHTW duy trì CSTT thắt chặt. KT thế giới tiếp tục tăng trưởng chậm mặc dù có một số tín hiệu cải thiện nhưng không đáng kể trong khi nhiều rủi ro, thách thức vẫn gia tăng ảnh hưởng đến tăng trưởng 2024 và trung hạn,.. Trong nước, giá cả, cung cầu thị trường cơ bản ổn định, lạm phát đang được kiểm soát thấp hơn mục tiêu đặt ra và theo xu hướng giảm dần. CPI tháng 9 $\uparrow$ 3,66% sv cùng kỳ 2022, BQ 9 tháng $\uparrow$ 3,16%. Đến nay, nếu không có biến động quá bất thường thì công tác kiểm soát lạm phát theo mục tiêu dưới 4,5% là có tính khả thi... Trong những tháng còn lại của năm 2023, dự báo bối cảnh, tình hình thế giới tiếp tục diễn biến phức tạp, khó lường. Giá xăng dầu trên thị trường thế giới có thể biến động đảo chiều tăng giá vào cuối năm,.. Vì vậy, cần tiếp tục triển khai các chính sách miễn, giảm, gia hạn thuế, phí, lệ phí; Có phương án giảm thiểu tác động tiêu cực đối với người nghèo; Kiểm tra việc chấp hành pháp luật về giá; Xây dựng các phương án điều chỉnh giá điện phù hợp; Có giải pháp bảo đảm nguồn cung giá xăng dầu.

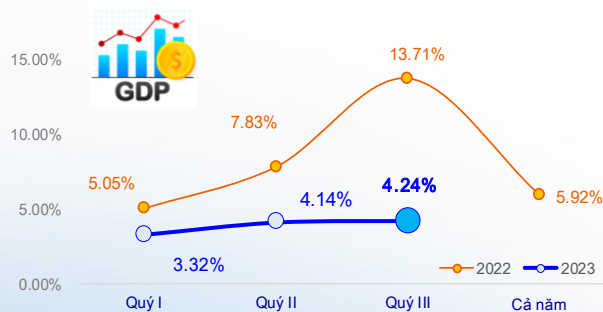
World Bank: Mặc dù tăng trưởng nhưng Việt Nam vẫn cần cải thiện môi trường kinh doanh



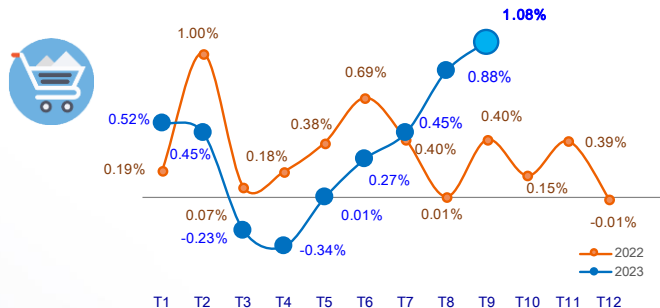
Báo cáo cập nhật KT vĩ mô tháng 9 của World Bank công bố ngày 17/10, GDP của VN $\uparrow$ 5,3% sv kỳ trong Q.III, từ mức $\uparrow$ 4,1% và $\uparrow$ 3,3% tương ứng trong Q.II&I. Q.III tăng trưởng bởi công nghiệp đang dần phục hồi, đóng góp 1,9% vào GDP; dịch vụ và nông nghiệp lần $\uparrow$ 6,2% và $\uparrow$ 3,7%, đóng góp 2,7 và 0,4 điểm % vào tăng trưởng GDP; Chỉ số sản xuất công nghiệp $\uparrow$ 3,5% được hỗ trợ bởi tăng trưởng các lĩnh vực sản xuất trong nước và định hướng xuất khẩu như chế biến thực phẩm $\uparrow$ 9%, dệt may $\uparrow$ 14,4%,...; dịch vụ vẫn là khu vực đóng góp chính cho tăng trưởng (đóng góp 2,7 điểm %). Mặc dù, tốc độ tăng trưởng của doanh số bán lẻ hàng hóa vẫn ở mức 50% sv thời kỳ trước Covid, doanh số bán dịch vụ vẫn duy trì ở mức ổn định (9,5%) nhờ sự quay trở lại của khách du lịch quốc tế. Đóng góp vào tăng trưởng GDP của ngành tăng lên 1,9 điểm %. Tuy nhiên, PMI đã quay trở lại vùng suy giảm (49,7) vào tháng 9 sau đợt phục hồi ngắn trong tháng 8 lên 50,5, cho thấy sự bất định vẫn tiếp diễn trên con đường phục hồi. CPI $\uparrow$ 1,13% trong tháng 9, do đó tăng từ 3,0% (sv cùng kỳ) trong tháng 8 lên 3,7% vào tháng 9, tiếp tục xu hướng tăng mạnh kể từ tháng 6. Lạm phát tăng khá mạnh do giá lương thực, thực phẩm, nhà ở và vật liệu xây dựng tăng cao... “Cần cải thiện hơn nữa môi trường kinh doanh và đẩy mạnh đầu tư vào nguồn nhân lực đặc biệt là kỹ năng công nghệ cao sẽ giúp VN thu hút FDI công nghệ cao, có giá trị gia tăng cao và tăng năng suất trong dài hạn”.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

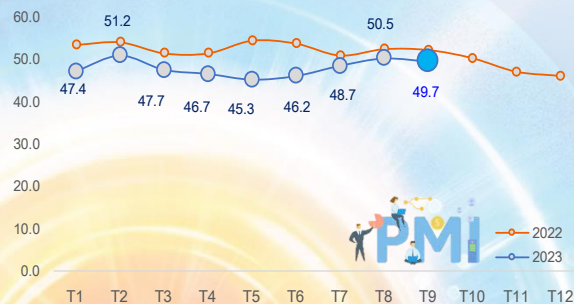
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



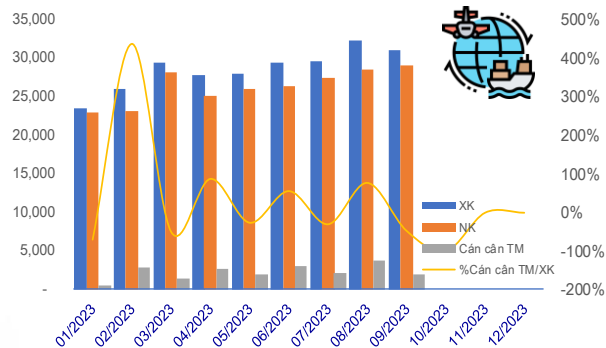
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023

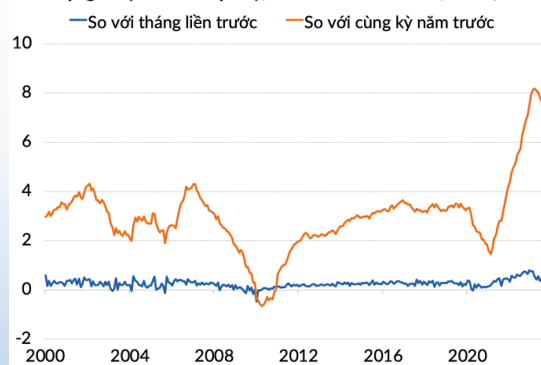


Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Thị trường nhà đất là biến số lớn trong cuộc chiến chống lạm phát của FED

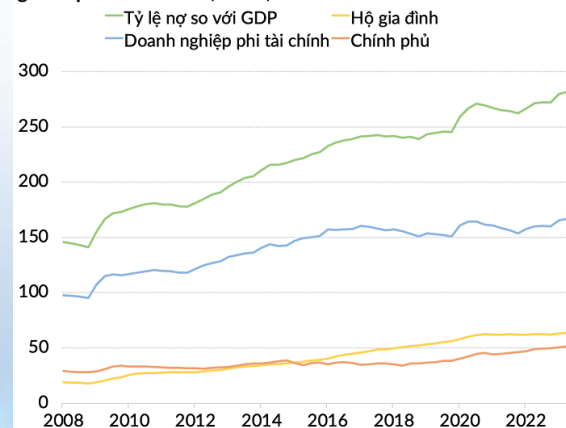
Biến động chi phí nhà ở tại Mỹ, T1/2000 - T9/2023 (đvt: %)



Từ đầu năm đến nay, FED đã kỳ vọng lạm phát sẽ tiếp tục đi xuống khi giá nhà hạ nhiệt dưới tác động của chiến dịch tăng LS. Nhìn chung, dữ liệu cho thấy kỳ vọng của FED có cơ sở. Tuy nhiên, xu hướng đó đã thay đổi vào tháng 9 khi FED nhận thấy tốc độ hạ nhiệt của thị trường nhà đất có thể đã chững lại. Dữ liệu lạm phát cho thấy chi phí nhà ở là yếu tố chính khiến CPI tăng mạnh hơn dự báo. Chi phí nhà ở $\uparrow 0,6\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 7,2\%$ sv cùng kỳ 2022. Theo đó, CPI $\uparrow 0,4\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 3,7\%$ sv 2022. Nếu không tính giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, CPI lõi $\uparrow 0,3\%$ sv tháng 8 và $\uparrow 4,1\%$ v 2022... Fitch Ratings cho rằng: “Nhìn vào bức tranh lớn hơn, chúng ta sẽ thấy xu hướng chung hiện nay khá khích lệ nhưng cuộc chiến chống lạm phát vẫn tiếp tục... Lạm phát nhà ở bật tăng trong tháng 9 là 1 bất ngờ lớn. Thước đo này cần phải giảm mạnh trong những tháng tới thì chúng ta mới có thể kỳ vọng lạm phát quay về gần mức 2%”. Giới chức FED đã bắt đầu coi sự bền bỉ có phần gây bất ngờ của thị trường nhà đất là rủi ro đối với triển vọng lạm phát. Các báo cáo về giá nhà, giấy phép xây nhà và việc làm trong lĩnh vực xây dựng có vẻ không biến động mạnh như dự kiến, dù FED đã tăng mạnh LS. Trong bối cảnh cung - cầu nhà ở diễn biến phức tạp, các báo cáo tương lai càng khó phán đoán hơn. Theo Nationwide, chi phí nhà ở tăng đã kéo lạm phát dịch vụ lên mức cao. Điều này “buộc FED phải duy trì lập trường điều hâu cũng như sẵn sàng cho 1 đợt tăng LS khác”, ngay cả khi FED giữ nguyên LS trong tháng 11. Hiện tại, hầu hết các nhà đầu tư đều tin tưởng FED sẽ không nâng LS tại cuộc họp sắp tới.

Rủi ro kinh tế gia tăng, Trung Quốc yêu cầu các ngân hàng gia hạn nợ cho chính quyền địa phương

Tỷ lệ vay nợ trong nền kinh tế Trung Quốc đang ở mức khá cao giai đoạn 2008 - 2022 (dvt: %)



Theo Reuters, tuần trước, NHTW Trung Quốc (TQ) yêu cầu các tổ chức cho vay lớn của Nhà nước gia hạn khoản vay của các chính quyền địa phương. Đồng thời, kêu gọi các định chế tài chính này điều chỉnh kế hoạch thanh toán và hạ LS đối với các khoản vay tồn đọng của các LGFV, công cụ huy động vốn quan trọng của chính quyền nhiều tỉnh thành. Các khoản vay đến hạn vào 2024 hoặc trước đó sẽ được phân loại là “bình thường”, thay vì trở thành nợ xấu nếu đã quá hạn thanh toán mà bên đi vay vẫn không trả được nợ. Điều này sẽ không ảnh hưởng đến đánh giá hiệu quả hoạt động của NH. Để đảm bảo NH không phải gánh chịu tổn thất nặng nề từ việc tái cơ cấu nợ, LS cho các khoản vay được gia hạn sẽ không thấp hơn lợi suất trái phiếu chính phủ TQ, đồng thời thời hạn cho vay không vượt quá 10 năm. Hiện, lợi suất trái phiếu chính phủ TQ kỳ hạn 10 năm dao động quanh 2,7%, trong khi LS cho vay cơ bản kỳ hạn 1 năm là 3,45%. Khối nợ của chính quyền các địa phương là rủi ro lớn đối với nền KT và sự ổn định của hệ thống tài chính TQ. Rủi ro càng đáng ngại hơn khi cuộc khủng hoảng của thị trường bất động sản trở nên tồi tệ và TQ đã tiêu tốn nhiều ngân sách để chống Covid-19 trong 3 năm qua. Ngoài ra, trong thời gian dài, TQ còn rót quá nhiều tiền vào các dự án cơ sở hạ tầng để kích thích nền KT. Khối nợ của các địa phương đã đạt 92.000 tỷ CNY, #76% GDP 2022, tăng sv 62,2% của 2019. Một phần đáng kể trong đó là khoản vay của LGFVs. Cuộc khủng hoảng bất động sản gây thêm áp lực lên chính quyền các địa phương vì lâu nay việc bán đất cho các nhà phát triển địa ốc là nguồn thu chính của nhiều tỉnh thành.

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	5,4%	
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?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính Ngân hàng

<https://cafef.vn/sap-co-quy-dinh-moi-quan-ly-thi-truong-vang-188231017074015547.chn>
<https://vietstock.vn/2023/10/kinh-te-dang-phuc-hoi-co-nen-tiep-tuc-giam-lai-suat-dieu-hanh-757-1114555.htm>
<https://cafef.vn/nhnn-co-chuoi-hut-tien-qua-tin-phieu-manh-nhat-tu-dau-chu-ky-lai-suat-lien-ngan-hang-tang-gap-doi-188231017181922658.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://bnews.vn/ket-luan-cua-pho-thu-tuong-tai-cuoc-hop-ban-chi-dao-dieu-hanh-gia-nhung-thang-cuoi-nam/312189.html>
<https://vietstock.vn/2023/10/wb-du-tang-truong-viet-nam-van-can-cai-thien-moi-truong-kinh-doanh-761-1114618.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/thi-truong-nha-dat-la-bien-so-lon-trong-cuoc-chien-chong-lam-phat-cua-fed-2023101715036676.htm>
<https://vietnambiz.vn/reuters-rui-ro-kinh-te-gia-tang-trung-quoc-yeu-cau-cac-ngan-hang-gia-han-no-cho-chinh-quyen-dia-phuong-20231017211439650.htm>

