

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

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☐ 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 – NH

- Vì sao tiền khó ra được nền kinh tế?
- Bộ đồ thúc TTĐD cuối năm
- TS Cấn Văn Lực: 'Chỉ có người đầu tư, gửi tiền mới thích lãi kép, còn những người đi vay không ai thích'

Tin KINH TẾ VN

- Tác động từ tân Tổng thống Mỹ đến Việt Nam: Sự dịch chuyển dòng vốn FDI
- Liệu Việt Nam có lọt vào tầm ngắm của Donald Trump?

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Kinh tế toàn cầu sau bầu cử Mỹ - Bài cuối: 'Bóng ma' lạm phát quay về?
- Ông Tập khuyên Mỹ 'đưa ra lựa chọn sáng suốt' để ổn định mối quan hệ song phương

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 19/11/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,217.12	↓	-0.12%
HNX - INDEX	221.55	↑	0.01%
DOW JONES INDUS	43,389.60	↓	-0.13%
EURO STOXX 50 PR	4,789.85	↓	-0.11%
CSI 300 INDEX	3,950.38	↓	-0.46%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	84.000		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,610.9	↑	1.90%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.293	↑	0.02%
DXY	106.23	↓	-0.33%
EUR/USD	1.0593	↑	0.42%
USD/JPY	154.31	↑	0.03%
USD/CNY	7.2373	↑	0.09%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	69.01	↑	3.18%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên giao dịch ngày vừa qua tiếp đà giảm (-0.47%) ở mức 106.22, đồng USD đã quay đầu giảm vào phiên giao dịch vừa qua, sau khi thị trường đánh giá kỳ vọng về việc cắt giảm lãi suất trong tương lai của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) với quan điểm rằng các chính sách mới của Tổng thống đắc cử Donald Trump có thể gây ra lạm phát. Tuần trước, chỉ số DXY có thời điểm đạt mốc 107.07, mức cao nhất kể từ đầu tháng 11-2023 bởi đồng USD đã được hưởng lợi từ kỳ vọng của thị trường rằng các chính sách của chính quyền ông Donald Trump, bao gồm thuế quan và cắt giảm thuế, điều này sẽ làm chậm lộ trình cắt giảm lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).



- Giá vàng thế giới đảo chiều tăng (+47.7USD) ở mức 2.611,5 USD/ounce. Giá vàng thế giới hôm nay bật tăng trở lại, khi đà tăng của đồng USD chững lại. Trong khi đó, những người tham gia thị trường đang chờ đợi động thái rõ ràng hơn từ một số quan chức Fed trong tuần này, để biết thêm về lộ trình lãi suất của Mỹ.

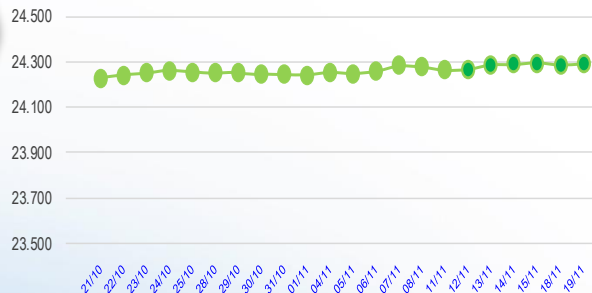


- Giá dầu Brent tăng(-3.2%), ở mức 73.3 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng (+3.3%), ở mức 69.17 USD/thùng. Giá dầu tăng hơn 2 USD, sau thông tin sản xuất dầu thô tại mỏ dầu Johan Sverdrup của Na Uy bị tạm dừng và leo thang xung đột Nga-Ukraine. Theo Reuters dẫn lời người phát ngôn của Tập đoàn năng lượng Equinor của Na Uy cho biết, họ đã dừng sản xuất tại mỏ dầu Johan Sverdrup, mỏ dầu lớn nhất Tây Âu, do mất điện. Việc khởi động lại sản xuất đang được xúc tiến, tuy nhiên không rõ thời gian cụ thể.

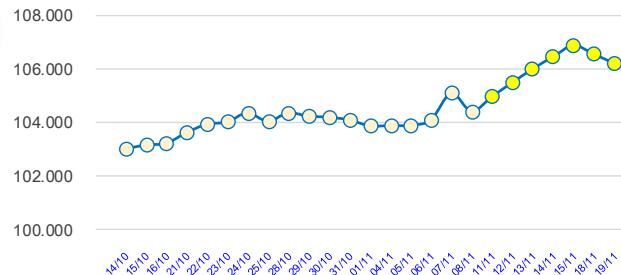
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



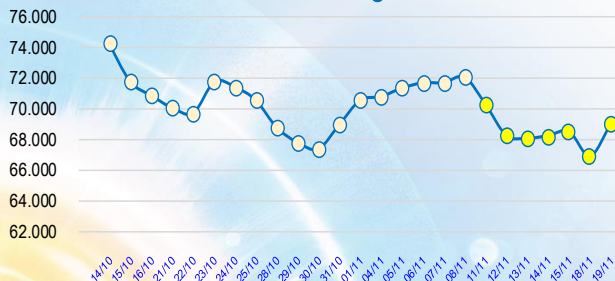
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2024



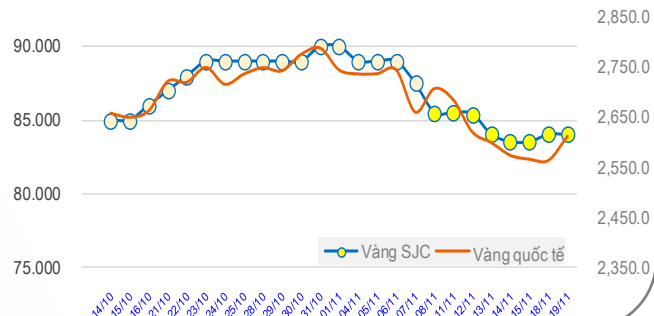
Chỉ số DXY - Tháng 11/2024



Giá dầu thô - Tháng 11/2024

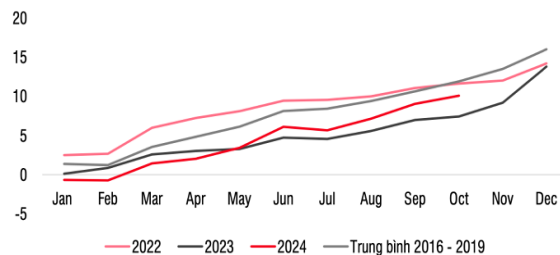


Giá vàng - Tháng 11/2024



Vì sao tiền khó ra được nền kinh tế?

Tăng trưởng tín dụng theo tháng (% so với cùng kỳ)



Nguồn: Bloomberg, SBV, SSI tổng hợp

TS. Nguyễn Tú Anh, Giám đốc Trung tâm Thông tin, phân tích và dự báo kinh tế, Ban Kinh tế Trung ương, cũng cho rằng NHNN đang tìm mọi cách để đưa tiền ra, nhưng đúng là "tiền khó ra được nền kinh tế". Cung tiền M2 tăng thấp dẫn đến hiệu ứng thứ hai làm cho lãi suất không giảm được, gây sức ép rất lớn so với tốc độ tăng tín dụng, làm chi phí huy động vốn của ngành ngân hàng tăng lên.

Lý giải nguyên nhân khiến huy động vốn lại trở nên khó khăn như vậy, ông Nguyễn Tú Anh đưa ra hai vấn đề. Thứ nhất là tình trạng thâm hụt cán cân thanh toán. Thông thường, khi thặng dư trên cán cân thanh toán thì chúng ta sẽ mua ngoại tệ, đẩy tiền ra một cách rất tự nhiên và tiền ra thì tăng cung tiền", chuyên gia phân tích. Thứ hai là bế tắc trong đầu tư công, tiền kẹt trong KBNN. Tiền kho bạc Nhà nước hiện nay khoảng 70 - 80% nằm trong NHNN, điều đó sẽ gây ảnh hưởng rất lớn đến nền kinh tế cũng việc điều hành chính sách tiền tệ của NHNN. Do đó, NHNN và Bộ Tài chính đã có quy chế phối hợp, trao đổi thông tin và chủ động điều tiết tiền tệ, Thống đốc cho hay.

Năm 2025, NHNN đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng khoảng 15%, tương tự như mục tiêu năm 2024. Theo Thống đốc Nguyễn Thị Hồng, tăng trưởng tín dụng là một trong những biện pháp nhằm hỗ trợ cho tăng trưởng kinh tế khi lạm phát có thể được kiểm soát ở mức tiêu mà Quốc hội đã đề ra. Tuy nhiên, bà cũng khẳng định rằng sẽ không chủ quan với lạm phát. Trong trường hợp có biến động lạm phát hiện hữu, NHNN sẽ phối hợp với các bộ ngành để điều hành chính sách vĩ mô liên quan. Tiền đầu tư công đẩy ra được nhanh, giảm bớt tiền ở KBNN được đánh giá là yếu tố đột phá để tăng trưởng trong năm nay.

Bộ đồ thức TTTD cuối năm



Ông Lê Hoài Ân, CFA, Founder IFSS, nhận định, động lực TTTD của hệ thống NH chủ yếu đến từ các NH niêm yết. Diễn biến chính sách tiền tệ đáng chú ý gần đây, NHNN hút ròng khoảng 124.000 tỷ đồng trong tháng 10 vừa qua, mức cao nhất kể từ tháng 3/2024. Đồng thời, việc bán ngoại tệ cũng ảnh hưởng đến thanh khoản của hệ thống. Tuy nhiên, quy mô hút tiền đồng qua kênh bán ngoại tệ là không đáng kể (khoảng 16.000 tỷ đồng). Mặc dù vậy, diễn biến thanh khoản của hệ thống trở nên căng thẳng vào những ngày đầu tháng 11 khiến LS liên NH tăng vọt lên mức 6%/năm, cao nhất kể từ tháng 3/2023.

Ngoài ra, nền thanh khoản VND của hệ thống NH vẫn đang rất mỏng, thể hiện qua chênh lệch giữa huy động vốn và tín dụng tiếp tục có xu hướng thu hẹp khi tăng trưởng huy động vốn kém tích cực hơn so với TTTD. Theo các chuyên gia phân tích, căng thẳng trên thị trường liên NH cũng dần bộc lộ trên thị trường huy động khi một số NH đã nâng LS huy động vào đầu tháng 11. Xu hướng tăng LS huy động có thể tiếp tục trong hai tháng cuối năm nhưng LS cho vay vẫn trong biên độ kỳ vọng nhằm hỗ trợ doanh nghiệp tiếp cận vốn, thúc đẩy TTTD.

Ông Ân nhận định, mục tiêu TTTD của năm 2024 là 15%, tuy nhiên do nhóm các NH thương mại chưa niêm yết thường có mức tăng trưởng thấp nên gánh nặng tăng trưởng sẽ gần như dồn vào các NH niêm yết. Do đó, mức TTTD các NH niêm yết cần phải đạt được từ mức 17 - 18%, tức từ giờ đến cuối năm, nhóm này cần TTTD thêm từ 5,5 - 6,5%. Mỗi nhóm NH đều có những thuận lợi và khó khăn riêng cuộc đua tăng trưởng cho quý còn lại của năm.

TS Cấn Văn Lực: 'Chỉ có người đầu tư, gửi tiền mới thích lãi kép, còn những người đi vay không ai thích'

CÔNG THỨC TÍNH LÃI KÉP

$$A = P \cdot (1 + r/n)^{n \cdot t}$$

A: Giá trị trong tương lai
P: Tiền vốn (tiền gốc hay số tiền đầu tư ban đầu)
r: Lãi suất danh nghĩa hằng năm
n: Số lần tiền lãi được nhập gốc mỗi năm
t: Số năm đầu tư

Trong chương trình The Moneyverse – Vũ trụ đồng tiền, Tiến sĩ Cấn Văn Lực, Chuyên gia Kinh tế trưởng kiêm Giám đốc Viện Đào tạo và Nghiên cứu của BIDV nhận định: "Chỉ có người đầu tư, gửi tiền mới thích lãi kép, còn những người đi vay không ai thích". Ông Lực dẫn chứng, lợi ích của lãi kép có thể chưa rõ ràng trong vài năm đầu, nhưng qua thời gian dài, từ 20 đến 30 năm, số tiền ban đầu sẽ tăng trưởng đáng kể. Do đó, lãi kép được Albert Einstein, nhà khoa học nổi tiếng thế giới từng nói: "Lãi suất kép là kỳ quan thứ 8 của thế giới. Ai hiểu được nó từ đó sẽ kiếm được tiền, còn những ai không hiểu... sẽ phải trả giá cho nó".

Tuy nhiên, không phải ai cũng yêu thích lãi kép, đặc biệt là người đi vay. Một ví dụ điển hình là thẻ tín dụng. Nếu không thanh toán số dư đúng hạn, lãi suất sẽ được tính trên dư nợ gốc cộng dồn, dẫn đến "lãi chồng lãi" – điều khiến khoản nợ tăng theo cấp số nhân. Để khai thác hiệu quả lãi kép, nhà đầu tư cần bắt đầu tiết kiệm và đầu tư càng sớm càng tốt. Nhà đầu tư có thể quan tâm đến một số yếu tố sau: chọn gửi tiền ở những kênh đầu tư có lãi suất tốt, thời hạn dài.

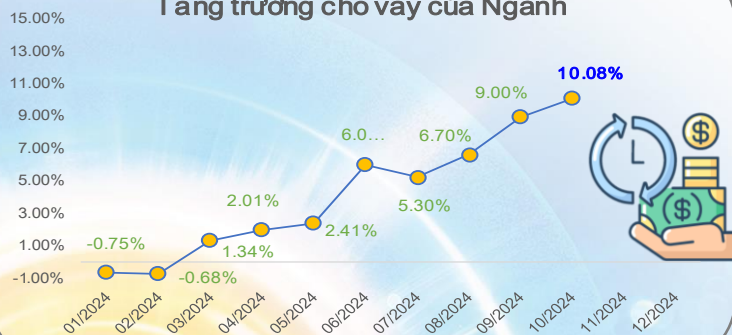
Bên cạnh đó, nhà đầu tư nên gửi tiết kiệm đều đặn, không ngắt quãng. Lãi kép chỉ sinh ra khi tiền lãi được cộng dồn với tiền gốc và liên tục tái tục gói tiết kiệm. Do đó, bạn cần xây dựng một kế hoạch tài chính cụ thể và kiên trì theo đuổi chúng cho đến khi đạt được mục tiêu tài chính. Sức mạnh của lãi kép phụ thuộc rất nhiều vào thời gian. Vì thường bạn cần gửi tiết kiệm lên đến 10 - 20 năm mới thấy rõ được mức lợi nhuận khổng lồ.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

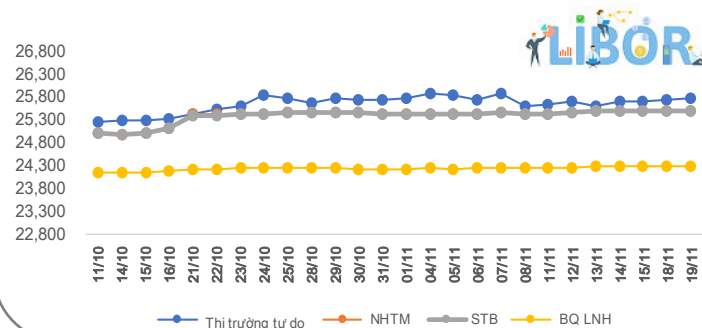
Tăng trưởng huy động của Ngành



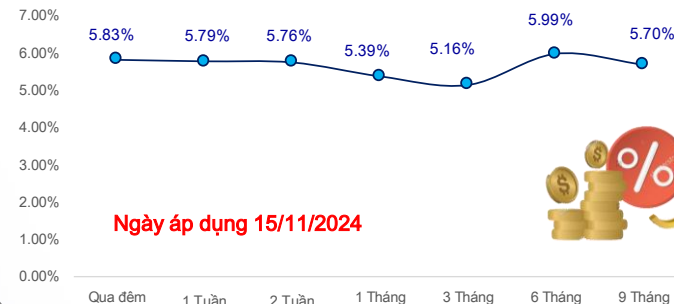
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 11/2024



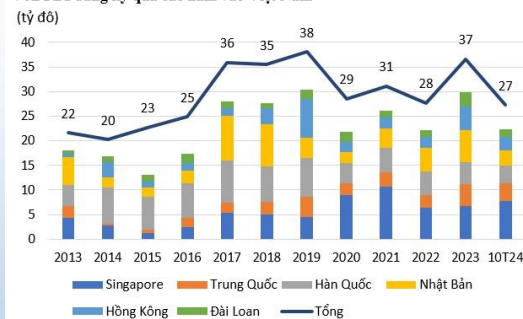
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 15/11/2024

Tác động từ tân Tổng thống Mỹ đến Việt Nam: Sự dịch chuyển dòng vốn FDI

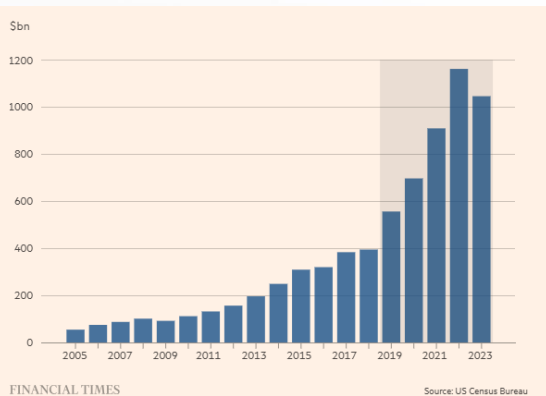
Vốn FDI đăng ký qua các năm vào Việt Nam



Trước đây, các công ty đa quốc gia có xu hướng đặt nhà máy ở nước ngoài, như Trung Quốc hay Đông Nam Á, để tận dụng chi phí nhân công rẻ, các ưu đãi thuế và chính sách môi trường ít chặt chẽ hơn so với Mỹ. Điều này, giúp giảm chi phí sản xuất và tăng lợi nhuận. Với các chính sách hiện tại, ông Trump muốn làm giảm lợi thế khi đặt nhà máy ở nước ngoài bằng (1) áp thuế nhập khẩu 10% lên tất cả hàng hóa, (2) giảm thuế thu nhập doanh nghiệp từ 21% xuống 15%, (3) giảm chi phí năng lượng qua mở rộng khai thác dầu và khí đốt, và (4) giảm các quy định về môi trường. Nếu các chính sách này được thực hiện, lợi ích từ việc đặt nhà máy ở nước ngoài sẽ không còn lớn. Điều này sẽ tạo nên sự dịch chuyển dòng vốn toàn cầu từ các quốc gia về Mỹ và từ Trung Quốc sang các quốc gia khác. Sự chuyển dịch nhà máy từ Trung Quốc sang các nước khác đã tạo nên căng thẳng thương mại Mỹ-Trung. Ông Trump dự kiến áp thuế cao lên đến 60% đối với một số hàng hóa Trung Quốc.

Các ngành thâm dụng lao động (cần nhiều lao động) có thể sẽ dịch chuyển từ Trung Quốc sang các quốc gia khác do chi phí lao động cao tại Mỹ. Bên cạnh đó, một vấn đề các doanh nghiệp cần cân nhắc khi dịch chuyển nhà máy về Mỹ hoặc các nước khác là việc thiết lập lại chuỗi cung ứng, vốn đã hoàn thiện tại Trung Quốc. Để giảm thiểu chi phí và tránh rủi ro, các công ty có thể ưu tiên lựa chọn các quốc gia gần Trung Quốc. Việt Nam cũng có các chính sách ưu đãi hấp dẫn, thu hút các công ty đa quốc gia; do đó, Việt Nam sẽ nổi lên như một điểm đến tiềm năng với dòng vốn này. Dự kiến, Việt Nam sẽ thu hút được dòng vốn FDI mới dưới các chính sách của ông Trump.

Liệu Việt Nam có lọt vào tầm ngắm của Donald Trump?



Việt Nam từng hưởng lợi rất nhiều khi các nhà sản xuất toàn cầu chuyển nhà máy khỏi Trung Quốc để tránh tác động từ thuế quan của ông Trump. Theo số liệu của Tổng cục Hải quan Việt Nam, 6 tháng đầu năm 2024, xuất khẩu của Việt Nam sang Hoa Kỳ đạt 55.1 tỷ USD, tăng 24% (chiếm 30% tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam). Với vị thế là quốc gia có thặng dư thương mại lớn thứ tư với Mỹ - chỉ sau Trung Quốc, Mexico và EU - Việt Nam đang đứng trước nguy cơ chịu tác động từ chính sách "Nước Mỹ trên hết" của Trump.

Nhiều doanh nghiệp đã cảm thấy lo lắng. Trong khi Đông Nam Á nói chung được hưởng lợi từ cuộc chiến thương mại Mỹ-Trung, không quốc gia nào thành công như Việt Nam trong việc thu hút đầu tư nhờ vị trí gần Trung Quốc, chính sách thân thiện với doanh nghiệp và các ưu đãi.

Quan hệ Mỹ-Việt đã mạnh lên kể từ khi Trump rời nhiệm sở. Hai nước nâng cấp quan hệ lên "đối tác chiến lược toàn diện" năm ngoái, cấp độ quan hệ ngoại giao cao nhất của Việt Nam. Tổng thống Joe Biden xem Việt Nam là "một quốc gia quan trọng trên thế giới và là chỉ báo cho khu vực trọng yếu này", và gỡ bỏ nhãn "thao túng tiền tệ". Washington cũng ủng hộ nỗ lực thúc đẩy sản xuất chất bán dẫn tại Việt Nam, như một phần trong chiến dịch hạn chế Trung Quốc tiếp cận công nghệ chip tiên tiến.

Các chuyên gia cho rằng Việt Nam có thể xoa dịu Trump bằng cách tăng cường giám sát đầu tư Trung Quốc, điều tra chống bán phá giá hoặc thu hẹp thặng dư thương mại thông qua mua sắm thiết bị quân sự, máy bay dân dụng và LNG từ Mỹ.

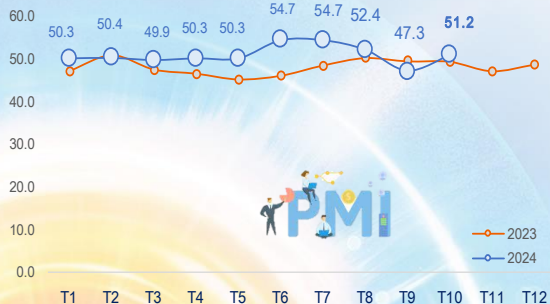
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



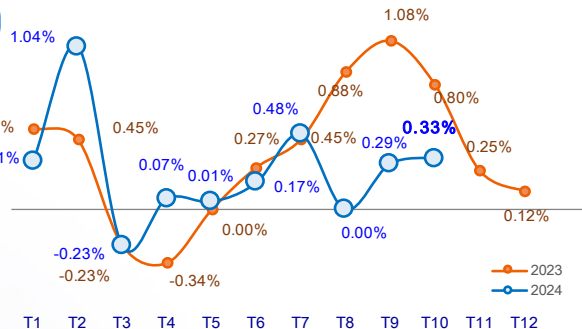
GDP năm 2023 - 2024



PMI năm 2023 - 2024



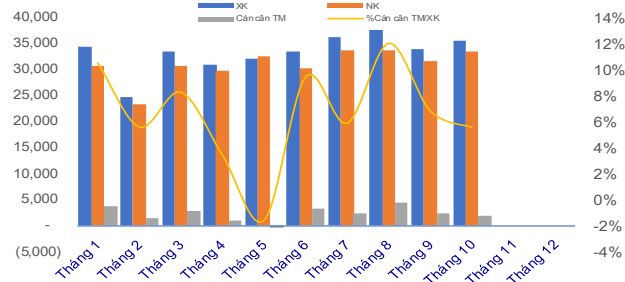
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Kinh tế toàn cầu sau bầu cử Mỹ - Bài cuối: 'Bóng ma' lạm phát quay về?



Nhà kinh tế Éric Chaney, chuyên gia liên kết với Viện Montaigne, đã nhận định trong một bài viết trên trang web Telos rằng: "Đối với Liên minh châu Âu, trong bối cảnh Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất chiếm 20% luồng hàng ra nước ngoài, cú sốc [chính sách thuế quan của ông Trump] sẽ đáng kể, đặc biệt là đối với Đức". Chủ nghĩa bảo hộ này, như chuyên gia Antoine Bouët gọi trong một bài viết trên tạp chí Telos, có thể làm suy yếu tăng trưởng kinh tế châu Âu.

Goldman Sachs đã tính toán rằng thuế hải quan phổ quát 10% sẽ khiến GDP của Eurozone giảm 1%, "với tác động tiêu cực hơn ở Đức (1,6%) so với nơi khác, "do mức độ mở cửa lớn hơn và sự phụ thuộc vào hoạt động công nghiệp". Trong khi đó, các chuyên gia khác cho rằng tác động sẽ nhỏ hơn nhiều, với mức suy giảm chỉ là khoảng 0,1 đến 0,5%.

Chính sách của ông Trump cũng làm sống lại bóng ma của cuộc khủng hoảng lạm phát mà châu Âu đã trải qua sau khi xung đột Nga - Ukraine bùng nổ vào đầu năm 2022. Tổng thống mới đắc cử phản đối viện trợ quốc tế cho Kiev. Việc giảm sự hỗ trợ của Mỹ có thể ảnh hưởng đến tiến trình của cuộc xung đột và gây ra căng thẳng trong nguồn cung cấp một số nguyên liệu thô trên toàn cầu.

Trên thị trường ngoại hối, khi những kết quả đầu tiên của cuộc bầu cử Mỹ cho thấy khả năng ông Donald Trump trở lại Nhà Trắng, tỷ giá đồng USD tăng vọt so với các đồng tiền khác, đặc biệt là đồng euro ngay sau ngày bầu cử. Điều này làm tăng chi phí nhập khẩu cho các nước châu Âu. Chuyên gia Anne-Sophie Alsif thậm chí dự đoán "đồng USD sẽ giảm trong trung hoặc dài hạn" do các rào cản thương mại mà ông Trump muốn thiết lập và căng thẳng địa chính trị phát sinh.

Ông Tập khuyến Mỹ 'đưa ra lựa chọn sáng suốt' để ổn định mối quan hệ song phương



Hôm 16/11, Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình đã gặp mặt lần cuối với Tổng thống Mỹ Joe Biden bên lề Diễn đàn APEC. Nhân cuộc gặp gỡ, ông Tập đã gửi thông điệp tới Tổng thống đắc cử Donald Trump, khẳng định Bắc Kinh sẵn sàng hợp tác với chính quyền mới. Trong cuộc trò chuyện với ông Biden, ông Tập cảnh báo sự ổn định trong mối quan hệ Mỹ - Trung có ý nghĩa hệ trọng với cả hai quốc gia và cả “tương lai, vận mệnh của nhân loại”. Ông đề nghị: “Các vị hãy đưa ra lựa chọn sáng suốt và tiếp tục khám phá con đường đúng đắn để hai nước lớn hòa hợp với nhau”.

Ông Biden bình luận: “Không phải lúc nào chúng ta cũng đồng ý với nhau, nhưng các cuộc trò chuyện giữa chúng ta luôn thẳng thắn và ngay thật. Chúng ta không bao giờ đùa giỡn. Những cuộc trò chuyện đó ngăn chặn các tính toán sai lầm và đảm bảo sự cạnh tranh giữa hai nước sẽ không hóa thành xung đột”.

Mối quan hệ Mỹ - Trung trong 4 năm tiếp theo là điều rất khó đoán định, đặc biệt là bởi trên đường tranh cử ông Trump hứa hẹn sẽ áp thuế quan 60% lên hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc. Nhiều doanh nghiệp Mỹ đã và đang đa dạng hóa nguồn mua hàng khỏi Trung Quốc, bao gồm Nike.

Ông Tập nói: “Trong một cuộc cách mạng khoa học công nghệ, việc tách rời hai nền kinh tế hay gây gián đoạn tới chuỗi cung ứng đều không phải là giải pháp. Hợp tác là con đường duy nhất dẫn đến sự phát triển cho cả hai nước. Chiến lược ‘sân nhỏ, rào cao’ không phải là điều mà một nước lớn nên theo đuổi”.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VN

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

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	5,9%	6,6%
HSBC	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



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://www.tinnhanhchungkhoan.vn/be-do-thuc-tang-truong-tin-dung-cuoi-nam-post358210.html>
<https://cafef.vn/ts-can-van-luc-chi-co-nguoi-dau-tu-gui-tien-moi-thich-lai-kep-con-nhung-nguoi-di-vay-khong-ai-thich-188241118151212767.chn>
<https://vietnambiz.vn/vi-sao-tien-kho-ra-duoc-nen-kinh-te-20241118162737660.htm>

Tin Kinh tế VN

<https://vietstock.vn/2024/11/tac-dong-tu-tan-tong-thong-my-den-viet-nam-su-dich-chuyen-dong-von-fdi-761-1245979.htm>
<https://vietstock.vn/2024/11/lieu-viet-nam-co-lot-vao-tam-ngam-cua-donald-trump-768-1246011.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/kinh-te-toan-cau-sau-bau-cu-my-bai-cuoi-bong-ma-lam-phat-quay-ve-2024111865758947.htm>
<https://vietnambiz.vn/chu-tich-trung-quoc-khuyen-my-dua-ra-lua-chon-sang-suot-de-on-dinh-moi-quan-he-song-phuong-202411188449156.htm>