

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
- Đồ thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- Nợ xấu vẫn là nỗi lo thường trực
- Vì sao ngân hàng khó bán tài sản đảm bảo để thu hồi nợ?
- Nhà đầu tư Hàn Quốc quan tâm thị trường nợ xấu tại Việt Nam

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Bộ trưởng Kế hoạch & Đầu tư: 'Doanh nghiệp đang rất khó khăn'
- VEPR: Tăng trưởng GDP 2024 có thể chỉ đạt 5,85%, lạm phát 4,5% nếu không điều chỉnh chính sách

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Giới chức FED kêu gọi thị trường kiên nhẫn, gợi ý về thời điểm giảm lãi suất
- Tăng trưởng tín dụng yếu khiến Trung Quốc lo ngại

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 21/06/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,282.30	↑	0.20%
HNX - INDEX	243.97	↑	0.16%
DOW JONES INDUS	39,134.76	↑	0.77%
EURO STOXX 50 PR	4,947.73	↑	1.27%
CSI 300 INDEX	3,503.28	↓	-0.72%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	76.980		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,364.34	↑	1.34%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.256	↑	0.00%
DXY	105.64	↑	0.38%
EUR/USD	1.0706	↓	-0.37%
USD/JPY	159.05	↑	0.64%
USD/CNY	7.2605	↑	0.05%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	82.17	↑	1.07%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) tăng lên mức 105.66. Đồng USD đã tăng lên mức cao nhất trong 7 tuần so với đồng JPY, trong khi đồng GBP và đồng EUR giảm giữa bối cảnh nền kinh tế Mỹ đang có nhiều thông tin mới còn các nhà giao dịch vẫn theo dõi thêm dữ liệu để củng cố cho kỳ vọng và thời điểm Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ cắt giảm lãi suất trong năm nay.



- Giá vàng giao ngay tăng 1.33% lên 2,358.26 USD/Ounce. Giá vàng thế giới tăng hơn 1% vào ngày 20/6 lên mức cao nhất trong 2 tuần, khi dữ liệu kinh tế gần đây của Mỹ cho thấy dấu hiệu suy thoái ở nền kinh tế lớn nhất thế giới đã thúc đẩy kỳ vọng FED hạ lãi suất trong năm nay.

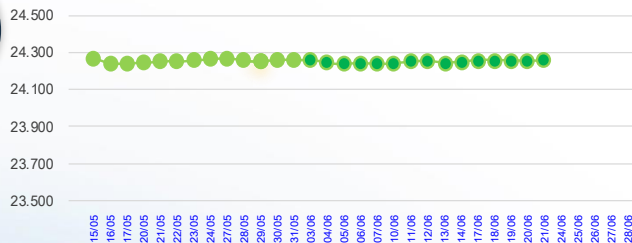


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 0.74% lên 82.17 USD/thùng. Giá dầu được hỗ trợ vào ngày 20/6 khi dự trữ dầu thô và xăng tại Mỹ giảm lần đầu tiên sau nhiều tuần, cho thấy nhu cầu tăng lên.

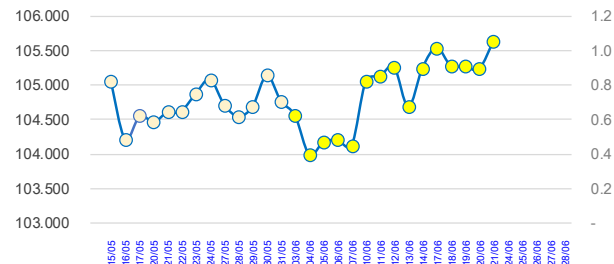
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



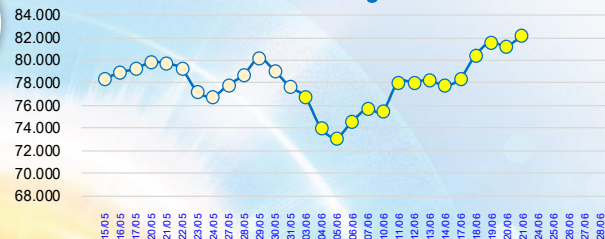
Tỷ giá trung tâm - Tháng 06/2024



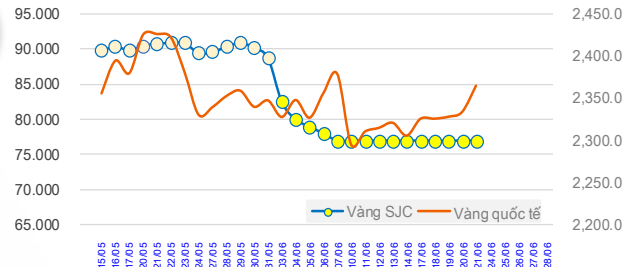
Chỉ số DXY - Tháng 06/2024



Giá dầu thô - Tháng 06/2024



Giá vàng - Tháng 06/2024



Nợ xấu vẫn là nỗi lo thường trực



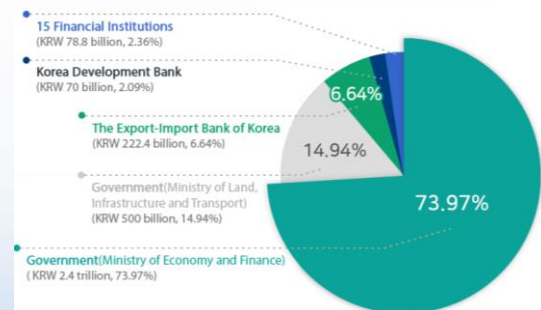
Theo các chuyên gia, Thông tư 02 được gia hạn thêm thời gian sẽ tạo điều kiện không chỉ cho doanh nghiệp (DN) trong việc trả nợ, mà còn giúp ngân hàng (NH) được “che” bớt nợ xấu (NX). Việc này có thể có lợi trước mắt cho người đi vay và cả NH nhưng cũng tiềm ẩn rủi ro lớn khi NX (nợ nhóm 3-5) không được thể hiện 1 cách chính xác. Với quy định này, những con số tỷ lệ NX của các NH sẽ thấp hơn thực tế. Các chuyên gia SSI cho rằng, áp lực NX NH sẽ tăng trong 2024 khi nền kinh tế (KT) phục hồi chậm. SSI dự báo, hệ thống NH có thể mất 2-3 năm để trích lập đủ số dự phòng cần thiết và xóa các khoản NX đang bị trì hoãn. Các NH có chất lượng tài sản tốt hơn như ACB, Vietcombank, VietinBank, BIDV... sẽ hồi phục sớm hơn sv các NH còn lại. VIS Rating nhận định, tốc độ cơ cấu lại khoản vay (#1,2% tổng dư nợ nền KT) được kỳ vọng sẽ ổn định, trong khi rủi ro tín dụng đến từ nhóm ngành bất động sản (BDS) sẽ giảm bớt khi các vấn đề về pháp lý dự án dần được tháo gỡ và tiếp cận được nguồn vốn vay. Tổ chức xếp hạng tín nhiệm này dự báo, tỷ lệ an toàn vốn của ngành NH vẫn sẽ ở mức thấp, 11-12% trong 2024. Trong đó, tỷ lệ bao phủ NX của các NH tư nhân thấp hơn trung bình ngành do phải mất nhiều thời gian hơn để cải thiện tỷ lệ dự phòng sau khi chất lượng tài sản sụt giảm mạnh vào 2023.

Vì sao ngân hàng khó bán tài sản đảm bảo để thu hồi nợ?



Thực tế cho thấy, thời gian qua, 1 loạt BĐS với giá trị lớn được NH rao bán để xử lý NX nhưng hầu hết đều rơi vào cảnh chật vật tìm người mua. Trong bối cảnh thị trường nhà đất trầm lắng, các NH càng khó khăn hơn trong việc thanh lý tài sản đảm bảo (TSDB) để thu hồi nợ. Một số tài sản thế chấp của NH đã rao bán tới hàng chục lần nhưng vẫn chưa được sang tay, hay các khoản nợ được NH rao bán đã hạ giá sâu vẫn không mấy hấp dẫn người mua. Phân tích sâu hơn vấn đề trên, chuyên gia Đinh Thế Hiển cho biết: “TSDB rao bán khó khăn nhất là các thiết bị. Công ty mua thiết bị để phục vụ mục đích sản xuất và đặc biệt các thiết bị chuyên dụng (càng riêng biệt) dù ngay cả khi mới mua thì bán lại giá trị cũng mất hơn 30%, vì thiết bị chuyên dụng rất khó tìm được người có nhu cầu sử dụng. BĐS luôn có tính chu kỳ và cũng là tài sản nặng nhất, vì hầu hết thế chấp của NH đều dựa trên BĐS. Trong giai đoạn BĐS tăng giá, nếu tất cả dựa vào đó thì rủi ro của NH tăng rất nhanh và bây giờ quy mô quá lớn nên việc thanh lý rất khó cho NH”. Theo ông, để NH có thể xử lý các TSDB thuận lợi, điều quan trọng đầu tiên nằm ở chất lượng thẩm định tín dụng, chất lượng giám đốc chi nhánh NH và chất lượng quản lý rủi ro của NH, không chạy theo tăng trưởng hoặc quá phụ thuộc vào những công ty quen biết để bảo đảm khoản cho vay ít rủi ro.

Nhà đầu tư Hàn Quốc quan tâm thị trường nợ xấu tại Việt Nam



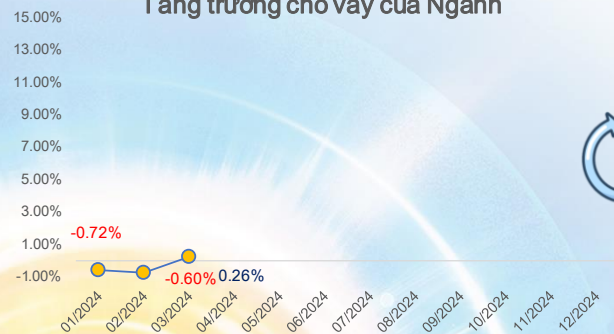
Mới đây, Công ty Quản lý tài sản (VAMC) và Công ty Quản lý Tài sản Hàn Quốc (KAMCO) đã tổ chức buổi tọa đàm trao đổi và thống nhất 1 số hoạt động trong khuôn khổ quan hệ hợp tác song phương giữa 2 doanh nghiệp (DN). Tại buổi tọa đàm, VAMC và KAMCO đã thống nhất 1 số giải pháp nhằm hỗ trợ VAMC trong hoạt động xử lý NX thời gian tới bao gồm: cung cấp các nguồn tài trợ từ Chính phủ Hàn Quốc để hỗ trợ kỹ thuật cho VAMC; cung cấp các tài liệu liên quan đến hoạt động chứng khoán hóa khoản nợ để VAMC bước đầu tiếp cận; cử chuyên gia hỗ trợ VAMC giai đoạn 2024-2025 nhằm cụ thể hóa những giải pháp 2 bên đã thống nhất tại buổi tọa đàm,... Phía KAMCO bày tỏ sự quan tâm của nhà đầu tư Hàn Quốc đối với thị trường NX tại Việt Nam (VN) và đề nghị VAMC hợp tác trong việc cung cấp danh mục khách hàng vay, TSĐB để nhà đầu tư Hàn Quốc có thể nghiên cứu, tiếp cận trong khuôn khổ quy định pháp luật VN.

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

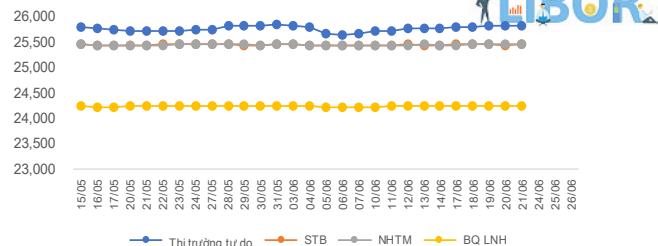
Tăng trưởng huy động của Ngành



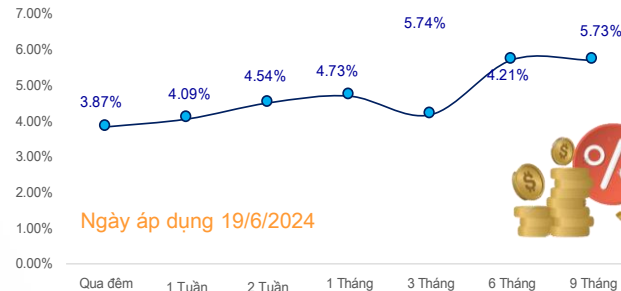
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 06/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 19/6/2024



Bộ trưởng Kế hoạch & Đầu tư: 'Doanh nghiệp đang rất khó khăn'



Chia sẻ tại tọa đàm ngày 19/6, Bộ trưởng Kế hoạch & Đầu tư (KH&ĐT) cho biết, cơ quan này đang giao Tổng cục thống kê khảo sát tình hình hoạt động, đóng cửa của DN hiện nay. "Nếu ra đường thấy hàng quán đóng cửa, DN trả văn phòng thì rất đáng lo ngại", hiện DN trong nước đang rất khó khăn, không đủ sức để lớn. Theo số liệu của Bộ KH&ĐT, 5 tháng đầu năm, 97.300 DN rút lui khỏi thị trường, ▲10,5% sv cùng kỳ 2023, #19.500 DN đóng cửa/tháng. Số này chỉ thấp hơn 1 chút sv 19.800 DN đăng ký thành lập mới và quay lại hoạt động mỗi tháng từ đầu năm. Theo Vụ trưởng Vụ Tổng hợp KT quốc dân (Bộ KH&ĐT), DN vẫn đối mặt với 3 vấn đề lớn về thị trường, vốn và pháp lý. Một số quy định, thủ tục hành chính, tiêu chuẩn, quy chuẩn kỹ thuật, điều kiện kinh doanh còn rườm rà, chưa được cắt giảm triệt để. "Một số bộ ngành, địa phương, trong 1 số trường hợp chưa thực sự theo sát DN, chưa coi khó khăn của DN là của mình để đồng hành". Về phía cầu, tiêu dùng trong nước 5 tháng tăng khá nhưng dự báo cả năm khó như 2023 và các năm trước dịch 2015-2019. Tăng trưởng xuất khẩu (XK) là điểm sáng nhưng cũng đối mặt với khó khăn từ thị trường thế giới, áp lực cạnh tranh, rủi ro bị áp thuế chống bán phá giá và các rào cản thương mại mới. Về giải pháp, Bộ trưởng KH&ĐT cho rằng: "Quan trọng phải có bàn tay vô hình của Nhà nước để DN lớn lên" và nhấn mạnh các chính sách phải thiết thực, đi vào cuộc sống hơn nữa. Chẳng hạn, Nhà nước nên hỗ trợ những người từng tham gia vào quy trình sản xuất, nắm công nghệ tại các DN FDI lập nghiệp. "Đó sẽ là những người có được công nghệ, quan hệ, tham gia chuỗi hỗ trợ nhanh nhất".

VEPR: Tăng trưởng GDP 2024 có thể chỉ đạt 5,85%, lạm phát 4,5% nếu không điều chỉnh chính sách



Theo VEPR, trong bối cảnh tình hình KT thế giới 2023 có nhiều khó khăn, tốc độ tăng trưởng GDP của VN chỉ đạt 5,05% sv 2023. Sang nửa đầu 2024, tăng trưởng GDP phục hồi khá. Tốc độ vẫn chậm và thấp hơn #1% sv mức tăng trưởng tiềm năng trước đại dịch Covid-19. 6 tháng cuối năm, kỳ vọng tăng trưởng tốt hơn sv cùng kỳ 2023 nhờ các yếu tố hỗ trợ như giải ngân vốn đầu tư công được đẩy mạnh; ngành dịch vụ được thúc đẩy mạnh và XK tiếp tục phục hồi tích cực;... Tuy nhiên, mục tiêu 6,5% khó có thể đạt được trong năm bởi có sự thu hẹp trong khu vực (KV) công; cầu tiêu dùng còn yếu cả trong và ngoài nước,. Theo đó, VEPR đưa ra 2 kịch bản sau: (i) Kịch bản cơ sở, GDP ở mức 5,85%, lạm phát ở mức 4,5%, tỷ giá VND BQ năm mất giá ở mức 5-6%, giải ngân đầu tư công đạt mục tiêu đề ra, đầu tư FDI không có biến động bất thường trong nửa cuối năm. Tuy nhiên, kịch bản này đạt được với 1 số giả định đạt mục tiêu như: Cán cân thanh toán thặng dư tối thiểu 21 tỷ USD; đầu tư KV tư nhân và FDI $\uparrow$ 12% sv 2023 và tiêu dùng KV tư nhân $\uparrow$ 4,2% sv 2023. Mức tăng trưởng này có thể bù đắp cho tiêu dùng và đầu tư chậm lại từ KV công; (ii) Kịch bản điều chỉnh chính sách, tăng trưởng GDP ở mức 6,01% với điều kiện có điều chỉnh chính sách giảm chênh lệch LS VND trong nước và các các ngoại tệ mạnh trên thị trường quốc tế, giảm chênh lệch về LS thực về huy động giữa VND và USD, góp phần làm tăng cấu phần XK ròng đạt mức 24 tỷ USD. Tăng trưởng đầu tư công và tư tốt hơn nhờ cải thiện môi trường đầu tư, kiểm soát tốt lạm phát ở mức 5%. Để đạt mục tiêu phát triển KT, trong ngắn hạn cần tiếp tục ưu tiên trọng tâm chính sách tài khóa với sự hỗ trợ của CSTT; tập trung đẩy mạnh hiệu quả giải ngân vốn đầu tư công các tháng còn lại của năm,...

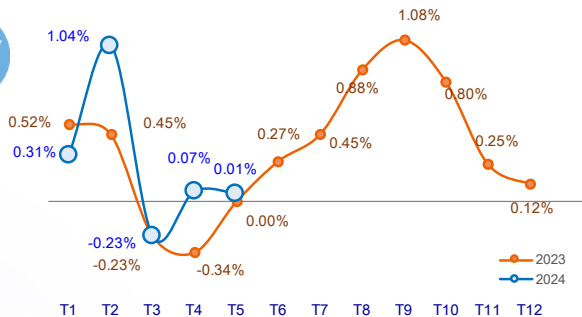
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



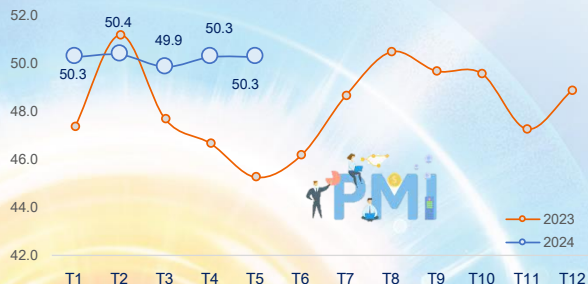
GDP năm 2023 - 2024



CPI năm 2023-2024



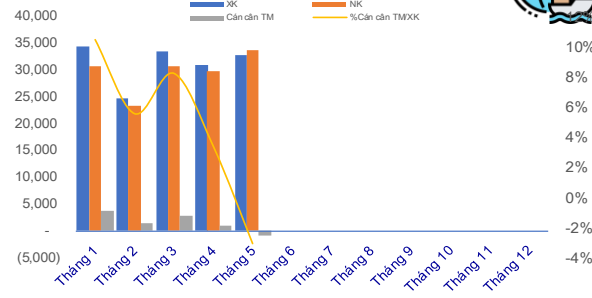
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Giới chức FED kêu gọi thị trường kiên nhẫn, gợi ý về thời điểm giảm lãi suất



Ngày 18/6, 1 loạt quan chức FED đã công khai nhấn mạnh rằng, FED cần có thêm bằng chứng cho thấy lạm phát hạ nhiệt trước khi bắt đầu giảm LS. Một số quan chức cởi mở hơn và phát đi tín hiệu về thời điểm FED có thể nới lỏng CSTT. Cụ thể, Thống đốc FED Adriana Kugler cho biết, nhiều khả năng các nhà hoạch định chính sách có thể giảm LS “vào khoảng cuối năm nay” nếu các điều kiện KT diễn ra đúng như bà kỳ vọng. Chủ tịch FED chi nhánh St. Louis cảnh báo, ông có thể sẽ chờ “vài quý” trước khi ủng hộ việc giảm LS. Chủ tịch FED chi nhánh Boston lặp lại quan điểm thận trọng vào ngày 18/6. Vị này nhấn mạnh, FED không được phép “phản ứng thái quá với các dữ liệu tích cực trong 1 hoặc 2 tháng”. Khi được hỏi liệu bà dự kiến FED sẽ giảm LS 1 hay 2 lần trong 2024 dựa trên tình hình hiện tại. Bà đáp: “Tôi có thể mừng tượng ra các kịch bản phù hợp với cả 2 phương án này. Sau khi xem xét dữ liệu, tôi đã giảm ước tính về mức độ nới lỏng chính sách phù hợp trong năm nay”. Sự thận trọng của các nhà hoạch định chính sách được thể hiện rõ ràng trong các dự báo hàng quý được công bố vào tuần trước, trong đó 4 quan chức cho rằng, FED sẽ không hạ LS trong 2024. Theo Chủ tịch Fed chi nhánh St. Louis: “Tôi cần thấy 1 giai đoạn lạm phát tiến triển theo hướng có lợi, nhu cầu được tiết chế và nguồn cung được mở rộng trước khi tự tin rằng việc hạ LS chính sách là hành động hợp lý. Nhiều khả năng chúng ta sẽ mất đến vài tháng hoặc vài quý”. Thống đốc FED nói thêm: “Tôi tin lập trường CSTT hiện tại có tác động kìm hãm đủ để giúp nền KT giảm bớt nhiệt và đưa lạm phát quay về mức 2% mà không khiến hoạt động KT sụt giảm nặng nề hoặc thị trường lao động suy yếu rõ rệt”.

Tăng trưởng tín dụng yếu khiến Trung Quốc lo ngại



Ngày 19/6, Thống đốc NHTW Trung Quốc (TQ) cho rằng, lĩnh vực BĐS và công cụ tài chính của các chính quyền địa phương chiếm tỷ trọng lớn trong dư nợ tín dụng 250.000 tỷ CNY, #34.500 tỷ USD, trong hệ thống NH TQ nhưng hiện nay “không chỉ lĩnh vực này không còn tăng trưởng nữa, mà thực chất còn đang giảm... Như 1 lẽ tự nhiên, tăng trưởng tín dụng suy giảm theo sự dịch chuyển từ phát triển tốc độ cao sang phát triển chất lượng cao. Nhiều khoản vay ở TQ bây giờ không thực sự hiệu quả”. Giá nhà mới ở tháng 5 ↓0,7% sv tháng 4, mức giảm mạnh nhất trong vòng 1 thập kỷ. Đây là 1 tín hiệu đáng lo ngại xét tới việc TQ vào tháng 4 công bố 1 gói giải cứu BĐS lớn chưa từng thấy, gồm cấp vốn cho chính quyền địa phương mua bớt lượng nhà tồn tại các dự án gặp khó khăn. Dữ liệu chính thức về “tổng lượng vốn được cấp trong xã hội” đã cho thấy những dấu hiệu suy yếu trong 2024. Thước đo này cho thấy, sự suy giảm tín dụng hiếm thấy trong tháng 4, đánh dấu lần giảm đầu tiên kể từ khi dữ liệu này bắt đầu được ghi vào 2017. Bên cạnh sự giảm tốc của tín dụng, nền KT 2024 còn có những tín hiệu ảm đạm về hoạt động kinh doanh và nhu cầu tín dụng. Vốn vay cấp cho các hộ gia đình tiếp tục giảm do niềm tin trên thị trường BĐS còn yếu. Rất khó để TQ đạt được tốc độ tăng trưởng tín dụng hơn 10% như trước kia. Thị trường tài chính đang theo dõi sát lập trường CSTT của TQ, khi các nhà chức trách duy trì quan điểm thận trọng mặc cho lời kêu gọi của giới chuyên gia về tăng cường kích cầu trong bối cảnh giá cả trong nền KT vẫn sát ngưỡng giảm phát. Hai năm qua, TQ đã giảm dần LS cho vay chính thức. Ngày 17/6, LS của cơ sở cho vay trung hạn được giữ nguyên ở mức 2,5%.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	3,1%	3,2%
UNCTAD		



	2024	2025
World Bank	5,5%	6,0%
ADB	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	6,0%	
HSBC	6,3%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

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.jsp?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính - NH

<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/no-xau-van-la-noi-lo-thuong-truc-post346974.html>
<https://vietstock.vn/2024/06/nha-dau-tu-han-quoc-quan-tam-thi-truong-no-xau-tai-viet-nam-757-1199899.htm>
<https://vietstock.vn/2024/06/vi-sao-ngan-hang-kho-ban-tai-san-dam-bao-de-thu-hoi-no-757-1200178.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2024/06/bo-truong-ke-hoach-dau-tu-doanh-nghiep-dang-rat-kho-khan-768-1200143.htm>
<https://vietnambiz.vn/vepr-tang-truong-gdp-2024-co-the-chi-dat-585-lam-phat-45-neu-khong-dieu-chinh-chinh-sach-202462013225934.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/gioi-chuc-fed-keu-goi-thi-truong-kien-nhan-goi-y-ve-thoi-diem-giam-lai-suat-202462081313722.htm>
<https://vneconomy.vn/tang-truong-tin-dung-yeu-khien-trung-quoc-lo-ngai.htm>