

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

- ☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ
- ☐ Tin TÀI CHÍNH – NH
- ☐ 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 – NH

- NIM quý 3 tất cả NH đều sụt giảm: Điều gì đang diễn ra?
- Số lượng rút tiền mặt trên ATM giảm sâu
- Tiếp tục triển khai thí điểm Mobile - Money đến hết năm 2024

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- BSC: Dự báo cán cân thương mại thặng dư 28,6 – 29,1 tỷ USD năm 2023
- Rút ngắn thời gian điều hành giá xăng dầu, mỗi đại lý kinh doanh được phép lấy từ 3 nguồn để tăng tính cạnh tranh

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Thương mại toàn cầu 'thay da đổi thịt'
- Nhà đầu tư đứng vội mừng, Fed chưa chắc sẽ hạ lãi suất trong năm 2024

Sacombank

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 21/11/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,103.66	↑	0.22%
HNX - INDEX	227.77	↑	0.54%
DOWN JONES INDUS	35,151.04	↑	0.58%
EURO STOXX 50 PR	4,342.41	↑	0.04%
CSI 300 INDEX	3,576.32	↑	0.23%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	70.950	↑	0.28%
Quốc tế (USD/Oz)	1,977.6	↓	-0.18%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.915	↓	-0.16%
DXY	103.47	↓	-0.48%
EUR/USD	1.0938	↑	0.36%
USD/JPY	148.18	↓	-1.13%
USD/CNY	7.1693	↓	-0.59%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	77.71	↑	2.16%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) giảm 0.53%, xuống mốc 103.82. USD tiếp tục giảm so với tuần trước, do các nhà đầu tư tin rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã hoàn thành chu kỳ tăng lãi suất và đang hướng tới thời điểm Ngân hàng Trung ương Mỹ có thể bắt đầu cắt giảm lãi suất.



- PBoC ngày 20/11 đã giữ nguyên lãi suất cho vay chuẩn của mình. Điều này phù hợp với kỳ vọng thị trường khi một đồng NDT yếu tiếp tục hạn chế khả năng nới lỏng chính sách tiền tệ của PBoC. Ngoài ra, các nhà hoạch định chính sách đang chờ đợi những tác động của các biện pháp kích thích trước đó đối với nhu cầu tín dụng..



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay giảm với vàng giao ngay giảm 1.6 USD xuống 1,977.6 USD/ounce. Lãi suất trái phiếu Mỹ tăng đã gây sức ép nhẹ lên vàng trong phiên giao dịch đầu tuần. Trong khi đó, các nhà đầu tư vẫn đang chờ đợi biên bản cuộc họp mới đây nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) để có thêm manh mối về lộ trình lãi suất của ngân hàng trung ương.

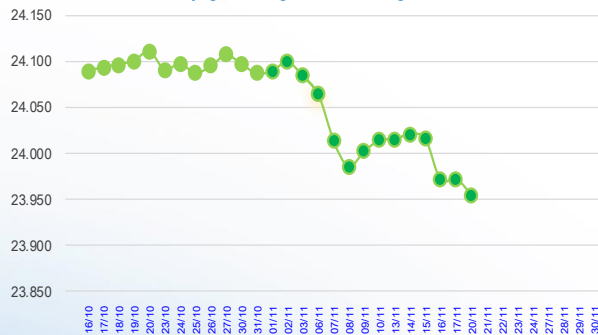


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 1.71 USD/thùng, tương ứng 2.25%, lên 77.60 USD/thùng. Giá dầu tăng hơn 2% trong phiên giao dịch ngày thứ Hai, kéo dài đà tăng cuối tuần trước nhờ triển vọng OPEC+ cắt giảm nguồn cung sâu hơn để hỗ trợ giá sau 4 tuần sụt giảm do lo lắng về nhu cầu và mối lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung tại Trung Đông do xung đột Israel-Hamas.

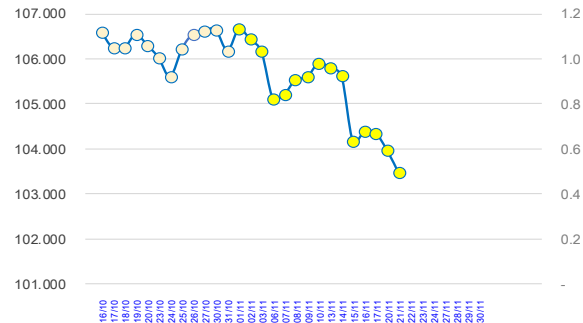
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



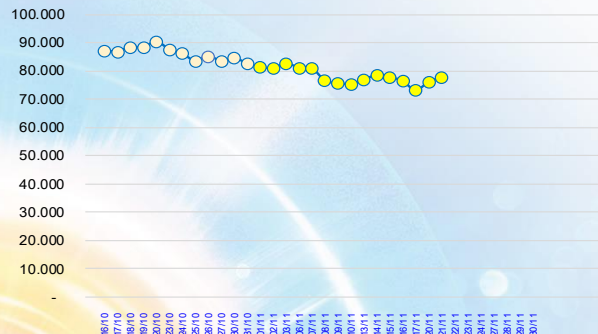
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2023



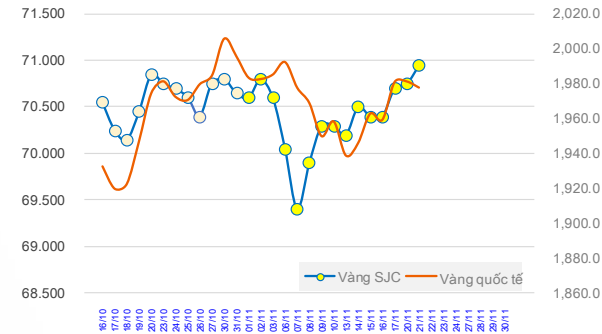
Chỉ số DXY - Tháng 11/2023



Giá dầu thô - Tháng 11/2023



Giá vàng - Tháng 11/2023



NIM quý 3 tất cả NH đều sụt giảm: Điều gì đang diễn ra?



Trong 9 tháng đầu năm 2023, việc lãi suất liên tục biến động đã được dự báo sẽ gây ảnh hưởng lên NIM của các NH. Dữ liệu từ VietstockFinance cho thấy, tất cả 28 NH đều ghi nhận NIM bình quân quý 3 giảm so với quý 2. VNDirect cho rằng, NIM giảm do tốc độ tăng lãi suất cho vay thấp hơn tốc độ tăng của chi phí huy động để hỗ trợ khách hàng; điều này phù hợp với khuyến nghị của NHNN.

PGS.TS. Đinh Trọng Thịnh - Chuyên gia kinh tế cho rằng, việc cải thiện NIM không chỉ là do NHNN yêu cầu mà bản thân các NH thương mại cũng đã nhìn thấy tình hình về vốn chủ sở hữu, cũng như các yêu cầu khác phải đạt được mức cao của chuẩn Basel III. Hầu hết các NH hiện nay đang thực hiện theo tiêu chuẩn của Basel II. Như vậy, việc thực hiện các yêu cầu về vốn cũng như cơ chế quản lý của các NH trở thành bài toán lâu dài và liên tục. Riêng lĩnh vực tài chính tiền tệ, càng yêu cầu khắt khe về an toàn vốn.

TS. Nguyễn Hữu Huân - Giảng viên Đại học Kinh tế TPHCM (UEH) đánh giá, giai đoạn hiện tại rất khó để cải thiện NIM. Muốn cải thiện NIM NH, chỉ có thể làm tăng CASA lên. Nhưng đây là câu chuyện nội bộ của NH.

NIM tăng thì tốt cho NH nhưng lại không tốt cho nền kinh tế. Vì nếu NIM tăng thì lãi suất cho vay cũng tăng theo, khó kích cầu kinh tế. Còn nếu giữ nguyên lãi suất cho vay, muốn NIM tăng thì phải thu hút được CASA và lúc này lại diễn ra cuộc cạnh tranh CASA giữa các NH với nhau.

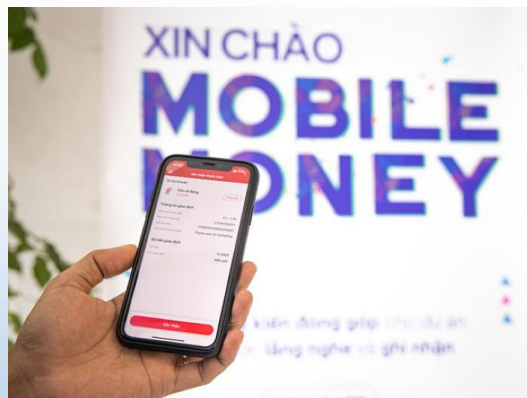
Số lượng rút tiền mặt trên ATM giảm sâu



Tại Hội nghị Tổ chức thành viên năm 2023 của CTCP Thanh toán Quốc gia Việt Nam (NAPAS) được tổ chức ngày 17/11/2023. Ông Phạm Anh Tuấn - Vụ Trưởng Vụ Thanh toán NHNN đã chia sẻ về lộ trình và một số định hướng của NHNN trong việc xây dựng, hoàn thiện các văn bản pháp lý trong lĩnh vực thanh toán thời gian tới. Ông Tuấn thông tin về một số kết quả nổi bật của hoạt động thanh toán điện tử trong 9 tháng đầu năm 2023 so với cùng kỳ năm 2022. Cụ thể: Giao dịch thanh toán không dùng tiền mặt tăng 49.32% về số lượng; giao dịch qua kênh Internet tăng 60.30% về số lượng và 5.66% về giá trị; qua kênh điện thoại di động tăng 60.82% về số lượng và 9.71% về giá trị; qua phương thức QR Code tăng 105.33% về số lượng và 10.66% về giá trị. Số lượng giao dịch thanh toán nội địa qua thẻ NH tăng 15.24% về số lượng và 21.78% về giá trị. Ngoài ra, đến cuối tháng 09/2023, toàn thị trường có 85 tổ chức cung ứng dịch vụ thanh toán triển khai thanh toán qua Internet và 52 tổ chức triển khai thanh toán qua điện thoại di động. Ở chiều hướng khác, dịch vụ rút tiền trên ATM qua hệ thống NAPAS tiếp tục giảm dần qua các năm. Đặc biệt, 2023 là năm có số lượng giao dịch rút tiền trên ATM giảm sâu hơn so mức giảm của các năm trước, chỉ chiếm 3.6% tổng số giao dịch của toàn hệ thống, thể hiện xu hướng phát triển tích cực của thanh toán không dùng tiền mặt.

Ông Nguyễn Quang Hưng - Chủ tịch HĐQT NAPAS cho biết: “Trong năm qua, NAPAS đã triển khai nhiều giải pháp đảm bảo đáp ứng năng lực xử lý của hệ thống, tăng cường công tác giám sát vận hành, đảm bảo hoạt động liên tục.

Tiếp tục triển khai thí điểm Mobile - Money đến hết năm 2024

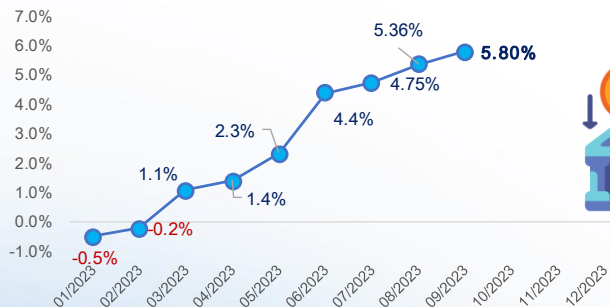


Chính phủ ban hành Nghị quyết 192/NQ-CP về việc gia hạn thời gian thực hiện thí điểm dùng tài khoản viễn thông thanh toán cho các hàng hóa, dịch vụ có giá trị nhỏ. Cụ thể, Chính phủ quyết nghị gia hạn thời gian thực hiện thí điểm dùng tài khoản viễn thông thanh toán cho các hàng hóa, dịch vụ có giá trị nhỏ (Mobile-Money) đến hết ngày 31/12/2024". Chính phủ giao Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chủ trì, phối hợp với Bộ Thông tin và Truyền thông, Bộ Công an, Bộ Tư pháp và cơ quan liên quan rà soát, nghiên cứu, báo cáo cấp có thẩm quyền về việc ban hành văn bản quy phạm pháp luật quy định về dịch vụ Mobile-Money trước tháng 5/2024.

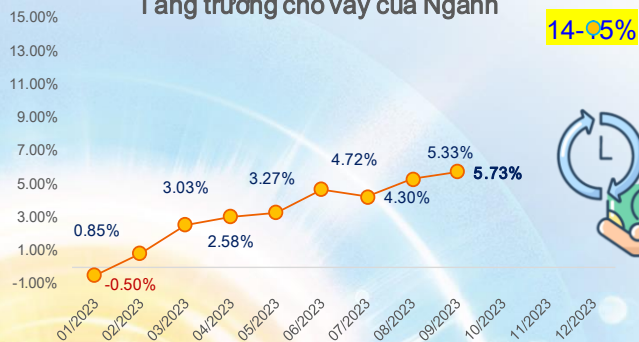
Theo Bộ Thông tin và Truyền thông, đến đầu tháng 5/2023, số lượng khách hàng sử dụng dịch vụ Mobile Money đạt hơn 3,9 triệu khách hàng, gấp 3 lần so với cùng kỳ năm 2022. Trong số đó, số lượng khách hàng tại nông thôn, miền núi, vùng sâu, vùng xa đạt hơn 2,7 triệu khách hàng, chiếm 69% số khách hàng sử dụng dịch vụ. Số lượng điểm kinh doanh trên cả nước đạt hơn 9.953 điểm, tăng 12% so với tháng 3/2023, số lượng đơn vị chấp nhận thanh toán đạt 15.326 điểm, tăng 0,2%. Tổng số lượng các giao dịch (nạp, rút, chuyển tiền, thanh toán) bằng Mobile - Money là hơn 26,1 triệu giao dịch với tổng giá trị khoảng 1.683 tỷ đồng.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

Tăng trưởng huy động của Ngành

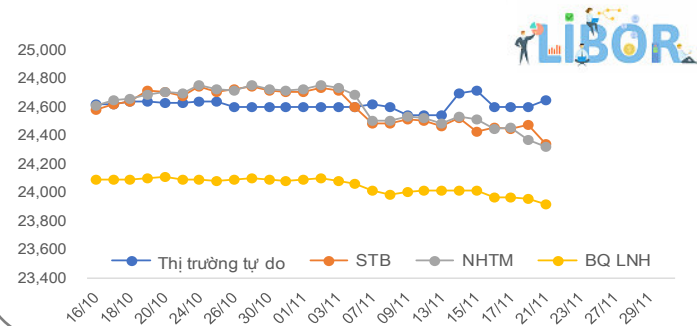


Tăng trưởng cho vay của Ngành

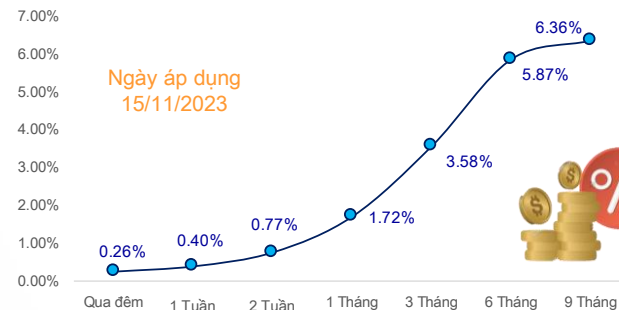


14-15%

Tỷ giá liên ngân hàng tháng 11/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



BSC: Dự báo cán cân thương mại thặng dư 28,6 – 29,1 tỷ USD năm 2023



Trong báo cáo phân tích vừa công bố, Chứng khoán BIDV (BSC) đưa ra hai kịch bản dự báo XNK Việt Nam năm 2023. Trong kịch bản 1, xuất khẩu giảm 10% và nhập khẩu giảm 4,42%. Kịch bản 2, xuất khẩu giảm 15% và nhập khẩu giảm 9,09%. Thặng dư cán cân thương mại ở mức 28,6 – 29,1 tỷ USD. Trong năm 2024, dự báo XNK Việt Nam lần lượt sẽ ở mức 5,5% và 11% ở kịch bản 1. Kịch bản 2, xuất khẩu tăng trưởng 7,5% và nhập khẩu tăng 15%. Thặng dư cán cân thương mại thu hẹp so với 2023, ở mức 18,7 – 24,6 tỷ USD.

Dự báo trên được nhóm phân tích đưa ra dựa trên các cơ sở. Thứ nhất, xuất khẩu sang Mỹ sẽ hồi phục trở lại khi Fed bắt đầu nới lỏng CSTT; hàng tồn kho tại Mỹ đang có xu hướng tăng trưởng chậm lại trong những tháng gần đây và Việt Nam đã nâng cấp mối quan hệ lên Đối tác chiến lược toàn diện với Mỹ.

Tuy nhiên, Fed phát tín hiệu sẽ giữ LS cao trong thời gian dài, là yếu tố cản trở đà hồi phục. Tại châu Âu, lạm phát vẫn ở mức cao, ECB cũng có quan điểm tương tự Fed là sẽ giữ lãi suất ở mức cao trong thời gian dài cho đến khi lạm phát về ngưỡng mục tiêu 2%. ECB dự báo đến năm 2025 lạm phát trung bình năm mới về ngưỡng 2.1%. Ngoài ra, châu Âu cũng đang đối mặt với nguy cơ suy thoái kỹ thuật. Xuất khẩu sang châu Âu trong thời gian tới cũng sẽ bị ảnh hưởng. Tại Trung Quốc, cả ba trụ cột chính của nền kinh tế là tiêu dùng trong nước, bất động sản, XNK đều đang yếu.

BSC dự báo khi đó thương mại giữa Việt Nam và Trung Quốc sẽ hồi phục theo đà hồi phục chung. Ngoài ra, nhập khẩu hàng hóa đầu vào năm 2024 sẽ tăng trưởng mạnh hơn sau năm 2023 đình trệ, nhằm đáp ứng nhu cầu đầu ra hồi phục.

Rút ngắn thời gian điều hành giá xăng dầu, mỗi đại lý kinh doanh được phép lấy từ 3 nguồn để tăng tính cạnh tranh



Chính phủ vừa ban hành Nghị định số 80/2023/NĐ-CP ngày 17/11/2023 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 95/2021/NĐ-CP ngày 1/11/2021 và Nghị định số 83/2014/NĐ-CP ngày 3/9/2014 của Chính phủ về kinh doanh xăng dầu. Nghị định 80 sửa đổi, bổ sung điểm 3 khoản 27 Điều 1 Nghị định số 95 về thời gian điều hành giá xăng dầu.

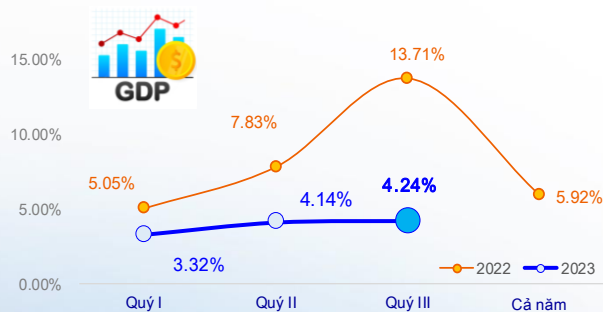
Theo đó, Nghị định 80 rút ngắn thời gian điều hành giá xăng dầu từ 10 ngày xuống 7 ngày. Trường hợp giá các mặt hàng xăng dầu có biến động bất thường, ảnh hưởng đến phát triển kinh tế - xã hội và đời sống nhân dân, Bộ Công Thương có trách nhiệm báo cáo Thủ tướng Chính phủ xem xét, quyết định thời gian điều hành giá xăng dầu cho phù hợp.

Nghị định 80 sửa đổi, bổ sung khoản 28 Điều 1 Nghị định số 95 về công thức giá cơ sở. Về vấn đề đại lý bán lẻ xăng dầu được mua xăng dầu từ nhiều nguồn, Nghị định 80 cho phép đại lý kinh doanh xăng dầu được lấy xăng dầu từ tối đa 03 nguồn nhằm tạo cạnh tranh về chiết khấu xăng dầu trên thị trường. Đáng chú ý, Nghị định 80 bãi bỏ loại hình Tổng đại lý bán lẻ xăng dầu nhằm giảm bớt khâu trung gian trong hệ thống phân phối xăng dầu.

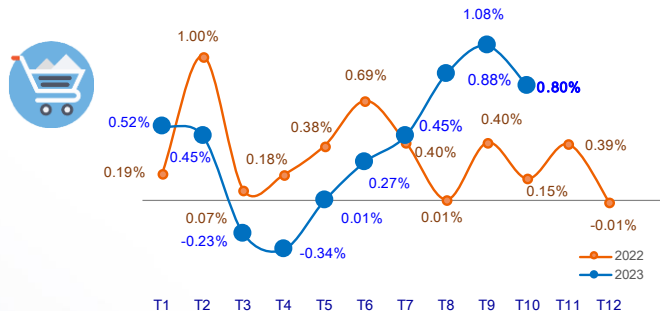
Đồng thời bổ sung các quy định, biện pháp quản lý, giám sát chặt chẽ hơn đối với Quỹ Bình ổn giá xăng dầu; sửa đổi, bổ sung một số quy định nhằm giải quyết các vấn đề vướng mắc, bất cập còn tồn đọng cho phù hợp hơn với tình hình thực tiễn.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

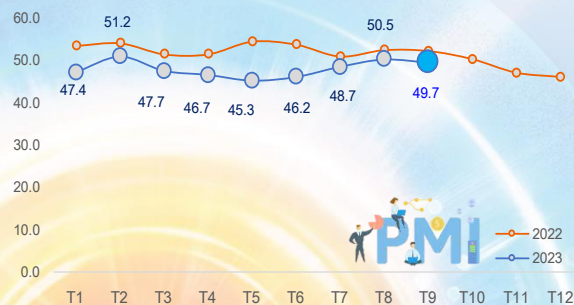
GDP năm 2022 - 2023



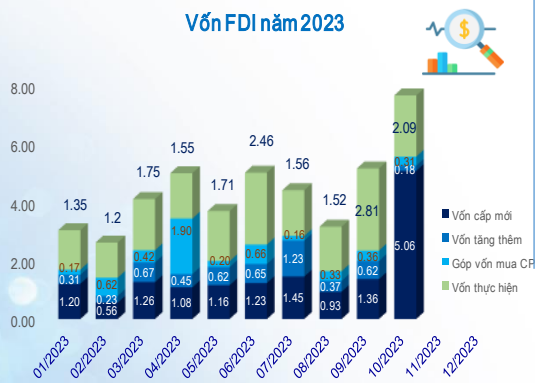
CPI năm 2022-2023



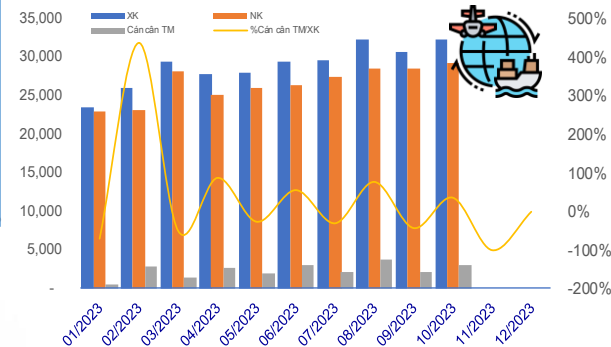
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



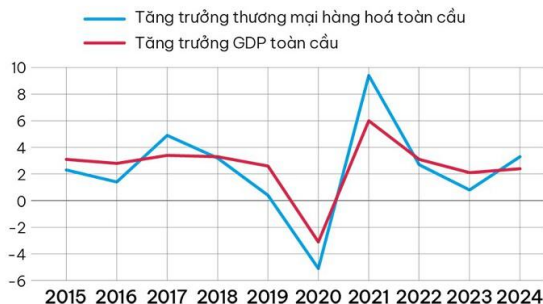
Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Thương mại toàn cầu 'thay da đổi thịt'

Tăng trưởng thương mại hàng hóa toàn cầu
và tăng trưởng GDP toàn cầu giai đoạn
2015 - 2024

Đơn vị: %. Nguồn: Yên Khê tổng hợp từ WTO, World Bank,
số liệu năm 2023 và 2024 là dự báo.



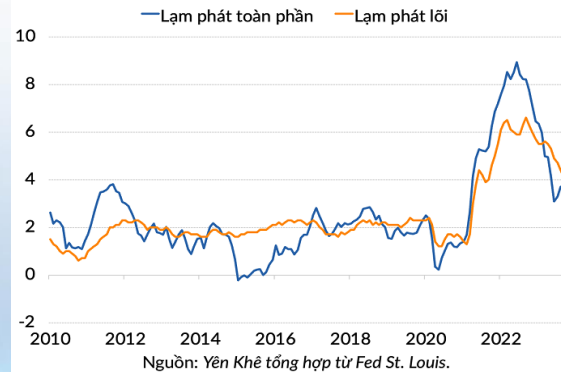
Hoạt động thương mại toàn cầu vẫn đứng vững vào năm ngoái với mức tăng trưởng dương 2,7%, bất chấp những lực cản mà chiến sự Nga - Ukraine, đại dịch COVID-19 và lạm phát tạo ra. Trong nửa đầu năm 2023, khối lượng giao dịch thương mại hàng hoá đã giảm 0,5% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, WTO kỳ vọng tình hình sẽ cải thiện trong nửa cuối năm, có thể đạt mức 0,8% năm 2023 và năm 2024 có thể tăng 3,3%, theo báo cáo cập nhật đầu tháng 10.

Lạm phát cao đi kèm với xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ, triển vọng kinh tế ảm đạm và căng thẳng địa chính trị là các yếu tố chi phối bức tranh thương mại thế giới từ nay đến cuối năm 2024. Rủi ro cho nền kinh tế toàn cầu còn bao gồm sự giảm tốc mạnh hơn dự kiến của Trung Quốc. Mô hình tăng trưởng kiểu cũ của Bắc Kinh đã không còn hiệu quả và nền kinh tế tỷ dân đang bị bủa vây bởi loạt khó khăn.

Khảo sát Transition in Trade 2023 do Economist Impact thực hiện trên 3.000 nhà quản lý chuỗi cung ứng cho thấy, doanh nghiệp trên toàn thế giới đang có chung một mục tiêu: Tăng cường sự ổn định của chuỗi cung ứng nhằm đảm bảo hoạt động thương mại diễn ra xuyên suốt. Ngoài việc tìm kiếm những thị trường có chi phí sản xuất rẻ, hiệu quả và năng động, họ cũng muốn sự an toàn trước các rủi ro địa chính trị. Một số chuyên gia cho rằng toàn cầu hoá đã chết, nhưng có lẽ nó chỉ đang tiếp tục phát triển. Thay vì mang dáng vẻ trước kia, toàn cầu hoá đang “thay da đổi thịt”, hay còn gọi là “tự định hình lại”, theo như lời giáo sư Dani Rodrik của Đại học Harvard từng nói trên Wall Street Journal.

Nhà đầu tư mừng vội mừng, Fed chưa chắc sẽ hạ lãi suất trong năm 2024

Tỷ lệ lạm phát tính theo chỉ số CPI của Mỹ, T1/2010 - T10/2023
(đvt: %)



Theo công cụ FedWatch của CME, thị trường dự đoán Fed sẽ giảm lãi suất 4 lần, mỗi lần 25 điểm cơ bản (bps) trong năm 2024. Các nhà đầu tư kỳ vọng NH trung ương Mỹ sẽ bắt đầu hạ lãi suất vào tháng 5/2024 và thực hiện động thái tương tự vào tháng 7, tháng 9 và tháng 12. Khảo sát các nhà quản lý quỹ toàn cầu của Bank of America, được công bố ngay trước khi báo cáo CPI tháng 10 được tiết lộ, cho thấy các nhà đầu tư chuyên nghiệp cũng áp ủ niềm hy vọng tương tự. Khoảng 61% các nhà quản lý quỹ dự kiến lợi suất trái phiếu kho bạc sẽ đi xuống - tỷ lệ cao nhất trong lịch sử của khảo sát này.

Đây là lần thứ 7 kể từ giữa năm 2022 thị trường kỳ vọng Fed sẽ “chuyển hướng” và hạ lãi suất, chuyên gia Henry Allen của Deutsche Bank lưu ý. Ông cho biết: “Trong 6 trường hợp trước, những hy vọng đó đã tan biến vì lạm phát vẫn tăng quá nhanh khiến Fed không thể an tâm mà cắt giảm lãi suất”.

Trong suốt chu kỳ chính sách hiện tại của Fed, các nhà đầu tư đã quá hấp tấp khi dự đoán các đợt cắt giảm lãi suất và thường xuyên phải điều chỉnh dự đoán ra mốc thời gian xa hơn. Điều đó cho thấy “một lần nữa, thị trường đang đặt cược vào kịch bản lý tưởng, đó là Fed khống chế được lạm phát mà không gây ra suy thoái”, theo báo cáo của Macro Intelligence 2 Partners.

Ông Robert Tipp, Giám đốc đầu tư tại PGIM Fixed Income, cũng nghĩ rằng việc lạm phát không chịu lùi về mức 2% sẽ ngăn Fed hạ lãi suất. Thêm nữa, nhu cầu vay nợ liên tục của Bộ Tài chính Mỹ để tài trợ cho khoản thâm hụt ngân sách “khổng lồ” sẽ ngăn lợi suất trái phiếu giảm đáng kể.

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

Tin Tài chính NH

<https://vietstock.vn/2023/11/so-luong-rut-tien-mat-tren-atm-giam-sau-757-1123413.htm>
<https://vietstock.vn/2023/11/nim-quy-3-tat-ca-ngan-hang-deu-sut-giam-dieu-gi-dang-dien-ra-757-1122414.htm>
<https://vietnambiz.vn/tiep-tuc-trien-khai-thi-diem-mobile-money-den-het-nam-2024-20231120153720748.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/bsc-du-bao-can-can-thuong-mai-thang-du-286-291-ty-usd-nam-2023-2023111384317496.htm>
<https://vneconomy.vn/rut-ngan-thoi-gian-dieu-hanh-gia-xang-dau-moi-dai-ly-kinh-doanh-duoc-phep-lay-tu-3-nguon-de-tang-tinh-canh-tranh.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/nha-dau-tu-dung-voi-mung-fed-chua-chac-se-ha-lai-suat-trong-nam-2024-2023112081326334.htm>
<https://vietnambiz.vn/thuong-mai-toan-cau-thay-da-doi-thit-20231117112940848.htm>