

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

- Chưa... đạt đỉnh, nợ xấu của các tổ chức tín dụng dự báo tăng cao vào 2024
- Nhận diện bức tranh cung - cầu tín dụng
- Ủy ban chứng khoán Nhà nước chấn chỉnh hoạt động huy động vốn của công ty chứng khoán

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- World Bank dự báo kinh tế Việt Nam tăng trưởng 5,5% trong 2024
- ADB: Đầu tư công, tiêu dùng nội địa và xuất khẩu sẽ là 3 động lực tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2024

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Làn sóng doanh nghiệp vỡ nợ trên toàn cầu
- Thị trường M&A dự kiến ghi nhận năm tồi tệ nhất trong 10 năm

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 21/12/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,100.76	↑	0.41%
HNX - INDEX	228.16	↑	0.39%
DOWN JONES INDUS	37,082.00	↓	-1.27%
EURO STOXX 50 PR	4,533.82	↓	-0.03%
CSI 300 INDEX	3,297.50	↓	-1.10%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	75.400	↑	0.13%
Quốc tế (USD/Oz)	2,033.5	↓	-0.29%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.920	↓	-0.08%
DXV	102.41	↑	0.24%
EUR/USD	1.0947	↓	-0.25%
USD/JPY	143.54	↓	-0.33%
USD/CNY	7.1386	↑	0.28%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	73.56	↑	0.16%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.26%, đạt mốc 102.42. USD phục hồi nhẹ, chấm dứt đà giảm 2 ngày liên tục, sau khi dữ liệu mới công bố tiết lộ lạm phát ở Anh giảm mạnh, làm tăng suy đoán v/v Ngân hàng Anh (BoE) sẽ sớm cắt giảm lãi suất. Theo đó, lạm phát ở Anh tháng 11 giảm xuống mức thấp nhất trong hơn 2 năm, khiến nhà đầu tư hoàn toàn định giá việc BoE sẽ cắt giảm lãi suất vào tháng 5/2024 và đặt ra #50% khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 3.

Dữ liệu hôm qua cho thấy niềm tin của người tiêu dùng Mỹ đã tăng hơn dự kiến trong tháng 12 trong bối cảnh thị trường lao động lạc quan, giúp củng cố nền kinh tế vào đầu năm tới. Chính sách xoay trục ôn hòa vào tháng 12 của FED đã làm tăng khả năng USD suy yếu sẽ tiếp tục vào 2024, mặc dù sức mạnh của nền kinh tế Mỹ có thể hạn chế sự suy giảm này. Thị trường hiện đang chờ đợi dữ liệu lạm phát của Mỹ vào thứ 6 để tìm manh mối cho các hành động chính sách của FED trong tương lai.



- Giá vàng giao ngay đi ngang ở 2.033,5 USD/ounce. Giá vàng hầu như không đổi trong phiên giao dịch khi các nhà giao dịch chờ đợi một loạt dữ liệu kinh tế vào cuối tuần, yếu tố có thể cung cấp thêm manh mối mới về lộ trình chính sách tiền tệ của FED.

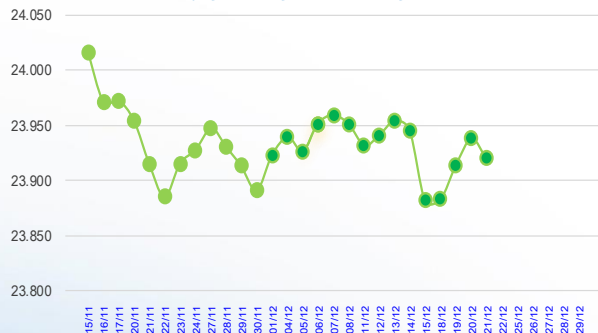


- Giá dầu thô WTI của Mỹ giảm gần 1% xuống 73.54 USD. Đà tăng bị kìm hãm bởi tồn kho dầu thô của Mỹ bất ngờ tăng, với mức tăng dự trữ nhiên liệu lớn hơn dự kiến và sản lượng dầu trong nước đạt mức kỷ lục.

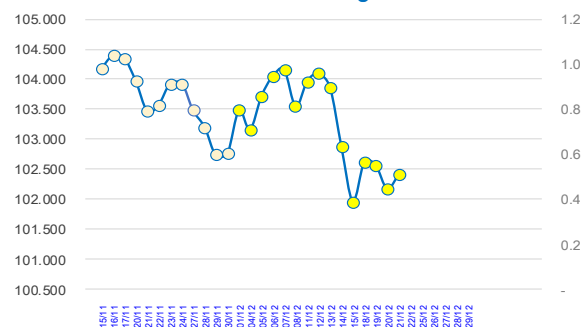
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



Tỷ giá trung tâm - Tháng 12/2023



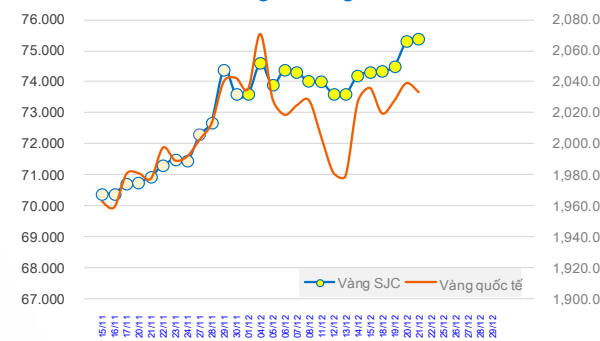
Chỉ số DXY - Tháng 12/2023



Giá dầu thô - Tháng 12/2023



Giá vàng - Tháng 12/2023



Chưa... đạt đỉnh, nợ xấu của các tổ chức tín dụng dự báo tăng cao vào năm 2024

Bad Debt Provision



Theo Tổng Thư ký Hiệp hội Ngân hàng (NH) Việt Nam (VN), thực trạng nợ xấu (NX) của các tổ chức tín dụng (TCTD) hiện nay rất đáng lo ngại trong bối cảnh doanh nghiệp (DN) rất khó khăn, kinh tế (KT) toàn cầu có biểu hiện suy thoái. Trong khi đó, việc xử lý NX thông qua bán tài sản bảo đảm, đặc biệt là các khoản nợ lớn cần tổ chức bán nợ theo giá thị trường đang rất khó thực hiện trong điều kiện thị trường bất động sản (BDS) đóng băng. Không chỉ vậy, 1 số NH đang đứng trước nguy cơ tài sản thế chấp “bồng dưng bốc hơi” do khách hàng kiện nhau khiến hợp đồng tín dụng bị tuyên vô hiệu. Đứng trước áp lực nặng nề về NX và xử lý NX, lãnh đạo 1 NH cổ phần cho rằng, người cho vay đang chịu nhiều rủi ro nhất, cơ quan quản lý cần có những quy định về quyền đòi nợ, xử lý nợ. Theo các chuyên gia, con số hiện nay chưa phản ánh hết thực chất NX của NH. Hiện tỷ lệ NX mở rộng phần nào cho thấy... NX chưa đạt đỉnh bởi thực tế việc xử lý NX tại các NH phần nhiều phụ thuộc vào BDS, trong khi đó thị trường này chưa có dấu hiệu hồi phục. Đồng quan điểm, PGS.TS.Nguyễn Hữu Huân nhận định, con số NX của NH hiện nay chưa phản ánh hết thực tế nhờ được tái cơ cấu nợ theo Thông tư 02/2023. Do đó, khi Thông tư này hết hiệu lực, các khoản nợ tái cơ cấu sẽ về đúng nhóm phân loại và NX sẽ tăng. Hay nói cách khác, NX NH chưa đạt đỉnh và còn đi lên trong thời gian tới.

Nhận diện bức tranh cung - cầu tín dụng



Tăng trưởng tín dụng phân hóa lớn giữa các ngân hàng thương mại (NHTM) đang cho thấy những chiến lược và lựa chọn khác nhau giữa các nhóm chiến lược, đồng thời gợi mở nhiều cho mức tăng trưởng 2024. Các NH có tỷ trọng cho vay DN cao đã có mức tăng trưởng tín dụng cao nhất trong 2023 và khả năng đã được nói thêm room cuối tháng 11 sau tuyên bố sẽ phân bổ lại nguồn room giữa các NH với nhau. Xét tăng trưởng tín dụng theo nhóm ngành nghề, chúng ta có thể thấy được tăng trưởng tín dụng sụt giảm trong 2023 chủ yếu là do tăng trưởng của lĩnh vực công nghiệp và thương mại, vốn là trụ cột tăng trưởng trong những năm qua, đã sụt giảm mạnh. Tuy nhiên, trước bối cảnh sức cầu tiêu thụ BĐS vẫn rất thấp thì triển vọng tăng trưởng của cặp nhóm ngành BĐS và xây dựng trong thời gian thời gian tới vẫn rất “mập mờ”. Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vẫn rất kiên trì trong việc thúc đẩy tăng trưởng tín dụng và đã xét duyệt cấp thêm mức room tín dụng cho các NH đang tích cực đẩy mạnh dư nợ, kèm theo việc giảm LS cho vay để hỗ trợ nền KT. Trước bối cảnh lượng trái phiếu đến hạn trong Q.I/2024 tiếp tục ở mức cao thì khả năng mức dư nợ giải ngân 2024 sẽ tiếp tục khó khăn và sẽ khó tác động hỗ trợ mức tăng trưởng KT như kỳ vọng nếu như các giải pháp hỗ trợ khác, như từ chính sách tài khóa, không được triển khai song hành.

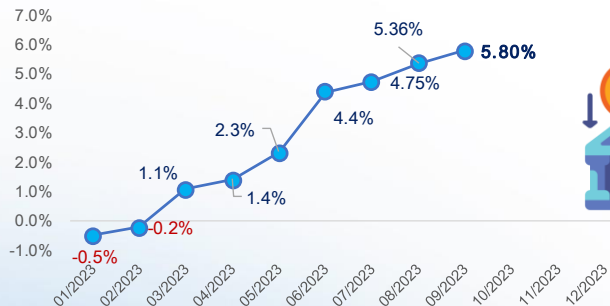
Ủy ban chứng khoán Nhà nước chấn chỉnh hoạt động huy động vốn của công ty chứng khoán



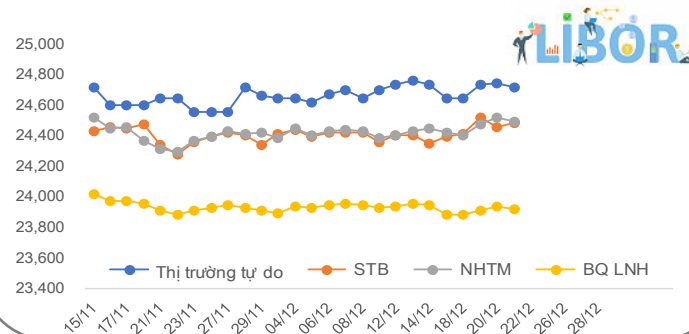
Mới đây, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) có văn bản v/v chấn chỉnh hoạt động của công ty chứng khoán (CTCK) sau khi thanh kiểm tra. Thông qua trang thông tin điện tử (website) hoặc ứng dụng (app) hoặc ký hợp đồng trực tiếp với khách hàng, 1 số CTCK thỏa thuận cho phép khách hàng/nhà đầu tư (NĐT) được hưởng/hỗ trợ LS trên số tiền chưa phát sinh giao dịch. Hoạt động này có thể khiến khách hàng/NĐT hiểu rằng CTCK có chức năng nhận tiền gửi như TCTD. Bên cạnh đó, 1 số CTCK thực hiện thỏa thuận/ký kết hợp đồng tín dụng với NHTM, trong hợp đồng mẫu có nội dung NHTM được quyền trích tiền từ tài khoản thanh toán của CTCK để thu hồi nợ trong trường hợp CTCK không trả nợ đầy đủ, đúng hạn cho NH. Do đó, để đảm bảo an ninh, an toàn trong hoạt động của CTCK và thị trường chứng khoán, UBCKNN yêu cầu CTCK tuân thủ nghiêm quy định liên quan trong hoạt động kinh doanh chứng khoán, cung cấp dịch vụ. CTCK không được thực hiện các hoạt động làm cho khách hàng/NĐT hiểu rằng CTCK có chức năng nhận tiền gửi như TCTD. CTCK không được thỏa thuận/ký kết hợp đồng tín dụng với NHTM có nội dung gây hiểu nhầm về tài khoản chuyên dụng của NĐT đứng tên CTCK tại NHTM. CTCK phải đảm bảo khả năng thanh toán, chi tiền, chi trả tiền gửi giao dịch chứng khoán của NĐT trong mọi tình huống. CTCK báo cáo lộ trình thực hiện việc tắt toán về UBCKNN trước 30/12/2023, đồng thời định kỳ hàng tháng phải báo cáo kết quả thực hiện cho tới khi tắt toán toàn bộ

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

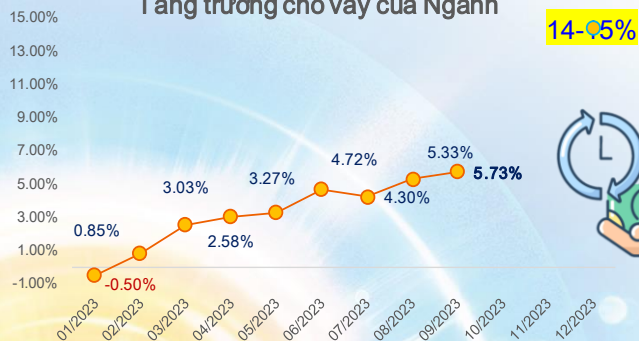
Tăng trưởng huy động của Ngành



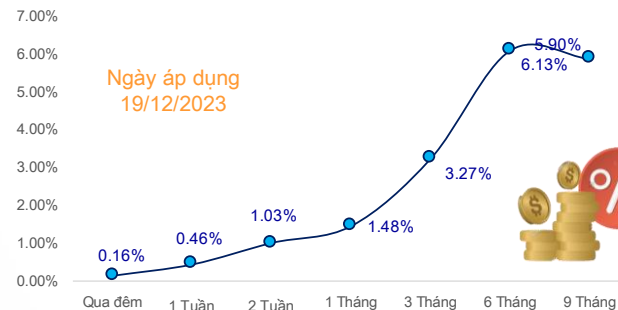
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 12/2023



Tăng trưởng cho vay của Ngành



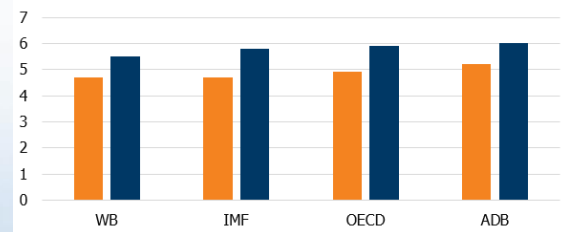
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



World Bank dự báo kinh tế Việt Nam tăng trưởng 5,5% trong 2024

Dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam
từ một số tổ chức (%)
(Nguồn: Báo cáo của các tổ chức)

2023F 2024F

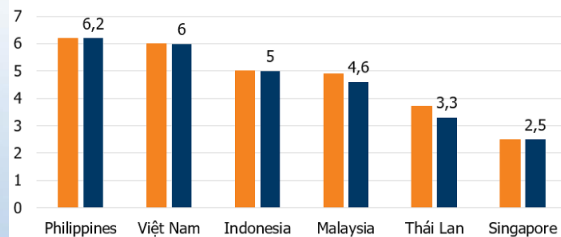


KT trưởng của World Bank (WB) tại VN cho biết, WB dự báo KT VN sẽ **↑4,7%** trong 2023, trước khi phục hồi về **↑5,5%** trong 2024 và **↑6%** trong 2025. Bối cảnh quốc tế 2024 dự kiến sẽ còn nhiều thách thức. Sau đợt suy thoái toàn cầu 2023, tăng trưởng KT toàn cầu dự kiến sẽ giảm tốc hơn nữa vào 2024, trong đó có các đối tác thương mại quan trọng của VN như Mỹ. Hiệu suất chưa cao trong 2024 có thể là kết quả của những tác động có độ trễ từ xu hướng CSTT thắt chặt đang diễn ra hiện nay, điều kiện tín dụng hạn chế và thương mại toàn cầu suy yếu. Rủi ro chính cho 2024 bao gồm rủi ro địa chính trị, tác động của các cuộc xung đột đối với giá năng lượng, căng thẳng tài chính liên quan đến sự gia tăng LS dài hạn, và hoạt động KT yếu hơn dự kiến ở Trung Quốc. WB kỳ vọng nhu cầu xuất khẩu đối với hàng VN từ phần còn lại của thế giới sẽ phục hồi vào 2024, nhưng sự phục hồi sẽ không diễn ra mạnh mẽ như trước. Tình hình đầy thách thức này có thể kéo dài trong 1 thời gian tới. Trong bối cảnh đó, VN cần nâng cao sức chống chịu trước các cú sốc bên ngoài và tận dụng sức mạnh nội tại cũng như năng suất trong nước để hỗ trợ tăng trưởng KT. Bằng cách này, VN có thể biến những thách thức do suy thoái KT toàn cầu tạo ra thành cơ hội để củng cố hơn nữa mô hình tăng trưởng KT của đất nước. VN có thể hỗ trợ tăng trưởng KT thông qua chính sách tài khóa, bằng cách đẩy nhanh việc thực hiện các dự án cơ sở hạ tầng và dự án đầu tư công mang tính chuyển đổi trạng thái, nhằm thúc đẩy tăng trưởng KT trong ngắn hạn và dài hạn. Trong báo cáo Triển vọng Phát triển Châu Á tháng 12, ADB điều chỉnh dự báo tăng trưởng của VN 2023 **↓0,6%** xuống 5,2% và **↑6%** vào 2024.

ADB: Đầu tư công, tiêu dùng nội địa và xuất khẩu sẽ là 3 động lực tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2024

ADB điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP một số nước ASEAN năm 2024 (%)
(Nguồn: ADB)

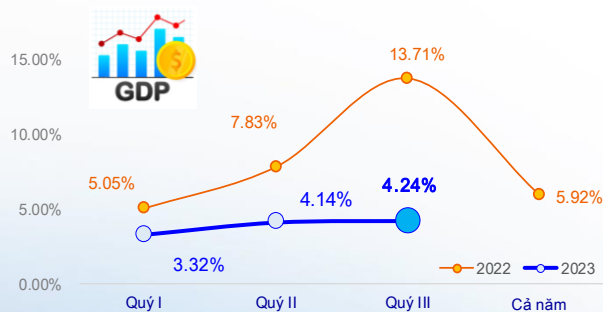
■ Dự báo tháng 9 ■ Dự báo tháng 12



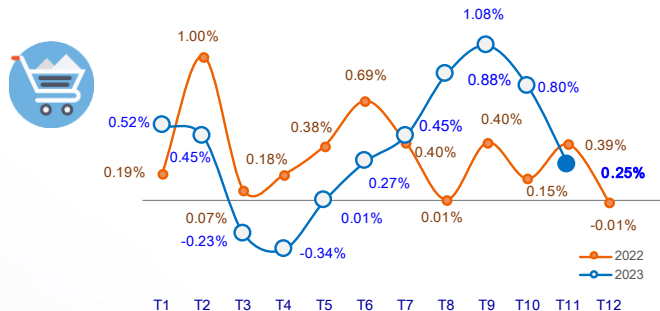
Theo Giám đốc Quốc gia ADB tại VN, KT toàn cầu dự kiến sẽ tăng trưởng chậm hơn trong 2024 so với 2023. Những tác động bất lợi của điều này vẫn sẽ tác động đến triển vọng tăng trưởng của VN. Mặc dù vậy, ADB vẫn giữ nguyên dự báo tăng trưởng của VN ở mức 6%, với kỳ vọng sẽ có sự phục hồi nhất định của môi trường bên ngoài, trong khi các động lực tăng trưởng trong nước sẽ lấy lại đà so với 2023. Nền tảng quan trọng để duy trì đà tăng trưởng trong thời gian tới sẽ là sự ổn định KT vĩ mô nhờ VN tiếp tục các chính sách tài khóa thận trọng và CSTT chủ động, linh hoạt được áp dụng từ 2023. "Điều quan trọng là phải đảm bảo rằng các chính sách này được phối hợp thực thi một cách có hiệu quả để tạo ra xung lực mạnh hơn cho nền KT. Nhưng chỉ điều này thôi thì chưa đủ. Đầu tư công, tiêu dùng nội địa và phục hồi xuất khẩu sẽ là 3 động lực tăng trưởng chủ yếu của KT VN trong 2024". VN vẫn còn dư địa tài khóa khi nợ công được kiểm soát tốt ở mức 38% GDP tính đến cuối năm 2022. Vì vậy, VN cần tiếp tục đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công vì đây là 1 trong những biện pháp kích thích tài khóa cần được ưu tiên. Đẩy mạnh đầu tư công vào cơ sở hạ tầng sẽ giúp kích thích các hoạt động KT, hỗ trợ DN công nghiệp, xây dựng và khai khoáng, đồng thời mang lại nhiều cơ hội việc làm hơn. Tiêu dùng trong nước có thể được thúc đẩy nhờ các biện pháp tài khóa khuyến khích nhu cầu. Đồng thời, tiêu dùng cũng được hỗ trợ bởi CSTT phù hợp giữ LS ở mức tương đối thấp. Chính sách phối hợp có thể hỗ trợ phục hồi KT 1 cách hiệu quả. Trong ngắn hạn, VN cần mở rộng chính sách tài khóa, trong khi CSTT mang tính hỗ trợ,...

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

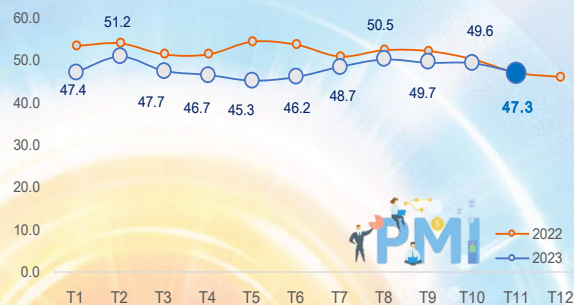
GDP năm 2022 - 2023



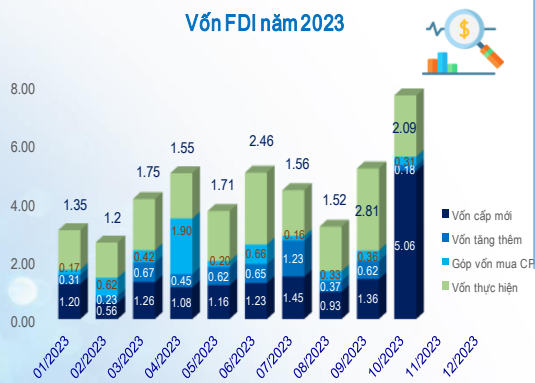
CPI năm 2022-2023



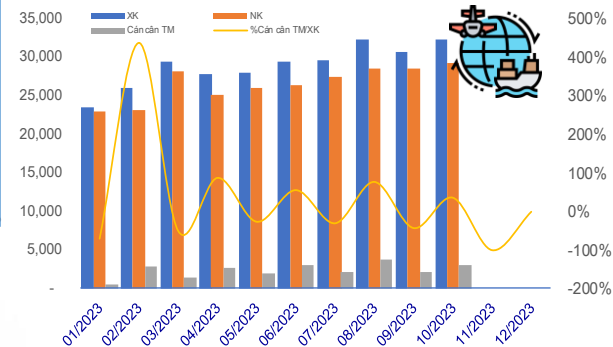
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Làn sóng doanh nghiệp vỡ nợ trên toàn cầu



Các vụ vỡ nợ DN đang tăng với tốc độ 2 con số ở hầu hết các nền KT phát triển, do LS tăng cao và các chính phủ rút lại các biện pháp hỗ trợ DN trị giá hàng ngàn tỷ USD đã triển khai trong thời gian đại dịch Covid-19 hoành hành. Nền KT lớn nhất châu Âu, Đức chứng kiến số vụ vỡ nợ DN trong 9 tháng đầu năm nay **↑25%** sv cùng kỳ 2022. Từ tháng 6 trở đi, số vụ vỡ nợ liên tục tăng với tốc độ 2 con số sv cùng kỳ 2022. Trong Liên minh châu Âu, số vụ vỡ nợ DN trong thời gian từ tháng 1 đến tháng 9 **↑13%** sv cùng kỳ 2022, lên mức cao nhất 8 năm,.. LS cao, cùng với sự suy sụp của các công ty “thây ma” sống vật vờ bấy lâu nhờ sự trợ cấp của chính phủ trong thời Covid, là những nhân tố chính dẫn tới làn sóng vỡ nợ DN. Theo ước tính của IMF, các chính phủ đã chi hơn 10.000 tỷ USD để hỗ trợ DN và hộ gia đình trong 2020 và 4 tháng đầu năm 2021. Sau đó, các gói hỗ trợ giảm dần và kết thúc. KT trưởng Capital Economics cảnh báo, làn sóng vỡ nợ của DN trên toàn cầu sẽ tiếp diễn khi nhiều công ty đến kỳ đáo hạn nợ với mức LS cao hơn trong những tháng sắp tới, ngay cả khi LS của các NHTW được dự báo là đã qua đỉnh. Theo giới phân tích, sự gia tăng của số DN vỡ nợ sẽ gây áp lực lên hoạt động KT và tăng trưởng việc làm trên phạm vi toàn cầu trong vài năm tới đây. Moody's dự báo tỷ lệ vỡ nợ của các DN có nợ được đánh giá tín nhiệm ở hạng đầu cơ trên toàn cầu sẽ tiếp tục tăng trong 2024, sau khi chạm mốc 4,5% trong kỳ 12 tháng kết thúc vào tháng 10/2023, cao hơn tỷ lệ bình quân lịch sử là 4,1%.

Thị trường M&A dự kiến ghi nhận năm tồi tệ nhất 10 năm



Theo dữ liệu được Bloomberg tổng hợp, giá trị của các giao dịch M&A và các giao dịch liên quan ▼25% trong 2023 xuống 2.700 tỷ USD vào kỳ nghỉ lễ. Đây là tổng giá trị thương vụ M&A hàng năm thấp nhất kể từ 2013 và dưới mức 3.000 tỷ USD trong 1 năm dương lịch. Sự sụt giảm này khiến các NH đầu tư phải đối mặt với 1 mùa tiền thưởng ảm đạm và nhiều việc làm bị cắt giảm hơn nếu tình hình không cải thiện vào 2024. Theo đồng giám đốc phụ trách M&A Bắc Mỹ tại JPMorgan Chase & Co., ông Jay Hofmann cho rằng, do LS và căng thẳng địa chính trị vẫn ở mức cao, thị trường M&A sẽ vẫn phải đối mặt với nhiều thách thức. Hoạt động M&A giảm sút phần lớn là do hoạt động ảm đạm của các công ty cổ phần tư nhân vào 2023. Các công ty mua lại đã chi ít hơn 36% cho việc mua lại trong 2023 sv 2022, trong bối cảnh khó khăn trong đảm bảo tài chính nợ cho các giao dịch lớn và bất đồng về giá với người bán, ngay cả khi cung cấp mức phí cao... Nhiều người bày tỏ lạc quan rằng, hoạt động M&A sẽ tăng vào Q.IV/2023 do những dấu hiệu cho thấy thị trường đang đoán định chu kỳ tăng LS sắp kết thúc. Trong giai đoạn dịch Covid-19, hội đồng quản trị các công ty và các công ty cổ phần tư nhân đã dùng chi phiếu và đưa giá trị M&A lên mức cao kỷ lục, 1 phần do niềm tin giao dịch trong thời kỳ suy thoái thường mang lại kết quả tốt nhất.

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%	5,5%
ADB	5,2%	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://vietnambiz.vn/ubcknn-chan-chinh-hoat-dong-huy-dong-von-cua-cong-ty-chung-khoan-2023122015114730.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/nhan-dien-buc-tranh-cung-cau-tin-dung-post336103.html>
<https://vietstock.vn/2023/12/chua-dat-dinh-no-xau-cua-cac-to-chuc-tin-dung-du-bao-tang-cao-vao-nam-2024-757-1135610.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/wb-du-bao-kinh-te-viet-nam-tang-truong-55-nam-2024-20231220103253936.htm>
<https://vietnambiz.vn/adb-dau-tu-cong-tieu-dung-noi-dia-va-xuat-khau-se-la-ba-dong-luc-tang-truong-kinh-te-viet-nam-nam-2024-2023122172225836.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vneconomy.vn/lan-song-doanh-nghiep-vo-no-tren-toan-cau.htm>
<https://vietnambiz.vn/thi-truong-ma-du-kien-ghi-nhan-nam-toi-te-nhat-trong-10-nam-20231220213552238.htm>