

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

- Tiền rẻ hay tiền dễ đều khó
- Ngành ngân hàng cần chuẩn bị ứng phó với các rủi ro phi tài chính
- Dự kiến cuối năm nay sẽ vận hành hệ thống KRX

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Tăng trưởng và các điểm nghẽn
- Các FTA thế hệ mới tác động tích cực tới xuất nhập khẩu và thu hút đầu tư

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Áp lực bủa vây kinh tế châu Âu
- Trung Quốc hạ lãi suất cơ bản để hỗ trợ nền kinh tế, phần lớn các thị trường chứng khoán châu Á mất đà

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 22/08/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,179.76	↑	0.15%
HNX - INDEX	237.97	↑	0.85%
DOWN JONES INDUS	34,463.69	↓	-0.11%
EURO STOXX 50 PR	4,224.87	↑	0.28%
CSI 300 INDEX	3,729.55	↓	-1.44%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	67.550	↓	-0.15%
Quốc tế (USD/Oz)	1,894.5	↑	0.26%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.886	↓	-0.05%
DXV	103.36	↑	0.03%
EUR/USD	1.0896	↑	0.12%
USD/JPY	146.32	↑	0.79%
USD/CNY	7.2833	↓	-0.02%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	80.81	↓	-0.60%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index giảm nhẹ phiên đầu tuần xuống 103.13 (-0.1%), chấm dứt chuỗi 5 tuần tăng liên tiếp, khi các nhà đầu tư chờ đợi sự kiện hội nghị chuyên đề Jackson Hole do của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) tổ chức, dự kiến sẽ bắt đầu vào ngày 25/8, với kỳ vọng rằng các ngân hàng trung ương có thể giữ lãi suất cao hơn trong thời gian dài hơn.



- Tỷ giá EUR/USD tăng 0.21% lên mức 10896; trong khi tỷ giá GBP/USD tăng lên 1.2762 USD, tương đương 0.21%. Đồng yên Nhật giảm -0.55% so với USD, tỷ giá USD/JPY hiện ở mức 146.21/USD. Tỷ giá USD/CNY tăng 0.3% lên ở mức 7.285.



- Giá vàng phục hồi nhẹ lên 1,894 USD/Ounce (+0.28%). Tuy nhiên vàng vẫn giao dịch ở mức thấp nhất trong vòng 5 tháng, đà tăng của vàng vẫn đang bị hạn chế bởi lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng mạnh và neo ở mức cao gần đây.



- Giá dầu thô WTI Mỹ giảm -1.45% xuống 80.47 USD/Thùng. Dầu thô tiếp tục lao dốc do những hy vọng về nhu cầu của Trung Quốc đang ngày càng giảm dần.

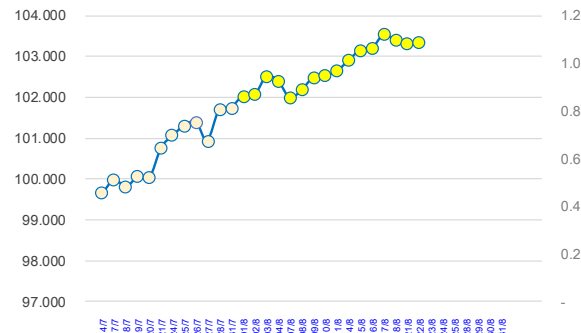
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



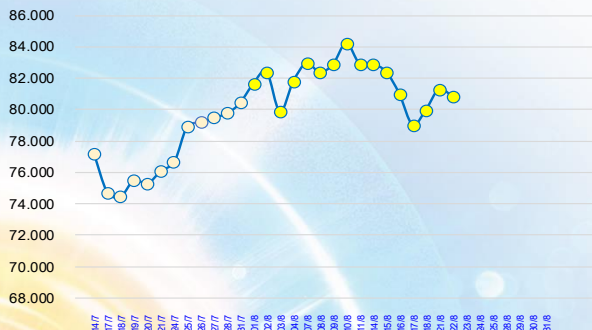
Tỷ giá trung tâm - Tháng 8/2023



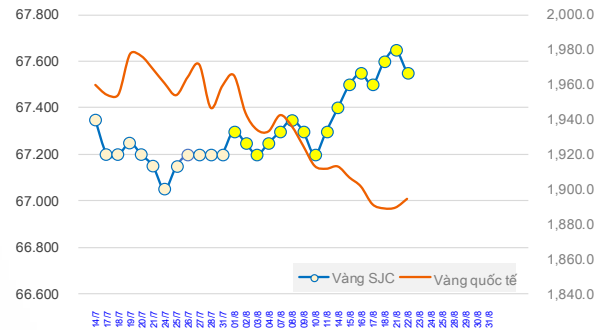
Chỉ số DXY - Tháng 8/2023



Giá dầu thô - Tháng 8/2023



Giá vàng - Tháng 8/2023



Tiền rẻ hay tiền dễ đều khó



Chuyên gia kinh tế (KT) trưởng tại Việt Nam (VN) của Ngân hàng Phát triển châu Á cho rằng, hiện tại chưa thể coi là nền KT VN đã có tiền rẻ. Tiền chỉ được coi là rẻ khi tỷ suất lợi nhuận của doanh nghiệp (DN) cao so với đồng vốn đi vay, hay nói cách khác là DN được tiếp cận nguồn tín dụng với lãi suất (LS) thấp để hoạt động kinh doanh và thu được lợi nhuận cao. LS ở VN vẫn còn cao nhưng nếu có hạ thấp hơn nữa cũng chưa chắc đồng nghĩa với tiền rẻ. Tăng trưởng tín dụng thấp chủ yếu là do ảnh hưởng từ tổng cầu thế giới suy yếu. Trong khi đó, thị trường bất động sản vốn thu hút nguồn vốn tín dụng lớn nhất tiếp tục trầm lắng trong nửa đầu năm khi số lượng giao dịch ↓40%, số lượng dự án hoàn thành xây dựng ↓55% so cùng kỳ 2022. **Tổng thư ký Hiệp hội Ngân hàng VN (VNBA) nhận định:** “Thời kỳ tiền rẻ thường đưa đến những hoạt động KT sôi động. Vấn đề ở đây là thị trường, là nền KT liệu có khởi sắc không trong bối cảnh phụ thuộc quá nhiều biến số bất trắc bên ngoài và cầu trong nước yếu. Không phải cứ tiền rẻ là tốt”. Nền KT thực đang khó khăn và hoạt động đầu tư sản xuất - kinh doanh của DN chưa đủ sinh lời tốt hơn mức LS vay vốn hiện nay.

Ngành ngân hàng cần chuẩn bị ứng phó với rủi ro phi tài chính



Tại Hội thảo về quản lý rủi ro trong ngân hàng (NH), các chuyên gia đã thảo luận sâu về các rủi ro phi tài chính mà ngành NH trên toàn cầu phải đối diện. TS. Nguyễn Quốc Hùng, Phó Chủ tịch kiêm Tổng Thư ký VNBA khẳng định, quản trị rủi ro là 1 nhiệm vụ hết sức quan trọng của NH nhằm quản lý và giảm thiểu những rủi ro tiềm ẩn. Giám đốc Oliver Wyman Singapore chia sẻ kết quả khảo sát thực hiện với 44 CRO (giám đốc quản lý rủi ro) tại các NH ở Bắc Mỹ. Theo đó, CRO hiện không chỉ tập trung ưu tiên các rủi ro truyền thống như xếp hạng tín dụng, khả năng trả nợ... Nhiều rủi ro mới xuất hiện nhưng đã trở thành ưu tiên hàng đầu của NH, trong đó có nhiều rủi ro phi tài chính như: sự tuân thủ của khách hàng, tấn công mạng, rủi ro hạ tầng công nghệ và kỹ thuật, biến động quản trị,.... Theo các chuyên gia, cần lượng hoá rủi ro biến đổi khí hậu trong danh mục cho vay của NH, bởi rủi ro này sẽ khuếch đại thành rủi ro tín dụng/tài chính và danh tiếng hiện có của NH. Sự giám sát ngày càng tăng từ cộng đồng khách hàng và nhà đầu tư toàn cầu sẽ đặt trách nhiệm ngày càng lớn đối với NH v/v phải làm điều đúng đắn. Theo đó, chuyển đổi quy mô lớn giữa các ngành và khách hàng sẽ thay đổi nguồn doanh thu cho NH, tạo ra rủi ro chiến lược. Đứng trước vô vàn các rủi ro truyền thống và rủi ro mới xuất hiện, NH đã có nhiều cải tiến trong cơ cấu quản trị rủi ro để đảm bảo NH có thể vận hành thông suốt và hiệu quả.

Dự kiến cuối năm nay sẽ vận hành hệ thống KRX



HỆ THỐNG KRX

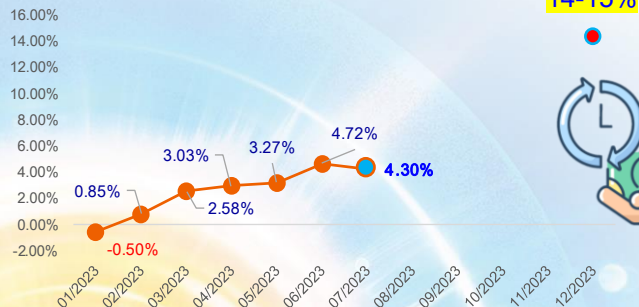
Chiều 21/8, Sở Giao dịch Chứng khoán Tp.HCM (HOSE) đã có cuộc họp với các thành viên thị trường về kế hoạch triển khai dự án công nghệ thông tin KRX. Bà Nguyễn Thị Việt Hà, Quyền Chủ tịch HOSE cho biết, tỷ lệ kiểm thử còn thấp. Mới có 25/76 công ty chứng khoán (CTCK) hoàn thành kiểm thử 100% chức năng. Tương tự tại HNX, VSD. Việc này gây lo ngại cho các đơn vị tổ chức kiểm thử. VNX đang làm việc với HOSE và HNX để chỉnh sửa pháp lý, cố gắng khớp để pháp lý phù hợp với thời gian triển khai hệ thống mới. Hạn chế tối đa tính năng mới, golve với các tính năng cơ bản và triển khai từ từ các tính năng mới. “Bộ Tài chính chỉ đạo quyết tâm golve vào cuối năm. Nếu các thành viên thị trường, CTCK không sẵn sàng thì sẽ có biện pháp xử lý chứ không thể chờ CTCK được. Nếu CTCK không sẵn sàng thì chủ đầu tư là HOSE vẫn sẽ đi tiếp, thiệt hại sẽ là của CTCK”... Được biết, hệ thống KRX là hệ thống công nghệ thông tin quản lý và điều hành giao dịch trên thị trường chứng khoán (TTCK) VN. Dự án này nhằm nâng cấp công nghệ hệ thống và cơ sở hạ tầng của sàn giao dịch chứng khoán tại VN. KRX được kỳ vọng sẽ mang đến các sản phẩm, giải pháp giao dịch và thanh toán mới cho TTCK VN như: Giao dịch trong ngày (T+0), bán khống (short selling), rút ngắn thời gian thanh toán, hợp đồng quyền chọn (option contract)...; tạo tiền đề giải quyết các nút thắt để tiến tới được nâng hạng thị trường từ cận biên lên mới nổi như: Thanh toán bù trừ trung tâm (CCP), nâng cao chất lượng cơ sở hạ tầng.

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

Tăng trưởng huy động của Ngành



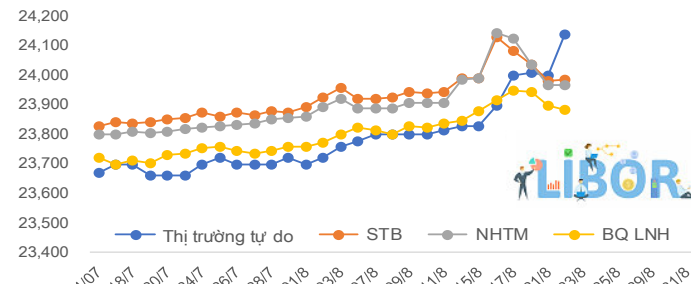
Tăng trưởng cho vay của Ngành



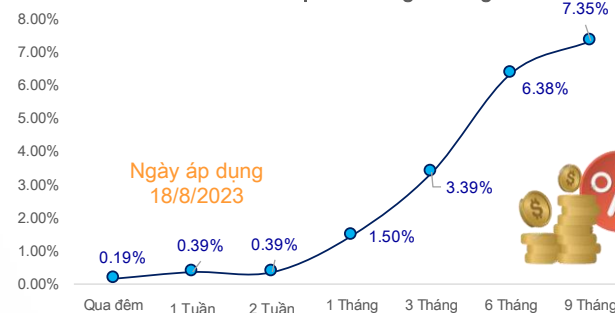
14-15%



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 8/2023



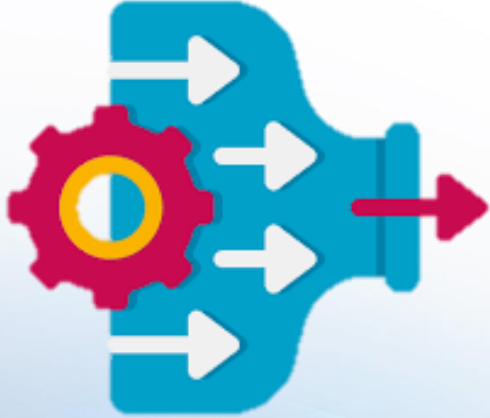
Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
18/8/2023



Tăng trưởng và các điểm nghẽn



Một số dự báo gần đây khá lạc quan về triển vọng tăng trưởng KT của VN. Tuy nhiên, vẫn còn những điểm nghẽn có thể kìm hãm tăng trưởng mà đến nay vẫn chưa cho thấy dấu hiệu hóa giải tích cực. Cụ thể, CSTT dù đã và đang được nói lỏng trở lại, thể hiện qua mặt bằng LS liên tục đi xuống nhưng tăng trưởng tín dụng khá trì trệ. Nhu cầu tín dụng vẫn yếu, cho thấy lực kéo tăng trưởng từ khu vực tư nhân đang gặp rất nhiều vấn đề. Trái phiếu DN cũng yếu với khối lượng phát hành 7 tháng ↓78% sv cùng kỳ 2022. **Nợ xấu đang gia tăng nhanh từ đầu năm đến nay có thể kìm hãm mục tiêu tiếp tục kéo giảm LS cho vay để hỗ trợ tăng trưởng**, khi NH có động lực neo giữ LS cho vay để bù đắp các thiệt hại do nợ xấu gây ra. Chẳng những vậy, nợ xấu làm suy giảm khả năng tiếp cận tín dụng của DN, ảnh hưởng lên kế hoạch đầu tư mới. Chính sách tái cơ cấu nợ gần đây lại được triển khai nhưng DN sau khi được tái cơ cấu nợ vẫn rất khó khăn trong việc đi vay. World Bank đánh giá dư địa CSTT có hạn chế, tiếp tục cắt giảm LS chưa chắc đã hiệu quả trong ngắn hạn do cơ chế truyền dẫn không hiệu quả và nhu cầu không cao. **Trong khi CSTT đang gặp nhiều vấn đề, chính sách tài khóa cũng chưa phát huy hết hiệu quả.** Khả năng thiếu điện là 1 trong những rủi ro ảnh hưởng đến tăng trưởng KT thời gian tới. Ước tính ảnh hưởng của các đợt mất điện trong tháng 5, 6 lên tới 1,4 tỷ USD, #0,3% GDP. Cùng quan điểm, nhiều tổ chức cũng đánh giá sự chậm lại ở các ngành điện, nước, xây dựng và sản xuất là những trở ngại cho tăng trưởng.

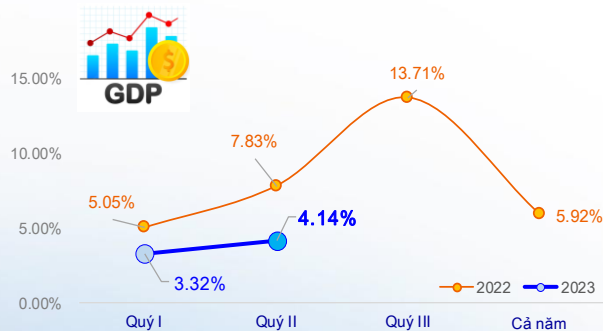
Các FTA thế hệ mới tác động tích cực tới xuất nhập khẩu và thu hút đầu tư



Bộ Công Thương vừa có Văn bản số 5545/BCT-ĐB ngày 16/8/2023 về kết quả triển khai Hiệp định Đối tác toàn diện và tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP), Hiệp định Thương mại tự do Liên minh châu Âu - VN (EVFTA) và Hiệp định Thương mại tự do VN-Vương quốc Anh (UKVFTA) của các bộ, ngành, địa phương trong 2022. **Các hiệp định thương mại tự do (FTAs) thế hệ mới có tác động tích cực tới hoạt động xuất khẩu, nhập khẩu, thu hút đầu tư trong 2022:** (i) CPTPP - Kim ngạch trao đổi thương mại VN và các nước thành viên đạt 104,5 tỷ USD, ▲14,3% sv 2021. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu VN đạt 53,6 tỷ USD, ▲17,3% và kim ngạch nhập khẩu đạt 50,9 tỷ USD, ▲11,3% sv 2021. Kim ngạch xuất khẩu VN sang 8/10 thành viên đều tăng trưởng tích cực, có thị trường ▲163%; (ii) EVFTA - Kim ngạch trao đổi thương mại giữa VN và các nước thành viên EU đạt 62,24 tỷ USD, ▲9,2% sv 2021. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu sang các nước EU đạt 46,8 tỷ USD, ▲16,7% và kim ngạch nhập khẩu từ các nước EVFTA đạt 15,4 tỷ USD, ▼8,6% sv 2021;... Hiện tại, VN đã ký kết và thực thi 19 FTAs; trong đó, phần lớn FTAs đã phát huy tác dụng, nâng cao vị thế thương hiệu hàng hoá VN tại thị trường quốc tế.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

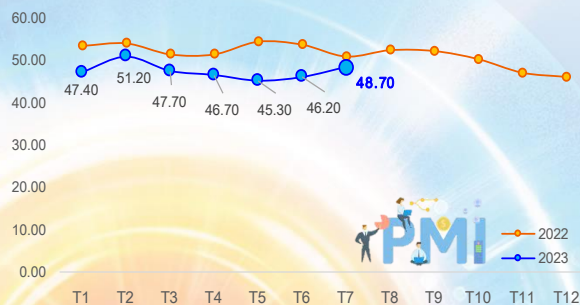
GDP năm 2022 - 2023



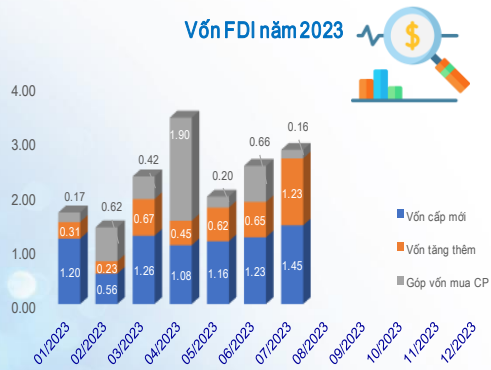
CPI năm 2022-2023



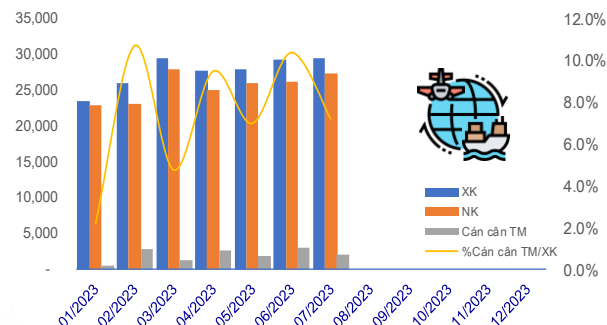
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Áp lực bủa vây kinh tế châu Âu



LS tăng và nhu cầu suy giảm của Trung Quốc đối với hàng hóa châu Âu có thể báo hiệu cho 1 “mùa đông KT” ảm đạm đối với Eurozone. Sau khi rơi vào 1 cuộc suy thoái kỹ thuật, với 2 quý suy giảm liên tiếp, KT châu Âu đã tăng trở nhẹ trở lại trong Q.II. GDP của Eurozone đạt mức tăng trưởng cả năm 1,1% trong kỳ 3 tháng kết thúc vào tháng 6. Mức tăng trưởng khiêm tốn này đồng điều với sự tăng tốc của KT Mỹ trong cùng thời gian và trái ngược với sự giảm tốc của KT Trung Quốc. Chủ tịch ECB phát biểu sau cuộc họp CSTT của ECB cuối tháng 7: “Triển vọng KT trong ngắn hạn của Eurozone đã xấu đi nhiều, chủ yếu do nhu cầu tại khu vực yếu đi. Lạm phát cao và điều kiện tài chính thắt chặt đang khiến cho chi tiêu giảm sút”. Những diễn biến trên thị trường khí đốt châu Âu gần đây cảnh báo rằng cuộc khủng hoảng năng lượng vẫn chưa “buông tha” Eurozone. Ngoài ra, nỗ lực giảm lạm phát của ECB, tiền lương tăng là 1 trở ngại; hoạt động sản xuất tiếp tục suy giảm, trong khi lĩnh vực dịch vụ với quy mô lớn hơn nhiều tiếp tục giảm tốc; Triển vọng xuất khẩu ảm đạm của châu Âu khiến **Bank of America giảm dự báo tăng trưởng KT Eurozone 2023 ↓0,1% xuống mức 0,3%**. Là nền KT lớn nhất châu Âu và là nền KT có mức độ phụ thuộc lớn nhất vào xuất khẩu sang Trung Quốc, Đức được cho là ở vị thế dễ tổn thương nhất. Nền KT Đức đã trì trệ trong Q.II sau khi giảm trong Q.I và có thể sẽ đình trệ trở lại trong Q.III, trong khi KT Italy đuối nhất trong số các nền KT lớn của châu Âu, với GDP bất ngờ giảm trong Q.II,...

Trung Quốc hạ lãi suất cơ bản để hỗ trợ nền kinh tế, phần lớn các thị trường chứng khoán châu Á mất đà



Ngày 21/8, NHTW Trung Quốc (PBoC) đã hạ LS cơ bản trong nỗ lực ngăn chặn đà giảm tốc của nền KT. PBoC hạ LS cơ bản khoản vay (LPR) kỳ hạn 1 năm, LS chuẩn cho các khoản vay của DN, từ 3,55% xuống 3,45%, trong khi duy trì LS LPR kỳ hạn 5 năm, áp dụng cho các khoản vay thế chấp, ở mức 4,2%. Sau lần giảm trước đó vào tháng 6, 2 loại LS nêu trên đang ở mức thấp kỷ lục. Quyết định hạ LS của PBoC nhằm khuyến khích các NHTM đẩy mạnh cho vay với mức LS hấp dẫn hơn. Đi ngược xu hướng tăng LS tại các nền KT lớn khác trên thế giới nhằm kiểm soát lạm phát, động thái của PBoC sẽ gián tiếp hỗ trợ hoạt động KT khi đà tăng trưởng chậm lại. Sau động thái của PBoC, hầu hết các thị trường châu Á đều giảm điểm lúc đầu phiên giao dịch 21/8. Nhà đầu tư đang ngày càng lo lắng về triển vọng của nền KT này khi đà phục hồi sau đại dịch Covid-19 đang yếu dần. Thị trường chứng khoán Hong Kong giảm điểm do tình hình âm ảm từ Phố Wall bởi nhà đầu tư lo lắng về triển vọng của nền KT TQ. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong ↓152,38 điểm xuống 17.798,47 điểm. Chỉ số Shanghai Composite trên sàn Thượng Hải ↓5,96 điểm xuống 3.125,99 điểm, trong khi chỉ số Shenzhen Composite trên sàn giao dịch lớn thứ 2 của TQ ↓3,80 điểm xuống 1.946,46 điểm. Các thị trường Sydney, Singapore và Wellington giảm điểm, trong khi Tokyo, Seoul và Jakarta tăng điểm...

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%
IMF	2,8%	
OECD	2,7%	



	2023	2024
World Bank	4,7%	5,5%
IMF, ADB	5,8%	6,2%
VNDirect	5,5%	
Standard Chartered Bank	5,4%	
HSBC, UOB	5,2%	
VDSC	4,5%	



(*) Cập nhật 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://www.tinnhanhchungkhoan.vn/tien-re-hay-tien-de-deu-kho-post328324.html>
<https://vneconomy.vn/nganh-ngan-hang-can-chuan-bi-ung-pho-voi-cac-rui-ro-phi-tai-chinh.htm>
<https://vietstock.vn/2023/08/du-kien-cuoi-nam-nay-se-van-hanh-he-thong-krx-143-1100829.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2023/08/tang-truong-va-nhung-diem-nghen-761-1100862.htm>
<https://vietnambiz.vn/cac-fta-the-he-moi-tac-dong-tich-cuc-toi-xuat-nhap-khau-va-thu-hut-dau-tu-2023819204933339.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vneconomy.vn/ap-luc-bua-vay-kinh-te-chau-au.htm>
<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-ha-lai-suat-phan-lon-cac-thi-truong-chung-khoan-chau-a-mat-da-202382114172186.htm>
<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-ha-lai-suat-co-ban-de-ho-tro-nen-kinh-te-2023821141315232.htm>