

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

- Từ ngày 1/12/2023, giao dịch từ 400 triệu đồng phải báo cáo
- Vất vả xử lý nợ xấu
- Tỷ lệ CASA phục hồi hai quý liên tiếp khi lãi suất huy động chạm đáy

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- 'Chạy nước rút' giải ngân vốn đầu tư công năm 2023
- Bốn rủi ro chính với tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2024

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- ECB vẫn có thể phải hành động nếu lạm phát có nguy cơ tăng trở lại
- Trái với kỳ vọng của thị trường, biên bản cuộc họp tháng 11 tiết lộ FED không có dấu hiệu cắt giảm lãi suất

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 22/11/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,110.46	↑	0.62%
HNX - INDEX	229.80	↑	0.89%
DOWN JONES INDUS	35,088.29	↓	-0.18%
EURO STOXX 50 PR	4,331.90	↓	-0.24%
CSI 300 INDEX	3,581.07	↑	0.13%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	71.300	↑	0.49%
Quốc tế (USD/Oz)	1,997.7	↑	1.02%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.885	↓	-0.13%
DXV	103.57	↑	0.09%
EUR/USD	1.0916	↓	-0.20%
USD/JPY	148.25	↑	0.05%
USD/CNY	7.1407	↓	-0.40%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	77.67	↓	-0.05%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.15%, đạt mốc 103.59. Đồng USD phục hồi nhẹ sau khi biên bản cuộc họp chính sách gần đây nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) cho thấy Ngân hàng trung ương Mỹ có thể sẽ duy trì quan điểm hạn chế về lãi suất trong thời gian tới.



- Đồng Euro giảm 0.24% xuống 1.0912 USD sau khi đạt 1.0964, mức cao nhất kể từ ngày 11/8. Chủ tịch Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB), bà Christine Lagarde cho biết Ngân hàng trung ương đang đánh giá lạm phát sau chuỗi tăng lãi suất kỷ lục.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay tăng mạnh với vàng giao ngay tăng 20.1 USD lên 1,997.7 USD/ounce. Vàng thế giới tăng mạnh và đạt mức cao nhất trong 3 tuần lên quanh mức 2,000 USD/ounce nhờ được hỗ trợ từ hoạt động bán khống của các nhà giao dịch vàng tương lai và báo cáo doanh số bán nhà ẩm đạm ở Mỹ.

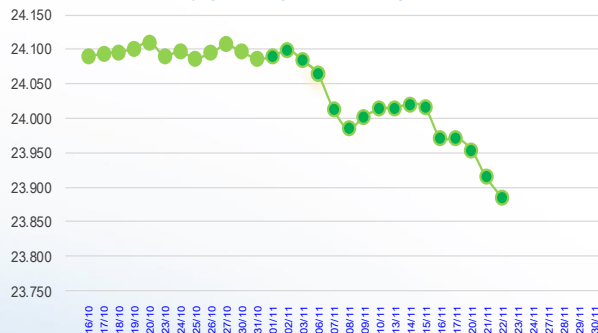


- Giá dầu thô của Mỹ giảm -0.08%, khép phiên ở mức 77.77 USD/thùng. Sự biến động ngược chiều này là do các nhà đầu tư thận trọng trước cuộc họp của OPEC ngày 26/11. Dự kiến, tại cuộc họp này, OPEC có thể thảo luận về việc cắt giảm nguồn cung sâu hơn bởi tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm lại..

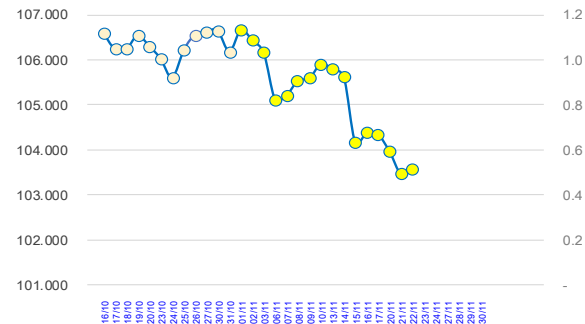
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



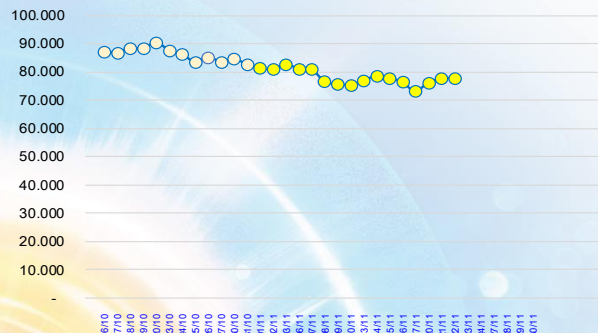
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2023



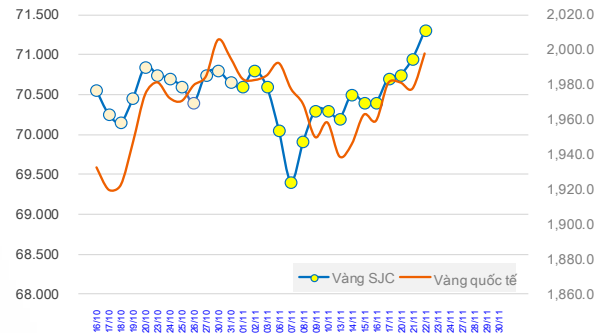
Chỉ số DXY - Tháng 11/2023



Giá dầu thô - Tháng 11/2023



Giá vàng - Tháng 11/2023



Từ ngày 1/12/2023, giao dịch từ 400 triệu đồng phải báo cáo



Theo Quyết định 11/2023 của Thủ tướng Chính phủ, từ ngày 1/12/2023, các giao dịch có giá trị từ 400 triệu đồng trở lên phải báo cáo của Ngân hàng Nhà nước (NHNN). Quyết định này quy định mức giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo NHNN Việt Nam (VN) theo quy định tại khoản 2 Điều 25 Luật Phòng, chống rửa tiền (Thủ tướng Chính phủ quyết định mức giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo phù hợp với điều kiện kinh tế (KT) xã hội trong từng thời kỳ). Đối tượng báo cáo là tổ chức tài chính, tổ chức, cá nhân kinh doanh ngành nghề phi tài chính có liên quan quy định tại khoản 1,2 Điều 4 Luật Phòng, chống rửa tiền năm 2022. Quyết định 11/2023/QĐ-TTg thay thế Quyết định 20/2013/QĐ-TTg ngày 18/4/2013 của Thủ tướng Chính phủ quy định mức giá trị của giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo. Bộ trưởng, thủ trưởng cơ quan ngang bộ, thủ trưởng cơ quan thuộc Chính phủ, chủ tịch UBND tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương và các tổ chức, cá nhân có liên quan chịu trách nhiệm thi hành Quyết định này.

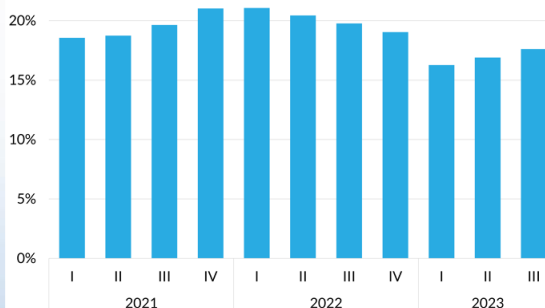
Vất vả xử lý nợ xấu



Thời điểm này, ngân hàng (NH) thương mại đang đẩy mạnh xử lý nợ xấu (NX). Hàng loạt khoản nợ có tài sản thế chấp là bất động sản (BDS), phương tiện vận tải, máy móc thiết bị, nhà xưởng, xe cộ, thậm chí các khoản vay bằng vàng cũng được rao bán liên tục. NX tăng nhưng NHNN cho biết, công tác xử lý NX vẫn gặp nhiều khó khăn do doanh nghiệp (DN) đang chịu những tác động bất lợi, tiêu cực từ môi trường bên ngoài, làm suy giảm khả năng trả các khoản nợ quá hạn của các hộ gia đình và DN. Khuôn khổ pháp lý liên quan đến cơ cấu lại tổ chức tín dụng và xử lý NX chưa được hoàn thiện; thiếu các cơ chế, chính sách ưu đãi, khuyến khích nhà đầu tư trong nước và ngoài nước tham gia xử lý tài sản bảo đảm và mua bán NX. Thị trường BDS gặp nhiều khó khăn, thanh khoản thấp, gây khó khăn trong việc xử lý tài sản bảo đảm là BDS. Thị trường mua, bán nợ vẫn còn nhiều hạn chế... Theo PGS-TS Nguyễn Hữu Huân, NX hiện tại là đáng lo và cần giải pháp đẩy nhanh tốc độ xử lý NX. Việc xử lý vụ án Vạn Thịnh Phát hiện tại sẽ góp phần lành mạnh hóa hệ thống NH, từ đó đem lại niềm tin cho thị trường". Tổng Thư ký Hiệp hội NH VN cũng nhận định, bên cạnh việc đẩy mạnh rao bán đấu giá tài sản thế chấp, trích lập dự phòng rủi ro để xử lý NX, quan trọng nhất vẫn là KT phục hồi để hoạt động sản xuất, kinh doanh của DN trở lại. Khi đó, các NH mới có thể xử lý triệt để bài toán NX.

Tỷ lệ CASA phục hồi 2 quý liên tiếp khi lãi suất huy động chạm đáy

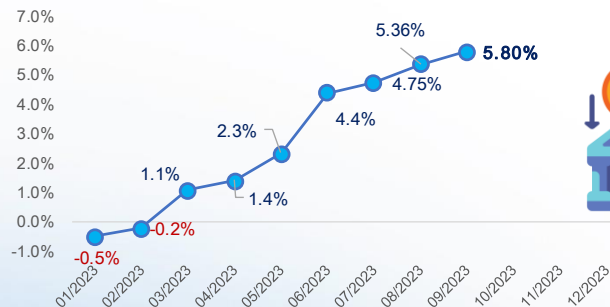
Tỷ lệ CASA ngành ngân hàng từ đầu năm 2021 đến quý III/2023 (%)



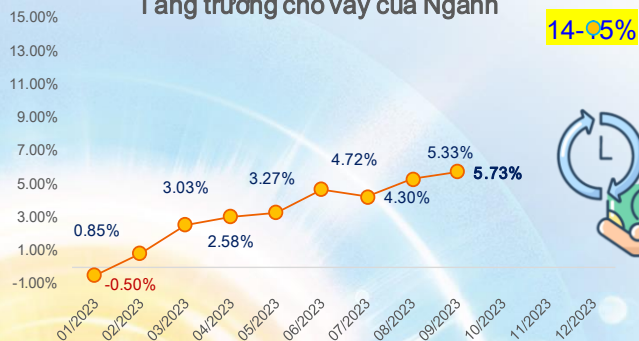
Sau khi giảm mạnh trong Q.I/2023, tỷ lệ (CASA) đã liên tục phục hồi trong Q.II và Q.III. Theo dữ liệu từ WiGroup, tỷ lệ CASA của nhóm ngành NH niêm yết đã giảm từ 20,34% vào cuối 2022 về 16,27% vào cuối Q.I/2023. Tới Q.III, tỷ lệ này đã phục hồi lên mức 17,61%. Xét riêng từng NH, có 21/27 NH ghi nhận tỷ lệ CASA vào cuối Q.III tăng sv cuối Q.I. Tuy nhiên, nếu sv thời điểm cuối năm 2022, CASA của toàn ngành NH vẫn thấp hơn đáng kể. Tỷ lệ CASA Q.IV/2022 là 19,04%, cao hơn kết quả trong Q.III/2023 là 1,43 điểm %... Với mức lãi suất (LS) tiền gửi chỉ khoảng hơn 5%/năm tại các NH quốc doanh, người dân đã không còn tìm đến kênh tiết kiệm có kỳ hạn nhiều như trước. Theo đánh giá của Vietcap, tỷ lệ CASA đã cải thiện trong Q.III/2023 do LS giảm. Trong những dự báo trước, Vietcap từng kỳ vọng mức phục hồi cao hơn. Cụ thể, tỷ lệ CASA cải thiện chậm là do nền KT phục hồi chậm và nhu cầu đầu tư vào BĐS, thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) vẫn tiếp tục yếu. Khách hàng để tiền dưới dạng tiền gửi có kỳ hạn trong bối cảnh không chắc chắn vào các kênh đầu tư khác, dù LS huy động đã hạ. Tuy nhiên, nhiều lãnh đạo NH và công ty chứng khoán cũng nhận xét rằng, dư địa để hạ thêm LS tiền gửi trong thời gian tới sẽ không còn nhiều.

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

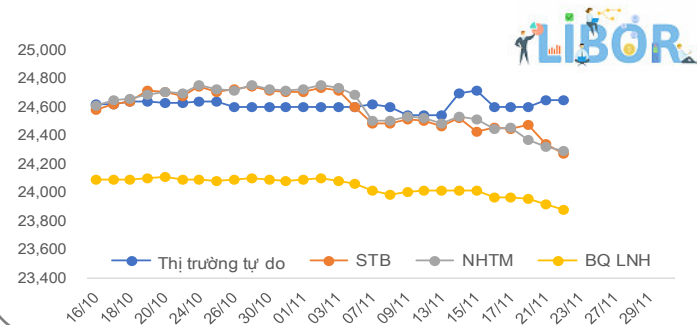
Tăng trưởng huy động của Ngành



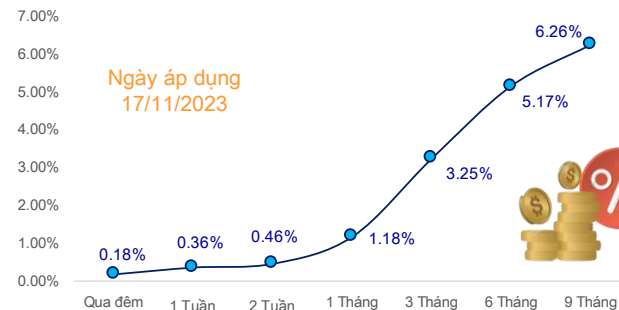
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 11/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
17/11/2023



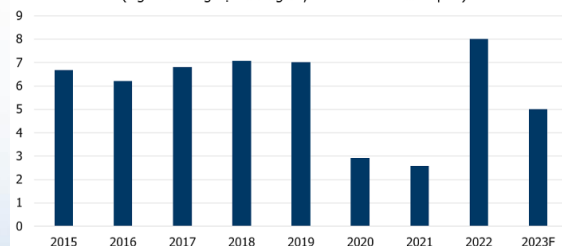
'Chạy nước rút' giải ngân vốn đầu tư công năm 2023



Hơn 1 tháng nữa là hết năm 2023, giải ngân vốn đầu tư công chậm đang là tình hình chung đối với các tỉnh Đồng Nai, Bình Dương và TP.HCM thuộc vùng Đông Nam Bộ, đầu tàu KT cả nước. Các giải pháp điều chuyển kế hoạch vốn tập trung cho các dự án giải ngân cao, quyết liệt tháo gỡ vướng mắc, hay phát động chiến dịch “60 ngày chạy nước rút” giải ngân đầu tư công... của các địa phương đều đang hướng tới mục tiêu giải ngân trên 95% kế hoạch vốn 2023. Cụ thể, Tp.HCM được giao giải ngân hơn 68.000 tỷ đồng trong 2023 nhưng đến cuối tháng 10 mới giải ngân 24.199 tỷ vốn đầu tư công, đạt 35% kế hoạch. Trong bối cảnh hiện tại, dự kiến có tới 233 dự án giải ngân <95% với số vốn không thể giải ngân hơn 19.500 tỷ đồng. Nguyên nhân giải ngân chậm bao gồm: vướng giải phóng mặt bằng, thủ tục điều chỉnh quy hoạch chậm, nhà thầu thi công không đủ năng lực, giá trị quyết toán thực tế thấp hơn dự kiến đăng ký vốn, thủ tục quyết toán chậm. Với tỷ lệ giải ngân mới chỉ đạt 34% sau 10 tháng, tỉnh Đồng Nai đang là 1 trong những địa phương có tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công thấp của cả nước. Đồng thời, với mục tiêu đặt ra là phải giải ngân đạt 80-95% tổng nguồn vốn, trong 2 tháng cuối năm, Đồng Nai bắt buộc phải “tiêu” hết hơn 6.000 tỷ đồng. Đây là thách thức lớn trong bối cảnh nhiều đơn vị hiện có tỷ lệ giải ngân nguồn vốn còn ở mức thấp. Tại tỉnh Bình Dương, kế hoạch vốn đầu tư công 2023 là 21.817 tỷ đồng, giá trị giải ngân đến hết tháng 10 là 12.127 tỷ đồng, đạt 55,6% kế hoạch. Dự kiến, tỷ lệ giải ngân cả năm đạt 92,4% sv kế hoạch.

Bốn rủi ro chính với tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2024

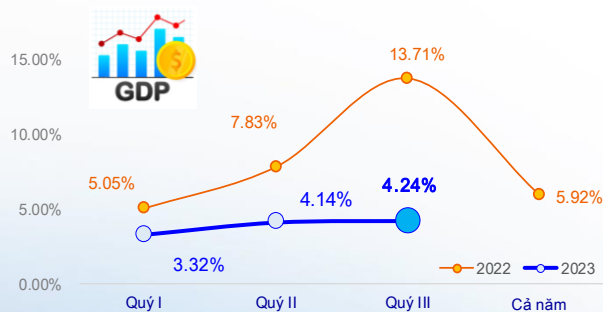
Tăng trưởng GDP của Việt Nam từ 2015 và dự báo năm 2023 (%)
(Nguồn: Tổng cục Thống kê; Báo cáo của Chính phủ)



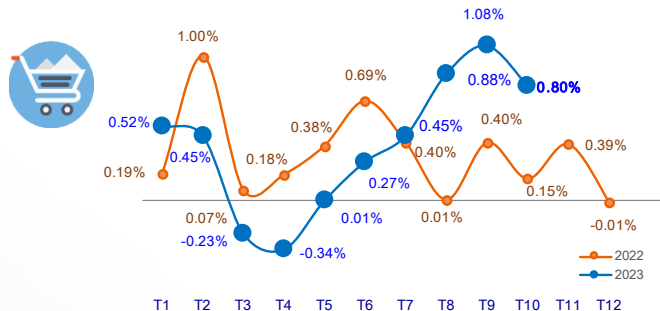
Chủ tịch FiinGroup cho rằng, 4 rủi ro chính đến KT 2024 gồm KT Mỹ và Trung Quốc chưa phục hồi lại mức cũ; thị trường BĐS đóng băng dài hơn dự kiến; huy động vốn DN vẫn khó khăn và rủi ro đến từ địa chính trị, thực thi chính sách. Đầu tư tư nhân của DN nội địa dự kiến vẫn khó khăn do triển vọng KT chưa rõ hoặc chưa ở giai đoạn tăng trưởng cao. Trong khi đó, nguồn vốn trung và dài hạn vẫn là thách thức lớn khi môi trường LS tăng trở lại. Riêng thị trường BĐS, cầu lớn nhưng phía cung/pháp lý làm ảnh hưởng đến khả năng hoàn thành dự án và vấn đề khả thi cấp vốn vẫn là thách thức lớn. Triển vọng 2024 vẫn chưa rõ và phụ thuộc lớn vào tập trung tháo gỡ NX TPDN và nợ vay BĐS vì giãn hoãn vào 2024 và 2025 sẽ hạ cánh ra sao. Mặc dù, tín dụng kinh doanh BĐS đã tăng trưởng trở lại nhưng quy mô còn quá nhỏ so nhu cầu vốn khu vực này. Về NX trái phiếu BĐS, NH giờ mới “ngấm đòn”, nhất là NH nhóm dưới có bộ đệm vốn thấp. Thể hiện ở tỷ lệ vi phạm nghĩa vụ TPDN ở mức rất cao và tỷ lệ tạo lập NX đang tăng cao. Về huy động vốn cho đầu tư còn khó khăn, dù LS tiền gửi kỳ hạn <12 tháng giảm thấp nhưng LS huy động dài hạn vẫn chưa giảm. LS tín dụng giảm nhất nhẹ. Cung tiền M2 đang có dấu hiệu phục hồi. VN hiện có dư địa để nói lỏng tài khóa và tiền tệ 1 cách chọn lọc... "Về triển vọng tăng trưởng KT 2024, còn nhiều ẩn số bao gồm địa chính trị toàn cầu, xu hướng LS quốc tế và xác suất suy thoái của các nền KT là đối tác của VN, đặc biệt là Mỹ và Trung Quốc. Rủi ro nội tại đối với nền KT VN và ngành tài chính lớn nhất có lẽ là triển vọng thị trường BĐS và lây chéo sang NX TPDN và tín dụng NH. Yếu tố cần theo dõi là khi nào các chủ đầu tư giảm giá BĐS và tháo gỡ pháp lý được triển khai trên diện rộng".

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

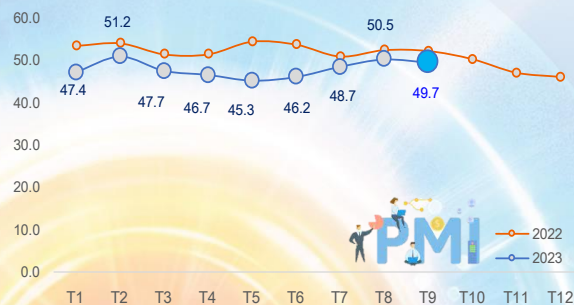
GDP năm 2022 - 2023



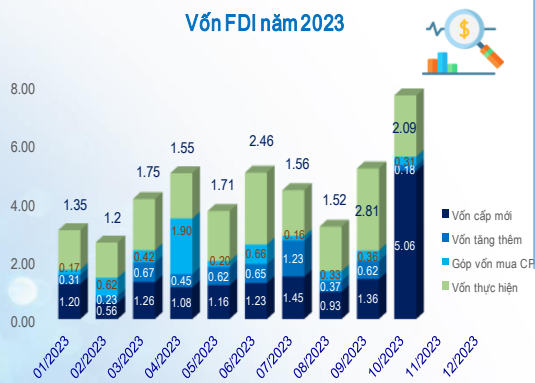
CPI năm 2022-2023



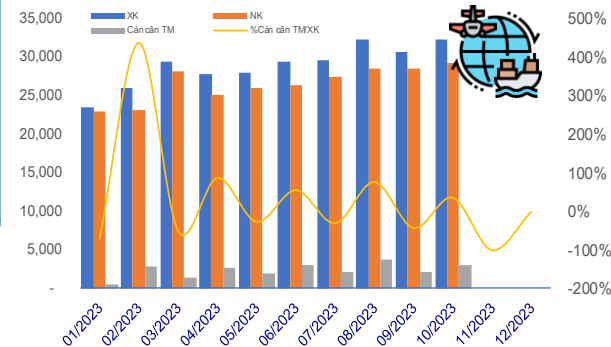
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



ECB vẫn có thể phải hành động nếu lạm phát có nguy cơ tăng trở lại



Ngày 21/11, Chủ tịch ECB, bà Christine Lagarde, khẳng định rằng chưa đến lúc để tuyên bố đã chiến thắng lạm phát, đồng thời cảnh báo các nhà hoạch định chính sách có thể lại phải hành động nếu cần. ECB đã duy trì mức LS cơ bản hiện tại trong cuộc họp chính sách gần nhất hồi tháng 10, sau khi đã tăng LS 10 lần liên tiếp để kiểm soát giá tiêu dùng tăng nhanh. Lạm phát ở 20 quốc gia thành viên sử dụng EUR (Eurozone) đã giảm xuống còn 2,9% trong tháng 10, không cao hơn nhiều so với mục tiêu 2% của ECB, trong khi triển vọng KT của Eurozone vẫn còn u ám. Phát biểu tại sự kiện ở Berlin, bà Lagarde thừa nhận lạm phát đã "giảm đáng kể". Tuy nhiên, Chủ tịch ECB cho rằng, ECB vẫn "cảnh giác" và dự đoán lạm phát có thể tăng trở lại trong những tháng tới. Cụ thể, theo bà: "Chúng tôi có thể lại phải hành động nếu nhận thấy có nguy cơ không đạt được mục tiêu lạm phát". Đồng thời, bà nhắc lại rằng, LS ở mức "được duy trì trong thời gian đủ dài sẽ góp phần đáng kể trong việc đưa lạm phát trở lại mức mục tiêu trung hạn một cách đúng lúc. Tuy nhiên, hành trình vẫn chưa kết thúc và chúng ta vẫn phải hoàn tất hành trình này".

Trái với kỳ vọng của thị trường, biên bản cuộc họp tháng 11 tiết lộ FED không có dấu hiệu cắt giảm lãi suất

U.S. 10 Year Treasury

US10Y:Tradeweb

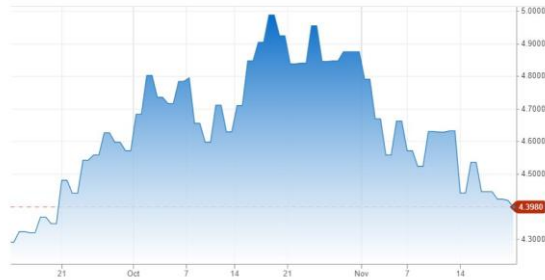
WATCHLIST +

VIEW QUOTE DETAILS

4.398% ▼ -0.024

Yield: 9:09 PM EST

1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 5Y ALL Comparison ⚙



Theo biên bản công bố ngày 21/11, các quan chức FED trong cuộc họp gần đây nhất không bày tỏ mong muốn sẽ sớm cắt giảm LS, đặc biệt khi lạm phát vẫn cao hơn mức mục tiêu. Cụ thể, theo tóm tắt cuộc họp tổ chức ngày 30/10 và 1/11, các thành viên của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC) vẫn lo lắng lạm phát có thể dai dẳng hoặc tăng cao hơn, vì thế phải hành động nhiều hơn. Chính sách ít nhất cần phải duy trì ở mức “hạn chế” cho đến khi dữ liệu thể hiện lạm phát đang trên đà trở về mức mục tiêu 2% thật sự thuyết phục. Các quan chức tham gia thảo luận đều cho rằng, CSTT phải được duy trì đủ chặt để đưa lạm phát về mức mục tiêu của FED. Tuy nhiên, theo Biên bản, các thành FOMC tin rằng có thể “tiến hành cẩn thận” và đưa ra quyết định dựa trên các thông tin tổng thể nhận được, cũng như dựa trên tác động đối với triển vọng KT và sự cân bằng rủi ro. Biên bản mới công bố không đưa ra dấu hiệu nào cho thấy các thành viên thảo luận về thời điểm họ bắt đầu hạ LS. Điều này phản ánh trong cuộc họp báo của Chủ tịch FED: “Thực tế là Ủy ban hiện không nghĩ đến việc cắt giảm LS”. LS quỹ chuẩn của FED, vốn ấn định chi phí vay ngắn hạn, trong khoảng 5,25-5,5%, mức cao nhất 22 năm. Cùng ngày 1/11, Bộ Tài chính công bố nhu cầu vay mượn trong vài tháng tới thực tế sẽ nhỏ hơn một chút so dự đoán của thị trường. Kể từ sau cuộc họp, lợi suất đã giảm từ mức cao nhất 16 năm. Tuy nhiên, Biên bản cho biết, bất kể nguyên nhân khiến lợi suất tăng dài hạn là gì, những thay đổi liên tục trong điều kiện tài chính có thể tác động đến CSTT. Do đó, các quan chức cần tiếp tục theo dõi sát sao diễn biến thị trường.

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://vietnambiz.vn/ty-le-casa-phuc-hoi-hai-quy-lien-tiep-khi-lai-suat-huy-dong-cham-day-2023112114131358.htm>
<https://cafef.vn/vat-va-xu-ly-no-xau-188231121085322212.chn>
<https://cafef.vn/tu-ngay-1-12-giao-dich-tu-400-trieu-dong-phai-bao-cao-188231121141619374.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/4-rui-ro-chinh-voi-tang-truong-kinh-te-viet-nam-nam-2024-202311218556427.htm>
<https://vietnambiz.vn/chay-nuoc-rut-giai-ngan-von-dau-tu-cong-202311227409143.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://bnews.vn/ecb-van-co-the-phai-hanh-dong-neu-lam-phat-co-nguy-co-tang-tro-lai/315733.html>
<https://cafef.vn/trai-voi-ky-vong-cua-thi-truong-bien-ban-cuoc-hop-thang-11-tiet-lo-fed-khong-co-dau-hieu-cat-giam-lai-suat-188231122074008719.chn>