

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KT

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☒ Tin KT VN

☐ Tin KT 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

- Lãi suất sẽ giữ ổn định trong năm 2025
- Khi thói quen thanh toán thay đổi...
- Dư nợ margin toàn thị trường lập kỷ lục mới, xuất hiện 3 công ty chứng khoán cho vay hơn 20.000 tỷ

Tin KT VN

- Thủ tướng: Hình thành Trung tâm tài chính quốc tế TPHCM trong 5-10 năm
- Nhiều doanh nghiệp Nhật Bản muốn mở rộng đầu tư

Tin KT QUỐC TẾ

- Thủ tướng: Hình thành Trung tâm tài chính quốc tế TPHCM trong 5-10 năm
- Nhật Bản có thể sẽ tăng lãi suất trong tuần này, liệu cú sốc 'carry trade' có tái diễn?

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 23/01/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,242.53	↓	-0.29%
HNX - INDEX	220.67	↓	-0.46%
DOW JONES INDUS	44,156.12	↑	0.30%
EURO STOXX 50 PR	5,207.45	↑	0.85%
CSI 300 INDEX	3,797.02	↓	-0.93%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	88.200	↑	0.80%
Quốc tế (USD/Oz)	2,755.9	↑	0.42%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.328	↓	-0.02%
DXY	108.25	↑	0.26%
EUR/USD	1.0409	↑	0.07%
USD/JPY	156.39	↑	0.62%
USD/CNY	7.2724	↑	0.01%

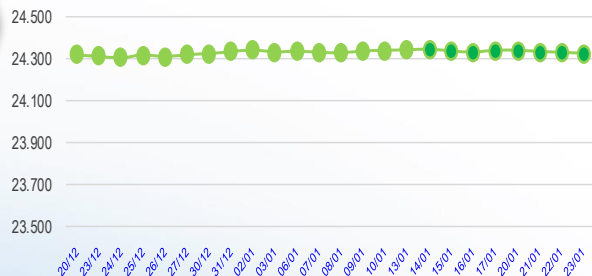
Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	75.27	↓	-0.61%
----------------------	-------	---	--------

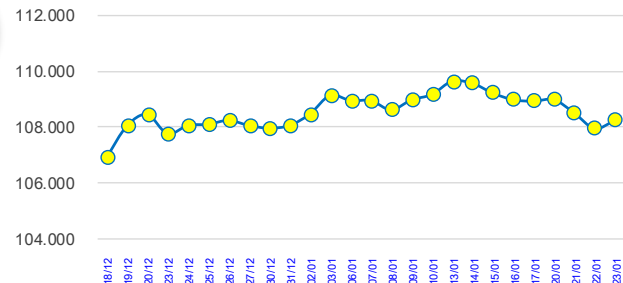
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



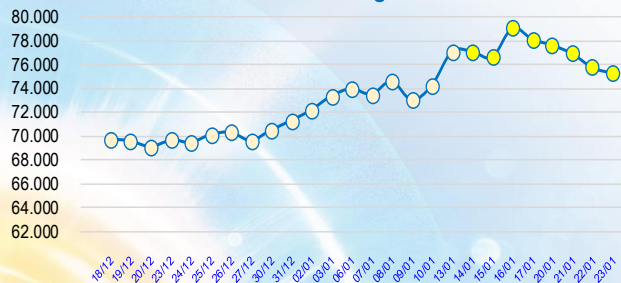
Tỷ giá trung tâm - Tháng 01/2025



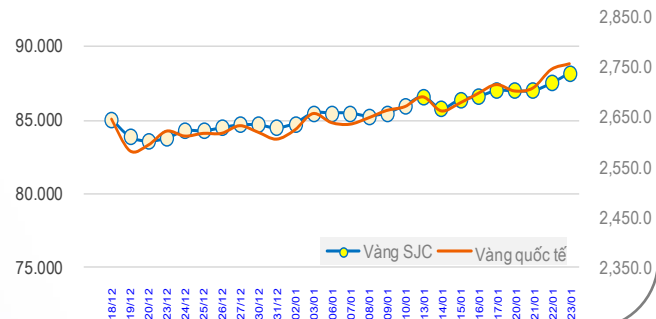
Chỉ số DXY - Tháng 01/2025



Giá dầu thô - Tháng 01/2025



Giá vàng - Tháng 01/2025



Lãi suất sẽ giữ ổn định trong năm 2025



Với tình hình kinh tế như hiện nay, TS. Lê Xuân Nghĩa - Thành viên Hội đồng tư vấn chính sách tài chính, tiền tệ nhận định, trong năm 2025 khó có thể giảm thêm kể cả lãi suất điều hành lẫn lãi suất trên thị trường. Vì nếu lãi suất huy động giảm, kênh tiết kiệm kém hấp dẫn, người dân sẽ không mặn mà gửi tiền, ngân hàng sẽ gặp khó về nguồn vốn huy động để cho vay. Mặt khác, Chính phủ muốn duy trì lãi suất thấp để hỗ trợ tăng trưởng. Nên nếu ngân hàng tăng lãi suất sẽ khó thúc đẩy cho vay. Hiện tại NIM các ngân hàng cũng đang khá mỏng. Hơn nữa, các kênh đầu tư khác như vàng, chứng khoán, bất động sản và trái phiếu doanh nghiệp hiện tại đều gặp khó, không đủ sức cạnh tranh với tiền gửi ngân hàng. "Do đó, lãi suất trong năm 2025 sẽ giữ ổn định", vị chuyên gia trên nhận định.

Xu hướng giảm lãi suất toàn cầu là điều chắc chắn, nhưng với quan điểm của Tổng thống Mỹ Donald Trump về việc duy trì sức mạnh của USD, khả năng tỷ giá USD duy trì ở mức cao trong suốt nhiệm kỳ. Tuy nhiên, với lộ trình giảm lãi suất của Fed, theo đánh giá của TS. Lê Xuân Nghĩa đồng USD khó có thể tăng cao hơn nữa, và áp lực mất giá với tiền đồng sẽ không quá lớn. "Năm nay, Quốc hội đã "nói" chỉ tiêu lạm phát lên 4,5% (tăng 0,5% so với năm ngoái) vì lường trước các rủi ro bất thường. Việc "nói" chỉ tiêu lạm phát tạo thêm dư địa cho NHNN nói lỏng chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, NHNN sẽ không giảm lãi suất điều hành, hay mạnh tay "phá giá" tiền đồng để nói lỏng tiền tệ. Nếu lạm phát toàn cầu giảm, USD sẽ không thể tăng mãi, áp lực lạm phát nhập khẩu hay tỷ giá hối đoái nước ta sẽ không quá lớn. Về cơ bản, điều hành chính sách tiền tệ năm 2025 sẽ giữ ổn định như năm 2024", TS. Nghĩa nhận định.

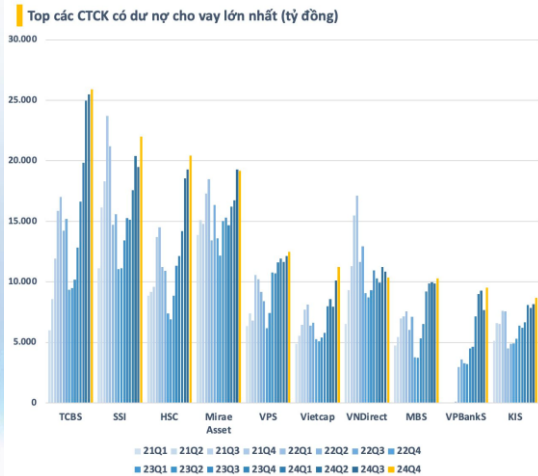
Khi thói quen thanh toán thay đổi...



Khác với những năm trước, vấn đề đáp ứng tiền mặt trong lưu thông dịp Tết Nguyên đán năm nay tại cuộc họp báo Thông tin kết quả hoạt động ngân hàng năm 2024 và triển khai nhiệm vụ năm 2025 diễn ra tuần qua không còn nhận được sự quan tâm nhiều của các nhà báo. Thậm chí, phóng viên còn đùa nhau rằng: “Năm nay, Phó Thống đốc Thường trực NHNN Đào Minh Tú bị ‘mất’ một việc”. Nguồn cơn của câu nói đùa này xuất phát từ việc Phó Thống đốc là người phát ngôn của NHNN, thường xuyên chủ trì các cuộc họp báo và cũng là người phụ trách lĩnh vực kho quỹ nên các năm trước luôn nhận được sự “quan tâm” đặc biệt của các phóng viên.

Tuy nhiên, mọi chuyện đã có những thay đổi lớn, đặc biệt khi đại dịch Covid-19 xuất hiện với những khẩu hiệu “không chạm”, “khử khuẩn”, “khoảng cách”, “không tập trung đông người”... Theo đó, sau 2 năm chịu ảnh hưởng của dịch bệnh, thói quen thanh toán của người dân đã chuyển sang không dùng tiền mặt một cách rất tự nhiên. Cùng với đó, các hình thức thanh toán được các ngân hàng, trung gian thanh toán giới thiệu, dần phổ cập tại Việt Nam như thanh toán bằng thẻ chip phi tiếp xúc (contactless), thanh toán trực tuyến lẫn ngoại tuyến tại điểm bán qua mã QR, thanh toán trực tuyến cho dịch vụ số, thương mại điện tử qua NFC, ứng dụng Mobile Banking... kết hợp với các giải pháp, dịch vụ hỗ trợ như xác thực sinh trắc học bảo mật, mã hóa thông tin thẻ (tokenization), định danh điện tử (eKYC) an toàn, thuận tiện.

Dư nợ margin toàn thị trường lập kỷ lục mới, xuất hiện 3 công ty chứng khoán cho vay hơn 20.000 tỷ



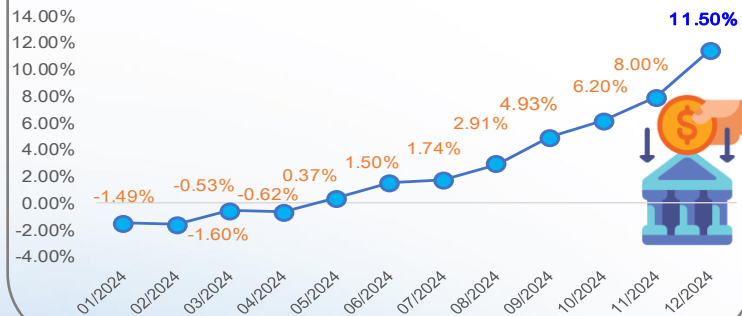
Theo thống kê, tính đến cuối năm 2024, dư nợ cho vay tại các công ty chứng khoán ước tính vào khoảng 245.000 tỷ đồng (~10 tỷ USD), tăng 13.000 tỷ so với cuối quý 3 trước đó và là mức cao kỷ lục từ trước đến nay. Trong đó, dư nợ margin ước tính khoảng 240.000 tỷ đồng, tăng 17.000 tỷ so với cuối quý 3 và cũng là con số cao nhất trong lịch sử chứng khoán Việt Nam. Hầu hết các công ty chứng khoán top đầu về hoạt động cho vay đều ghi nhận dư nợ tăng so với cùng kỳ và quý trước. Thậm chí, nhiều cái tên còn có dư nợ cho vay lập kỷ lục như TCBS, HSC, VPS, Vietcap, MBS, VPBankS, KIS VN,... vượt xa thời kỳ thị trường giao dịch bùng nổ trên vùng đỉnh 1.500 hồi cuối 2021 đầu 2022.

Mức tăng dư nợ mạnh nhất trong quý cuối năm ngoài lại thuộc về SSI. Thời điểm 31/12, dư nợ cho vay tại CTCK này ở mức xấp xỉ 22.000 tỷ đồng, tăng 2.500 tỷ so với cuối quý 3 trước đó. Dù vậy, dư nợ cho vay tại SSI vẫn còn thấp hơn đáng kể so với mức kỷ lục gần 23.700 tỷ đạt được vào cuối năm 2021. Một số công ty chứng khoán cũng ghi nhận dư nợ tăng mạnh (trên nghìn tỷ) sau quý cuối năm 2024, có thể kể đến như HSC, Vietcap, VPBankS, ACBS. Trong nhóm mở rộng mạnh mẽ hoạt động cho vay, ngoại trừ VPBankS, các công ty chứng khoán còn lại đều đã thực hiện tăng vốn điều lệ trong năm vừa qua.

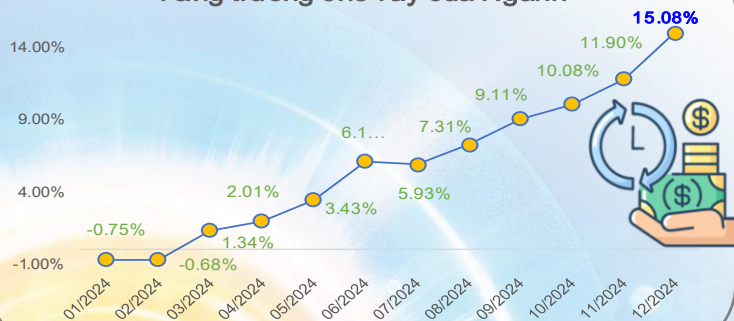
Tính đến cuối năm 2024, toàn thị trường ghi nhận 8 công ty chứng khoán có dư nợ trên 10.000 tỷ đồng, trong đó 3 cái tên dẫn đầu đều có dư nợ trên 20.000 tỷ. TCBS tiếp tục giữ vị trí số 1 về dư nợ cho vay với gần 26.000 tỷ đồng. Đáng chú ý, dư nợ margin tiếp tục tăng cao lên mức kỷ lục mới trong bối cảnh giao dịch trên thị trường ngày càng ảm đạm.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

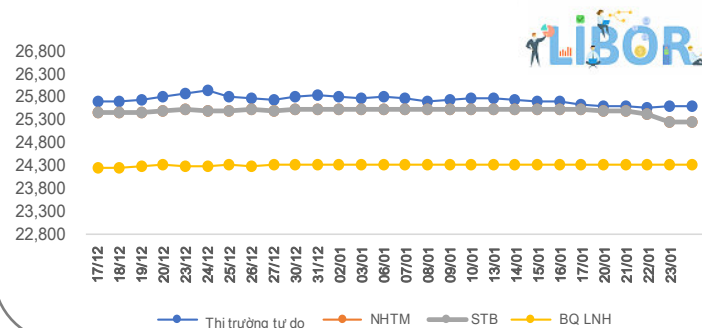
Tăng trưởng huy động của Ngân



Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 01/2025



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 20/01/2025

Thủ tướng: Hình thành Trung tâm tài chính quốc tế TPHCM trong 5-10 năm



Tối 21/1 theo giờ địa phương, tại Davos, Thụy Sĩ, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã dự và phát biểu tại tọa đàm "Ứng dụng AI trong sản xuất thông minh và phát triển Trung tâm tài chính quốc tế TPHCM". Tọa đàm do Đảng bộ, chính quyền TPHCM và tập đoàn Sovico, một trong những nhà sáng lập của Trung tâm Cách mạng công nghiệp 4.0 (C4IR) tại TPHCM tổ chức. Tham dự sự kiện có đồng chí Nguyễn Văn Nên, Ủy viên Bộ Chính trị, Bí thư Thành ủy TPHCM, lãnh đạo các bộ, ngành, cơ quan và địa phương, thành viên đoàn công tác; cùng khoảng 60 đại biểu quốc tế gồm đại diện WEF, lãnh đạo mạng lưới C4IR thế giới, lãnh đạo các tập đoàn công nghệ, tài chính hàng đầu trên thế giới.

Phát biểu tại tọa đàm, đánh giá cao các nội dung được thảo luận, Thủ tướng Phạm Minh Chính cho rằng vừa qua, việc Trung tâm Cách mạng Công nghiệp lần thứ 4 tại TPHCM được thành lập là hoàn toàn phù hợp chủ trương và góp phần tích cực triển khai Nghị quyết 57 của Bộ Chính trị về phát triển đột phá khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số. Thủ tướng đề nghị các đại biểu chia sẻ những băn khoăn, trăn trở, cảm xúc, ấn tượng về TPHCM, tiếp tục góp ý hiến kế để TPHCM phát huy những gì đã làm tốt, khắc phục những gì chưa làm tốt, có thêm tự tin, bản lĩnh, trí tuệ để thúc đẩy phát triển đột phá khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số, có thêm những công trình lớn để chào mừng những ngày lễ lớn trong năm 2025, đặc biệt là hình thành được trung tâm tài chính quốc tế trong khoảng 10 năm và phấn đấu hình thành trong 5 năm, góp phần vào kỷ nguyên vươn mình của đất nước, kỷ nguyên phát triển văn minh, giàu mạnh, thịnh vượng, nhân dân ngày càng ấm no và hạnh phúc.

Nhiều doanh nghiệp Nhật Bản muốn mở rộng đầu tư



Theo ông Nobuyuki Matsumoto, Trưởng đại diện JETRO TP HCM, 64,1% doanh nghiệp Nhật kỳ vọng có lãi trong năm 2024, tăng 9,8 điểm % so với năm trước và lần đầu vượt 60% sau 5 năm. Ngành chế biến chế tạo có tỉ lệ lãi trên 80% ở các nhóm linh kiện máy móc, thiết bị y tế, sản phẩm nhựa, hóa chất và dược phẩm.

Tại Việt Nam, 48,8% doanh nghiệp dự báo kinh doanh năm 2024 sẽ cải thiện, 56,1% dự kiến mở rộng trong 1-2 năm tới, dẫn đầu ASEAN dù giảm nhẹ 0,6% so với năm trước. Đại diện JETRO nhận định xu hướng dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam sẽ tiếp tục nhằm tránh rủi ro, bất kể các chính sách từ chính quyền mới của Tổng thống Mỹ Donald Trump.

Ông Matsumoto nhấn mạnh Việt Nam cần hoàn thiện thủ tục hành chính và khung pháp lý để thu hút FDI, tận dụng lợi thế khi các doanh nghiệp Nhật chọn Việt Nam làm điểm đến trong chuỗi dịch chuyển sản xuất tại ASEAN.

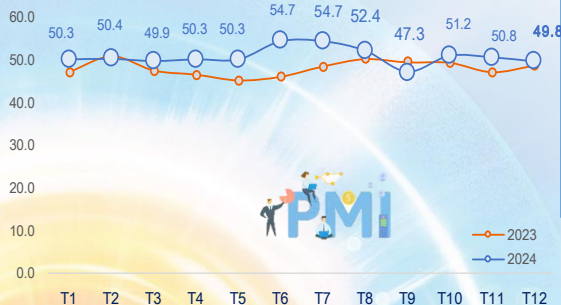
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



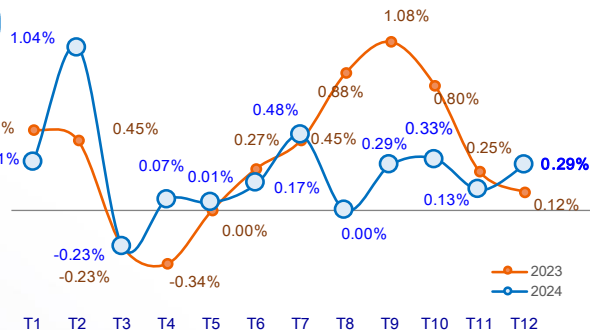
GDP năm 2023 - 2024



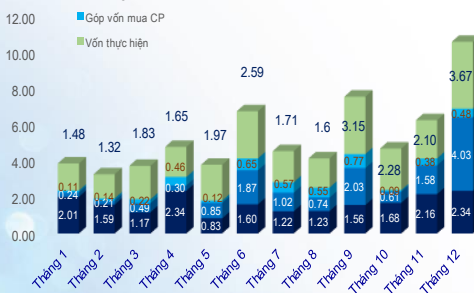
PMI năm 2023 - 2024



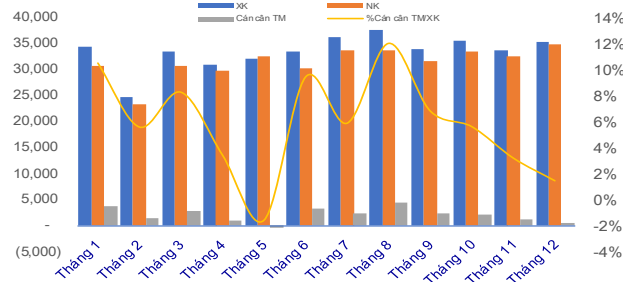
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Ông Trump cân nhắc áp thuế quan 10% với Trung Quốc ngay ngày 1/2



Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết chính quyền mới đang thảo luận về việc áp thuế quan 10% lên hàng hóa Trung Quốc, chính sách mới có thể có hiệu lực bắt đầu từ tháng 2. Ông Trump chia sẻ với các phóng viên tại Nhà Trắng tối 21/1: “Chúng tôi đang bàn bạc về mức thuế quan 10% đối với Trung Quốc bởi họ đang chuyển fentanyl tới Mexico và Canada. Chúng tôi đang cân nhắc ngày 1/2”.

Bình luận trên được đưa ra một ngày sau khi ông Trump cho biết ông dự tính áp thuế 25% lên Mexico và Canada sớm nhất vào đầu tháng 2. Ông tiết lộ: “Chúng tôi đang cân nhắc mức thuế 25% đối với Mexico và Canada vì họ đang cho phép một lượng lớn người nhập cư vào Mỹ”.

Khi tranh cử cho nhiệm kỳ tổng thống thứ hai, ông Trump từng đe dọa đánh thuế từ 60% trở lên đối với hàng hóa Trung Quốc, tờ CNBC cho hay. Và tháng 11 năm ngoái, ông tiếp tục kêu gọi áp dụng “thuế quan bổ sung 10%” đối với Trung Quốc, theo bài đăng trên mạng xã hội Truth Social.

Nhật Bản có thể sẽ tăng lãi suất trong tuần này, liệu cú sốc 'carry trade' có tái diễn?



Đa số các nhà kinh tế được CNBC khảo sát dự kiến BoJ sẽ tăng lãi suất 25 điểm cơ bản (bps) trong tuần này. Nếu thực tế diễn ra đúng như dự đoán, lãi suất chính sách của BoJ sẽ được nâng lên thành 0,5%, mức cao nhất kể từ năm 2008. Bình luận công khai của Thống đốc Kazuo Ueda và bài phát biểu của Phó Thống đốc Ryozi Himino tới các lãnh đạo doanh nghiệp vào tuần trước báo hiệu rằng BoJ sẵn sàng tăng lãi suất. Trong khi đó, ông Himono tiết lộ BoJ sẽ thảo luận việc tăng lãi suất tại cuộc họp diễn ra trong hai ngày 23 - 24/1. Ông nói thêm rằng việc duy trì lãi suất thực ở mức âm khi Nhật Bản đã khắc phục được các yếu tố giảm phát sẽ là điều “bất bình thường”.

Đồng yen thường được sử dụng làm đồng tiền cấp vốn trong chiến lược carry trade - nhà đầu tư đi vay bằng một loại tiền tệ có lãi suất thấp và tái đầu tư vào tài sản của một quốc gia khác có tỷ suất sinh lời cao hơn. Đợt tăng lãi suất vào tháng 7 năm ngoái của BoJ đã kéo giá yen tăng lên đáng kể, khiến các nhà đầu tư đi vay đồng tiền này chịu áp lực lớn. Để có tiền trả nợ, họ phải bán bớt các tài sản khác, gây ra một đợt náo loạn trên thị trường tài chính toàn cầu vào đầu tháng 8. Do lãi suất ở Nhật Bản vẫn thấp hơn rất nhiều lãi suất tại các nước phát triển khác, hoạt động carry trade bằng đồng yen có thể vẫn còn phổ biến. Vì vậy, có nguy cơ cú sốc tháng 8 năm ngoái lặp lại khi BoJ tăng lãi suất.

Tuy nhiên, bản thân BoJ cũng muốn tránh tình huống này và đã chuẩn bị kỹ lưỡng tâm lý cho thị trường về khả năng tăng lãi suất bằng những phát biểu của Thống đốc Ueda và Phó Thống đốc Himino. Do đó, thị trường toàn cầu chưa chắc sẽ phải trải qua một phen sợ hãi nữa.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

	2024	2025
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,2%	3,2%
OECD (*)	3,2%	3,2%
UNCTAD		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,4%	6,6%
OECD	6,6%	6,5%
IMF	5,8%	6,1%
UOB	6,4%	6,6%
HSBC	7,0%	6,5%
Standard Chartered Bank	6,8%	6,7%
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



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://www.tinnhanhchungkhoan.vn/khi-thoi-quen-thanh-toan-thay-doi-post362065.html>
<https://cafef.vn/du-no-margin-toan-thi-truong-lap-ky-luc-moi-xuat-hien-3-cong-ty-chung-khoan-cho-vay-hon-20000-ty-188250121222940459.chn>
<https://cafef.vn/lai-suot-se-giu-on-dinh-trong-nam-2025-188250122225554989.chn>

Tin KT VN

<https://cafef.vn/nhieu-doanh-nghiep-nhat-ban-muon-mo-rong-dau-tu-188250122094131824.chn>
<https://vietstock.vn/2025/01/tphcm-huong-toi-tro-thanh-trung-tam-tai-chinh-quoc-te-trong-5-10-nam-768-1264572.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietnambiz.vn/ong-trump-can-nhac-ap-thue-quan-10-voi-trung-quoc-ngay-ngay-12-20251227356587.htm>
<https://vietnambiz.vn/nhat-ban-co-the-se-tang-lai-suot-trong-tuan-nay-lieu-cu-soc-carry-trade-co-tai-dien-202512210395267.htm>