

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

- Lãi suất, mong manh khả năng phá đáy
- Ngân hàng tăng cho vay bất động sản: Thị trường đang ảm đạm?
- "Ế" vốn, ngân hàng đẩy mạnh hút khách của nhau: Có ngân hàng áp dụng lãi suất cho vay 0%, "ông lớn" cũng đồng loạt nhập cuộc

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Chưa thông qua Luật Đất đai (sửa đổi) tại Kỳ họp thứ 6
- VDSC: Năm khó khăn nhất của doanh nghiệp xuất khẩu đã qua

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Khủng hoảng ngân sách ở nền kinh tế đầu tàu châu Âu
- Nhà đầu tư tiếp tục tháo chạy khỏi Trung Quốc: Hơn 75% vốn ngoại vào thị trường chứng khoán đã rút lui

Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 23/11/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,113.82	↑	0.30%
HNX - INDEX	230.49	↑	0.30%
DOWN JONES INDUS	35,273.03	↑	0.53%
EURO STOXX 50 PR	4,352.02	↑	0.46%
CSI 300 INDEX	3,544.42	↓	-1.02%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	71.500	↑	0.28%
Quốc tế (USD/Oz)	1,989.3	↓	-0.42%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.915	↑	0.13%
DXY	103.92	↑	0.34%
EUR/USD	1.0890	↓	-0.24%
USD/JPY	149.31	↑	0.72%
USD/CNY	7.1648	↑	0.34%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	76.75	↓	-1.18%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.15%, đạt mốc 103.59. USD phục hồi nhẹ sau khi dữ liệu kinh tế cho thấy số người Mỹ nộp đơn yêu cầu trợ cấp thất nghiệp mới giảm nhiều hơn dự kiến vào tuần trước. Bộ Lao động Mỹ ngày 22/11 cho biết, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu đã giảm 24,000, xuống mức 209,000 so với tuần trước, mức thấp nhất trong hơn một tháng. Trước đó, các nhà kinh tế đã dự báo sẽ có 226,000 đơn yêu cầu trợ cấp thất nghiệp.



- Giá vàng thế giới rạng sáng nay giảm nhẹ với vàng giao ngay giảm 8.1 USD xuống 1,989.6 USD/ounce. Thị trường vàng trong phiên giao dịch trước kỳ nghỉ Lễ Tạ Ơn đã chịu lực bán nhẹ khi báo cáo mới nhất cho thấy sự cải thiện bất ngờ trên thị trường lao động Mỹ. Sau báo cáo, đồng USD phục hồi khỏi mức thấp nhất và lợi suất trái phiếu kho bạc giảm bớt được tổn thất trước đó đã đẩy vàng trượt khỏi ngưỡng 2,000 USD/ounce.

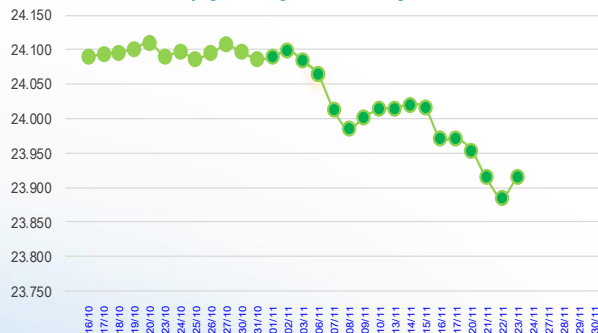


- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm -1.15% xuống còn 75.91 USD/thùng. Giá dầu thô tiếp tục giảm vì các nhà sản xuất OPEC+ bất ngờ trì hoãn cuộc họp về việc cắt sản lượng, theo đó dấy lên câu hỏi về nguồn cung dầu thô toàn cầu. OPEC đã rời cuộc họp, dự kiến ban đầu vào ngày 26/11, sang ngày 30/11, tổ chức này cho biết trong một tuyên bố, một diễn biến bất ngờ khiến giá giảm mạnh vào đầu phiên giao dịch. Nhóm các nhà sản xuất dầu lớn dự kiến sẽ thảo luận về việc có nên mở rộng việc giảm sản lượng dầu hay không.

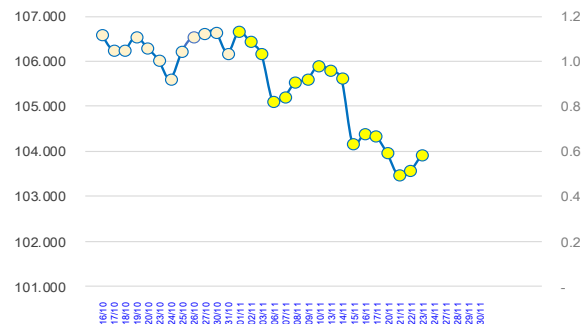
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



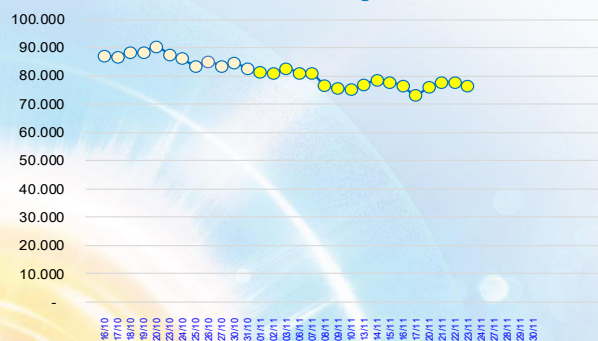
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2023



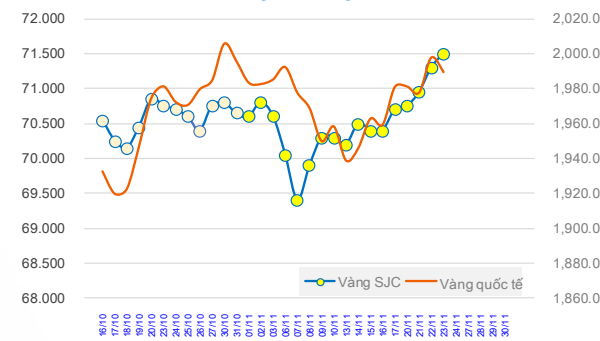
Chỉ số DXY - Tháng 11/2023



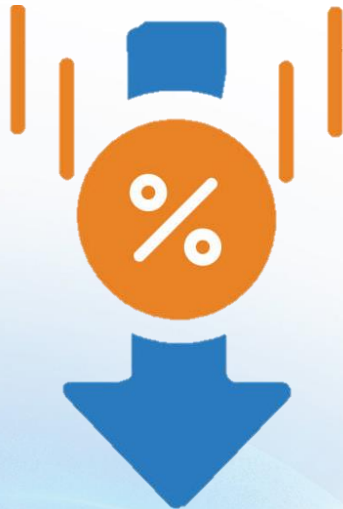
Giá dầu thô - Tháng 11/2023



Giá vàng - Tháng 11/2023

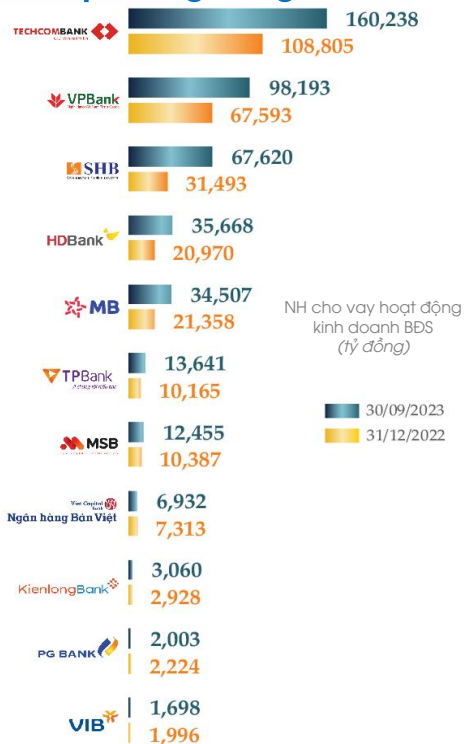


Lãi suất, mong manh khả năng phá đáy



Từ đầu tháng 11 đến nay, đã có 22 ngân hàng (NH) thương mại giảm lãi suất (LS) huy động. Theo TS.Nguyễn Hữu Huân, do tăng trưởng tín dụng thấp, nhu cầu vốn chưa phục hồi, trong khi thanh khoản hệ thống khá dồi dào, buộc NH phải giảm thêm LS tiền gửi để giảm LS cho vay, kích thích nhu cầu của thị trường. Do đó, nếu tín dụng khó tăng trưởng thì LS cho vay sẽ còn giảm. Trong bối cảnh NH đang tồn kho về vốn, mặt bằng LS sẽ giảm thêm vào đầu 2024, vì thông thường, quý đầu năm, nhu cầu vốn yếu. TS. Nguyễn Trí Hiếu cho rằng, LS tiền gửi còn giảm tiếp. Tuy nhiên, do mặt bằng LS huy động và cho vay đang ở mức thấp nhất trong nhiều năm trở lại đây, nên nhận định đưa ra từ chuyên gia tài chính, mức giảm LS trong thời gian tới rất thấp, vì không còn nhiều dư địa. Theo TS.Nguyễn Xuân Thành, USD đã không lên giá mạnh nữa sẽ không gây áp lực đến chính sách tiền tệ (CSTT), tạo dư địa cho Ngân hàng Nhà nước (NHNN) duy trì CSTT mở rộng. Áp lực của 2024-2025 là lấy lại đà tăng trưởng kinh tế (KT) để đạt mục tiêu cả nhiệm kỳ nên các chính sách tài khóa, tiền tệ đều sẽ ưu tiên hỗ trợ tăng trưởng trong năm tới. Để thúc đẩy tăng trưởng KT, các chuyên gia phân tích tài chính cho rằng, cần tập trung sử dụng nhiều hơn chính sách tài khóa, đẩy mạnh các giải pháp kích cầu đầu tư, tiêu dùng, thay vì chỉ kích cung vốn hiện nay, trong khi sức hấp thụ vốn của nền KT còn yếu.

Ngân hàng tăng cho vay bất động sản: Thị trường đang ấm dần?



Theo dữ liệu của VietstockFinance từ 11 NH có thuyết minh cho vay, tính đến 30/9/2023, có 8/11 NH tăng trưởng cho vay hoạt động kinh doanh bất động sản (BDS) sv đầu năm. Tổng dư nợ cho vay hoạt động kinh doanh BDS của 11 NH tại thời điểm cuối Q.III là 436.014 tỷ đồng, **↑53%** sv đầu năm. PGS.TS. Đinh Trọng Thịnh đánh giá, thị trường BDS bắt đầu từ cuối Q.III đã ấm lên nhưng lượng vay không nhiều, khoảng 20%. Mặc dù vậy, đây cũng là điều tốt. Ông dự báo, từ nay đến cuối năm, thị trường BDS vẫn theo đà này. Có thể đến Q.II/2024 thì thị trường BDS sẽ tốt hơn, tạo ra bước phát triển. PGS.TS. Nguyễn Hữu Huân lại cho rằng, nếu tách cụ thể ra thì cho vay đối với chủ đầu tư tăng, còn cho vay đối với người mua nhà lại giảm. Do đó, số liệu cho vay hoạt động BDS tăng cũng chưa thể đánh giá được. Cho vay đối với chủ đầu tư tăng, chủ yếu là những doanh nghiệp (DN) vay để đảo nợ, trả lãi trái phiếu. Tuy nhiên, điều quan trọng nhất vẫn là cho vay cá nhân người mua nhà phải tăng. Các dự án BDS mở bán lại cho thấy thị trường bắt đầu ấm dần nhưng cũng chưa thật sự khởi sắc, chỉ mới bắt đầu có tín hiệu. Nếu để thật sự khởi sắc trở lại thì rất khó. Bên cạnh đó, sẽ có sự phân hóa giữa các phân khúc. BDS có nhu cầu thực như nhà phố, chung cư... sẽ sôi động trở lại trong tương lai gần, còn BDS mang tính chất đầu cơ như BDS nghỉ dưỡng hoặc BDS vùng ven... còn lâu mới có thể hồi phục.

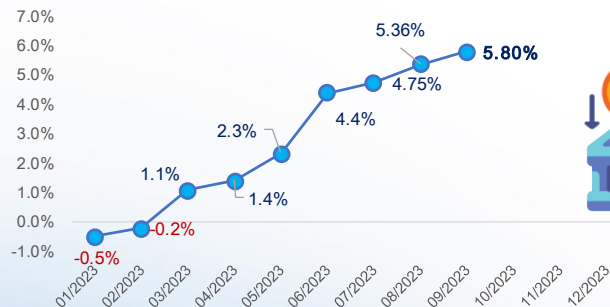
"Ế" vốn, ngân hàng đẩy mạnh hút khách của nhau: Có ngân hàng áp dụng lãi suất cho vay 0%, "ông lớn" đồng loạt nhập cuộc



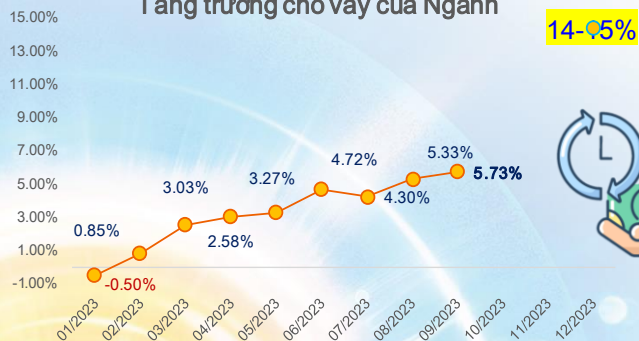
Việc các NH ồ ạt triển khai các chương trình cho vay trả nợ NH khác diễn ra sau khi Thông tư 06/2023/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 39/2016/TT-NHNN bắt đầu có hiệu lực từ ngày 1/9/2023... Theo quy định mới, các NH được phép cho khách hàng vay để trả nợ tổ chức tín dụng khác với mục đích vay phục vụ nhu cầu đời sống, thay vì chỉ áp dụng cho khoản vay phục vụ sản xuất kinh doanh. Quy định mới được đánh giá là thông thoáng hơn, tạo điều kiện cho khách hàng được chọn lựa NH vay vốn và cũng tăng tính cạnh tranh giữa các NH. Việc nhiều NH lớn đã triển khai chính sách ưu đãi cho vay để trả nợ trước hạn tại NH khác làm dấy lên một số lo ngại về áp lực cạnh tranh gia tăng và NIM của các NH sẽ bị giảm xuống, đặc biệt là tại NH nhỏ vốn có chi phí huy động ở mức cao. Tuy nhiên, theo đánh giá của ACBS, dự báo chính sách mới sẽ không có tác động quá đáng kể lên NIM của các NH.

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

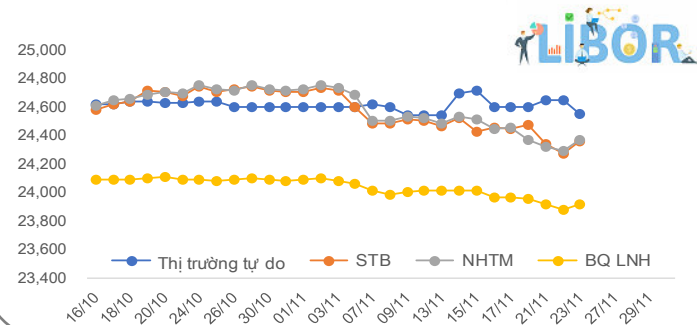
Tăng trưởng huy động của Ngành



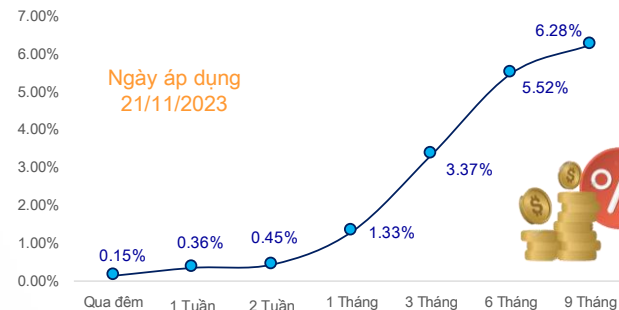
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 11/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
21/11/2023



Chưa thông qua Luật Đất đai (sửa đổi) tại Kỳ họp thứ 6



Với 453/459 đại biểu tham gia biểu quyết tán thành, ngày 22/11, Quốc hội (QH) đã thông qua việc điều chỉnh chương trình Kỳ họp thứ 6, QH khóa XV. Trình bày tờ trình v/v điều chỉnh chương trình kỳ họp, Tổng Thư ký QH, Chủ nhiệm Văn phòng QH cho biết, sau khi thống nhất với Chính phủ, Ủy ban Thường vụ (UBTV) QH báo cáo QH cho phép điều chỉnh thời gian thông qua dự án Luật Đất đai (sửa đổi) từ kỳ họp này sang kỳ họp gần nhất của QH để tiếp tục nghiên cứu, tiếp thu, chỉnh lý, rà soát kỹ lưỡng và hoàn thiện dự thảo Luật, bảo đảm chất lượng tốt nhất trước khi trình QH thông qua. Trước đó, theo dự kiến vào sáng 29/11, tại chương trình của Kỳ họp thứ 6 này, QH biểu quyết thông qua dự án Luật Đất đai (sửa đổi). Trên cơ sở ý kiến của các vị đại biểu QH thảo luận tại phiên họp ngày 3/11 và ý kiến của các cơ quan ngày 16/11 tại phiên họp giữa 2 Kỳ họp thứ 6, UBTV QH đã cho ý kiến thống nhất nhiều nội dung tiếp thu, chỉnh lý dự thảo Luật. Tuy nhiên, dự thảo Luật vẫn còn một số nội dung, chính sách lớn tiếp tục nghiên cứu để thiết kế phương án tối ưu. Việc hoàn thiện toàn diện dự thảo luật cần thêm thời gian để đảm bảo tính hợp hiến, hợp pháp và thống nhất của dự thảo luật với hệ thống pháp luật, có tính chất đặc biệt quan trọng tác động rất lớn đến các hoạt động KT xã hội và đời sống của nhân dân... Theo đó, Thường trực Ủy ban KT báo cáo, xin ý kiến UBTV QH xem xét, báo cáo QH xem xét, chưa thông qua dự thảo Luật tại kỳ họp 6 (dự kiến vào 29/11/2023).

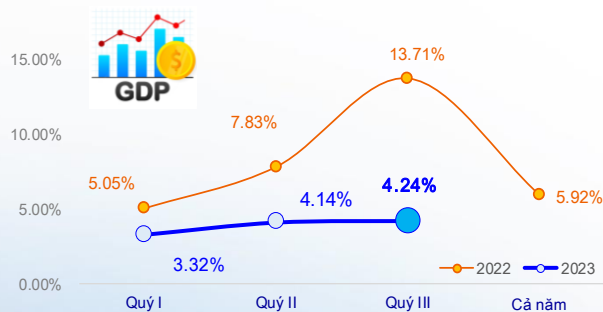
VDSC: Năm khó khăn nhất của doanh nghiệp xuất khẩu đã qua



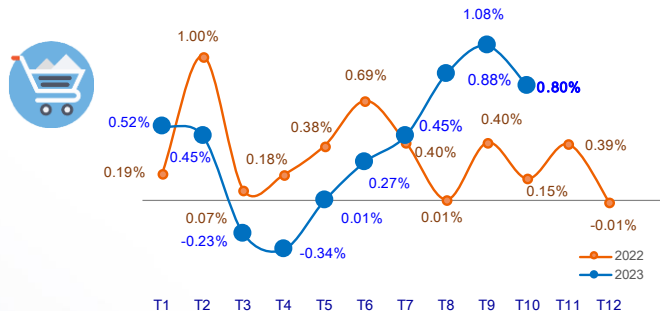
Trong báo cáo vừa công bố, VDSC lạc quan về triển vọng tăng trưởng xuất khẩu (XK) Q.IV/2023 nhưng cần lưu ý rằng mức tăng trưởng dương trở lại không đến từ nhu cầu tăng trưởng mạnh hơn mà do tác động của mức nền thấp cùng kỳ. Những rủi ro về triển vọng thương mại toàn cầu 2024 gồm: (i) Rủi ro suy thoái KT dần rời xa trong khi tăng trưởng toàn cầu 2024 sẽ tiếp tục giảm sv 2023, trong đó, mức độ đồng thuận trong dự báo về tốc độ tăng trưởng của các nền KT Trung Quốc, Nhật, EU là khá tương đồng, duy nhất mức độ “hạ cánh mềm” của nền KT Mỹ là khó đoán; (ii) Xu hướng chủ đạo trong 2023 là việc cắt giảm hàng tồn kho sản xuất tại các nền KT lớn. Hiện tại, chỉ số Tồn kho/GDP toàn cầu đã giảm sv mức đỉnh thiết lập vào giữa 2022 cho thấy lực cản đối với hoạt động sản xuất đến từ chu kỳ cắt giảm hàng tồn kho trong 2024 sẽ giảm đáng kể sv 2023. Ngoài ra, những khảo sát mới đây về biến động chuỗi cung ứng toàn cầu cho thấy xu hướng suy giảm của nhu cầu hàng hoá đã ổn định nhưng chưa có dấu hiệu cho thấy các điều kiện sản xuất cải thiện. Đối với triển vọng XK của VN, mức nền thấp 2023 sẽ là lợi thế. Nửa đầu 2022 XK của VN ↓12%, mặc dù nhu cầu thế giới khó hồi phục mạnh, mức ↑6-10% dự kiến sẽ được duy trì xuyên suốt trong các quý của 2024. Bên cạnh đó, FDI giải ngân 2023 duy trì ở mức tương đương 2022, vốn đăng ký vào lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo ↑45% sv cùng kỳ là tiền đề để XK nhóm FDI phục hồi trong 2024.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

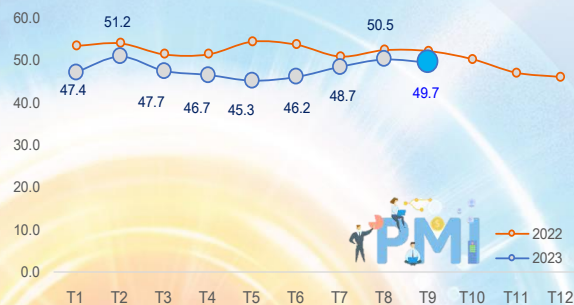
GDP năm 2022 - 2023



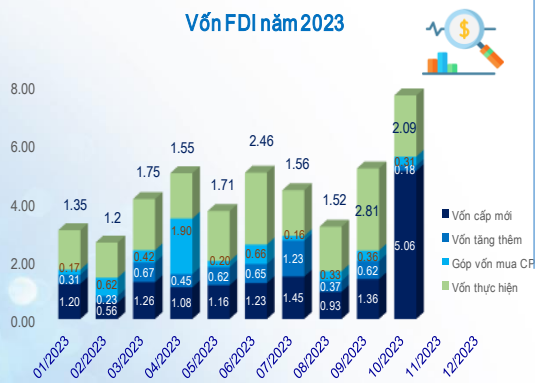
CPI năm 2022-2023



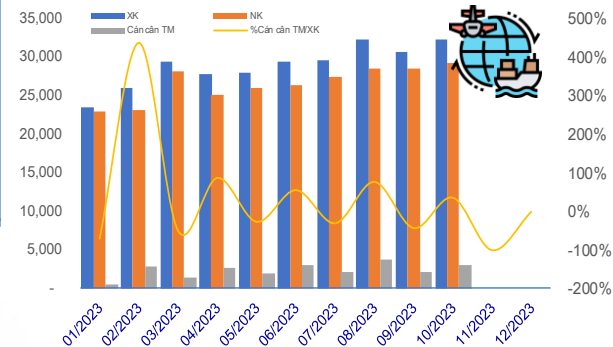
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Khủng hoảng ngân sách ở nền kinh tế đầu tàu châu Âu



Chính phủ Đức ngày 22/11 thông báo lùi lại cuộc bỏ phiếu cuối cùng về ngân sách của 2024 sau khi Tòa án Hiến pháp Liên bang ra phán quyết rằng việc chuyển đổi mục đích khoản tín dụng 60 tỷ EUR (65 tỷ USD) phân bổ cho đại dịch Covid-19 sang các sáng kiến xanh trong Quỹ Khí hậu và Chuyển đổi là vi hiến. Phán quyết trên đã tạo ra một lỗ hổng lớn trong kế hoạch chi tiêu của nước này. Phán quyết trên gây rối loạn cho kế hoạch công bố ngân sách 2024 của chính phủ liên minh do Thủ tướng Olaf Scholz đứng đầu, thậm chí cũng có thể tiếp tục tác động đến kế hoạch tài chính cho đến 2027. Trong tuyên bố, các đảng liên minh cho biết phiên họp quốc hội nhằm thống nhất ngân sách cuối cùng cho 2024 dự kiến diễn ra vào tuần tới sẽ không diễn ra nữa. Cả 3 đảng trong liên minh cầm quyền gồm đảng Dân chủ Xã hội, đảng Xanh và đảng Dân chủ Tự do đều cho rằng việc lùi lại cuộc bỏ phiếu cuối cùng là cần thiết để “xem xét một cách cẩn thận” phán quyết của tòa án đối với các kế hoạch chi tiêu của chính phủ. Phán quyết của tòa án về nợ đã khiến chính phủ buộc phải đánh giá lại các ưu tiên trong chi tiêu cũng như tìm kiếm những giải pháp thay thế để phân bổ tài chính cho các kế hoạch hoặc thực hiện chính sách tiết kiệm mới. Sau quyết định của tòa án, chính phủ đã đình chỉ hầu hết các dự án được tài trợ thông qua Quỹ biến đổi khí hậu và áp đặt lệnh “đóng băng” rộng rãi đối với các khoản chi tiêu mới trong thời gian còn lại của 2023. Cuộc khủng hoảng ngân sách đang làm gia tăng sự chia rẽ trong liên minh cầm quyền về cách sử dụng đúng mục đích ngân sách cũng như đặt dấu hỏi về tính nghiêm ngặt trong quy định chi tiêu của Đức.

Nhà đầu tư tiếp tục tháo chạy khỏi Trung Quốc: Hơn 75% vốn ngoại vào thị trường chứng khoán đã rút lui

Dòng vốn ròng vào thị trường chứng khoán Trung Quốc thông qua chương trình Stock Connect (dvt: tỷ nhân dân tệ)



Theo Financial Times, vài tháng qua, nhà đầu tư nước ngoài (NĐTNN) đã xả hơn 25 tỷ USD cổ phiếu Trung Quốc (TQ) bất chấp những nỗ lực của TQ nhằm khôi phục niềm tin của công chúng vào nền KT. Tình trạng bán tháo nghiêm trọng có thể khiến giá trị cổ phiếu TQ mà NĐTNN mua ròng trong 2023 rơi xuống mức thấp nhất kể từ 2015. NĐTNN từng gom cổ phiếu TQ với tốc độ kỷ lục vào tháng 1. Khi đó, họ kỳ vọng nền KT TQ sẽ bùng nổ sau khi từ bỏ chính sách Zero Covid. Tuy nhiên, các quỹ ngoại đã buộc phải bán ra cổ phiếu trong vài tháng gần đây do mối lo ngày càng lớn về khủng hoảng thanh khoản của nhiều DN bất động sản và các số liệu tăng trưởng đáng thất vọng. Kể từ khi chạm mức đỉnh 235 tỷ CNY (32,6 tỷ USD) vào tháng 8 do chính phủ cam kết bơm thêm hỗ trợ KT, dòng vốn ngoại ròng chảy vào thị trường chứng khoán TQ trong 2023 **↓77%** còn 54,7 tỷ CNY. KT trưởng khu vực TQ, Hong Kong và Macau của JLL cho biết: “Chính phủ đưa ra các cam kết tương tự nhau trong từng quý của năm 2023. Tuy nhiên, dữ liệu về giá nhà mới nhất cho thấy họ vẫn cần phải giúp đỡ hơn nữa để tạo ra sự phục hồi bền vững cho lĩnh vực bất động sản”. Đà bán tháo của các quỹ ngoại đã đẩy CSI 300 **↓>11%** trong 2023. Theo Goldman Sachs, vào cuối 2024, CSI 300 sẽ **↑17%** sv mức hiện tại nhờ lợi nhuận và định giá DN cao hơn. Morgan Stanley cho rằng, chứng khoán TQ sẽ **↑7,5%** trong 12 tháng tới nhưng “không loại trừ khả năng nhà đầu tư sẽ tiếp tục giảm vị thế và chuyển dòng vốn ra khỏi TQ” nếu các nhà hoạch định chính sách không tích cực hỗ trợ tăng trưởng.

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/ngan-hang-tang-cho-vay-bat-dong-san-thi-truong-dang-am-dan-757-1123362.htm>
<https://cafef.vn/e-von-ngan-hang-day-manh-hut-khach-cua-nhau-co-nha-bang-ap-dung-lai-suat-cho-vay-0-ong-lon-cung-dong-loat-nhap-cuoc-188231122120204374.chn>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/lai-suat-mong-manh-kha-nang-pha-day-post334170.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/vdsc-nam-kho-khan-nhat-cua-doanh-nghiep-xuat-khau-da-qua-20231122111726260.htm>
<https://vneconomy.vn/chua-thong-qua-luat-dat-dai-sua-doi-tai-ky-hop-thu-6.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/khung-hoang-ngan-sach-o-nen-kinh-te-dau-tau-chau-au-2023112375552585.htm>
<https://vietnambiz.vn/nha-dau-tu-tiep-tuc-thao-chay-khoi-trung-quoc-hon-75-von-ngoai-vao-thi-truong-chung-khoan-da-rut-lui-20231122145345634.htm>