

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



Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- Tổng quan thị trường
- Đồ thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- Cung tiền ở Việt Nam và Mỹ
- Sóng giảm lãi suất dồn dập
- Kiều hối chuyển về TPHCM năm 2023 đạt trên 9.5 tỷ USD

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- World Bank hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2024, xuất khẩu của Việt Nam còn gặp nhiều trở ngại
- Hơn 8 tỷ USD từ 15 DN Mỹ đang mong muốn đầu tư ngay vào Việt Nam trong lĩnh vực này

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Trung Quốc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc, giải phóng thêm 139 tỷ USD cho nền kinh tế
- TTCK Mỹ sắp áp dụng chu kỳ thanh toán T+1: Điều gì sẽ xảy ra tiếp theo?

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 26/01/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,170.37	↓	-0.22%
HNX - INDEX	228.52	↓	0.00%
DOW JONES INDUS	38,049.13	↑	0.64%
EURO STOXX 50 PR	4,582.26	↑	0.40%
CSI 300 INDEX	3,342.92	↑	2.01%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	76.500		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,022.4	↑	0.29%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.036	↑	0.02%
DXY	103.51	↓	-0.10%
EUR/USD	1.0841	↓	-0.15%
USD/JPY	147.56	↓	-0.45%
USD/CNY	7.1698	↓	-0.03%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	77.16	↑	3.64%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) tăng 0.23%, đạt mốc 103.57. USD đã tăng lên mức cao nhất 6 tuần khi các nhà đầu tư tiếp tục mua USD sau một thời gian ngắn nghỉ ngơi, do tiếp tục kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ không vội cắt giảm lãi suất trong bối cảnh kinh tế Mỹ vẫn ổn định.



- Vàng giao ngay tăng 0.32% lên 2,019.124 USD/Ounce. Giá vàng tăng khi lợi suất trái phiếu Mỹ giảm sau dữ liệu GDP của Mỹ nhấn mạnh rằng tốc độ lạm phát giảm, trong khi trọng tâm chuyển sang dữ liệu PCE để có thêm gợi ý về chiến lược hạ lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).



- Giá dầu thô WTI tăng 3.02% lên 77.36 USD/thùng. Giá dầu tăng mạnh khi kỳ vọng nhu cầu tăng nhờ tăng trưởng kinh tế Mỹ mạnh mẽ và các biện pháp kích thích ở Trung Quốc, trong khi phía nguồn cung thu hẹp do dự trữ dầu thô giảm vì các cơn bão mùa đông.

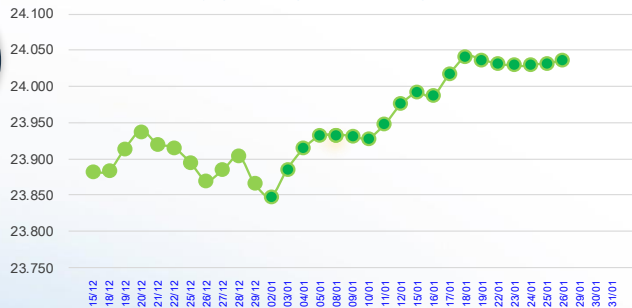


- Các loại tiền tệ trong khu vực châu Á – Thái Bình Dương đã giảm xuống mức thấp nhất so với đồng USA trong các tháng qua. Nhiều nhà phân tích chỉ ra nguyên nhân chính là do nền kinh tế trì trệ ở Trung Quốc đã phủ bóng mờ lên các nước có quan hệ kinh tế và thương mại chặt chẽ với Bắc Kinh. Số khác thì cho rằng các đồng tiền châu Á sẽ tiếp tục xuống giá trong tương lai.

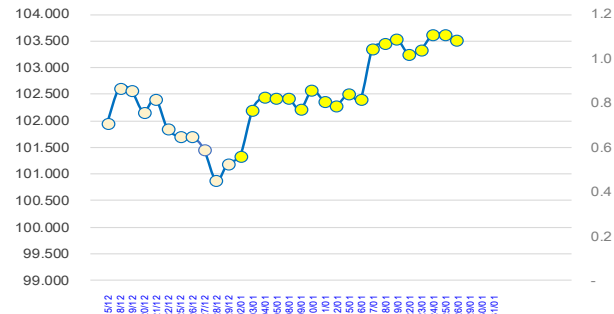
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



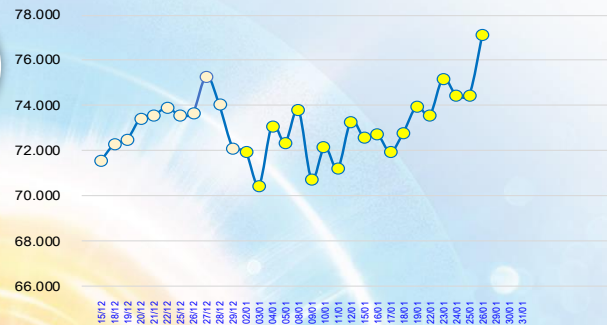
Tỷ giá trung tâm - Tháng 01/2024



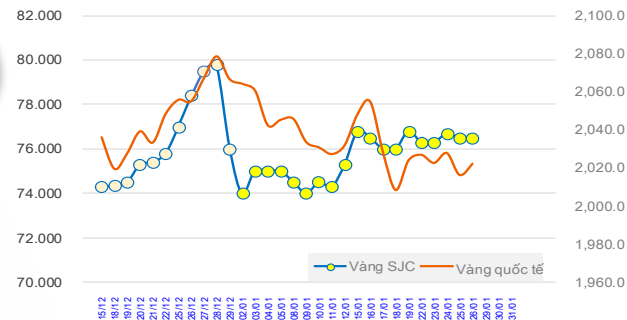
Chỉ số DXY - Tháng 01/2024



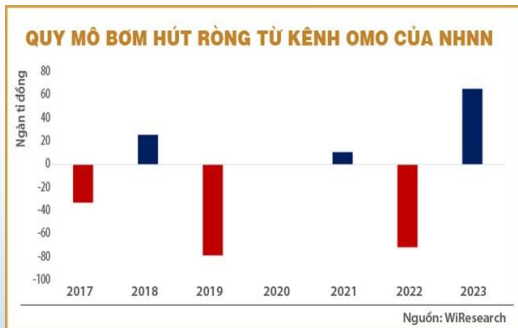
Giá dầu thô - Tháng 01/2024



Giá vàng - Tháng 01/2024



Cung tiền ở Việt Nam và Mỹ



Cung tiền tại Việt Nam chủ yếu tăng thông qua hệ thống ngân hàng, khác biệt với cách Mỹ tăng cung tiền thông qua hoạt động OMO. Trong khi Mỹ tập trung vào việc kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, Việt Nam có thể ưu tiên hơn cho việc kích thích tăng trưởng. Cách tiếp cận này có ảnh hưởng quan trọng tới cách thức đầu tư và chi tiêu trong nền kinh tế, cũng như đến quyết định của nhà đầu tư và người tiêu dùng. Do đó, cách điều tiết cung tiền ở Việt Nam sẽ tác động trực tiếp vào vấn đề tăng trưởng kinh tế hơn là ở Mỹ.

Vấn đề liệu việc tăng trưởng tín dụng cao như vậy có tạo ra lạm phát hay không còn phụ thuộc nhiều vào khả năng hấp thụ của nền kinh tế. Điều đáng lo nhất trong năm 2024 không phải là vấn đề lạm phát, mà là liệu dòng vốn tín dụng có đi vào hoạt động kinh tế thực trước sức cầu yếu hiện tại của nền kinh tế hay không. Hơn nữa, vòng quay tiền của Việt Nam có đặc điểm là thấp hơn hẳn so với các nước (chỉ nằm trong khoảng từ 0,55-0,65, thấp hơn nhiều so với mức 1,5-2 ở thị trường Mỹ), và cũng nằm trong xu hướng giảm trong nhiều năm qua. Điều đó thể hiện một phần cung tiền có thể đang bị tắc lại và không được hấp thụ tốt trong nền kinh tế, khiến vòng quay sụt giảm, từ đó giảm hiệu quả của quá trình cung tiền.

Các hành động của NHNN sẽ cần được diễn giải một cách đặc thù hơn trong bối cảnh ở Việt Nam, chứ không thể rập khuôn một cách máy móc như các kiến thức của các thị trường vốn phát triển như ở Mỹ.

Sóng giảm lãi suất dồn dập



Chưa năm nào mà vào trung tuần tháng Chạp, các nhà băng lại hạ lãi suất huy động như năm nay. Nhu cầu tiền mặt để chi tiêu, thanh toán của cá nhân và tổ chức thường tăng vọt trước Tết Nguyên đán, nên để đảm bảo thanh khoản, các ngân hàng thường phải tăng lãi suất tiết kiệm để huy động nguồn tiền nhàn rỗi trong giai đoạn này. Nhưng năm nay, quy luật đó không lặp lại. Đà giảm lãi suất không chỉ đến từ các ngân hàng thương mại có vốn Nhà nước chi phối, mà từ cả các ngân hàng thương mại tư nhân.

Một lãnh đạo cao cấp BIDV nhận xét, mặt bằng lãi suất huy động vốn VND đã chứng kiến sóng giảm mạnh và toàn diện nhất trong 10 năm gần đây, với mức giảm khoảng 4 - 5%/năm tại dài kỳ hạn trên 6 tháng và khoảng 2 - 3%/năm với kỳ hạn dưới 6 tháng. Chênh lệch giữa lãi suất kỳ hạn ngắn và kỳ hạn dài (12 tháng và 6 tháng) cũng có xu hướng thu hẹp mạnh từ mức 0,6%/năm thời điểm đầu năm 2023 về mức 0,4%/năm hiện tại.

Đáng chú ý, cũng theo vị này, thanh khoản đã cải thiện mạnh trên nền hệ thống cũng chịu áp lực thu hẹp ở một số thời điểm, đặc biệt trong những giai đoạn tỷ giá biến động mạnh khiến Ngân hàng Nhà nước thận trọng hơn trong việc điều tiết cung tiền và hút tín phiếu trở lại. Ngoài ra, hiện tượng ứ đọng ở kênh tiền gửi Kho bạc Nhà nước vẫn còn kéo dài cũng là yếu tố làm giảm bớt mức độ dồi dào, thông suốt của thanh khoản VND.

Kiều hối chuyển về TPHCM năm 2023 đạt trên 9.5 tỷ USD



Ông Nguyễn Đức Lệnh - Phó Giám đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chi nhánh TPHCM nhận định đây là kết quả ấn tượng, thể hiện trên 4 phương diện chính sau: Thứ nhất, lượng kiều hối chuyển về TPHCM năm 2023 đạt 9.46 tỷ USD, tăng 43.3% so với năm 2022, là mức tăng trưởng cao nhất trong 10 năm trở lại đây và tiếp tục duy trì tỷ trọng cao so với tổng lượng kiều hối của cả nước ở mức trên 50%. Thứ hai, nếu đặt quy mô kiều hối trong mỗi liên hệ so sánh với tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài vào TP.HCM năm 2023, thì lượng kiều hối gấp 2.7 lần và bằng khoảng 14% GRDP của Thành phố.

Thứ ba, kiều hối chuyển về Thành phố năm 2023 gắn liền với xu hướng tăng trưởng lao động và làm việc ở nước ngoài. Theo đó, phân tích kiều hối theo khu vực, thì lượng kiều hối chuyển về từ khu vực châu Á chiếm tỷ trọng cao nhất, chiếm 51% và tăng trưởng 144% so với cuối năm 2022. Trong khi đó, lượng kiều hối chuyển về từ khu vực châu Phi và châu Mỹ đều giảm. Đặc biệt, kiều hối từ khu vực châu Mỹ chiếm tỷ trọng cao, sau khu vực châu Á (chiếm 29%), song giá trị kiều hối chuyển về lại giảm 10%.

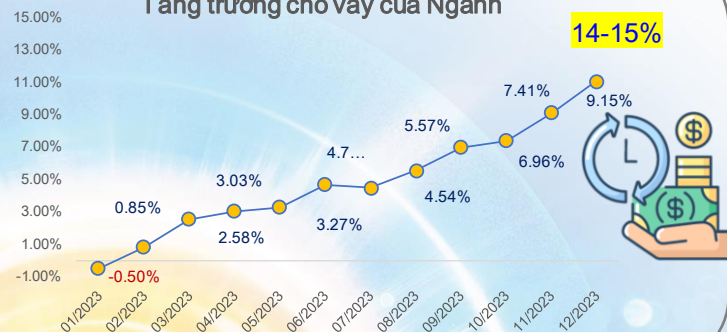
Thứ tư, kinh tế vĩ mô ổn định và môi trường đầu tư kinh doanh thuận lợi, cùng với cơ chế chính sách của Chính phủ, của Ngân hàng Nhà nước về thu hút kiều hối; Bên cạnh đó, hệ thống mạng lưới và dịch vụ chi trả kiều hối của các NHTM và các DN trực tiếp chi trả kiều hối phát triển, tiện ích, nhanh chóng, hiệu quả và an toàn cũng góp phần quan trọng thu hút kiều hối chuyển về đất nước nói chung và trên địa bàn Thành phố nói riêng trong năm 2023.

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

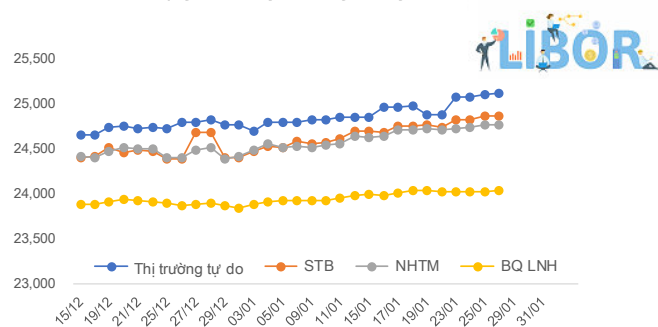
Tăng trưởng huy động của Ngành



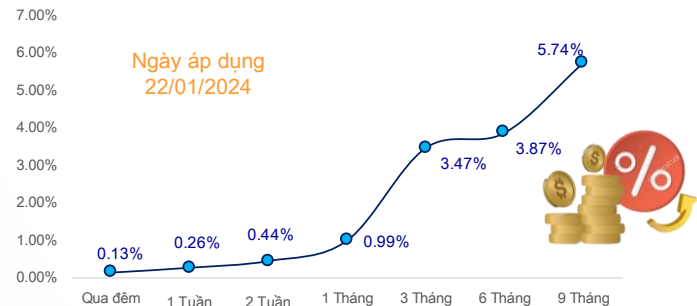
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 01/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



World Bank hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2024, xuất khẩu của Việt Nam còn gặp nhiều trở ngại



Theo VDSC, trong báo cáo mới nhất về triển vọng tăng trưởng KT toàn cầu, World Bank hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2024 xuống 2,3%, từ 2,8% trong dự báo trước đó. Lý do là vì nhu cầu yếu hơn ở Trung Quốc và đầu tư toàn cầu yếu hơn kỳ vọng. Khảo sát mới nhất về chuỗi cung ứng toàn cầu cho thấy nhu cầu nguyên liệu và hàng hoá cho hoạt động sản xuất tại thời điểm tháng 12/2023 vẫn còn rất thấp, mức thấp nhất kể từ đầu năm 2023. Đồng thời, triển vọng đơn hàng ở các thị trường vốn khá năng động như Bắc Mỹ và châu Á sụt giảm trở lại trong tháng 12/2023, cho thấy sự phục hồi nhu cầu thế giới vẫn còn rất mong manh. Ngoài ra, việc tăng cường tích trữ hàng tồn kho bắt đầu trở lại do quan ngại về gián đoạn chuỗi cung ứng nảy sinh từ cuộc khủng hoảng tại Biển Đỏ. Hiện tại có những quan ngại xoay quanh vấn đề gián đoạn chuỗi cung ứng, giá cả hàng hoá tăng lên do chi phí vận chuyển tăng cao và từ đó sẽ kéo giảm đà phục hồi của nhu cầu tiêu dùng nếu tình hình căng thẳng ở Biển Đỏ kéo dài. Từ đó, VDSC cho rằng, triển vọng hoạt động thương mại của VN trong 2024 vẫn còn nhiều thách thức. Ở khía cạnh tích cực, có 1 số yếu tố kỳ vọng như chu kỳ cắt giảm hàng tồn kho ở các thị trường lớn đã đi đến hồi kết, trọng tâm của nhu cầu 2024 sẽ đến từ sự hồi phục của nhu cầu,... Trong kịch bản cơ sở, VDSC dự báo tăng trưởng kim ngạch xuất nhập khẩu của VN 2024 đạt 7-10%, dự báo này khá phù hợp với diễn biến tăng trưởng nhập khẩu nguyên vật liệu giai đoạn cuối năm 2023 cũng như tốc độ phục hồi của xuất khẩu trong Q.IV/2023.

Hơn 8 tỷ USD từ 15 DN Mỹ đang mong muốn đầu tư ngay vào Việt Nam trong lĩnh vực này



Vào ngày 25/1, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã có buổi tiếp đón và làm việc với Thứ trưởng Bộ Ngoại giao Mỹ phụ trách tăng trưởng kinh tế, môi trường và năng lượng, ông Jose Fernandez. Theo đó, tại buổi gặp mặt, Thứ trưởng Bộ Ngoại giao Mỹ cho biết, mục tiêu của chuyến thăm Việt Nam lần này sẽ nhằm tiếp tục cụ thể hóa, thúc đẩy khuôn khổ quan hệ Đối tác Chiến lược toàn diện giữa hai nước. Ông Jose Fernandez cho rằng, cần tận dụng thời cơ hiện nay để thúc đẩy quan hệ hai nước, phát huy nhanh chóng những tiềm năng rất lớn của Việt Nam trong lĩnh vực bán dẫn. Không chỉ trong lĩnh vực bán dẫn, phía Mỹ cũng sẽ thúc đẩy hợp tác trong các lĩnh vực chuyển đổi năng lượng sạch và khoáng sản thiết yếu. Thứ trưởng Bộ Ngoại giao Mỹ Jose Fernandez chia sẻ, qua trao đổi, có khoảng 15 DN Mỹ đang mong muốn đầu tư ngay vào Việt Nam khoảng 8 tỷ USD trong lĩnh vực năng lượng sạch. Do đó, phía Mỹ mong muốn Việt Nam tiếp tục tháo gỡ các vấn đề liên quan đến thủ tục pháp lý. Đồng thời, Thứ trưởng Bộ Ngoại giao Mỹ cũng đề xuất tổ chức đối thoại giữa hai bên về các lĩnh vực kinh tế quan trọng như lĩnh vực bán dẫn, chuyển đổi năng lượng sạch và khoáng sản thiết yếu.

Hoan nghênh các đề xuất này, Thủ tướng cho biết Việt Nam đang tích cực triển khai nhanh chương trình đào tạo 50.000-100.000 nhân lực chất lượng cao cho lĩnh vực bán dẫn; hoàn thiện cơ sở pháp lý (sửa đổi Luật Điện lực) với lĩnh vực năng lượng tái tạo; hoàn thiện các quy hoạch trong lĩnh vực đất hiếm; qua đó tạo thuận lợi, thu hút đầu tư vào các dự án cụ thể, thúc đẩy hợp tác, phát triển trong 3 lĩnh vực nói trên.

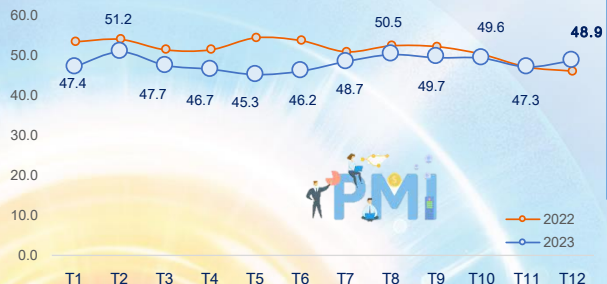
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



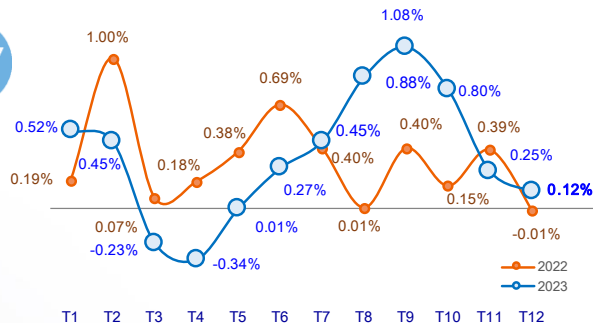
GDP năm 2022 - 2023



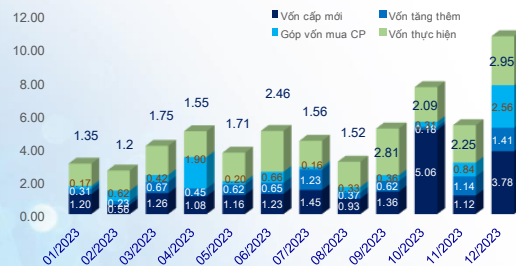
PMI năm 2022 - 2023



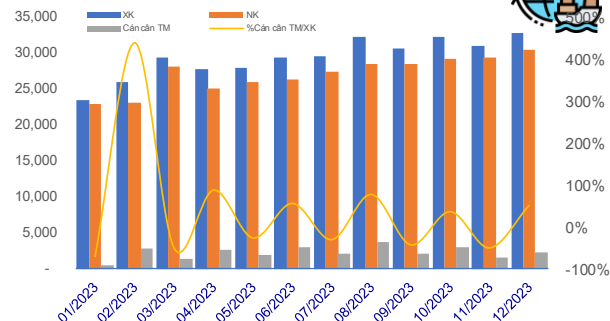
CPI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023

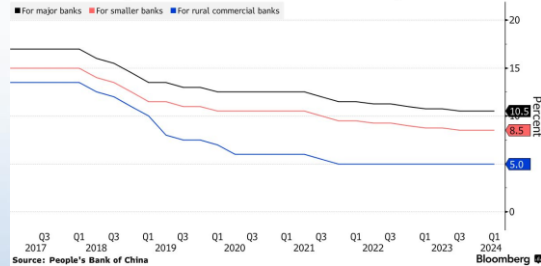


Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Trung Quốc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc, giải phóng thêm 139 tỷ USD cho nền kinh tế

China's Central Bank Flags Upcoming RRR Cut
PBOC Governor says reserve ratio will be lowered on February 5



Trong cuộc họp báo ngày 24/1, Thống đốc NHTW Trung Quốc (PBoC) cho biết động thái hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc (DTBB) từ ngày 05/2 sẽ bơm thêm 1.000 tỷ CNY (139 tỷ USD) thanh khoản dài hạn vào thị trường. Trong quá khứ, hiếm khi Thống đốc PBoC báo trước sẽ giảm tỷ lệ DTBB trong 1 cuộc họp báo. Thông thường, Hội đồng Nhà nước sẽ phát tín hiệu đầu tiên và sau đó PBoC sẽ đưa ra tuyên bố trên website. Tuy nhiên, các phát biểu của Thống đốc được đưa ra ngay khi giới chuyên gia và đầu tư cảm thấy thất vọng vì các chính sách hỗ trợ từ Chính phủ. Tâm lý nhà đầu tư cũng rất bi quan và chứng khoán Trung Quốc, Hồng Kông đã “bốc hơi” hơn 6.000 tỷ USD sv đỉnh 2021. Các chuyên viên phân tích cho rằng, động thái này nhằm bơm thanh khoản trước dịp Tết Nguyên Đán và tác động tới nền KT sẽ bị hạn chế. Hạ tỷ lệ DTBB sẽ giải phóng thêm thanh khoản, từ đó giúp các NH mở rộng cho vay và mua trái phiếu để hỗ trợ nền KT. Trong 2023, PBoC đã hai lần hạ tỷ lệ DTBB và lần gần đây nhất diễn ra vào tháng 9/2023. Thống đốc PBoC chia sẻ thêm, PBoC sẽ có thêm dự địa để hỗ trợ nền KT trong 2024, khi FED không còn nâng LS. Gần đây, các quan chức FED đã bắt đầu chuyển sang bàn về thời điểm hạ LS và khoảng cách về chính sách giữa 2 nền KT lớn nhất thế giới sẽ thu hẹp trong 2024. “Điều này sẽ mở rộng không gian để PBoC thực hiện các nghiệp vụ về CSTT” và PBoC sẽ tiếp tục theo dõi động thái của FED. Rủi ro tài chính của Trung Quốc nhìn chung vẫn trong tầm kiểm soát và PBoC sẽ đẩy mạnh các biện pháp phản chu kỳ (counter-cyclical). PBoC sẽ giữ CNY ở mức cần bằng hợp lý và tỷ giá CNY sẽ tiếp tục do thị trường quyết định.

TTCK Mỹ sắp áp dụng chu kỳ thanh toán T+1: Điều gì sẽ xảy ra tiếp theo?



Đầu năm nay, thị trường chứng khoán Mỹ sẽ chứng kiến một thay đổi lớn trong cách vận hành khi rút ngắn chu kỳ thanh toán cho các giao dịch cổ phiếu, trái phiếu và quỹ hoán đổi danh mục (ETF). Hầu hết các chu kỳ thanh toán tại Mỹ sẽ chuyển từ T+2 (tức ngày làm việc thứ hai liền kề sau ngày giao dịch) sang T+1. Bằng cách này, khối lượng giao dịch chưa thanh toán sẽ giảm gần một nửa, từ đó làm giảm rủi ro cho các bên tham gia. Về lâu dài, điều này mở ra cơ hội cải tiến và số hoá các quy trình thanh toán.

Trong khi các sàn giao dịch trên toàn cầu đã phát triển chiến lược cho T+1, sàn giao dịch châu Âu vẫn chưa chuẩn bị kỹ lưỡng cho việc này và sẽ tiếp tục vận hành theo chu kỳ T+2 khi Mỹ bắt đầu áp dụng T+1.

Nếu tất cả các sàn giao dịch toàn cầu đều hướng tới T+0, điều này có thể giảm rủi ro hơn nữa, nhưng cũng sẽ đặt ra các thách thức mới như làm giảm đáng kể nhu cầu về vốn hỗ trợ giao dịch, có thể làm giảm tính thanh khoản trên thị trường và gia tăng số lượng giao dịch thất bại, trừ khi cơ sở hạ tầng công nghệ được cải thiện đáng kể. Dẫu vậy, T+0 không nhất thiết là phải giải quyết tức thì, mà có thể thanh toán trong ngày. Tuy nhiên, việc triển khai T+0 toàn cầu có thể phải mất nhiều năm. Cuối cùng, việc chuyển đổi sang thanh toán T+1 có hợp lý về mặt chi phí hay không vẫn còn là câu hỏi để ngỏ. Nhưng nó đang được xem như một yêu cầu bắt buộc từ phía các cơ quan quản lý. Đây rõ ràng là một thay đổi lớn mang lại cả rủi ro lẫn cơ hội.

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://vietstock.vn/2024/01/kieu-hoi-chuyen-ve-tphcm-nam-2023-dat-tren-95-ty-usd-757-1148521.htm>
<https://vietstock.vn/2024/01/cung-tien-o-viet-nam-va-my-757-1148302.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/song-giam-lai-suat-don-dap-post338185.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/world-bank-ha-du-bao-tang-truong-thuong-mai-toan-cau-2024-xuat-khau-cua-viet-nam-con-gap-nhieu-tro-ngai-2024122154233183.htm>
<https://cafef.vn/hon-8-ty-usd-tu-15-doanh-nghiep-hoa-ky-dang-mong-muon-dau-tu-ngay-vao-viet-nam-trong-linh-vuc-nay-188240126033842855.chn>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2024/01/trung-quoc-ha-ty-le-du-tru-bat-buoc-giai-phong-them-139-ty-usd-cho-nen-kinh-te-775-1149551.htm>
<https://cafef.vn/ttck-my-sap-ap-dung-chu-ky-thanh-toan-t1-dieu-gi-se-xay-ra-tiep-theo-188240125200452299.chn>