

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

- NHNN tiếp tục phát hành tín phiếu, hút thêm 10.000 tỷ đồng trong phiên 25/9
- Thị trường trái phiếu riêng lẻ 9 tháng đầu năm 2023 có các thay đổi lớn nào?
- NHNN: Tồn ngân cao khiến doanh nghiệp khó huy động vốn

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- UOB duy trì dự báo tăng trưởng GDP 5,2% cho 2023 và 6,0% trong 2024
- Ngành bán lẻ và làn gió thuận - nghịch trong những tháng cuối năm 2023

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Mỹ: Hoạt động kinh doanh tháng 9 "gần như không tăng trưởng"
- Nhật Bản: Thủ tướng công bố các trụ cột trong gói kích thích kinh tế mới

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 26/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,153.20	↓	-3.34%
HNX - INDEX	231.50	↓	-4.79%
DOWN JONES INDUS	34,006.88	↑	0.13%
EURO STOXX 50 PR	4,167.37	↓	-0.95%
CSI 300 INDEX	3,714.60	↓	-0.65%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	68.850	↓	-0.36%
Quốc tế (USD/Oz)	1,915.1	↓	-0.50%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.084	↑	0.03%
DXY	105.98	↑	0.70%
EUR/USD	1.0584	↓	-0.63%
USD/JPY	148.73	↑	0.24%
USD/CNY	7.3120	↑	0.18%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	89.66	↓	-0.80%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) tăng 0.38%, đạt mốc 105.96. Đồng USD đạt mức cao nhất trong gần 10 tháng so với các loại tiền tệ khác, có thời điểm vượt mốc 106 trong phiên giao dịch, sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) thông báo có thể tăng lãi suất hơn nữa và có khả năng duy trì lãi suất ở mức cao hơn trong thời gian dài hơn.



- Giá vàng giảm 0.5% xuống còn 1,915 USD/Ounce . Giá vàng thế giới chịu tác động mạnh bởi sự vươn lên của đồng USD và lợi suất trái phiếu tăng cao.



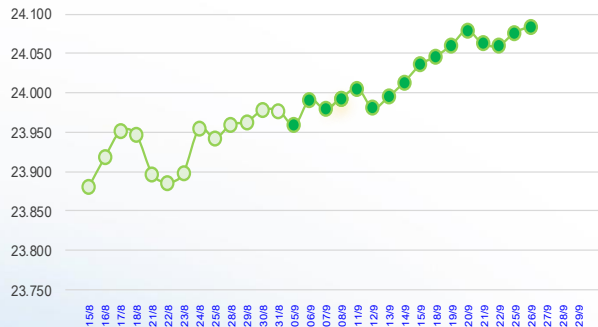
- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm 35 cent, tương đương 0,39%, xuống ở mức 89,68 USD/thùng.

Trong tuần qua, các nhà hoạch định chính sách tại Mỹ, Anh, Nhật Bản và Thụy Sĩ đều đã quyết định giữ nguyên lãi suất. Các thống đốc ngân hàng trung ương nhấn mạnh cần giữ bình tĩnh thay vì tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ khi lạm phát duy trì đà giảm ở hầu hết các nước phương Tây.

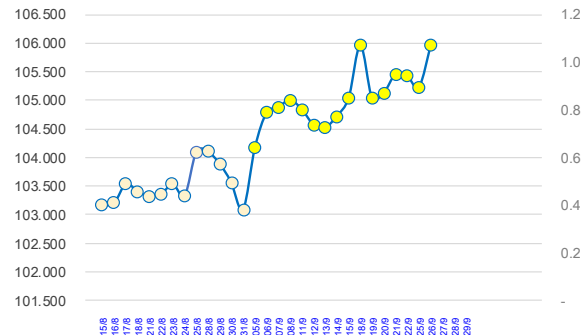
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



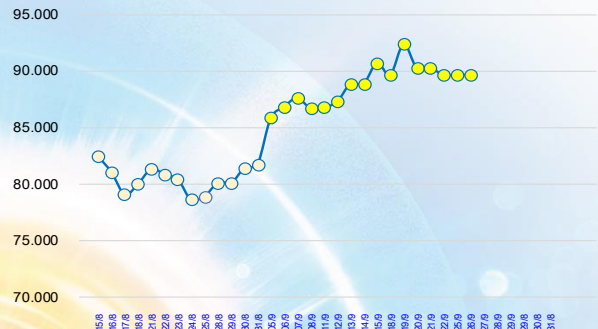
Tỷ giá trung tâm - Tháng 9/2023



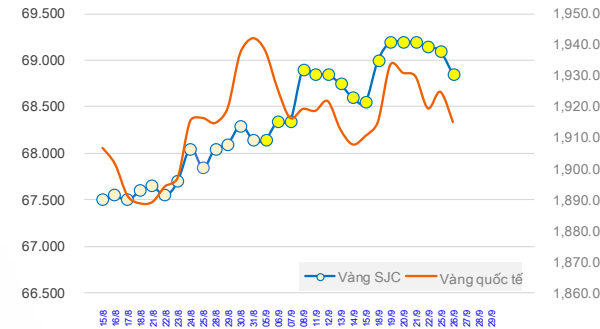
Chỉ số DXY - Tháng 9/2023



Giá dầu thô - Tháng 9/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



NHNN tiếp tục phát hành tín phiếu, hút thêm 10.000 tỷ đồng trong phiên ngày 25/9



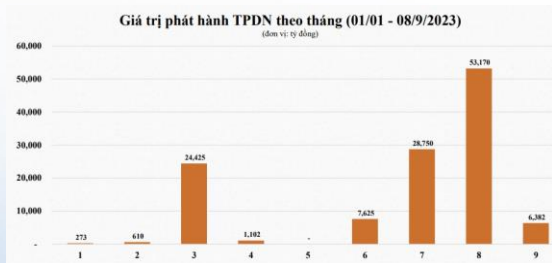
Theo kết quả chào bán tín phiếu vừa được Ngân hàng Nhà nước (NHNN) công bố, trong phiên 25/9, NHNN tiếp tục chào bán tín phiếu 28 ngày theo cơ chế đấu thầu lãi suất (LS). Kết quả có 4/13 thành viên tham gia trúng thầu với tổng khối lượng là 10.000 tỷ đồng, LS 0,449%, thấp hơn phiên trước đó (0,5%) và phiên 21/9 (0,69%). Trên kênh cầm cố giấy tờ có giá, tiếp tục không có nghiệp vụ mới phát sinh và lượng lưu hành vẫn duy trì ở mức 0. Tính chung, NHNN đã rút ra khỏi hệ thống 10.000 tỷ đồng trong phiên giao dịch 25/9... Trước đó, liên tiếp trong 2 phiên 21&22/9, Nhà điều hành đã chào thầu thành công gần 20.000 tỷ đồng tín phiếu 28 ngày và không phát sinh nghiệp vụ trên thị trường mở; qua đó rút khỏi hệ thống ngân hàng (NH) lượng tiền tương ứng. Như vậy, trong 3 phiên giao dịch gần nhất, NHNN đã hút ròng gần 30.000 tỷ đồng ra khỏi hệ thống NH thông qua kênh tín phiếu. NHNN đã mở lại kênh hút tiền qua tín phiếu sau hơn 6 tháng tạm ngưng trong bối cảnh thanh khoản hệ thống dư thừa và LS trên thị trường liên NH liên tục duy trì ở mức thấp kỷ lục. Động thái này được giới chuyên môn đánh giá là sẽ góp phần ổn định tỷ giá USD/VND, vốn đang chịu áp lực lớn do sự trái ngược chính sách tiền tệ (CSTT) giữa Mỹ và Việt Nam (VN).

NHNN: Tồn ngân cao khiến doanh nghiệp khó huy động vốn



Thừa ủy quyền Thủ tướng, Thống đốc đã ký báo cáo việc thực hiện 1 số nghị quyết (NQ) của Quốc hội (QH) khóa XIV về giám sát chuyên đề, chất vấn và NQ của QH về giám sát chuyên đề, chất vấn từ đầu nhiệm kỳ khóa XV đến hết kỳ họp thứ 4 đối với lĩnh vực NH. Tại NQ số 134/2020/QH14, NQ số 62/2022/QH14, QH đều yêu cầu thực hiện CSTT phối hợp chặt chẽ với chính sách tài khóa và các chính sách khác... Trong thực tiễn điều hành, NHNN và Bộ Tài chính thường xuyên trao đổi các thông tin về thị trường tiền tệ, thị trường trái phiếu Chính phủ, việc điều hành ngân quỹ của kho bạc Nhà nước để tăng cường sự phối hợp giữa công tác điều hành CSTT và chính sách tài khóa. Thống đốc cho biết, những năm gần đây, các khoản giải ngân của ngân sách Nhà nước (NSNN) vẫn chậm sv yêu cầu dẫn đến tồn ngân Ngân quỹ Nhà nước (các khoản NSNN thu từ nền kinh tế (KT) qua thu thuế, thu từ phát hành trái phiếu...) đang ở mức cao, chiếm 6,94% tổng phương tiện thanh toán (cuối năm 2022 là 6,42%, cuối năm 2021 là 4,97%). Các khoản tồn ngân Ngân quỹ Nhà nước ở mức cao, ngày càng bị tích tụ chưa được sử dụng, tồn đọng tại NSNN làm giảm lượng tiền trong nền KT, theo đó đã gây khó khăn cho việc huy động vốn của doanh nghiệp (DN) để đầu tư vào hoạt động sản xuất kinh doanh cũng như của tổ chức tín dụng (TCTD).

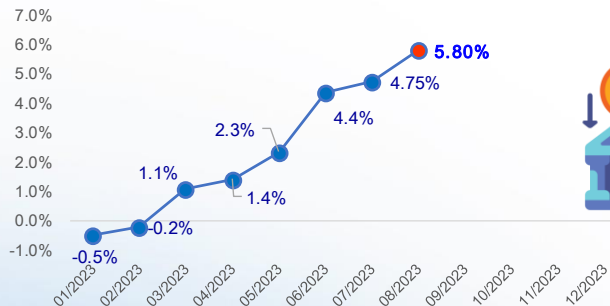
Thị trường trái phiếu riêng lẻ 9 tháng đầu năm 2023 có những thay đổi lớn nào?



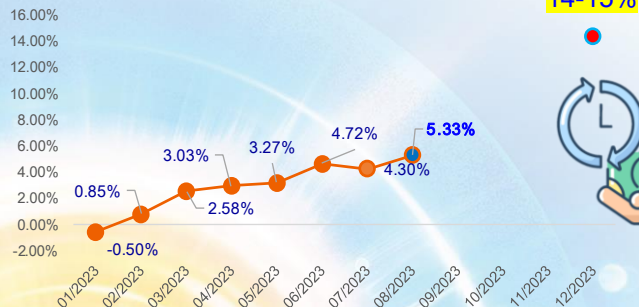
Theo báo cáo tổng quan về tình hình phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) riêng lẻ do HNX công bố, đến 8/9/2023, có hơn 122.000 tỷ đồng TPDN được phát hành riêng lẻ. Nhiều nhất diễn ra vào tháng 8, với hơn 53.200 tỷ đồng. Trong đó, các trái phiếu của DN đại chúng được phát hành nhiều nhất, với hơn 55.000 tỷ đồng. Giá trị trái phiếu của DN chưa đại chúng đạt #25.500 tỷ đồng, trong khi các công ty trách nhiệm hữu hạn là #42.000 tỷ đồng. Tuy nhiên, giá trị TPDN phát hành trong 2023 ↓60% với cùng kỳ. Giá trị phát hành của nhóm DN đại chúng và chưa đại chúng đồng loạt giảm mạnh. Chỉ nhóm công ty trách nhiệm hữu hạn ↑70%. Tương tự 2022, 9 tháng đầu năm 2023, nhóm TCTD và bất động sản chiếm phần lớn giá trị huy động từ trái phiếu, đạt lần lượt 48.700 tỷ đồng và 57.000 tỷ đồng, tương ứng ↓62% và ↓37%... Về tài sản đảm bảo, tỷ lệ TPDN có bảo đảm trên tổng giá trị phát hành chiếm #54% đến ngày 8/9/2023. Cùng kỳ, tỷ lệ này chỉ đạt #46,7%. LS bình quân (BQ) của các đợt phát hành 2023 tăng thêm, đạt 8,17%/năm (cùng kỳ là 7,83%/năm). Kỳ hạn BQ có sự thay đổi nhẹ từ 3,67 năm lên 3,76 năm. NH vẫn là đối tượng nhà đầu tư mua TPDN lớn nhất trên thị trường sơ cấp. Tuy nhiên, trong kỳ năm nay, tỷ lệ của NH lên tới 61% (cùng kỳ chỉ 48%). Nhóm công ty chứng khoán sụt giảm từ 23% còn 12%.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

Tăng trưởng huy động của Ngành



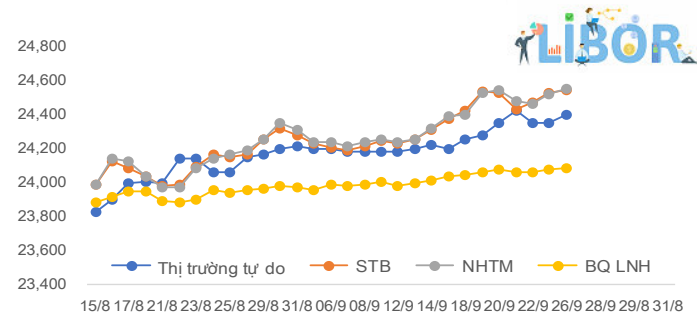
Tăng trưởng cho vay của Ngành



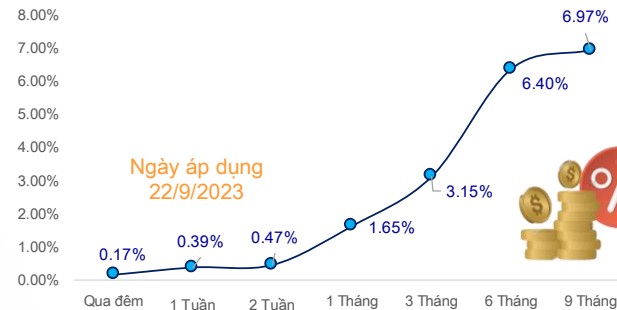
14-15%



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 9/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
22/9/2023

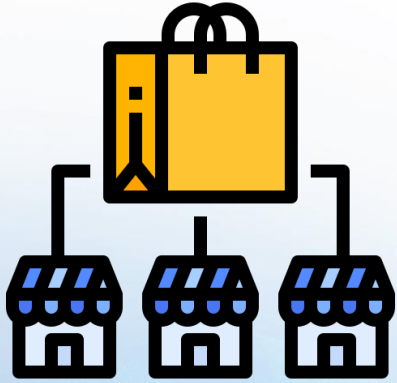


UOB duy trì dự báo tăng trưởng GDP 5,2% cho năm 2023 và 6,0% trong năm 2024



Bộ phận Nghiên cứu KT và Thị trường toàn cầu của UOB vừa dự báo về triển vọng KT Q.IV như sau: động lực tăng trưởng vẫn chậm trong Q.III. Xét về kết quả hoạt động của từng ngành, ngành sản xuất đạt mức $\uparrow 1,1\%$ sv cùng kỳ trong Q.II với đóng góp tích cực trong nửa đầu 2023, sau khi bước vào giai đoạn suy giảm đầu tiên kể từ Q.III/2021. Trong khi đó, lĩnh vực dịch vụ đã khắc phục được 1 số điểm yếu từ khu vực bên ngoài và $\uparrow 6,1\%$ sv cùng kỳ trong Q.II, sau khi $\uparrow 6,6\%$ sv cùng kỳ trong Q.I. Lĩnh vực dịch vụ đóng góp 2,7 điểm %, #60% mức tăng trưởng chung trong nửa đầu 2023. Xuất khẩu đã giảm 9 trong 10 tháng qua trong khi nhập khẩu chứng kiến 10 tháng giảm liên tiếp. Nhu cầu bên ngoài suy yếu được thể hiện qua xuất khẩu sang Mỹ đã giảm 9 trong 10 tháng qua. Ngược lại, khu vực được thúc đẩy từ bên ngoài, nhu cầu trong nước tương đối lạc quan hơn. Doanh số bán lẻ tiếp tục thể hiện tốt trong 2022, với tổng thương mại bán lẻ $\uparrow 10\%$ sv cùng kỳ vào tháng 8, được hỗ trợ bởi mức tăng 2 chữ số trong chi tiêu và hoạt động liên quan đến du lịch. Lượng khách du lịch đến đã tăng tốc, đạt hơn 7,8 triệu lượt khách du lịch sv đầu năm vào tháng 8, điều đó có nghĩa là vào cuối năm, lượng khách đến có thể phục hồi ít nhất 2/3 mức ghi nhận vào 2019. Tuy nhiên, lĩnh vực dịch vụ chỉ bù đắp 1 phần cho tốc độ tăng trưởng chậm trong lĩnh vực xuất khẩu và sản xuất, dữ liệu được công bố đến nay cho thấy, tăng trưởng GDP thực tế trong Q.III có thể chưa mang lại sự lạc quan mạnh mẽ. UOB duy trì dự báo GDP $\uparrow 5,2\%$ cho 2023 và $\uparrow 6,0\%$ trong 2024, dự kiến mức $\uparrow 5,6\%$ sv cùng kỳ trong Q.III và $\uparrow 7,6\%$ trong Q.IV.

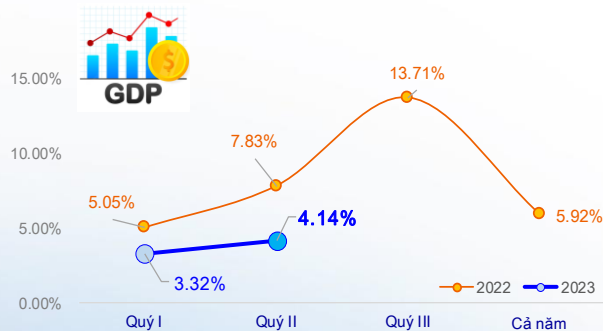
Ngành bán lẻ và làn gió thuận - nghịch trong những tháng cuối năm 2023



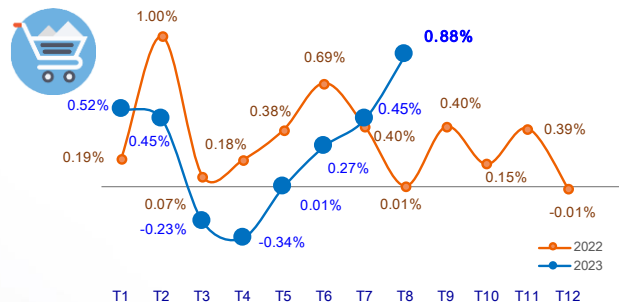
Sáu khó khăn của DN bán lẻ trong 2023 gồm: Lượng hàng tồn kho lớn; rủi ro lạm phát gia tăng; biến động tỷ giá; cạnh tranh gay gắt giữa các DN trong ngành; suy thoái KT toàn cầu; sức mua yếu. Theo kết quả khảo sát của Vietnam Report công bố ngày 22/9, bước sang những tháng cuối năm 2023, song hành với những tín hiệu khả quan, tháng sau tích cực hơn tháng trước của nền KT, 2/3 DN trong ngành kỳ vọng tình hình thị trường bán lẻ sẽ cải thiện hơn sv nửa đầu năm, dù sự phục hồi chưa rõ rệt và tốc độ khá chậm chạp. Lực đẩy từ các chính sách hỗ trợ của Chính phủ là 1 trong các cơ sở quan trọng cho kỳ vọng vững vàng vượt qua thời điểm khó khăn, đưa tỷ suất lợi nhuận sẽ tích cực hơn trong nửa cuối 2023 của DN bán lẻ. Việc NHNN tiếp tục giảm LS điều hành lần thứ 4 có thể giúp khôi phục dần tín dụng tiêu dùng sau khi nợ xấu được kiểm soát, giảm 1 phần áp lực vay nợ của DN ngành bán lẻ trong nửa cuối 2023. Chính sách tăng lương cơ sở và giảm thuế VAT từ 10% xuống 8% góp phần tăng sức cầu nền KT, qua đó tác động trực tiếp đến doanh số kỳ vọng của DN bán lẻ thời gian tới,.. Bên cạnh đó, mùa mua sắm cuối năm sẽ kích thích nhu cầu mua sắm sôi động của người tiêu dùng, giúp DN trong ngành bán lẻ cải thiện bức tranh kinh doanh và có thể lấy lại đà tăng trưởng. Tuy nhiên, 1/3 DN có góc nhìn tiêu cực hơn cho rằng, với dư âm tiêu cực của giai đoạn tiêu thụ yếu và thị trường có nhiều yếu tố bất lợi, khó khăn sẽ dai dẳng. Do đó, sự phục hồi cần nhiều thời gian hơn và nhiều khả năng sang nửa cuối 2024 mới quay trở lại bình thường.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

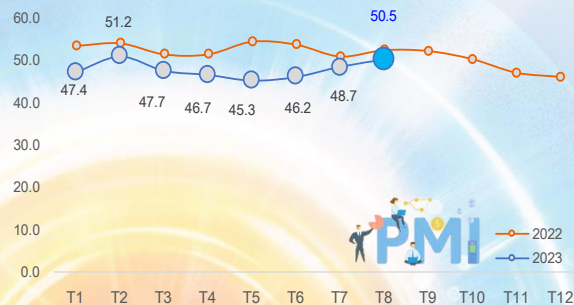
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



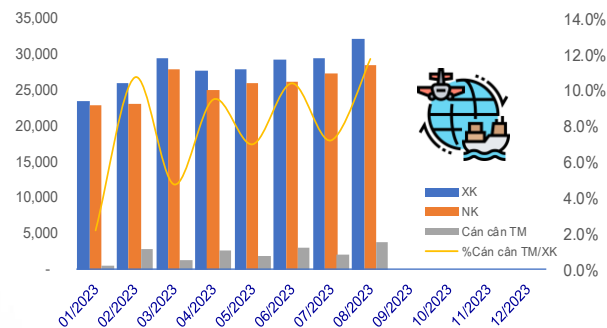
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Mỹ: Hoạt động kinh doanh tháng 9 "gần như không tăng trưởng"



Theo số liệu khảo sát do S&P Global công bố ngày 22/9, hoạt động kinh doanh của Mỹ trong tháng 9 gần như không tăng trưởng, trong đó lĩnh vực dịch vụ mở rộng với tốc độ chậm nhất kể từ tháng 2/2023 và chỉ số đặt hàng mới giảm xuống mức thấp nhất trong 2023. Chỉ số PMI tổng hợp, theo dõi các lĩnh vực sản xuất và dịch vụ, đã giảm xuống 50,1 trong tháng 9, sv 50,2 của tháng 8. Trong khi đó, chỉ số đơn đặt hàng mới giảm tháng thứ 2 liên tiếp xuống 47,7, thấp nhất kể từ tháng 12/2022, từ 49,2 của tháng 8. Chỉ số PMI lĩnh vực dịch vụ cũng giảm xuống 50,2, thấp nhất trong vòng 8 tháng. Chỉ số PMI lĩnh vực sản xuất mặc dù tăng lên 48,9, từ 47,9 của tháng 8 nhưng vẫn dưới mức 50,0, cho thấy hoạt động sản xuất bị thu hẹp tháng thứ 5 liên tiếp. Theo Siân Jones, chuyên gia KT của S&P Global Market Intelligence, số liệu PMI trong tháng 9 đã làm tăng thêm những lo ngại về nhu cầu của nền KT Mỹ, trong bối cảnh LS và lạm phát vẫn ở mức cao. Nền KT Mỹ đến thời điểm hiện tại vẫn khỏe mạnh, bất chấp dự đoán của các nhà KT về khả năng rơi vào suy thoái do FED tăng LS mạnh mẽ nhằm kiềm chế lạm phát. Tăng trưởng việc làm và chi tiêu tiêu dùng đều giữ vững và tốc độ lạm phát chậm lại rõ rệt, khiến FED (20/9) quyết định giữ nguyên LS nhưng dự báo sẽ duy trì chính sách thắt chặt trong thời gian dài hơn.

Nhật Bản: Thủ tướng công bố các trụ cột trong gói kích thích kinh tế mới



Ngày 25/9, Thủ tướng Fumio Kishida đã công bố những trụ cột chính sách của gói kích thích KT mới dự kiến được soạn thảo vào tháng 10 nhằm thúc đẩy tăng lương và giúp các hộ gia đình ứng phó với giá cả leo thang. Gói kích thích KT lần này dự kiến sẽ bao gồm các biện pháp kiểm soát lạm phát và thúc đẩy tăng trưởng tiền lương. Thủ tướng Kishida cho biết, sẽ theo dõi sát sao thị trường tiền tệ, đồng thời cảnh báo các nhà đầu tư đang cố bán tháo JPY. Các hộ gia đình ngày càng dễ bị tổn thương khi giá lương thực hằng ngày tăng, khi các công ty tiếp tục chuyển gánh nặng chi phí nguyên liệu đầu vào cao sang người tiêu dùng. Đẩy nhanh đà tăng lương theo kịp đà tăng lạm phát sẽ đóng vai trò quan trọng để thúc đẩy nhu cầu nội địa. Cuối tháng 9, Thủ tướng đã đặt mục tiêu trong khoảng 1 thập kỷ, lương tối thiểu bình quân sẽ ▲#50% sv mức hiện tại. Cụ thể, lương dự kiến sẽ tăng từ mức 1.004 JPY (6,74 USD)/giờ của 2023 lên 1.500 JPY/giờ (10,29 USD) trong 2030-2040. Điều này thể hiện quyết tâm của chính phủ chú trọng mục tiêu đạt được sự phục hồi KT dựa vào tiêu dùng. Tỷ lệ lạm phát chung vẫn ở trên mức mục tiêu 2% trong 17 tháng tính đến tháng 8. NHTW Nhật Bản đang theo đuổi chính sách duy trì LS cực thấp cho đến khi lạm phát tăng lên đi kèm với tăng trưởng tiền lương mạnh mẽ và bền vững.

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%
ADB	5,8%	6,2%
OECD	4,9%	5,9%
Standard Chartered Bank	5,4%	
IMF	4,7%	
HSBC	5,0%	
UOB	5,2%	6,0%
VNDirect	5,5%	



(*) 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://cafef.vn/ngan-hang-nha-nuoc-tiep-tuc-phat-hanh-tin-phieu-hut-them-10000-ty-trong-phien-25-9-188230925155642707.chn>
<https://vietstock.vn/2023/09/thi-truong-trai-phieu-rieng-le-9-thang-dau-nam-2023-co-nhung-thay-doi-lon-nao-3118-1109334.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/ngan-hang-nha-nuoc-ton-ngan-cao-khien-doanh-nghiep-kho-huy-dong-von-post330518.html>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2023/09/uob-duy-tri-du-bao-tang-truong-gdp-52-cho-nam-2023-va-6-nam-2024-761-1109414.htm>
<https://cafef.vn/nganh-ban-le-va-lan-gio-thuan-ngich-trong-nhung-thang-cuoi-nam-2023-188230925144433887.chn>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2023/09/hoat-dong-kinh-doanh-thang-chin-cua-my-gan-nhu-khong-tang-truong-775-1109301.htm>
<https://bnews.vn/thu-tuong-nhat-ban-cong-bo-cac-tru-cot-trong-goi-kich-thich-kinh-te-moi/307672.html>

