

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

- Giao dịch thanh toán không tiền mặt tiếp tục tăng phi mã
- Tỷ giá tăng mạnh và lựa chọn giảm lãi suất điều hành của NHNN trong những tháng cuối năm
- Nợ xấu chưa đạt đỉnh

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Trong khi tổng nợ trên toàn cầu tăng kỷ lục, tỷ lệ Nợ/GDP của Việt Nam thay đổi ra sao?
- Thách thức cho hàng Việt vào Mỹ: Thị hiếu và nhà phân phối

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Thương mại toàn cầu giảm mạnh nhất từ đại dịch Covid-19
- ECB: Tăng lãi suất là biện pháp duy nhất để kiểm soát lạm phát

Bảng chỉ số

(Thứ Tư, ngày 27/10/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,137.96	↓	-1.32%
HNX - INDEX	229.75	↓	-0.76%
DOWN JONES INDUS	33,618.88	↓	-1.14%
EURO STOXX 50 PR	4,129.18	↓	-0.92%
CSI 300 INDEX	3,692.89	↓	-0.58%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	68.750	↓	-0.15%
Quốc tế (USD/Oz)	1,900.4	↓	-0.77%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.088	↑	0.02%
DXY	106.20	↑	0.21%
EUR/USD	1.0569	↓	-0.14%
USD/JPY	149.04	↑	0.21%
USD/CNY	7.3112	↓	-0.01%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	90.68	↑	1.14%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) tăng 0.38%, đạt mốc 105.96.



- Đồng yên Nhật giảm giá trong bối cảnh đồng USD tăng giá mạnh. Bộ trưởng Tài chính Shunichi Suzuki cho biết chính phủ đang theo dõi biến động tiền tệ với tinh thần hết sức khẩn cấp sau khi đồng yên chạm mức thấp nhất trong 11 tháng về mức 149.19.



- Giá vàng thế giới tiếp đà giảm với vàng giảm 14.9 USD xuống còn 1,900 USD/ounce. Thị trường vàng đang giao dịch gần mức thấp nhất trong 5 tuần khi đồng USD và lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm củng cố ở mức cao.

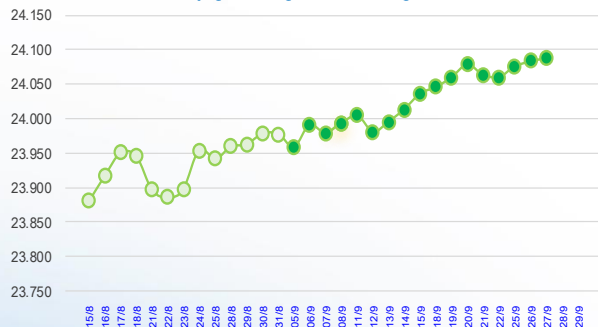


- Giá dầu thô của Mỹ WTI tăng 71 cent, tương đương 0.8%, lên mức 90.39 USD/thùng. Dầu tăng do kỳ vọng nguồn cung khan hiếm lẫn át những lo ngại rằng triển vọng kinh tế bất định sẽ làm giảm nhu cầu.

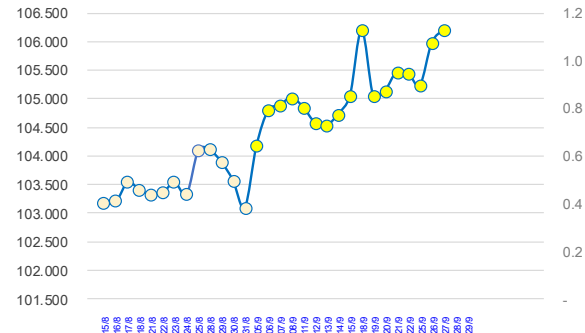
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



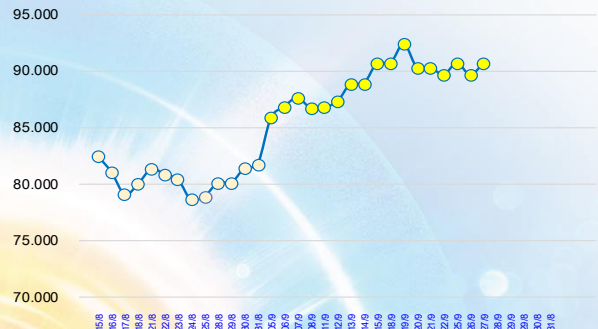
Tỷ giá trung tâm - Tháng 9/2023



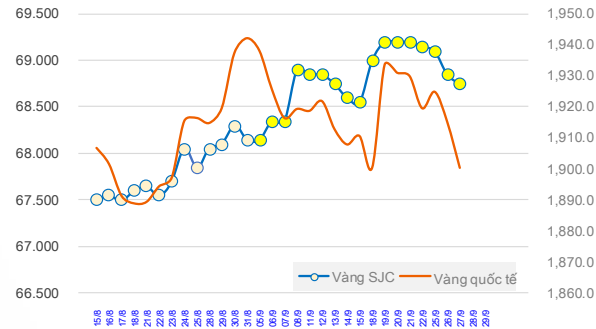
Chỉ số DXY - Tháng 9/2023



Giá dầu thô - Tháng 9/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



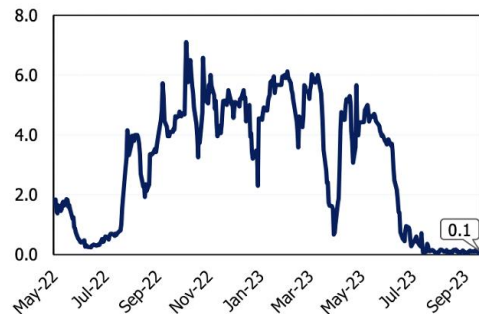
Giao dịch thanh toán không tiền mặt tiếp tục tăng phi mã



Theo Chi hội Thẻ, Hiệp hội Ngân hàng (NH), cả nước có hơn 140 triệu thẻ đang lưu hành, trong đó hơn 103 triệu thẻ nội địa và 36,7 triệu thẻ quốc tế với hơn 40 NH và 4 công ty tài chính tham gia phát hành thẻ. Trong 2022 mở mới trên 33 triệu thẻ chiếm trên 25%. Điều đó chứng tỏ sức sống của thị trường thẻ. Về số lượng thẻ, thẻ ghi nợ có thẻ nội địa chiếm 81%, thẻ quốc tế chiếm 19%; thẻ tín dụng nội địa chiếm 6%, quốc tế chiếm 94%; thẻ trả trước thì nội địa chiếm 66% và quốc tế chiếm 34%. Đơn vị chấp nhận thanh toán, số lượng vay trên 1.000 dân, sv trung bình thì Việt Nam (VN) có #1,5 triệu POS còn điểm chấp nhận thanh toán chấp nhận Việt QR chỉ #600.000 điểm... Tính tháng 8/2023, giao dịch rút tiền mặt tiếp tục ↓15% về số lượng và ↓19% về giá trị giao dịch sv cùng kỳ 2022. Đây là con số lưu ý, thói quen tiêu dùng bằng tiền mặt đã thay đổi. Dự đoán từ nay đến cuối năm sẽ còn giảm nhanh hơn nữa những giao dịch trên ATM. Thống kê trong 6 tháng đầu năm 2023, giao dịch thanh toán không dùng tiền mặt ↑55% về số lượng; qua kênh Internet ↑76% về số lượng và ↑1,79% về giá trị; qua kênh điện thoại di động tương ứng ↑65% và ↑77%; qua phương thức VietQR tương ứng ↑152% và ↑301% sv cùng kỳ 2022.

Tỷ giá tăng mạnh và lựa chọn giảm lãi suất điều hành của NHNN những tháng cuối năm

Hình 1. Lãi suất qua đêm liên ngân hàng (%)



Trong báo cáo nhận định phát hành mới đây, UOB cho rằng, mặc dù Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã phản ứng nhanh chóng trước tình hình kinh tế (KT) đối diện với nhiều khó khăn bằng việc 4 lần cắt giảm lãi suất (LS) nhưng nhiều khả năng vẫn sẽ có thêm 1 đợt giảm LS nữa vào cuối năm. Tuy nhiên, ngược lại, theo VDSC, dựa trên diễn biến như LS huy động giảm mạnh trong tháng 8, tín dụng phục hồi trong bối cảnh thanh khoản hệ thống không chịu quá nhiều áp lực trong tháng 9, cùng với yếu tố lạm phát tăng trở lại, sẽ chưa cần thiết để NHNN giảm tiếp LS điều hành trong Q.III. Tất cả dự báo trên đều mang tính chất tương đối nhưng có 1 điều không thể phủ nhận đó là dư địa để giảm LS điều hành của NHNN hiện tại không còn nhiều. Theo ông Jochen Schmittmann, chuyên gia IMF, LS liên NH của VN hiện gần bằng 0%, thấp hơn nhiều so với các nền KT phát triển. Nếu tiếp tục hạ LS điều hành sẽ gây ra tác động đáng kể với tỷ giá. Phần lớn chuyên gia phân tích nhận định, rủi ro tỷ giá sẽ tiếp tục hiện hữu trong những tháng cuối năm 2023 khi FED tiếp tục quan điểm điều hòa, chưa giảm LS, USD sẽ tiếp tục duy trì sức mạnh nhờ môi trường LS cao và giữ vững vai trò đồng tiền trú ẩn trong bối cảnh KT thế giới bất ổn. Tuy nhiên, những điểm tích cực như thặng dư thương mại duy trì ở mức cao, FDI và kiều hối tích cực và các thỏa thuận bán cổ phần cho nhà đầu tư nước ngoài dự kiến thực hiện trong nửa cuối năm 2023 sẽ làm tăng nguồn cung ngoại tệ, từ đó góp phần ổn định tỷ giá.

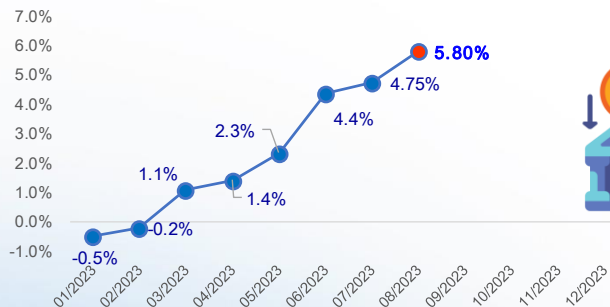
Nợ xấu chưa đạt đỉnh



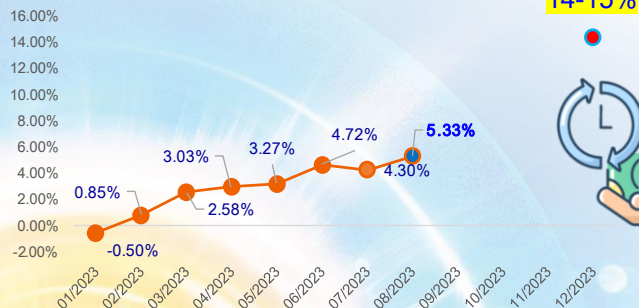
Từ đầu 2023, nợ xấu (NX) trong xu hướng tăng do sự trầm lắng của thị trường bất động sản cùng khả năng tài chính của doanh nghiệp và người vay yếu đi trong môi trường LS cao nhưng có sự kiểm soát và phân hóa giữa các NH. Việc ban hành Thông tư 02/2023/TT-NHNN được kỳ vọng sẽ tạo điều kiện cho các NH giữ nguyên nhóm nợ, hỗ trợ khả năng “làm mềm” xu hướng tăng của NX và phần nào giảm áp lực trích lập dự phòng trong vài quý tiếp theo. VPBankS cho rằng, triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của các NH trên sàn chứng khoán phụ thuộc rất lớn vào việc kiểm soát chất lượng tài sản. Việc tỷ lệ NX có xu hướng tăng trong môi trường LS cao chỉ mới bắt đầu phản ánh vào kết quả kinh doanh của các NH cho thấy xu hướng này chưa thể đảo ngược, ít nhất là đến cuối Q.III. Diễn biến chất lượng tài sản trong 2 quý đầu năm sẽ là yếu tố chính ảnh hưởng đến triển vọng lợi nhuận nửa cuối 2023 cũng như 2024. VDSC kỳ vọng, tỷ lệ nợ xấu sẽ đạt đỉnh trong Q.III trước khi giảm dần trong Q.IV và những quý tiếp theo khi “sức khỏe” nền KT phục hồi. Với dự báo tình hình KT vĩ mô sẽ có chuyển biến trong quý cuối năm 2023, giới phân tích cho rằng, khả năng nợ xấu toàn ngành trong Q.III sẽ tương đương Q.II và bắt đầu giảm dần từ Q.IV. Cùng với sự hỗ trợ của chính sách, cụ thể là Thông tư 02/2023, việc nhảy nhóm nợ sẽ được hoãn đến hết nửa đầu năm 2024 để các NH cùng người vay có thời gian xử lý.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

Tăng trưởng huy động của Ngành



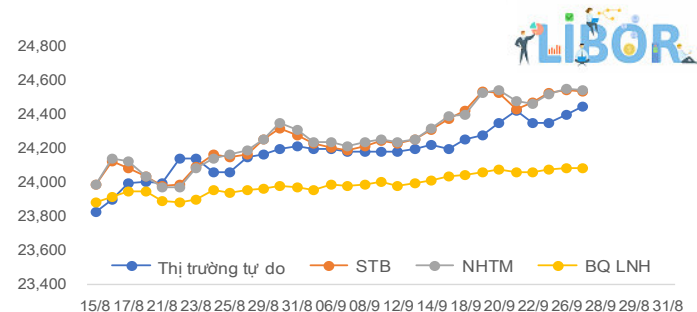
Tăng trưởng cho vay của Ngành



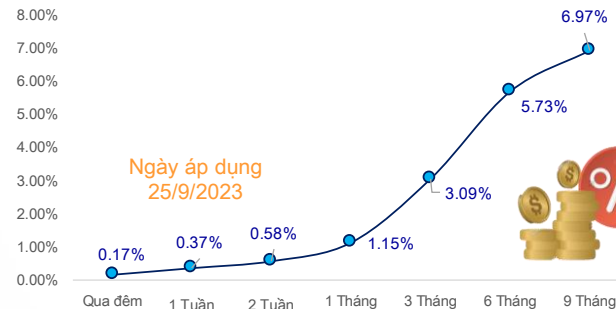
14-15%



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 9/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
25/9/2023



Trong khi tổng nợ trên toàn cầu tăng kỷ lục, tỷ lệ Nợ/GDP của Việt Nam thay đổi ra sao?



Theo báo cáo Giám sát nợ toàn cầu được Viện Tài chính Quốc tế (IIF) Mỹ công bố vào 19/9, trong bối cảnh thế giới đầy áp lực từ sự gia tăng LS, nợ toàn cầu ▲ 10.000 tỷ USD trong nửa đầu 2023, chạm ngưỡng kỷ lục 307.000 tỷ USD. Sau chuỗi 7 quý liên tiếp giảm, tỷ lệ Nợ toàn cầu/GDP tăng lên mức 336% vào tháng 6/2023. Các nền KT phát triển chiếm #80% số nợ mới, trong đó Mỹ, Nhật Bản, Anh và Pháp ghi nhận sự gia tăng lớn nhất. Tại các nền KT mới nổi, Trung Quốc, Ấn Độ và Brazil ghi nhận sự gia tăng nợ đáng kể. Trong bối cảnh hầu hết các quốc gia trên thế giới đang phải đối mặt với áp lực gia tăng tổng nợ, VN là 1 trong số ít các quốc gia giảm tỷ lệ Nợ ở các khu vực/GDP. Tỷ lệ Nợ toàn cầu của VN/GDP trong Q.II/2023 đã ghi nhận sự giảm sv cùng kỳ trước đó. Cụ thể, tỷ lệ nợ của khu vực hộ gia đình có sự giảm nhẹ từ 26,2% GDP trong Q.II/2022 xuống 25,8% GDP trong Q.II/2023. Đồng thời, tỷ lệ nợ của Chính phủ giảm từ 38,6% GDP trong Q.II/2022 xuống 37,9% GDP trong Q.II/2023. Ngành tài chính có tỷ lệ nợ thấp nhất và giảm tương đối mạnh sv cùng kỳ Q.II/2022, từ mức 5,0% GDP (Q.II/2022) xuống 4,4% GDP vào Q.II/2023. Ngoài ra, đáng chú ý khu vực DN phi tài chính có tỷ lệ nợ cao nhất trong cả 2 quý và cũng là ngành duy nhất ghi nhận sự tăng từ 105,2% GDP vào Q.II/2022 lên 113,8% GDP vào Q.II/2023.

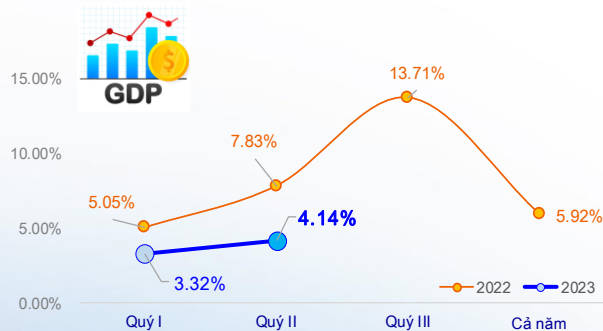
Thách thức cho hàng Việt vào Mỹ: Thị hiếu và nhà phân phối



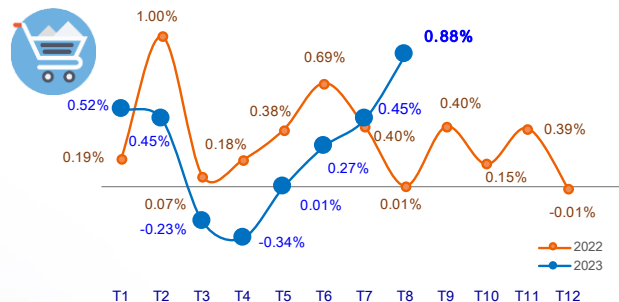
VN và Mỹ vừa đạt thỏa thuận nâng tầm đối tác chiến lược toàn diện. Điều này sẽ mở ra cơ hội lớn cho doanh nghiệp (DN) Việt. Tuy nhiên, thị trường Mỹ đầy thách thức đối với DN Việt, nhất là tiêu chuẩn nhập khẩu cùng các biện pháp phòng vệ thương mại ngày càng đòi hỏi cao. Hiện lượng hàng tồn kho ở Mỹ đã giảm mạnh. Đây là tín hiệu cho thấy các nhà nhập khẩu ở Mỹ sẽ tăng thu mua hàng của các quốc gia khác, trong đó có VN. Thời gian tới, đơn hàng của DN Việt có khả năng khôi phục trở lại... Mỹ đang cân nhắc các cơ chế tương tự như cơ chế điều chỉnh biên giới carbon (CBAM) của Liên minh châu Âu (đánh thuế carbon hàng hóa nhập khẩu vào châu Âu dựa trên cường độ phát thải khí nhà kính trong quá trình sản xuất tại nước sở tại). Thị trường Mỹ bắt đầu theo xu hướng xanh của EU và đang lên lộ trình để áp dụng. Chẳng hạn, đối với cơ chế CBAM, đến 2024-2025 DN Việt phải thực hiện kiểm kê lượng phát thải trong quá trình sản xuất và vượt tiêu chuẩn cho phép. Nếu không thực hiện, khi bán hàng hóa sang Mỹ sẽ bị đánh thuế, DN Việt rất khó cạnh tranh. những tập đoàn bán lẻ của các quốc gia, trong đó có Mỹ quan tâm đối với hàng hóa VN là mẫu mã, chất lượng sản phẩm. Tiếp đến là truy xuất nguồn gốc, xuất xứ, nhất là nguyên liệu đầu vào đảm bảo tính công khai, minh bạch, đặc biệt là không vi phạm các quy định của Mỹ. “Hiện nay, Bộ Thương mại Mỹ đang xem xét sửa đổi 1 số quy định về biện pháp phòng vệ thương mại đối với hàng hóa nhập khẩu để bảo vệ nhà sản xuất, người tiêu dùng. Vì vậy, DN xuất khẩu VN cần lưu ý”,..

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

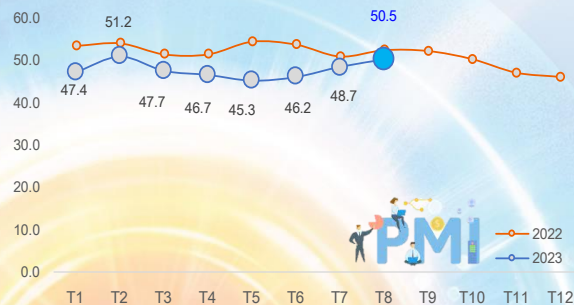
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



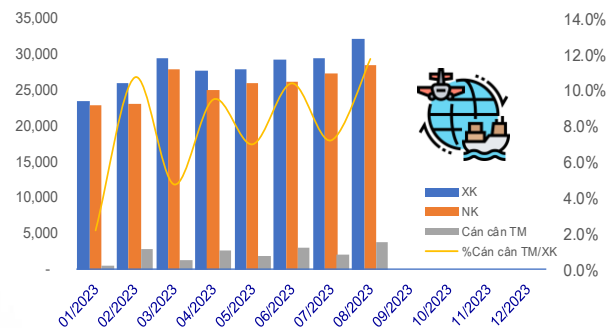
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Thương mại toàn cầu giảm mạnh nhất từ đại dịch Covid-19



Báo cáo World Trade Monitor của Cục Phân tích chính sách KT Hà Lan (CPB) cho thấy, khối lượng thương mại toàn cầu tháng 7 $\downarrow 3,2\%$ sv cùng kỳ 2022. Đây là mức giảm tháng mạnh nhất kể từ tháng 8/2020, thời gian đầu của đại dịch. Trước đó, khối lượng thương mại toàn cầu tháng 6 $\downarrow 2,4\%$. Tốc độ giảm sâu hơn của thương mại là 1 bằng chứng cho thấy tăng trưởng KT toàn cầu ngày càng chậm... Trung Quốc, nước xuất khẩu (XK) hàng hoá lớn nhất thế giới, có khối lượng XK hàng hoá $\downarrow 1,5\%$ sv cùng kỳ 2022 trong tháng 7. Đối với Eurozone, mức giảm là 2,5%. Mỹ $\downarrow 0,6\%$ khối lượng XK trong tháng 7. Các chỉ số niềm tin cho thấy, thương mại toàn cầu sẽ còn yếu trong những tháng sắp tới. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của S&P Global theo dõi đơn hàng XK mới báo hiệu sự sụt giảm mạnh mẽ trong tháng 8&9 ở Mỹ, Eurozone và Anh. Các nhà KT học đang dự báo khối lượng XK của Eurozone cả năm nay đi ngang sv 2022, thay vì $\uparrow 2\%$ như dự báo đưa ra hồi đầu năm. LS được dự báo sẽ không tăng thêm nhiều trong những tháng sắp tới nhưng các NHTW khó sớm cắt giảm LS vì họ cần có thêm bằng chứng thuyết phục rằng áp lực lạm phát đã được kiểm soát. Với điều kiện tín dụng còn chưa được nới lỏng, hoạt động XK còn đương đầu với áp lực giảm.... Theo báo cáo của CPB, sản lượng công nghiệp toàn cầu $\downarrow 0,1\%$ trong tháng 7 sv cùng kỳ 2022, do sự sụt giảm mạnh mẽ ghi nhận ở Nhật Bản, Eurozone và Anh. Trong khi đó, sản lượng công nghiệp của Mỹ $\uparrow 0,7\%$, làm dấy lên hy vọng về 1 cuộc hạ cánh mềm cho nền KT lớn nhất thế giới, kích bản mà ở đó lạm phát giảm về ngưỡng mục tiêu mà không gây ra suy thoái.

ECB: Tăng lãi suất là biện pháp duy nhất để kiểm soát lạm phát



Ngày 25/9, Chủ tịch ECB thừa nhận những tác động tiêu cực của việc tăng mạnh LS đang đè nặng lên các hộ gia đình nhưng đó là biện pháp duy nhất để kiểm soát lạm phát. Ngày 14/9, ECB đã tăng LS lần thứ 10 liên tiếp (từ tháng 7/2022) lên mức cao kỷ lục 4% để ứng phó với tình trạng giá tiêu dùng tăng vọt, bất chấp những lo ngại rằng việc tăng LS có thể khiến nền KT Eurozone suy thoái nặng nề. Tuy nhiên, các nhà hoạch định chính sách của ECB cũng phát đi tín hiệu đây có thể là đợt tăng LS cuối cùng. Tại phiên điều trần trước Nghị viện châu Âu, Chủ tịch ECB đã đề cập đến khả năng chi phí đi vay tăng cao có thể ảnh hưởng tới các hộ gia đình ở Eurozone, đặc biệt là những hộ gia đình đang thế chấp tài sản để vay NH. Bà thừa nhận những khó khăn mà 30% hộ gia đình ở Eurozone có tài sản thế chấp đang phải đối mặt khi LS tăng. Các hộ gia đình có thu nhập thấp cũng đang chịu gánh nặng chi phí sinh hoạt do giá nhiên liệu và giá khí đốt gia tăng. Tuy nhiên, bà nhấn mạnh nhiệm vụ của ECB là đưa lạm phát trở lại mức mục tiêu 2% kịp thời để ổn định giá cả, qua đó giảm tác động đối với nền KT. Do đó, ECB sẽ duy trì LS ở mức đủ cao trong thời gian đủ lâu để đạt mục tiêu trên... Trước khi ECB tăng LS lần thứ 10 liên tiếp, Chủ tịch Ủy ban châu Âu cho biết, lạm phát tại Eurozone vẫn ở mức cao và khó có thể giảm nhanh xuống mức mục tiêu 2% đề ra. Ngày 19/9, Eurostat đã điều chỉnh mức lạm phát của Eurozone từ 5,3% trong tháng 7 xuống 5,2% trong tháng 8.

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://www.tinnhanhchungkhoan.vn/no-xau-chua-dat-dinh-post330502.html>
<https://vietnambiz.vn/ty-gia-tang-manh-va-lua-chon-giam-lai-suat-dieu-hanh-cua-nhnn-trong-nhung-thang-cuoi-nam-202392515464550.htm>
<https://cafef.vn/giao-dich-thanh-toan-khong-tien-mat-tiep-tuc-tang-phi-ma-188230926153238314.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://cafef.vn/trong-khi-tong-no-tren-toan-cau-tang-ky-luc-ty-le-no-gdp-cua-viet-nam-thay-doi-ra-sao-188230926093727927.chn>
<https://vietstock.vn/2023/09/thach-thuc-cho-hang-viet-vao-my-thi-hieu-va-nha-phan-phoi-768-1109830.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vneconomy.vn/thuong-mai-toan-cau-giam-manh-nhat-tu-dai-dich-covid-19.htm>
<https://vietstock.vn/2023/09/ecb-tang-lai-suat-la-bien-phap-duy-nhat-de-kiem-soat-lam-phat-775-1109627.htm>

