

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
- Đề thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH - NGÂN HÀNG

- Công điện của Thủ tướng Chính phủ về điều hành tăng trưởng tín dụng những tháng cuối năm 2023
- Nóng việc nên quản chặt hay cấm hẳn liên kết ngân hàng - bảo hiểm
- Doanh nghiệp có thể không bị khống chế trần chi phí 30% khi vay ngân hàng

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- World Bank: Sản xuất công nghiệp tiếp tục cải thiện nhưng triển vọng còn bấp bênh
- VNDirect dự báo thặng dư thương mại 2023 đạt 27 tỷ USD

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Thị phần của Trung Quốc trong nền kinh tế toàn cầu đang bị thu hẹp

Bảng chỉ số

(Thứ Hai, ngày 27/11/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,095.61	↑	0.65%
HNX - INDEX	226.10	↑	0.69%
DOWN JONES INDUS	35,390.15	↑	0.33%
EURO STOXX 50 PR	4,372.10	↑	0.25%
CSI 300 INDEX	3,538.01	↓	-0.66%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	72.300	↑	1.19%
Quốc tế (USD/Oz)	2,002.7	↑	0.53%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	23.947	↑	0.08%
DXY	103.48	↓	-0.42%
EUR/USD	1.0935	↑	0.27%
USD/JPY	149.62	↓	-0.01%
USD/CNY	7.1490	↑	0.02%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	75.62	↓	-0.94%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số USD Index (DXY) đứng ở mức 103.43. USD có xu hướng giảm trong tuần qua, tương tự như lợi tức trái phiếu và dữ liệu kinh tế của Mỹ, trong bối cảnh nền kinh tế dường như đã bị ảnh hưởng từ việc thắt chặt chính sách tiền tệ. Bên cạnh đó, dữ liệu CPI của Mỹ hạ nhiệt.



- EUR đã trải qua một tuần giao dịch tích cực và tiếp tục củng cố đà tăng gần đây. Triển vọng ngắn hạn là lạc quan đối với đồng tiền chung châu Âu. Mức hỗ trợ hiện tại là 1.0900. Đồng EUR có thể tăng lên 1.11 và thậm chí 1.12 trong những tuần tới.



- Giá vàng thế giới có xu hướng tăng với vàng giao ngay tăng 1.7 USD so với mức chốt phiên giao dịch tuần trước lên 2,004.4 USD/ounce. Trong tuần trước, vàng đã vượt ngưỡng tâm lý quan trọng 2,000 USD/ounce và đánh dấu tuần tăng thứ 2 liên tiếp. Mặc dù vậy, các chuyên gia cho rằng, đây sẽ là ngưỡng kháng cự “khó nhằn” khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) vẫn duy trì quan điểm chính sách tiền tệ thắt chặt.

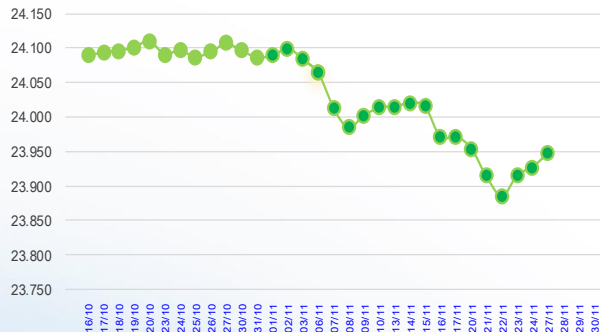


- Giá dầu WTI giao dịch ở mức 76.16 USD/thùng. Giá xăng dầu suy giảm sau báo cáo của OPEC+ cho rằng đang xem xét liệu có nên cắt giảm nguồn cung bổ sung khi nhóm họp vào ngày 26/11 hay không. Theo OPEC+, các nhà sản xuất đã gặp khó khăn trong việc thống nhất mức sản lượng do hai thành viên của OPEC+ là Angola và Nigeria đang muốn tăng hạn ngạch sản xuất so với mức đã thỏa thuận tại cuộc họp hồi tháng 6.

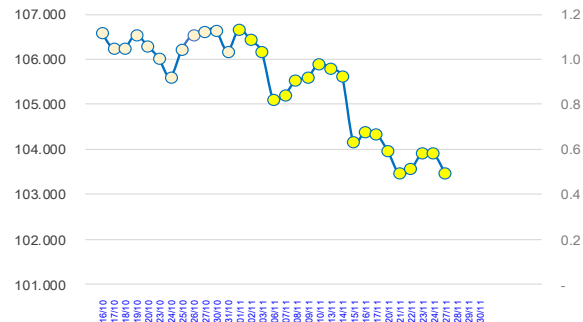
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



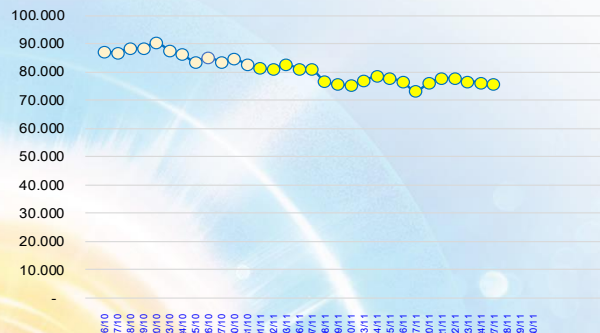
Tỷ giá trung tâm - Tháng 11/2023



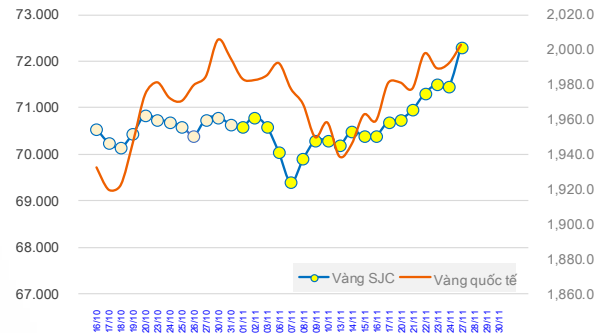
Chỉ số DXY - Tháng 11/2023



Giá dầu thô - Tháng 11/2023



Giá vàng - Tháng 11/2023



Công điện của Thủ tướng về điều hành tăng trưởng tín dụng những tháng cuối năm 2023



Thủ tướng Chính phủ vừa ký Công điện về điều hành tăng trưởng tín dụng (TTTD) những tháng cuối năm 2023. Thủ tướng Chính phủ yêu cầu: (i) Ngân hàng Nhà nước (NHNN) Việt Nam (VN) rút kinh nghiệm việc điều hành TTTD chậm 2022, khẩn trương rà soát toàn diện kết quả cấp tín dụng của hệ thống các tổ chức tín dụng (TCTD) đối với nền kinh tế (KT), từng ngành, từng lĩnh vực. Kết quả cấp tín dụng của từng TCTD, ngân hàng (NH) thương mại đến thời điểm hiện tại để theo thẩm quyền và quy định của pháp luật có biện pháp điều hành TTTD 2023 kịp thời, hiệu quả, khả thi, bảo đảm cung cấp đủ vốn tín dụng phục vụ nền KT và an toàn hệ thống các TCTD, tuyệt đối không để tắc nghẽn, ách tắc, chậm trễ, không đúng thời điểm. Trường hợp có nội dung vượt thẩm quyền, kịp thời báo cáo, đề xuất cấp có thẩm quyền theo quy định; chịu trách nhiệm trước Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ v/v điều hành TTTD. Báo cáo Thủ tướng Chính phủ tình hình, kết quả thực hiện trước ngày 1/12/2023; (ii) Giao Phó Thủ tướng Lê Minh Khái theo dõi, chỉ đạo, kiểm tra, đôn đốc xử lý theo thẩm quyền; (iii) Văn phòng Chính phủ theo dõi, đôn đốc theo chức năng, nhiệm vụ, thẩm quyền được giao; báo cáo Thủ tướng Chính phủ những vấn đề vượt thẩm quyền.

Nóng việc nên quản chặt hay cấm liên kết ngân hàng-bảo hiểm



Mới đây, sau các đợt thanh kiểm tra và các đợt cảnh báo, công bố đường dây nóng với việc tiếp nhận thông tin phản ánh, tố cáo, khiếu kiện về hoạt động ép mua bảo hiểm (BH) tại NH..., Bộ Tài chính (BTC) đã chính thức cấm NH bán BH liên kết đầu tư trước và sau giải ngân 60 ngày tại Thông tư số 67 hướng dẫn Luật Kinh doanh BH. Thực tế cho thấy, các vấn đề này được chứng minh bằng những hệ lụy phát sinh từ hàng loạt vụ kiện cáo liên quan đến BH được bán tại NH vừa qua; càng cho thấy việc cần thiết, chấn chỉnh, tinh chuẩn, giám sát hoạt động này... Thảo luận ở hội trường Quốc hội về 1 số nội dung còn ý kiến khác nhau của dự thảo Luật Các TCTD sửa đổi, nhiều đại biểu Quốc hội nhấn mạnh việc bảo vệ quyền lợi của khách hàng và hoạt động của các TCTD. Thay cho đề xuất cấm, các chuyên gia cho rằng, trên thực tế cần nhìn tổng quan rằng, tham khảo mô hình sản phẩm dịch vụ phân phối BH tại NH (bancassurance) vốn là sản phẩm phổ biến. Theo đó, vấn đề quan trọng là cần xây dựng để có thể quản lý, giám sát, tăng cường trách nhiệm cụ thể của các bên và việc chịu trách nhiệm khi có các vấn đề, hệ lụy phát sinh... xảy ra; cũng như xóa được những “khoảng không” tránh mập mờ trong vận hành hoạt động đại lý BH - bán chéo BH tại NH, sẽ ý nghĩa và thiết thực hơn thì vì quá nhiều hệ lụy nên cần cấm.

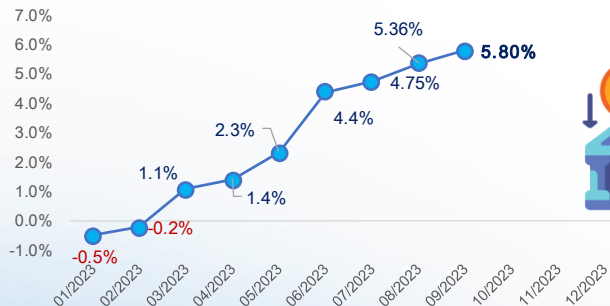
Doanh nghiệp có thể không bị khống chế trần chi phí 30% khi vay ngân hàng



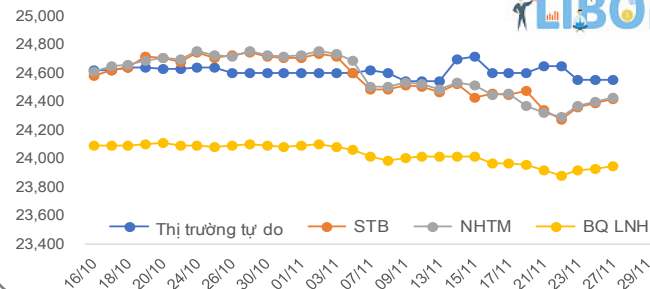
BTC đề xuất sửa Nghị định (NĐ) 132 theo hướng doanh nghiệp (DN) có giao dịch liên kết có thể không phải chịu quy định khống chế trần lãi vay khi tiếp cận vốn NH. Nội dung trên được nêu tại dự thảo tờ trình báo cáo Chính phủ của BTC về sự cần thiết sửa đổi NĐ 132 năm 2020 về quản lý thuế với DN có giao dịch liên kết. BTC báo cáo Chính phủ sửa đổi NĐ 132 để loại trừ việc xác định quan hệ liên kết với trường hợp NH bảo lãnh hoặc cho 1 DN vay vốn... Nếu đề xuất của BTC được thông qua, khi vay NH, DN sẽ không phải xác định quan hệ liên kết dù khoản vay vượt 25% vốn chủ sở hữu và chiếm trên 50% tổng giá trị các khoản nợ trung và dài hạn. Quy định khống chế trần chi phí lãi vay này, theo phản ánh của nhiều DN với BTC, là "không hợp lý" và đề xuất Chính phủ sửa đổi. Việc vay vốn NH để phục vụ sản xuất kinh doanh là hoạt động phổ biến của DN tại VN. Cấp tín dụng cũng là hoạt động kinh doanh thông thường của NH... Dự kiến, BTC lấy ý kiến dự thảo NĐ vào Q.I/2024 để trình Chính phủ ban hành sửa đổi, bổ sung NĐ vào Q.III sau đó. Sau 3 năm thực hiện NĐ 132, số DN kê khai quan hệ liên kết tăng dần qua các năm, từ 11.811 năm 2021 lên 12.418 năm 2022. Trong đó, DN FDI chiếm #68%. DN có giao dịch liên kết kê khai, nộp thuế thu nhập DN 2021, 2022 lần lượt là 103.717 tỷ đồng, 121.532 tỷ đồng. Qua thanh kiểm tra DN có giao dịch liên kết từ 2020 đến nay, số thuế đã xử lý hơn 96.987 tỷ đồng.

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

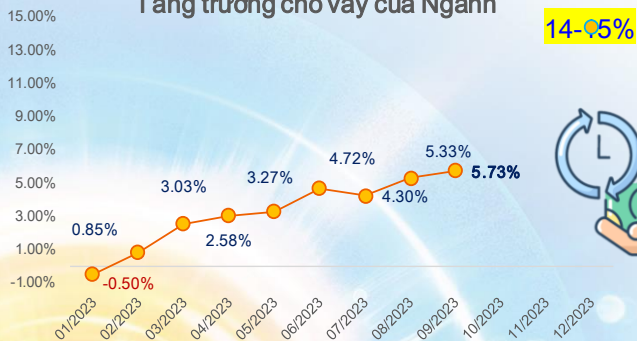
Tăng trưởng huy động của Ngành



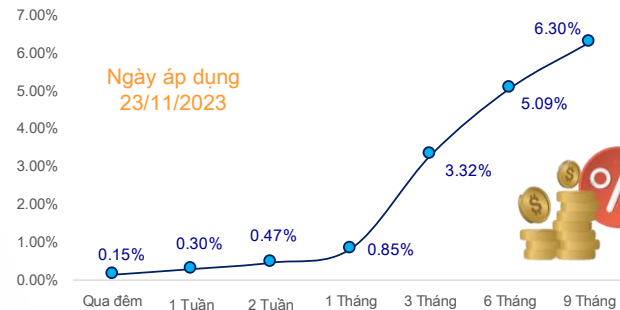
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 11/2023



Tăng trưởng cho vay của Ngành

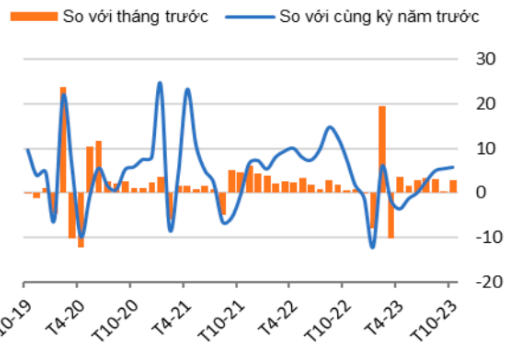


Lãi suất bình quân liên ngân hàng



World Bank: Sản xuất công nghiệp tiếp tục cải thiện nhưng triển vọng còn bấp bênh

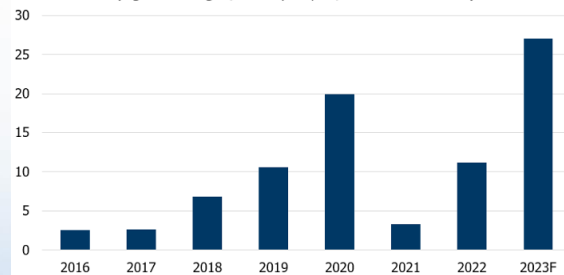
Hình 1: Chỉ số sản xuất công nghiệp
Phần trăm (SA)



World Bank nhận định, số liệu hàng tháng cho thấy các hoạt động KT từ phía cung tiếp tục cải thiện nhỏ. Chỉ số sản xuất công nghiệp (SXCN) hàng tháng bắt đầu tăng trưởng dương kể từ tháng 4/2023. Tháng 10, IIP điều chỉnh mùa vụ đạt tốc độ **↑2,89%** sv tháng 9 và **↑5,83%** sv cùng kỳ 2022. Sự cải thiện này xuất phát từ việc tiếp tục mở rộng SXCN của sản phẩm xuất khẩu (XK) chủ chốt (giày dép và sản phẩm da; điện tử, máy tính, điện thoại di động; phương tiện cơ giới và thiết bị vận tải) phản ánh nhu cầu bên ngoài tiếp tục phục hồi. Chỉ số SXCN cho thấy sự suy giảm trong SXCN đã thoát đáy nhưng triển vọng phục hồi mạnh mẽ vẫn chưa chắc chắn. PMI vẫn ở trong vùng suy giảm trong tháng 10 (49,6), sv 49,7 trong tháng 9. Theo S&P Global PMI, số lượng đơn đặt hàng mới chỉ tăng nhẹ trong tháng 10 và không đủ để khuyến khích DN mở rộng sản xuất. Tăng trưởng doanh số bán lẻ tháng 10 gần như không thay đổi. Trong khi đó, XK và nhập khẩu (NK) hàng hóa tiếp tục phục hồi do nhu cầu từ các đối tác thương mại tiếp tục phục hồi dần. Tuy nhiên, cả XK và NK 10 tháng vẫn suy giảm sv cùng kỳ 2022, lần lượt **↓6,9%**, **↓12,4%**. CPI tháng 10 **↑3,6%** do chi phí vận tải, trong khi lạm phát cơ bản **↓0,4%** xuống 3,4% sv tháng 9. Tăng trưởng tín dụng tháng 10 tiếp tục chậm, **↓0,1%** sv tháng 9 và **↑9,3%** sv cùng kỳ 2022, thấp hơn nhiều sv thời kỳ trước đại dịch và phản ánh đầu tư tư nhân vẫn yếu. Trong khi XK dần phục hồi, tiêu dùng trong nước khá trầm lắng và tình trạng tín dụng tăng trưởng chậm tiếp tục phản ánh đầu tư tư nhân trong nước và niềm tin của nhà đầu tư còn yếu, Chính phủ tiếp tục hỗ trợ nền KT thông qua thúc đẩy giải ngân đầu tư công, **↑35%** sv cùng kỳ trong 10 tháng đầu năm.

VNDirect dự báo thặng dư thương mại 2023 đạt 27 tỷ USD

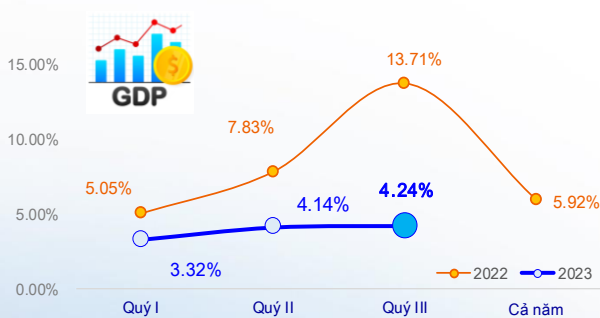
Thặng dư thương mại qua các năm và dự báo 2023 (tỷ USD)
(Nguồn: Tổng cục Hải quan; Dự báo của VNDirect)



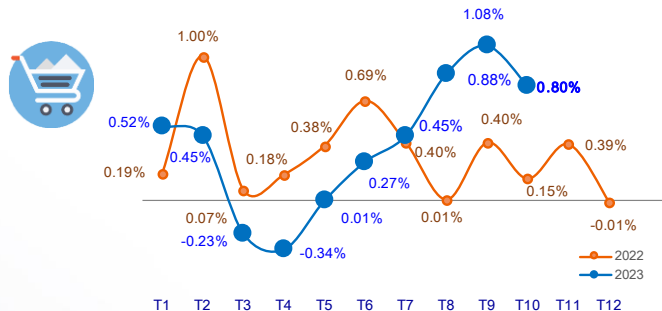
Trong báo cáo mới công bố, VNDirect dự báo thặng dư thương mại 2023 đạt #27 tỷ USD, điều này sẽ hỗ trợ đáng kể cho tăng trưởng GDP và tỷ giá VND. Theo Tổng cục Thống kê, giá trị XK ước đạt 32,3 tỷ USD, **↑5,9%** sv cùng kỳ, đánh dấu tháng tăng trưởng dương thứ 2 liên tiếp và là tốc độ tăng trưởng hàng năm điều chỉnh theo mùa vụ cao nhất kể từ tháng 10/2022. Trong tháng 10, 1 số sản phẩm đã vượt qua khó khăn của 3 quý đầu năm do số lượng đơn đặt hàng mới giảm để ghi nhận mức tăng trưởng dương lần đầu trong 2023, bao gồm máy móc thiết bị; sản phẩm từ hóa chất và nguyên liệu phụ trợ cho ngành dệt may, da giày. Ngoài ra, 1 số sản phẩm duy trì đà tăng trưởng mạnh như phương tiện vận tải và linh kiện; máy ảnh và máy quay phim và thép. Mặt khác, dầu thô; phân bón; đồ chơi, dụng cụ thể thao và các phụ kiện; hóa chất; giày dép và cao su vẫn sụt giảm. 10 tháng đầu năm, giá trị XK đạt 291,5 tỷ USD (**↓7%** sv cùng kỳ). Trong đó Mỹ là thị trường XK lớn nhất của VN với kim ngạch 78,7 tỷ USD, chiếm 27% tổng kim ngạch XK (**↓15,8%**). Tiếp theo là Trung Quốc (49,5 tỷ USD, **↑5%**) và châu Âu (36,2 tỷ USD, **↓8,9%**). Kim ngạch NK **↑5,5%** sv cùng kỳ lên 29,5 tỷ USD (**↑3,6%** sv tháng 9) trong tháng 10, đánh dấu tháng thứ 2 liên tiếp ghi nhận tăng trưởng dương hàng năm kể từ tháng 11/2022. Sự cải thiện của hoạt động NK được hỗ trợ bởi nhu cầu gia tăng về sản phẩm trung gian, nguyên liệu thô và tư liệu sản xuất nhờ xu hướng phục hồi của lĩnh vực sản xuất. VNDirect kỳ vọng nhu cầu NK sẽ tăng tốc phục hồi trong những tháng tới nhờ triển vọng ngành sản xuất được cải thiện và nhu cầu tiêu dùng trong nước gia tăng nhờ các chính sách hỗ trợ tăng trưởng của Chính phủ.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

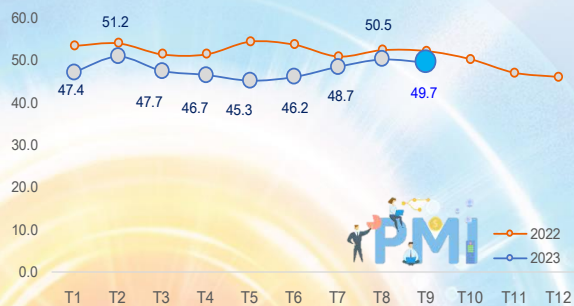
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



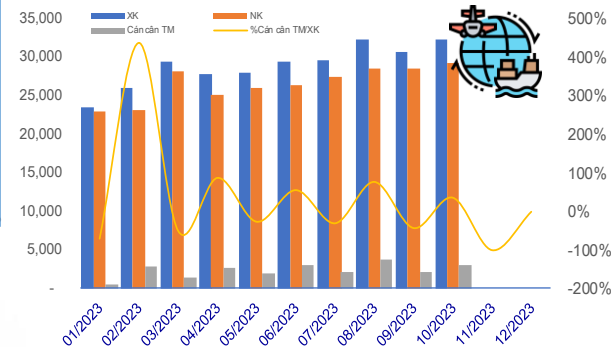
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Thị phần của Trung Quốc trong nền kinh tế toàn cầu đang bị thu hẹp



Thị phần của Trung Quốc (TQ) trong nền KT toàn cầu đã **↑10 lần**, từ dưới <2% của 1990 lên 18,4% vào 2021. Tuy nhiên, sự đảo ngược đã bắt đầu. Vào 2022, thị phần của TQ trong nền KT thế giới đã giảm đi và đến 2023, tốc độ suy giảm đang lớn dần, xuống 17%. Khoảng cách 1,4% trong 2 năm qua đánh dấu mức giảm thị phần lớn nhất của TQ kể từ những 1960s. Phần lớn xuất phát từ các yếu tố nội tại của chính TQ, cụ thể: (i) Lực lượng lao động - Tốc độ tăng trưởng tiềm năng dài hạn của TQ, dựa trên tổng số lao động mới gia nhập lực lượng lao động và sản lượng trên mỗi lao động, hiện ở mức 2,5%. Tình trạng số sinh thấp đã làm giảm tỷ lệ dân số trong độ tuổi lao động từ mức cao nhất là 24% xuống 19% và dự kiến sẽ giảm xuống 10% trong 35 năm tới. Với tỷ lệ người lao động trên thế giới ngày càng giảm, tỷ lệ tăng trưởng nhỏ hơn của cả nền KT TQ và nền KT toàn cầu gần như là điều chắc chắn; (ii) Nợ công. Trong 1 thập kỷ vừa qua, tổng số nợ của TQ đã ở mức cao lịch sử đối với 1 quốc gia đang phát triển. Hai vấn đề này đã làm chậm lại tốc độ tăng trưởng năng suất, được đo bằng sản lượng trên mỗi công nhân. Ít công nhân hơn và tăng trưởng sản lượng trên mỗi công nhân yếu hơn sẽ khiến TQ gặp khó khăn trong việc bắt đầu giành lại thị phần trong nền KT toàn cầu. Năm 2023, Trung Quốc đã chứng kiến sự mất giá liên tục của đồng nội tệ. Các nhà đầu tư đang rút tiền ra khỏi nước này với tốc độ kỷ lục, gây thêm áp lực lên CNY. Nguồn vốn đầu tư nước ngoài vào nền KT TQ **↓12 tỷ USD** trong Q.III/2023. Không chỉ nhà đầu tư nước ngoài đang rời đi, chính DN TQ đang dịch chuyển với tốc độ đầu tư ra nước ngoài nhanh bất thường, làm suy giảm nguồn vốn mới đưa vào hoạt động sản xuất.

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://vietnambiz.vn/cong-dien-cua-thu-tuong-chinh-phu-ve-dieu-hanh-tang-truong-tin-dung-nhung-thang-cuoi-nam-2023-20231126202427153.htm>

<https://cafef.vn/nong-viec-nen-quan-chat-hay-cam-han-lien-ket-ngan-hang-bao-hiem-188231126075750503.chn>

<https://vietstock.vn/2023/11/doanh-nghiep-co-the-khong-bi-khong-che-tran-chi-phi-30-khi-vay-ngan-hang-768-1124881.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/wb-san-xuat-cong-nghiep-tiep-tuc-cai-thien-nhung-trien-vong-con-bap-benh-2023112681732830.htm>

<https://vietnambiz.vn/vndirect-du-bao-thang-du-thuong-mai-dat-khoang-27-ty-usd-nam-2023-202311262153578.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietstock.vn/2023/11/thi-phan-cua-trung-quoc-trong-nen-kinh-te-toan-cau-dang-bi-thu-hep-775-1124891.htm>

