

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KT

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☒ Tin KT VN

☐ Tin KT 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 – NH

- Trông đợi kịch bản tỷ giá năm 2025
- NHNN thông tin việc xử lý giá vàng 'vênh' cao
- Diễn biến tăng trưởng tín dụng và NIM cuối 2024

Tin KT VN

- Nhìn lại 2024: Năm 'bùng nổ' đường bay quốc tế, hàng không, du lịch phục hồi
- Loạt dự án lắp ráp, sản xuất ô tô Trung Quốc tại Việt Nam sẽ bắt đầu triển khai từ 2025

Tin KT QUỐC TẾ

- Trung Quốc 'bật đèn xanh' để các địa phương dùng trái phiếu đặc biệt kích thích kinh tế
- Châu Âu gấp rút "giảm xe xăng, tăng xe điện": Nhiều tượng đài của ngành xe hơi "bất lực" trước thời điểm quan trọng, nói chỉ còn đường... bán xe ngựa

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 27/12/2024)



Chứng khoán			
VN - INDEX	1,272.87	↓	-0.09%
HNX - INDEX	229.90	↑	0.04%
DOW JONES INDUS	43,325.80	↑	0.07%
EURO STOXX 50 PR	4,852.93		0.00%
CSI 300 INDEX	3,987.48	↑	0.05%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)			
SJC (Ng.đ/Lượng)	84.700	↑	0.24%
Quốc tế (USD/Oz)	2,633.2	↑	0.58%

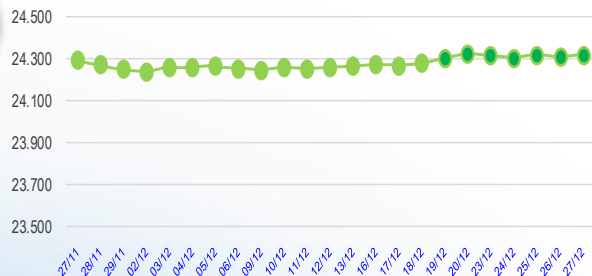
Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)			
USD/VND (BQ LNH)	24.322	↑	0.05%
DXY	108.08	↓	-0.17%
EUR/USD	1.0419	↑	0.18%
USD/JPY	157.69	↑	0.25%
USD/CNY	7.3024	↑	0.00%

Hàng hóa			
Dầu thô WTI (USD/th)	69.59	↓	-1.01%

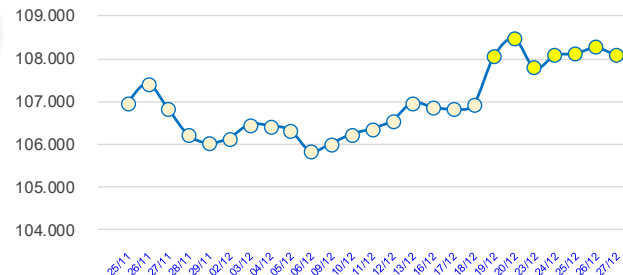
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



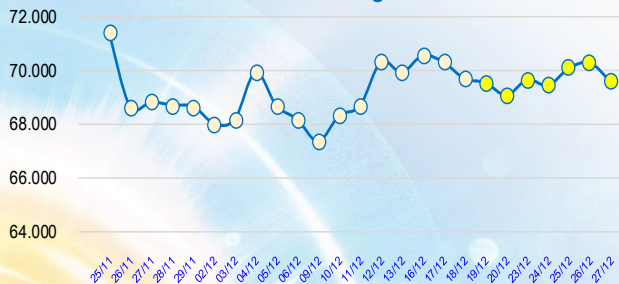
Tỷ giá trung tâm - Tháng 12/2024



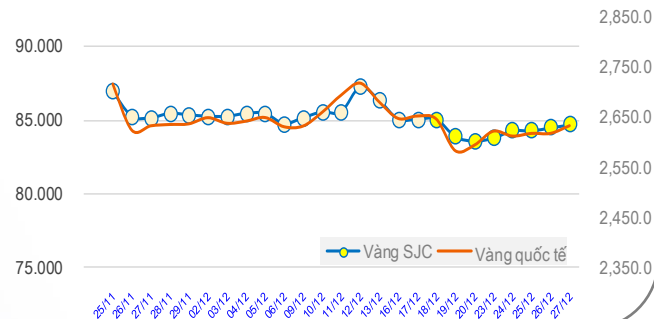
Chỉ số DXY - Tháng 12/2024



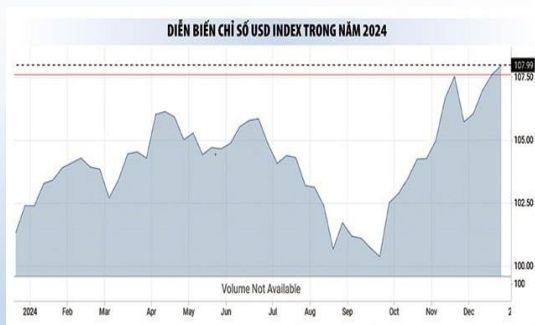
Giá dầu thô - Tháng 12/2024



Giá vàng - Tháng 12/2024



Trông đợi kịch bản tỷ giá năm 2025



Nhiều khả năng, Chỉ số USD Index tiếp tục được neo ở mức hiện tại trong năm 2025. Trong bối cảnh đó, ông Trần Hoàng Sơn, Giám đốc Chiến lược Thị trường tại VPBankS Research dự báo, tỷ giá năm 2025 sẽ tăng khoảng 3%, tức biến động nhẹ hơn năm nay. Dù vậy, giới phân tích cũng cảnh báo về những “biến số” có thể khiến đồng bạc xanh bật tăng trong năm tới. Nhà đầu tư đang kỳ vọng Fed giảm lãi suất thêm 2 lần trong năm 2025, song cũng không loại trừ khả năng này sẽ không xảy ra. Khi đó, USD sẽ bật tăng mạnh. Ngoài ra, nếu chính quyền của Tổng thống Donald Trump áp dụng các chính sách thuế quan khắc nghiệt, USD cũng sẽ chịu thêm sức ép.

Với thị trường trong nước, ngoài áp lực tăng giá từ USD, tỷ giá tăng còn do nguyên nhân đầu cơ ngoại tệ, nếu chênh lệch lãi suất USD và VND tăng cao. Ông Phạm Thế Anh, Trưởng khoa Kinh tế học tại Đại học Kinh tế Quốc dân (NEU) cho hay, tỷ giá trong những năm qua chủ yếu phụ thuộc vào thâm hụt thương mại và chênh lệch lãi suất giữa Việt Nam và thế giới.

Giai đoạn trước đây, Việt Nam đã giải quyết tương đối tốt vấn đề thâm hụt thương mại, với thặng dư thương mại mang lại kết quả khả quan. Tuy nhiên, thời gian gần đây, chênh lệch lãi suất lại nổi lên như một yếu tố gây bất ổn tỷ giá, do hiện tượng dòng vốn bị rút ra khỏi thị trường. Do đó, chuyên gia khuyến cáo, nhà điều hành cần theo dõi sát sao chênh lệch lãi suất giữa VND và USD để có giải pháp can thiệp kịp thời.

NHNN thông tin việc xử lý giá vàng 'vênh' cao



Trả lời kiến nghị của cử tri tỉnh Thái Nguyên về việc tăng cường các biện pháp quản lý và phát triển thị trường vàng an toàn, lành mạnh, hiệu quả, bền vững, NHNN cho biết, thời gian qua, giá vàng thế giới liên tục tăng cao, lập đỉnh lịch sử. Giá vàng miếng trong nước tăng và chênh lệch ở mức cao so với giá vàng quốc tế từ năm 2021 đến nay. Điều này nguy cơ tác động đến tâm lý xã hội về ổn định kinh tế vĩ mô, tiền tệ.

Theo đó, NHNN đã phối hợp với các bộ, ngành và địa phương triển khai tổng thể giải pháp để xử lý tình trạng chênh lệch giá vàng cao, ổn định thị trường vàng, góp phần ổn định kinh tế vĩ mô. Các ngân hàng, doanh nghiệp được cấp phép kinh doanh mua, bán vàng miếng chấp hành nghiêm quy định của pháp luật về hoạt động kinh doanh vàng; thực hiện chế độ hóa đơn, chứng từ theo quy định của pháp luật. Với những giải pháp đồng bộ của NHNN và sự phối hợp hiệu quả của các cơ quan chức năng, chênh lệch giữa giá vàng miếng SJC trong nước và giá vàng thế giới quy đổi đã giảm đáng kể. Đặc biệt, NHNN đang hoàn thiện báo cáo đề xuất sửa đổi Nghị định 24/2012 về quản lý thị trường vàng, trong đó có nội dung về quản lý sản xuất vàng miếng để hoàn thiện khuôn khổ pháp lý cho việc quản lý hoạt động kinh doanh vàng phù hợp với thực tiễn.

Thời gian tới, NHNN sẽ tiếp tục thực hiện các biện pháp cần thiết theo quy định để kiểm soát chênh lệch giá vàng trong nước và giá vàng thế giới ở mức phù hợp; phối hợp với các bộ, ngành liên quan quyết liệt triển khai thanh tra, kiểm tra thị trường vàng, hoạt động của doanh nghiệp kinh doanh vàng...

Diễn biến tăng trưởng tín dụng và NIM cuối 2024

Mã cổ phiếu	Mã cổ phiếu	Tăng trưởng tín dụng 2024 dự kiến	NIM dự báo
Nhóm Quốc doanh	VCB	13%	3.00%
	CTG	14.8%	2.80%
	BID	14%	2.40%
Nhóm cho vay bán lẻ	ACB	18%	3.70%
	VPB	18%	6.00%
	TPB	18.8%	3.82%
	VIB	22%	3.80%
	STB	12%	3.60%
Nhóm cho vay doanh nghiệp	TCB	25%	4.40%
	HDB	23.0%	5.20%
	OCB	12%	3.400
	LPB	20%	3.20%

Nhóm ngân hàng quốc doanh được dự báo sẽ tiếp tục xu hướng suy giảm nhẹ NIM trong quý 4/2024, chủ yếu do các gói tín dụng ưu đãi và tập trung vào lĩnh vực nông nghiệp, SME – vốn có biên lợi nhuận thấp. Ngoài ra, các khoản vay ưu đãi với lãi suất thấp nhằm hỗ trợ nền kinh tế cũng làm giảm thu nhập lãi thuần. Điều này đòi hỏi các ngân hàng quốc doanh phải cải thiện quản lý chi phí và tối ưu hóa danh mục tín dụng để duy trì hiệu quả hoạt động.

Ngược lại, các ngân hàng bán lẻ có triển vọng NIM tích cực hơn nhờ tập trung vào mảng tín dụng tiêu dùng và vay mua nhà – những lĩnh vực có biên lợi nhuận cao. Ngoài ra, việc kiểm soát tốt chi phí trích lập nợ xấu và tỷ lệ CASA ổn định ở mức trên 20% giúp các ngân hàng bán lẻ giảm áp lực chi phí vốn. Trong dài hạn, khả năng duy trì danh mục tín dụng tiêu dùng sẽ tiếp tục là động lực quan trọng để giữ vững biên lợi nhuận.

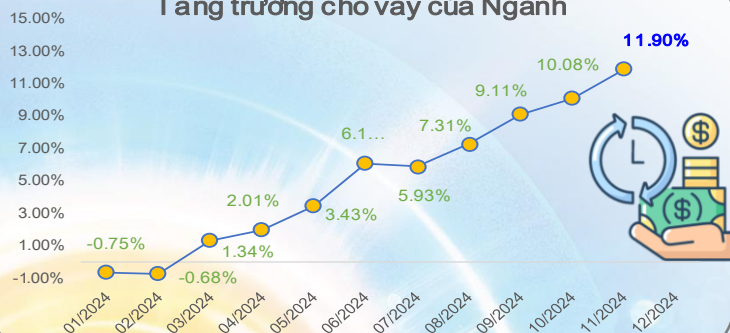
Tăng trưởng tín dụng và biến động NIM trong quý 4/2024 phản ánh một bức tranh phức tạp của ngành ngân hàng Việt Nam. Các ngân hàng quốc doanh tiếp tục dẫn đầu nhưng phải đối mặt với áp lực thanh khoản và chi phí vốn gia tăng trong khi lãi suất đầu ra khó cải thiện. Nhóm bán lẻ duy trì lợi thế nhờ nhu cầu vay tiêu dùng và khả năng kiểm soát chi phí, trong khi nhóm ngân hàng chuyên cho vay doanh nghiệp đối mặt với thách thức từ chi phí dự phòng. Trong năm 2025, các ngân hàng cần tối ưu hóa danh mục tín dụng, quản lý chi phí hiệu quả để duy trì sự ổn định và phát triển bền vững trong bối cảnh kinh tế tiếp tục biến động.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

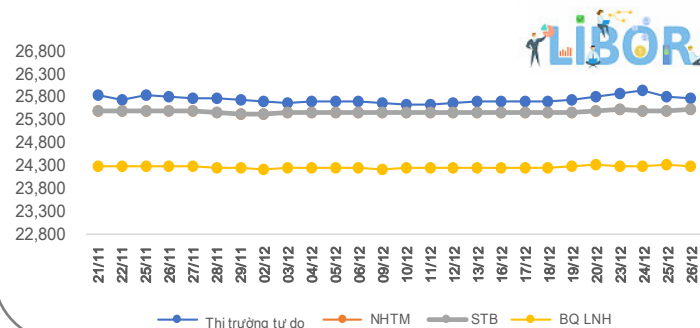
Tăng trưởng huy động của Ngân



Tăng trưởng cho vay của Ngân



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 12/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 24/12/2024

Nhìn lại 2024: Năm 'bùng nổ' đường bay quốc tế, hàng không, du lịch phục hồi



Sau giai đoạn khó khăn do dịch COVID-19, bước sang năm 2024 sức của của các hàng hàng không dần phục hồi. Trong đó, hàng loạt đường bay quốc tế đã được khôi phục lại, thậm chí còn mở thêm nhiều đường bay mới. Trong đó, Vietjet là hãng hàng không tiên phong mở thêm nhiều đường bay quốc tế nhất trong năm 2024 để góp phần thúc đẩy du lịch, giao thương và đầu tư song phương giữa Việt Nam với các quốc gia. Tính đến hết tháng 12/2024, Vietjet khai thác tổng cộng 170 đường bay nội địa và quốc tế, vận chuyển hơn 200 triệu lượt hành khách.

Bên cạnh Vietjet, các hãng hàng không khác cũng tích cực mở hàng loạt đường bay quốc tế như: Vietnam Airlines mở đường bay thẳng mới tới Milan (Ý), Munich (Đức), Hà Nội và TP HCM đi New Deli và Bombay. Hà Nội và TPH HCM đi Manila (Philippines) và đường bay TP HCM đi Perth (Australia). Ngoài ra, hai hãng hàng không chiếm thị phần nhỏ hơn là Bamboo Airways và Vietravel Airlines cũng đang dần khôi phục và mở rộng mạng bay quốc tế của mình.

Bamboo Airways mới đây đã khôi phục đường bay tới Bangkok (Thái Lan), còn Vietravel Airline sau khi mở đường bay Hà Nội và TP HCM đi Bangkok (Thái Lan) từ năm 2022 thì vẫn tiếp tục thực hiện các chuyến bay charter tới Đài Bắc (Đài Loan - Trung Quốc) hay Hà Nội - Tam Á (Trung Quốc), TP HCM - Takamatsu/Fukushima (Nhật Bản), Đà Nẵng - Fukushima,...

Loạt dự án lắp ráp, sản xuất ô tô Trung Quốc tại Việt Nam sẽ bắt đầu triển khai từ 2025



Việt Nam đang trở thành điểm đến hấp dẫn cho các nhà sản xuất ô tô. Theo dự báo của Bộ Công Thương, tỷ lệ sở hữu xe ô tô ở Việt Nam hiện đạt 63 xe/1.000 dân, thấp hơn nhiều so với Thái Lan (hơn 300 xe/1.000 dân). Tốc độ tăng trưởng trung bình dự kiến đạt 14-16%/năm, với tổng lượng xe ô tô tiêu thụ đạt 1-1,1 triệu xe năm 2030 và 4,5-4,7 triệu xe năm 2045.

Geely Auto đã ký kết hợp đồng liên doanh với CTCP Tasco để lắp ráp và phân phối xe ô tô tại Việt Nam. Liên doanh này sẽ đầu tư nhà máy lắp ráp ô tô tại Thái Bình, có quy mô 30 ha và công suất thiết kế 75.000 xe/năm cho giai đoạn 1. Tổng vốn đầu tư dự kiến lên đến 168 triệu USD, trong đó Tasco góp 64% và Geely 36%. Dự kiến nhà máy sẽ khởi công trong nửa đầu năm 2025, và bàn giao mẫu xe đầu tiên cho khách hàng vào đầu năm 2026.

Ngoài Geely, Thái Bình cũng là địa điểm mà Chery - một thương hiệu ô tô khác của Trung Quốc, chọn làm "cứ điểm" sản xuất. Hồi tháng 4, tập đoàn Geleximco và công ty TNHH ô tô Omoda & Jaecoo ký kết hợp đồng liên doanh đầu tư xây dựng nhà máy sản xuất ô tô tại Khu Công nghiệp Hưng Phú, huyện Tiền Hải với trị giá hơn 800 triệu USD. Quá trình xây dựng nhà máy sẽ được thực hiện theo ba giai đoạn. Trong đó, giai đoạn 1 dự kiến sẽ hoàn thành vào quý I/2026. Ngày 20/12, Omoda & Jaecoo cũng đã khai trương đại lý phân phối đầu tiên ở Việt Nam. Trong thời gian đầu gia nhập thị trường, hãng xe Trung Quốc đặt mục tiêu mở 20 đại lý phân phối trên toàn quốc.

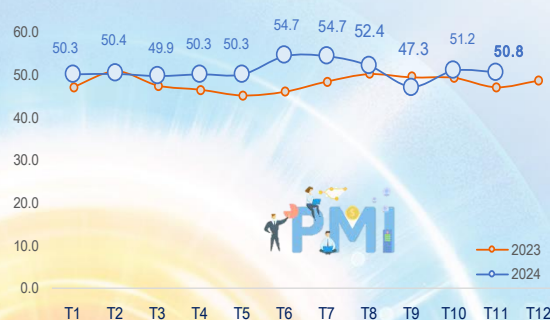
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KT VĨ MÔ



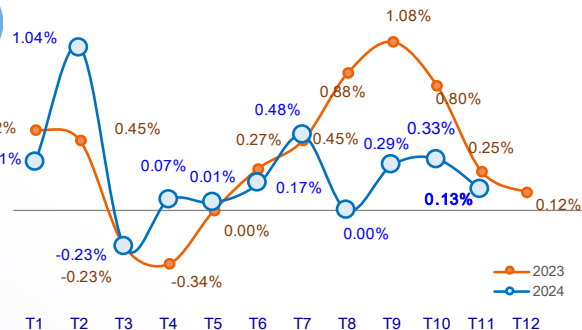
GDP năm 2023 - 2024



PMI năm 2023 - 2024



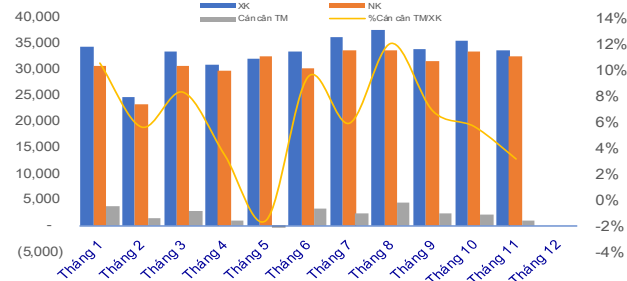
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



Trung Quốc 'bật đèn xanh' để các địa phương dùng trái phiếu đặc biệt kích thích kinh tế



Trung Quốc đang bắt đầu cho phép các quan chức địa phương đầu tư sang nhiều lĩnh vực mới bằng trái phiếu đặc biệt, đồng thời đơn giản hóa quá trình phê duyệt dự án. Theo Bloomberg, Bắc Kinh đang cố gắng cải thiện khả năng sử dụng nguồn vốn công để thúc đẩy nền kinh tế. Văn bản do chính phủ Trung Quốc ban hành ngày 25/12 tuyên bố các chính quyền địa phương có thể dùng trái phiếu đặc biệt để đầu tư vào các dự án, miễn là chúng không nằm trong danh sách đặc biệt do Hội đồng Nhà nước phát hành. Danh sách đó bao gồm những dự án không tạo ra lợi nhuận, tòa nhà chính phủ, bất động sản thương mại và các công trình phụ phẩm như tác phẩm điêu khắc khổng lồ.

11 khu vực, bao gồm một số nền kinh tế cấp tỉnh lớn nhất như Quảng Đông, sẽ được phép phê duyệt các dự án tài trợ bằng trái phiếu. Bắc Kinh xác định thúc đẩy nhu cầu nội địa là ưu tiên hàng đầu cho năm 2025 do lĩnh vực xuất khẩu bị đe dọa bởi chính sách thuế quan của Mỹ. Đầu tư của chính phủ tiếp tục là đòn bẩy chính cho tăng trưởng kinh tế ngay cả sau khi Bắc Kinh cam kết tập trung nhiều hơn vào tiêu dùng vì người dân vẫn ngần ngại chi tiêu.

Hoạt động bán trái phiếu của các chính quyền địa phương diễn ra tương đối chậm trong năm nay. Điều đó cho thấy khả năng hỗ trợ cho tăng trưởng kinh tế của các chính quyền bị suy yếu. Các hướng dẫn của Hội đồng Nhà nước Trung Quốc cũng cho phép trái phiếu đặc biệt đóng góp tỷ trọng lớn hơn trong nguồn vốn đầu tư chung của một dự án khi được sử dụng với tư cách là vốn chủ sở hữu. Những dự án đủ điều kiện đầu tư được mở rộng ra một số lĩnh vực mới như công nghệ thông tin, chăm sóc trẻ nhỏ và người cao tuổi.

Châu Âu gấp rút “giảm xe xăng, tăng xe điện”: Nhiều tượng đài của ngành xe hơi "bất lực" trước thời điểm quan trọng, nói chỉ còn đường... bán xe ngựa



Theo Reuters, các nhà sản xuất ô tô châu Âu đang tăng giá xe chạy bằng xăng và chuẩn bị giảm giá xe điện khi họ chuẩn bị cho một thách thức khác - các quy định về khí thải chặt chẽ hơn đe dọa làm giảm lợi nhuận của toàn ngành đang gặp khó khăn. Cụ thể, Liên minh châu Âu sẽ hạ mạnh mức giới hạn khí thải carbon dioxide của ô tô từ ngày 1/1/2025, nghĩa là ít nhất 1/5 tổng doanh số bán hàng của hầu hết các công ty ô tô phải là xe điện để tránh bị phạt nặng.

Nhưng cho đến nay trong năm nay, chỉ có 13% trong số tất cả các loại xe được bán trong khu vực là xe điện, dữ liệu từ nhóm vận động hành lang của Hiệp hội các nhà sản xuất ô tô châu Âu (ACEA) cho thấy. Các quy định chặt chẽ hơn được đưa ra khi ngành này đang phải đối mặt với tình trạng dư thừa công suất do doanh số bán hàng ảm đạm và sự cạnh tranh ngày càng tăng của Trung Quốc, khiến Volkswagen, Stellantis và những công ty khác đưa ra cảnh báo về lợi nhuận trong những tháng gần đây.

Chỉ còn vài tuần nữa là đến ngày bầu cử, các chính trị gia châu Âu đang thúc giục Brussels xem xét lại các mục tiêu. Nhưng chủ tịch ACEA Luca de Meo cho biết các nhà sản xuất ô tô đang bắt tay vào làm việc, mục tiêu trên hết là tránh các khoản tiền phạt có thể lên tới 15,76 tỷ USD dựa trên doanh số hiện tại.

DỰ BÁO KT THẾ GIỚI – VN

	2024	2025
World Bank	2,6%	2,7%
IMF	3,2%	3,2%
OECD (*)	3,2%	3,2%
UNCTAD		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,4%	6,6%
OECD	6,6%	6,5%
IMF	5,8%	6,1%
UOB	6,4%	6,6%
HSBC	7,0%	6,5%
Standard Chartered Bank	6,8%	6,7%
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/12/2024



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://cafef.vn/ngan-hang-nha-nuoc-thong-tin-viec-xu-ly-gia-vang-venh-cao-188241226150142663.chn>
<https://vietstock.vn/2024/12/dien-bien-tang-truong-tin-dung-va-nim-cuoi-2024-757-1255577.htm>
<https://www.tinnhanhchungkhoan.vn/trong-doi-kich-ban-ty-gia-nam-2025-post360600.html>

Tin KT VN

<https://vietnambiz.vn/loat-du-an-lap-rap-san-xuat-o-to-trung-quoc-tai-viet-nam-se-bat-dau-trien-khai-tu-2025-20241224151212495.htm>
<https://vietnambiz.vn/nhin-lai-2024-nam-bung-no-duong-bay-quoc-te-hang-khong-du-lich-phuc-hoi-20241226113525775.htm>

Tin KT quốc tế

<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-bat-den-xanh-de-cac-dia-phuong-dung-trai-phieu-dac-biet-kich-thich-kinh-te-2024122673259777.htm>
<https://cafef.vn/chau-au-gap-rut-giam-xe-xang-tang-xe-dien-nhieu-tuong-dai-cua-nganh-xe-hoi-bat-luc-truoc-thoi-diem-quan-trong-noi-chi-con-duong-ban-xe-ngua-188241226141317524.chn>