

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

- Tín dụng bất động sản tháng 4 trên địa bàn Tp.HCM tăng 1,15%, cao nhất từ đầu năm
- Cuộc đua phát hành trái phiếu ngân hàng lại sôi động
- Nhiều ngân hàng chịu rủi ro thanh khoản do phụ thuộc vốn liên ngân hàng

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Vốn FDI đăng ký mới 5 tháng đầu năm tăng hơn 50% so với cùng kỳ 2023
- Hỗ trợ, cải cách với cường độ cao hơn góp phần khơi thông nguồn lực tăng trưởng

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- ECB sẵn sàng cắt giảm lãi suất
- FED có thể sẽ không hạ lãi suất trong mùa Hè này

Bảng chỉ số

(Thứ Ba, ngày 28/05/2024)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,267.68	↑	0.46%
HNX - INDEX	242.83	↑	0.46%
DOW JONES INDUS	39,069.59		0.00%
EURO STOXX 50 PR	5,059.20	↑	0.47%
CSI 300 INDEX	3,635.71	↑	0.95%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	90.400	↑	0.89%
Quốc tế (USD/Oz)	2,351.94	↑	0.56%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.256	↓	-0.05%
DXY	104.55	↓	-0.16%
EUR/USD	1.0865	↑	0.17%
USD/JPY	156.81	↓	-0.01%
USD/CNY	7.2445	↑	0.01%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	78.75	↑	1.16%
----------------------	-------	---	-------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0.17% xuống còn 104.58. Đồng USD đã giữ ổn định phiên đầu tuần nhưng chuẩn bị ghi nhận tháng giảm đầu tiên trong năm nay khi mà các nhà đầu tư tập trung vào dữ liệu lạm phát của Mỹ, châu Âu và Nhật Bản để định hướng triển vọng lãi suất toàn cầu.



- Giá vàng giao ngay tăng 0.5% lên 2,346.31 USD/Ounce. Giá vàng tăng nhẹ khi nhà đầu tư đánh giá hy vọng mờ nhạt về việc hạ lãi suất của Mỹ trước khi báo cáo lạm phát quan trọng công bố vào cuối tuần này.

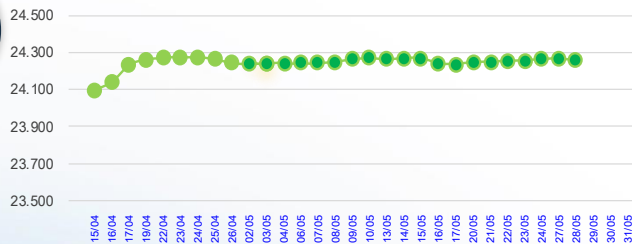


- Giá dầu thô của Mỹ WTI giảm xuống còn 77.85 USD/thùng. Giá dầu gần như đi ngang khi thị trường chờ đợi cuộc họp của OPEC+ dự kiến diễn ra vào ngày 02/06 sẽ thảo luận về việc duy trì cắt giảm sản lượng tự nguyện trong thời gian còn lại của năm.

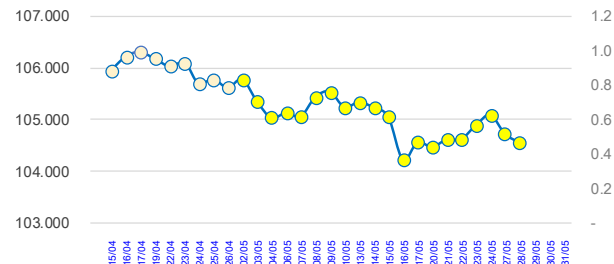
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



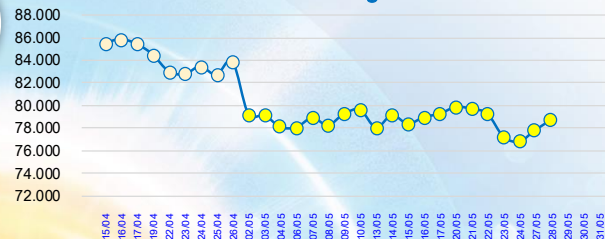
Tỷ giá trung tâm - Tháng 05/2024



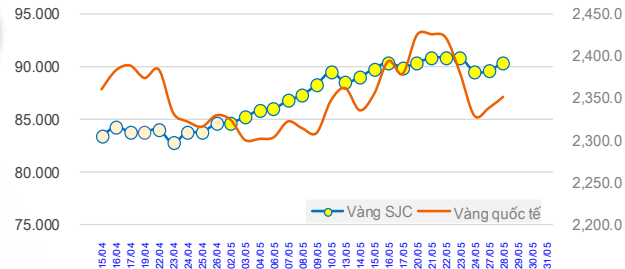
Chỉ số DXY - Tháng 05/2024



Giá dầu thô - Tháng 05/2024



Giá vàng - Tháng 05/2024



Tín dụng bất động sản tháng 4 trên địa bàn Tp.HCM tăng 1,15%, cao nhất từ đầu năm



Ông Nguyễn Đức Lệnh - Phó Giám đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chi nhánh Tp.HCM cho biết, đến cuối tháng 4/2024, tổng dư nợ tín dụng bất động sản (BDS) trên địa bàn Tp.HCM đạt 981.500 tỷ đồng, chiếm #33% sv cả nước và **▲1,61%** sv cuối năm 2023. Về hoạt động tín dụng BDS trên địa bàn Tp.HCM 4 tháng đầu năm, đạt 1 số kết quả sau: (i) Trong 4 tháng đầu năm, tín dụng BDS tăng trưởng cao hơn mức tăng trưởng tín dụng chung trên địa bàn, **▲1,61%**, trong khi tín dụng chung trên địa bàn **▲1,31%** và chiếm 27% sv tổng dư nợ tín dụng trên địa bàn; (ii) Tín dụng BDS tăng trưởng gắn liền với những chuyển biến tích cực hơn từ thị trường này và phản ánh xu hướng tăng trưởng qua từng tháng. Theo đó, tín dụng BDS tháng 1 **▼0,49%**, tháng 2 **▼0,01%**, tháng 3 **▲0,96%** và tháng 4 **▲1,15%**, là tháng có tốc độ tăng trưởng cao nhất trong 4 tháng đầu năm; (iii) Tín dụng cho vay mua nhà để ở, xây và sửa chữa nhà ở, chuyển quyền sử dụng đất để xây nhà ở... (cho vay BDS với mục đích để sử dụng) vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất, chiếm 68% trong tổng dư nợ BDS trên địa bàn. Kết quả hoạt động tín dụng BDS trên địa bàn 4 tháng đầu năm gắn liền với diễn biến và sự phát triển của thị trường này. Tuy nhiên, đặt trong mối liên hệ với các giải pháp hỗ trợ và thúc đẩy thị trường, ở góc độ quản lý, những kết quả trên gắn liền và phản ánh hiệu quả tác động của chính sách và các hoạt động tháo gỡ khó khăn vướng mắc cho thị trường phát triển.

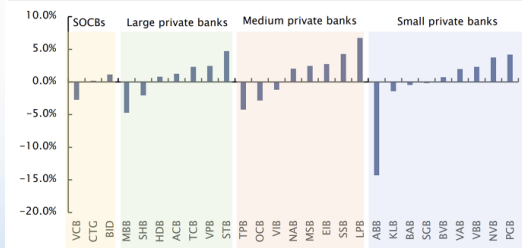
Cuộc đua phát hành trái phiếu ngân hàng lại sôi động



Thống kê của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội cho thấy, từ cuối tháng 3/2024 đến nay, các ngân hàng (NH) rục rịch phát hành trở lại. Theo đơn vị này, tổng lượng trái phiếu mà các NH phát hành trong 2 tháng qua là 9.600 tỷ đồng, chiếm #30% tổng giá trị trái phiếu phát hành tính từ đầu năm, chỉ đứng sau nhóm BĐS. Đa phần NH đều phát hành trái phiếu có kỳ hạn dài để tăng vốn cấp 2. Theo báo cáo thị trường trái phiếu tháng 5 của MBS, từ ngày 1/5 đến 22/5/2024, tổng giá trị trái phiếu doanh nghiệp (DN) phát hành thành công ước đạt hơn 10.700 tỷ đồng, cao gấp gần 3 lần sv cùng kỳ 2023. Lũy kế từ đầu năm, đối với ngành NH, các NH tăng mạnh hoạt động huy động vốn từ kênh trái phiếu, với tổng giá trị phát hành đạt 19.900 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 35%. Cùng kỳ 2023, giá trị phát các NH là 400 tỷ đồng. Lãi suất (LS) bình quân (BQ) gia quyền của trái phiếu NH vẫn là 5,3%/năm, kỳ hạn BQ là 4,8 năm. Theo các chuyên gia, xu hướng các NH quay trở lại phát hành trái phiếu trong bối cảnh NH dồi dào thanh khoản nhưng đa phần là tiền gửi kỳ hạn ngắn. Trong khi đó, các NH vẫn đứng trước áp lực huy động vốn kỳ hạn dài để tăng vốn cấp 2. FiinRatings đưa ra nhận định rằng, các NH đẩy mạnh phát hành trái phiếu trong bối cảnh thanh khoản thị trường có dấu hiệu giảm dư thừa, thể hiện ở LS liên ngân hàng (LNH) qua đêm đã nhảy vọt lên mức trên 4% trong tháng 4. Theo FiinRatings, đây là kết quả của việc NHNN liên tục hút thanh khoản qua OMO thời gian vừa qua; đồng thời huy động tiền gửi từ dân cư, của các tổ chức tín dụng giảm tốc trong Q.I/2024.

Nhiều ngân hàng chịu rủi ro thanh khoản do phụ thuộc vốn liên ngân hàng

Biểu đồ 9: Tăng trưởng tiền gửi của các ngân hàng trong Q1/2024 (% YTD)



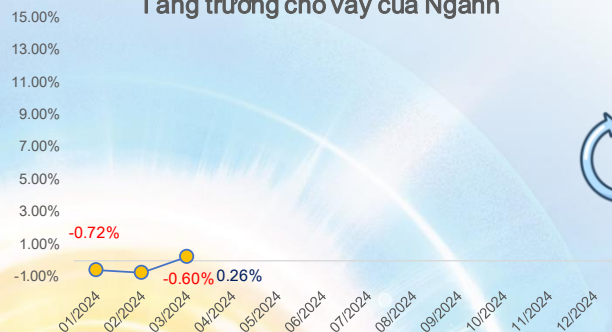
Trong báo cáo mới đây, CTCK Yuanta Việt Nam cảnh báo, 1 số NH đang phụ thuộc lớn vào nguồn vốn LNH và dễ gặp rủi ro thanh khoản nếu có sự thay đổi đột ngột về điều kiện thị trường. Yuanta kỳ vọng, các NH đã tăng LS tiền gửi để thu hút thêm vốn và có thể chuẩn bị cho nhu cầu tín dụng cao hơn trong thời gian tới. Với việc LS tăng, NH có tăng trưởng tiền gửi thấp hoặc âm trong Q.I có thể phải huy động tiền gửi với chi phí cao hơn trong thời gian tới, tác động tiêu cực đến biên lãi gộp (NIM) của toàn Ngành. Đặc biệt, NH có lượng tiền gửi CASA thấp và huy động nhiều tiền gửi LNH, giấy tờ có giá và các loại khác sẽ chịu ảnh hưởng lớn. Trong điều kiện LS thấp, việc huy động LNH giúp giảm chi phí. Tuy nhiên, việc này cũng khiến rủi ro thanh khoản của các NH trên ở mức cao hơn những NH còn lại. Sự phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn LNH có thể khiến các NH dễ bị rủi ro thanh khoản nếu có sự thay đổi đột ngột trong điều kiện thị trường, đặc biệt là trong bối cảnh xu hướng tăng LS LNH gần đây. Tính đến phiên 23/5, LS LNH kỳ hạn qua đêm đã vọt lên 5,1%/năm, cao nhất trong gần 1 năm qua. LS LNH đã tăng đáng kể sv mức nền gần 0% ghi nhận hồi cuối 2023, đầu 2024.

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

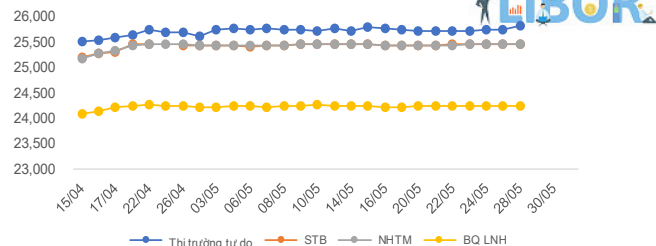
Tăng trưởng huy động của Ngành



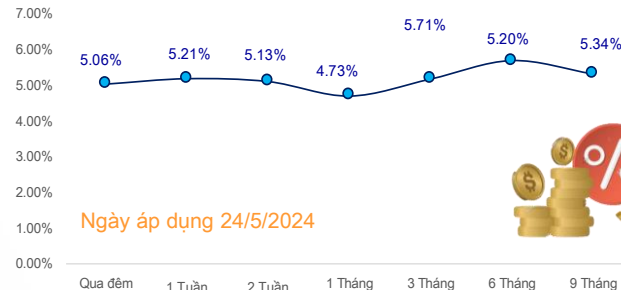
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 05/2024

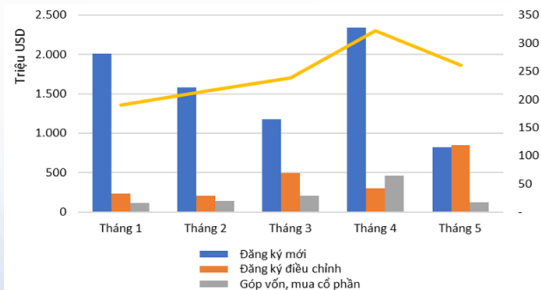


Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 24/5/2024

Vốn FDI đăng ký mới 5 tháng đầu năm tăng hơn 50% so với cùng kỳ 2023



Tính đến 20/5, tổng vốn đăng ký (VĐK) mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài (ĐTNN) đạt 11,07 tỷ USD, **↑2%** sv cùng kỳ 2023. Trong đó, đầu tư mới duy trì mức tăng cao kể cả về số dự án và vốn đầu tư (VĐT) với 1.227 dự án mới được cấp Giấy chứng nhận đầu tư **↑27,5%**, tổng VĐK đạt 7,94 tỷ USD, **↑50,8%**; có 440 lượt dự án đăng ký điều chỉnh VĐT (**↓9,3%**), tổng VĐK tăng thêm đạt 2,08 tỷ USD (**↓8,7%**); và có 1.158 lượt góp vốn mua cổ phần của ĐTNN (**↓9,4%**), tổng giá trị vốn góp đạt 1,05 tỷ USD, **↓68,2%**. DN FDI đầu tư vào 17/21 ngành kinh tế (KT) quốc dân. Trong đó, công nghiệp chế biến, chế tạo dẫn đầu với tổng VĐT đạt 7,43 tỷ USD, chiếm 67,1% tổng VĐT đăng ký, **↑11,9%** sv cùng kỳ. Kinh doanh BĐS đứng thứ 2 với tổng VĐT 1,98 tỷ USD, **#17,9%** tổng VĐT đăng ký, **↑70,8%** sv cùng kỳ. Bán buôn bán lẻ; vận tải kho bãi với tổng VĐK đạt lần lượt hơn 514,2 triệu USD và 342,2 triệu USD. Xét về số lượng dự án, công nghiệp chế biến, chế tạo là dẫn đầu về số lượt giao dịch góp vốn mua cổ phần cao nhất (43,4%). Mặc dù, tháng 5 ghi nhận lượng VĐT điều chỉnh tăng thêm lớn nhất trong các tháng đầu năm nhưng tổng VĐT điều chỉnh 5 tháng vẫn giảm sv cùng kỳ 2023. Đáng chú ý, xuất khẩu của khu vực FDI trong 5 tháng tiếp tục tăng sv cùng kỳ, xuất siêu 19,57 tỷ USD kể cả dầu thô và xuất siêu 18,52 tỷ USD không kể dầu thô, bù đắp phần nhập siêu 11,05 tỷ USD của DN trong nước, là bệ đỡ giúp cả nước xuất siêu **#8,5** tỷ USD trong 5 tháng. Lũy kế đến 20/5, có 40.285 dự án còn hiệu lực với tổng VĐK 481,33 tỷ USD. Vốn thực hiện lũy kế của các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài ước đạt 305,43 tỷ USD, **#63,5%** tổng VĐT đăng ký còn hiệu lực.

Hỗ trợ, cải cách với cường độ cao hơn góp phần khơi thông nguồn lực tăng trưởng



GDP Q.I ước **▲**5,66% sv cùng kỳ 2023, cao hơn tốc độ tăng Q.I năm 2020-2023. Tổng vốn FDI đăng ký đạt 9,27 tỷ USD, **▲**4,5%, trong đó vốn FDI đăng ký mới đạt 7,11 tỷ USD, **▲**73,2%; FDI thực hiện đạt 6,28 tỷ USD, **▲**7,4%, cao nhất trong 5 năm trở lại đây,... Theo PGS.TS Đinh Trọng Thịnh: "Diễn biến trên cho thấy, các NĐTNN đang khá yên tâm đổ vốn xây dựng và triển khai kế hoạch (KH) đầu tư vào thị trường VN". Năm 2024, tổng nguồn vốn thuộc KH vốn kéo dài và KH vốn 2024 là khá cao thể hiện quyết tâm rất lớn của Chính phủ để đẩy mạnh đầu tư công, cải thiện cơ sở hạ tầng kỹ thuật, thúc đẩy mạnh hơn sự phát triển của các địa phương cả nước. Ngay từ đầu năm Chính phủ (CP) đã hành động quyết liệt triển khai. Thủ tướng đã có công điện đẩy nhanh tiến độ phân bổ và giải ngân vốn đầu tư công với chỉ đạo của thể để quyết liệt, chủ động xử lý, tháo gỡ vướng mắc, khó khăn 1 cách kịp thời, hiệu quả theo chức năng, nhiệm vụ, thẩm quyền. Mặc dù, còn nhiều khó khăn nhưng kết quả 4 tháng đầu năm khá khả quan. Về cơ chế chính sách (CS), CP đã trình Quốc hội xem xét, cho phép tiếp tục thực hiện CS **▼**2% thuế suất thuế VAT đối với 1 số nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng thuế suất thuế VAT 10% trong 6 tháng cuối năm 2024. CP đã chỉ đạo đẩy mạnh cải cách hành chính. Thủ tướng đã nhấn mạnh yêu cầu: Cải cách thể chế phải tập trung tháo gỡ vướng mắc về pháp lý cho SXKD. Cải cách thủ tục hành chính, phải tập trung cho đơn giản hóa thủ tục hành chính, tăng cường phân cấp, phân quyền; giảm chi phí tuân thủ, chi phí đầu vào của người dân, DN. Đến thời điểm này, CP, Bộ Tài chính, NHNN duy trì quan điểm kéo dài hỗ trợ CS tài khóa, tiền tệ đồng thời thể hiện quyết tâm cải cách, cải thiện môi trường hỗ trợ DN tạo thêm lòng tin cho DN nỗ lực SXKD.

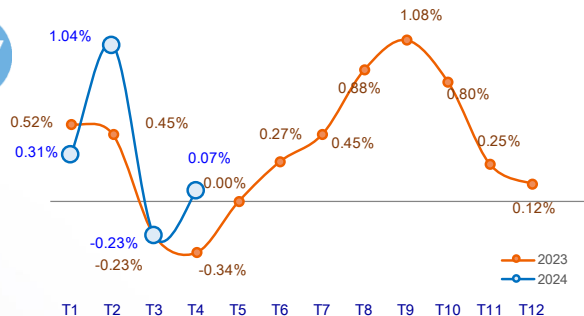
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



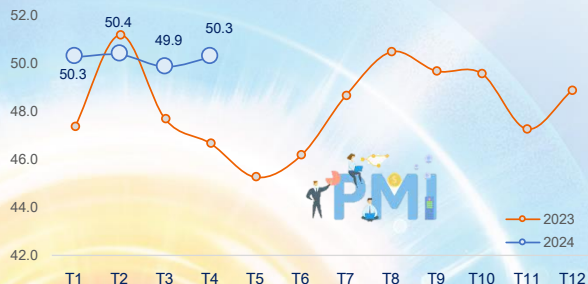
GDP năm 2023 - 2024



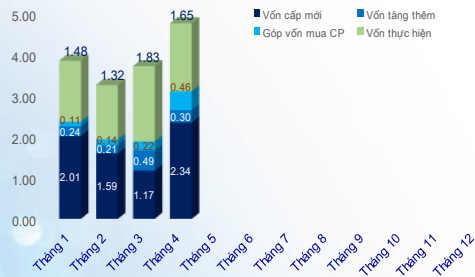
CPI năm 2023-2024



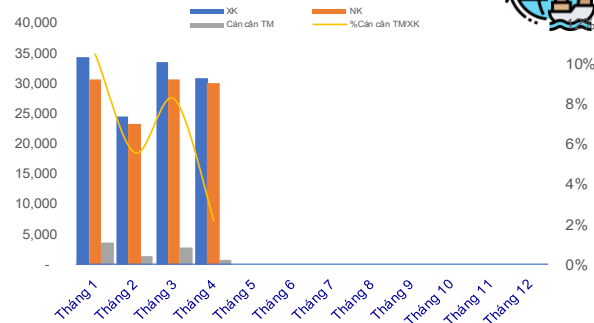
PMI năm 2023 - 2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



ECB sẵn sàng cắt giảm lãi suất



Trước thềm cuộc họp chính sách dự kiến diễn ra vào đầu tháng 6, chuyên gia KT trưởng của Ngân hàng Trung ương (NHTW) châu Âu (ECB) cho biết, ECB đã sẵn sàng bắt đầu cắt giảm LS. Ông cho biết: “Nếu không có bất ngờ lớn nào xảy ra, tại thời điểm này, tôi cho rằng các hạn chế (đối với việc giảm LS) đã được xóa bỏ”. Các nhà hoạch định chính sách của ECB cần giữ LS trong phạm vi hạn chế trong 2024 để đảm bảo lạm phát tiếp tục giảm và không bị “kẹt” ở trên mức mục tiêu. Tốc độ điều chỉnh LS sẽ phụ thuộc vào việc đánh giá và phân tích dữ liệu. ECB đã cam kết sẽ cắt giảm LS vào ngày 6/6. Tuy nhiên, 1 số nhà phân tích đã bắt đầu hạ kỳ vọng v/v ECB sẽ cắt giảm thêm nữa, sau khi ghi nhận số liệu tiền lương mạnh hơn dự kiến. Ở Eurozone, lương đã tăng nhẹ trong Q.I/2024, củng cố lập trường thận trọng trong việc cắt giảm LS từ mức cao kỷ lục. Tuy nhiên, theo KT trưởng ECB “xu hướng chung là tăng trưởng tiền lương sẽ giảm tốc, điều này là cần thiết”.

FED có thể sẽ không hạ lãi suất trong mùa Hè này



Các số liệu đưa ra 1 ngày sau khi biên bản cuộc họp gần nhất của FOMC công bố cho thấy, các NHTW vẫn thiếu tự tin trong cắt giảm LS. Hồi đầu tuần, Thống đốc FED cho biết, điều cần là những dữ liệu cho thấy lạm phát đã giảm trong vài tháng trước khi quyết định hạ LS đưa ra. Không có nhiều lý do để FED nới lỏng chính sách tại thời điểm này. Theo nhà KT BofA : “Bài phát biểu gần đây của FED và biên bản họp tháng 5 của FOMC cho thấy, rõ ràng các yếu tố như lạm phát bất ngờ tăng trong năm và việc các hoạt động KT vẫn rất vững chắc, khả năng LS được điều chỉnh trong thời điểm hiện tại là thấp... dường như đã có sự đồng thuận mạnh mẽ rằng chính sách nằm đang trong phạm vi hạn chế và vì vậy việc tăng LS là không quá cần thiết”. FED có thể đợi đến tháng 12 để bắt đầu cắt giảm LS... Các nhà KT và Phố Wall sẽ xem xét kỹ lưỡng các dữ liệu công bố vào tuần tới, khi Bộ Thương mại Mỹ công bố báo cáo hàng tháng về thu nhập và chi tiêu cá nhân, trong đó sẽ gồm Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE), thước đo lạm phát quan trọng hàng đầu của FED. Sự đồng thuận không chính thức là mức tăng hàng tháng 0,2-0,3% nhưng khi mức tăng tương đối im lặng đó cũng có thể không khiến FED có nhiều tự tin để cắt giảm. Với tốc độ đó, lạm phát hàng năm có thể sẽ chỉ ở mức 3%, hoặc cao hơn nhiều so với mục tiêu 2% của FED. “Nếu dự báo của chúng tôi là chính xác, tỷ lệ lạm phát sv cùng kỳ năm trước sẽ chỉ giảm một vài điểm cơ bản xuống 2,75%. Có rất ít dấu hiệu cho thấy lạm phát đang lùi về mức mục tiêu của FED”. Nếu như hồi đầu năm nay, các nhà giao dịch dự đoán FED sẽ có ít nhất 6 lần cắt giảm LS, thì thông qua việc định giá lại trong phiên ngày 24/5, cho thấy kỳ vọng rằng có đến 60% khả năng FED sẽ chỉ điều chỉnh LS 1 lần duy nhất trong 2024.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VIỆT NAM

	2024	2024
World Bank	2,4%	2,4%
IMF	3,1%	3,2%
OECD	3,1%	3,2%
UNCTAD		



	2024	2025
World Bank	5,5%	6,0%
ADB	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	6,0%	
HSBC	6,3%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

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/nhieu-ngan-hang-chiu-rui-ro-thanh-khoan-do-phu-thuoc-von-lien-ngan-hang-202452711192741.htm>
<https://cafef.vn/cuoc-dua-phat-hanh-trai-phieu-ngan-hang-lai-soi-dong-188240526143246696.chn>
<https://vietstock.vn/2024/05/tin-dung-bat-dong-san-thang-4-tren-dia-ban-tphcm-tang-115-cao-nhat-tu-dau-nam-757-1193305.htm>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietnambiz.vn/von-fdi-dang-ky-moi-5-thang-dau-nam-tang-hon-50-so-voi-cung-ky-nam-ngoai-2024527104041711.htm>
<https://cafef.vn/ho-tro-cai-cach-voi-cuong-do-cao-hon-gop-phan-khoi-thong-nguon-luc-tang-truong-188240527145346259.chn>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/ecb-san-sang-cat-giam-lai-suat-2024527195610634.htm>
<https://vietnambiz.vn/fed-co-the-se-khong-ha-lai-suat-trong-mua-he-nay-202452622513246.htm>