

Bản tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ - TÀI CHÍNH - KINH TẾ

☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

☐ Tin TÀI CHÍNH – NH

☐ Tin KINH TẾ VN

☐ 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 – NH

- Thêm dự địa nói lỏng chính sách tiền tệ 2025
- VDSC: VND đã mất giá hơn 4% so với USD kể từ đầu năm, NHNN có thể phải bán bớt dự trữ ngoại hối nếu ông Trump thắng cử
- Bài toán chất lượng hàng hoá trước thêm nâng hạng thị trường chứng khoán

Tin KINH TẾ VN

- Chính phủ quyết liệt, tập trung cao độ cho đổi mới thể chế
- Niềm tin của doanh nghiệp về triển vọng kinh tế 12 tháng tới

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- ‘Cha đẻ’ tên gọi BRICS chỉ ra yếu tố then chốt cho tính khả thi của đồng tiền chung BRICS
- Thủ tướng Trung Quốc vừa phát đi một thông điệp mà thị trường có thể rất muốn nghe

Bảng chỉ số

(Thứ Hai, ngày 28/10/2024)



Chứng khoán			
VN - INDEX	1,252.72	↓	-0.37%
HNX - INDEX	224.63	↓	-0.03%
DOW JONES INDUS	42,114.40	↓	-0.61%
EURO STOXX 50 PR	4,943.65	↑	0.16%
CSI 300 INDEX	3,956.43	↑	0.70%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)			
SJC (Ng.đ/Lượng)	89.000		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	2,747.9	↑	0.46%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)			
USD/VND (BQ LNH)	24.252	↓	-0.01%
DXY	104.39	↑	0.30%
EUR/USD	1.0796	↓	-0.24%
USD/JPY	153.43	↑	0.94%
USD/CNY	7.1199		0.00%

Hàng hóa			
Dầu thô WTI (USD/th)	68.79	↓	-2.55%

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số DXY chốt phiên giao dịch vừa qua tăng (+0.26%) ở mức 104.32, đồng USD tăng vào phiên giao dịch vừa qua, kết thúc tuần tăng thứ tư liên tiếp sau khi dữ liệu trong tuần này ủng hộ kỳ vọng của thị trường về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tiến hành cắt giảm lãi suất một cách thận trọng, trong khi các nhà đầu tư hướng đến báo cáo bảng lương quan trọng của tuần tới.



- Tỷ giá USD/JPY tăng (+0.26%), đạt mức 152.2. BOJ sẽ có cuộc họp vào tuần tới và dự kiến sẽ duy trì lãi suất cực thấp và có thể báo hiệu triển vọng chính sách ít ôn hòa hơn. Bên cạnh đó, dữ liệu mới công bố cho thấy lạm phát cơ bản tại thủ đô Nhật Bản vào tháng 10 đã giảm xuống dưới mục tiêu 2% của Ngân hàng Trung ương, lần đầu tiên sau 5 tháng.



- Giá vàng thế giới tăng (+12.5USD) ở mức 2.748.9 USD/ounce. Giá vàng tăng thế giới duy trì gần mốc cao kỷ lục ghi nhận vào đầu tuần nhờ được thúc đẩy bởi nhu cầu trú ẩn an toàn tăng cao do lo ngại căng thẳng ở Trung Đông leo thang cùng những bất an xung quanh cuộc bầu cử tại Mỹ.

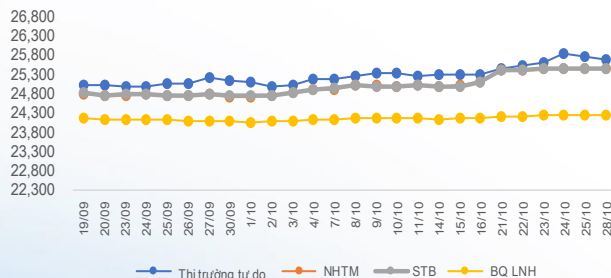


- Giá dầu Brent tăng (+2.2%), ở mức 76.08 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng (+2.3%), ở mức 71.79 USD/thùng. Tính cả tuần, giá dầu Brent tăng 4%, giá dầu WTI tăng 3.7%. Giá dầu tăng bởi địa chính trị là động lực chủ đạo cho thị trường. Israel vẫn tiếp tục không kích vào Lebanon, thậm chí vào cả một cửa khẩu biên giới với Syria.

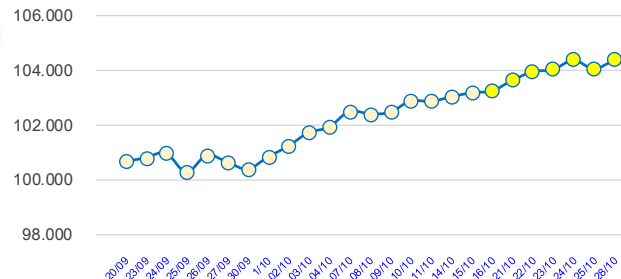
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



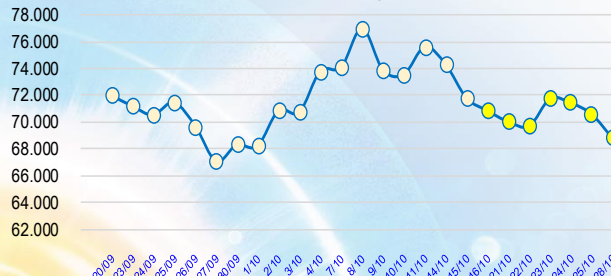
Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



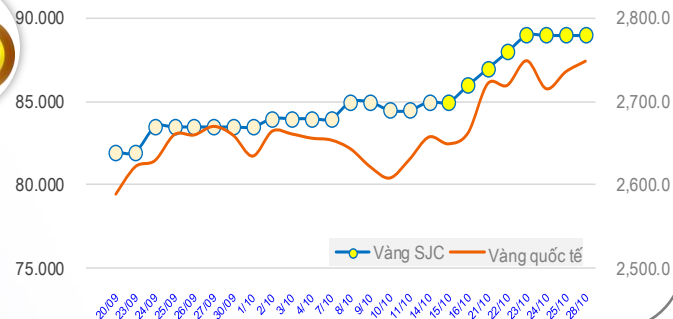
Chỉ số DXY - Tháng 10/2024



Giá dầu thô - Tháng 10/2024



Giá vàng - Tháng 10/2024



Thêm dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ 2025



Tại Diễn đàn Đầu tư Việt Nam 2024 (Vietnam Investment Forum 2024) diễn ra vào tháng 11 năm ngoái, các chuyên gia đã đưa ra những dự báo chuẩn xác về kinh tế vĩ mô và chính sách tiền tệ. Chuyên gia Nguyễn Xuân Thành, Giảng viên Trường Chính sách Công và Quản lý Fulbright từng dự báo năm 2024 có rất nhiều bất trắc, song kinh tế có thể tăng trưởng tốt 6,7% nếu chính sách tiền tệ không đảo chiều. Nhìn lại chính sách tiền tệ từ đầu năm đến nay, ông Nguyễn Đức Hùng Linh, Chuyên gia tài chính độc lập, Sáng lập viên Think Future Consultancy cho rằng, trong tổng thể việc điều hành kinh tế vĩ mô của Việt Nam, từ trước đến nay chúng ta vẫn luôn phải cân đối: Một mặt vừa ổn định vĩ mô và một mặt lại vừa hỗ trợ tăng trưởng.

Trong những tháng cuối năm nay và đầu năm sau, theo chuyên gia Nguyễn Xuân Thành đang có nhiều yếu tố thuận lợi để nới lỏng thêm. "Khi đã rõ Fed sẽ tiếp tục hạ lãi suất dù mức độ không nhiều, Việt Nam có thể chắc chắn về việc có thêm dư địa để nới lỏng chính sách tiền tệ", ông nói. Nhưng trước mắt, ông Thành dự báo Việt Nam khó có thể giảm mạnh lãi suất trong quý IV bởi bối cảnh tín dụng đang tăng mạnh mà tăng cung tiền hiện nay đang thấp hơn.

Về tăng trưởng kinh tế quý cuối năm 2024 và năm 2025, ông Hùng Linh đưa ra dự báo khá tích cực. Sang năm 2025, xu hướng hồi phục tiêu dùng ở Mỹ rất rõ bởi họ mới giảm lãi suất và nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm lãi suất trong các tháng tới. Điều này giúp cho tiêu dùng ổn định và kéo nhu cầu của hàng hoá Việt Nam đi lên. Nhờ đó, cán cân thương mại được dự báo vẫn tiếp tục thặng dư.

VDSC: VND đã mất giá hơn 4% so với USD kể từ đầu năm, NHNN có thể phải bán bớt dự trữ ngoại hối nếu ông Trump thắng cử



Trong báo cáo tiền tệ mới công bố, Chứng khoán Rồng Việt (VDSC) nhận định rằng sự hồi phục của DXY trong giai đoạn gần đây là nguyên nhân khiến tỷ giá USD/VND chịu áp lực. Tính đến ngày 24/10, tỷ giá trên thị trường chính thức và tự do đã tăng lần lượt 3,4% và 2,0% so với cuối tháng trước. So với đầu năm, tiền đồng đã mất giá khoảng 4,2-4,7% trên cả hai thị trường chính thức và tự do. Ngoài mối tương quan với chỉ số DXY, diễn biến tỷ giá USD/VND vào cuối quý 3 - đầu quý 4 thường bị ảnh hưởng bởi nhu cầu về ngoại tệ (trả nợ nước ngoài, nhập khẩu nguyên liệu và doanh nghiệp FDI chuyển lợi nhuận về nước...), dẫn đến mất cân đối về cung-cầu ngoại tệ trong nước. Hiện tại, NHNN đã bán USD can thiệp nhằm kiểm soát đà mất giá của tiền đồng. "Về cuối năm, chúng tôi cho rằng dòng ngoại tệ từ kiều hối và xuất khẩu có thể giúp giảm bớt áp lực cung-cầu ngoại tệ. Trong kịch bản đồng DXY vượt đỉnh cũ trong tháng 11 nếu Trump thắng cử thì áp lực sẽ mạnh hơn, khi đó, NHNN có thể phải bán bớt dự trữ ngoại tệ để kiểm soát đà mất giá của tiền đồng dưới 5%", VDSC nhận định.

Theo VDSC, mặc dù tỷ giá đã tăng gần sát vùng đỉnh cũ, tuy nhiên, quan sát diễn biến bơm/hút ròng của NHNN cũng như quy mô bán ngoại tệ những ngày gần đây, VDSC cho rằng áp lực thanh khoản lên hệ thống ngân hàng từ các hành động của NHNN là không quá lớn. Quy mô hút ròng tổng thể của giai đoạn hiện tại cũng có thể thấp hơn so với giai đoạn tháng 5-6/2024. "Như vậy, chính sách tiền tệ vẫn theo hướng hỗ trợ tăng trưởng kinh tế đi cùng với việc ứng phó những biến động ngắn hạn như áp lực tỷ giá", VDSC đánh giá.

Bài toán chất lượng hàng hoá trước thềm nâng hạng thị trường chứng khoán



Đi kèm với kỳ vọng là những thách thức của Việt Nam trước thềm nâng hạng, đặc biệt là câu chuyện chất lượng hàng hoá sau khi thị trường được nâng hạng. Vài năm gần đây, tiến trình cổ phần hoá “giậm chân tại chỗ”, thậm chí năm 2023 cả nước không có doanh nghiệp nào được cổ phần hóa theo kế hoạch đã được phê duyệt. 8 tháng năm 2024, chỉ thoái vốn nhà nước tại 5 doanh nghiệp với giá trị thu về chưa tới 160 tỷ đồng. Bên cạnh đó, thị trường cũng rơi vào giai đoạn “ngủ đông” khi thiếu vắng các thương vụ IPO quy mô vừa và lớn, doanh nghiệp cũng dè dặt niêm yết trên sàn, đặc biệt sau đại dịch COVID-19 và thị trường trải qua nhiều biến cố với các đại án làm lung lay niềm tin của nhà đầu tư.

Ngoài ra, với vai trò là kênh thu hút vốn nhưng sự bùng nổ và việc huy động vốn dễ dàng qua kênh trái phiếu giai đoạn trước cũng là lực cản khiến nhiều doanh nghiệp không còn mặn mà lên sàn. Lượng hàng hoá được bổ sung trên sàn đã ít ỏi song “chất” của hàng hoá càng đáng lưu tâm hơn. Đặc biệt sau khi các đại án được phanh phui đã đặt một dấu hỏi rất lớn về tính độc lập của các đơn vị kiểm toán hàng đầu thị trường.

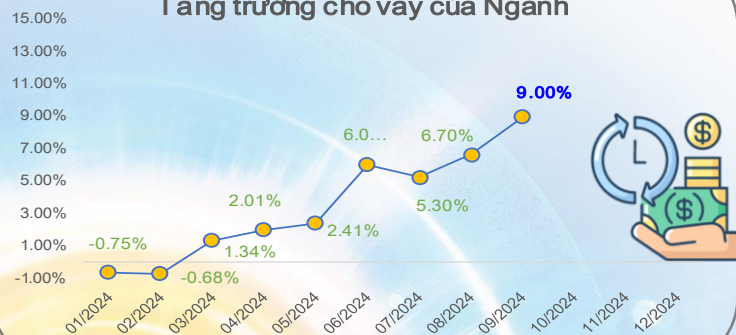
Bên cạnh chất lượng báo cáo tài chính thì sự minh bạch và sự tuân thủ trong công bố thông tin của doanh nghiệp trên sàn cũng còn nhiều bất cập. Việc doanh nghiệp niêm yết né tránh hoặc thậm chí trốn công bố các thông tin quan trọng diễn ra thường xuyên khi chế tài xử phạt vẫn chưa có tính răn đe và chỉ mang tính “hình thức”. Sau khi giải quyết bài toán kỹ thuật thì câu chuyện chất lượng hàng hoá cũng là một sự lưu tâm với các cơ quan quản lý để thị trường chứng khoán phát triển một cách bền vững.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

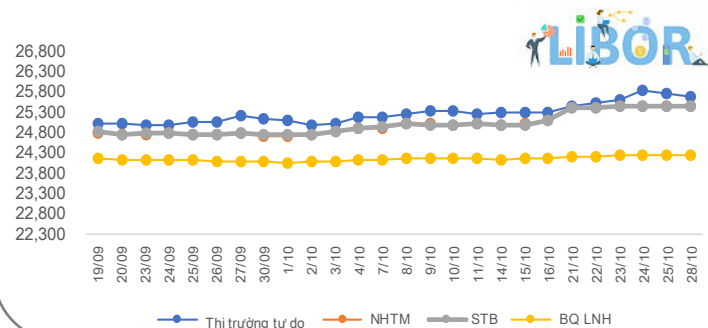
Tăng trưởng huy động của Ngành



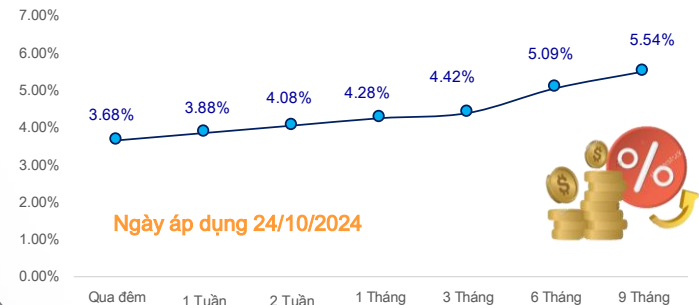
Tăng trưởng cho vay của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 10/2024



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng 24/10/2024

Chính phủ quyết liệt, tập trung cao độ cho đổi mới thể chế



Sáng 26/10, phát biểu tại phiên thảo luận tổ của các đại biểu Quốc hội về kinh tế-xã hội năm 2024, Bộ trưởng Bộ KH&ĐT Nguyễn Chí Dũng nhấn mạnh về hai vấn đề, đó là đổi mới thể chế và phân cấp, phân quyền. Về thể chế, Bộ trưởng cho biết thời gian qua, Quốc hội, Chính phủ tiến hành rất quyết liệt, tập trung cao độ cho đổi mới thể chế. Trong quá trình đổi mới thể chế, Chính phủ cũng luôn nhận được sự đồng hành của Quốc hội.

Bộ trưởng Nguyễn Chí Dũng nêu dẫn chứng, tại kỳ họp này, Chính phủ sẽ trình Quốc hội nhiều dự thảo luật mang tính đột phá. Ngoài ra, Luật Đầu tư (sửa đổi) lần này cũng có tính đột phá mạnh, theo đó sẽ thiết kế "luồng xanh" cho những dự án công nghệ cao hoặc sản xuất sản phẩm công nghệ cao theo danh mục Bộ Khoa học và Công nghệ ban hành.

Thứ hai, đối với thủ tục xây dựng, về báo cáo đánh giá tác động môi trường, PCCC, nhà đầu tư dự án công nghệ cao tự lập, tự quyết và tự chịu trách nhiệm mà không cần phải trình cơ quan cấp trên duyệt.

Bên cạnh đổi mới thể chế, Bộ trưởng Bộ KH&ĐT cho biết công tác phân cấp, phân quyền, phân công rõ trách nhiệm cũng được đẩy mạnh theo tinh thần Hội nghị Trung ương 10, đó là địa phương quyết, địa phương làm, địa phương chịu trách nhiệm. Còn Chính phủ và Quốc hội sẽ giữ vai trò kiến tạo, xây dựng luật pháp, xây dựng các cơ chế chính sách và tăng cường công tác kiểm tra, giám sát.

Niềm tin của doanh nghiệp về triển vọng kinh tế 12 tháng tới



Nhận định trên được Ban Nghiên cứu phát triển kinh tế tư nhân (Ban IV, thuộc Hội đồng Tư vấn cải cách thủ tục hành chính của Thủ tướng Chính phủ) đưa ra trong báo cáo gửi Thủ tướng mới đây, sau khi khảo sát gần 900 đại diện lãnh đạo doanh nghiệp. Theo Ban IV, dù còn không ít doanh nghiệp nhận định tiêu cực về nền kinh tế nhưng khi so sánh với hai kỳ khảo sát tháng 4/2023 và tháng 12/2023, niềm tin của doanh nghiệp về triển vọng kinh tế vĩ mô, triển vọng kinh tế ngành, khả năng tiếp cận thị trường vốn, triển vọng thị trường cho sản phẩm kinh doanh, dự kiến hoạt động sản xuất, kinh doanh trong khảo sát lần này đã thể hiện sự tích cực ở tất cả các mặt. Trong đó, đối với đánh giá về triển vọng kinh tế vĩ mô, khi so với khảo sát tháng 4/2023, các chỉ số cho thấy sự cải thiện rất nhiều: tỷ lệ doanh nghiệp đánh giá triển vọng kinh tế “rất tích cực” gấp 5 lần, tỷ lệ doanh nghiệp đánh giá triển vọng kinh tế “tích cực” gấp gần 6 lần, trong khi lựa chọn “tiêu cực” và “rất tiêu cực” cũng giảm với tỷ lệ lớn (35,1% so với 58,4% và 9,9% so với 23%).

Tuy nhiên, khó khăn và thách thức dự báo vẫn hiện hữu khi tỷ lệ các doanh nghiệp lựa chọn các đáp án “tiêu cực/rất tiêu cực” còn ở mức khá cao: 45% doanh nghiệp đánh giá “tiêu cực/rất tiêu cực” về triển vọng kinh tế vĩ mô; 54,6% doanh nghiệp đánh giá “tiêu cực/rất tiêu cực” về triển vọng kinh tế ngành; 49,6% đánh giá “tiêu cực/rất tiêu cực” về triển vọng tiếp cận vốn; 50,5% đánh giá “tiêu cực/rất tiêu cực” về triển vọng tiếp cận thị trường.

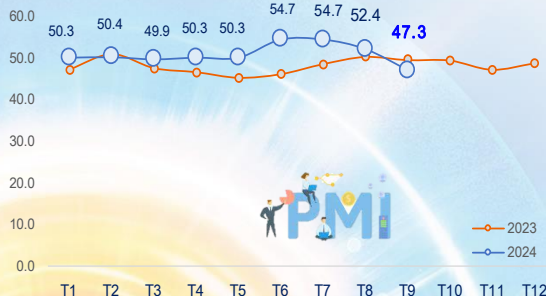
BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



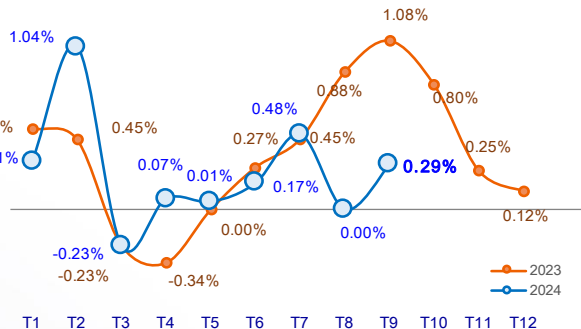
GDP năm 2023 - 2024



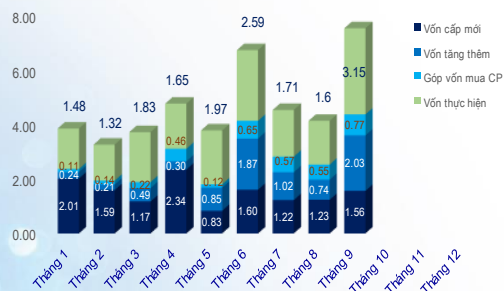
PMI năm 2023 - 2024



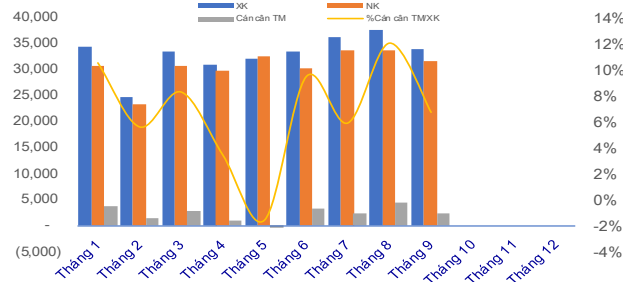
CPI năm 2023-2024



Vốn FDI năm 2024



Xuất - Nhập khẩu năm 2024



‘Cha đẻ’ tên gọi BRICS chỉ ra yếu tố then chốt cho tính khả thi của đồng tiền chung BRICS



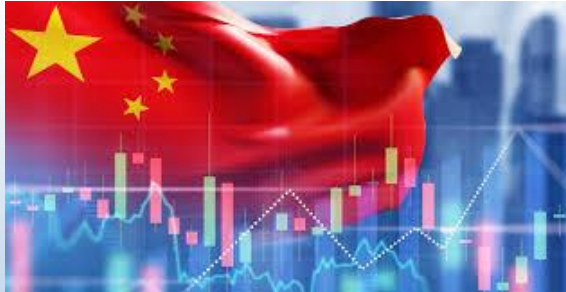
Trong cuộc phỏng vấn với tạp chí kinh doanh của Ấn Độ Business Today, Jim O'Neill, người đầu tiên đưa ra khái niệm về BRICS, cho biết: "Ngày mà Trung Quốc và Ấn Độ có thể giải quyết những tranh chấp lịch sử kéo dài và thực sự hợp tác cùng có lợi trong các lĩnh vực như thương mại, biến đổi khí hậu hay các vấn đề kinh tế toàn cầu, thì đồng tiền chung BRICS mới khả thi". "Tuy nhiên, với tôi, ngày đó không có vẻ gì là sẽ sớm xảy ra", vị chuyên gia nhận định.

Nhận định của Jim O'Neill được đưa ra sau khi Hội nghị Thượng đỉnh BRICS 2024 diễn ra từ ngày 22-24/10 ở Kazan (Nga). Trọng tâm của hội nghị là tìm kiếm các biện pháp để giảm sự phụ thuộc vào đồng đô la Mỹ.

Trong cuộc gặp với người đứng đầu cơ quan truyền thông của các nước thành viên BRICS vài ngày trước đó, Tổng thống Nga Putin đã nói rằng còn quá sớm để tạo ra một đồng tiền BRICS. Theo ông Putin, vấn đề này vẫn chưa chín muồi và chưa cần phải vội vàng.

Bộ trưởng Tài chính Nga Anton Siluanov cũng cho biết, việc tạo ra một đồng tiền BRICS hiện chưa được cân nhắc; đồng thời nói về việc xem xét tạo ra một hệ thống thanh toán tài chính thay thế.

Thủ trưởng Trung Quốc vừa phát đi một thông điệp mà thị trường có thể rất muốn nghe



Tại một sự kiện, Thủ trưởng Bộ Tài chính Trung Quốc cho biết các gói kích thích kinh tế gần đây của Bắc Kinh chủ yếu tập trung vào việc thúc đẩy nhu cầu trong nước và hoàn thành mục tiêu tăng trưởng cả năm 2024. Chia sẻ với Bloomberg vào ngày 25/10, ông Liao cho hay: “Mục tiêu của các gói kích thích kinh tế gần đây là tăng cường sức mạnh của các chính sách vĩ mô để mở rộng nhu cầu trong nước và hoàn thành mục tiêu tăng trưởng GDP năm nay”. Vị thủ trưởng nói thêm rằng chính phủ Trung Quốc sẽ kết hợp chính sách tiền tệ và chính sách tài khoá để hỗ trợ nền kinh tế tái cấu trúc, thúc đẩy nhu cầu trong nước bao gồm cả tiêu dùng. “Quy mô của đợt kích thích tới đây sẽ khá lớn”, ông Liao nhấn mạnh với Bloomberg. Bình luận này có phần tương đồng với chia sẻ không lâu trước đó của Bộ trưởng Bộ Tài chính Lan Fo’an. Vị thủ trưởng cho biết ông đã nói rõ với đại biểu từ các quốc gia khác rằng Bắc Kinh sẽ công bố chi tiết gói tài khoá sau khi kết thúc cuộc họp quốc hội dự kiến diễn ra từ ngày 4 đến 8/11.

Citigroup dự kiến chính quyền Chủ tịch Tập Cận Bình sẽ bơm thêm khoảng 3.000 tỷ nhân dân tệ (tương đương 421 tỷ USD) trong năm nay để giải quyết tình trạng thiếu hụt doanh thu của doanh nghiệp, thúc đẩy tăng trưởng và tái cấp vốn cho các ngân hàng. Goldman Sachs ước tính Bắc Kinh sẽ chi khoảng 5.000 tỷ nhân dân tệ trong nhiều năm để xử lý khối nợ ẩn của chính quyền các địa phương.

DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VN

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

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



	2024	2025
World Bank	6,1%	6,5%
ADB (*)	6,0%	6,2%
OECD	5,9%	
IMF	5,8%	6,5%
UOB	5,9%	6,6%
HSBC	6,5%	
Standard Chartered Bank	6,0%	
VNDirect		

(*) Cập nhật ngày 25/9/2024



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.jsp?_afWindowMode=0&_afLoop=20457854754928577&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4

Tin Tài chính - NH

<https://vietnambiz.vn/them-du-dia-noi-long-chinh-sach-tien-te-2025-20241022182526302.htm>
<https://cafef.vn/vnd-da-mat-gia-hon-4-so-voi-usd-ke-tu-dau-nam-nhnn-co-the-phai-ban-bot-du-tru-ngoai-hoi-neu-ong-trump-thang-cu-188241027224125487.chn>
<https://vietnambiz.vn/bai-toan-chat-luong-hang-hoa-truoc-them-nang-hang-thi-truong-chung-khoan-2024102414182044.htm>

Tin Kinh tế VN

<https://vietstock.vn/2024/10/chinh-phu-quyet-liet-tap-trung-cao-do-cho-doi-moi-the-che-761-1240275.htm>
<https://vietnambiz.vn/niem-tin-cua-doanh-nghiep-ve-trien-vong-kinh-te-12-thang-toi-20241027195031314.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://cafef.vn/cha-de-ten-goi-brics-chi-ra-yeu-to-then-chot-cho-tinh-kha-thi-cua-dong-tien-chung-brics-188241027113714939.chn>
<https://vietnambiz.vn/thu-truong-trung-quoc-vua-phat-di-mot-thong-diep-ma-thi-truong-co-the-rat-muon-nghe-20241026205926632.htm>