

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
- Đề thị một số chỉ báo phổ biến



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- Là "tấm đệm" ổn định tỷ giá, dự trữ ngoại hối của Ngân hàng Nhà nước hiện có bao nhiêu?
- Tỷ giá sẽ ổn định tại mức nào?
- Ngân hàng thừa tiền, vì sao không bỏ room tín dụng?

Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Lo ngại ảnh hưởng từ các cơn gió nghịch, IMF dự báo GDP 2023 của Việt Nam chỉ tăng 4,7%
- Tăng trưởng GDP Q.III được dự báo trong khoảng 4,5-5,6%

Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Goldman Sachs: 90% khả năng chính phủ Mỹ phải đóng cửa, thời gian kéo dài đến 3 tuần
- Các đồng tiền châu Á xuống mức thấp nhất năm do nỗi lo kinh tế toàn cầu

Bảng chỉ số

(Thứ Sáu, ngày 29/9/2023)



Chứng khoán

VN - INDEX	1,152.43	↓	-0.12%
HNX - INDEX	234.50	↓	-0.57%
DOWN JONES INDUS	33,666.34	↑	0.35%
EURO STOXX 50 PR	4,161.56	↑	0.72%
CSI 300 INDEX	3,689.52	↓	-0.30%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	68.850	↑	0.07%
Quốc tế (USD/Oz)	1,864.3	↓	-0.57%

Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

USD/VND (BQ LNH)	24.089	↑	0.00%
DXY	106.17	↓	-0.44%
EUR/USD	1.0563	↑	0.49%
USD/JPY	149.37	↓	-0.07%
USD/CNY	7.2980	↓	-0.19%

Hàng hóa

Dầu thô WTI (USD/th)	91.74	↓	-2.45%
----------------------	-------	---	--------

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số Dollar Index (DXY) giảm 0.54%, trượt khỏi mốc 106.13. Đồng USD đã tăng vọt trong tuần qua, do kỳ vọng rằng nền kinh tế Mỹ sẽ vẫn có khả năng phục hồi, sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) tuần trước nhấn mạnh rằng, họ có thể tăng lãi suất hơn nữa và có khả năng duy trì lãi suất cao hơn trong thời gian dài hơn.



- Bộ trưởng Tài chính Nhật Bản khẳng định mọi lựa chọn đều có thể được cân nhắc trong việc ngăn chặn biến động quá mức trên thị trường tiền tệ, khi đồng Yen tiến gần đến mức 150 USD/JPY. Các thị trường tài chính đang chờ xem liệu Nhật Bản có can thiệp sau khi đưa ra một loạt các cảnh báo gần đây hay không.



- Giá vàng thế giới tiếp đà giảm với vàng giao ngay giảm 11.4 USD xuống còn 1,864 USD/ounce. Vàng thế giới đã chạm mốc thấp nhất trong vòng 9 tháng khi lợi suất trái phiếu cao và đồng USD mạnh tiếp tục đè nặng lên vàng.

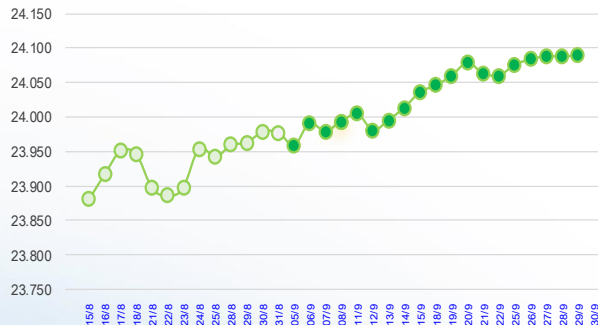


- Giá dầu WTI giao dịch ở mức 91.71 USD/thùng, giảm 1.97 USD/thùng dầu thế giới hôm nay hạ nhiệt sau khi tăng lên mức cao nhất từ tháng 11/2022 do các nhà đầu tư vẫn giữ tâm lý thận trọng.

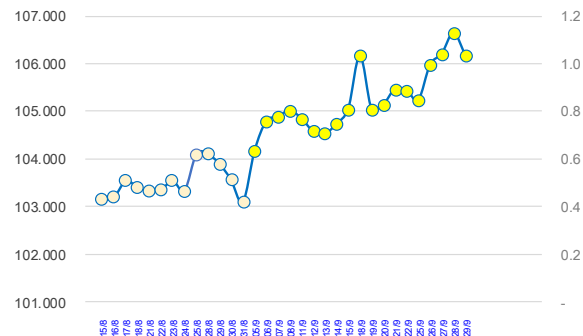
ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



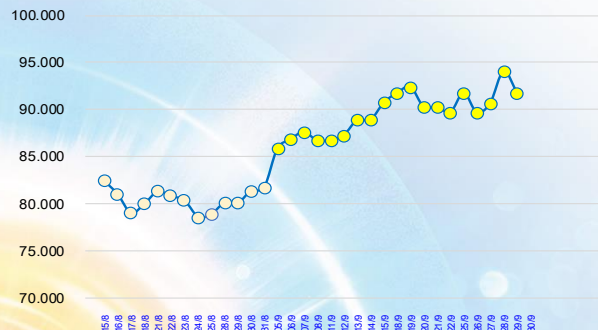
Tỷ giá trung tâm - Tháng 9/2023



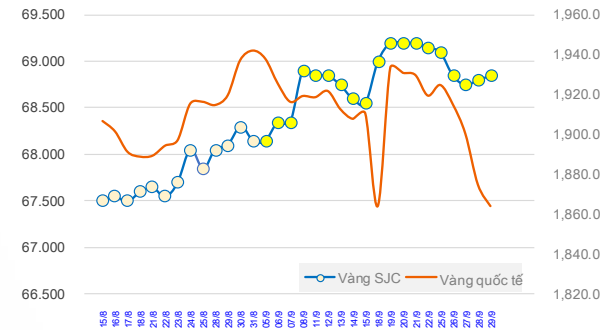
Chỉ số DXY - Tháng 9/2023



Giá dầu thô - Tháng 9/2023



Giá vàng - Tháng 9/2023



Là "tấm đệm" ổn định tỷ giá, dự trữ ngoại hối của NHNN hiện có bao nhiêu?



VDSC đánh giá: "Hiện tại, tỷ giá đang kiểm định lại vùng 24.500 VN/USD và có thể giảm trở lại vào cuối năm 2023. Rủi ro đối với dự báo là khả năng chỉ số USD tăng mạnh về mức 110, khi đó, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có thể phải can thiệp thông qua bán ngoại tệ và kiểm giữ tỷ giá ở mức này cho đến cuối năm". Được coi là "tấm đệm" ổn định tỷ giá, dự trữ ngoại hối luôn được NHNN tăng cường tích trữ trong nhiều năm qua. Theo dữ liệu được NHNN công bố, quy mô dự trữ ngoại hối Nhà nước đã đạt mức trên 109,9 tỷ vào cuối năm 2021 USD gấp 10 lần quy mô dự trữ ngoại hối Nhà nước 2010 và gấp gần 4 lần sv 2015. VnDirect ước tính, NHNN đã bán ra #20% dự trữ ngoại hối, xuống còn #89 tỷ USD vào cuối 2022. Dữ liệu mới nhất của IMF cho thấy, dự trữ ngoại hối của Việt Nam (VN) vào cuối 2022 ở mức 86,7 tỷ USD. Con số này **↓22,7 tỷ USD** sv cuối 2021. Theo dữ liệu của VnDirect và IMF, con số này tính đến đầu tháng 5 có thể đạt 93-95 tỷ USD. Từ đó tới nay, NHNN không thông tin thêm về số lượng ngoại tệ mua vào và bán ra. Moody's dự báo dự trữ ngoại hối của VN, không bao gồm vàng, sẽ phục hồi vào cuối 2023, đạt mức 95 tỷ USD, khi NHNN tích cực xây dựng lại kho dự trữ. Trong thông cáo mới nhất được công bố ngày 27/9, IMF ước tính dự trữ ngoại hối của VN sẽ tăng lên mức 98,7 tỷ USD vào cuối 2023 và 110,5 tỷ USD khi kết thúc 2024.

Tỷ giá sẽ ổn định tại mức nào?



Ngày 28/9, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24.088 VN/USD, không thay đổi sv 27/9. Tuy vậy, các ngân hàng thương mại (NH) mua vào 24.260 VND/USD, bán ra 24.580 VND/USD, ▲50 VND/USD sv ngày trước. Trên thị trường quốc tế, chỉ số USD Index có lúc tăng từ 101 điểm lên 106 điểm, giúp USD tăng giá rất nhiều sv nhiều 6 tiền mạnh khác. Theo BSC, FED đã phát tín hiệu có thể tăng lãi suất (LS) thêm 1 lần nữa trong 2023. Thông tin này khiến USD tăng thêm sức mạnh trên thị trường quốc tế. Tuy nhiên, tỷ giá VND/USD sẽ không phải một vấn đề lớn khi NHNN có dư địa để điều hành nhờ cán cân thương mại ngày càng thặng dư và có xu hướng tăng khi nhập khẩu giảm mạnh, xuất khẩu tăng (8 tháng đầu năm 2023, cán cân thương mại đạt 20,9 tỷ USD). Thêm vào đó, lượng kiều hối chảy vào VN vẫn ở mức ổn định, dòng vốn FDI đang có xu hướng quay trở lại tích cực trong các tháng gần đây. Đặc biệt, từ đầu 2023 đến nay, NHNN đã mua hơn 6 tỷ USD và hoàn toàn có thể can thiệp tỷ giá bằng cách bán ngoại tệ. VDSC đánh giá, hành động phát hành tín phiếu, thu về hàng chục ngàn tỷ đồng của NHNN trong các ngày gần đây để giảm bớt áp lực tỷ giá và đang kiểm định lại vùng 24.500 VND/USD. "Rủi ro đối với dự báo là khả năng chỉ số USD Index tăng mạnh lên 110 điểm. Khi đó, NHNN có thể phải can thiệp thông qua bán ngoại tệ và giữ vững tỷ giá ở mức này".

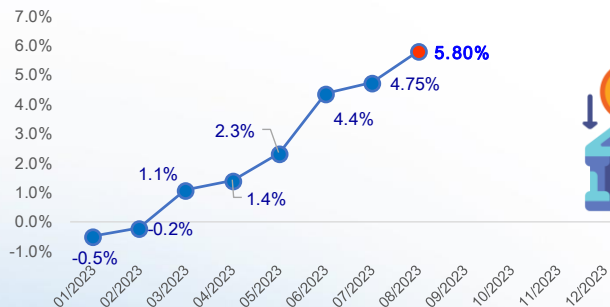
Ngân hàng thừa tiền, vì sao không bỏ room tín dụng?



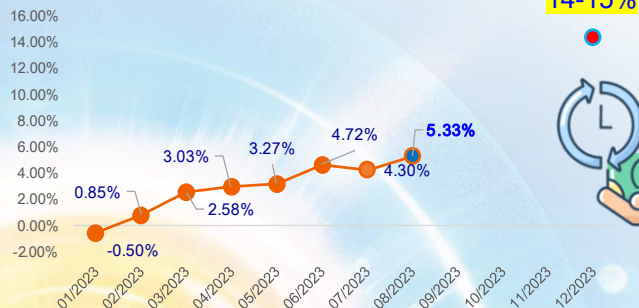
Tín dụng đến giữa tháng 9 mới **↑5,56%**, dư địa tăng trưởng còn rất lớn nhưng NH khó giải ngân vì sức hấp thụ vốn của nền kinh tế (KT) yếu. Dù vậy, NHNN chưa có ý định thay đổi cơ chế điều hành room tín dụng. Theo Thống đốc, hiện nay, áp lực lạm phát dù được kiểm soát nhưng vẫn tiềm ẩn nhiều rủi ro trong khi rủi ro nợ quốc gia còn lớn đang gây thách thức cho công tác điều hành chính sách tiền tệ (CSTT) và tín dụng của NHNN khi vừa hỗ trợ phục hồi KT vừa phải đảm bảo kiểm soát lạm phát, ổn định an toàn hệ thống tổ chức tín dụng (TCTD). Vì vậy, việc duy trì công cụ hạn mức tín dụng là nhằm đảm bảo an toàn hoạt động của hệ thống NH... Trong quá trình điều hành, NHNN đã và đang thực hiện kết hợp triển khai đồng bộ việc áp dụng các chỉ tiêu an toàn theo chuẩn mực quốc tế với việc phân bổ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho TCTD, qua đó ổn định thị trường tiền tệ, góp phần kiểm soát lạm phát, nâng cao năng lực quản trị, điều hành, cải thiện các chỉ số an toàn hoạt động của các TCTD. Đồng thời, để tiến tới và kiểm soát tín dụng thông qua các chỉ số an toàn, NHNN đang chỉ đạo các TCTD thực hiện các giải pháp tái cơ cấu và xử lý nợ xấu, nâng cao chuẩn mực quản trị theo thông lệ quốc tế; tuy nhiên, điều này cũng cần song hành với việc triển khai hiệu quả quá trình tái cơ cấu nền KT nhằm nâng cao vai trò và thúc đẩy sự phát triển lành mạnh của thị trường vốn đáp ứng được nhu cầu vốn trung, dài hạn cho nền KT, giảm sự phụ thuộc vào kênh vốn tín dụng NH.

BIỂU ĐỒ HUY ĐỘNG, CHO VAY, TỶ GIÁ, LS

Tăng trưởng huy động của Ngành



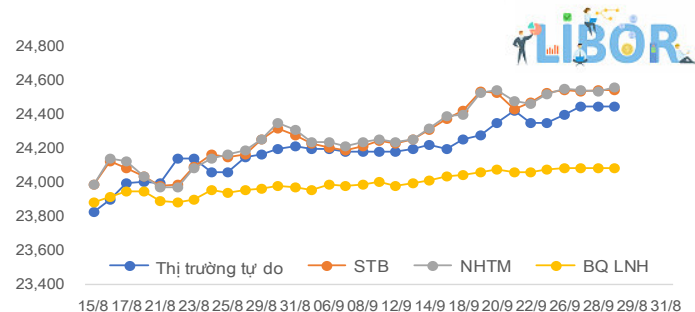
Tăng trưởng cho vay của Ngành



14-15%



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 9/2023



Lãi suất bình quân liên ngân hàng



Ngày áp dụng
27/9/2023



Lo ngại ảnh hưởng từ các cơn gió nghịch, IMF dự báo GDP 2023 của Việt Nam chỉ tăng 4,7%



Theo Báo cáo Kết luận đợt tham vấn Điều IV của Điều lệ Quỹ 1 với VN vừa được phát hành, IMF nhận định 2022, KT VN đã hồi phục mạnh sau đại dịch nhờ các yếu tố nền tảng KT mạnh mẽ và quản lý y tế công thận trọng trong đại dịch. Nhờ đó, tăng trưởng GDP đạt mức cao kỷ lục là 8%, cao nhất kể từ những năm 90, nhờ sức cầu nội địa và nước ngoài mạnh mẽ. Lạm phát trung bình được giữ ở mức 3,2%, thấp hơn nhiều so với mức lạm phát mục tiêu (4%), mặc dù sức ép giá cả tăng lên trong năm. “Tuy nhiên, sự phục hồi này đã bị chững lại do các cơn gió nghịch mạnh mẽ tác động tới nền KT vào cuối 2022 và trong nửa đầu 2023”. Theo đó, tăng trưởng GDP 2023 sẽ chậm lại ở mức 4,7% trước khi bật tăng lên 5,8% vào 2024. Những cơn gió nghịch mùa đó là căng thẳng tài chính tại DN phát triển bất động sản xuất hiện vì các điều kiện cho vay thắt chặt hơn, những rào cản pháp lý và doanh số bán hàng chậm lại, trong khi thị trường trái phiếu DN đóng băng khi các nhà đầu tư mất lòng tin. Sức ép tỷ giá gia tăng trong cả 2022 khi LS toàn cầu tăng mạnh, và 1 NH khá lớn trong nước bị rút tiền gửi hàng loạt vào tháng 10/2022 và bị đặt dưới sự kiểm soát của NHNN. Đáng chú ý, nền KT tiếp tục chịu ảnh hưởng do cầu nước ngoài sụt giảm kể từ cuối 2022, với xuất khẩu ↓12% trong nửa đầu 2023. Sức ép thanh khoản, ngoại hối và lạm phát đã dấy bớt nhưng tăng trưởng giảm tốc đáng kể và dự kiến sẽ chậm lại, xuống 4,7% trong 2023 nhờ xuất khẩu tăng trở lại và các chính sách nới lỏng. Tuy nhiên, lạm phát của VN vẫn được kiểm soát dưới mức mục tiêu 4,5%. VN có thể quay trở lại mức tăng trưởng cao trong trung hạn, với hỗ trợ của các cải cách cơ cấu.

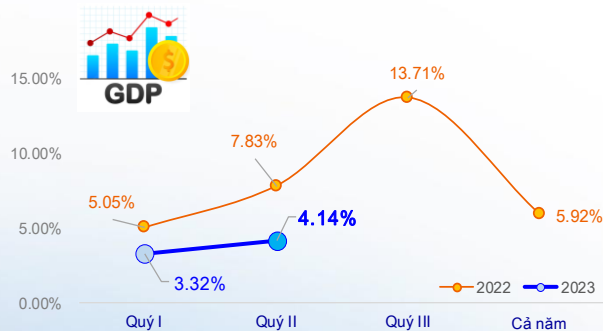
Tăng trưởng GDP Q.III được dự báo trong khoảng 4,5 - 5,6%



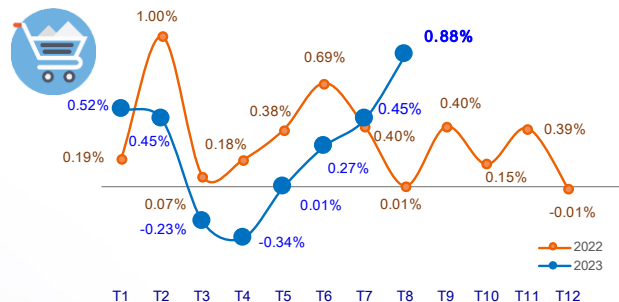
Nhiều tổ chức đã đưa ra dự báo về mức tăng trưởng GDP Q.III, thấp nhất ở mức 4,5% và cao nhất 5,6%. Trong Q.I&II, tăng trưởng GDP đều ở mức khiêm tốn, lần lượt đạt 3,32% và 4,14%, đều gần thấp nhất trong 13 năm. VDSC là tổ chức đưa ra mức dự báo thấp nhất cho tăng trưởng Q.III đạt 4,5%. Nhận định dựa trên xu hướng hoạt động sản xuất công nghiệp và bán lẻ trong 2 tháng gần nhất. Dự báo tăng trưởng KT 9 tháng đầu năm đạt 4%. NH Standard Chartered dự báo tăng trưởng GDP Q.III cao hơn, đạt 5,1% và giữ nguyên dự báo tăng trưởng GDP cả năm 2023 ở mức 5,4%. MBKE cho rằng, với việc sản xuất công nghiệp được cải thiện, đầu tư công lạc quan và doanh số bán lẻ ổn định, tăng trưởng GDP Q.III có thể tăng lên 4,5-5%. "Nếu xu hướng tăng này thành hiện thực, dự báo tăng trưởng GDP 2023 đạt 4% của chúng tôi sẽ còn có thể điều chỉnh tăng. Chúng tôi vẫn lạc quan về sự phục hồi xuất khẩu do mức cơ sở so sánh thấp và nhu cầu điện tử toàn cầu ổn định". UOB đưa ra mức dự báo cao nhất, 5,6%; tăng trưởng GDP Q.IV đạt 7,6%, tăng trưởng 6 tháng cuối năm #6,6%. Mặc dù, mức dự báo này cao hơn sv các tổ chức khác nhưng UOB cho rằng mục tiêu tăng trưởng cả năm đạt 6,5% là khá thách thức. 6 tháng đầu năm tăng trưởng GDP đạt 3,72%, để đạt được mục tiêu 6,5%, tăng trưởng nửa cuối năm phải đạt hơn 9,2%. Triển vọng trong thời gian còn lại của năm có thể sẽ gặp nhiều thách thức vì những dữ liệu mới nhất được công bố chưa thật sự ấn tượng.

BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

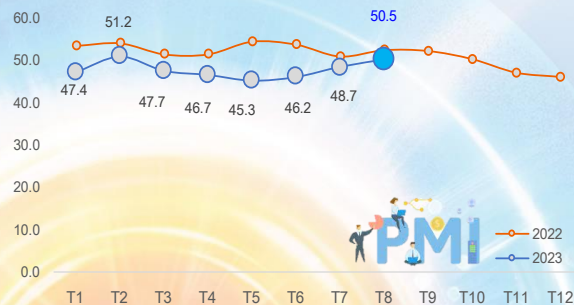
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



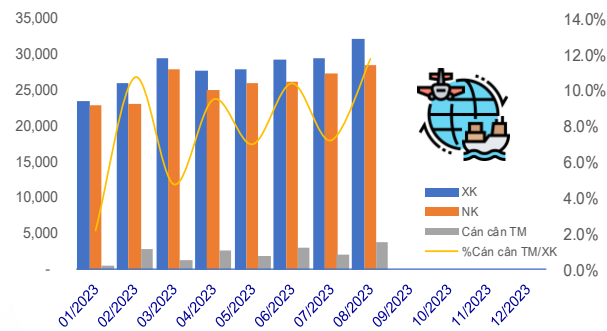
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



Goldman Sachs: 90% khả năng chính phủ Mỹ phải đóng cửa, thời gian kéo dài đến 3 tuần



Các nhà lập pháp Mỹ chỉ còn 4 ngày để phê chuẩn dự luật ngân sách hàng năm nhằm ngăn chính phủ đóng cửa. Tuy nhiên, KT trưởng của Goldman Sachs dự đoán gần như chắc chắn Quốc hội sẽ không thể đạt được thỏa thuận. “Chúng tôi cho rằng, nguy cơ chính phủ Mỹ phải đóng cửa đã tăng lên 90%. Tuy vẫn còn khả năng Quốc hội sẽ đạt được thỏa thuận vào phút chót..., các nhà lập pháp chỉ mới đạt được vài tiến triển và họ còn rất ít thời gian”. Chính phủ có thể đóng cửa trong 2-3 tuần, bắt đầu từ ngày 1/10. Các nhà lập pháp sẽ chỉ chấp nhận thỏa hiệp khi phải đối mặt với áp lực chính trị do trễ hạn thanh toán tiền lương thưởng cho quân nhân tại ngũ vào ngày 13/10 và 1/11, cũng như do các “hoạt động thiết yếu” như an ninh sân bay và tuần tra biên giới bị gián đoạn. “Nếu chính phủ Mỹ đóng cửa vào ngày 1/10, lập trường chính trị của các nhà lập pháp sẽ càng trở nên cứng rắn hơn và vì vậy có rất ít khả năng chính phủ sẽ nhanh chóng hoạt động trở lại”. NH Nomura có chung quan điểm, họ dự đoán chính phủ Mỹ sẽ đóng cửa trong 1-2 tuần nhưng “cũng có khả năng giai đoạn đóng cửa sẽ kéo dài lâu hơn”. Kể từ 1980, chính phủ Mỹ đã đóng cửa 1 phần 14 lần nhưng chỉ có 3 lần giai đoạn này kéo dài hơn 1 tuần (1995, 2013 và 2018-2019). Lần này, nguy cơ giai đoạn đóng cửa kéo dài có thể khiến nền KT Mỹ phải chịu nhiều thiệt hại hơn so trong quá khứ. Theo ước tính của Goldman Sachs, mỗi tuần chính phủ đóng cửa sẽ khiến tăng trưởng KT ↓0,2 điểm %. Ngoài tác động tiêu cực đến nền KT, chính phủ đóng cửa có thể việc công bố các dữ liệu quan trọng mà FED sử dụng để xác định CSTT bị trì hoãn.

Các đồng tiền châu Á xuống mức thấp nhất trong năm do nỗi lo về kinh tế toàn cầu



Điểm yếu của các JPY (Yen Nhật), KRW (Won Hàn Quốc) và THB (Bath Thái) lộ ra khi FED duy trì quan điểm giữ nguyên LS liên bang ở biên độ 5,25-5,5%, mức cao nhất 22 năm qua, sau cuộc họp kết thúc ngày 20/9. Tuy nhiên, hành động này vẫn ám chỉ về các đợt tăng LS mới sắp tới, với kỳ vọng nền KT Mỹ và việc làm sẽ tăng trưởng mạnh mẽ trong 2024-2025. Quyết định của FED làm gia tăng triển vọng chênh lệch LS giữa USD và các đồng tiền châu Á sẽ được nới rộng... Một tuần sau quyết định của FED, JPY, KRW và THB đều giảm xuống mức thấp nhất sv USD trong 2023. JPY vẫn ở mức trên 149 JPY/USD, gần mức thấp nhất trong 11 tháng qua vào 26/9. KRW giảm xuống ở tỷ giá 1.354,6 KRW/USD, THB giảm xuống còn 36,5, thấp nhất của 2 đồng tiền này trong 10 tháng kể từ tháng 11/2022. CNY đã giảm xuống 7,34 CNY/USD vào đầu tháng 9, mức thấp nhất kể từ tháng 12/2007. CNY hiện giao dịch ở mức thấp là 7,30 CNY/USD... Ngày 27/9, NH Nomura vẫn giữ quan điểm rằng NHTW Hàn Quốc sẽ bắt đầu cắt giảm LS vào tháng 1/2024. “Tăng trưởng GDP ở hầu hết các nước châu Á mới nổi đã gặp khó khăn trong năm qua. Chúng tôi dự đoán tăng trưởng sẽ vẫn yếu trong thời gian tới do CSTT thắt chặt trong nước và hoạt động ở nước ngoài yếu đi gây áp lực lên nhu cầu”. Tuần trước, ADB đã hạ dự báo tăng trưởng 2023 của châu Á đang phát triển xuống 4,7% từ 4,8% do LS cao và cuộc khủng hoảng tài sản ở Trung Quốc đang gia tăng rủi ro cho các nền KT khác trong khu vực.

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%	6,0%
OECD	4,9%	5,9%
Standard Chartered Bank	5,4%	
IMF	4,7%	5,8%
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/ngan-hang-thua-tien-vi-sao-khong-bo-room-tin-dung-post330733.html>
<https://vietstock.vn/2023/09/ti-gia-se-on-dinh-tai-muc-nao-757-1110132.htm>
<https://cafef.vn/la-tam-dem-on-dinh-ty-gia-du-tru-ngoai-hoi-cua-nhnn-hien-co-bao-nhieu-188230928092815234.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vneconomy.vn/lo-ngai-anh-huong-tu-cac-con-gio-nghich-imf-du-bao-gdp-2023-cua-viet-nam-chi-tang-4-7.htm>
<https://vietnambiz.vn/tang-truong-gdp-quy-iii-duoc-du-bao-trong-khoang-45-56-202392882625933.htm>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/goldman-sachs-90-kha-nang-chinh-phu-my-phai-dong-cua-thoi-gian-keo-dai-den-ba-tuan-202392881258791.htm>
<https://vietstock.vn/2023/09/cac-dong-tien-chau-a-xuong-muc-thap-nhat-trong-nam-do-noi-lo-ve-kinh-te-toan-cau-772-1110115.htm>