

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

- ☒ Tin THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ
- ☐ Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG
- ☐ 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 – NGÂN HÀNG

- Dự báo ngành ngân hàng nửa cuối 2023: Nhóm Big4 có lợi thế về NIM, áp lực nợ xấu được trì hoãn đến 2024
- Việt Nam gia nhập hệ thống QR code chung với 5 nước ASEAN
- Chính phủ chỉ thị các bộ/ngành chấn chỉnh và xử lý nạn "tín dụng đen"

### Tin KINH TẾ VIỆT NAM

- Tổng mức bán lẻ hàng hoá và dịch vụ tiêu dùng tăng chậm lại, chỉ bằng ½ năm 2022
- Điểm đáng chú ý trong báo cáo tháng 8: CPI lương thực vọt lên gần 7%, cao nhất 30 tháng

### Tin KINH TẾ QUỐC TẾ

- Báo cáo việc làm tích cực hỗ trợ hy vọng 'hạ cánh mềm' của FED
- Trung Quốc đối mặt nguy cơ đình trệ kiểu Nhật Bản

## Bảng chỉ số

(Thứ Năm, ngày 31/08/2023)



### Chứng khoán

|                  |           |   |        |
|------------------|-----------|---|--------|
| VN - INDEX       | 1,213.16  | ↑ | 0.72%  |
| HNX - INDEX      | 247.96    | ↑ | 0.60%  |
| DOWN JONES INDUS | 34,890.24 | ↑ | 0.11%  |
| EURO STOXX 50 PR | 4,315.31  | ↓ | -0.26% |
| CSI 300 INDEX    | 3,788.51  | ↓ | -0.04% |

### Vàng (SJC cập nhật 08h30)

|                  |         |   |        |
|------------------|---------|---|--------|
| SJC (Ng.đ/Lượng) | 68.150  | ↓ | -0.22% |
| Quốc tế (USD/Oz) | 1,942.0 | ↑ | 0.25%  |

### Tỷ giá (USD/VND cập nhật 08h30)

|                  |        |   |        |
|------------------|--------|---|--------|
| USD/VND (BQ LNH) | 23.977 | ↓ | 0.00%  |
| DXV              | 103.10 | ↓ | -0.45% |
| EUR/USD          | 1.0931 | ↑ | 0.57%  |
| USD/JPY          | 146.09 | ↑ | 0.01%  |
| USD/CNY          | 7.2869 | ↑ | 0.08%  |

### Hàng hóa

|                      |       |   |       |
|----------------------|-------|---|-------|
| Dầu thô WTI (USD/th) | 81.72 | ↑ | 0.41% |
|----------------------|-------|---|-------|

## TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG



- Chỉ số US Dollar Index (DXY) giảm 0.37%, xuống mốc 103.15. Đồng USD giảm xuống mức thấp nhất trong hai tuần so với đồng Euro và các đồng tiền chủ chốt khác, sau khi dữ liệu kinh tế Mỹ mới công bố cho thấy, bảng lương tư nhân tăng ít hơn so với dự kiến trong tháng 8.

*Hơn hai thập kỷ sau khi hồi sinh nền kinh tế thành công và trở thành cường quốc sản xuất, Đức đang phải tìm cách làm mới mình. Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) cho biết, Đức sẽ là nền kinh tế lớn duy nhất của thế giới co lại năm nay, trong bối cảnh Nga - nước đang chịu hàng loạt lệnh trừng phạt của phương Tây - vẫn tăng trưởng.*



- Giá vàng thế giới giao ngay đứng quanh ngưỡng 1.937 USD/ounce. Vàng còn tăng do lợi suất trái phiếu Mỹ giảm xuống mức thấp của ba tuần sau số liệu cho thấy số vị trí việc làm cần tuyển dụng giảm xuống mức thấp nhất trong gần 2,5 năm trong tháng 7 vừa qua.

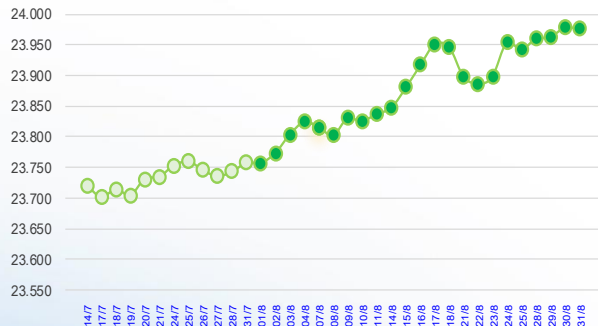


- Dầu thô của Mỹ WTI tăng lên 81.63 USD/thùng. Dầu tiếp tục tăng nhẹ khi dữ liệu từ Chính phủ Mỹ cho thấy nguồn cung dầu thô tại Mỹ thắt chặt hơn dự báo, trong khi lo ngại về nền kinh tế Trung Quốc đã kìm hãm đà tăng giá dầu.

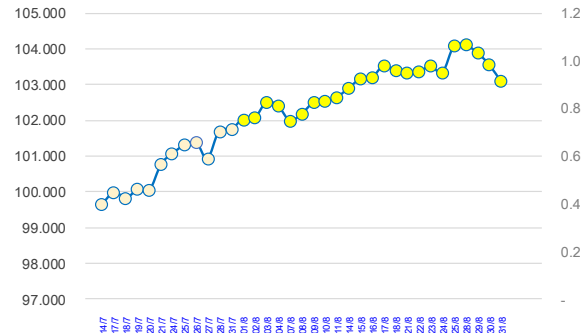
## ĐỒ THỊ MỘT SỐ CHỈ BÁO PHỔ BIẾN



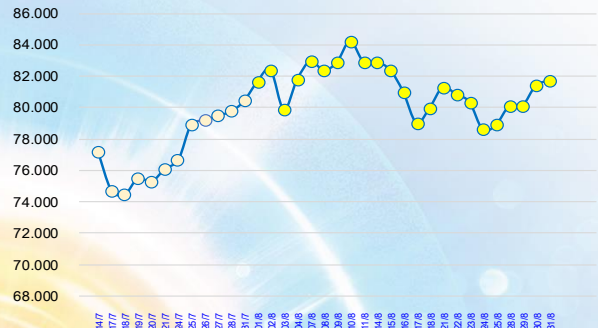
Tỷ giá trung tâm - Tháng 8/2023



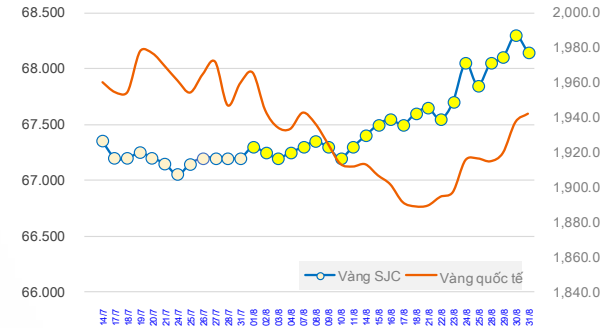
Chỉ số DXY - Tháng 8/2023



Giá dầu thô - Tháng 8/2023



Giá vàng - Tháng 8/2023



## Dự báo ngành ngân hàng nửa cuối 2023: Nhóm Big4 có lợi thế về NIM, áp lực nợ xấu được trì hoãn đến 2024

NIM hợp nhất của các ngân hàng



Trong báo cáo phân tích ngành ngân hàng (NH) công bố mới đây, VPBankS dự báo, lợi nhuận trước thuế toàn ngành NH sẽ giảm tốc trong 2023 với tốc độ tăng trưởng đạt 10-12%, trong đó có sự phân hóa về triển vọng lợi nhuận giữa các nhóm NH. Dự báo tốc độ tăng trưởng tín dụng toàn Ngành ở mức 12-14% trong 2023 khi lãi suất (LS) cho vay tăng mạnh vào cuối 2022 chỉ mới được điều chỉnh vào cuối Q.I/2023 trên nền tăng trưởng tín dụng thấp. Trong khi đó, các rủi ro liên quan trái phiếu doanh nghiệp (DN) và bất động sản cùng bất ổn chính trị trên thế giới vẫn tiếp diễn, đồng thời Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vẫn luôn phải hết sức chú ý giữ ổn định vĩ mô (lạm phát, tỷ giá)... **NIM bị thu hẹp nhiều hơn vào Q.II/2023 ở hầu hết NH. NIM của các NH đã giảm trong nửa đầu 2023 nhưng được cho là sẽ tạo đáy trong Q.II và dự kiến sẽ cải thiện trong Q.III&IV nhờ các chính sách hỗ trợ từ cơ quan quản lý.** Mức độ thu hẹp của NIM thể hiện rõ ràng hơn ở nhóm NH quy mô nhỏ gặp khó khăn về thanh khoản, trong khi nhóm NH có lợi thế về CASA, tiếp cận được nguồn vốn offshore giá rẻ sẽ chịu ít áp lực hơn... Nợ xấu có xu hướng gia tăng có kiểm soát do sự đóng băng của thị trường bất động sản và sức khỏe tài chính của DN và người vay tiền có xu hướng yếu đi trong môi trường LS cao nhưng sẽ có sự phân hóa. Bên cạnh đó, với sự hỗ trợ về mặt chính sách, cụ thể là với sự ban hành của Thông tư 02 thì áp lực nợ xấu sẽ được hoãn đến hết nửa đầu 2024 để NH và người vay có thời gian để cơ cấu lại và xử lý dần tránh bị nhảy nhóm nợ.

## Việt Nam gia nhập hệ thống QR code chung với 5 nước ASEAN



Mới đây, trong khuôn khổ Hội nghị Bộ trưởng Tài chính và Thống đốc Ngân hàng Trung ương (NHTW) ASEAN lần thứ 10 tại Jakarta, Indonesia, **Phó Thống đốc NHNN Việt Nam (VN) Phạm Thanh Hà** đã ký biên bản ghi nhớ về hợp tác kết nối thanh toán khu vực với các NHTW của 5 nước ASEAN là Indonesia, Malaysia, Phillipines, Singapore và Thái Lan. Như vậy, sự kiện này đánh dấu sự gia nhập của VN vào sáng kiến hợp tác kết nối thanh toán khu vực do phía Indonesia đề ra trong năm Chủ tịch G20-2022. Theo đó, các NHTW thành viên thống nhất thúc đẩy kết nối thanh toán xuyên biên giới trên cơ sở ứng dụng các phương thức thanh toán như mã QR (QR code), thanh toán nhanh và các mô hình thanh toán khác, hợp tác giám sát và xây dựng cơ chế quản lý rủi ro lành mạnh, phù hợp với khuôn khổ pháp lý của các nước thành viên... Sáng kiến này được đánh giá là 1 bước tiến lớn trong tiến trình hội nhập kinh tế (KT) quốc tế của ASEAN, phù hợp với lộ trình đẩy mạnh giao dịch thanh toán xuyên biên giới mà Nhóm G20 đã đưa ra. Việc tham gia ký kết biên bản ghi nhớ của VN được kỳ vọng là động lực thúc đẩy phát triển các hoạt động giao thương, đầu tư, du lịch và nhiều lĩnh vực KT khác, góp phần hỗ trợ tiến trình phục hồi KT hậu đại dịch Covid-19 của các DN trong nước, đặc biệt là DN vừa và nhỏ.

## Chính phủ chỉ thị các bộ, ngành chấn chỉnh và xử lý nạn "tín dụng đen"



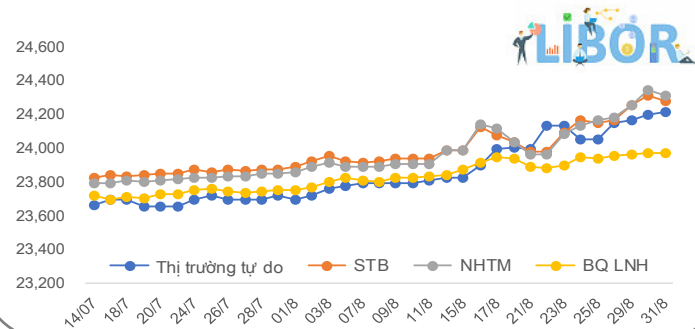
Thủ tướng vừa ký ban hành Công điện số 766/CP-TTg ngày 24/8/2023 v/v tăng cường các giải pháp phòng ngừa, ngăn chặn, xử lý hoạt động "tín dụng đen". NHNN cần tập trung nghiên cứu, khẩn trương hoàn thiện cơ chế, chính sách tín dụng NH, phát triển hệ thống tín dụng, đa dạng các loại hình cho vay, các sản phẩm dịch vụ NH với thủ tục nhanh gọn và thuận tiện, đáp ứng nhu cầu vay vốn chính đáng, hợp pháp phục vụ đời sống, tiêu dùng của nhân dân. Về phía Bộ Thông tin và Truyền thông, yêu cầu tăng cường công tác quản lý Nhà nước trong lĩnh vực viễn thông và an toàn thông tin, kịp thời phát hiện, ngăn chặn, xóa bỏ các bài viết, nội dung, hình ảnh... quảng cáo trái phép, các trang web, đường dẫn, ứng dụng có liên quan đến hoạt động "tín dụng đen"... Về phía Bộ Công an, Bộ Công an cần chỉ đạo Công an các đơn vị, địa phương áp dụng các biện pháp phòng ngừa hiệu quả, kịp thời phát hiện, xử lý nghiêm theo quy định pháp luật các hành vi liên quan đến "tín dụng đen" để răn đe, giáo dục phòng ngừa chung; mở các đợt cao điểm tấn công trấn áp tội phạm, vi phạm pháp luật liên quan đến "tín dụng đen", kịp thời báo cáo Thủ tướng Chính phủ kết quả thực hiện và các vấn đề phát sinh. Công điện yêu cầu chủ tịch UBND các tỉnh, thành phố trực thuộc trung ương tập trung chỉ đạo, ban hành, kịp thời triển khai thực hiện có hiệu quả các cơ chế, chính sách về an sinh xã hội, xây dựng nông thôn mới, xóa đói giảm nghèo, tạo công ăn việc làm, tạo sinh kế cho người lao động.

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

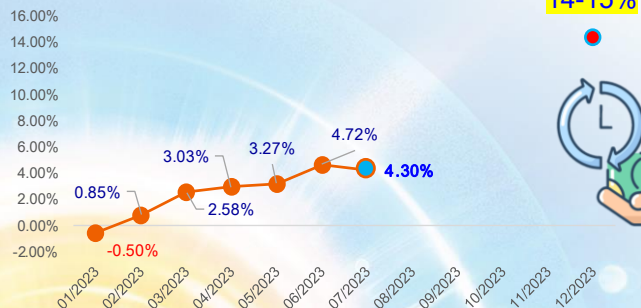
Tăng trưởng huy động của Ngành



Tỷ giá liên ngân hàng tháng 8/2023



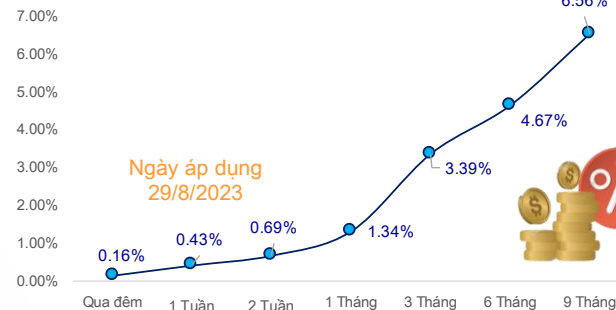
Tăng trưởng cho vay của Ngành



14-15%



Lãi suất bình quân liên ngân hàng

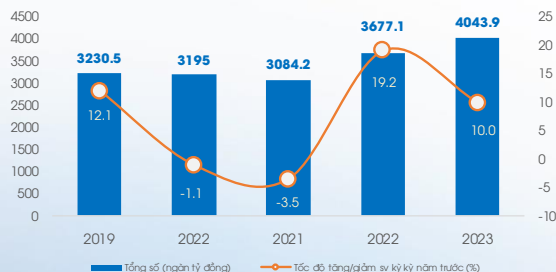


Ngày áp dụng  
29/8/2023



## Tổng mức bán lẻ hàng hoá và dịch vụ tiêu dùng tăng chậm lại, chỉ bằng ½ năm 2022

Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng  
8 tháng năm 2019-2023



Hoạt động thương mại dịch vụ (DV) tháng 8 diễn ra khá sôi động, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu (DT) DV tiêu dùng tháng 8 ước đạt 515.400 tỷ đồng, **↑0,9% sv tháng 7 và ↑7,6% sv cùng kỳ 2022**. Theo Tổng cục Thống kê, hoạt động thương mại DV tăng do nhu cầu tiêu dùng các mặt hàng thiết yếu, đặc biệt là các mặt hàng phục vụ năm học mới tăng cao và tháng 8 là tháng mùa hè cuối cùng của năm và là thời điểm cuối kỳ nghỉ hè của học sinh, sinh viên nên các hoạt động du lịch, vui chơi ngoài trời nhộn nhịp hơn. Tính chung 8 tháng, tổng mức bán lẻ hàng hóa và DT DV tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 4.043.900 tỷ đồng, **↑10% sv cùng kỳ 2022 (↑19,2%)**. **Nếu loại trừ yếu tố giá, tổng mức bán lẻ hàng hóa và DT DV tiêu dùng ↑7,7% chưa bằng ½ tốc độ tăng của cùng kỳ 2022 (↑15,1%)**. Trong đó, DT bán lẻ hàng hóa 8 tháng ước đạt 3.175.500 tỷ đồng, chiếm 78,5% tổng mức và **↑8,7%** (loại trừ yếu tố giá **↑7,4%**). Trong đó, nhóm hàng lương thực, thực phẩm **↑12,1%**; vật phẩm văn hoá, giáo dục **↑11%**; may mặc **↑8,7%**; đồ dùng, dụng cụ, trang thiết bị gia đình **↑4,4%**; phương tiện đi lại (trừ ô tô) **↑0,5%**. Ngoài ra, sv cùng kỳ 2022, trong 8 tháng: DT DV lưu trú, ăn uống ước đạt 436.300 tỷ đồng, chiếm 10,8% tổng mức và **↑15,6%**; DT du lịch lữ hành ước đạt 22.400 tỷ đồng, chiếm 0,6% tổng mức và **↑47%** do nhu cầu du lịch tăng cao trong mùa cao điểm và các địa phương đã tích cực triển khai nhiều hoạt động nhằm kích cầu du dịch sau thời gian dài bị ảnh hưởng Covid-19; DT DV khác ước đạt 409.700 tỷ đồng, chiếm 10,1% tổng mức và **↑12,6%**.

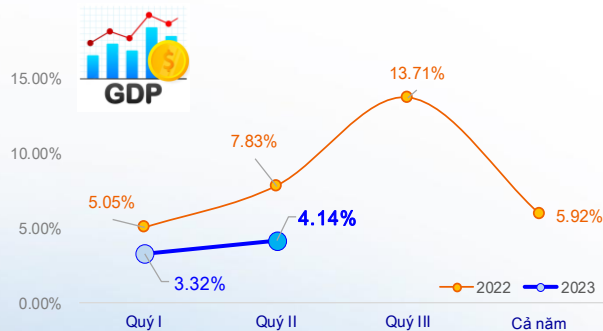
## Điểm đáng chú ý trong báo cáo tháng 8: CPI lương thực vọt lên gần 7%, cao nhất 30 tháng



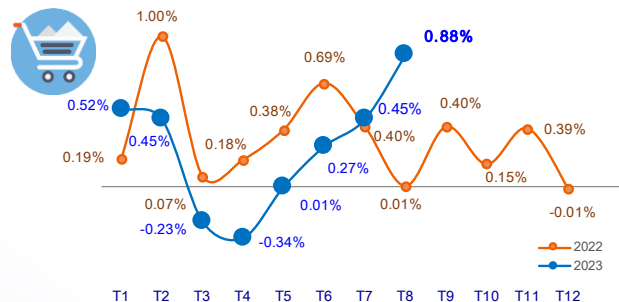
Từ cuối 2022 đến nay, lạm phát toàn phần có xu hướng giảm nhanh do giá nhiên liệu giảm trên thị trường toàn cầu và trong nước, đồng thời tiêu dùng trong nước chững lại, trong khi lạm phát cơ bản hạ nhiệt nhưng với tốc độ chậm hơn. Từ mức đỉnh 4,9% (sv cùng kỳ) vào tháng 1, CPI đã giảm xuống 2,96% (sv cùng kỳ) trong tháng 8, thấp hơn nhiều sv mục tiêu 4,5% cho cả năm. Trong đó, giá nhà ở và vật liệu xây dựng **↑7,14%**, giá hàng hóa khác **↑5,89%**, giáo dục **↑5,05%**. Lạm phát cơ bản giảm từ 5,2% (sv cùng kỳ) trong tháng 1 xuống 4,02% (sv cùng kỳ) trong tháng 8. Bình quân 8 tháng/2023, lạm phát cơ bản **↑4,57%** sv cùng kỳ 2022, cao hơn mức tăng CPI bình quân chung (**↑3,1%**). Nhìn từ số liệu thống kê theo tháng từ 2019 đến nay, lạm phát cơ bản thường quanh vùng 2%, ít khi vọt lên 3% (sv cùng kỳ) nhưng từ tháng 10/2022 đến nay, lạm phát cơ bản vẫn trên 4%. Xu hướng này được các chuyên gia cảnh báo có thể là yếu tố khiến NHNN phải cân nhắc khi muốn tiếp tục nới lỏng CSTT. Ngoài lạm phát cơ bản vẫn trên 4%, điểm đáng chú ý là CPI lương thực trong nhóm "hàng ăn và dịch vụ ăn uống" trong tháng 8 **↑6,99%** sv cùng kỳ, cao nhất kể từ tháng 3/2021. Trong báo cáo mới đây, MBKE cảnh báo, theo dõi chặt giá gạo bởi đây là 1 trong những yếu tố chính gây lạm phát trong ngắn hạn. Trong thời gian tới, lạm phát toàn phần và lạm phát cơ bản vẫn có thể chịu áp lực tăng trong ngắn hạn do căng thẳng leo thang giữa Nga và Ukraine, chủ trương bảo hộ lương thực và hiện tượng El Nino sẽ làm giá lương thực và năng lượng toàn cầu tăng lên.

## BIỂU ĐỒ MỘT SỐ CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

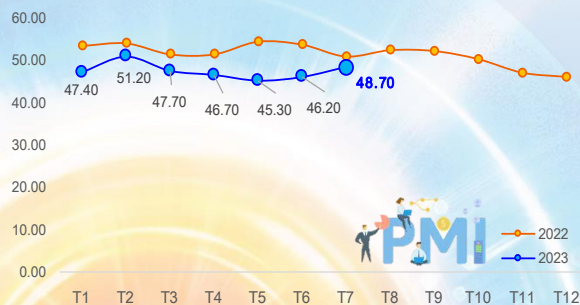
GDP năm 2022 - 2023



CPI năm 2022-2023



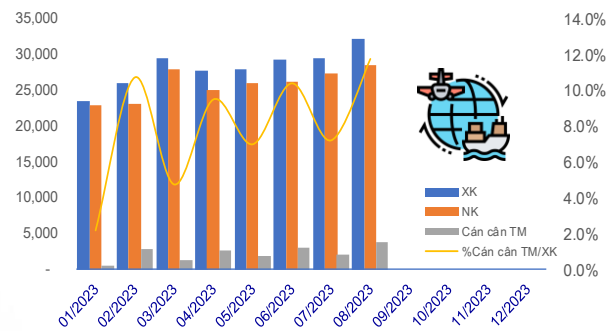
PMI năm 2022-2023



Vốn FDI năm 2023



Xuất - Nhập khẩu năm 2023



## Báo cáo việc làm tích cực hỗ trợ hy vọng 'hạ cánh mềm' của FED



Số lượng việc làm của Mỹ, trong tháng 7, đã trở về mức trước đại dịch Covid-19, mở ra dấu hiệu cho thấy thị trường việc làm đang hạ nhiệt, đồng thời đem lại hy vọng cho FED trong việc có thể hạ thấp lạm phát mà không làm cho tỷ lệ thất nghiệp tăng mạnh. Dự báo về Khảo sát cơ hội việc làm và tỷ lệ luân chuyển lao động của Bộ Lao động Mỹ chỉ ra rằng, 2,3% số người lao động làm việc trong lĩnh vực phi nông nghiệp đã nghỉ việc trong tháng 7. Đây là con số thấp nhất kể từ tháng 1/2021, giai đoạn bùng phát làn sóng nghỉ việc do đại dịch gây ra. Trong khi, tỷ lệ tuyển dụng của cùng tháng đạt mức thấp nhất kể từ tháng 4/2020. Kết hợp 2 dữ liệu này, các nhà phân tích đánh giá nhu cầu lao động tại Mỹ đang giảm đi và các điều kiện tuyển dụng được nới lỏng, củng cố điều kiện cần thiết để FED có thể đạt được kịch bản “hạ cánh mềm” cho nền KT Mỹ... Dựa trên các dữ liệu vừa công bố, các thị trường hiện tin rằng, FED sẽ giữ LS ổn định ở mức 5,25-5,5% bắt đầu từ tháng 9. Sau cuộc họp ngày 19-20/9, FED sẽ đưa ra các dự báo KT mới, đem lại cái nhìn rõ nét hơn về triển vọng hướng đi của LS trong thời gian tới. Tuy nhiên, sức mạnh “đáng kinh ngạc” của thị trường việc làm và mức tăng lương mạnh mẽ tiếp tục củng cố cho lập luận rằng nền KT này không phục hồi chậm như dự báo và vẫn còn không gian để tăng LS nhằm kìm hãm lạm phát.

## Trung Quốc đối mặt nguy cơ đình trệ kiểu Nhật Bản



Thay vì đạt được mục tiêu tăng trưởng KT 5%, Trung Quốc (TQ) đang bắt đầu đối mặt nguy cơ đình trệ như Nhật Bản (NB) vào những năm 1990. Vào thời điểm đó, "bong bóng" tài sản vỡ đã khiến NB bước vào "thập kỷ bị đánh mất" với 30 năm đình trệ. Tăng trưởng KT giảm từ mức trung bình 4,5% trong 1980 xuống 1%. Các nhà KT cho rằng, tăng trưởng KT của TQ sẽ không giảm xuống mức quá thấp. KT TQ nhiều khả năng sẽ tăng trưởng ở mức 3%. TQ đang chịu sức ép khi mức thu nhập bình quân đầu người thấp hơn nhiều so với NB. Mặc dù, KT lao dốc nhưng NB vẫn là nước giàu. Theo Capital Economics, TQ có thể là nền KT lớn thứ 2 thế giới nhưng GDP bình quân đầu người trong 2022 chỉ là 12.756 USD. Mức này gần bằng 1/6 của Mỹ và vượt không đáng kể so với trung bình toàn cầu. Nếu đình trệ vào thời điểm này, KT TQ sẽ rơi vào bẫy thu nhập trung bình... Các vấn đề của nền KT TQ cho thấy những nghịch lý, người lao động trở nên hoàn toàn không đáp ứng được đòi hỏi của nền KT. Có quá nhiều lao động có tay nghề thấp, quá nhiều lao động lành nghề và quá ít lao động bậc trung. Xuất khẩu lao động và chưa thực sự phục hồi. TQ đã đầu tư lớn vào cơ sở hạ tầng, các dự án nhà nước, hướng NH cấp các khoản cho vay lớn với mọi mục đích. Điều này gây ra vòng xoáy nợ và bong bóng giá tài sản. Đa số tài sản của các gia đình TQ nằm trong bất động sản. Điều này có nghĩa giá nhà giảm sẽ là trở ngại lớn đối với chi tiêu tiêu dùng.

## DỰ BÁO KINH TẾ THẾ GIỚI – VN

|            | 2023 | 2024 |
|------------|------|------|
| World Bank | 2,1% | 2,4% |
| IMF        | 2,8% |      |
| OECD       | 2,7% |      |



|                         | 2023 | 2024 |
|-------------------------|------|------|
| World Bank              | 4,7% | 5,5% |
| IMF, ADB                | 5,8% | 6,2% |
| VNDirect                | 5,5% |      |
| Standard Chartered Bank | 5,4% |      |
| HSBC, UOB               | 5,2% |      |
| VDSC                    | 4,5% |      |



(\*) 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=204578547549285777&\\_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf\\_4](https://www.sbv.gov.vn/TyGia/faces/TyGia.jspx?_afWindowMode=0&_afLoop=204578547549285777&_adf.ctrl-state=1a9g0kizgf_4)

### Tin Tài chính Ngân hàng

<https://vneconomy.vn/chinh-phu-chi-thi-cac-bo-nganh-chan-chinh-va-xu-ly-nan-tin-dung-den.htm>  
<https://vietnambiz.vn/viet-nam-gia-nhap-he-thong-qr-code-chung-voi-5-nuoc-asean-202382914506130.htm>  
<https://vietnambiz.vn/du-bao-nganh-ngan-hang-nua-cuoi-2023-nhom-big4-co-loi-the-ve-nim-ap-luc-no-xau-duoc-tri-hoan-den-2024-202383074847532.htm>

### Tin Kinh tế VN

<https://vietnambiz.vn/tong-muc-ban-le-hang-hoa-va-dich-vu-tieu-dung-tang-cham-lai-chi-bang-mot-nua-nam-ngoai-202382917751962.htm>  
<https://vietnambiz.vn/diem-dang-chu-y-trong-bao-cau-thang-8-cpi-luong-thuc-vot-len-gan-7-cao-nhat-trong-30-thang-202383081925454.htm>

### Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/bao-cau-viec-lam-tich-cuc-ho-tro-hy-vong-ha-canh-mem-cua-fed-2023830104221784.htm>  
<https://vietnambiz.vn/trung-quoc-doi-mat-nguy-co-dinh-tre-kieu-nhat-ban-202382922354381.htm>