



Tin TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG



Tin KINH TẾ VIỆT NAM



Tin KINH TẾ THẾ GIỚI

Thông tin được tổng hợp từ các nguồn báo điện tử chính thống trong nước và quốc tế, cụ thể:

- Trong nước: chinhphu, sbv, gso, vietstock,...
- Quốc tế: bloomberg, goldprice, tradingeconomics,...

BP.NGHIÊN CỨU & PHÁT TRIỂN – PHÒNG KẾ HOẠCH

[a] 266-268 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, Tp.HCM

[t] (028) 38 469 516 (1813/1819) – [e] kehoach@sacombank.com

Tin nổi bật

Các chuyên gia cho rằng, chênh lệch lãi suất giữa VND và USD sẽ giảm thêm, khiến cho việc nắm giữ VND trở nên ít hấp dẫn hơn, từ đó có thể gây áp lực đẩy tỷ giá USD/VND tăng. Tuy nhiên, áp lực lên VND là không quá lớn vì mức tăng không quá lớn, quá trình tăng đã đến cuối chu kỳ, cán cân thương mại nghiêng về hướng xuất siêu, nguồn cung ngoại tệ từ các thương vụ M&A khá tốt, đủ sức cân bằng các áp lực bên ngoài.

Bảng chỉ số

(Thứ Hai, ngày 31/07/2023)

Chứng khoán

VN - INDEX	1,207.67	↑	0.86%
HNX - INDEX	237.54	↑	0.80%
DOWN JONES INDUS	35,459.29	↑	0.50%
EURO STOXX 50 PR	4,466.50	↑	0.43%
CSI 300 INDEX	3,992.74	↑	2.32%

Vàng (SJC cập nhật 08h30)

SJC (Ng.đ/Lượng)	67.200		0.00%
Quốc tế (USD/Oz)	1,959.4	↑	0.65%

Tỷ giá (USD/VND)

USD/VND (BQ LNH)	23.758	↑	0.06%
EUR/USD	1.1027	↑	0.45%

Dầu

WTI (USD/th)	80.43	↑	0.97%
--------------	-------	---	-------


Tài chính
NGÂN HÀNG

- Từ giờ đến cuối năm thị trường trong nước có thể đón dòng ngoại tệ lớn
- VCCI: Yêu cầu cao liệu có hạn chế đầu tư vào ngành ngân hàng?
- 7,2% dân số tham gia TTCK, vốn hoá thị trường lên đến 6 triệu tỷ đồng sau 23 năm


Kinh tế
VIỆT NAM

- CPI tháng 7 tăng 0,45% so với tháng trước
- Kinh tế - xã hội tháng 7 năm 2023: Khởi sắc nhưng còn nhiều thách thức


Kinh tế
QUỐC TẾ

- NHTW Châu Âu mở ra khả năng dừng nâng lãi suất vào tháng 9
- NHTW Nhật Bản giữ nguyên lãi suất ngắn hạn

Từ giờ đến cuối năm thị trường trong nước có thể đón dòng ngoại tệ lớn



Techcombank vừa công bố báo cáo cập nhật tình hình kinh tế (KT) vĩ mô tháng 7, trong đó cập nhật sâu về các diễn biến của thị trường tài chính trong bối cảnh FED ngày 26/7 tăng lãi suất (LS) lên mức cao nhất 22 năm. Chênh lệch LS giữa VND và USD vì vậy sẽ giảm thêm, khiến cho việc nắm giữ VND trở nên ít hấp dẫn hơn, từ đó có thể gây áp lực đẩy tỷ giá USD/VND tăng lên. Tuy nhiên, áp lực nêu trên sẽ không quá lớn, khi mà: (i) Quyết định tăng LS của FED phù hợp với kỳ vọng hiện nay của thị trường sau khi hàng loạt số liệu KT Mỹ được công bố trong thời gian gần đây; (ii) Quá trình tăng LS của FED đang ở cuối chu kỳ thắt chặt tiền tệ và có thể cơ quan nay sẽ phải tiến hành cắt giảm LS trong 2024; (iii) Từ nay đến cuối 2023, thị trường trong nước có thể đón nhận dòng tiền lớn bằng ngoại tệ từ 1 số thương vụ M&A; (iv) Ngoài ra, trong bối cảnh KT toàn cầu vẫn đang đối mặt với nhiều thách thức, nhu cầu nhập khẩu (NK) từ Mỹ và EU vẫn ở mức thấp. Do đó, cầu NK hàng hóa đầu vào để phục vụ cho quá trình sản xuất hàng xuất khẩu (XK) của doanh nghiệp (DN) Việt Nam (VN) cũng sẽ không lớn. Vì vậy, dự báo tỷ giá USD/VND có thể vẫn duy trì quanh mức giá hiện tại (vùng 23.670) trong ngắn hạn, biến động theo cả 2 chiều trong thời gian tới: giảm xuống khi có các luồng ngoại tệ vào từ các thương vụ M&A, có thể diễn ra vào cuối tháng 8 hoặc đầu tháng 9, tăng lên khi chênh lệch LS VND-USD giảm thêm khi Ngân hàng Nhà nước mua được ngoại tệ hoặc hạ các loại LS điều hành và sau đó sẽ ổn định, giảm dần vào thời điểm cuối năm 2023.



VCCI: Yêu cầu cao liệu có hạn chế đầu tư vào ngành ngân hàng?

VCCI cho rằng, còn nhiều điểm chưa hợp lý cần cơ quan soạn thảo bổ sung, điều chỉnh cho phù hợp thực tiễn đối với Thông tư cấp phép cho tổ chức tín dụng. Cụ thể, điều kiện của đối tác chuyển nhượng mới là DN phi ngân hàng, dự thảo quy định các điều kiện về vốn chủ sở hữu và tổng tài sản tương đối cao khi so sánh với các yêu cầu có tính chất tương đồng, điều kiện về năng lực KT của cổ đông trong nước sáng lập ngân hàng thương mại (NHTM) cổ phần/ngân hàng liên doanh (NHLD). Nói cách khác, yêu cầu về vốn chủ sở hữu với DN nhận chuyển nhượng tại NHLD cao gấp đôi sv yêu cầu với DN sáng lập NHTM. Ngoài ra, DN nhận chuyển nhượng còn phải đáp ứng yêu cầu về tổng tài sản. Trong khi đó, về quyền sở hữu DN thì DN này chỉ được mua tối đa dưới 5% vốn góp. Cách thiết kế như vậy sẽ hạn chế rất nhiều nhà đầu tư (NĐT) tiềm năng có nhu cầu tham gia vào lĩnh vực này; hạn chế sự lựa chọn của thành viên góp vốn. Do vậy, đề nghị cơ quan soạn thảo sửa đổi quy định theo hướng giảm các điều kiện về vốn chủ sở hữu và tổng tài sản với DN nhận chuyển nhượng vốn góp tại NHLD, cân nhắc mức tương tự như với chủ thể trong nước khác. Theo VCCI, dự thảo đã quy định NHLD được thành lập thông qua vốn góp của bên VN là DN VN, NH và bên nước ngoài là NH nước ngoài. Theo cách quy định như vậy, DN VN có thể là 1 bên tham gia sáng lập NHLD. Việc không có quy định chi tiết về yêu cầu và điều kiện của DN phi NH sẽ tạo ra rào cản trong việc tham gia góp vốn của nhóm này.

7,2% dân số tham gia TTCK, vốn hoá thị trường lên đến 6 triệu tỷ đồng sau 23 năm

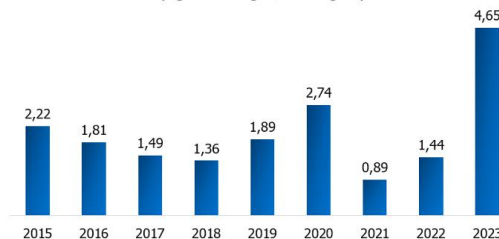


Sau 23 năm hoạt động, từ 2 cổ phiếu REE và SAM giao dịch phiên đầu tiên, tính đến đầu tháng 6, HoSE có 395 mã cổ phiếu niêm yết, 3 chứng chỉ quỹ đóng, 13 chứng chỉ quỹ ETF và 97 mã chứng quyền có bảo đảm đang niêm yết. Trong khi số cổ phiếu niêm yết trên HNX đạt 332 mã, UPCoM 866 mã, Trái phiếu Chính phủ 394, HNX có 61 trái phiếu. Tổng cộng 2.161 DN niêm yết, đăng ký giao dịch. Vốn hoá toàn thị trường chứng khoán (TTCK) bao gồm HoSE, HNX, UPCoM và thị trường trái phiếu lên đến 7,69 triệu tỷ đồng, chiếm 86,44% GDP. Trong đó vốn hoá HoSE (4,46 triệu tỷ đồng), HNX, UPCoM đạt 5,78 triệu tỷ đồng. Thống kê của Trung tâm lưu ký Chứng khoán VN (VSD) cho thấy, tính đến cuối tháng 6, tổng số tài khoản NĐT cá nhân trong nước đã vượt mức 7,25 triệu tài khoản, #7,2% dân số tham gia thị trường. Bên cạnh sự tăng trưởng về quy mô, TTCK có nhiều các sản phẩm mới như ETF, phái sinh, CW... giúp NĐT có nhiều lựa chọn hơn, tiến dần tới các tiêu chuẩn quốc tế. Mục tiêu đến 2030, tầm nhìn đến 2045 xây dựng và phát triển TTCK trở thành kênh dẫn vốn trung và dài hạn, quy mô thị trường cổ phiếu đạt 85% GDP (đã điều chỉnh) vào 2025, đạt 110% GDP vào 2030, số lượng NĐT đạt 8% vào 2030, trước 2025 nâng hạng thị trường trên danh sách các thị trường mới nổi. Đây sẽ là chất xúc tác dài hạn cho thị trường, mở ra cơ hội gia tăng lợi nhuận cho NĐT và TTCK sẽ ngày càng khẳng định vững chắc hơn vai trò là kênh dẫn vốn cho DN.

CPI tháng 7 tăng 0,45% so với tháng trước



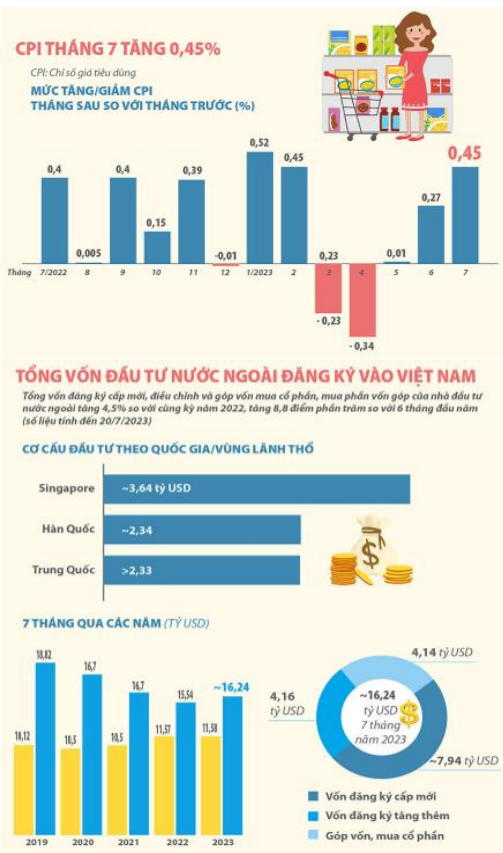
Lạm phát cơ bản 7 tháng đầu năm (% so với cùng kỳ)
(Nguồn: Tổng cục Thống kê)



Theo Tổng cục Thống kê, do giá lương thực, thực phẩm, điện sinh hoạt tăng khi nhu cầu tăng cao vào mùa du lịch là những nguyên nhân chính làm CPI tháng 7 $\uparrow 0,45\%$ sv tháng 6. Bình quân (BQ) 7 tháng, CPI $\uparrow 3,12\%$ sv cùng kỳ 2022; lạm phát cơ bản $\uparrow 4,65\%$. Sv tháng 6, có 10 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá tăng, 01 nhóm hàng có chỉ số giá giảm. Nhóm hàng hóa và dịch vụ khác $\uparrow 2,84\%$. Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống $\uparrow 0,63\%$. Nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng $\uparrow 0,51\%$ do thời tiết nắng nóng kéo dài, dẫn đến nhu cầu sử dụng điện, nước của người dân tăng lên và EVN điều chỉnh mức giá bán lẻ điện BQ tăng sv tháng trước. Nhóm đồ uống và thuốc lá $\uparrow 0,22\%$ do nhu cầu tiêu dùng các mặt hàng giải khát tăng lên trong mùa hè, Nhóm văn hóa, giải trí và du lịch $\uparrow 0,19\%$ chủ yếu do giá dịch vụ du lịch trong nước $\uparrow 0,58\%$. Nhóm may mặc, mũ nón và giày dép $\uparrow 0,18\%$ do nhu cầu mua sắm vào mùa hè tăng. Nhóm thiết bị và đồ dùng gia đình $\uparrow 0,15\%$. Nhóm giao thông $\uparrow 0,11\%$ do đang mùa cao điểm du lịch nên giá dịch vụ giao thông công cộng $\uparrow 5,5\%$. Nhóm thuốc và dịch vụ y tế $\uparrow 0,05\%$. Nhóm giáo dục $\uparrow 0,03\%$ do 1 số địa phương tăng học phí mầm non. Riêng nhóm bưu chính viễn thông $\downarrow 0,12\%$ do điện thoại di động và cố định thế hệ cũ giảm. Lạm phát cơ bản tháng 7 $\uparrow 0,36\%$ sv tháng 6, $\uparrow 4,11\%$ sv cùng kỳ 2022. BQ 7 tháng, lạm phát cơ bản $\uparrow 4,65\%$ sv cùng kỳ 2022, cao hơn mức tăng CPI BQ chung ($\uparrow 3,12\%$). Nguyên nhân chủ yếu do BQ giá xăng dầu trong nước 7 tháng $\downarrow 19,32\%$ sv cùng kỳ 2022, giá gas $\downarrow 11,44\%$ là yếu tố kiềm chế tốc độ tăng của CPI nhưng thuộc nhóm hàng được loại trừ trong danh mục tính lạm phát cơ bản.

Kinh tế - xã hội tháng 7 năm 2023: Khởi sắc nhưng còn nhiều thách thức

Tình hình KT xã hội tháng 7 và 7 tháng đã xuất hiện 1 số điểm sáng đáng ghi nhận. Sản xuất công nghiệp $\uparrow 3,9\%$ sv tháng 6 và $\uparrow 3,7\%$ sv cùng kỳ 2022. Tuy nhiên, tình hình KT thế giới những tháng đầu năm gặp nhiều khó khăn đã ảnh hưởng đến kết quả trong nước. Tính chung 7 tháng, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp ước $\downarrow 0,7\%$ sv cùng kỳ 2022. Kim ngạch XK hàng hóa tháng 7 ước đạt 29 tỷ USD. Tính chung 7 tháng, kim ngạch XK ước đạt 194 tỷ USD, $\downarrow 10,6\%$ sv cùng kỳ 2022. Kim ngạch NK tháng 7 ước đạt 27 tỷ USD. Tính chung 7 tháng, kim ngạch NK đạt 179 tỷ USD. 7 tháng, cán cân thương mại hàng hóa ước xuất siêu 15 tỷ USD. Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước tháng 7 đạt 58.000 tỷ đồng. Tính chung 7 tháng, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước ước đạt 291.000 tỷ đồng. Trong tháng 7, có 13.700 DN thành lập mới, $\uparrow 4,3\%$ sv cùng kỳ 2022. Tính chung 7 tháng, có 132.000 DN đăng ký thành lập mới và quay trở lại hoạt động nhưng số DN rút lui khỏi thị trường là 113.000 DN, $\uparrow 20\%$ sv cùng kỳ 2022. Theo TS. Lê Quốc Phương: “KT rất khó khăn và ảnh hưởng trước hết là do tình hình KT thế giới. Nước ta là 1 nước có độ mở rất lớn, phụ thuộc rất nhiều vào thị trường bên ngoài, do đó, tất cả đều có ảnh hưởng đến DN nước ta. Trong bối cảnh khó khăn đó, số DN phải tạm ngừng hoạt động tăng rất cao, đây là chuyện gần như là đương nhiên. Tuy nhiên, chúng ta phải xem hiện nay tình hình KT thế giới có 1 số hy vọng, lạm phát bắt đầu hạ 1 số nước, cầu thế giới sẽ phục hồi được phần nào giúp cho các đơn hàng tăng lên. Do vậy, DN tạm ngừng hoạt động trong những tháng cuối năm có thể sẽ không còn cao. Đồng thời, số DN quay trở lại hoạt động có thể sẽ tăng lên sv những tháng cuối 2022 và đầu 2023”.



NHTW Châu Âu mở ra khả năng dừng nâng lãi suất vào tháng 9

Ngày 27/7, NHTW Châu Âu (ECB) đã nâng LS lần thứ 9 liên tiếp nhưng NH này cũng mở ra khả năng dừng chu kỳ thắt chặt chính sách tiền tệ (CSTT) vào tháng 9, khi lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt và những lo ngại về nguy cơ suy thoái ngày càng gia tăng. Trước xu hướng leo thang của giá cả, tính đến nay, ECB đã nâng LS $\uparrow 4,25$ điểm % kể từ tháng 7/2022, do lo ngại rằng đà tăng giá có thể kéo dài do cả chi phí gia tăng và tình hình tiền lương trong thị trường lao động quá thắt chặt. Với quyết định nâng LS $\uparrow 0,25$ điểm % vào ngày 27/7, LS tiền gửi tại ECB hiện ở mức 3,75%, cao nhất kể từ 2000. Về đường hướng LS trong thời gian tới, Chủ tịch ECB cho biết, mọi phương án đều đang được cân nhắc và quyết định tiếp theo của ECB sẽ phụ thuộc vào số liệu KT, có thể ECB sẽ nâng LS nhưng cũng có khả năng sẽ dừng chu kỳ tăng LS tại đây. Các chuyên gia cho rằng, phát biểu của Chủ tịch ECB đã củng cố nhận định rằng LS đã đạt đỉnh ở mức hiện tại. Lập trường của Hội đồng Thống đốc của ECB đã có sự thay đổi, khi hiện có nhiều thành viên hội đồng lo ngại về sự suy yếu của nền KT hơn sv trước đây, sau 1 năm bị lấn át bởi những lo ngại về lạm phát. Nhiều nhà hoạch định chính sách của ECB hiện ủng hộ việc dừng nâng LS vào tháng 9, với dự đoán KT Eurozone sẽ rơi vào suy thoái, trong khi 1 số nhà hoạch định khác vẫn muốn tiếp tục nâng LS. Thông báo chính sách sau cuộc họp của ECB cho biết, LS sẽ được đặt ở mức đủ cao trong thời gian cần thiết nhưng đã bỏ đi nội dung rằng LS phải được đưa lên mức có thể khiến lạm phát giảm đủ nhanh về mức mục tiêu 2%.



NHTW Nhật Bản giữ nguyên lãi suất ngắn hạn

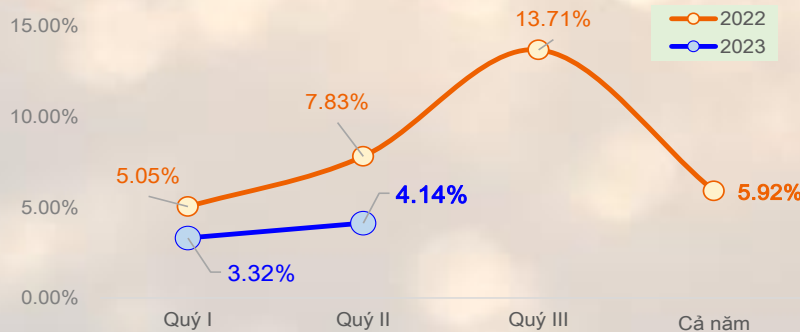


Sau cuộc họp chính sách kéo dài 2 ngày (27-28/7), NHTW Nhật Bản (BoJ) đã tăng cường sự linh hoạt của chính sách kiểm soát đường cong lợi suất và nới lỏng mức trần LS dài hạn, động thái được các nhà đầu tư coi là “bước đầu” cho sự thay đổi cuối cùng khỏi chính sách kích thích tiền tệ “khổng lồ”. Mặc dù, NHTW giữ LS cực thấp và nhấn mạnh sự cần thiết phải duy trì CSTT để hỗ trợ nền KT nhưng việc điều chỉnh để kiểm soát đường cong lợi suất sẽ cho phép BoJ phản ứng nhanh chóng trước các rủi ro bao gồm cả lạm phát gia tăng. Thông báo này đã ảnh hưởng mạnh tới thị trường, trong đó JPY và lợi suất tăng mạnh và cổ phiếu sụt giảm trong bối cảnh 1 số NĐT coi quyết định của BoJ như là sự dỡ bỏ mức trần lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm và chuẩn bị cho việc thoát khỏi CSTT siêu nới lỏng. BoJ cho biết, sẽ đề nghị mua trái phiếu chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 10 năm với LS cố định là 1%, thay vì mức LS 0,5% trước đó, báo hiệu rằng BoJ sẽ chấp nhận mức tăng lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm lên 1%... Cuộc họp của BoJ diễn ra sau quyết định tăng LS của FED ngày 26/7, động thái làm gia tăng thêm khoảng cách LS giữa Mỹ và Nhật Bản. BoJ đã điều chỉnh tăng dự báo lạm phát tiêu dùng cơ bản 2023 từ mức 1,8% dự kiến hồi tháng 4 lên 2,5%. Tuy vậy, BoJ giảm dự báo chỉ số này trong tài khóa 2024 từ 2,0% xuống 1,9% và giữ nguyên ước tính chỉ số này sẽ ở mức 1,6% cho 2025. Theo BoJ, lạm phát đã vượt quá dự báo của BoJ đưa ra vào tháng 4 và tăng trưởng tiền lương đã mạnh hơn, đồng thời đã có những thay đổi trong việc thiết lập giá bán sản phẩm và tiền lương của DN.

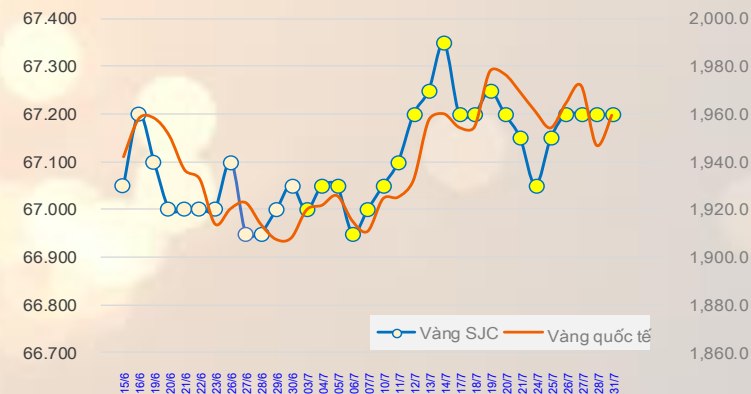
CPI 2022-2023



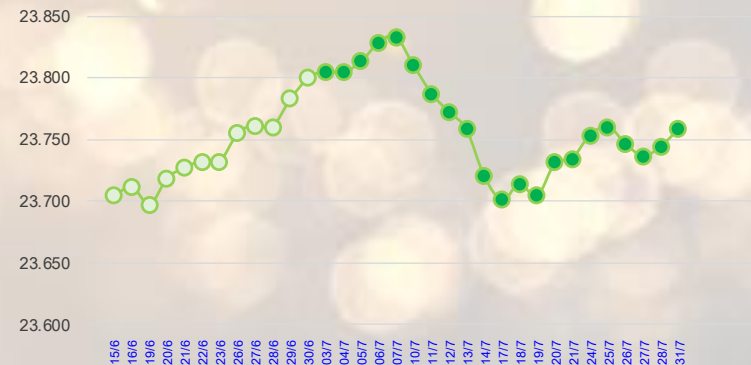
GDP 2022 - 2023



Giá vàng Tháng 7/2023



Tỷ giá trung tâm Tháng 7/2023



DỰ BÁO TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ NĂM 2023 - 2024

TỔ CHỨC DỰ BÁO	THẾ GIỚI		VIỆT NAM	
	2023	2024	2023	2024
World Bank	2,1%	2,4%	6,0%	
IMF	2,8%		5,8%	
OECD	2,7%		6,5%	
Liên hiệp quốc	2,5%			
Standard Chartered			5,4%	
ADB			5,8%	6,2%
HSBC			5,2%	
VNDirect			5,5%	
VDSC			4,5%	
UOB			5,2%	



(*) Cập nhật dự báo mới nhất của các tổ chức

Tổng hợp từ các website

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://nhipsongkinhdoanh.vn/72-dan-so-tham-gia-ttck-von-hoa-thi-truong-len-den-6-trieu-ty-dong-sau-23-nam-post3111010.html>
<https://vietnambiz.vn/vcci-yeu-cau-cao-lieu-co-han-che-dau-tu-vao-nganh-ngan-hang-202373011146769.htm>
<https://cafef.vn/tu-gio-den-cuoi-nam-thi-truong-trong-nuoc-co-the-don-dong-ngoai-te-lon-188230729150734577.chn>

Tin Kinh tế Việt Nam

<https://vietstock.vn/2023/07/cpi-thang-72023-tang-045-so-voi-thang-truoc-761-1093449.htm>
<https://cafef.vn/kinh-te-xa-hoi-thang-7-nam-2023-khoi-sac-nhung-con-nhieu-thach-thuc-188230730094727426.chn>

Tin Kinh tế quốc tế

<https://vietnambiz.vn/ecb-mo-ra-kha-nang-dung-nang-lai-suat-vao-thang-chin-2023728213321977.htm>
<https://vietnambiz.vn/boj-giu-nguyen-lai-suat-ngan-han-2023728213747204.htm>

