

ĐIỂM TIN KINH TẾ - TÀI CHÍNH

Tin Quốc tế

T11

Chủ tịch Fed cho biết thời gian bắt đầu thực hiện điều chỉnh tốc độ có thể đến sớm, ngay trong cuộc họp tháng 12.

Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ Fed Jerome Powell có phát biểu quan trọng về CSTT. Bên cạnh đó, nước Mỹ cũng đón nhiều thông tin kinh tế tích cực. Cụ thể, ngày 01/12 theo giờ Việt Nam, ông Powell nhận định, quá trình tiếp tục tăng LSCS là cần thiết, do lạm phát có dấu hiệu đi xuống nhưng vẫn đang ở mức cao so với lạm phát mục tiêu 2%. Tuy nhiên, CSTT tác động lên nền kinh tế luôn có độ trễ và điều chỉnh tốc độ tăng LS khi đã đến gần mức hiệu quả để giảm lạm phát là hành động hợp lý.

T11

Trung Quốc: Nhiều thành phố bắt đầu nới lỏng các biện pháp phòng chống dịch Covid-19. Truyền thông Trung Quốc cho rằng các điều kiện đang chín muồi để Trung Quốc nới lỏng chính sách quản lý COVID-19 khi vi rút đang suy yếu.

Trước thông tin Trung Quốc nới lỏng các biện pháp phòng ngừa COVID-19, đồng nhân dân tệ đã tăng giá trị lên mức mạnh nhất so với đồng USD kể từ giữa tháng 9 trong bối cảnh thị trường phục hồi trên diện rộng. Các nhà đầu tư hy vọng việc nới lỏng các biện pháp hạn chế thời dịch sẽ mở đường cho triển vọng tăng trưởng toàn cầu.

T11

Thị trường năng lượng toàn cầu sẽ có nhiều biến động sau khi EU quyết định áp trần giá dầu với Nga.

Kể từ khi xung đột Nga-Ukraine bùng phát, các nước phương Tây đã áp đặt hàng loạt biện pháp trừng phạt nghiêm khắc đối với Nga, trong đó hạn chế xuất khẩu dầu mỏ và khí đốt của Nga, đồng thời làm giảm nguồn thu ngân sách của Nga, từ đó làm suy yếu khả năng triển khai hoạt động quân sự đặc biệt tại Ukraine

Tin trong nước

T11

Chỉ số giá tiêu dùng bình quân 11 tháng năm 2022 tăng 3.02% so với cùng kỳ năm 2021. Như vậy, mục tiêu lạm phát 4% trong năm nay là khả thi.

Từ nay đến cuối năm, theo Tổng Cục Thống kê, nếu giá xăng, dầu tương đối ổn định, cung cầu hàng hóa duy trì ở mức hợp lý, lưu thông được thông suốt và thị trường không có những đột biến lớn thì khả năng CPI cả năm nay sẽ ở mức tăng 3.7 – 3.8% so với năm 2021.

T11

Thêm các ngân hàng được nói room tín dụng thêm hàng nghìn tỷ đồng, tăng tốc giải ngân hỗ trợ nền kinh tế. Theo đó, những ngân hàng lớn, năng lực tài chính đảm bảo đạt các yêu cầu theo đánh giá của cơ quan quản lý, đang được giao hỗ trợ tái cơ các ngân hàng TMCP 0 đồng, ngân hàng diện kiểm soát đặc biệt và hỗ trợ các quỹ tín dụng nhân dân, cũng vừa được NHNN điều chỉnh hạn mức tín dụng.

Sau thông tin này, trên thị trường, ghi nhận đã có những tín hiệu hạ lãi suất tại một vài ngân hàng. Agribank đã thông báo mạnh tay cắt giảm 20% lãi suất các khoản vay trong tháng 12 này.

Vietcombank cũng đã công bố giảm lãi suất cho vay với mức giảm tới 1%/năm đối với các khoản vay bằng VND cho các khách hàng doanh nghiệp và cá nhân hiện hữu, với thời gian triển khai từ 1/11 đến hết 31/12.

Đây sẽ là những dấu hiệu tích cực về khả năng giảm nhẹ lãi suất của các ngân hàng thương mại trên toàn hệ thống.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

1. Thị trường tiền tệ liên ngân hàng

Lãi suất VND: giảm nhẹ ở các kỳ hạn ngắn nhưng tăng ở các kỳ hạn dài. Chốt cuối tuần giao dịch ở mức 5.5-6.0%/năm đối với kỳ hạn qua đêm, 6.5%-7.5%/năm đối với kỳ hạn 1 tuần và 2 tuần. Đối với các kỳ hạn dài dao động ở mức 9.0%-12.0%/năm tương ứng kỳ hạn 1 tháng - 3 tháng.

Lãi suất USD: Duy trì ở mức cao, chốt cuối tuần, USD trên thị trường liên ngân hàng giao dịch quanh mức: qua đêm 3.8-3.9%, 1 tuần 4.0-4.1%, 2 tuần 4.1-4.2%.

Thời hạn	Kết tuần 3 tháng 11 (18/11/22)	Kết tuần 4 tháng 11 (25/11/22)	Kết tuần 1 tháng 12 (02/12/22)	Biến động so với tuần gần nhất
Qua đêm	5.4	6.01	5.42	↓ 0.59
1 tuần	5.65	6.53	5.64	↓ 0.89
2 tuần	7.01	6.61	6.7	↑ 0.09
1 tháng	7.18	8.22	9.27	↑ 1.05
3 tháng	10.04	9.31	10.26	↑ 0.95
6 tháng	9.48	8.95	10.29	↑ 1.34
9 tháng	8.5	8.5	8.5	0

Bảng: Lãi suất bình quân thị trường liên ngân hàng
Nguồn: Website Ngân hàng Nhà Nước

Dự báo thị trường tiền tệ

- **Xu hướng tăng lãi suất chưa thể chấm dứt:** Lãi suất tiếp tục là chủ đề được chú ý, đặc biệt, với nhu cầu tiền mặt mùa cao điểm – Tết Nguyên Đán tăng cao vào cuối năm sẽ tiếp tục gây áp lực lên thanh khoản hệ thống. Ngoài mức tăng chung theo mức tăng lãi suất của các NHTW, các tháng cuối năm theo yếu tố mùa vụ là thời điểm nhu cầu thanh khoản tăng lên phục vụ cho các nhu cầu thanh toán cuối năm và do đó lãi suất liên ngân hàng vẫn có thể tăng.
- Các chuyên gia nhận định, sang năm 2023, đã có một số xu hướng xuất hiện cho thấy rủi ro bên ngoài bắt đầu hạ nhiệt như: Fed cân nhắc tăng lãi suất ở mức độ nhẹ; lạm phát tại các nước bớt căng thẳng... Trong nước, lạm phát giữ ở mức mục tiêu; kinh tế vĩ mô ổn định. Vì vậy, Việt Nam có điều kiện để tận dụng cơ hội giảm lãi suất để thúc đẩy tăng trưởng vào năm 2023.
- Dự báo vẫn còn nhiều áp lực lên chính sách tiền tệ nói chung, điều hành chính sách lãi suất từ yếu tố quốc tế và trong nước, Phó Thống đốc Phạm Thanh Hà cho biết: "Trong thời gian tới, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục theo dõi diễn biến tiền tệ trong nước, quốc tế, dự báo lạm phát và lãi suất thị trường để điều hành lãi suất phù hợp với cân đối vĩ mô, lạm phát và mục tiêu chính sách tiền tệ".

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

2. Thị trường Trái phiếu chính phủ

Trên thị trường sơ cấp: Ngày 30/11, KBNN huy động thành công 6,150/11,000 tỷ đồng gọi thầu (tỷ lệ trúng thầu 56%). Trong đó, kỳ hạn 10 năm huy động được 6,100/9,000 tỷ đồng, kỳ hạn 15 năm huy động được 50/2,000 tỷ đồng.

Trên thị trường thứ cấp: Giá trị giao dịch Outright và Repos trên thị trường thứ cấp tuần qua đạt trung bình 5,188 tỷ đồng/phiên, tăng mạnh so với mức 2,910 tỷ đồng/phiên của tuần trước đó. Lợi suất TPCP tăng ở hầu hết các kỳ hạn. Chốt phiên 2/12, lợi suất TPCP giao dịch quanh 5 năm 4.81% (+0,01%); 10 năm 4,92% (+0,04%); 15 năm 5.06% (+0,02%); 30 năm 5.34% (+0,01%).

Kỳ hạn	Kết quả trúng thầu TPCP ngày 30/11 (KBNN)	Biến động so với phiên gọi thầu gần nhất
10 năm	4.80%	-
15 năm	4.90%	-

Kỳ hạn	Khối lượng gọi thầu KBNN ngày 07/12 (tỷ VND)
10 năm	6,000
15 năm	2,000

Bảng: Kết quả trúng thầu và khối lượng gọi thầu trên thị trường sơ cấp

Dự báo thị trường TPCP

Thị trường TPCP được dự báo tiếp tục duy trì trong trạng thái ít giao dịch với thanh khoản kém khi chưa có nhiều tin tức hỗ trợ tốt. Các thành viên giao dịch trên thị trường tiếp tục giữ trạng thái quan sát, theo dõi thị trường, giữ chênh lệch hai đầu mua/bán ở mức lớn. Tuy nhiên, lợi suất trúng thầu trên thị trường sơ cấp liên tục tăng, đã thu hẹp đáng kể so với thị trường thứ cấp, điều này có thể kích hoạt nhu cầu tham gia thị trường TPCP từ các NHTM trong giai đoạn tới.

3. Thị trường mở

- Tuần từ 28/11 - 02/12, NHNN chào thầu 55,000 tỷ đồng trên kênh cầm cố với kỳ hạn 14 ngày, lãi suất ở mức 6.0%. Có 45,661 tỷ đồng trúng thầu; có 43,563 tỷ đồng đáo hạn. NHNN không chào thầu tín phiếu NHNN.
- Như vậy, NHNN bơm ròng 2,097.57 tỷ VND ra thị trường thông qua nghiệp vụ thị trường mở, khối lượng lưu hành trên kênh cầm cố ở mức 75,068.68 tỷ VND, khối lượng tín phiếu lưu hành trên thị trường giữ nguyên ở mức 39,999.8 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

4. Thị trường ngoại hối

Kể từ ngày 30/11, tỷ giá USD đã bắt đầu lao dốc mạnh trên cả thị trường chính thức và phi chính thức.

Tỷ giá trung tâm vẫn được NHNN điều chỉnh giảm nhẹ qua hầu hết các phiên. Chốt ngày 02/12, tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 23.660 VND/USD, giảm 09 đồng so với phiên cuối tuần trước đó

Tỷ giá liên ngân hàng biến động giảm mạnh trong tuần qua. Phiên cuối tuần 02/12, tỷ giá liên ngân hàng đóng cửa tại 24.130 VND/USD, giảm tới 636 đồng so với phiên cuối tuần trước đó

Tỷ giá trên thị trường tự do chịu áp lực giảm trong tuần qua. Chốt phiên 02/12, tỷ giá tự do giảm 120 đồng ở chiều mua vào và 130 đồng ở chiều bán ra, giao dịch tại 24.800 VND/USD và 24.850 VND/USD.

Ngoại tệ	Tỷ giá ngày 28/11/2022		Tỷ giá ngày 06/12/2022		
	Mua	Bán	Mua	Bán	Thay đổi
USD		24,840		24,840	-
EUR	23,260	25,709	23,615	26,100	↑ 391
JPY	162	179	165	182	↑ 3
GBP	26,917	29,751	27,433	30,321	↑ 570
CHF	23,696	26,190	23,867	26,379	↑ 189
AUD	14,961	16,535	15,084	16,672	↑ 137
CAD	16677	18,433	16544	18,286	↓ 147

Bảng: Tỷ giá tham khảo tại Sở giao dịch NHNN

Nguồn: Website NHNN

Dự báo thị trường ngoại hối

Với việc xuất hiện những tín hiệu tích cực hỗ trợ tỷ giá (thặng dư xuất nhập khẩu, vốn đầu tư nước ngoài tăng mạnh,...), giới Chuyên gia dự báo áp lực tỷ giá phần nào sẽ được giải tỏa từ giữa năm 2023 mặc dù sức mạnh đồng USD vẫn sẽ duy trì ở mức tương đối trong cả năm 2023. Sự kết hợp giữa kỳ vọng vào lạm phát có thể đã đạt đỉnh ở Mỹ và Fed sẽ chậm dần tốc độ tăng lãi suất khiến đồng USD giảm tốc và dự trữ ngoại hối Việt Nam cải thiện sẽ chặn đà giảm giá của VND, đồng thời hé mở khả năng tỷ giá cuối năm 2023 sẽ giảm 1-2% (so với mức hiện tại).

Trong ngắn hạn, NHNN được dự báo sẽ tiếp tục sử dụng đồng thời 2 công cụ là dự trữ ngoại hối và kết hợp phát hành tín phiếu và mua kỳ hạn trên hoạt động thị trường mở để ổn định tỷ giá, điều tiết và hỗ trợ thanh khoản hệ thống trước những cú sốc bên ngoài (lạm phát neo cao khiến các NHTW lớn tiếp tục nâng lãi suất, thu hẹp không gian chính sách nới lỏng tài khoá và tiền tệ, đặc biệt là FED). Cân đối giữa lạm phát – tỷ giá – lãi suất tiếp tục là bài toán khó đối với NHNN.

(*) Miễn trừ trách nhiệm: Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, Phòng Nguồn vốn không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.