

ĐIỂM TIN KINH TẾ - TÀI CHÍNH

Tin Quốc tế

T10

Châu Âu: NHTW tiếp tục tăng lãi suất điều hành thêm 0.75%

Trong cuộc họp chính sách tháng 10 diễn ra vào tuần qua, Ngân hàng Trung Ương Châu Âu (ECB) đã tiếp tục nâng lãi suất điều hành lên 0.75%, lần thứ 2 liên tiếp.

Hiện tại, lãi suất điều hành của ECB đã ở trong khoảng 1.5-2.25%, là mức cao nhất kể từ năm 2009. ECB cũng dự kiến sẽ tiếp tục nâng lãi suất trong thời gian tới đây, với quyết định nâng phụ thuộc vào diễn biến của lạm phát và nền kinh tế. Lạm phát của châu Âu vẫn đang ở mức cao nhất từ trước tới nay và vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt.

T10

Nhật Bản: NHTW vẫn duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng với lãi suất giữ nguyên ở mức thấp

Hiện tại, Ngân hàng Trung Ương Nhật Bản (BoJ) vẫn đang giữ mục tiêu lạm phát ở mức 2% và cho biết sẽ tiếp tục mở rộng lượng tiền mạnh (monetary base) cho tới khi chỉ số lạm phát lõi duy trì ổn định trên 2% trong một thời gian.

T10

Thị trường trái phiếu Kho bạc Mỹ hạ nhiệt.

Cụ thể, trái phiếu kỳ hạn 10 năm chốt phiên ngày 28/10 ở mức 4.03% (giảm 0.19%) so với đầu tuần sau khi tăng mạnh, có lúc lên đến 4.33% vào tuần trước. Theo dữ liệu công bố ngày 27/10, GDP Mỹ quý 3/2022 ước tăng 2.6% so với cùng kỳ, cao hơn mức 2.4% đã được dự báo và là quý có tăng trưởng dương đầu tiên trong năm nay.

Trong bối cảnh lạm phát tháng 10 vẫn đang ở mức cao, việc GDP và chỉ số thất nghiệp công bố khả quan cho FED dư địa để tiếp tục thắt chặt lãi suất. Tâm điểm thị trường hiện nay đổ dồn vào cuộc họp FOMC của FED vào ngày 1-2/11 sắp tới.

Tin trong nước

T10

Tổng cục Thống kê công bố báo cáo tháng 10.

Theo đó, CPI tháng 10/2022 tăng 0.15% so với tháng trước, tăng 4.16% so với tháng 12/2021 và tăng 4.3% so với cùng kỳ năm trước.

Các cơ quan quản lý cũng như các chuyên gia đều nhận định rằng, CPI cả năm 2022 có thể đạt dưới mức mục tiêu 4%, tuy nhiên vẫn còn nhiều yếu tố gây áp lực lên mặt bằng giá vào cuối năm, đặc biệt năm 2023 Tết Nguyên đán sẽ đến sớm vào tháng 1/2023.

T10

Các ngân hàng thuộc nhóm Big4 tiếp tục điều chỉnh tăng lãi suất huy động sau khi có thông báo tăng lãi suất điều hành của Ngân hàng nhà nước.

Các ngân hàng tư nhân, các kỳ hạn trên 12 tháng được tăng cao hơn so với nhóm Big 4, quanh mức lãi suất 8%, một số các kỳ hạn còn vượt mức 8%.

Hiện nay, lãi suất tham chiếu kỳ hạn 12 tháng của 4 ngân hàng quốc doanh là **7.4%/năm**

T10

Tính đến ngày 25/10, tăng trưởng tín dụng đã đạt 11.5% so với cuối năm ngoái.

Thông tin tại họp báo Chính phủ chiều 29/10, Phó Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Phạm Thanh Hà cho biết, tín dụng đến ngày 25/10 tăng 11.5% so với cuối năm ngoái, và so với cùng kỳ cuối tháng 10 năm ngoái, tăng trên 17%, là mức cao so với cùng kỳ nhiều năm trước đây.

Hạn mức tăng trưởng còn lại khá hạn hẹp trong bối cảnh NHNN vẫn kiên định với mục tiêu 14% cho cả năm 2022 khi áp lực lạm phát và cuộc lãi suất huy động vẫn chưa có tín hiệu hạ nhiệt.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

1. Thị trường tiền tệ liên ngân hàng

Lãi suất VNĐ bật tăng trở lại vào đầu tuần và giảm nhẹ vào cuối tuần. Chốt cuối tuần giao dịch ở mức 5.5%-6.0%/năm đối với kỳ hạn qua đêm, 7.0%-7.50%/năm đối với kỳ hạn 1 tuần và 2 tuần. Đối với các kỳ hạn dài dao động ở mức 8.0%-9.0%/năm tương ứng kỳ hạn 1M-3M.

Thanh khoản của hệ thống vẫn khá căng thẳng ở phần lớn các ngân hàng trong hệ thống, đặc biệt sau thông tin tăng lãi suất điều hành khiến lãi suất liên ngân hàng bật tăng trở lại. Để hỗ trợ thanh khoản và ổn định thị trường, NHNN tiếp tục sử dụng các công cụ thị trường mở một cách linh hoạt.

Lãi suất USD vẫn giữ mức tăng sau cuộc họp của Fed. Chốt cuối tuần, USD trên thị trường liên ngân hàng giao dịch quanh mức: ON 3.1-3.2%, 1W 3.3-3.4%, 2W 3.5-3.6%.

Thời hạn	Kết tuần 2 tháng 10 (14/10/2022) (%)	Kết tuần 3 tháng 10 (21/10/2022) (%)	Kết tuần 4 tháng 10 (28/10/22)	Biến động so với tuần gần nhất
Qua đêm	4.92	4.64	4.79	↑ 0.15
1 tuần	5.47	5.33	6.48	↑ 1.15
2 tuần	5.54	5.07	7.29	↑ 2.22
1 tháng	6.12	6.38	8.41	↑ 2.03
3 tháng	8.95	8.39	8.74	↑ 0.35
6 tháng	7.5	8.62	8.46	↓ 0.16
9 tháng	10.26	10.26	7.65	↓ 2.61

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

Dự báo thị trường tiền tệ

- Cuộc đua tăng lãi suất huy động giữa các ngân hàng chưa có dấu hiệu hạ nhiệt khi các mức cao mới liên tục được xác lập trong những ngày gần đây. 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. Mức tăng nhiều khả năng sẽ tăng 1-1.5%, tương ứng với kịch bản cơ sở lạm phát tăng 3.8%. Mặt bằng lãi suất cho vay sẽ có xu hướng tăng đồng pha với lãi suất huy động. Tuy nhiên mức tăng lãi suất cho vay được kỳ vọng sẽ duy trì ở mức thấp hơn lãi suất huy động.
- Về khả năng tăng lãi suất trong tương lai, các quan chức Fed đã nhấn mạnh mức tăng thêm 0.75% và 0.5% tại 2 cuộc họp còn lại trong năm, mặc dù mọi hành động tăng lãi suất đều phụ thuộc vào những diễn biến của nền kinh tế. Các dự báo cũng cho thấy lãi suất sẽ tăng nhẹ trong năm tới, trước khi giảm xuống vào năm 2024.
- Trong cuộc họp thường kỳ của Chính phủ, NHNN cũng cho biết diễn biến huy động vốn và tín dụng trong năm 2022 đã đặt ra thách thức đối với hệ số sử dụng vốn của hệ thống ngân hàng rất cao, gây quan ngại về thanh khoản của hệ thống ngân hàng. Do vậy, việc NHNN điều chỉnh các mức lãi suất điều hành trong tháng 9 và tháng 10 là phù hợp nhằm bảo đảm cho các tổ chức tín dụng có khả năng huy động thêm được nguồn vốn để bảo đảm an toàn thanh khoản, và có điều kiện để cung ứng vốn tín dụng cho nền kinh tế.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

2. Thị trường Trái phiếu chính phủ

Trên thị trường sơ cấp: Ngày 24/10, Ngân hàng Chính sách xã hội huy động thành công 3,000/6,000 tỷ đồng trái phiếu chính phủ bảo lãnh gọi thầu (tỷ lệ trúng thầu 50%). Ngày 26/10, Kho bạc Nhà nước huy động được 5,000/13,500 tỷ đồng trái phiếu chính phủ gọi thầu (tỷ lệ trúng thầu 37%). Lãi suất trúng thầu của cả 2 đợt gọi thầu đều ghi nhận tăng so với phiên gần nhất.

Trên thị trường thứ cấp: Lợi suất giao dịch thứ cấp tăng nhẹ trong tuần ở tất cả các kỳ hạn sau khi NHNN điều chỉnh tăng mặt bằng lãi suất điều hành. Chốt phiên 28/10, lợi suất trái phiếu chính phủ giao dịch 10 năm 4.94% (+0.11%); 15 năm 5.08% (+0.13%). Đáng chú ý, giá trị giao dịch toàn thị trường được cải thiện, ghi nhận tăng 50.7% so với giá trị giao dịch tuần liền trước.

Kỳ hạn	Kết quả trúng thầu TPCP ngày 26/10 (KBNN)	Biến động so với phiên gọi thầu gần nhất
10 năm	4.00%	↑ 0.2%
15 năm	4.10%	-

Kỳ hạn	Kết quả trúng thầu TPCPBL ngày 24/10 (NHCSXH)	Biến động so với phiên gọi thầu gần nhất
3 năm	4.70%	-
5 năm	4.80%	↑ 0.3%

Kỳ hạn	Khối lượng gọi thầu NHCSXH 31/10 (tỷ VND)	Khối lượng gọi thầu KBNN ngày 02/11 (tỷ VND)
3 năm	3,000	
5 năm	3,000	
10 năm		5,000
15 năm		5,000

Dự báo thị trường TPCP

Thị trường TPCP tiếp tục căng thẳng khi một mặt bằng lãi suất mới được hình thành, phụ thuộc vào diễn biến thị trường MM, FX sắp tới.

Với tốc độ tăng lợi suất mạnh trong thời gian qua, nhiều NHTM có thể sẽ bị chạm hạn mức dừng lỗ và khả năng buộc phải bán bớt trái phiếu ra thị trường và tiếp tục đẩy lợi suất tăng cao, thị trường ít giao dịch với thanh khoản kém khi chưa có nhiều tin tức hỗ trợ tốt.

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

3. Thị trường mở

- Trong tuần qua, NHNN đã bơm ra thị trường hơn 163 nghìn tỷ đồng và hút vào hơn 117 nghìn tỷ đồng đã bao gồm đáo hạn OMO và tín phiếu. Như vậy, NHNN đã bơm ròng gần 46 nghìn tỷ đồng cùng với mức lãi suất trúng thầu cố định ở mức 6%/năm, cao hơn mức 5%/năm trước đó. Điều này cho thấy sự nhất quán trong định hướng nâng mặt bằng lãi suất VND trên thị trường liên ngân hàng của Nhà điều hành.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

4. Thị trường ngoại hối

Tỷ giá USD/VND vẫn chưa có nhiều sự cải thiện ngay cả khi NHNN tăng lãi suất điều hành. Tỷ giá niêm yết tại các NHTM vẫn duy trì ở mức kịch trần biên độ mới (5%) so với tỷ giá trung tâm, quanh mốc 24,880 (tương đương mất giá 8.5% so với cuối năm ngoái). Tỷ giá liên ngân hàng ghi nhận gần ở mức giá bán của NHNN và tỷ giá trên thị trường tự do duy trì trên 25,000VND/USD xuyên suốt cả tuần.

Đầu tuần vừa qua, cùng quyết định nâng lãi suất, NHNN cũng thực hiện nâng giá bán USD. Như vậy, chỉ sau 1 tuần, NHNN đã thêm một lần nữa nâng giá bán USD, từ mức 24,380 lên 24,870 VND/USD. Đây đã là lần thứ 6 trong năm 2022 NHNN thực hiện nâng giá bán. Quyết định nâng giá bán này của NHNN diễn ra cùng lúc với quyết định nâng lãi suất điều hành cùng trần lãi suất huy động của một số kỳ hạn ngắn, phần nào cho thấy ý chí muốn duy trì dự trữ ngoại hối của NHNN, đặc biệt là khi dự trữ của Việt Nam có diễn biến giảm nhanh trong thời gian vừa qua. Ngoài ra, việc đồng VND giảm cũng sẽ hỗ trợ cho sức cạnh tranh của hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam, khi nhiều đồng tiền trên thế giới đã mất giá mạnh so với USD

Ngoại tệ	Tỷ giá ngày 21/10/2022		Tỷ giá ngày 31/10/2022		
	Mua	Bán	Mua	Bán	Thay đổi (chào bán)
USD		24,870		24,870	-
EUR	22,168	24,502	22,410	24,769	↑ 267
JPY	151	167	152	168	↑ 1
GBP	25,498	28,182	26,101	28,848	↑ 666
CHF	22,529	24,900	22,580	24,957	↑ 57
AUD	14,325	15,833	14,419	15,937	↑ 104
CAD	16,466	18,199	16,538	18,279	↑ 80

Bảng: Tỷ giá tham khảo tại Sở giao dịch NHNN

Nguồn: Website NHNN

Dự báo thị trường ngoại hối

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).

Tuy nhiên, các chuyên gia cho biết, tính tới cuối tháng 9 quỹ dự trữ ngoại hối chỉ còn 86 tỷ USD tương đương 11 tuần nhập khẩu, nên dự địa để NHNN can thiệp bằng việc bán USD thông qua dự trữ ngoại hối sẽ hẹp dần (theo IMF quỹ dự trữ ngoại hối tối thiểu cần duy trì 8 – 12 tuần nhập khẩu). 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.