

BÁO CÁO KINH TẾ - TÀI CHÍNH TUẦN



ỦY BAN GIÁM SÁT TÀI CHÍNH QUỐC GIA

(Kể từ tháng 7/2016, UBGSTCQG báo cáo kinh tế - tài chính tuần gửi Chính phủ)

KINH TẾ THẾ GIỚI

- Ngân hàng trung ương Anh (BoE) tiếp tục hạ dự báo tăng trưởng vì Brexit* BoE (3/8) đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế năm 2017 của Anh từ 1,9% xuống 1,7%, và năm 2018 từ 1,7% xuống 1,6%, đồng thời cảnh báo lạm phát tăng cao. Đây là lần hạ dự báo thứ 2 kể từ tháng 5/2017¹. Theo BoE, tăng trưởng kinh tế nước này vẫn sẽ chậm do đà sụt giảm của đồng bảng (giảm 13% kể từ T6/2016) vì những lo ngại liên quan đến Brexit đang ảnh hưởng không nhỏ tới các chỉ số tiêu dùng, và mức tăng lương cho người lao động. (Nguồn: Vietstock)
- Kinh tế Mỹ ghi nhận thêm nhiều tín hiệu tích cực* Theo Bộ Thương mại Mỹ, thâm hụt thương mại trong tháng 6 đã giảm 5,9% xuống còn gần 44 tỷ USD, mức thấp nhất kể từ tháng 10/2016. Sự sụt giảm này phần lớn nhờ vào kim ngạch xuất khẩu hàng hóa thực tế tăng vọt và chạm mốc cao nhất từ trước đến nay với gần 127 tỷ USD trong tháng 6. Đồng thời, nền kinh tế đầu tàu thế giới tiếp tục tạo thêm được nhiều việc làm mới, đặc biệt trong lĩnh vực nhà hàng và chăm sóc sức khỏe. Số công việc mới gia tăng đã giúp tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống còn 4,3%. (Nguồn: Bloomberg)
- Thâm hụt thương mại của Trung Quốc tăng mạnh 6 tháng đầu năm* Theo Bộ Thương mại Trung Quốc, thâm hụt thương mại của quốc gia này trong 6 tháng đầu năm nay lên tới 896,96 tỷ NDT (132 tỷ USD), tăng 26,6% so với cùng kỳ năm 2016. Ba lĩnh vực có tình trạng thâm hụt lớn nhất là du lịch, giao thông vận tải và bán quyền sở hữu trí tuệ, trong khi đó hai lĩnh vực dịch vụ tư vấn và thông tin lại đạt thặng dư. Thâm hụt ngân sách tăng mạnh là do trong nửa đầu năm 2017, tốc độ tăng trưởng xuất khẩu thương mại dịch vụ (tăng 5,6%) thấp hơn so với tốc độ tăng trưởng của các hoạt động nhập khẩu (tăng 16,5%). (Nguồn: Bnews)
- Mối lo dư cung tiếp tục đe dọa thị trường dầu mỏ* Sản lượng khai thác dầu thô của Mỹ và của OPEC tăng lên khiến giá dầu tiếp tục duy trì ở dưới mức 50 USD/thùng (4/8). Theo số liệu từ Chính phủ Mỹ, nhu cầu xăng của nước này đã tăng lên mức kỷ lục 9.842 triệu thùng/ngày, mức cao nhất kể từ tháng 8/2015 đã góp phần kìm hãm đà giảm mạnh của giá dầu. Xong, lượng dầu xuất khẩu trong tháng 7 của OPEC đã đạt 26,11 triệu thùng/ngày. Trong khi sản lượng dầu thô tại Mỹ đã chạm mức 9,43 triệu thùng/ngày, mức cao nhất kể từ tháng 8/2015. (Nguồn: Reuters)
- Lạm phát của Nga lần đầu tiên giảm dưới mục tiêu* Lạm phát của Nga trong tháng 7 giảm dưới mục tiêu 4% của NHTW Nga, là lần giảm đầu tiên kể từ khi ngân hàng này thay đổi chính sách mục tiêu lạm phát. Lạm phát trong tháng 7 giảm xuống 3,9% so với cùng kỳ, giảm từ mức 4,4% trong tháng 6. Nguyên nhân do yếu tố mùa vụ, nhưng đây cũng được cho là kết quả của việc thắt chặt chính sách tiền tệ của NHTW. Trước đó, vào cuối 2014, NHTW Nga đã giảm mục tiêu lạm phát xuống 4%, và giữ lãi suất cơ bản 9% vào tuần trước mặc dù lạm phát đã gần kề mục tiêu (lạm phát tháng 7-3,9%). (Nguồn: Reuters)

KINH TẾ VIỆT NAM

- Economist dự báo kinh tế Việt Nam tăng trưởng 6,2-6,3% trong 5 năm tới* Economist (5/8) nhận định: Kinh tế Việt Nam sẽ duy trì ổn định trong giai đoạn 2017-2021 bất chấp những biến động trong nước và quốc tế. Cụ thể, Economist dự báo mức tăng trưởng 6,3% trong năm nay, tăng nhẹ 6,5% trong năm 2018 và đạt bình quân 6,2-6,3% cả giai đoạn, duy trì được vị thế là một trong những nền kinh tế

¹ BOE lần đầu hạ mức dự báo tăng trưởng Anh vào ngày 11/5/2017.

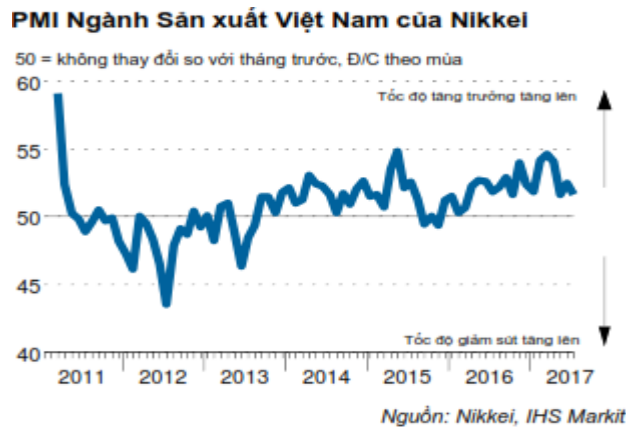
tăng trưởng nhanh nhất trong khu vực. Động lực chính cho tăng trưởng là: (i) sự phát triển lành mạnh của lĩnh vực tiêu dùng tư nhân; (ii) kinh tế tư nhân được tạo điều kiện phát triển mạnh hơn nhờ thông thoáng về thủ tục và cơ chế trong xu thế hội nhập kinh tế toàn cầu ngày càng sâu rộng; (iii) sự tăng trưởng và đóng góp lớn của khối FDI². (Nguồn: doanhnghiepvn)

7 tháng, vốn đầu tư từ NSNN tăng 7,3% so cùng kỳ

Theo Tổng cục Thống kê, tính chung 7 tháng đầu năm, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn NSNN ước đạt 140,2 nghìn tỷ đồng, bằng 47,2% kế hoạch năm và tăng 7,3% so với cùng kỳ năm 2016. Tính riêng trong tháng 7, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn NSNN cao hơn tháng trước và cùng kỳ năm trước song tình hình giải ngân và thực hiện nguồn vốn này trong 7 tháng năm nay còn chậm. Vì vậy, các Bộ, ngành và địa phương cần tiếp tục tập trung thực hiện các giải pháp tháo gỡ khó khăn, đẩy nhanh tiến độ giải ngân vốn, bảo đảm kế hoạch đề ra. (Nguồn: CafeF)

PMI tháng 7 cải thiện ở mức vừa phải

Chỉ số PMI tháng 7 đã giảm xuống 51,7 điểm từ mức 52,5 điểm trong tháng 6. Kết quả chỉ số cho thấy, sức khỏe của lĩnh vực sản xuất cải thiện ở mức vừa phải, và đây là mức cải thiện yếu hơn so với tháng trước. Trong tháng 7, cả sản lượng và số lượng đơn hàng đều tăng chậm hơn, chi phí đầu vào tăng chậm lại thành mức thấp nhất 13 tháng.



Chính phủ đặt mục tiêu kim ngạch xuất khẩu 2020 gấp 3 lần năm 2010

Theo đó, các mặt hàng ưu tiên nâng cao năng lực cạnh tranh gồm nhóm hàng nông, thủy sản, trong đó tập trung vào các mặt hàng đang có lợi thế xuất khẩu. Giải pháp thực hiện bao gồm: chuyển đổi phương thức sản xuất và xuất khẩu; chuyển dịch cơ cấu sản phẩm xuất khẩu theo hướng nâng cao tỷ trọng sản phẩm có giá trị gia tăng cao; nâng cao chất lượng đối với sản phẩm xuất khẩu; phát triển công nghiệp hỗ trợ đối với các ngành có lợi thế xuất khẩu. Đồng thời, tăng cường vai trò của doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) trong việc nâng cao năng lực cạnh tranh hàng xuất khẩu Việt Nam. (Nguồn: tapchitaichinh)

KHU VỰC NGÂN HÀNG

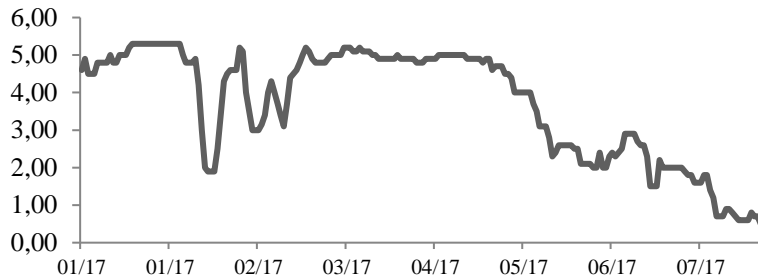
Lãi suất trên thị trường LNH tiếp tục xu hướng giảm

Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục giảm. Tính đến 4/8/2017, lãi suất liên ngân hàng tiếp tục giảm 0,1-0,3 điểm % ở các kỳ hạn. Mức lãi suất trên thị trường liên ngân hàng đã thấp tương đương mức thấp kỷ lục năm 2016, chủ yếu là do nhu cầu tín dụng đã giảm, lãi suất TPCP và tín phiếu NHNN cũng đã giảm

² EIU đánh giá đầu tư nước ngoài vào Việt Nam, đặc biệt trong khối các doanh nghiệp sản xuất đồ điện tử xuất khẩu, sẽ tiếp tục đà tăng trưởng, là động lực thúc đẩy xuất khẩu tăng trưởng 9,1% trong năm nay.

sâu, cùng với đó là việc NHNN đã hạ lãi suất điều hành và trần lãi suất cho vay một số lĩnh vực vào trung tuần tháng 7. Dự báo mức lãi suất thấp sẽ tiếp tục được duy trì trong quý 3.

Diễn biến lãi suất thị trường LNH kể từ đầu năm 2017, kỳ hạn O/N

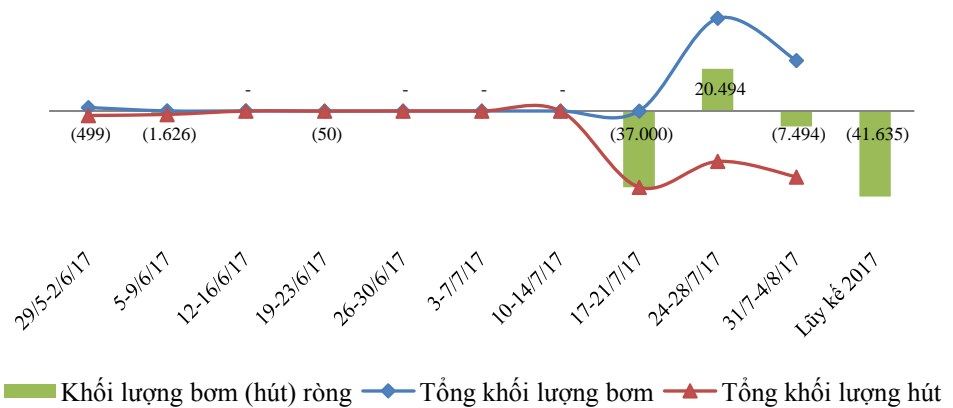


Nguồn: HSC

Thị trường OMO không phát sinh nghiệp vụ mới

NHNN hút ròng 7.494 tỷ qua kênh OMO. Trong đó bơm 24.506 tỷ đồng và hút 32.000 tỷ đồng. Mức lãi suất tín phiếu NHNN phát hành duy trì ở mức thấp kỷ lục 0,3-0,45%, kỳ hạn 7 ngày. Những diễn biến này cùng với việc NHNN hạ lãi suất điều hành, lãi suất thị trường 2 giảm mạnh và các NHTM hạ lãi suất cho vay một số lĩnh vực cho thấy thanh khoản các ngân hàng đang dư thừa.

Diễn biến thị trường OMO kể từ đầu năm 2017



Nguồn: HSC và UBGSTCQG tính toán

Thủ tướng yêu cầu đưa dư nợ tín dụng lên cao hơn hoặc bằng 20%

Tại phiên họp thường kỳ tháng 7 của Chính phủ ngày 3/8/2017, Thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc đã chỉ đạo NHNN tiếp tục điều hành chính sách tiền tệ tín dụng theo hướng giảm lãi suất cho vay, đưa dư nợ tín dụng lên cao hơn hoặc bằng 20% trên cơ sở đảm bảo chất lượng tín dụng và ổn định vĩ mô. (Nguồn: CafeF)

VIB được cung ứng dịch vụ ngoại hối trong nước và quốc tế

Ngân hàng VIB đã được NHNN chấp thuận bổ sung nghiệp vụ “kinh doanh, cung ứng dịch vụ ngoại hối trên thị trường trong nước và trên thị trường quốc tế trong phạm vi do NHNN quy định” vào Giấy phép hoạt động số 0060/NH-GP của VIB ngày 25/01/1996 do Thống đốc NHNN cấp. (Nguồn: CafeF)

FE Credit được tăng vốn điều lệ lên 4.474 tỷ đồng

Công ty tài chính FE Credit (công ty con của ngân hàng TMCP VPBank) vừa được ngân hàng Nhà chấp thuận nâng vốn điều lệ từ 2.790 tỷ đồng lên 4.474 tỷ đồng. Việc tăng vốn điều lệ này sẽ giúp FE Credit nâng cao năng lực tài chính, đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

- VNIndex vượt đỉnh, khối ngoại tiếp tục mua ròng* VNIndex vượt đỉnh 780 điểm nhờ sự dẫn dắt của các cổ phiếu ngành ngân hàng và chứng khoán. Khối đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 37 triệu USD trong tuần, trong đó mua ròng 32 triệu USD cổ phiếu và mua ròng 5 triệu USD trái phiếu. Lũy kế từ đầu năm 2017, khối ngoại đã mua ròng 1 tỷ 267 triệu USD (trong đó: 705 triệu USD trái phiếu, 562 triệu USD cổ phiếu). (Nguồn: NFSC)
- KBNN huy động được 2.500 tỷ đồng TPCP trong tuần* Tuần qua, KBNN huy động được 2.500 tỷ đồng qua phát hành TPCP, tỷ lệ trúng thầu đạt 83,3% giá trị gọi thầu. Lãi suất trúng thầu kỳ hạn 7 năm giảm 0,15%/năm xuống 4,8%/năm và giữ nguyên ở các kỳ hạn 10,15 năm so với lần đấu thầu gần nhất. (Nguồn: HNX)
- Ngân hàng Nhà nước thực hiện hoạt động thanh toán tiền giao dịch TPCP từ 1/8/2017* Từ 1/8/2017, hoạt động thanh toán tiền giao dịch TPCP đã được chính thức chuyển sang ngân hàng Nhà nước thực hiện. Đây là bước tiến lớn trong đổi mới hệ thống thanh toán giao dịch chứng khoán theo thông lệ và chuẩn mực quốc tế, phù hợp với quy mô thị trường ngày càng gia tăng. Trước đây, Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) là bên thực hiện thanh toán tiền giao dịch TPCP. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)
- Nhà đầu tư ngoại vào thị trường chứng khoán Việt Nam gia tăng* 232 nhà đầu tư nước ngoài gồm 40 tổ chức và 192 cá nhân được Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) cấp mã số giao dịch chứng khoán trong tháng 7/2017. Tính đến 31/7/2017, VSD đã cấp 21.718 mã số giao dịch cho nhà đầu tư nước ngoài, trong đó có 3.387 tổ chức và 18.331 cá nhân. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)

PHỤ LỤC

TỶ GIÁ MỘT SỐ NGOẠI TỆ CHỦ CHỐT

	1/1/2017	7/8/2017	Tăng/giảm(%)
USD/VND (TGTT)	22158	22434	1.25%
USD/CNY	6.9437	6.7239	-3.17%
USD/JPY	116.967	110.753	-5.31%
EUR/USD	1.0526	1.17827	11.94%
USD/THB	35.666	33.206	-6.90%
USD/SGD	1.4458	1.3605	-5.90%
USD/KRW	1205.69	1127.26	-6.50%
USD/TWD	32.4252	30.197	-6.87%
GBP/USD	1.23472	1.30497	5.69%

Nguồn: Oanda, SBV

BẢNG GIÁ HÀNG HÓA

	Vàng			Dầu thô			Gạo			Cà phê			Cao su		
	Giá (USD/toz)	% tăng		Giá (Usd/Bbl)	% tăng		Giá (Usd/Cwt)	% tăng		Giá (Cents/lb)	% tăng		Giá (JPY/kg)	% tăng	
		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước
03/01/17	1157,1		1,5	54,0		0,2	9,4		0,3	137,3		-3,0	266,0		0,7
05/06/17	1277,7	10,4	1,10	48,3	-10,5	-2,2	11,1	18,3	0,9	125,6	-8,6	-4,2	191,2	-28,1	-7,9
12/06/17	1268,0	9,6	-0,76	45,7	-15,3	-5,5	11,3	19,7	1,2	126,6	-7,8	0,8	186,9	-29,7	-2,2
19/06/17	1250,3	8,1	-1,39	44,4	-17,7	-2,7	11,5	21,9	1,9	128,8	-6,2	1,7	198,7	-25,3	6,3
26/06/17	1243,5	7,5	-0,54	43,3	-19,8	-2,7	11,2	19,3	-2,2	124,4	-9,4	-3,4	193,0	-27,4	-2,9
03/07/17	1235,6	6,8	-0,6	46,1	-14,6	6,6	11,48	22,1	2,4	127,6	-7,1	2,6	205,8	-22,6	6,6
10/07/17	1209,8	4,6	-2,1	44,6	-17,3	-3,2	11,82	25,7	3,0	126,6	-7,8	-0,8	196,4	-26,2	-4,6
17/07/17	1239,7	-1,3	2,5	46,2	-3,9	3,4	11,84	27,6	0,2	133,2	-1,9	5,3	203,9	-7,2	3,8
24/07/17	1254,3	1,9	1,2	45,6	-2,7	-1,2	12,04	25,2	1,7	135,3	-0,4	1,6	208,2	0,1	2,1
31/07/17	1264,5	9,3	0,8	49,7	-7,8	9,0	12,39	31,8	2,9	137,7	0,3	1,8	203,3	-23,6	-2,4
07/08/17	1261,5	9,0	-0,2	49,1	-9,0	-1,3	12,13	29,0	-2,1	142,2	3,5	3,2	214,5	-19,4	5,5

Nguồn: Tradingeconomics

CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN TRONG NƯỚC VÀ THẾ GIỚI

	4/8/2017	So với tuần trước	So với cuối 2016
VNX ALLSHARE	1157	1,26%	22,37%
VN Index	788,7	1,49%	18,62%
HNX Index	101,9	1,34%	27,18%
Dow Jones 30 (Mỹ)	22093	1,20%	11,63%
FTSE 100 (Anh)	7512	1,89%	5,54%
DAX 30 (Đức)	12298	1,02%	7,44%
Nikkei 225 (Nhật)	19952	-0,03%	4,47%
Shanghai Composite (TQ)	3262	0,28%	5,12%

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

**MUA BÁN RÒNG CỦA KHỐI NGOẠI TRÊN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN
(tỷ đồng)**

	Tuần 31/7- 4/8/2017	Từ đầu năm 2017
Mua(bán) ròng cổ phiếu trên HSX,HNX,UPCOM	+726	+12.785
Mua (bán) ròng trái phiếu	+127	+16.109

Nguồn: HSX, HNX