

## 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**

- ECB phát tín hiệu sẽ cắt giảm chương trình nới lỏng định lượng* ECB đã cân nhắc việc thu hẹp chính sách tiền tệ nới lỏng thực hiện trong thời gian qua nhằm thúc đẩy tăng trưởng và kích thích lạm phát ở khu vực đồng tiền chung châu Âu. Chi tiết của kế hoạch cắt giảm này sẽ được thảo luận trong cuộc họp chính sách tháng 10 tới. Chủ tịch ECB cho rằng việc Fed tăng lãi suất đã tạo áp lực đối với ECB trong việc thay đổi chính sách tiền tệ của mình. (Nguồn: *NewYorkTimes*)
- Dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc tăng tháng thứ bảy liên tiếp* Theo PBoC, tính đến hết 08/2017, dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc đã tăng 7 tháng liên tiếp đạt 3.092 tỷ USD, tăng 10,8 tỷ USD so với tháng trước đó. Đây là lần đầu tiên kể từ tháng 6/2014. Nguyên nhân do sự phục hồi của đồng NDT, sự thuyên giảm trong áp lực “chảy máu vốn”, sự tăng trưởng ổn định của các dòng vốn xuyên biên giới, sự cân bằng cung cầu trên thị trường ngoại hối và sự leo thang của giá tài sản trên TTTC toàn cầu. (Nguồn: *Vietnamplus*)
- Tăng trưởng quý 2 của Nhật có thể được điều chỉnh giảm.* Tăng trưởng kinh tế Nhật Bản trong quý 2 có thể chỉ tăng trưởng 2,9% so với cùng kỳ, giảm đáng kể so với con số 4% được công bố trước đó do chi tiêu vốn có khả năng được điều chỉnh giảm. Chi tiêu vốn được dự đoán sẽ chỉ tăng 0,5%, thấp hơn nhiều so với số công bố tăng 2,4%. Tuy mức chi tiêu vốn có thể sẽ được điều chỉnh giảm, nhưng nhìn chung kinh tế Nhật vẫn duy trì tốc độ tăng trưởng nhờ chi tiêu tiêu dùng và đầu tư công. (Nguồn: *Reuters*)
- EU vẫn là thị trường xuất khẩu chính của Anh* Nỗ lực của Anh đẩy mạnh xuất khẩu hàng hóa ra bên ngoài EU gặp nhiều khó khăn, và EU vẫn là thị trường xuất khẩu chính của Anh. Trong tháng 7/2017, thâm hụt thương mại hàng hóa của Anh với các nước ngoài EU tăng thêm 2,4 tỷ bảng, trong khi xuất khẩu của nước này sang EU tăng 1,3 tỷ bảng. Xét tổng thể, xuất khẩu của Anh trong tháng 7 giảm 0,2% so với tháng trước. (Nguồn: *TTXVN*)
- Đồng USD chạm đáy trong gần 3 năm* Tính đến ngày 9/9/17, đồng USD trên thị trường NewYork đã giảm xuống mức thấp nhất trong gần 3 năm do chịu sức ép từ một loạt yếu tố: sự tăng giá của đồng Euro; khả năng Fed giãn tiến độ tăng lãi suất; thiệt hại do siêu bão gây ra đối với kinh tế Mỹ và căng thẳng trên bán đảo Triều Tiên. Chỉ số Dollar Index đã giảm xuống mức hơn 91 điểm, thấp nhất kể từ tháng 1/2015. Tính riêng trong năm 2017, đồng USD đã mất giá 12% so với thời điểm đầu năm. (Nguồn: *Financial Times*)

**KINH TẾ VIỆT NAM**

- HSBC dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2018 đạt mức 6,8%* Theo Báo cáo triển vọng kinh tế Việt Nam (6/9) của HSBC, tăng trưởng kinh tế của Việt Nam sẽ có đà tăng tích cực trong vòng 3-5 năm tới. Dự báo với mức tăng trưởng GDP quý 1/2017 đặc biệt thấp, tăng trưởng GDP năm 2017 sẽ ở mức 6% thấp hơn so với mức 6,2% của năm 2016. Tuy nhiên, HSBC bày tỏ lạc quan với triển vọng kinh tế Việt Nam trong 2018 với mức dự báo tăng trưởng 6,8% nhờ việc chi tiêu tiêu dùng và đầu tư được dự báo có mức tăng trưởng cao thứ 2 trong khu vực, chỉ xếp sau Philippines. (Nguồn: *CafeF*)
- PMI tháng 8 cho thấy sức khỏe khu vực sản xuất Việt Nam cải thiện nhẹ* Chỉ số PMI ngành sản xuất của Việt Nam trong tháng 8 đã tăng nhẹ lên 51,8 điểm từ mức 51,7 điểm của tháng 7. Điều này cho thấy sức khỏe lĩnh vực sản xuất cải thiện nhẹ. Nhân tố chính làm cải thiện các điều kiện kinh doanh gần đây là số lượng đơn đặt hàng mới đã tăng mạnh và nhanh hơn. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng dẫn

đến sản lượng ngành sản xuất tiếp tục tăng và việc làm tăng mặc dù chỉ tăng nhẹ. Ngoài ra, lạm phát chi phí đầu vào của tháng 8 cũng gia tăng. (Nguồn: Nikkei)

*Người tiêu dùng kết nối sẽ là động lực chính của thị trường Việt Nam*

Theo Nielsen & Demand Institute, trong thời đại của công nghệ kỹ thuật số, người tiêu dùng (NTD) kết nối<sup>1</sup> là lớp người tiêu dùng có tiềm năng tác động đến nền kinh tế toàn cầu. Tại Việt Nam, số lượng NTD kết nối trong năm 2015 là 23 triệu người và được dự báo sẽ tăng gần gấp đôi lên 40 triệu người trong năm 2025, tương ứng với mức chi tiêu hằng năm sẽ tăng từ 50 tỷ 99 tỷ USD. Do đó, nhóm đối tượng này sẽ là động lực chính đối với sự tăng trưởng của thị trường tiêu dùng Việt Nam và là phân khúc chính mà các doanh nghiệp tiêu dùng cần phải tập trung khai thác. (Nguồn: Bizslive)

*Một số ngoại tệ chính tăng mạnh so với VND*

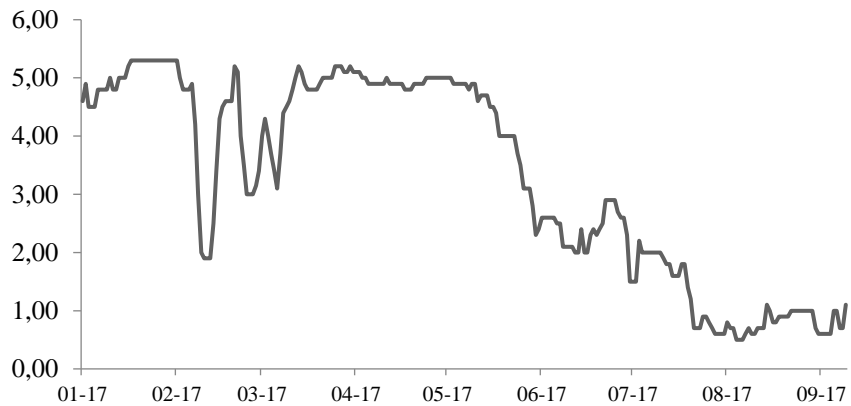
Tính đến thời điểm hiện tại, tỷ giá (NHTM) USD/VND tương đương thời điểm đầu năm mặc dù USD Index giảm mạnh, NER EUR/VND và JPY/VND lần lượt tăng 14,1% và 7,1%. Việc một số loại ngoại tệ chính có biên độ tăng lớn ảnh hưởng nhiều đến các doanh nghiệp trong nước, đặc biệt là các doanh nghiệp nhập khẩu và vay nợ nước ngoài bằng ngoại tệ (Nguồn: NFSC)

**KHU VỰC NGÂN HÀNG**

*Lãi suất trên thị trường LNH vẫn ở mức thấp*

Lãi suất trên thị trường LNH tiếp tục ổn định so với tuần trước. Tính đến 8/9/2017, lãi suất liên ngân hàng duy trì ở mức 1-1,3% ở tất cả các kỳ hạn. Mức lãi suất trên thị trường LNH hiện tại vẫn đang tương đối thấp và tương đương với cùng thời điểm năm 2016. Dự báo mức lãi suất thấp sẽ không tiếp tục duy trì trong khoảng thời gian dài nữa, nguyên nhân chủ yếu do yếu tố mùa vụ, các doanh nghiệp cần chuẩn bị nguồn vốn cho việc sản xuất kinh doanh.

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



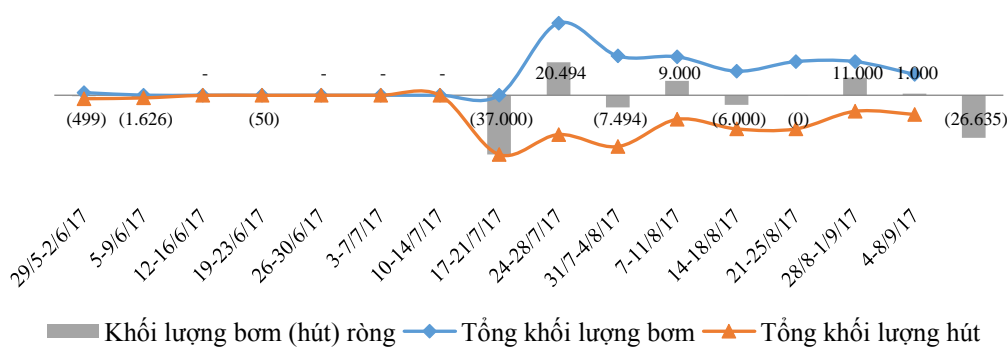
Nguồn: HSC

*NHNN bơm ròng 1.000 tỷ trên thị trường OMO*

NHNN bơm ròng 1.000 tỷ trong tuần. Cụ thể, trong tuần qua NHNN đã phát hành 12.000 tỷ đồng tín phiếu qua nghiệp vụ outright, kỳ hạn 7 ngày. Trong tuần có 13.000 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn, tính chung cả tuần, NHNN đã bơm ròng 1.000 tỷ đồng. Sang tuần tới sẽ có 21.000 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn, lãi suất tín phiếu vẫn duy trì ở mức từ 0,35-0,45%.

<sup>1</sup> Connected spenders, là những người thường xuyên kết nối Internet, đồng thời là những người có mức sẵn sàng chi tiêu cao.

Diễn biến thị trường OMO kể từ đầu năm 2017



Nguồn: HSC và UBGSTCQG tính toán

Các tổ chức tín dụng sẽ được NHNN xếp hạng theo 6 tiêu chí CAMELS

NHNN đang lấy ý kiến về dự thảo TTư quy định về xếp hạng TCTD thay thế Quyết định số 06/2008/QĐ-NHNN quy định xếp loại NH TMCP. Theo đó, sẽ quy định xếp hạng TCTD theo 6 tiêu chí CAMELS. Căn cứ vào mức điểm xếp hạng đạt được, TCTD sẽ được xếp hạng vào các nhóm: Hạng A (Tốt), Hạng B (Khá), Hạng C (Trung bình), Hạng D (Yếu) và Hạng E (Yếu kém). (Nguồn: An ninh tiền tệ)

Kiều hối về TP.HCM 8 tháng đầu năm 2017 đạt 3 tỷ USD

Theo NHNN, lượng kiều hối chuyển về Tp.HCM trong 8 tháng đầu năm 2017 qua các kênh chính thức đạt 3 tỷ USD, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước. Lượng kiều hối chuyển về từ thị trường Mỹ chiếm tỷ trọng cao nhất với 60%, từ khu vực châu Âu khoảng 19%. (Nguồn: CafeF)

BIDV và Sumi Trust thành lập liên doanh cho thuê tài chính

Ngân hàng TMCP BIDV và Ngân hàng tín thác Sumi Trust của Nhật Bản vừa công bố thành lập liên doanh là Công ty cho thuê tài chính TNHH BIDV – SumiTrust (BSL). Công ty BSL có vốn điều lệ 895,6 tỷ đồng, trong đó BIDV sở hữu 50% và Sumi Trust chiếm 49%. BSL sẽ chú trọng đến nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ và các doanh nghiệp FDI của Việt Nam. (Nguồn: CafeF)

Vietinbank nhận 02 giải thưởng của JPMorgan Chase Bank

Vietinbank vừa được JPMorgan Chase Bank trao tặng 02 giải thưởng: "Ngân hàng đạt chất lượng xử lý điện thanh toán quốc tế MT103 tốt nhất năm 2017" và "Ngân hàng đạt chất lượng xử lý điện Tài trợ thương mại MT202 tốt nhất năm 2017". (Nguồn: Vietnamplus)

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

VNIndex vượt mốc 800 điểm nhờ cổ phiếu vốn hóa lớn

Chỉ số VN Index lần đầu tiên vượt mốc 800 điểm kể từ tháng 2/2008, đóng cửa tuần tại 801,2 điểm. Tuy nhiên thanh khoản thị trường ở mức thấp và tâm lý nhà đầu tư thận trọng do đà tăng của thị trường chủ yếu dựa vào một số cổ phiếu có vốn hóa lớn như Sabeco (SAB), Vinamilk (VNM), Vingroup (VIC).

Trong tuần, khối ngoại mua ròng xấp xỉ 28,4 triệu USD trên thị trường chứng khoán, trong đó bán ròng 2,6 triệu USD cổ phiếu và mua ròng 31 triệu USD trái phiếu. Lũy kế từ đầu năm 2017, khối ngoại đã mua ròng 1 tỷ 414 triệu USD (trong đó: 753 triệu USD trái phiếu, 661 triệu USD cổ phiếu). (Nguồn: NFSC)

Phát hành TPCP có dấu hiệu cải thiện

Đến ngày 9/9/2017, KBNN đã hoàn thành được 79% kế hoạch phát hành TPCP cả năm. Tuần qua, KBNN gọi thầu 2.300 tỷ đồng TPCP ở các kỳ hạn 5,7,20 và 30 năm, huy động được 1.015 tỷ đồng (tỷ lệ trúng thầu trên gọi thầu là 44%). Đáng

chú ý là trái với diễn biến ở các tuần trước, tuần vừa qua 2 kỳ hạn 5 năm và 7 năm đều phát hành được 100% giá trị gọi thầu, còn 2 đợt đấu thầu kỳ hạn dài 20 và 30 năm không thành công. Lãi suất trúng thầu bắt đầu được điều chỉnh tăng nhẹ với biên độ từ 0,05%/năm đến 0,07%/năm. (Nguồn: NFSC)

*Đã có 7.849 tài khoản giao dịch chứng khoán phái sinh được mở*

Sau 1 tháng khai trương và đi vào hoạt động (từ 10/8 đến 8/9), thị trường chứng khoán phái sinh đã thu hút sự quan tâm ngày càng lớn của nhà đầu tư. Theo Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội, tính đến ngày 8/9/2017, đã có 7.849 tài khoản giao dịch phái sinh được mở ở các CTCK thành viên thị trường phái sinh. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)

*Cần sớm triển khai hợp đồng tương lai trái phiếu Chính phủ*

Hợp đồng tương lai TPCP là một trong những công cụ phòng ngừa rủi ro hiệu quả đối với các nhà đầu tư nắm giữ TPCP. Khối NHTM là nhà đầu tư nắm giữ danh mục TPCP lớn nhất trên thị trường. Do đó, cần sớm triển khai sản phẩm phái sinh hợp đồng tương lai TPCP. Ngoài ra, NHNN cần sớm ban hành quy định hướng dẫn các NHTM về quy trình xin chấp thuận của NHNN khi tham gia thị trường CKPS theo quy định tại Nghị định 42/2015/NĐ-CP về CKPS và thị trường CKPS. (Nguồn: NFSC)

**PHỤ LỤC**

**TỶ GIÁ MỘT SỐ NGOẠI TỆ CHỦ CHÓT**

|                       | 01/01/2017     | 08/09/2017      | Tăng/giảm(%)  |
|-----------------------|----------------|-----------------|---------------|
| <b>USD/VND (TGTT)</b> | <b>22158</b>   | <b>22432</b>    | <b>1.24%</b>  |
| <b>USD/CNY</b>        | <b>6.9437</b>  | <b>6.4978</b>   | <b>-6.42%</b> |
| <b>USD/JPY</b>        | <b>116.967</b> | <b>108.26</b>   | <b>-7.44%</b> |
| <b>EUR/USD</b>        | <b>1.0526</b>  | <b>1.202067</b> | <b>14.20%</b> |
| <b>USD/THB</b>        | <b>35.666</b>  | <b>33.037</b>   | <b>-7.37%</b> |
| <b>USD/SGD</b>        | <b>1.4458</b>  | <b>1.3413</b>   | <b>-7.23%</b> |
| <b>USD/KRW</b>        | <b>1205.69</b> | <b>1130.96</b>  | <b>-6.20%</b> |
| <b>USD/TWD</b>        | <b>32.4252</b> | <b>29.99</b>    | <b>-7.51%</b> |
| <b>GBP/USD</b>        | <b>1.23472</b> | <b>1.319261</b> | <b>6.85%</b>  |

Nguồn: Oanda, SBV

**BẢNG GIÁ HÀNG HÓA**

|          | Vàng             |         |            | Dầu thô          |         |            | Gạo              |         |            | Cà phê            |         |            | Cao su          |         |            |
|----------|------------------|---------|------------|------------------|---------|------------|------------------|---------|------------|-------------------|---------|------------|-----------------|---------|------------|
|          | Giá<br>(USD/toz) | % tăng  |            | Giá<br>(Usd/Bbl) | % tăng  |            | Giá<br>(Usd/Cwt) | % tăng  |            | Giá<br>(Cents/lb) | % tăng  |            | Giá<br>(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        |
| 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        |
| 14-08-17 | 1276,1           | 10,3    | 1,2        | 47,5             | -11,9   | -3,2       | 12,37            | 31,6    | 2,0        | 137,5             | 0,1     | -3,3       | 213,4           | -19,8   | -0,5       |
| 21-08-17 | 1289,3           | 11,4    | 1,0        | 47,5             | -12,0   | -0,1       | 12,21            | 29,9    | -1,3       | 126,4             | -8,0    | -8,1       | 214,8           | -19,2   | 0,7        |
| 28-08-17 | 1326,0           | 14,6    | 2,8        | 46,9             | -13,2   | -1,3       | 12,20            | 29,8    | -0,1       | 129,8             | -5,5    | 2,7        | 219,0           | -17,7   | 2,0        |
| 04-09-17 | 1333,4           | 15,2    | 0,6        | 48,1             | -10,9   | 2,6        | 12,66            | 34,7    | 3,8        | 128,7             | -6,3    | -0,9       | 231,8           | -12,9   | 5,8        |
| 11-09-17 | 1323,0           | 14,3    | -0,8       | 47,9             | -11,2   | -0,2       | 12,40            | 31,9    | -2,1       | 128,8             | -6,2    | 0,1        | 228,2           | -14,2   | -1,6       |

Nguồn: Tradingeconomics

**Chỉ số chứng khoán trong nước và thế giới**

|                         | 8/9/2017 | So với tuần trước | So với cuối 2016 |
|-------------------------|----------|-------------------|------------------|
| VNX ALLSHARE            | 1173,6   | 0,72%             | 24,12%           |
| VN Index                | 801,2    | 1,58%             | 20,50%           |
| HNX Index               | 103,9    | 0,10%             | 29,68%           |
| Dow Jones 30 (Mỹ)       | 21798    | -0,86%            | 10,14%           |
| FTSE 100 (Anh)          | 7378     | -0,63%            | 3,65%            |
| DAX 30 (Đức)            | 12304    | 1,48%             | 7,50%            |
| Nikkei 225 (Nhật)       | 19275    | -0,98%            | 0,93%            |
| Shanghai Composite (TQ) | 3365     | -0,44%            | 8,44%            |

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

**Mua bán ròng của khối ngoại trên thị trường chứng khoán (tỷ đồng)**

|   | Tuần 5/9-<br>8/9/2017 | Từ đầu năm<br>2017 |
|---|-----------------------|--------------------|
| Mua(bán) ròng cổ phiếu trên HSX,HNX,UPCOM | -59                   | +15.070            |
| Mua (bán) ròng trái phiếu                 | +710                  | +17.154            |

Nguồn: HSX, HNX