

## 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**

*Kinh tế Nga phục hồi, đạt mức tăng trưởng cao nhất kể từ năm 2013*

Theo Cơ quan Thống kê Liên bang Nga, GDP nước này trong quý 2/2017 đã tăng 2,5% so với cùng kỳ và đạt mức cao nhất kể từ năm 2013. Trong đó, công nghiệp có diễn biến đáng khích lệ với tốc độ tăng trưởng 3,8% trong 6 tháng đầu năm, cao gấp đôi dự báo. Cơ quan này cũng đánh giá, có thể thấy rõ tốc độ phục hồi của nền kinh tế trong quý 2 qua hoạt động sản xuất đang được đẩy nhanh khi mùa Đông đến và nhu cầu dự trữ khí đốt cho mùa Đông tăng lên, cùng với nhu cầu tiêu dùng trong nước, tăng trưởng tín dụng, giá dầu ổn định... (Nguồn: TTXVN)

*Lạm phát của Anh vẫn giữ mức 2,6% trong tháng 7*

Theo ONS, lạm phát của Anh trong tháng 7/2017 vẫn giữ nguyên mức 2,6% của tháng 6, thấp hơn dự báo 2,7% do giá nhiên liệu giảm. Chi tiêu tiêu dùng của Anh trong tháng 7 tiếp tục giảm 0,8% so với cùng kỳ năm trước, do mức tăng lương thấp hơn mức tăng lạm phát. Đây là tháng giảm thứ ba liên tiếp và là giai đoạn suy giảm lâu nhất trong bốn năm qua, cho thấy nước Anh chưa lấy lại được động lực thúc đẩy kinh tế sau khi tốc độ tăng trưởng kinh tế bắt đầu chậm lại từ hồi đầu năm. Dự báo của BOE, lạm phát tại Anh sẽ đạt mức cao nhất trong năm nay là 3% vào tháng 10/2017, lạm phát năm 2017 là 2,7%. (Nguồn: Tradingeconomics)

*Tăng trưởng kinh tế quý II của Đức thấp hơn dự báo*

Cơ quan Thống kê Liên bang Đức (15/8) công bố, tăng trưởng kinh tế nước này trong quý II/2017 chỉ đạt 0,6%, thấp hơn so với dự báo 0,7% do xuất khẩu không tăng trưởng. Mặc dù nhu cầu trong nước tăng mạnh, đầu tư cố định và chi tiêu của chính phủ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế nước này, song tình hình ngoại thương lại có ảnh hưởng không tốt tới kinh tế Đức do kim ngạch nhập khẩu tăng mạnh hơn kim ngạch xuất khẩu. (Nguồn: Reuters)

*Doanh số bán lẻ của Mỹ tăng 0,6% trong tháng 7*

Theo Bộ thương mại Mỹ, doanh số bán lẻ của Mỹ tăng 0,6% trong tháng 7, là mức tăng tốt nhất kể từ tháng 12/2016. Đây là tín hiệu tốt đối với kinh tế Mỹ khi chi tiêu tiêu dùng chiếm tới 70% GDP. Cùng với tỷ lệ thấp nghiệp tháng 7 giảm xuống mức thấp nhất trong vòng 16 năm (4,3%) và tốc độ tăng trưởng quý II đạt 2,6%, kỳ vọng kinh tế Mỹ sẽ tiếp tục tăng trưởng tốt trong quý III. (Nguồn: Tradingeconomics)

*Thặng dư thương mại Eurozone tiếp tục tăng trong tháng 6*

Thặng dư thương mại tháng 6 của khu vực Eurozone đã tăng lên 26,6 tỷ Euro từ mức 20,3 tỷ Euro của tháng 5 cho thấy xuất khẩu của khu vực này không bị ảnh hưởng bởi sự mạnh lên của đồng Euro. Kết quả này cũng làm tăng dự báo việc ECB sẽ sớm cắt giảm chương trình mua trái phiếu chính phủ, với thời điểm bắt đầu được dự báo trong tháng 1/2018. (Nguồn: WallStreetJournal)

**KINH TẾ VIỆT NAM**

*Bộ Tài chính đề nghị nâng mức thuế suất thuế giá trị tăng lên 12%*

Theo đó, có hai phương án được đưa ra: Phương án 1 tăng từ 10% lên 12% kể từ ngày 1/1/2019, phương án 2 là tăng theo lộ trình lên 12% từ ngày 1/1/2019 và 14% từ ngày 1/1/2021, trong đó đề nghị cân nhắc phương án 1. Cơ quan này dẫn ra số liệu từ World Bank, thống kê mức thuế suất của 112 nước, có 88 nước có mức thuế suất từ 12%-25%. Trong đó có 56 nước có mức thuế suất từ 17%-25%, còn lại 24 nước phổ biến ở mức hơn 10%. Việc tăng thuế suất thuế GTGT là cần thiết trong bối cảnh nợ công tăng cao, cần cơ cấu lại ngân sách, tuy nhiên theo đánh giá của

nhà chuyên gia, việc này có thể gây khó khăn cho nền kinh tế, đặc biệt là hoạt động tiêu dùng. (Nguồn: CafeF)

*Tăng vốn nhà nước gần 21.000 tỷ đồng sau kiểm toán*

Tại Hội thảo “Xác định giá trị doanh nghiệp trước khi cổ phần hóa và vai trò của kiểm toán nhà nước” (21/8), Tổng KTNN cho biết, kết quả kiểm toán năm 2016 định giá DN và xử lý các vấn đề về tài chính trước khi cổ phần hóa của 7 DN, KTNN đã xác định vốn nhà nước tăng thêm 20.818 tỉ đồng. Đồng thời chỉ ra những hạn chế trong việc xác định giá trị DN và xử lý các vấn đề tài chính trước khi chính thức công bố giá trị DN cổ phần hóa, nhất là việc lựa chọn phương pháp định giá, xác định giá trị thương hiệu, lợi thế kinh doanh, giá trị các khoản đầu tư tài chính, giá trị quyền sử dụng đất... (Nguồn: KTNN)

*Nửa đầu tháng 8, cán cân thương mại Việt Nam cân bằng*

Từ ngày 1/8 đến ngày 15/8, tổng kim ngạch xuất khẩu và tổng kim ngạch nhập khẩu đều đạt 8,63 tỷ USD. Lũy kế từ đầu năm, tổng kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 123,94 tỷ USD, tăng 18,8% so với cùng kỳ, tổng kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 126,38 tỷ USD, tăng 22,9% so với cùng kỳ. Tính chung từ đầu năm đến nay, cán cân thương mại thâm hụt 2,45 tỷ USD, trong khi cùng kỳ thặng dư 1,42 tỷ USD. (Nguồn: Tổng cục Hải quan)

*Tăng trưởng tín dụng luôn ở mức cao hơn tăng trưởng huy động kể từ đầu năm<sup>1</sup>, song thanh khoản khá ổn định*

Nguyên nhân do: (1) tiền gửi của kho bạc nhà nước tại các ngân hàng tăng cao, nhất là thời điểm đầu năm<sup>2</sup>; (2) Tín dụng tăng cao song 1 lượng lớn vào trái phiếu chính phủ, trong tình trạng NSNN giải ngân đầu năm tương đối chậm (6 tháng đạt 30%) do đó ít gây áp lực lên thanh khoản; (3) Cung nội tệ từ việc NHNN mua ròng ngoại tệ, tháng 6 dự trữ ngoại hối đã lên mức kỷ lục 41 tỷ USD. Những yếu tố trên, cùng với việc NHNN hạ lãi suất điều hành và trần lãi suất cho vay ngắn hạn một số lĩnh vực ưu tiên, mặt bằng lãi suất cuối năm được kỳ vọng sẽ giảm so với thời điểm hiện tại. (Nguồn: NHNN)

*8 tháng đầu năm: Bội chi NSNN bằng 22,6% dự toán*

Tính đến 15/8 tổng thu NSNN ước đạt 706,9 nghìn tỷ đồng, bằng 58,3% dự toán, tăng 17,1% so thực hiện cùng kỳ 2016. Ở chiều ngược lại, chi ngân sách ước đạt 747,28 nghìn tỷ đồng, bằng 53,7% dự toán, tăng 4,5% so cùng kỳ 2016. Do tốc độ tăng chi thấp hơn nhiều so tốc độ tăng thu NSNN, nhờ vậy, lũy kế đến 15/8, bội chi ngân sách ước đạt 40,4 nghìn tỷ đồng, bằng 22,6% dự toán, thấp hơn nhiều so mức 43,9% và 49,8% dự toán của cùng kỳ 2 năm trước. (Nguồn: Bộ Tài chính)

## KHU VỰC NGÂN HÀNG

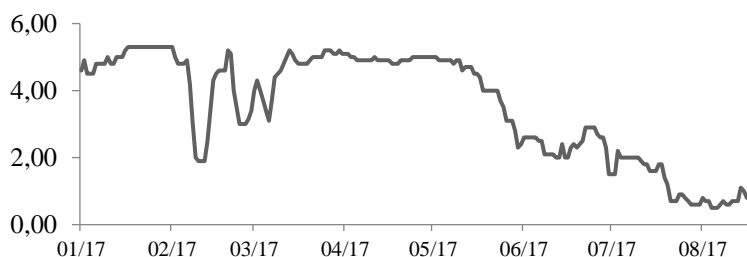
*Lãi suất trên thị trường LNH có xu hướng giảm*

Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tăng nhẹ so với tuần trước. Tính đến 18/8/2017, lãi suất liên ngân hàng đã giảm dần về mức 1-1,3% các kỳ hạn tăng 0,3-0,5 điểm% so với tuần trước. Mặc dù vậy, mức lãi suất trên thị trường liên ngân hàng hiện tại vẫn đang tương đối thấp và tương đương với cùng thời điểm năm 2016. Dự báo mức lãi suất thấp sẽ tiếp tục được duy trì trong quý 3.

<sup>1</sup> Cụ thể, tính đến 30/6/2017, tín dụng tăng trưởng 9,06%, huy động vốn tăng 7,43% so với cuối năm 2016. Ước tính hết tháng 7, tín dụng tăng 9,3%, cao hơn tăng trưởng huy động 1,3-1,6 điểm %

<sup>2</sup> Tính đến tháng 4/2017, tiền gửi của KBNN tại các ngân hàng là 122 nghìn tỷ đồng, tăng 28,4% so với đầu năm.

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

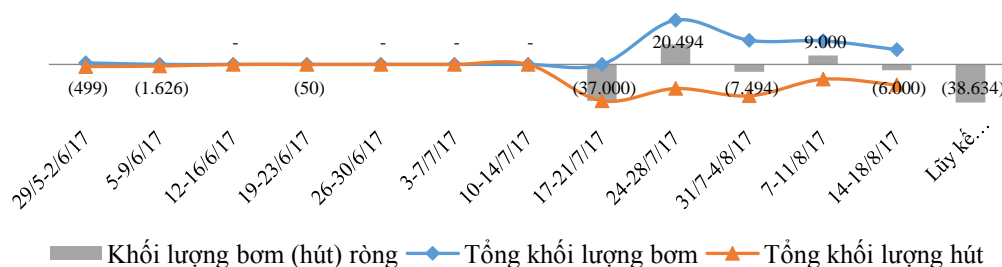


Nguồn: HSC

**Thị trường OMO không phát sinh nghiệp vụ mới**

NHNN hút ròng 6.000 tỷ sau trong tuần. Cụ thể, trong tuần qua NHNN đã phát hành 15.000 tỷ đồng tín phiếu qua nghiệp vụ outright, kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 0,3%. Trong tuần có 21.000 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn, tính chung cả tuần, NHNN đã hút ròng 6.000 tỷ đồng. Sang tuần tới sẽ có 15.000 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn, lãi suất tín phiếu vẫn duy trì ở mức thấp kỷ lục từ 0,3-0,4%.

**Diễn biến thị trường OMO kể từ đầu năm 2017**



Nguồn: HSC và UBGSTCQG tính toán

**Sửa đổi quy định về mua bán, xử lý nợ xấu của VAMC**

NHNN ban hành Thông tư số 09/2017/TT-NHNN ngày 14/8/2017 sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 19/2013/TT-NHNN quy định về việc mua bán và xử lý nợ xấu của VAMC. Theo đó, Thông tư 09 sửa đổi, bổ sung một số điều như quy định về điều kiện các khoản nợ xấu được VAMC mua theo giá trị thị trường; quy định cụ thể các công việc VAMC phải thực hiện trước khi mua các khoản nợ xấu theo giá trị thị trường, bao gồm việc chuyển khoản nợ xấu đã mua bằng trái phiếu đặc biệt thành khoản nợ xấu mua theo giá trị thị trường. Thông tư có hiệu lực từ ngày 15/8/2017. (Nguồn: CafeF)

**NHNN chấp thuận cho LienViet PostBank phát hành trái phiếu chuyển đổi**

NHNN đã ban hành Quyết định số 1734/QĐ-NHNN ngày 15/8/2017 về việc chấp thuận Phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi năm 2017 của Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt (LienVietPostBank). LienVietPostBank được phát hành TP chuyển đổi với tổng mệnh giá phát hành tối đa là 2.000 tỷ đồng với mức lãi suất phù hợp với lãi suất thị trường và quy định của NHNN. (Nguồn: An ninh tiền tệ)

**ADB nâng hạn mức bảo lãnh tài trợ thương mại cho TPBank**

ADB đã nâng hạn mức bảo lãnh tài trợ thương mại cho ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPBank) từ 30 triệu USD lên 75 triệu USD, tương đương hơn 1.700 tỷ đồng để hỗ trợ hoạt động tín dụng của TPBank. (Nguồn: CafeF)

**THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN**

*VNIndex đi ngang với thanh khoản giảm*

Chỉ số VN Index tuần qua đi ngang quanh mốc 770 điểm với giá trị giao dịch ở mức thấp. Cổ phiếu ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh vượng (mã VPB) lên niêm yết đã thu hút khối ngoại mua ròng gần 1.500 tỷ đồng trong phiên giao dịch ngày 17/8/2017.

Trong cả tuần, khối ngoại mua ròng 11 triệu USD trên thị trường chứng khoán, trong đó mua ròng 64 triệu USD cổ phiếu và bán ròng 53 triệu USD trái phiếu. Lũy kế từ đầu năm 2017, khối ngoại đã mua ròng 1 tỷ 330 triệu USD (trong đó: 686 triệu USD trái phiếu, 644 triệu USD cổ phiếu). (Nguồn: NFSC)

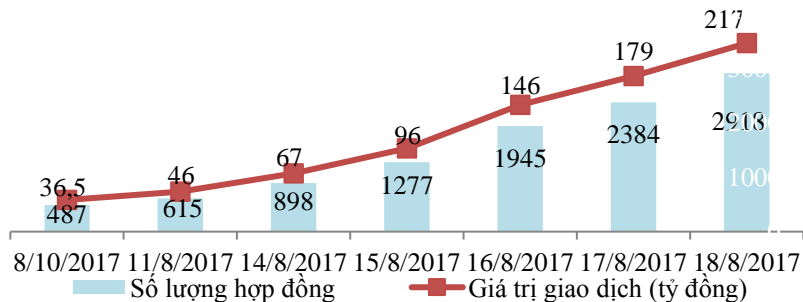
*Đấu thầu TPCP không thành công trong tuần qua, lãi suất TPCP có thể tăng nhẹ trong ngắn hạn*

Lần đầu tiên trong năm 2017, tất cả các phiên đấu thầu TPCP trong tuần qua đều không thành công. Đáng chú ý, lãi suất đặt thầu thấp nhất các kỳ hạn tăng từ 0,10%/năm đến 0,40%/năm so với phiên đấu thầu gần nhất. Dự báo trong ngắn hạn lãi suất TPCP có khả năng tăng nhẹ. (Nguồn: HNX, NFSC)

*Khối lượng và giá trị giao dịch thị trường CKPS tăng dần*

Theo thống kê của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội, trong 7 phiên giao dịch đầu tiên của thị trường chứng khoán phái sinh từ ngày 10/8/2017 đến ngày 18/8/2017, đã có 10.524 hợp đồng phái sinh được giao dịch với tổng giá trị giao dịch (theo quy mô hợp đồng) là 787 tỷ đồng đạt bình quân 1.503 hợp đồng/phiên và 112 tỷ đồng/phiên. Khối lượng và giá trị giao dịch của thị trường CKPS đều có xu hướng tăng dần. (Nguồn: HNX)

**Giá trị và khối lượng giao dịch TTCK phái sinh**



*UBCKNN và Tổng cục Thuế ký quy chế phối hợp trao đổi thông tin*

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCK) và Tổng cục Thuế đã ký kết quy chế phối hợp trao đổi thông tin nhằm nâng cao hiệu quả công tác quản lý giám sát việc chấp hành pháp luật về chứng khoán và thuế của các tổ chức, cá nhân trên thị trường chứng khoán (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)

**THỊ TRƯỜNG BẢO HIỂM**

*Ngành bảo hiểm đầu tư 218 nghìn tỷ đồng vào nền kinh tế*

Theo Cục Quản lý Giám sát bảo hiểm (Bộ Tài chính), đầu tư trở lại nền kinh tế của ngành bảo hiểm trong 7 tháng đầu năm 2017 tăng 20,2% so với cùng kỳ 2016, đạt 218.570 tỷ đồng. Trong đó bảo hiểm phi nhân thọ đầu tư 35.460 tỷ đồng, bảo hiểm nhân thọ đầu tư 183.110 tỷ đồng. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)



**PHỤ LỤC**

**TỶ GIÁ MỘT SỐ NGOẠI TỆ CHỦ CHỐT**

	1/1/2017	21/8/2017	Tăng/giảm(%)
<b>USD/VND (TGTT)</b>	22158	22450	1.32%
<b>USD/CNY</b>	6.9437	6.67	-3.94%
<b>USD/JPY</b>	116.967	109.309	-6.55%
<b>EUR/USD</b>	1.0526	1.17578	11.70%
<b>USD/THB</b>	35.666	33.129	-7.11%
<b>USD/SGD</b>	1.4458	1.3635	-5.69%
<b>USD/KRW</b>	1205.69	1138.47	-5.58%
<b>USD/TWD</b>	32.4252	30.308	-6.53%
<b>GBP/USD</b>	1.23472	1.28750	4.27%

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
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

Nguồn: Tradingeconomics

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

	11/8/2017	So với tuần trước	So với cuối 2016
VNX ALLSHARE	1133,8	-0,77%	19,92%
VN Index	772,1	-2,10%	16,13%
HNX Index	100,9	-0,98%	25,94%
Dow Jones 30 (Mỹ)	21865	-1,03%	10,47%
FTSE 100 (Anh)	7294	-2,90%	2,47%
DAX 30 (Đức)	11996	-2,46%	4,81%
Nikkei 225 (Nhật)	19730	-1,11%	3,31%
Shanghai Composite (TQ)	3209	-1,62%	3,42%

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

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

	Tuần 7/8-11/8/2017	Từ đầu năm 2017
Mua(bán) ròng cổ phiếu trên HSX,HNX,UPCOM	+405	+13.190
Mua (bán) ròng trái phiếu	+786	+16.895

Nguồn: HSX, HNX