

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

BOE nhiều khả năng sẽ tăng lãi suất trong tháng 11 Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) vẫn giữ nguyên mức lãi suất thấp kỷ lục 0,25% trong cuộc họp chính sách tuần trước. Tuy nhiên cơ quan này cũng phát đi tín hiệu về việc sẽ nâng lãi suất trong tháng 11 và việc nâng lãi suất sớm hơn kỳ vọng của thị trường còn phụ thuộc vào đà tăng trưởng của nền kinh tế nước này. Thị trường tài chính đã nâng xác suất BOE tăng lãi suất trong tháng 11 lên 42%, tăng mạnh so với mức 18% của 1 tuần trước đó. (Nguồn: *The Guardian*)

Dự trữ ngoại hối của các nước Châu Á đang ở mức cao kỷ lục Dự trữ ngoại hối của Ấn Độ dự kiến sẽ đạt kỷ lục mới là 400 tỷ USD, đủ cho một năm nhập khẩu. Dự trữ ngoại hối của Trung Quốc đã tăng 7 tháng liên tiếp lên 3,09 nghìn tỷ USD, là mức dự trữ lớn nhất thế giới. Ngoài ra, dự trữ của Hàn Quốc, Đài Loan, Thái Lan và Indonesia cũng ở mức cao nhất từ trước đến nay. Các quốc gia Châu Á đang tăng mức dự trữ ngoại hối nhằm chủ động trước tình hình Fed có thể thắt chặt tiền tệ có thể làm tăng rủi ro cho dòng vốn vào các thị trường mới nổi và áp lực lên đồng nội tệ. (Nguồn: *Bloomberg*)

Thị trường dầu mỏ đã có một tuần tăng giá nhờ tâm lý lạc quan của giới đầu tư Tuần qua, giá dầu Brent tăng 3,3%, giá dầu WTI tăng gần 5%, mức tăng mạnh nhất trong hai tháng. Việc nhà máy lọc dầu ở Mỹ hoạt động trở lại, Saudi Arabia có thể gia hạn thỏa thuận cắt giảm sản lượng dầu mỏ và sản lượng khai thác dầu của các nước thành viên OPEC trong tháng 8 giảm 79.000 thùng/ngày so với tháng 7 đã khiến giới đầu tư lạc quan về triển vọng tái cân bằng cung – cầu trên thị trường dầu mỏ. Đánh giá của IEA, tình trạng dư cung toàn cầu đang bắt đầu cải thiện và dự trữ dầu mỏ có thể sớm giảm xuống mức trung bình của 5 năm. (Nguồn: *Reuters*)

EIA hạ dự báo giá dầu và nhu cầu năng lượng toàn cầu EIA (14/9) đã hạ dự báo triển vọng trong dài hạn về giá dầu cũng như lượng tiêu thụ năng lượng toàn cầu trong bối cảnh nền kinh tế thế giới được kỳ vọng đạt tăng trưởng tích cực hơn. Theo đó, EIA đã hạ dự báo giá dầu vào năm 2040 từ mức 141 USD/thùng được đưa ra năm 2016, xuống chỉ còn 109 USD/thùng. Đồng thời dự báo tổng lượng tiêu thụ năng lượng toàn cầu vào năm 2040 sẽ tăng khoảng 28% so với năm 2015¹. (Nguồn: *EIA*)

Trung Quốc hoạt động đầu tư tăng trưởng thấp kỷ lục Cơ quan thống kê Trung Quốc vừa công bố, đầu tư tăng ở mức thấp nhất trong gần 18 năm qua, cho thấy nền kinh tế này bắt đầu có dấu hiệu đuối sức khi chi phí vay mượn tăng. Cụ thể, đầu tư vào TSCĐ, lực đẩy tăng trưởng chủ chốt của nền kinh tế, trong 8 tháng qua tăng 7,8% so với cùng kỳ, mức tăng thấp nhất kể từ tháng 12/1999 và giảm tốc so với mức tăng 8,3% trong 7 tháng đầu năm. Đầu tư cơ sở hạ tầng chậm lại do sự giảm sút trong chi tiêu tài chính của Chính phủ trong hai tháng qua có thể là nguyên nhân chính của sự sụt giảm này. (Nguồn: *Vietnamplus*)

KINH TẾ VIỆT NAM

Việt Nam dẫn đầu Đông Nam Á về chi tiêu cho hạ tầng Theo CBRE Việt Nam, ASEAN với tầm nhìn hướng đến tự do hóa thương mại, tự do dịch chuyển lao động có tay nghề cao giữa các nước đã khiến mỗi quốc gia chú trọng phát triển cơ sở hạ tầng của đất nước mình. Hiện tại, Việt Nam đang dẫn đầu Đông Nam Á về chi tiêu cho việc phát triển cơ sở hạ tầng, với mức chi lên tới 5,7%

¹ Báo cáo triển vọng năng lượng toàn cầu 2016 của EIA xuất bản tháng 9/2016 dự báo nhu cầu tiêu dùng năng lượng đến năm 2040 của thế giới sẽ tăng 48% so với năm 2012.

GDP. Tuy nhiên, đầu tư cơ sở hạ tầng ở ASEAN nói chung và ở Việt Nam nói riêng vẫn thiếu sự tham gia của nguồn vốn tư nhân, khi mà hơn 90% vốn đầu tư cơ sở hạ tầng của châu Á đến từ khu vực công (ADB), điều này đang là một thách thức lớn đối với các nước trong khu vực. (Nguồn: CafeF)

Sẽ bổ sung, cắt giảm kế hoạch đầu tư công từ nguồn vốn nước ngoài năm 2017

Tỷ lệ giải ngân kế hoạch vốn nước ngoài trong 7 tháng năm 2017 của cả nước chỉ đạt khoảng 38,6% trong tổng số vốn nước ngoài đã được phê duyệt. Để đẩy nhanh tiến độ thực hiện và giải ngân kế hoạch vốn nước ngoài năm 2017 trong bối cảnh ngân sách trung ương còn hạn hẹp, Bộ KH&ĐT đã đề nghị các Bộ, ngành trung ương và đại phương báo cáo tình hình giải ngân, theo đó, các bộ, ngành và địa phương không có khả năng giải ngân hết kế hoạch phải báo cáo đề xuất cắt giảm chi tiết từng dự án và giải trình rõ lý do cắt giảm. (Nguồn: TTXVN)

WB: đầu tư vào hoạt động R&D của Doanh nghiệp Việt Nam ở mức rất thấp

Trong nghiên cứu “Tăng cường sức cạnh tranh và liên kết DN vừa và nhỏ” của Worldbank, mức chi trả cho hoạt động nghiên cứu và phát triển (R&D) của DN Việt Nam đang kém hơn so với Campuchia và thuộc nhóm dưới trong khối các nước Đông Nam Á. Theo đó, các DN Việt chỉ chi 1,6% doanh thu hàng năm cho R&D, trong khi tỷ lệ này ở Campuchia là 1,9%, Philippines 3,6% và Malaysia 2,6%, Lào 14,5%. Vì vậy, trong thời gian tới, các DN Việt Nam cần phải đẩy mạnh hơn nữa đầu tư cho hoạt động này để nâng cao năng lực cạnh tranh và hướng tới sự phát triển bền vững. (Nguồn: CafeF)

Giá vàng trong nước thấp hơn giá vàng thế giới

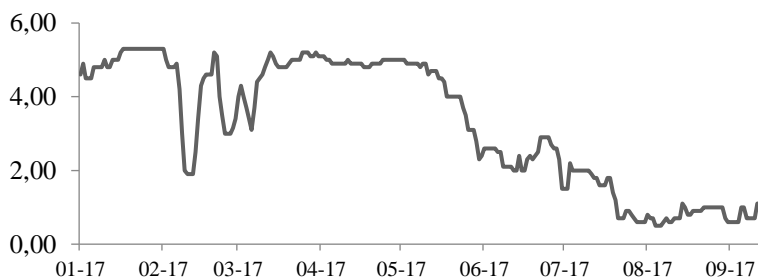
Từ đầu năm đến nay, giá vàng trong nước tăng 1,93% so thời điểm đầu năm (từ 36,12 triệu đồng/lượng lên 36,82 triệu đồng/lượng). Trong khi đó giá vàng thế giới đã tăng 16% so với đầu năm. Nguyên nhân giá vàng thế giới biến động mạnh trong thời gian qua là do những bất ổn địa chính trị trên thế giới. Tính đến thời điểm hiện tại, giá vàng trong nước đã thấp hơn giá vàng trong nước (đã quy đổi) 200 nghìn đồng/lượng. Trong khi đó, có nhiều thời điểm trong năm 2016, giá vàng trong nước thường cao hơn giá vàng thế giới từ 3-5 triệu đồng/lượng. (Nguồn: NFSC)

KHU VỰC NGÂN HÀNG

Lãi suất trên thị trường LNH vẫn ở mức thấp

Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục tăng nhẹ so với tuần trước. Tính đến 15/9/2017, lãi suất liên ngân hàng duy trì ở mức 1,1-1,7% các kỳ hạn, tăng 0,1-0,3 điểm % so với tuần trước. Mức lãi suất trên thị trường liên ngân hàng hiện tại vẫn đang tương đối thấp tuy nhiên dự báo mức lãi suất thấp sẽ không tiếp tục duy trì trong khoảng thời gian dài nữa, nguyên nhân chủ yếu do cầu tín dụng các tháng cuối năm theo chu kỳ sẽ tăng cao.

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

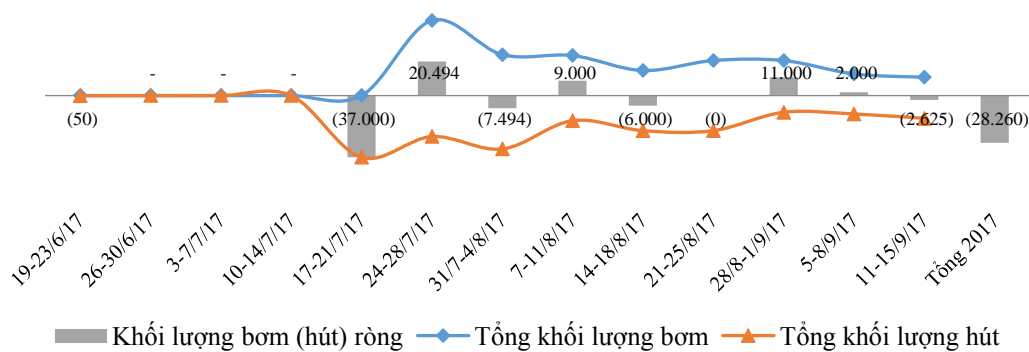


Nguồn: HSC

NHNN hút ròng 2.625 tỷ trên thị trường OMO

Cụ thể, trong tuần qua NHNN đã phát hành 13.625 tỷ đồng tín phiếu qua nghiệp vụ outright, kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 0,45%. Trong tuần có 11.000 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn, tính chung cả tuần, NHNN đã hút ròng 2.625 tỷ đồng. Sang tuần tới sẽ có 13.625 tỷ đồng tín phiếu nghiệp vụ outright đáo hạn.

Diễn biến thị trường OMO kể từ đầu năm 2017



Nguồn: HSC và UBGSTCQG tính toán

NHNN đã cho phép một số TCTD được nâng hạn mức tín dụng năm 2017

NHNN đã cho phép một số TCTD được nâng thêm hạn mức tín dụng trong năm 2017 trong đó chủ yếu là các NHTM có quy mô nhỏ. NHNN nâng hạn mức tăng trưởng tín dụng dựa theo đề xuất của từng TCTD và theo 3 tiêu chí căn bản của TCTD: quy mô nguồn vốn huy động, tỷ lệ sử dụng vốn trên vốn huy động và năng lực tài chính tốt. (Nguồn: An ninh tiền tệ)

NHNN bắt đầu thanh tra vượt trần lãi suất huy động ngoại tệ

NHNN ban hành văn bản số 7295/NHNN-TTGSNH ngày 13/09/2017 yêu cầu các TCTD chấp hành đúng mức lãi suất huy động ngoại tệ theo quy định hiện hành; không áp dụng các biện pháp kỹ thuật để lách, vượt trần lãi suất huy động; nghiêm cấm cạnh tranh không lành mạnh trong huy động vốn. Từ ngày 12/09/2017, cơ quan Thanh tra, giám sát ngân hàng và NHNN chi nhánh tỉnh, thành phố tổ chức thanh tra, kiểm tra việc chấp hành các quy định của NHNN về lãi suất huy động bằng ngoại tệ. (Nguồn: An ninh tiền tệ)

Standard & Poor's nâng triển vọng tín nhiệm của Techcombank

Tổ chức xếp hạng tín nhiệm Standard & Poor's (S&P) vừa nâng hạng triển vọng tín nhiệm của Ngân hàng TMCP Kỹ thương lên mức "ổn định"; mức xếp hạng tín nhiệm dài hạn giữ ở mức "BB-" và ngắn hạn là "B". Hiện nay tại Việt Nam chỉ có 2 ngân hàng đạt mức triển vọng như trên là Vietcombank và Techcombank. (Nguồn: VnEconomy)

Giới hạn tỷ lệ sở hữu NĐT nước ngoài tại LienVietPostBank là 5%

Đại hội đồng Cổ đông của LienVietPostBank đã thông qua giới hạn tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài tại ngân hàng là 5%. LienVietPostBank đang thực hiện các thủ tục trình cơ quan Nhà nước có thẩm quyền chấp thuận việc giới hạn tỷ lệ sở hữu tối đa của nhà đầu tư nước ngoài. (Nguồn: CafeF)

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

VNIndex giao dịch trên 800 điểm nhưng thanh khoản thấp

Chỉ số VN Index giao dịch trên mốc 800 điểm, đóng cửa tuần tại 805,8 điểm. Tuy nhiên thanh khoản thị trường thấp hơn mức bình quân trên 4.000 tỷ đồng/phiên của các tuần vừa qua, tâm lý nhà đầu tư thận trọng và đà tăng của thị trường chủ yếu dựa vào một số cổ phiếu có vốn hóa lớn.

Trong tuần, khối ngoại bán ròng xấp xỉ 20,5 triệu USD trên TTCK, trong đó bán ròng 21 triệu USD cổ phiếu và mua ròng 0,5 triệu USD trái phiếu. Lũy kế từ đầu năm 2017, khối ngoại đã mua ròng 1 tỷ 394 triệu USD (trong đó: 754 triệu USD trái phiếu, 640 triệu USD cổ phiếu). (Nguồn: NFSC)

Phát hành TPCP giảm so với tuần trước

Phát hành trái phiếu TPCP tuần qua giảm so với tuần trước đó. Kho bạc Nhà nước chỉ huy động được 854 tỷ đồng trên tổng số 2.000 tỷ đồng gọi thầu, đạt tỷ lệ trúng thầu 42,7%. Tuần trước KBNN huy động được 1.015 tỷ đồng TPCP và đạt tỷ lệ trúng thầu 44,1%. Đến ngày 18/9, KBNN hoàn thành 79,63% kế hoạch phát hành TPCP năm 2017 và 44,93% kế hoạch quý 3/2017.

Lãi suất trúng thầu TPCP ít biến động so với tuần trước, giảm nhẹ từ 0,02 %/năm đến 0,04%/năm so với tuần trước. (Nguồn: NFSC)

Cần sớm đa dạng hóa các sản phẩm chứng khoán phái sinh để thu hút nhà đầu tư nước ngoài

Sự tham gia của NĐT nước ngoài trên thị trường chứng khoán phái sinh (CKPS) còn rất hạn chế. Từ 10/8 tới 17/9, khối ngoại mới giao dịch 69 hợp đồng tương lai chỉ số VN30 với giá trị giao dịch khoảng 6,3 tỷ đồng (chiếm 0,07% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường). Do đó, Bộ Tài chính cần sớm triển khai việc đa dạng hóa các sản phẩm CKPS để thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài. (Nguồn: NFSC)

Nên sửa đổi quy định cắt margin với cổ phiếu của công ty niêm yết có vi phạm ít nghiêm trọng về thuế

UBCKNN nên xem xét sửa đổi quy định cổ phiếu của doanh nghiệp niêm yết có vi phạm pháp luật về thuế sẽ bị cắt cho vay ký quỹ (margin) tại các CTCK tại Quyết định số 87/QĐ-UBCKNN. Trong thời gian qua, một số doanh nghiệp niêm yết có vi phạm ít nghiêm trọng về thuế, chỉ bị phạt thuế vài triệu đồng trong khi hàng năm đóng thuế hàng trăm tỷ đồng, đã bị cắt margin theo quy định trên khiến cổ phiếu của doanh nghiệp giảm mạnh gây thiệt hại cho nhà đầu tư. UBCK nên cân nhắc chỉ cắt margin khi doanh nghiệp có vi phạm trọng yếu về thuế, có bằng chứng vi phạm do lỗi cố tình gian lận để trốn thuế. (Nguồn: Đầu tư chứng khoán)

PHỤ LỤC

TỶ GIÁ MỘT SỐ NGOẠI TỆ CHỦ CHÓT

	1/1/2017	18/9/2017	Tăng/giảm(%)
USD/VND (TGTT)	22158	22441	1.28%
USD/CNY	6.9437	6.551	-5.66%
USD/JPY	116.967	111.07	-5.04%
EUR/USD	1.0526	1.1942	13.45%
USD/THB	35.666	33.03	-7.39%
USD/SGD	1.4458	1.345	-6.97%
USD/KRW	1205.69	1132.12	-6.10%
USD/TWD	32.4252	30.054	-7.31%
GBP/USD	1.23472	1.35870	10.04%

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
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
18-09-17	1305,9	12,9	-1,3	49,8	-7,7	3,9	12,87	36,9	3,8	140,2	2,1	8,9	213,5	-19,7	-6,4

Nguồn: Tradingeconomics

Chỉ số chứng khoán trong nước và thế giới

	15/9/2017	So với tuần trước	So với cuối 2016
VNX ALLSHARE	1180	0,55%	24,80%
VN Index	805,8	0,57%	21,20%
HNX Index	104,5	0,58%	30,43%
Dow Jones 30 (Mỹ)	22268	2,16%	12,51%
FTSE 100 (Anh)	7215	-2,21%	1,36%
DAX 30 (Đức)	12519	1,75%	9,37%
Nikkei 225 (Nhật)	19910	3,29%	4,25%
Shanghai Composite (TQ)	3354	-0,33%	8,09%

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

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

	Tuần 11/9-15/9/2017	Từ đầu năm 2017
Mua(bán) ròng cổ phiếu trên HSX,HNX,UPCOM	-470	+14.600
Mua (bán) ròng trái phiếu	+8	+17.162

Nguồn: HSX, HNX