

BÁO CÁO KINH TẾ - TÀI CHÍNH TUẦN

TUẦN 3 – T3/2018

KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH THẾ GIỚI

- **Tại Mỹ, Chỉ số giá tiêu dùng của Mỹ tăng chậm lại trong tháng 2/2018.** Cụ thể, CPI của nước này trong tháng 2 tăng 2,2% so với cùng kỳ, cao hơn mức tăng 2,1% trong tháng 1. Song, nếu so với tháng trước, CPI trong tháng 2 chỉ tăng 0,2%, thấp hơn so với mức tăng 0,5% của tháng 1. Thông tin này đã làm giảm đi những lo ngại về xu hướng gia tăng lạm phát ở nước này. Đồng thời, củng cố thêm nhận định về việc Fed sẽ tăng lãi suất vào ngày 20-21/3.

Thượng viện Mỹ (14/3) đã thông qua dự thảo luật sửa đổi đạo luật Dodd Frank trong đó nói lỏng một số quy định đối với ngành tài chính. Thay đổi chính của dự thảo luật này là tăng quy mô tổng tài sản của ngân hàng thuộc diện đối tượng chịu giám sát lên 250 tỷ USD từ mức 50 tỷ USD. Nếu tiếp tục được Hạ viện Mỹ thông qua và thành luật, đây có thể sẽ là sửa đổi lớn nhất của đạo luật Dodd Frank kể từ khủng hoảng tài chính năm 2008.

- **Tại châu Á, WB dự báo tăng trưởng kinh tế Ấn Độ đạt 7,5% trong năm tài khóa 2019-2020.** Theo báo cáo cập nhật của Ngân hàng thế giới (WB) về tình hình phát triển của Ấn Độ, trong năm nay, nền kinh tế Nam Á này dự kiến đạt tốc độ tăng trưởng 6,7%. Tăng trưởng GDP của quốc gia này tạm thời chậm lại trong 2 quý cuối cùng của năm tài khóa 2016-2017 và quý đầu của tài khóa 2017-2018 do chiến dịch đổi tiền và những gián đoạn xoay quanh thời gian thực hiện ban đầu của thuế hàng hóa và dịch vụ GST. Tuy nhiên, theo WB đánh giá, tình hình trên sẽ được cải thiện và kinh tế Ấn Độ sẽ tăng mạnh trở lại ở mức 7,3% trong tài khóa 2018-2019 và 7,5% trong tài khóa 2019-2020.

Thị trường đầu tư vốn cổ phần tư nhân châu Á lập kỷ lục năm 2017. Theo báo cáo từ Bain & Company, năm 2017, giá trị các thương vụ đầu tư vào vốn cổ phần tư nhân tại khu vực này đạt mức kỷ lục 159 tỷ USD, tăng 44% so với năm 2016 và cao hơn 19% so với kỷ lục 133 tỷ USD thiết lập vào năm 2015. Điều này cho thấy, chủ sở hữu các công ty tại châu Á ngày càng cởi mở hơn với các nhà đầu tư vào vốn cổ phần tư nhân, sẵn sàng nhượng bớt quyền kiểm soát tại doanh nghiệp của mình để đổi lấy vốn và nhân lực.

Kim ngạch xuất khẩu của Singapore giảm mạnh nhất kể từ cuối 2016. Theo Cơ quan Doanh nghiệp quốc tế Singapore (16/3), kim ngạch xuất khẩu phi dầu mỏ của nước này trong tháng Hai vừa qua đã giảm 5,9% so với cùng kỳ năm trước, trái ngược dự báo tăng 4,8% của các nhà kinh tế trước đó và là mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 10/2016. Nguyên nhân là do xuất khẩu sang hầu hết các thị trường hàng đầu của Singapore đồng loạt giảm sút, trong đó, các mặt hàng điện tử và phi điện tử giảm mạnh lần lượt 12% và 3% so cùng kỳ năm ngoái.

- Trên thị trường chứng khoán, chứng khoán Mỹ điều chỉnh giảm do lo ngại về chiến tranh thương mại giữa Mỹ - Trung Quốc và nhà đầu tư thận trọng trước cuộc họp của FED từ ngày 20-21/3/2018. Chỉ số Dow Jones 30 (Mỹ) giảm 1,54% xuống 24.947

điểm, S&P 500 giảm 1,2% xuống 2.752 điểm. Chứng khoán Châu Âu và Châu Á tăng giảm đan xen. Chỉ số DAX 30 của Đức tăng 0,35% lên 12.390 điểm, chỉ số FTSE 100 của Anh giảm 0,84%. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 1,03% lên 21.677 điểm. Chỉ số Shanghai Composite của Trung Quốc giảm 1,12%.

KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH VIỆT NAM

KINH TẾ VIỆT NAM

- **Tăng trưởng kinh tế quý I/2018 có thể đạt 6,23%.** Trung tâm Thông tin và Dự báo kinh tế-xã hội quốc gia (NCIF) thuộc Bộ KHĐT vừa dự báo tăng trưởng kinh tế quý I/2018 có thể đạt mức 6,23%, tăng mạnh so với mức 5,15% cùng kỳ năm ngoái. Trong đó có lĩnh vực công nghiệp và xây dựng được dự báo đạt mức tăng trưởng cao nhất với mức tăng 6,87%. Tăng trưởng sẽ tiếp tục cải thiện ở cả ba động lực kinh tế, mạnh mẽ nhất là khu vực dịch vụ do kế thừa đà tăng trưởng của năm 2017. Trên cơ sở đó, NCIF dự báo tăng trưởng kinh tế năm nay đạt 6,83%, cao hơn mức tăng 6,71% ở kịch bản đưa ra tháng 12/2017.

- **Thâm hụt thương mại hơn 6,5 tỷ USD từ ASEAN.** Theo Tổng cục Hải quan, trong năm 2017, tổng trị giá trao đổi hàng hoá giữa Việt Nam và các nước ASEAN đạt 49,53 tỷ USD, tăng 19,6% so với năm 2016 và chiếm 11,7% tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước. Trong đó, tổng kim ngạch xuất khẩu đạt 21,51 tỷ USD (tăng 23,9%), kim ngạch nhập khẩu đạt 28,02 tỷ USD, (tăng 16,4%). Tuy nhiên, mức thâm hụt thương mại của Việt Nam các nước khối ASEAN còn khá lớn, lên đến hơn 6,5 tỷ USD chủ yếu do nhập siêu từ nhóm hàng như xăng dầu; hàng rau quả; máy móc thiết bị dụng cụ và phụ tùng; ô tô nguyên chiếc; kim loại thường...

- **Môi trường kinh doanh cải thiện đáng kể sau 4 năm thực hiện Nghị quyết 19.** Theo Viện nghiên cứu quản lý kinh tế Trung ương, kể từ khi Nghị quyết 19 về cải thiện môi trường kinh doanh, nâng cao năng lực cạnh tranh được ban hành năm 2014, đến nay đa số các chỉ số đều có sự cải thiện đáng kể. Trong đó các chỉ số về tiếp cận điện năng, nộp thuế và BHXH, bảo vệ nhà đầu tư có mức độ cải thiện tốt nhất. Nhờ đó, năng lực cạnh tranh quốc gia năm 2017 tăng lên 5 bậc, từ vị trí 60/138 lên vị trí 55/138 quốc gia theo xếp hạng của WB. Tuy nhiên, việc cắt giảm, bãi bỏ các quy định về điều kiện kinh doanh đã đạt được một số kết quả nhưng vẫn không đồng đều về quy mô, tốc độ. Chính vì vậy, kết quả đạt được còn khá xa so với mục tiêu, chưa đạt được mức trung bình ASEAN 4 về môi trường kinh doanh.

THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- **Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục giảm nhẹ.** Tính đến ngày 16/3/2018, lãi suất O/N ở mức 1,3%, lãi suất 1 tuần là 1,3%, và lãi suất 1 tháng là 1,9%. Các mức lãi suất này giảm nhẹ khoảng 0,1-0,2 điểm % so với 1 tuần trước đó. Diễn biến lãi suất trên thị trường liên ngân hàng cho thấy tình hình thanh khoản hệ thống ngân hàng đang ổn định.

- *Trên thị trường mở, NHNN tiếp tục tuần hút ròng thứ 4 liên tiếp.* Trong tuần kết thúc ngày 16/3/2018, NHNN đã phát hành 41.100 tỷ đồng tín phiếu thông qua nghiệp vụ outright với mức lãi suất bình quân 0,9%. Đồng thời, có 30.000 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Tính chung lại, NHNN hút ròng 11.100 tỷ đồng trong tuần. Lũy kế từ đầu năm NHNN hút ròng hơn 63,5 nghìn tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG NGÂN HÀNG

- *Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank) mới nhận được khoản đầu tư trị giá 370 triệu USD* (tương đương 8.400 tỷ đồng) từ công ty quản lý Quỹ đầu tư Warburg Pincus (Mỹ). Cũng trong tháng 3/2018, Techcombank đã hoàn tất chuyển nhượng toàn bộ vốn góp tại Công ty TNHH MTV Tài chính Kỹ thương cho công ty TNHH thẻ Lotte (Hàn Quốc) để tập trung vào hoạt động kinh doanh cốt lõi.

- Ngày 12/3/2018, *Ngân hàng (NHNN) đã ban hành Thông tư số 04/2018/NHNN-TT* sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 08/2017/TT-NHNN quy định về trình tự, thủ tục giám sát ngân hàng. Thông tư 04 bổ sung biện pháp xử lý trong giám sát ngân hàng và quy định về việc theo dõi, đôn đốc, đánh giá thực hiện phương án khắc phục của đối tượng giám sát ngân hàng. Điểm tiên bộ của Thông tư 04 là đã có sự kết hợp giữa giám sát tuân thủ với giám sát trên cơ sở rủi ro.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

• Thị trường cổ phiếu

Tuần qua, chỉ số VN Index tăng 2,38% lên mức 1.150 điểm, tiếp cận vùng đỉnh 1.170 điểm từ năm 2007. Điểm nổi bật trong tuần là các quỹ hoán đổi danh mục (ETF) nước ngoài tái cơ cấu danh mục đầu tư và bán ròng 1.058 tỷ đồng trong phiên ngày 16/3/2018. Tuy nhiên, lực cầu trên thị trường đã hấp thụ được lượng bán ra của các quỹ ETF và VN Index vẫn tăng 1% trong phiên ngày 16/3.

• Thị trường trái phiếu

Tuần qua, Kho bạc Nhà nước chỉ huy động được 50 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ (TPCP) kỳ hạn 15 năm trên tổng giá trị 4.000 tỷ đồng gọi thầu ở 2 kỳ hạn 10 năm và 15 năm với lãi suất trúng thầu không đổi so với lần đấu thầu trước đó.

Lãi suất đấu thầu TPCP sau thời gian giảm sâu có thể sẽ tăng nhẹ ở các phiên phát hành sắp tới.

• Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán

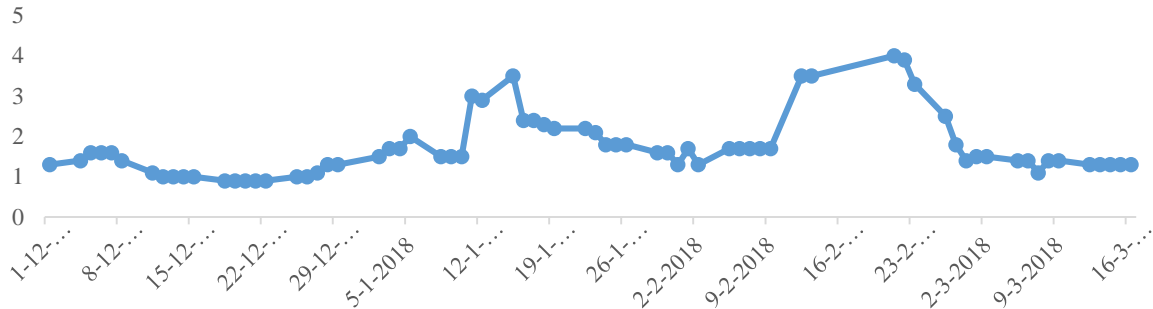
Tuần qua, khối ngoại bán ròng 38 triệu USD trên thị trường chứng khoán chính thức (trong đó 21 triệu USD cổ phiếu và 17 triệu USD trái phiếu). Từ đầu năm 2018, mua ròng của khối ngoại trên thị trường chứng khoán chính thức đạt xấp xỉ 547 triệu USD (trong đó 485 triệu USD cổ phiếu và 61 triệu USD trái phiếu).

THỊ TRƯỜNG BẢO HIỂM

Một số doanh nghiệp bảo hiểm (DNBH) phi nhân thọ lớn như Bảo Minh, Bưu Điện, PJICO đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2018 thận trọng với tăng trưởng doanh thu phí từ 5% đến 10%, thấp hơn mức tăng trưởng năm 2017 (từ 7% đến 13%). Các DNBH dự báo thị trường bảo hiểm phi nhân thọ năm 2018 tiếp tục gia tăng cạnh tranh và doanh thu phí bảo hiểm ô tô có thể giảm do giá xe ô tô giảm và miễn, giảm thuế xe nhập khẩu đối với các nước ASEAN và các nước có hiệp định thương mại tự do với Việt Nam.

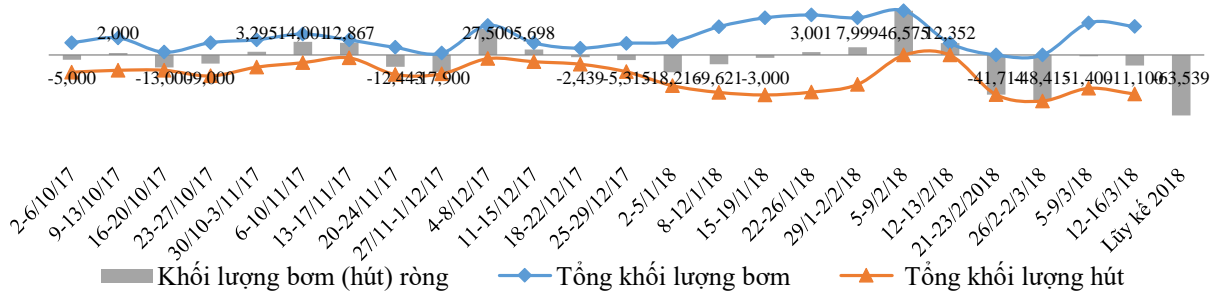
PHỤ LỤC

Lãi suất O/N trên thị trường liên ngân hàng từ 2/1-16/3/2018, %



Nguồn: HSC

Diễn biến thị trường OMO, tỷ đồng



Nguồn: HSC và UBGSTCQG

Biến động một số chỉ số chứng khoán Việt Nam và quốc tế trong tuần

	16/3/2018	So với tuần trước	So với cuối 2017
VN Index	1.150,19	2,38%	16,87%
HNX Index	133,10	4,33%	13,86%
Dow Jones 30 (Mỹ)	24.947	-1,54%	0,92%
FTSE 100 (Anh)	7.164	-0,84%	-6,82%
DAX 30 (Đức)	12.390	0,35%	-4,09%
Nikkei 225 (Nhật)	21.677	1,03%	-4,74%
Shanghai Composite (TQ)	3.270	-1,12%	-1,12%

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

Bảng: Giá hàng hóa thế giới

	Vàng			Dầu thô			Gạo			Cà phê			Cao su		
	Giá (USD/toz)	% tăng, giảm so với đầu năm	% tăng, giảm so với tuần trước	Giá (Usd/Bbl)	% tăng, giảm so với đầu năm	% tăng, giảm so với tuần trước	Giá (Usd/Cwt)	% tăng, giảm so với đầu năm	% tăng, giảm so với tuần trước	Giá (Cents/lb)	% tăng, giảm so với đầu năm	% tăng, giảm so với tuần trước	Giá (JPY/kg)	% tăng, giảm so với đầu năm	% tăng, giảm so với tuần trước
03/01/18	1314.7	-1.0	3.2	60.5	12.1	3.4	11.50	22.3	-3.2	130.1	-5.2	7.9	207.0	-22.2	0.2
08/01/18	1314.0	-0.1	-0.1	61.6	1.8	1.8	11.59	0.8	0.8	128.4	-1.3	-1.3	202.8	-2.0	-2.0
15/01/18	1314.3	0.0	0.0	64.4	6.5	4.6	11.80	2.6	1.8	122.5	-5.9	-4.6	204.3	-1.3	0.7
22/01/18	1332.6	1.4	1.4	63.6	5.2	-1.3	12.10	5.2	2.5	122.0	-6.2	-0.4	208.8	0.9	2.2
29/01/18	1343.6	2.2	0.8	64.1	6.0	0.7	12.36	7.5	2.1	122.2	-6.1	0.2	194.1	-6.2	-7.0
05/02/18	1331.5	1.3	-0.9	65.2	7.8	1.7	12.50	8.7	1.1	119.4	-8.2	-2.3	192.5	-7.0	-0.8
12/02/18	1323.1	0.6	-0.6	60.2	-0.5	-7.7	12.12	5.4	-3.0	121.5	-6.6	1.8	180.1	-13.0	-6.5
19/02/18	1346.5	2.4	1.8	62.1	2.6	3.2	11.75	2.2	-3.1	117.2	-9.9	-3.5	172.4	-16.7	-4.3
26/02/18	1335.6	1.6	-0.8	64.1	5.9	3.2	11.91	3.6	1.4	120.4	-7.5	2.7	185.8	-10.2	7.8
05/03/18	1321.8	0.5	-1.0	62.6	3.5	-2.3	12.31	7.0	3.4	119.0	-8.5	-1.2	185.1	-10.6	-0.4
12/03/18	1318.8	0.3	-0.2	62.2	2.9	-0.5	12.03	4.6	-2.3	118.2	-9.2	-0.7	192.6	-7.0	4.1
19/03/18	1317.6	0.2	-0.1	62.3	3.0	0.1	12.20	6.1	1.4	116.4	-10.6	-1.5	178.5	-13.8	-7.3

Nguồn: Tradingeconomics