

# BÁO CÁO KINH TẾ - TÀI CHÍNH TUẦN

---

TUẦN 4 – T6/2018

**KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH THẾ GIỚI**

- **Căng thẳng thương mại EU và Mỹ tiếp tục leo thang.** Cụ thể, EU đã đưa ra mức thuế 25% có hiệu lực ngay lập tức với lượng hàng hóa trị giá 3,4 tỷ USD nhằm đáp trả đòn thương mại của Mỹ áp thuế đối với nhôm và thép xuất xứ từ EU. Bên cạnh đó, EU cũng cáo buộc Mỹ phá vỡ các quy tắc thương mại quốc tế khi áp thuế ở mức cao đối với một số mặt hàng bắt nguồn từ khu vực này, đồng thời khẳng định, EU “sẽ làm bất cứ điều gì cần thiết để cân bằng lại và bảo vệ mình”.

- **Hy Lạp đã thoát khỏi khủng hoảng nợ.** Các Bộ trưởng tài chính Khu vực đồng tiền chung châu Âu (22/06) đã nhất trí giảm nợ và giải ngân khoản cuối cùng trong gói cứu trợ thứ ba trị giá 86 tỷ euro dành cho nước này. Đây là một phần trong thỏa thuận về kết thúc chương trình cứu trợ cho Hy Lạp, khép lại tám năm quốc gia này phải thực hiện chính sách "thắt lưng buộc bụng". Như vậy, cuộc khủng hoảng nợ của Hy Lạp đã chấm dứt sau khi bùng phát hồi năm 2008, đẩy nền kinh tế nước này vào suy thoái nghiêm trọng nhất trong nhiều thập niên, đe dọa làm rạn nứt khu vực Eurozone.

- **Ngân hàng Thanh toán quốc tế (BIS) cảnh báo một số rủi ro của nền tài chính thế giới** như bong bóng tài sản, vay nợ của các Chính phủ và doanh nghiệp gia tăng, khoảng cách giữa lãi suất trái phiếu ngắn và dài hạn thu hẹp, sự bùng nổ ngân hàng ngầm ở Trung Quốc. Theo BIS, các ngân hàng trung ương lớn cần tiến hành rút dần các chính sách nới lỏng tiền tệ một cách thận trọng để tránh các cú sốc đối với thị trường tài chính.

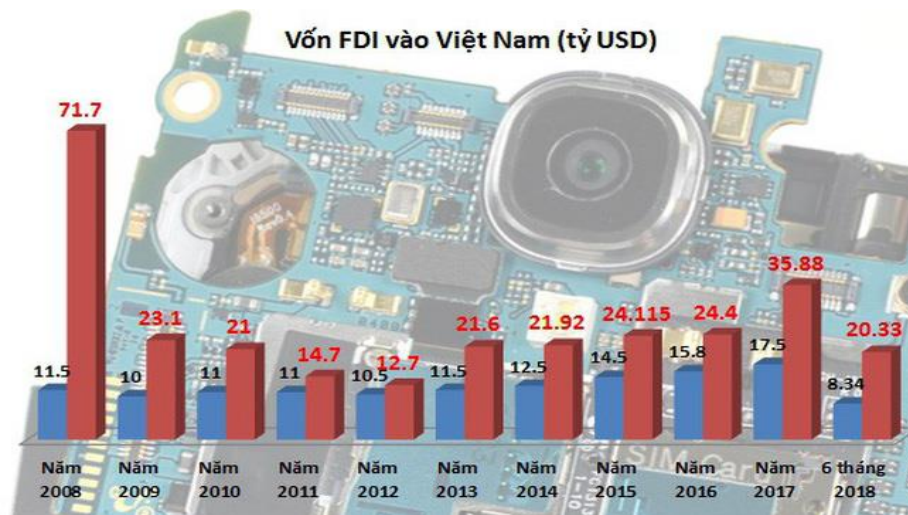
*Trên thị trường chứng khoán*, tuần qua, chứng khoán thế giới giảm điểm do căng thẳng thương mại Mỹ - Trung Quốc và Mỹ - Liên minh Châu Âu gia tăng. Chỉ số Dow Jones 30 (Mỹ) giảm 2,03%, chỉ số S&P 500 giảm 0,9%. Chỉ số DAX 30 (Đức) giảm 3,31%; chỉ số Nikkei 225 (Nhật) giảm 1,47%. Chỉ số Shanghai Composite (Trung Quốc) giảm 4,4% xuống dưới mốc 3.000 điểm.

*Trên thị trường hàng hóa*, giá dầu thế giới đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 11/2014 do lượng tồn kho giảm đột ngột và Mỹ gia tăng sức ép đối với Iran. Theo EIA, tồn kho dầu thô của Mỹ đã có mức giảm mạnh nhất kể từ đầu năm đến nay do xuất khẩu dầu thô và công suất của các nhà máy lọc dầu đều ở mức kỷ lục. Bên cạnh đó, Mỹ công bố các chính sách nhằm gia tăng áp lực với chính quyền Iran, một trong nước quốc gia xuất khẩu dầu mỏ. Động thái này đã khiến giá dầu thế giới (27/6) tăng lên 77,62 USD/thùng, mức giá cao nhất trong vòng 3,5 năm.

**KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH VIỆT NAM****KINH TẾ VIỆT NAM**

- **Vốn FDI 6 tháng đầu năm tăng chủ yếu qua hình thức M&A.** Cụ thể, 6 tháng đầu năm, tổng vốn đăng ký cấp mới, tăng thêm và góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài vào Việt nam là 20,33 tỷ USD, tăng 5,7% so với cùng kỳ, vốn giải ngân đạt 8,37 tỷ USD, tăng 8,4% so với cùng kỳ. Nhìn chung, các chỉ tiêu về vốn đăng ký, vốn

giải ngân và hoạt động sản xuất kinh doanh của khu vực DNNN vẫn tăng, tuy nhiên, hình thức đầu tư thay đổi rất lớn. Theo đó, các hình thức như đăng ký cấp mới và đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư đều sụt giảm so với cùng kỳ, thì hình thức đầu tư qua mua bán sáp nhập doanh nghiệp (M&A) lại tăng tới 82,4% so với cùng kỳ.



Nguồn: Cục đầu tư nước ngoài

- **6 tháng đầu năm: tạo hơn 782.000 việc làm.** Theo số liệu của Bộ LĐ-TB&XH, trong 6 tháng đầu năm, cả nước đã giải quyết việc làm cho hơn 782.000 người, bằng 99,6% so với cùng kỳ năm 2017. Trong đó, khoảng 725.000 người có việc làm mới trong nước, bằng 98,6% so cùng kỳ, khoảng 57.000 người đi làm việc ở nước ngoài theo hợp đồng, tăng 18,3%. Theo đó, tỷ lệ thất nghiệp của lao động trong độ tuổi quý I/2018 ước tính là 2,2%, trong đó khu vực thành thị là 3,13%; khu vực nông thôn là 1,73%; dự kiến 6 tháng đầu năm tỷ lệ thất nghiệp khu vực thành thị dưới 4%.

- **Gần 3.200 doanh nghiệp tham gia cơ chế một cửa quốc gia.** Theo Tổng cục Hải quan, từ ngày 1/1 đến ngày 15/5/2018, có 299.000 bộ hồ sơ của gần 3.200 doanh nghiệp tham gia cơ chế một cửa quốc gia. Bên cạnh đó, từ 1/1/2018, Việt Nam là một trong 5 quốc gia đầu tiên trong khu vực thực hiện chính thức cơ chế một cửa ASEAN cùng với Indonesia, Malaysia, Singapore và Thái Lan. Việc tiếp tục đẩy mạnh cải cách trong lĩnh vực hải quan sẽ góp phần nâng cao năng lực cạnh tranh quốc gia, tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động doanh nghiệp.

## **THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ**

- **Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng giảm mạnh so với tuần trước.** Tính đến ngày 22/6/2018, lãi suất O/N ở mức 1,1%, lãi suất 1 tuần ở mức 1,1% và lãi suất 1 tháng là 1,6%. Như vậy, so với thời điểm một tuần trước đó, lãi suất liên ngân hàng đã giảm 0,3-0,5 điểm % ở các kỳ hạn và đạt mức thấp trong 2 tháng qua. Diễn biến này cho thấy tình hình thanh khoản tốt trên thị trường.

- **Trên thị trường mở, tuần vừa qua NHNN tiếp tục hút ròng với khối lượng nhỏ.** Trong tuần kết thúc ngày 22/6/2018, NHNN phát hành 2.000 tỷ đồng tín phiếu thông qua nghiệp vụ outright với lãi suất 1,2% trong khi không có nghiệp vụ khác phát sinh.

Như vậy, NHNN hút ròng 2.000 tỷ đồng trong tuần. Lũy kế từ đầu năm NHNN hút ròng gần 20 nghìn tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.

### **THỊ TRƯỜNG NGÂN HÀNG**

- Công ty Quản lý tài sản của các TCTD Việt Nam (VAMC) đang chuẩn bị triển khai đẩy mạnh mua nợ xấu theo cơ chế thị trường, giảm dần việc mua nợ xấu bằng phát hành trái phiếu đặc biệt. Từ năm 2017, VAMC đã mua được 3,1 nghìn tỷ đồng nợ xấu theo giá thị trường và đã thu hồi được 2,9 nghìn tỷ đồng.

### **THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN**

- **Thị trường cổ phiếu**

Chỉ số VN Index giảm 3,3% trong tuần về mốc 983,2 điểm, xấp xỉ đường trung bình 200 ngày. Thị trường chịu ảnh hưởng từ sự giảm mạnh và nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tại các thị trường chứng khoán mới nổi châu Á.

Giá trị giao dịch khớp lệnh giảm 10% so với tuần trước xuống 3.500 tỷ đồng/phiên, một phần dòng tiền dịch chuyển sang thị trường chứng khoán phái sinh do nhà đầu tư chưa xác định rõ xu hướng. Giá trị giao dịch thị trường chứng khoán phái sinh tăng 30% so với tuần liền trước lên 10.300 tỷ đồng/phiên.

- **Thị trường trái phiếu**

Tuần qua, Kho bạc Nhà nước (KBNN) huy động được 4.300 tỷ đồng TPCP với tỷ lệ trúng thầu đạt 59,7% chủ yếu ở các kỳ hạn 10 năm, 15 năm. Lãi suất trúng thầu các kỳ hạn 10 năm, 15 năm tiếp tục tăng nhẹ (0,03 điểm %) so với lần trúng thầu gần nhất.

- **Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán**

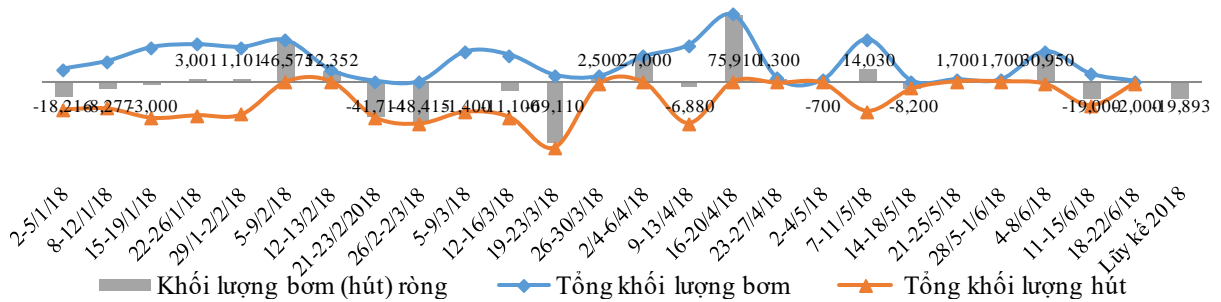
Khối ngoại bán ròng 26 triệu USD cổ phiếu trong tuần. Tuy nhiên, giá trị bán ròng giảm so với tuần trước và đã mua ròng vào 2 phiên cuối tuần.

Giá trị bán ròng của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam từ đầu tháng 6 là 96,3 triệu USD cổ phiếu, thấp hơn so với tại các thị trường chứng khoán mới nổi khu vực châu Á (từ 240 triệu USD tới 1,6 tỷ USD).

Từ đầu năm 2018, khối ngoại mua ròng 1,59 tỷ USD trên thị trường chứng khoán chính thức (1,49 tỷ USD cổ phiếu, 96 triệu USD trái phiếu).

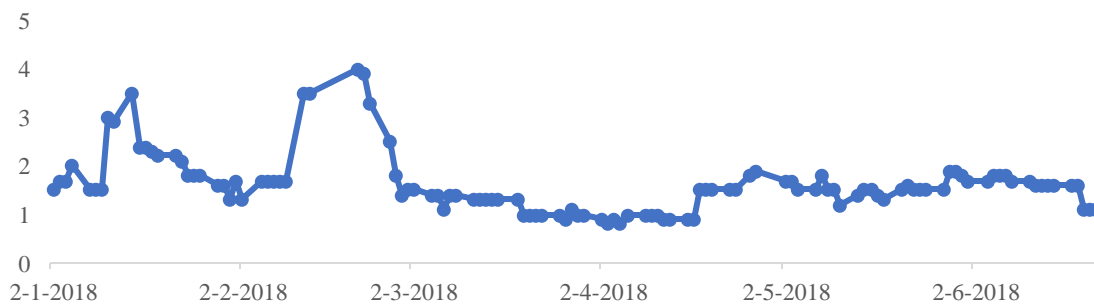
PHỤ LỤC

Diễn biến thị trường OMO, tỷ đồng



Nguồn: HSC và UBGSTCQG

Lãi suất O/N trên thị trường liên ngân hàng từ 2/1-22/6/2018, %



Nguồn: HSC

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

	22/6/2018	So với tuần trước	So với cuối 2017
VN Index	983,17	-3,28%	-0,10%
HNX Index	111,98	-3,38%	-4,21%
Dow Jones 30 (Mỹ)	24.581	-2,03%	-0,56%
FTSE 100 (Anh)	7.682	0,63%	-0,08%
DAX 30 (Đức)	12.580	-3,31%	-2,62%
Nikkei 225 (Nhật)	22.517	-1,47%	-1,05%
Shanghai Composite	2.890	-4,40%	-12,61%

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
02/04/18	1344.2	2.2	-0.7	64.1	5.9	-3.2	12.31	7.0	-1.0	118.7	-8.8	0.6	171.4	-17.2	2.7
09/04/18	1332.4	1.4	-0.9	62.2	2.8	-2.9	12.82	11.5	4.1	118.1	-9.3	-0.5	174.8	-15.6	2.0
16/04/18	1344.7	2.3	0.9	66.5	10.0	6.9	13.05	13.5	1.8	117.3	-9.8	-0.6	170.8	-17.5	-2.3
23/04/18	1330.9	1.2	-1.0	68.2	12.8	2.6	12.94	12.5	-0.8	115.8	-11.0	-1.3	177.0	-14.5	3.6
02/05/18	1313.5	-0.1	-1.3	67.6	11.8	-0.9	12.68	10.3	-2.0	120.5	-7.4	4.1	180.9	-12.6	2.2
07/05/18	1312.6	-0.2	-0.1	70.5	16.5	4.2	12.67	10.2	-0.1	120.5	-7.4	0.0	180.5	-12.8	-0.2
14/05/18	1321.8	0.5	0.7	70.3	16.2	-0.2	12.32	7.1	-2.8	115.1	-11.6	-4.5	178.9	-13.6	-0.9
21/05/18	1286.5	-2.1	-2.7	71.6	18.4	1.9	12.39	7.7	0.6	118.0	-9.3	2.6	183.5	-11.4	2.6
28/05/18	1300.5	-1.1	1.1	67.0	10.7	-6.5	11.53	0.3	-6.9	120.5	-7.4	2.1	182.6	-11.8	-0.5
04/06/18	1293.5	-1.6	-0.5	65.4	8.2	-2.3	11.45	-0.4	-0.7	122.7	-5.7	1.8	173.1	-16.4	-5.2
11/06/18	1300.5	-1.1	0.5	65.6	8.4	0.2	11.54	0.3	0.8	117.1	-10.0	-4.6	171.7	-17.1	-0.8
18/06/18	1282.3	-2.5	-1.4	63.8	5.4	-2.8	12.32	7.1	6.8	115.4	-11.3	-1.4	159.7	-22.9	-7.0
25/06/18	1268.8	-3.5	-1.1	68.5	13.3	7.4	12.58	9.4	2.1	113.9	-12.5	-1.3	163.4	-21.1	2.3

Nguồn: Tradingeconomics