

TUẦN 25-29/3/2019

# BẢN TIN

## KINH TẾ - TÀI CHÍNH



---

## **A. KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH THẾ GIỚI**

- **Kinh tế Mỹ đón nhận những số liệu bất lợi trong những tháng đầu năm:** (i) GDP chính thức quý IV chỉ tăng 2,2% (số liệu sơ bộ trước đó: 2,6%)<sup>1</sup>; (ii) niềm tin tiêu dùng tháng 03 đạt 124,1 điểm, giảm 7 điểm so với tháng trước; (iii) Hoạt động xây dựng yếu đi trong tháng 02 với số nhà xây mới giảm 8,7% so với tháng trước - mức giảm lớn nhất trong 8 tháng qua và số nhà chờ bán giảm 1,0% (tháng 1 tăng 4,6%). Những dấu hiệu tiếp tục suy yếu của nền kinh tế Mỹ khiến nhiều chuyên gia cho rằng Fed có thể tính đến một đợt giảm lãi suất vào cuối năm.

- **Trong khi đó, thâm hụt thương mại của Mỹ giảm nhẹ trong tháng 1/2019.**Theo Bộ Thương mại Mỹ (27/3), thâm hụt thương mại trong tháng 1/2019 của quốc gia này là 51,1 tỷ USD, giảm gần 15% so với tháng 12/2018, do nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ giảm. Cụ thể, kim ngạch nhập khẩu giảm 2,6% trong khi xuất khẩu tăng gần 1%, dẫn tới thâm hụt ở mức 51,1 tỷ USD. Đáng chú ý, thâm hụt thương mại với Trung Quốc đã giảm 5,5 tỷ USD trong tháng 1/2019. Điều này cho thấy các biện pháp nhằm cắt giảm thâm hụt thương mại của Tổng thống D.Trump như đã cam kết trước đó trong chiến dịch tranh cử đã phát huy tác dụng.

- **Mỹ và Trung quốc kết thúc vòng đàm phán thương mại tại Bắc Kinh**vào ngày 29/03 mà không đưa ra tuyên bố chung hay thông tin chi tiết về cuộc đàm phán. Ngày 31/03, Chính phủ Trung Quốc tuyên bố nước này sẽ tiếp tục hoãn việc nâng thuế nhập khẩu đối với ô tô và phụ tùng ô tô Mỹ sau ngày 1/4. Đây được cho là hành động thiện chí, đáp lại việc Mỹ ngừng tăng thuế với hàng hoá Trung Quốc và hỗ trợ thuận lợi cho tiến trình đàm phán thương mại song phương. Tuần này, hai bên sẽ tiếp tục vòng đàm phán tại Washington.

- **Thỏa thuận Brexit tiếp tục bị bác bỏ lần 3 tại Quốc hội.** Ngày 29/03, Hạ viện Anh đã tiến hành bỏ phiếu một lần nữa đối với thỏa thuận Brexit của Thủ tướng May. Với kết quả 344 phiếu chống và 286 phiếu thuận, việc tìm kiếm phương án thay thế cho thỏa thuận Brexit hiện nay sẽ không hề dễ dàng, một số khả năng bao gồm: (i) Brexit không thỏa thuận vào ngày 12/4 tới; (ii) kéo dài thời hạn Brexit; (iii) tiến hành trưng cầu dân ý lần 2 về Brexit. Nhiều khả năng tiến trình Brexit sẽ tiếp tục bị trì hoãn và EU sẽ yêu cầu Anh tham gia cuộc bầu cử Nghị viện châu Âu diễn ra từ ngày 23 - 26/5 tới.

- **Hoạt động sản xuất của Trung Quốc hồi phục mạnh trong tháng 03.**Chỉ số PMI sản xuất tháng 3 của Trung Quốc đã tăng lên 50,8 điểm từ mức 49,9 của tháng trước, cao

---

<sup>1</sup>Lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp Mỹ quý IV/2018 không tăng trưởng so với quý trước đó (quý I, II, III lần lượt tăng trưởng 8,2%, 2,1% và 3,5%). Mức chi tiêu của người tiêu dùng trong quý IV/2018 chỉ tăng 2,5%, thấp hơn mức ước tính 2,8% trước đó và mức 3,5% của quý 3.

---

hơn kỳ vọng của thị trường là 50,1. Chỉ số này đã vượt qua mốc 50 điểm sau ba tháng và là mức cao nhất kể từ tháng 7 năm 2018, cho thấy hoạt động sản xuất mở rộng nhờ sự phục hồi của các đơn hàng xuất khẩu mới và sự số lượng việc làm gia tăng.

**- Thị trường chứng khoán quốc tế và khu vực:**

Tuần qua, chứng khoán Mỹ và châu Âu hồi phục với thông tin tích cực từ cuộc đàm phán thương mại Mỹ - Trung Quốc cấp bộ trưởng ngày 28-29/3 và chỉ số PMI lĩnh vực sản xuất tháng 3 của Mỹ ở mức 55,3 điểm, cao hơn PMI tháng 2 (54,2 điểm). Chỉ số Dow Jones 30 tăng 1,67%, chỉ số S&P 500 tăng 1,18%.

Chứng khoán châu Á hồi phục vào phiên cuối tuần nhờ thông tin đàm phán thương mại Mỹ - Trung Quốc; chỉ số PMI lĩnh vực sản xuất của Trung Quốc tháng 3 ở mức 50,8 điểm, cao hơn PMI tháng 2 (49,9 điểm) sau khi đã giảm trong tuần do lo ngại suy thoái kinh tế. Tính chung cả tuần, chỉ số Nikkei 225 (Nhật) giảm 1,95%, chỉ số Shanghai Composite (TQ) giảm 0,43%.

**- Thị trường ngoại hối quốc tế:**

Chốt phiên 29/03, chỉ số USD Index ở mức 97,28; tăng 0,65% so với tuần trước đó. Các đồng tiền chủ chốt của các quốc gia châu Á tăng giảm trái chiều so với USD trong tuần (JPY giảm 0,85%; KRW giảm 0,09%; CNY tăng 0,07%; THB tăng 0,06%).

**- Thị trường ngân hàng quốc tế và khu vực:**

Cuối tuần qua ông *Larry Kudlow, Cố vấn Kinh tế hàng đầu của Tổng thống Mỹ Donald Trump, mong muốn Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) “lập tức” hạ lãi suất 50 điểm %*. Đề nghị của ông Kudlow đánh dấu một động thái công khai từ phía Nhà Trắng. Cùng với dữ liệu của Bloomberg cho thấy các chuyên gia kinh tế cũng kỳ vọng FED giảm lãi suất trong năm 2019 với xác suất lên tới 80%.

**Lợi nhuận của các ngân hàng lớn của Trung Quốc tăng trưởng kém tích cực.** Lợi nhuận ròng quý 4/2018 của Ngân hàng Công thương Trung Quốc đạt 58,05 tỷ Nhân dân tệ (8,63 tỷ USD), lần đầu tiên không tăng trưởng từ quý 2/2016. Ngân hàng Nông nghiệp Trung Quốc có lợi nhuận quý 4/2018 giảm 5,4% (quý đầu tiên giảm kể từ năm 2015). Ngân hàng Xây dựng Trung Quốc, ngân hàng cho vay lớn thứ hai tại Trung Quốc có lợi nhuận ròng giảm 1% (quý đầu tiên giảm kể từ quý 3/2015).

## **B. KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH VIỆT NAM**

### **I. KINH TẾ VIỆT NAM**

**- PCI 2018: 37,7% doanh nghiệp FDI quy mô nhỏ dưới 5 tỷ đồng.** Trong Báo cáo điều tra PCI – FDI 2018 vừa công bố (28/3), Phòng Thương mại và công nghiệp Việt Nam

---

---

(VCCI) cho biết tỷ lệ doanh nghiệp FDI có vốn dưới 5 tỷ đồng đã tăng từ 29,6% năm 2015 lên đến 37,7% năm 2018. Điều này cho thấy các DN FDI chủ yếu là quy mô nhỏ hướng tới xuất khẩu và chuyên cung cấp hàng hóa, dịch vụ cho các tập đoàn đa quốc gia lớn. VCCI cảnh báo, các DN này có thể lấn át các nhà cung cấp trong nước, cản trở khu vực tư nhân nội địa hòa nhập vào chuỗi giá trị toàn cầu.

- **Tháng 3/2019: Chỉ số PMI Việt Nam tăng lên mức 51,9 điểm.** Theo số liệu từ Nikkei, chỉ số Nhà quản trị mua hàng PMI của Việt Nam đã tăng nhẹ từ mức 51,2 điểm hồi tháng 2 lên 51,9 điểm trong tháng 3. Mặc dù có kết quả dưới mức trung bình của năm 2018 nhưng PMI đã ở trên ngưỡng 50 điểm vào cuối quý I và lượng đơn đặt hàng mới cũng đã tăng tháng thứ 40 liên tiếp. Nikkei cũng cho biết, PMI Việt Nam trong kết thúc quý 1/2019 với vị trí thứ 2 trong khu vực ASEAN chỉ sau Myanmar.

- **Lượng khách du lịch Trung Quốc đến Việt Nam giảm trong quý 1/2019.** Theo Tổng cục thống kê, khách quốc tế đến Việt Nam trong 3 tháng đầu năm ước đạt 4,5 triệu lượt người, tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Đáng lưu ý, dù Trung Quốc vẫn là quốc gia có lượng khách đến Việt Nam nhiều nhất với 1,28 triệu lượt, chiếm 37,8% tổng số khách châu Á nhưng lại có xu hướng giảm so với cùng kỳ (giảm 5,6%). Quý I/2018, du lịch Việt Nam đón hơn 1,35 triệu lượt khách Trung Quốc.

## II. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- **Trong tuần vừa qua, lãi suất LNH VND tăng mạnh ở tất cả các kỳ hạn qua hầu hết các phiên, ngoại trừ phiên cuối tuần giảm trở lại.** Chốt tuần 29/03, lãi suất giao dịch quanh mức: ON 4,28% (+0,93 đpt); 1W 4,28% (+0,88 đpt); 2W 4,33% (+0,83 đpt); 1M 4,40% (+0,75 đpt).

- **Tuần qua, NHNN bơm ròng 31.506 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.** Đối với nghiệp vụ cầm cố, từ ngày 25-29/3/2019, NHNN đều đặn chào thầu 1.000 tỷ đồng/phiên. Các TCTD chỉ hấp thụ được 1.635 tỷ đồng. Trong tuần có 2.728 tỷ đồng đáo hạn trên kênh này, do đó NHNN đã hút ròng 1.094 tỷ đồng qua nghiệp vụ cầm cố, đưa khối lượng lưu hành trên kênh này giảm xuống mức 1.635 tỷ đồng. Đối với nghiệp vụ mua bán tín phiếu NHNN, tuần qua, NHNN giảm khối lượng chào thầu tín phiếu NHNN xuống mức 15.000 tỷ đồng với số trúng thầu chỉ đạt 4.900 tỷ đồng. Trong tuần có 37.500 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn, do đó NHNN đã bơm ròng 32.600 tỷ đồng trên kênh tín phiếu. Như vậy, NHNN đã bơm ròng 31.506 tỷ đồng ra thị trường thông qua nghiệp vụ thị trường mở trong tuần vừa qua.

- **Thị trường ngoại tệ:** Tuần từ 25/03 – 29/03, tỷ giá trung tâm được NHNN điều chỉnh tăng mạnh qua các phiên. Chốt tuần 29/03, tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 22.980 VND/USD, tăng mạnh 23 đồng so với cuối tuần trước đó. Tỷ giá LNH gần như

---

---

không biến động trong tuần vừa qua. Chốt tuần 29/03, tỷ giá giao dịch ở mức 23.196 – 23.197 VND/USD, gần như không thay đổi so với tuần trước. Tương tự, tỷ giá trên thị trường tự do cũng ít biến động trong tuần vừa qua. Kết thúc ngày 29/03, tỷ giá tăng 20 đồng ở chiều mua vào trong khi giữ nguyên ở chiều bán ra so với phiên cuối tuần trước đó, giao dịch ở mức 23.200 VND/USD - 23.220 VND/USD.

### **III. THỊ TRƯỜNG NGÂN HÀNG**

- *Theo ngân hàng Nhà nước (NHNN), kế hoạch tăng trưởng tín dụng cả năm 2019 khoảng 14% và sẽ điều chỉnh phù hợp với tình hình thực tế.* Một số ngân hàng công bố kế hoạch kinh doanh năm 2019. Cụ thể, mục tiêu tăng trưởng tín dụng của Techcombank là 13%; VIB là 20-30% (34-35% đối với cả trái phiếu và mua nợ); MBB là 20%; Nam A Bank là 18%. Hầu hết các NHTM đều đặt mục tiêu kiểm soát nợ xấu dưới 2% hoặc 2,5%.

- *Ngày 22/3/2019, NHNN ban hành Văn bản số 1968/NHNN-TTGSNH yêu cầu các TCTD tiếp tục đẩy mạnh xử lý nợ xấu năm 2019.* Cụ thể, NHNN yêu cầu các TCTD kiểm soát tăng trưởng, nâng cao chất lượng tín dụng, đẩy mạnh xử lý nợ xấu, phân loại nợ, trích lập dự phòng rủi ro khi bán nợ xấu cho VAMC. Đồng thời, các TCTD cần thực hiện rà soát các khoản lãi có dự thu lớn để kịp thời thoái lãi dự thu đối với các trường hợp khó có khả năng thu hồi.

- *Ngày 25/3/2019, NHNN lấy ý kiến đối với dự thảo thông tư sửa đổi Thông tư 43/2016/TT-NHNN quy định về cho vay tiêu dùng của công ty tài chính (CTTC).* Theo đó, các CTTC phải đảm bảo tổng dư nợ cho vay tiêu dùng giải ngân trực tiếp cho người vay (bằng tiền mặt hoặc chuyển vào tài khoản thanh toán của khách hàng) không vượt quá 30% tổng dư nợ tín dụng tiêu dùng của CTTC. Việc CTTC cho vay giải ngân trực tiếp cho người vay cần được kiểm soát chặt chẽ do hình thức này khá phổ biến, tiềm rủi ro, khó kiểm soát mục đích sử dụng vốn vay.

- *Nhiều nhà đầu tư nước ngoài muốn tham gia tái cơ cấu các TCTD yếu kém.* Cụ thể, tập đoàn J Trust (Nhật Bản) quan tâm tham gia cơ cấu lại Ngân hàng Xây dựng. Một nhà đầu tư Nhật Bản khác cũng đang xem xét mua lại Ocean Bank. Công ty TNHH Srisawad Corporation (Thái Lan) có nguyện vọng mua lại công ty tài chính ALC I của Agribank. Tập đoàn Clermont (Singapore) cũng mong muốn tham gia vào quá trình tái cơ cấu hệ thống ngân hàng.

### **IV. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN**

#### **1. Thị trường cổ phiếu**

Tuần qua, VN Index giảm và tích lũy trong khoảng từ 967 đến 988 điểm. Tâm lý

---

---

nhà đầu tư thận trọng chờ đón thông tin lợi nhuận quý 1/2019, kế hoạch kinh doanh 2019 của các doanh nghiệp niêm yết và đàm phán thương mại Mỹ - Trung Quốc đầu tháng 4/2019. Giá trị giao dịch bình quân trên HSX đạt 3.932 tỷ đồng/phiên, giảm 29% so với tuần trước. Điểm tích cực là khối ngoại mua ròng tuần thứ hai liên tiếp với giá trị 22 triệu USD.

## **2. Thị trường trái phiếu**

Tuần qua, Kho bạc Nhà nước (KBNN) huy động được 2.820 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ (TPCP) ở các kỳ hạn 10, 15 và 30 năm. Tỷ lệ trúng thầu đạt 51,3%, cải thiện so với tuần trước (3,7%). Tỷ lệ trúng thầu tập trung chủ yếu ở kỳ hạn 15 năm (78%). Lãi suất trúng thầu tăng nhẹ ở 2 kỳ hạn 15 và 30 năm, với mức tăng lần lượt là 0,01 và 0,06 điểm %. Trong hai tuần gần đây, giá trị đặt thầu ở mức cao trong khi tỷ lệ trúng thầu ở mức thấp, lãi suất trúng thầu tăng nhẹ cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng mức lãi suất cao hơn.

Trong quý 1/2019, KBNN huy động được hơn 69.468 tỷ đồng, hoàn thành 94,5% kế hoạch Quý 1 và 26,72% kế hoạch phát hành cả năm.

## **3. Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán**

Tuần qua, khối ngoại mua ròng giá trị 73 triệu USD (mua ròng 22 triệu USD cổ phiếu và 51 triệu USD trái phiếu). Lũy kế từ đầu năm 2019, khối ngoại mua ròng 448,1 triệu USD trên thị trường chứng khoán chính thức (203,9 triệu USD cổ phiếu và 244,2 triệu USD trái phiếu).

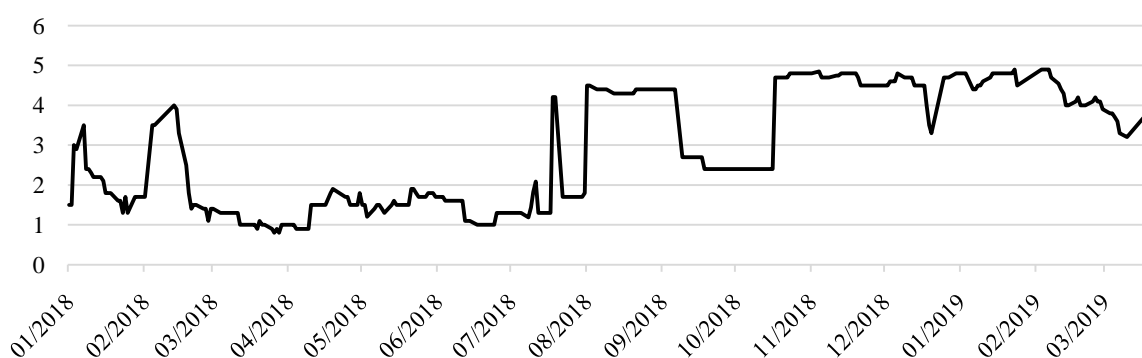
## **V. THỊ TRƯỜNG BẢO HIỂM**

Quý 1/2019, tăng trưởng doanh thu phí toàn hệ thống bảo hiểm ước đạt 17% so với cùng kỳ năm 2018. Trong đó tăng trưởng doanh thu phí khu vực bảo hiểm nhân thọ đạt 23%, tăng trưởng doanh thu phí khu vực bảo hiểm phi nhân thọ đạt 9%. Năm 2018, tổng doanh thu phí bảo hiểm toàn hệ thống bảo hiểm đạt 134 nghìn tỷ đồng, tăng 24% so với năm 2017

**ỦY BAN GIÁM SÁT TÀI CHÍNH QUỐC GIA**

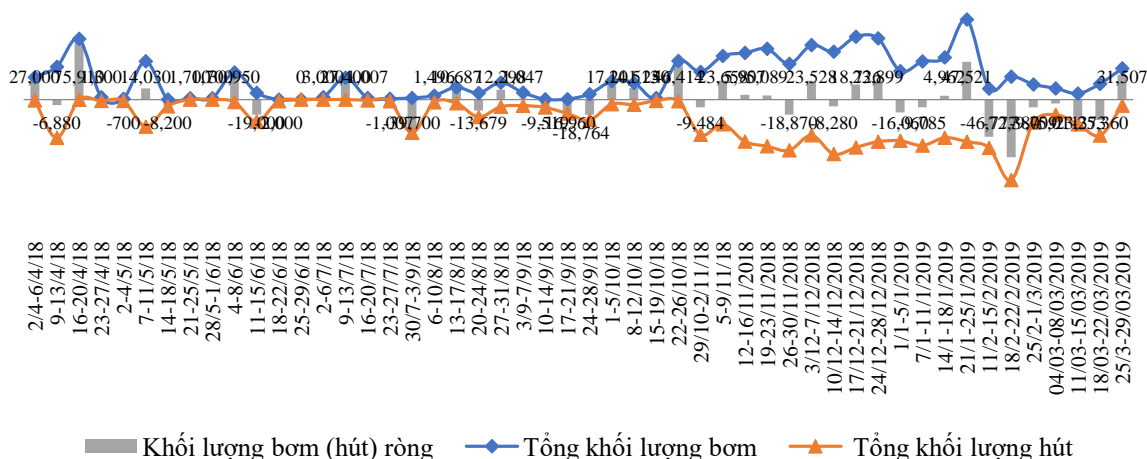
## C. PHỤ LỤC

**Lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng từ 09/01/2018-29/03/2019, %**



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**

	29/3/2019	So với tuần trước	So với cuối 2018
VN Index	980,76	-0,80%	9,88%
HNX Index	107,44	-0,60%	3,08%
Dow Jones 30 (Mỹ)	25.928	1,67%	11,15%
FTSE 100 (Anh)	7.279	0,99%	8,19%
DAX 30 (Đức)	11.526	1,43%	9,16%
Nikkei 225 (Nhật)	21.206	-1,95%	5,95%
Shanghai Composite (TQ)	3.091	-0,43%	23,93%

Nguồn: HSX, HNX, Yahoo Finance

### Giá hàng hóa thế giới

	Vàng			Dầu thô (Brent)			Gạo			Cà phê			Cao Su		
	Giá (USD/toz)	% tăng, giảm so với		Giá (Usd/Bbl)	% tăng, giảm so với		Giá (Usd/Cwt)	% tăng, giảm so với		Giá (Cents/lb)	% tăng, giảm so với		Giá (JPY/kg)	% tăng, giảm so với	
		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước		đầu năm	tuần trước
2/1/2019	1288.9	0.0	0.8	54.9	0.0	1.9	10.4	0.0	2.8	99.5	0.0	-8.3	170.2	0.0	-1.0
25/1/2019	1302.3	1.0	1.6	60.9	10.8	-2.6	10.7	3.4	1.2	102.7	3.2	-2.2	198.0	16.3	-1.6
1/2/2019	1312.7	1.9	0.8	63.2	15.0	3.8	10.6	2.9	-0.5	103.8	4.3	1.1	185.4	8.9	-6.4
8/2/2019	1310.8	1.7	-0.1	61.9	12.7	-2.1	10.3	-0.1	-2.9	102.6	3.1	-1.2	183.3	7.7	-1.1
15/2/2019	1322.7	2.6	0.9	66.6	21.2	7.6	10.1	-2.2	-2.1	97.8	-1.7	-4.7	179.9	5.7	-1.9
22/2/2019	1330.5	3.2	0.6	66.8	21.7	0.4	10.2	-1.4	0.8	96.5	-3.1	-1.4	190.3	11.8	5.8
1/3/2019	1294.1	0.4	-2.7	65.2	18.7	-2.5	10.3	-0.7	0.8	97.0	-2.6	0.5	194.9	14.5	2.4
8/3/2019	1296.2	0.6	0.2	65.8	19.8	1.0	10.4	0.8	1.5	94.5	-5.0	-2.5	187.4	10.1	-3.8
15/3/2019	1299.3	0.8	0.2	67.1	22.3	2.0	10.7	3.7	2.9	93.7	-5.9	-0.9	176.0	3.4	-6.1
22/3/2019	1316.3	2.1	1.3	66.5	21.1	-1.0	11.2	8.2	4.4	95.0	-4.5	1.4	176.9	3.9	0.5
29/3/2019	1291.2	0.2	-1.9	68.3	24.3	2.7	10.9	4.8	-3.1	92.1	-7.4	-3.1	174.6	2.6	-1.3

Nguồn: *Tradingeconomics*

### Số liệu ngoại hối đến 02/04/2019

	Ngày 02/04/2019	Ngày 31/12/2018	So với đầu năm	So với cuối tháng trước
USD Index	97.23	96.17	1.10%	1.12%
USD/VND (Tỷ giá trung tâm)	22976	22825	0.66%	0.27%
USD/VND (Tỷ giá NHTM)	23200	23201	0.00%	0.00%
USD/VND (Tỷ giá tự do)	23225	23235	-0.04%	0.06%
EUR/USD	1.12	1.15	-2.41%	-1.59%
GBP/USD	1.31	1.28	2.30%	-1.59%
USD/CNY	6.72	6.88	-2.30%	-0.39%
USD/JPY	111.4	109.6	1.64%	0.01%
USD/SGD	1.36	1.36	-0.51%	-0.30%
USD/KRW	1136	1114	1.97%	-0.89%
USD/TWD	30.82	30.58	0.79%	0.02%
USD/THB	31.77	32.34	-1.76%	-0.60%
USD/INR	69.11	69.57	-0.66%	2.44%
USD/MYR	4.08	4.10	-0.32%	-0.39%
USD/IDR	14242	14380	-0.96%	-1.26%

Nguồn: *Bloomberg, HSC, Investing.com*