

TUẦN 09-13/9/2019

# BẢN TIN

## KINH TẾ - TÀI CHÍNH



---

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

- **Mỹ:** Thâm hụt ngân sách 11 tháng năm tài khóa 2019 (bắt đầu từ 01/10/2018) đã vượt mốc 1000 tỷ USD trong bối cảnh tốc độ tăng chi tiêu (dự kiến 7%) cao hơn tốc độ thu thuế (dự kiến 3,4%). Văn phòng Ngân sách Quốc hội Mỹ (CBO) dự báo thâm hụt ngân sách trong năm nay của Mỹ sẽ ở mức 960 tỷ USD, cao hơn mức 779 tỷ USD của năm 2018, tuy vậy thâm hụt ngân sách sẽ vượt 1.000 tỷ USD vào năm 2020 và trong cả thập kỷ tới.

- **Nhật Bản:** Chỉ số PMI ngành chế tạo của Nhật Bản vẫn tiếp tục ở dưới mức 50 điểm tháng thứ 4 liên tiếp (tháng 8: 49,3 điểm, thấp hơn so với 49,4 điểm của tháng 7) cho thấy lĩnh vực sản xuất vẫn bị co hẹp. Tuy vậy, lĩnh vực dịch vụ đã có sự cải thiện đáng kể khi chỉ số PMI dịch vụ tháng 8 đã tăng lên 53,3 điểm từ mức 51,8 điểm của tháng 7/2019, đánh dấu mức tăng trưởng nhanh nhất kể từ tháng 10/2017. Đây được coi là một tín hiệu tích cực trước đợt tăng thuế tiêu dùng dự kiến vào tháng 10/2019.

- **Trung Quốc:** Các chỉ số kinh tế trong tháng 8 cho thấy nền kinh tế tiếp tục gặp khó khăn từ cuộc chiến thương mại leo thang với Mỹ cũng như nhu cầu toàn cầu suy giảm: (i) Sản lượng công nghiệp tháng 8 tăng 4,4% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn mức 4,8% trong tháng 7 và là mức tăng yếu nhất kể từ năm 2002; (ii) Doanh số bán lẻ trong tháng 8 tăng 7,5% so với mức tăng 7,6% của tháng trước; (iii) Đầu tư tài sản cố định 8 tháng đầu năm tăng 5,5% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn mức 5,7% trong 7 tháng đầu năm.

- **Cập nhật chiến tranh thương mại Mỹ - Trung:** Hai bên có những hành động nhượng bộ lẫn nhau trước thêm đàm phán song phương vào tháng 10 tới. Cụ thể, Trung Quốc ngày 11/09/2019 công bố danh sách 16 mặt hàng của Mỹ được miễn tăng thuế nhập khẩu trong vòng một năm, có hiệu lực từ ngày 17/09/2019. Đáp lại, Trump tuyên bố hoãn đánh thuế bổ sung đối với 250 tỷ đô la hàng của Trung Quốc thêm nửa tháng.

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

Chứng khoán Mỹ tăng điểm tuần thứ ba liên tiếp sau khi Mỹ và Trung Quốc tuyên bố hoãn áp thuế lên một số hàng hóa của nhau. Chỉ số Dow Jones 30 tăng 1,58%, chỉ số S&P 500 tăng 0,94%, tiếp cận mức cao nhất trong lịch sử.

Chứng khoán châu Âu tăng sau khi NHTW châu Âu (ECB) cắt giảm lãi suất tiền gửi và khởi động lại chương trình mua trái phiếu. Chỉ số FTSE 100 (Anh) tăng 1,17%, chỉ số DAX 30 (Đức) tăng 2,27%.

Trong tuần tới, giới đầu tư đang chờ đợi thông tin từ cuộc họp chính sách của FED vào ngày 18-19/9. Hiện xác suất FED cắt giảm lãi suất 25 điểm % là 84,2% (theo CME Group).

---

- **Thị trường ngoại hối quốc tế:** Chốt phiên 13/09, chỉ số USD Index ở mức 98,26 điểm; giảm 0,14% so với tuần trước đó. Các đồng tiền chủ chốt của các quốc gia châu Á hầu hết đều tăng giá so với USD trong tuần (SGD tăng 0,57%; KRW tăng 1,1%; CNY tăng 0,53%; ngoại trừ JPY giảm 1,09%).

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

Ngày 12/9, Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) hạ lãi suất tiền gửi từ -0,4% xuống -0,5% đồng thời tuyên bố nối lại chương trình mua trái phiếu với quy mô 20 tỷ Euro/tháng từ tháng 11/2019 nhằm đạt mục tiêu lạm phát 2%. Sau thông báo của ECB, đồng Euro giảm 0,3% xuống mức thấp nhất trong 2 năm, giao dịch ở mức 1,0972 Euro đổi 1 USD.

Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) công bố lượng vàng dự trữ tăng từ 62,26 triệu ounce lên 62,45 triệu ounce trong tháng 8/2019. Đây là tháng thứ 9 liên tiếp PBoC mua vào vàng với tổng khối lượng gần 100 tấn. Việc nhiều NHTW mua vào vàng để đa dạng hóa dự trữ là một nguyên nhân khiến giá vàng tăng trong thời gian qua.

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

### **I. KINH TẾ VIỆT NAM**

- **Giải ngân vốn ODA, vốn ưu đãi nước ngoài rất chậm.** Tại Hội nghị trực tuyến Tiếp tục thúc đẩy giải ngân vốn ODA và vay ưu đãi nước ngoài năm 2019 tổ chức ngày 13/9/2019, Bộ Tài chính cho biết tình hình giải ngân vốn đầu tư công nói chung và vốn vay ODA, vốn vay ưu đãi nước ngoài trong một số năm gần đây và năm 2019 là rất chậm. Cụ thể, trong 3 năm 2016 - 2018, tổng số vốn đầu tư từ nguồn vốn ODA, vốn vay ưu đãi nước ngoài là 137.176 tỷ đồng, đạt 74,53% dự toán được Quốc hội giao; mức giải ngân của 8 tháng/2019 là 6.480 tỷ đồng, chỉ đạt 10,7% kế hoạch vốn do Quốc hội giao (60.000 tỷ đồng).

- **Xuất khẩu tháng 8 trở thành điểm sáng, cao nhất từ đầu năm.** Số liệu mới nhất do Tổng cục Hải quan công bố ngày 12/9 cho thấy, tổng kim ngạch xuất khẩu hàng hoá của Việt Nam trong tháng 8 đạt gần 25,9 tỷ USD, tăng 12,6% so với tháng trước đó và trở thành tháng có kim ngạch xuất khẩu cao nhất từ đầu năm đến nay. Tính chung 8 tháng năm 2019, kim ngạch xuất khẩu hàng hoá của Việt Nam đạt mức 171,3 tỷ USD, tăng 8,1% so với cùng kỳ năm ngoái, kim ngạch nhập khẩu hàng hoá đạt gần 166 tỷ USD, tăng 8% so với cùng kỳ năm ngoái. Cán cân thương mại tháng 8 xuất siêu 3,43 tỷ USD. Tính chung 8 tháng đầu năm, Việt Nam xuất siêu 5,37 tỷ USD.

### **II. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ**

---

- **Tuần từ 09/09 - 13/09, lãi suất VND LNH tiếp tục đà giảm mạnh ở tất cả các kỳ hạn của tuần trước đó.** Chốt tuần 13/09, lãi suất VND LNH giao dịch quanh mức: ON 2,78% (-0,87 đpt); 1W 2,96% (-0,84 đpt); 2W 3,22% (-0,66 đpt); 1M 3,54% (-0,61 đpt)

- **Tuần qua, NHNN hút ròng 968 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.** Đối với nghiệp vụ cầm cố, NHNN đều đặn chào thầu 1.000 tỷ đồng/phiên trong cả 5 phiên tuần qua vẫn với kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 4,75%/năm. Tuy nhiên không có khối lượng trúng thầu. Trong tuần có 988 tỷ đồng đến hạn trên kênh này. Như vậy, NHNN hút ròng 988 tỷ đồng từ thị trường thông qua nghiệp vụ cầm cố trong tuần vừa qua. *Tuần qua, NHNN tiếp tục không chào thầu tín phiếu NHNN. Tổng cộng, NHNN hút ròng 968 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.*

- **Thị trường ngoại tệ:** Trong tuần từ 09/09 - 13/09, tỷ giá trung tâm tiếp tục được NHNN điều chỉnh tăng – giảm nhẹ qua các phiên. Chốt tuần 13/09, tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 23.133 VND/USD, giảm nhẹ trở lại 05 đồng so với cuối tuần trước đó. Tỷ giá mua giao ngay vẫn được NHNN niêm yết ở mức 23.200 VND/USD. Tỷ giá bán được niêm yết ở mức thấp hơn 50 đồng so với trần tỷ giá, phiên cuối tuần ở mức 23.777 VND/USD. Tỷ giá LNH trong tuần qua tiếp tục dao động nhẹ. Kết thúc phiên cuối tuần 13/09, tỷ giá LNH đóng cửa tại 23.203 VND/USD, tăng 11 đồng so với phiên cuối tuần trước đó. Tỷ giá trên thị trường tự do gần như không thay đổi trong tuần vừa qua. Kết thúc ngày 13/09, tỷ giá giữ nguyên ở cả hai chiều mua vào và bán ra so với phiên cuối tuần trước đó, đóng cửa tại 23.180 – 23.210 VND/USD.

### III. THỊ TRƯỜNG NGÂN HÀNG

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) điều chỉnh giảm lãi suất điều hành tại quyết định số Quyết định 1870/QĐ-NHNN ngày 12/9/2019. Theo đó, lãi suất tái cấp vốn giảm từ 6,25%/năm xuống 6,0%/năm; lãi suất tái chiết khấu giảm từ 4,25%/năm xuống 4,0%/năm; lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn trong thanh toán bù trừ của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đối với các ngân hàng giảm từ 7,25%/năm xuống 7,0%/năm; lãi suất chào mua giấy tờ có giá qua nghiệp vụ thị trường mở giảm từ 4,75%/năm xuống 4,5%/năm. Quyết định này có hiệu lực từ ngày 16/9/2019.

NHNN cảnh báo hoạt động cho vay cầm cố sổ tiết kiệm không có phương án sử dụng vốn vay. Ngày 06/9/2019, NHNN ban hành công văn số 7031/NHNN-TTGSNH gửi các TCTD, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, trong đó yêu cầu các TCTD tăng cường kiểm tra, kiểm soát việc tuân thủ các quy định pháp luật và quy định nội bộ liên quan đến hoạt động huy động vốn và cho vay, đặc biệt là các khoản vay có bảo đảm bằng cầm cố sổ tiết kiệm; rà soát, sửa đổi, bổ sung, hoàn thiện các quy định nội bộ, trong đó có quy định cho vay có bảo đảm bằng cầm cố sổ tiết kiệm.

NHTM Cổ phần Phát triển Thành phố Hồ Chí Minh (HDBank) được NHNN trao quyết định áp dụng tiêu chuẩn Basel II từ ngày 1/10/2019. Trước đó, 9 ngân hàng được

---

---

công nhận áp dụng Basel II bao gồm: Vietcombank, VIB, ACB, MB, Techcombank, VPBank, TPBank, OCB và MSB.

#### **IV. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN**

##### **1. Thị trường cổ phiếu**

Tuần qua, VN Index tăng 1,35% lên mức 987,2 điểm nhờ thông tin NHNN Việt Nam giảm lãi suất điều hành. Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư được giải tỏa khiến thanh khoản của thị trường được cải thiện mạnh. Giá trị giao dịch cổ phiếu tại sàn giao dịch Thành phố Hồ Chí Minh (HSX) phiên ngày 13/9 tăng lên mức 4 nghìn 300 tỷ đồng, cao nhất từ đầu tháng 9/2019. Khối ngoại mua ròng cổ phiếu tuần thứ hai liên tiếp cũng là lực hỗ trợ cho thị trường.

##### **2. Thị trường trái phiếu Chính phủ**

Tuần qua, Kho bạc Nhà nước huy động được 2 nghìn 900 tỷ đồng TPCP các kỳ hạn 5,10,15,20 năm với tỷ lệ trúng thầu đạt 97%. Mặt bằng lãi suất trúng thầu giảm từ 0,14 đến 0,16 điểm % so với tuần trước, ở mức thấp nhất từ 12-16 tháng trở lại đây. Nhu cầu đầu tư TPCP tiếp tục ở mức cao, thể hiện ở khối lượng đăng ký đấu thầu gấp 5 lần khối lượng gọi thầu.

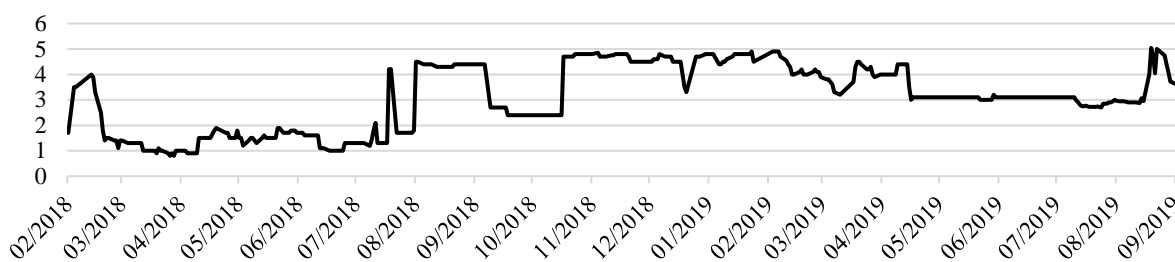
##### **3. Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán**

Khối ngoại mua ròng cổ phiếu tuần thứ hai liên tiếp với giá 12,8 triệu USD cổ phiếu trong khi bán ròng 20 triệu USD trái phiếu. Lũy kế từ đầu năm 2019, khối ngoại mua ròng 1,79 tỷ USD trên thị trường chứng khoán (1,25 tỷ USD cổ phiếu và 540 triệu USD trái phiếu), tăng 22% so với cùng kỳ năm 2018.

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

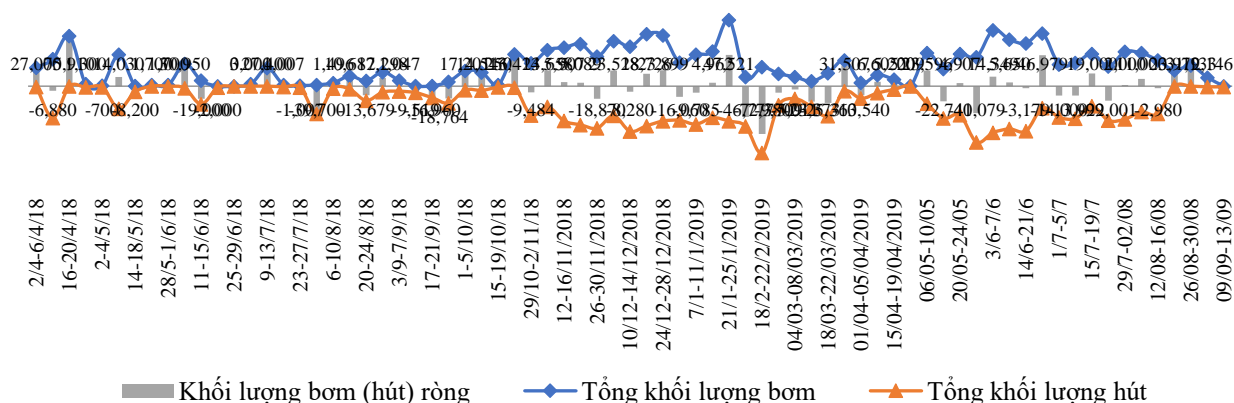
## C. PHỤ LỤC

Lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng từ 09/01/2018-13/9/2019, %



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

	13/9/2019	So với tuần trước	So với cuối 2018
VN Index	987,2	1,35%	10,61%
HNX Index	102,2	1,27%	-1,95%
Dow Jones 30 (Mỹ)	27.220	1,58%	16,69%
FTSE 100 (Anh)	7.367	1,17%	9,50%
DAX 30 (Đức)	12.469	2,27%	18,09%
Nikkei 225 (Nhật)	21.948	3,53%	9,66%
Shanghai Composite (TQ)	3.031	1,05%	21,54%

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 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
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
12/7/2019	1412.4	9.6	0.6	66.8	21.6	3.6	11.9	14.5	5.8	105.2	5.7	-6.5	230.0	35.1	0.7
19/7/2019	1428.0	10.8	1.1	63.3	15.3	-5.2	11.9	14.7	0.2	106.7	7.2	1.4	229.9	35.1	0.0
26/7/2019	1420.0	10.2	-0.6	63.2	15.1	-0.2	12.2	17.5	2.4	100.6	1.1	-5.7	228.0	34.0	-0.8
2/8/2019	1452.7	12.7	2.3	61.4	11.8	-2.8	11.7	13.0	-3.8	98.3	-1.3	-2.3	188.1	10.5	-17.5
9/8/2019	1496.6	16.1	3.0	58.3	6.1	-5.1	11.4	10.0	-2.7	97.2	-2.3	-1.1	193.0	13.4	2.6
16/8/2019	1507.0	16.9	0.7	59.1	7.7	1.5	11.2	8.3	-1.5	92.9	-6.6	-4.4	172.4	1.3	-10.7
23/8/2019	1542.9	19.7	2.4	58.5	6.5	-1.1	10.9	5.7	-2.3	92.9	-6.7	-0.1	155.5	-8.6	-9.8
30/8/2019	1525.4	18.4	-1.1	58.8	7.1	0.5	11.7	12.9	6.8	92.4	-7.2	-0.5	159.2	-6.5	2.4
6/9/2019	1509.1	17.1	-1.1	61.6	12.2	4.8	11.7	13.0	0.1	98.4	-1.2	6.5	164.9	-3.1	3.6
13/9/2019	1503.8	16.7	-0.4	68.5	24.7	11.1	12.2	18.2	4.6	99.5	0.0	1.2	166.8	-2.0	1.2

Nguồn: Tradingeconomics