

TUẦN 03-06/9/2019

BẢN TIN

KINH TẾ - TÀI CHÍNH



A. KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH THẾ GIỚI

- **Mỹ:** Hoạt động chế tạo của Mỹ tiếp tục co lại khi chỉ số hoạt động chế tạo của Mỹ trong tháng 8 đã giảm xuống 49,1 điểm (tháng 7: 51,2 điểm) - mức thấp nhất kể từ tháng 1/2016 và là tháng thứ 5 liên tiếp có chỉ số này giảm¹. Niềm tin kinh doanh bị xói mòn đáng kể trước những diễn biến leo thang của chiến tranh thương mại, được thể hiện qua số đơn mới đặt hàng chế tạo phục vụ xuất khẩu giảm mạnh. Tuy vậy, lĩnh vực dịch vụ có phần khởi sắc khi chỉ số hoạt động phi chế tạo tháng 8 đạt 56,4 điểm, cao hơn mức 53,7 điểm của tháng 7. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ chi nhánh Atlanta dự báo kinh tế Mỹ trong quý III/2019 tăng trưởng 1,5% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn mức 2% của quý II/2019.

- **Châu Âu:** Ngày 3/9, EC thừa nhận khả năng cao về việc Anh rời khỏi EU mà không có thỏa thuận vào ngày 31/10 tới. Theo IHS Market, chỉ số PMI tổng thể tháng 8 của Anh đã giảm xuống 49,7 điểm từ mức 50,3 điểm trong tháng 7 do hoạt động yếu kém của các ngành chủ chốt như xây dựng, chế tạo và dịch vụ trong bối cảnh nền kinh tế nước này đang chịu tác động của việc Anh rời EU. Trong trường hợp Brexit cứng, kinh tế Anh có thể rơi vào suy thoái trong năm 2020.

- **Nhật Bản:** Văn phòng Nội các Nhật Bản vừa điều chỉnh tăng trưởng GDP quý II của Nhật xuống còn 1,3%, thấp hơn so với ước tính sơ bộ 1,8% trước đó, chủ yếu do chi phí kinh doanh sụt giảm (chỉ tiêu vốn tăng 0,2%, thấp hơn nhiều so với mức tăng 1,5% công bố ban đầu). Tiêu dùng là một trong số ít điểm sáng của kinh tế Nhật Bản khi liên tiếp tăng trưởng trong 3 quý qua trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế nước này đang chậm lại. Tuy vậy, tiêu dùng nội địa có thể sụt giảm sau khi nước này tăng thuế tiêu dùng từ mức 8% lên 10% vào tháng 10 tới.

- **Trung Quốc:** Xuất khẩu giảm mặc dù đồng NDT giảm giá cho thấy ảnh hưởng rõ hơn của chiến tranh thương mại đối với nền kinh tế nước này. Xuất khẩu tháng 8 của Trung Quốc giảm 1% so với cùng kỳ năm ngoái, trái ngược với dự báo tăng 2% của các chuyên gia. Trong đó, xuất khẩu sang Mỹ giảm 16% so với cùng kỳ năm ngoái, cao hơn nhiều so với mức 6,5% hồi tháng 7. Nhập khẩu hàng hóa từ Mỹ vào Trung Quốc cũng giảm 22,4%. Nhiều khả năng xuất khẩu Trung Quốc sẽ tiếp tục gặp khó khăn trong các tháng tới khi loạt thuế trừng phạt mới của Mỹ sẽ có hiệu lực từ tháng 9 và tháng 12.

- Thị trường chứng khoán quốc tế và khu vực:

Chứng khoán Mỹ tăng điểm tuần thứ hai liên tiếp khi Mỹ và Trung Quốc đồng ý nối lại đàm phán thương mại vào tháng 10. Chỉ số Dow Jones 30 tăng 1,49%, chỉ số S&P 500 tăng 1,80%. Với đà tăng điểm của chứng khoán Mỹ, chứng khoán châu Âu và châu Á tăng từ 1,04% đến 3,93%.

¹ Số liệu được công bố của Viện Quản lý nguồn cung (ISM).

- **Thị trường ngoại hối quốc tế:** Chốt phiên 06/09, chỉ số USD Index ở mức 98,39 điểm; giảm 0,53% 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 0,43%; KRW tăng 1,47%; CNY tăng 0,58%; ngoại trừ JPY giảm 0,57%; THB giảm 0,07%).

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

Ngày 06/9, Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc 50 điểm cơ bản. Đây là lần cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc thứ 3 từ đầu năm 2019 và lần thứ 7 từ đầu năm 2018 đến nay. Lần cắt giảm này giúp các ngân hàng có thêm khoảng 900 tỷ Nhân dân tệ (126 tỷ USD) để hỗ trợ nền kinh tế.

Đồng Bảng Anh giảm xuống mức thấp nhất so với đồng USD từ tháng 1/2017. Ngày 3/9, tỷ giá tham chiếu giữa Bảng Anh với USD giảm xuống còn 1,1972 USD/Bảng. Đồng Bảng Anh mất giá mạnh ngay sau khi Thủ tướng Anh cho biết có thể sẽ kêu gọi tổng tuyển cử sớm vào ngày 14/10 tới để thúc đẩy tiến trình Brexit.

Ngân hàng Trung ương Canada giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 1,75% vào ngày 04/9. Quý 2/2019, GDP nước này tăng 3,7%, cao hơn dự báo (2,3%), tuy nhiên nền kinh tế nước này được dự báo sẽ giảm tốc trong nửa cuối năm 2019.

B. KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH VIỆT NAM

I. KINH TẾ VIỆT NAM

- **8 tháng thu hồi hơn 22.000 tỷ đồng nợ thuế.** Tổng cục Thuế cho biết, đến ngày 31/8, cơ quan thuế đã thu được hơn 22.100 tỷ đồng tiền thuế nợ. Theo đó, số tiền thuế nợ đã giảm 8,4% so với cuối năm 2018. Trong đó, tiền thuế nợ đến 90 ngày và trên 90 ngày (có khả năng thu) chiếm tỷ trọng 52,7% tổng số tiền thuế nợ, giảm 14% so với cùng kỳ. Nợ thuế không còn khả năng thu hồi chiếm 47,3% tổng tiền thuế nợ, tăng hơn 10% so với cùng kỳ 2018.

- **Tiến trình cổ phần hóa và thoái vốn DNNN chưa đạt tiến độ.** Theo báo cáo của Bộ Tài chính (T8/2019), tính tới hết quý 2 năm 2019, mới có 35/127 doanh nghiệp nhà nước trong danh mục được duyệt - thực hiện cổ phần hóa, bằng 28% kế hoạch năm. Về tình hình thoái vốn, theo Quyết định số 1232/QĐ-TTg của Thủ tướng thì năm 2019 thực hiện thoái vốn tại 62 doanh nghiệp. Tính đến hết T6/2019, có 9 doanh nghiệp thuộc danh mục ban hành theo quyết định 1232 thực hiện thoái vốn với giá trị 759 tỉ đồng, thu về 1.657 tỉ đồng.

II. THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

- **Tuần từ 03/09 - 06/09, lãi suất VND LNH biến động giảm khá mạnh trở lại ở tất cả các kỳ hạn so với cuối tuần trước đó.** Chốt tuần 06/09, lãi suất VND LNH giao

dịch quanh mức: ON 3,65% (-0,80 đpt); 1W 3,80% (-0,73 đpt); 2W 3,88% (-0,65 đpt); 1M 4,15% (-0,35 đpt).

- **Tuần qua, NHNN bơm ròng 12.145 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.** Đối với nghiệp vụ cầm cố, NHNN chào thầu 5.000 tỷ đồng 4 phiên trong tuần qua vẫn với kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 4,75%/năm. Các TCTD hấp thụ được 988 tỷ đồng. Trong tuần có 13.134 tỷ đồng đến hạn trên kênh này. Như vậy, NHNN hút ròng 12.145 tỷ đồng từ thị trường thông qua nghiệp vụ cầm cố trong tuần vừa qua, đưa khối lượng lưu hành trên kênh này xuống mức 988 tỷ đồng. *Tuần qua, NHNN tiếp tục không chào thầu tín phiếu NHNN. Tổng cộng, NHNN bơm ròng 12.145 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.*

- **Thị trường ngoại tệ:** Trong tuần từ 03/09 - 06/09, tỷ giá trung tâm tiếp tục được NHNN điều chỉnh tăng – giảm nhẹ qua các phiên. Chốt tuần 06/09, tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 23.138 VND/USD, tăng nhẹ 05 đồng so với cuối tuần trước đó. Tỷ giá LNH tuần qua dao động nhẹ chủ yếu dưới ngưỡng tỷ giá mua của NHNN. Kết thúc phiên cuối tuần 06/09, tỷ giá LNH đóng cửa tại 23.192 VND/USD, giảm 08 đồng so với phiên cuối tuần trước đó. Tỷ giá trên thị trường tự do ít biến động trong tuần vừa qua. Kết thúc ngày 06/09, tỷ giá giảm trở lại 30 đồng 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 TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Techcombank) thông qua phương án phát hành trái phiếu năm 2019 nhằm mục đích tăng nguồn vốn và giảm tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn. Lượng phát hành tối đa là 10 nghìn tỷ đồng trái phiếu không chuyển đổi, không có tài sản bảo đảm và không kèm chứng quyền. Trái phiếu có mệnh giá 1 tỷ đồng, kỳ hạn 3 năm, lãi suất cố định hoặc thả nổi hoặc kết hợp giữa lãi suất cố định và thả nổi.

Ngân hàng TMCP Quân đội (MBBank) thực hiện kế hoạch tăng vốn trong năm 2019. Theo đó, MBBank phát hành 43,2 triệu cổ phiếu ESOP, mệnh giá 10 nghìn đồng/cổ phiếu, tương ứng 2% vốn điều lệ. Đây là một bước trong lộ trình tăng vốn điều lệ lên 25 nghìn 842 tỷ đồng (tăng 20%) được thông qua tại phiên họp thường niên đầu 2019. Ngân hàng còn dự kiến phát hành riêng lẻ mới 211,36 triệu cổ phiếu cho đối tác trong và ngoài nước và sẽ bán lại 47 triệu cổ phiếu quỹ đang nắm giữ.

Ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPBank) đã tắt toán toàn bộ trái phiếu VAMC trong tháng 7/2019. Trước đó, tổng dư nợ gốc TPBank đã bán cho VAMC khoảng 1 nghìn 150 tỷ đồng. TPBank đã mua lại trái phiếu đặc biệt đồng thời trích lập dự phòng rủi ro cho lượng nợ xấu này. Đến nay, TPBank là ngân hàng thứ 8 (trong số 35 NHTM trong nước) không còn nắm giữ trái phiếu đặc biệt của VAMC.

IV. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. Thị trường cổ phiếu

Tuần qua VN Index biến động trái chiều với thị trường chứng khoán thế giới, giảm 1% về mức 974 điểm. Đáng lưu ý, thanh khoản trên sàn HSX giảm xuống mức thấp nhất trong 2 tháng gần đây, đạt bình quân 3 nghìn 650 tỷ đồng/phiên. Khối ngoại mua ròng trở lại với giá trị 8,9 triệu USD cổ phiếu.

Thanh khoản trên thị trường phái sinh đạt bình quân khoảng 45 nghìn 600 hợp đồng/phiên, mức thấp nhất kể từ tháng 4/2018.

2. Thị trường trái phiếu

Tuần qua Kho bạc Nhà nước (KBNN) không tổ chức gọi thầu TPCP trên thị trường sơ cấp. Tuần 09-13/9, KBNN dự kiến gọi thầu 4 nghìn tỷ đồng.

Trong tháng 8/2019, KBNN huy động được 10 nghìn 848 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu đạt 94,3%. Kỳ hạn phát hành bình quân tháng 8 là 13,4 năm. Lũy kế 8 tháng, KBNN phát hành được 148 nghìn 041 tỷ đồng giá trị TPCP, hoàn thành 56,9% kế hoạch năm 2019.

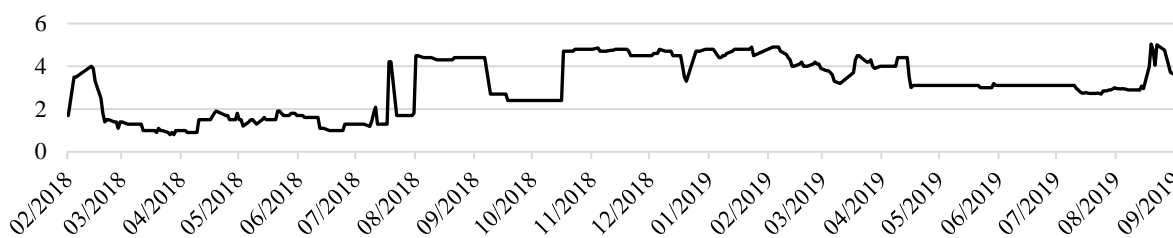
3. Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán

Tuần qua, khối ngoại mua ròng 15,1 triệu USD (8,9 triệu USD cổ phiếu và 6,2 triệu USD trái phiếu). Lũy kế từ đầu năm 2019, khối ngoại mua ròng 1,8 tỷ USD trên thị trường chứng khoán (1,24 tỷ USD cổ phiếu và 560 triệu USD trái phiếu).

ỦY BAN GIÁM SÁT TÀI CHÍNH QUỐC GIA

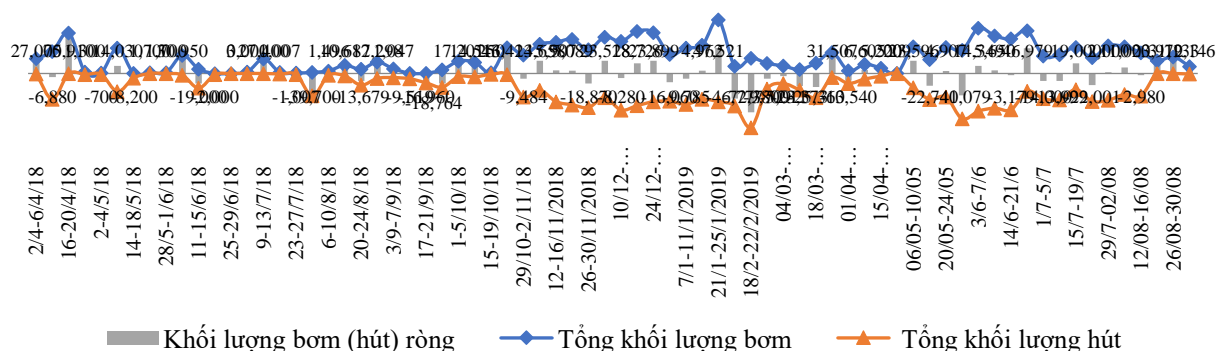
C. PHỤ LỤC

Lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng từ 09/01/2018-10/9/2019, %



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

	06/9/2019	So với tuần trước	So với cuối 2018
VN Index	974,08	-1,01%	9,14%
HNX Index	100,92	-1,37%	-3,18%
Dow Jones 30 (Mỹ)	26.797	1,49%	14,87%
FTSE 100 (Anh)	7.282	1,04%	8,23%
DAX 30 (Đức)	12.192	2,12%	15,47%
Nikkei 225 (Nhật)	21.200	2,39%	5,92%
Shanghai Composite (TQ)	3.000	3,93%	20,28%

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
5/7/2019	1404.6	9.0	1.3	64.4	17.3	-2.3	11.2	8.3	0.0	112.6	13.1	5.3	228.5	34.3	-2.4
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

Nguồn: Tradingeconomics