

# BÁO CÁO KINH TẾ - TÀI CHÍNH TUẦN

---

TUẦN 3 – T8/2018

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

- **S&P cảnh báo Thổ Nhĩ Kỳ sẽ rơi vào suy thoái trong năm tới.** Cơ quan xếp hạng tín nhiệm Standard & Poor's (S&P - 17/8) đã hạ bậc xếp hạng nợ của Thổ Nhĩ Kỳ lần thứ hai trong vòng bốn tháng và dự báo nước này sẽ rơi vào suy thoái trong năm tới. Cụ thể, S&P đã hạ một bậc tín nhiệm của quốc gia này xuống mức B+, mức không đáng đầu tư, do đồng lira suy yếu và mất giá, trong khi cả lạm phát và nợ của nước này đều đang ở mức quá cao. Vì vậy, S&P dự báo nước này sẽ rơi vào suy thoái trong năm 2019, và lạm phát sẽ tăng lên mức đỉnh 22% trong bốn tháng tới, trước khi giảm xuống dưới 20% vào giữa năm 2019.

- Chiến tranh thương mại Mỹ Trung ngày càng căng thẳng giữa bối cảnh Trung Quốc đang nỗ lực khắc chế vấn đề nợ công và ô nhiễm môi trường tạo sức ép khiến **kinh tế Trung Quốc tiếp tục có thêm các dấu hiệu giảm tốc.** Cụ thể: (i) đầu tư của nước này giảm xuống mức thấp kỷ lục kể từ năm 1996, với mức đầu tư tài sản cố định giảm xuống còn 5,5%, phản ánh cầu nội địa yếu và niềm tin kinh doanh sụt giảm; (ii) doanh số bán lẻ trong tháng 7 chỉ tăng 8,8% so với cùng kỳ, thấp hơn kỳ vọng thị trường là 9,1%; (iii) sản lượng công nghiệp không tăng mạnh như dự kiến, với mức tăng chỉ đạt 6% trong tháng 7/2018, thấp hơn kỳ vọng 6,3 của thị trường.

- **Ngân hàng Standard Chartered dự báo đồng USD có thể kết thúc đợt tăng giá** do (i) chênh lệch lãi suất giữa đồng Euro và đồng USD sẽ thu hẹp trong thời gian tới khi ECB sẽ kết thúc chương trình nới lỏng định lượng và tăng lãi suất trong năm 2019 (ii) thâm hụt kép tại Mỹ (thâm hụt ngân sách và thâm hụt tài khoản vãng lai) sẽ buộc Chính phủ Mỹ phải phát hành thêm trái phiếu để trả nợ.

- **Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) chặn đà giảm giá của đồng Nhân dân tệ thông qua các giao dịch phái sinh hoán đổi ngoại hối (FX swap).** Công cụ này đã giúp chặn đà mất giá của đồng Nhân dân tệ mà PBoC không phải tăng lãi suất hay bán ra ngoại tệ đồng thời hạn chế việc bán khống đồng Nhân dân tệ trên thị trường.

- Trên thị trường chứng khoán,

Tuần qua, chứng khoán Mỹ phục hồi nhờ thông tin Mỹ và Trung Quốc nối lại đàm phán thương mại. Chỉ số Dow Jones 30 tăng 1,41%, chỉ số S&P 500 tăng 0,6%.

Chứng khoán châu Âu giảm điểm tuần thứ hai liên tiếp do lo ngại ảnh hưởng từ khủng hoảng tài chính tiền tệ tại Thổ Nhĩ Kỳ. Chỉ số DAX 30 (Đức) giảm 1,71%, chỉ số CAC 40 (Pháp) giảm 1,41%.

Chỉ số Nikkei 225 (Nhật Bản) giảm 0,13%. Chỉ số Shanghai Composite (Trung Quốc) giảm 4,51%.

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

- **GDP năm 2018 dự báo sẽ vượt kế hoạch đặt ra.** Theo Trung tâm Thông tin và

Dự báo kinh tế - xã hội quốc gia (Bộ KH&ĐT), tăng trưởng kinh tế Việt Nam đang được hỗ trợ bởi các động lực: (i) nhu cầu quốc tế đối với hàng hóa Việt Nam tiếp tục ổn định, tạo động lực thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu của hàng hóa và sản xuất trong nước; (ii) môi trường kinh doanh của Việt Nam ngày càng được cải thiện, đặc biệt là cải cách mạnh mẽ về điều kiện kinh doanh, thủ tục hành chính; (iii) kinh tế Việt Nam ngày càng hội nhập với nhiều hiệp định thương mại đã và sắp được ký kết sẽ tạo ra nhiều ưu đãi đối với hàng hóa Việt Nam góp phần làm tăng kim ngạch thương mại và thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài.

- **Doanh nghiệp FDI xuất siêu gần 16,4 tỷ USD.** Theo Tổng cục Hải quan, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của khối doanh nghiệp có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) trong 7 tháng đầu năm 2018 đạt 172 tỷ USD, tăng 13,3% so với cùng kỳ năm 2017 và là mức cao nhất trong nhiều năm trở lại đây. Trong đó, giá trị xuất khẩu của khối này trong 7 tháng đầu năm 2018 lên 94,2 tỷ USD, tăng 15,9% và giá trị nhập khẩu đạt 77,81 tỷ USD, tăng 10,4%. Các mặt hàng xuất khẩu chủ lực của khối vẫn là điện thoại các loại và linh kiện, hàng dệt may...

- **Giao dịch trầm lắng, giá vàng tiếp tục sụt giảm trong tuần qua.** Cụ thể, giá vàng dao động trong biên độ hẹp từ mức 36,63 đến 36,68 triệu đồng/lượng, chốt phiên giao dịch cuối tuần ở mức 36,64 triệu đồng/lượng, giảm nhẹ (-0,18%) so với tuần trước đó và đạt mức xấp xỉ so thời điểm đầu năm. Việc đồng USD tăng giá và tiếp tục là “nơi trú ẩn” an toàn trong điều kiện kinh tế có nhiều rủi ro đã khiến sức hấp dẫn của thị trường vàng thế giới và Việt Nam giảm sút. Bên cạnh đó, khủng hoảng kinh tế Thổ Nhĩ Kỳ với sự sụp đổ của đồng lira (đồng tiền của Thổ Nhĩ Kỳ) cũng là nguyên nhân khiến giá vàng lao dốc trong tuần qua.

### **THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ**

**Lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục tăng.** Tính đến ngày 17/8/2018, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 1 tuần, 2 tuần và 1 tháng đều ở mức 4,7%. Như vậy, các mức lãi suất 1 tuần và 2 tuần này tăng 0,2 điểm % trong khi lãi suất 1 tháng tăng 1,2 điểm % so với tuần trước đó.

**Trên thị trường mở, tuần qua NHNN bơm ròng hơn 10.500 tỷ đồng.** Trong tuần kết thúc vào ngày 17/8, NHNN phát hành 503 tỷ đồng tín phiếu với lãi suất bình quân 3,4% trong khi có 3.000 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, NHNN bơm ròng 2.497 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ Outright. Đồng thời NHNN bơm ròng 8.190 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ Repos vì trong tuần phát sinh 12.286 tỷ đồng và đáo hạn 4.096 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ này. Tính chung lại, NHNN bơm ròng 10.687 tỷ đồng trong tuần. Lũy kế từ đầu năm NHNN hút ròng 17.010 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở.

**Trên thị trường ngoại tệ, tỷ giá trung tâm tiếp tục được NHNN điều chỉnh nhẹ qua các phiên.** Chốt phiên cuối tuần (17/08), tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 22.689 VND/USD, chỉ tăng 13 đồng so với cuối tuần trước. Ngược lại, tỷ giá liên ngân hàng giảm nhẹ 16 đồng so với tuần trước, với mức chốt phiên đạt 23.290 VND/USD.

Trong khi đó, tỷ giá trên thị trường tự do tăng mạnh. Kết thúc phiên cuối tuần, tỷ giá mua vào tăng 190 đồng và tỷ giá bán ra tăng 180 đồng so với phiên cuối tuần trước đó, ở mức lần lượt là 23.610 VND/USD và 23.630 VND/USD.

### **THỊ TRƯỜNG NGÂN HÀNG**

*Lãi suất liên ngân hàng tăng, một số ngân hàng tăng lãi suất huy động VND.*  
Tuần qua, lãi suất liên ngân hàng tăng lên mức 4,5%/năm (cho tất cả các kỳ hạn) từ mức 2%-3%/năm do Ngân hàng Nhà nước đã hút về 60.000 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ thị trường mở. Một số ngân hàng đã tăng lãi suất huy động VND từ 0,1 – 0,5%/năm như ngân hàng TPCP Kỹ thương, ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh vượng, ngân hàng TMCP Á Châu, Ngân hàng TMCP Quân đội...

*Tổ chức đánh giá tín nhiệm Moody's Investors Service nâng định hạng tín nhiệm nhà phát hành nợ dài hạn của Chính phủ Việt Nam lên mức Ba3 từ mức B1.* Moody's cho biết việc nâng định hạng tín nhiệm dựa trên tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ của nền kinh tế Việt Nam, sự cải thiện sức khỏe hệ thống ngân hàng.

### **THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN**

- **Thị trường cổ phiếu**

Tuần qua, chỉ số VN Index tăng 0,04%, là tuần tăng thứ 5 liên tiếp bất chấp phiên điều chỉnh mạnh ngày 15/8. Một số cổ phiếu ngân hàng tiếp tục thu hút dòng tiền và dẫn dắt thị trường. Thị trường đang trong quá trình đi ngang tích lũy và có xu hướng đi lên.

- **Thị trường trái phiếu**

Tuần qua, Kho bạc Nhà nước huy động được 3.910 tỷ đồng từ phát hành TPCP tập trung vào kỳ hạn 10, 15 năm, tỷ lệ trúng thầu đạt 64,1%, tương đương với tuần trước (64%). Lãi suất trúng thầu tiếp tục tăng từ 0,03 đến 0,04 điểm % ở kỳ hạn 10 và 15 năm so với lần đầu thầu trước đó.

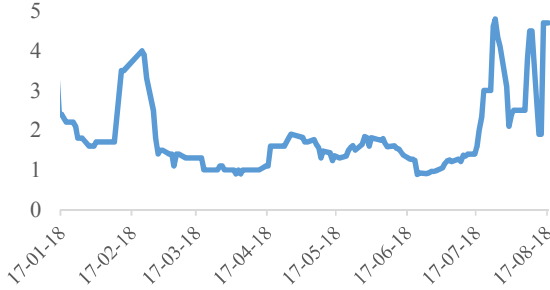
- **Dòng vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán**

Giao dịch khối ngoại có tín hiệu cải thiện. Bán ròng cổ phiếu trong tuần giảm mạnh chỉ còn 5,3 triệu USD (tuần trước bán ròng 27 triệu USD). Trên thị trường trái phiếu, khối ngoại mua ròng hơn 20 triệu USD.

Lũy kế từ đầu năm 2018, khối ngoại mua ròng 1,31 tỷ USD trên thị trường chứng khoán chính thức (mua ròng 1,36 tỷ USD cổ phiếu, bán ròng 52 triệu USD trái phiếu).

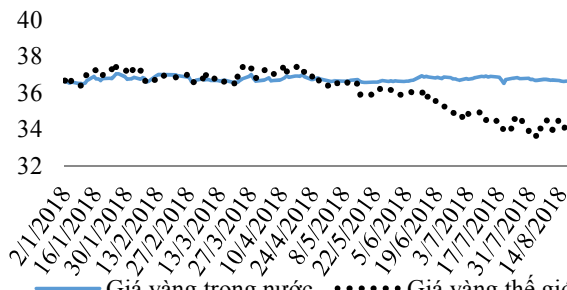
**PHỤ LỤC**

**Lãi suất 1 tuần trên thị trường liên ngân hàng từ 2/1-17/8/2018, %**



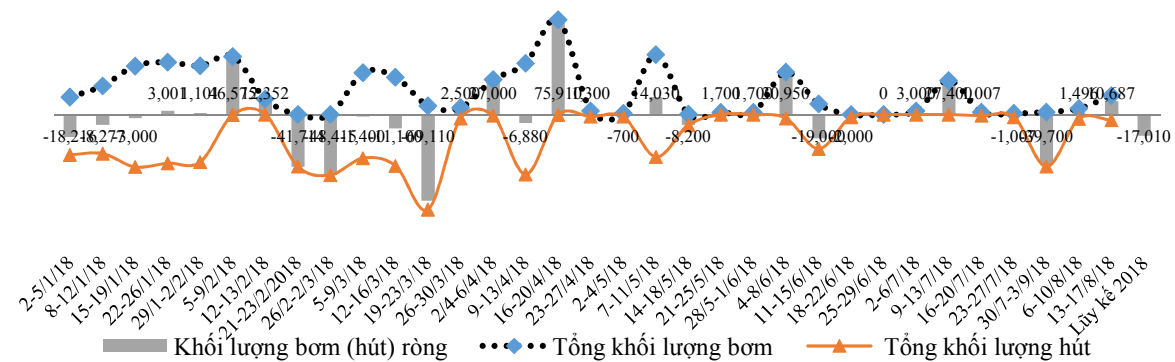
Nguồn: HSC

**Diễn biến thị trường vàng từ 01/01/2018 đến 10/08/2018**



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**

	17/8/2018	So với tuần trước	So với cuối 2017
VN Index	968,88	0,04%	-1,56%
HNX Index	108,02	-0,36%	-7,60%
Dow Jones 30 (Mỹ)	25.669	1,41%	3,84%
FTSE 100 (Anh)	7.559	-1,41%	-1,68%
DAX 30 (Đức)	12.211	-1,71%	-5,47%
Nikkei 225 (Nhật)	22.270	-0,13%	-2,13%
Shanghai Composite (TQ)	2.669	-4,51%	-19,29%

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	67.8	25.7	16.0	11.50	22.3	-3.2	130.1	-5.2	7.9	207.0	-22.2	0.2
04/06/18	1293.5	-1.6	-0.5	76.7	13.1	1.1	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	76.5	12.8	-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	75.3	11.1	-1.6	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	75.6	11.5	0.4	12.58	9.4	2.1	113.9	-12.5	-1.3	163.4	-21.1	2.3
02/07/18	1248.2	-5.1	-1.6	77.6	14.4	2.6	11.61	1.0	-7.7	111.5	-14.3	-2.1	166.6	-19.5	2.0
09/07/18	1250.2	-4.9	0.2	77.1	13.6	-0.6	11.54	0.3	-0.6	111.1	-14.6	-0.4	165.0	-20.3	-1.0
16/07/18	1241.5	-5.6	-0.7	74.9	10.5	-2.8	12.01	4.4	4.1	107.5	-17.4	-3.3	166.1	-19.8	0.7
23/07/18	1224.4	-6.9	-1.4	73.1	7.8	-2.4	11.95	3.9	-0.5	111.6	-14.3	3.8	160.5	-22.5	-3.4
30/07/18	1218.5	-7.3	-0.5	72.6	7.0	-0.8	11.87	3.2	-0.7	107.2	-17.6	-3.9	163.2	-21.2	1.7
06/08/18	1211.9	-7.8	-0.5	74.6	9.9	2.8	10.84	-5.7	-8.7	107.8	-17.1	0.6	164.7	-20.4	0.9
13/08/18	1192.0	-9.3	-1.6	73.1	7.8	-1.9	10.47	-9.0	-3.4	106.3	-18.3	-1.4	163.2	-21.2	-0.9
20/08/18	1186.9	-9.7	-0.4	71.6	5.5	-2.1	10.39	-9.7	-0.8	101.2	-22.2	-4.8	160.0	-22.7	-2.0

*Nguồn: Tradingeconomics*