

TỔNG QUAN

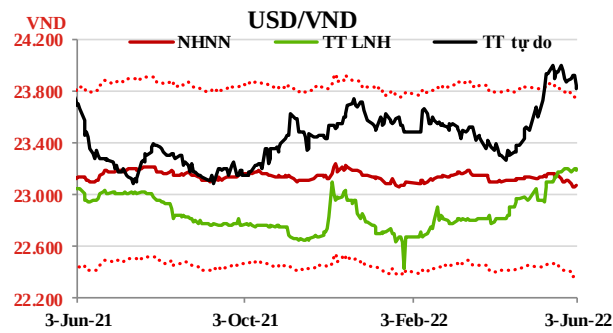
Vấn đề được thảo luận nhiều trên thị trường tài chính – tiền tệ tuần qua là việc tăng trưởng tín dụng đến hết tháng 5/2022 của hệ thống ngân hàng đạt mức cao, nhiều ngân hàng đang tích cực xin Ngân hàng Nhà nước nói "room" tín dụng.

Theo thông tin từ NHNN, tăng trưởng tín dụng đến 27/05 có thể ở mức 7,75% so với cuối năm 2021, tăng cao hơn nhiều so với mức tăng cùng kỳ năm trước (4,76%). Nhiều NHTM đã tăng cường cho vay khi nhu cầu vay vốn của khách hàng tăng mạnh. Mức tăng tín dụng trên cho thấy sự phục hồi kinh tế đang rõ nét và dòng vốn ngân hàng đang đi đúng hướng, tập trung cho các lĩnh vực ưu tiên. Trước đó, ngay từ đầu năm 2022, NHNN đã có chỉ đạo, định hướng các NHTM tập trung tín dụng vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, lĩnh vực ưu tiên, kiểm soát chặt chẽ tín dụng đối với lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro. Kết quả, tăng trưởng tín dụng đồng đều ở nhiều lĩnh vực. Đặc biệt những ngành gặp nhiều khó khăn trong 2 năm qua do tác động của đại dịch (du lịch, khách sạn,...) ghi nhận mức tăng trưởng mạnh trên 8%, cao hơn mức tăng trưởng chung; tín dụng lĩnh vực công nghiệp và công nghiệp phụ trợ tăng trưởng 7,6%. Vì vậy, hết tháng 5/2022, nhiều ngân hàng đã đề xuất với NHNN được nâng quota tín dụng. Đơn cử, nhóm Big 3 NHTM gồm Vietcombank, Vietinbank và BIDV đồng loạt đề xuất mức room tín dụng cao hơn mức hiện tại. Nhiều NHTM cổ phần cũng xin được tăng hạn mức tín dụng như Techcombank, VPBank, MBBank, OCB....

Theo ước tính của các chuyên gia, năm 2022, tăng trưởng tín dụng cả hệ thống sẽ ở mức cao hơn khi nền kinh tế bắt đầu hồi phục. Đồng thời, với việc NHNN ban hành TT 03/2022/TT-NHNN ngày 20/05/2022 hướng dẫn NHTM thực hiện hỗ trợ lãi suất 2% lãi suất từ nguồn NSNN 40.000 tỷ đồng theo Nghị định 31/2022/NĐ-CP của Chính phủ ra cùng ngày, các chuyên gia đều nhất trí rằng, tín dụng sẽ tiếp tục tăng cao từ nay đến cuối năm. Theo đó, các ngân hàng cũng sẽ được cấp room tín dụng nhiều hơn nhằm tạo điều kiện mở rộng cho vay, hỗ trợ khách hàng. Theo NHNN, NHNN đã tính tới trường hợp nói "room" tăng trưởng tín dụng khi triển khai chương trình hỗ trợ lãi suất, trong bối cảnh tín dụng trong 5 tháng đầu năm đã tăng mạnh. NHNN vẫn giữ quan điểm cho rằng, tăng trưởng tín dụng nóng sẽ khó kiểm soát lạm phát, nhưng thắt chặt tín dụng thì không thể tăng trưởng kinh tế nên hạn mức tín dụng phải giải quyết thỏa đáng. NHNN sẽ xem xét, tính toán, điều hành khối lượng tín dụng đưa ra nền kinh tế, trong đó, tăng trưởng tín dụng đầu tiên là phải phù hợp với mục tiêu kiểm soát lạm phát, phù hợp với chính sách lãi suất và các quan hệ vĩ mô khác; đồng thời tạo dư địa để cho chính sách hỗ trợ lãi suất 2% được thực hiện. Vì vậy, thời điểm tăng, mức tăng bao nhiêu sẽ được NHNN tính toán thận trọng; chậm nhất trong quý 2/2022, room tín dụng cho các NHTM sẽ được công bố rộng rãi.

NHNN cũng cho biết, mục tiêu tăng tín dụng năm 2022 là 14%, nhưng NHNN vẫn đang đánh giá các mục tiêu chính sách tiền tệ để điều chỉnh tỷ lệ này phù hợp với diễn biến thực của nền kinh tế vĩ mô. Nhiều chuyên gia kinh tế kỳ vọng, tăng trưởng tín dụng sẽ đạt khoảng 14 - 15%, cao hơn mức 13,6% năm 2021. Tuy nhiên, NHNN cũng yêu cầu các TCTD kiểm soát chặt chẽ tốc độ tăng dư nợ tín dụng và chất lượng tín dụng ở các lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro cao như bất động sản, chứng khoán, dự án BOT và BT và trái phiếu doanh nghiệp. Bên cạnh đó, NHNN cũng yêu cầu các ngân hàng tăng cường kiểm soát các khoản cấp tín dụng đối với khách hàng vay vốn để tham gia đấu giá đất, đảm bảo đúng quy định của pháp luật.

Thị trường ngoại tệ



Trong tuần từ 30/05 - 03/06, tỷ giá trung tâm tiếp tục được NHNN điều chỉnh giảm mạnh 2 phiên đầu tuần và tăng nhẹ các phiên còn lại. Phiên cuối tuần 03/06, tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 23.069 VND/USD, giảm 40 đồng so với phiên cuối tuần trước đó. Tỷ giá mua giao ngay được NHNN giữ nguyên niêm yết ở mức 22.550 đồng. Tỷ giá bán kỳ hạn 3 tháng được duy trì niêm yết ở mức 23.250 VND/USD.

Tỷ giá LNH biến động tăng – giảm đan xen qua các phiên. Chốt tuần 03/06, tỷ giá LNH đóng cửa tại 23.189 VND/USD, giảm nhẹ 03 đồng so với phiên cuối tuần trước đó.

Tỷ giá trên thị trường tự do tăng nhẹ trở lại trong tuần qua. Chốt phiên cuối tuần 03/06, tỷ giá tự do tăng 100 đồng ở chiều mua vào và 90 đồng ở chiều bán ra, giao dịch tại 23.760 VND/USD và 23.820 VND/USD.

Thị trường tiền tệ liên ngân hàng

Lãi suất LNH					Trái phiếu		
Kỳ hạn	VND	W/W	USD	W/W	Kỳ hạn	Lợi suất	W/W
ON	0.50	-0.18	0.91	-0.02	3Y	2.09	0.008
1W	1.24	-0.31	1.00	-0.01	5Y	2.38	-0.005
2W	1.71	-0.05	1.10	-0.02	7Y	2.89	0.027
1M	2.15	0.05	1.22	-0.01	10Y	3.15	0.014
2M	2.36	0.10	1.30	0.00	15Y	3.32	0.039
3M	2.48	0.12	1.41	-0.06			
6M	2.71	0.07	1.63	0.00			
9M	2.78	0.01	1.76	0.01			
1Y	2.89	-0.05	1.84	-0.01			

Nguồn: Reuters

Tuần từ 30/05 - 03/06, sau khi tăng phiên đầu tuần, lãi suất VND LNH giảm khá mạnh ở hầu hết các kỳ hạn ở các phiên cuối tuần. Chốt ngày 03/06, lãi suất VND LNH giao dịch quanh mức: ON 0,50% (-0,18 đpt so với phiên cuối tuần trước đó); 1W 1,24% (-0,31 đpt); 2W 1,71 (-0,05 đpt); 1M 2,15% (+0,05 đpt).

Lãi suất USD LNH tuần qua vẫn biến động nhẹ qua các phiên. Chốt tuần 03/06, lãi suất USD LNH đóng cửa ở mức: ON 0,91% (-0,02 đpt); 1W 1,0% (-0,01 đpt); 2W 1,10% (-0,02 đpt) và 1M 1,22% (-0,01 đpt).

Thị trường mở

Giao dịch mua kỳ hạn trên OMO (tỷ.đ)									
Ngày	Phiên	Kỳ hạn (ngày)	Lãi suất (%)	KL gọi thầu	KL trúng	KL đến hạn	Bơm/hút ròng	KL lưu hành	
03-06-22	1	14	2.50	10,000	-	394.04	-	394.04	1,927.72
02-06-22	1	14	2.50	10,000	-	301.21	-	301.21	2,321.76
01-06-22	1	14	2.50	10,000	-	248.36	-	248.36	2,622.97
31-05-22	1	14	2.50	10,000	360.39	-	360.39	2,871.33	
30-05-22	1	14	2.50	10,000	195.66	-	195.66	2,510.94	
Tổng cộng				50,000	556.05	943.61	-	387.56	

Trên thị trường mở tuần từ 30/05 - 03/06, NHNN chào thầu 10.000 tỷ đồng/phiên trên kênh cầm cố ở cả 5 phiên, đều với kỳ hạn 14 ngày, lãi suất 2,50%. Có 556,05 tỷ đồng trúng thầu trong tuần qua. Trong tuần có 943,61 tỷ đồng đáo hạn. Như vậy, NHNN hút ròng 387,56 tỷ VND từ thị trường, đưa khối lượng lưu hành trên kênh cầm cố giảm xuống mức 1.927,72 tỷ VND.

NHNN tiếp tục không chào thầu tín phiếu NHNN.

Thị trường trái phiếu

Giao dịch trên thị trường sơ cấp.

Ngày 30/05, NHCSXH gọi thầu 3.500 tỷ đồng TPCPBL gọi thầu, tuy nhiên phiên đấu thầu thất bại.

Ngày 01/06, KBNN huy động thành công 3.040/4.500 tỷ đồng TPCP gọi thầu (tỷ lệ trúng thầu 68%). Trong đó, kỳ hạn 10 năm huy động được 1.500/2.000 tỷ đồng, kỳ hạn 15 năm huy động 1.500/2.000 tỷ đồng, kỳ hạn 20 năm huy động 40/500 tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu các kỳ hạn lần lượt tại 2,37%/năm (+0,03%); 2,67%/năm (+0,03%); 2,75%/năm (không đổi).

Trong tuần vừa qua từ 30/5-01/06 có 1.450 tỷ đồng TPCP đáo hạn. Trong tuần này từ 06 - 10/06 có 5.750 tỷ đồng TPCP đáo hạn. Về kế hoạch đấu thầu trong tuần này: ngày 06/06, NHCSXH dự kiến gọi thầu 3.500 tỷ đồng TPCPBL các kỳ hạn từ 3 năm đến 15 năm; tiếp đó ngày 08/06, KBNN dự kiến gọi thầu 4.500 tỷ đồng TPCP các kỳ hạn từ 10 năm đến 30 năm.

Thị trường TPCP sơ cấp									
đơn vị: tỷ đồng									
TCPH	Ngày ĐT	Kỳ hạn	KL gọi thầu	KL trúng thầu	LS trúng thầu	Thay đổi	Tỷ lệ trúng thầu	Tỷ lệ đặt thầu	Số TV tham gia
VBSP	30-May-22	3	1500	0	0.00%	0.00%	0%	0.33	1
VBSP	30-May-22	5	500	0	0.00%	0.00%	0%	1.30	2
VBSP	30-May-22	10	500	0	0.00%	0.00%	0%	0.20	1
VBSP	30-May-22	15	500	0	0.00%	0.00%	0%	0.00	0
MOF	1-Jun-22	10	2000	1500	2.37%	0.03%	75%	1.85	16
MOF	1-Jun-22	15	2000	1500	2.67%	0.03%	75%	1.45	8
MOF	1-Jun-22	20	500	40	2.75%	0.00%	8%	0.08	1
Tổng			7500	3040			41%	1.05	

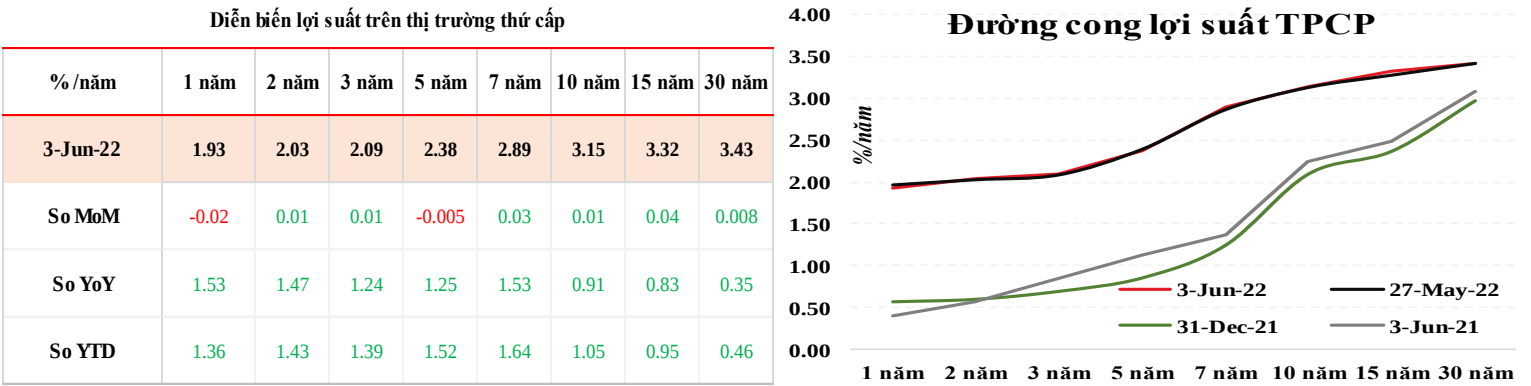
Giao dịch trên thị trường thứ cấp: Giá trị giao dịch Outright và Repos trên thị trường thứ cấp tuần qua đạt trung bình 5.528 tỷ đồng/phiên, giảm mạnh so với mức 8.339 tỷ đồng/phiên của tuần trước đó.

Thống kê giao dịch Outright						Thống kê giao dịch Repos					
Ngày	< 2 năm	2 - 5 năm	5 - 10 năm	> 10 năm	Tổng	Ngày	< 31 ngày	31 - 60 ngày	60 - 92 ngày	> 92 ngày	Tổng
30/May/22	159	112	989	582	1,841	30/May/22	897	306	390	-	1,594
31/May/22	322	445	1,792	961	3,521	31/May/22	509	258	1,226	383	2,376
1/Jun/22	322	276	2,412	1,455	4,464	1/Jun/22	1,943	1,363	-	475	3,781
2/Jun/22	56	131	1,005	1,986	3,178	2/Jun/22	1,983	561	-	-	2,544
3/Jun/22	56	314	1,294	925	2,589	3/Jun/22	1,353	-	-	400	1,752
Tổng	916	1,278	7,492	5,908	15,593	Tổng	6,685	2,489	1,616	1,258	12,047
+_ WoW	757	(405)	(7,614)	(2,878)	(10,139)	+_ WoW	1,835	(5,597)	(1,411)		(3,916)
% WoW	476%	-24%	-50%	-33%	-39%	% WoW	38%	-69%	-47%		-25%
Tỷ trọng	6%	8%	48%	38%	100%	Tỷ trọng	55%	21%	13%	10%	100%

Đvt: Tỷ đồng

Đvt: Tỷ đồng

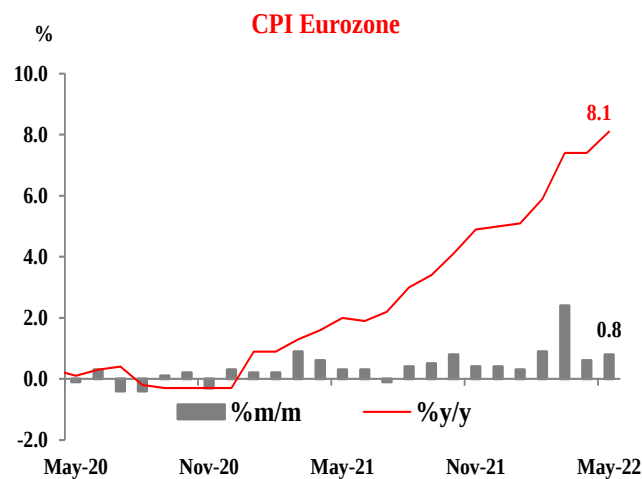
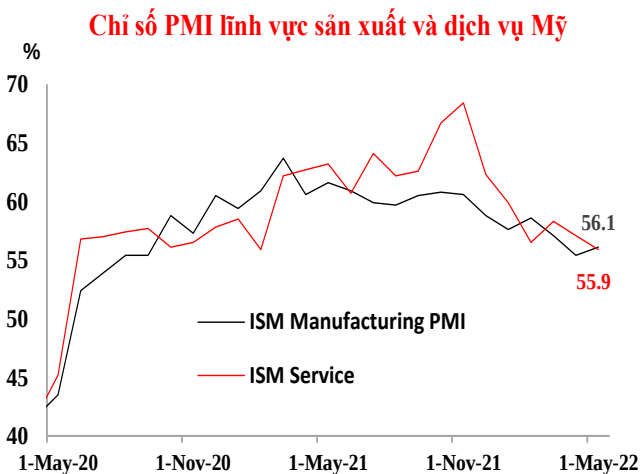
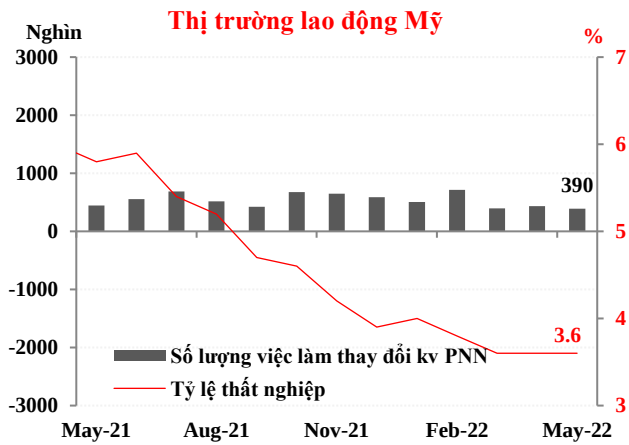
Lợi suất TPCP các kỳ hạn biến động trái chiều. Chốt phiên 3/06, lợi suất TPCP giao dịch quanh 1 năm 1,93% (-0,02 đpt); 2 năm 2,03% (+0,01 đpt); 3 năm 2,09% (+0,01 đpt); 5 năm 2,38% (-0,005 đpt); 7 năm 2,89% (+0,03 đpt); 10 năm 3,15% (+0,01 đpt); 15 năm 3,32% (+0,04 đpt); 30 năm 3,43% (+0,01 đpt).



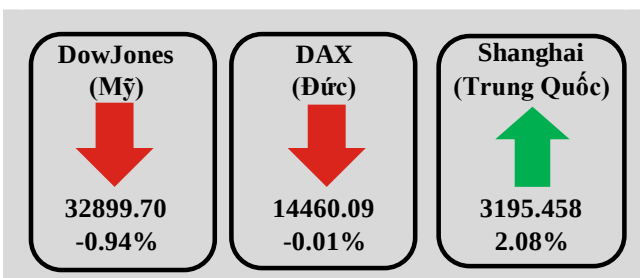
• **Thị trường chứng khoán**

03/06/22	VN-Index	HNX-Index	Upcom
Điểm	1287.98	310.48	94.17
thay đổi so với tuần trước	0.20%	-0.22%	-1.18%
thay đổi so với đầu năm	-14.04%	-34.50%	-16.43%
KLGD/phiên (tr.đ.vị)	559.66	77.68	0.05
thay đổi so với tuần trước	-20.35%	14.84%	-99.96%
GTGD/phiên (tỷ đ)	15606.03	1852.62	0.0010
thay đổi so với tuần trước	-24.47%	3.56%	-33.76%
ĐTNN mua/bán ròng (tỷ đ)	90.64	103.79	0.02

Tuần từ 30/05 - 03/06, thị trường chứng khoán tiếp tục điều chỉnh, các chỉ số giao dịch quanh mốc tham chiếu. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần 03/06, VN-Index đứng ở mức 1.287,98 điểm, tương ứng tăng nhẹ 2,53 điểm (+0,20%) so với cuối tuần trước đó; HNX-Index giảm nhẹ 0,69 điểm (-0,22%) còn 310,48 điểm; UPCom-Index mất 1,12 điểm (-1,18%) xuống 94,17 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn ở mức thấp với giá trị giao dịch trung bình gần 17.500 tỷ đồng/phiên. Khối ngoại mua ròng nhẹ gần 195 tỷ đồng trên cả 3 sàn trong tuần qua.



Chỉ số chứng khoán tuần



Nước Mỹ ghi nhận một số thông tin kinh tế đáng chú ý. Ngày 05/06, Bộ trưởng Bộ Thương mại Mỹ Gina Raimondo cho biết cơ quan này đang nghiên cứu và sẽ đưa ra giải pháp để dỡ bỏ một số thuế quan lên hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc, được áp dụng dưới thời cựu Tổng thống Mỹ Donal Trump. Động thái này xuất phát từ đề nghị của Tổng thống Joe Biden, nhằm hạ nhiệt áp lực lạm phát đang đè nặng lên nền kinh tế Mỹ. Tiếp theo, về lĩnh vực tiêu dùng, Conference Board khảo sát cho biết chỉ số niềm tin tiêu dùng của nước Mỹ ở mức 106,4 điểm trong tháng 5, giảm nhẹ từ 108,6 điểm của tháng 4 nhưng cao hơn so với 103,9 điểm theo dự báo. PMI lĩnh vực sản xuất tại Mỹ do ISM khảo sát ở mức 56,1% trong tháng 5, tăng nhẹ từ 55,4% của tháng 4 và trái với dự báo giảm xuống còn 54,4%. Ở lĩnh vực dịch vụ, PMI chỉ đạt 55,9% trong tháng vừa qua, giảm xuống từ 57,1% của tháng 4 và thấp hơn mức 56,5% theo dự báo. Liên quan tới thị trường lao động, nước Mỹ tạo ra 390 nghìn việc làm phi nông nghiệp mới trong tháng 5, thấp hơn không nhiều so với mức 436 nghìn của tháng 4 và tích cực hơn mức 325 nghìn theo kỳ vọng. Tuy nhiên, tỷ lệ thất nghiệp của nước này trong tháng 5 vẫn đi ngang ở mức 3,6% như tháng 4, trái với dự báo giảm xuống còn 3,5%. Thu nhập bình quân theo giờ của người dân Mỹ trong tháng 5 cũng tăng 0,3% m/m; bằng với mức tăng của tháng 4 và thấp hơn một chút so với kỳ vọng tăng 0,4%.

Eurozone tiếp tục đón các thông tin tiêu cực, đặc biệt về áp lực lạm phát. Văn phòng Thống kê Liên minh Châu Âu cho biết CPI toàn phần và CPI lõi khu vực Eurozone lần lượt tăng 8,1% và 3,8% y/y trong tháng 5 theo dữ liệu sơ bộ, cao hơn so với 7,5% và 3,5% của tháng 4, đồng thời cùng cao hơn so với mức 7,8% và 3,6% theo dự báo. Đây là mức tăng kỷ lục mới tại khu vực này. NHTW Châu Âu ECB có cuộc họp vào ngày 09/06, và nhiều chuyên gia dự đoán cơ quan này sẽ bắt đầu quá trình tăng LSCS trở lại. Cũng trong tuần qua, EU đồng thuận quyết định cấm 90% sản lượng nhập khẩu dầu từ Nga, bắt đầu thực hiện vào cuối năm 2022. Điều này khiến thị trường lo ngại giá dầu mỏ sẽ tăng cao hơn và ảnh hưởng tiêu cực tới kinh tế của chính EU. Tiếp theo, doanh số bán lẻ của khu vực Eurozone giảm 1,3% m/m trong tháng 4, trái với dự báo tiếp tục tăng nhẹ 0,3% như kết quả đạt được ở tháng 3. PMI lĩnh vực dịch vụ tại Eurozone chính thức đạt 56,1 điểm trong tháng 5, điều chỉnh xuống nhẹ từ mức 56,3 điểm theo khảo sát sơ bộ, giảm so với mức 57,5 điểm của tháng 4. PMI lĩnh vực sản xuất của khu vực này chính thức ở mức 54,6 điểm trong tháng 5, điều chỉnh tăng nhẹ từ 54,4 điểm theo khảo sát sơ bộ, song vẫn giảm so với 55,5 điểm đạt được ở tháng 4.

Thị trường chứng khoán thế giới tuần trước phân hóa khá rõ rệt. Kết thúc phiên thứ Sáu, chỉ số Dow Jones giảm 0,94% w/w, chỉ số DAX chỉ giảm rất nhẹ 0,01% trong khi chỉ số Shanghai tăng 2,08%. Mặc dù vẫn chịu áp lực từ thị trường Mỹ, song các chỉ số chứng khoán các khu vực khác đang dần được phản ánh theo nội tại kinh tế tài chính – khu vực. Một số chuyên gia nhận định thị trường chứng khoán nhiều nơi đã ở trạng thái cân bằng, tuy nhiên rủi ro giảm điểm vẫn còn, theo sau những diễn biến địa chính trị phức tạp.

Thị trường ngoại hối, vàng, dầu quốc tế

	3 Jun 22	Tuần (%)	Đầu năm (%)	Biến động 2021 (%)
USD index	102.14	0.46%	6.43%	6.71%
USD/CNY	6.66	-0.57%	4.84%	-2.65%
USD/EUR	0.93	0.08%	6.06%	7.43%
USD/JPY	130.86	2.95%	13.71%	11.47%
USD/KRW	1250.58	-0.11%	5.27%	9.54%
USD/SGD	1.38	0.51%	1.98%	2.13%
USD/TWD	29.36	0.20%	5.95%	-1.29%
USD/THB	34.30	0.56%	3.22%	10.62%
USD/VND Trung tâm	23069	-0.17%	-0.33%	0.06%
USD/VND LNH	23189	-0.01%	1.73%	-1.32%
USD/VND tự do	23760	-0.38%	1.32%	0.64%
Vàng	1850.77	-0.11%	1.22%	-3.59%
Dầu	118.87	3.30%	58.05%	55.01%

LIBOR			SIBOR	
Kỳ hạn	USD	TĐ	USD	TĐ
ON	0.0000	-0.8256		
1M	0.0000	-1.0617	1.1136	0.0011
3M	0.0000	-1.5979	1.3379	0.0000
6M	0.0000	-2.0861	0.8211	0.0000
1Y	0.0000	-2.6957		

Vàng giảm nhẹ, đóng cửa phiên ngày thứ Sáu ở mức 1.850,77 USD/oz, tương đương giảm 0,11% w/w. Giá kim loại quý này có một số phiên tăng trong tuần, nhưng cuối tuần dễ mất đà tăng do đồng USD hồi phục sức mạnh. Thị trường dầu tháng 6 đang trở nên thận trọng hơn với nhiều loại tài sản, kể cả tài sản an toàn như vàng, trong bối cảnh Cục Dự trữ Liên bang Mỹ Fed có thể nâng LSCS 50 điểm trong cuộc họp giữa tháng.

Giá dầu tiếp tục tăng trong tuần qua. Kết thúc phiên thứ Sáu, dầu WTI ở mức 118,77 USD/thùng, tương tăng 3,30% w/w. Đây là mức kết tuần cao nhất kể từ tháng 03 năm nay, mặc dù OPEC+ quyết định tăng thêm sản lượng dầu thô 648.000 thùng/ngày vào tháng Bảy để bù đắp cho sản lượng sụt giảm của Nga. Tại Mỹ, dữ liệu cho thấy trữ lượng dầu thô nước này sụt 5,1 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 28/05, lớn hơn nhiều so với dự báo chỉ giảm 3,0 triệu thùng.

NGÂN HÀNG TMCP HÀNG HẢI VIỆT NAM

TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh - Đống Đa - Hà Nội

ĐT: 04.3771 8989 - Ext: 6867

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU KINH TẾ

Những người thực hiện:

Nguyễn Nữ Hoài Ninh - Trưởng nhóm

Email: ninhnnh1@msb.com.vn

Hoàng Thị Thu Trang - CVCC Phân tích

Email: tranghtt5@msb.com.vn

Nguyễn Trường Giang - CV Phân tích

Email: giangnt12@msb.com.vn

Những thông tin trên đây được Trung tâm Nghiên cứu kinh tế, MSB thu thập từ những nguồn được coi là đáng tin cậy. Những thông tin này chỉ mang tính tham khảo và Trung tâm Nghiên cứu Kinh tế không chịu trách nhiệm về bất cứ tổn thất nào gây ra do việc sử dụng những thông tin trên vào mục đích kinh doanh. Những thông tin trên có thể thay đổi do diễn biến của thị trường và Trung tâm Nghiên cứu Kinh tế không có trách nhiệm phải thông báo về những sự thay đổi này.

Mọi ý kiến đóng góp, đăng ký hoặc rút tên khỏi danh sách nhận bản tin, xin Quý khách vui lòng liên hệ qua địa chỉ email: Research@msb.com.vn