

BÁO CÁO

THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ VÀ TRÁI PHIẾU

Báo cáo hàng tháng về thị trường
trái phiếu và tiền tệ

09/2024

THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Tỷ giá giảm, lạm phát tăng do ảnh hưởng bão và thị trường trái phiếu trầm lắng

24.555

Tỷ giá
USD/VND⁽¹⁾

Tỷ giá tiếp tục giảm

Tính đến cuối tháng 9, tỷ giá USD/VND tiếp tục giảm mạnh về mức 24.555 VND/USD tương ứng mức giảm 1,24%. Đồng USD tiếp tục suy yếu đến từ: FED cắt giảm lãi suất, sự thận trọng trong việc nắm giữ USD của nhà đầu tư sau các báo cáo kinh tế Mỹ, và thu ngoại tệ của Việt Nam tăng do thặng dư thương mại và dòng vốn FDI; du lịch

4,70%

Lãi suất tiền gửi 12
tháng⁽²⁾

Lãi suất tiền gửi duy trì ổn định

Bốn ngân hàng Agribank, Vietcombank, BIDV và Vietin vẫn giữ nguyên lãi suất huy động. Nhóm các ngân hàng TMCP lớn khác đều tăng từ 0,6% cho kỳ hạn 6 tháng và 12 tháng. Dự báo lãi suất huy động kỳ hạn 12 tháng của các ngân hàng thương mại lớn có thể tăng thêm 20 điểm cơ bản, dao động quanh mức 5,1% - 5,2% vào cuối năm 2024.

3,88%

Lạm phát⁽³⁾
4%-4,5% mục tiêu

Lạm phát tăng do ảnh hưởng của bão

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0,29% so với tháng 8. Tính từ đầu năm, bình quân CPI tăng 2,63% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát cơ bản tăng 2,54% svck. Nguyên nhân chính làm cho CPI tăng cao là do giá lương thực, thực phẩm tăng cao tại các tỉnh, thành phố bị ảnh hưởng bởi bão

23.800 TỶ

Giá trị phát hành Trái
phiếu doanh nghiệp⁽⁴⁾

Có 25 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp thành công trong tháng 6

Có 24 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với tổng giá trị là 22,333 tỷ đồng và 1 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp ra công chúng với tổng giá trị là 1,467 tỷ đồng. Ngành ngân hàng vẫn là ngành huy động trái phiếu lớn nhất trong tháng tháng 9 với 72% tổng giá trị phát hành. Tiếp đó lần lượt là ngành Bất động sản với 19% và Tài chính với 2%

(1) Investing

(2) 4 ngân hàng Agribank, Vietcombank, Vietinbank, BIDV

(3) Tổng cục thống kê

(4) HNX

1SAFE, 1TERM VÀ 1INCOME

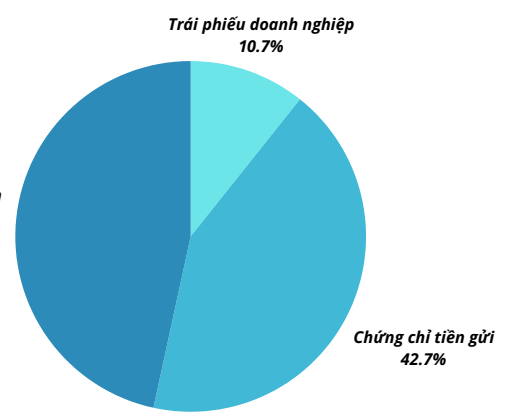
Mục tiêu của 1Long là mang lại thu nhập cố định cho khách hàng thông qua các tài sản thu nhập cố định như: Trái phiếu doanh nghiệp, chứng chỉ tiền gửi và các công cụ thị trường tiền tệ

Các hoạt động trong tháng

Trong tháng, **1Long** duy trì cơ cấu danh mục đầu tư như tháng 8.

Phân bổ tài sản trong danh mục đầu tư của 1Long gồm: **10.71%** trái phiếu doanh nghiệp, **42,70%** chứng chỉ tiền gửi, **46,59%** tiền và tương đương tiền.

Phân bổ tài sản



1Income

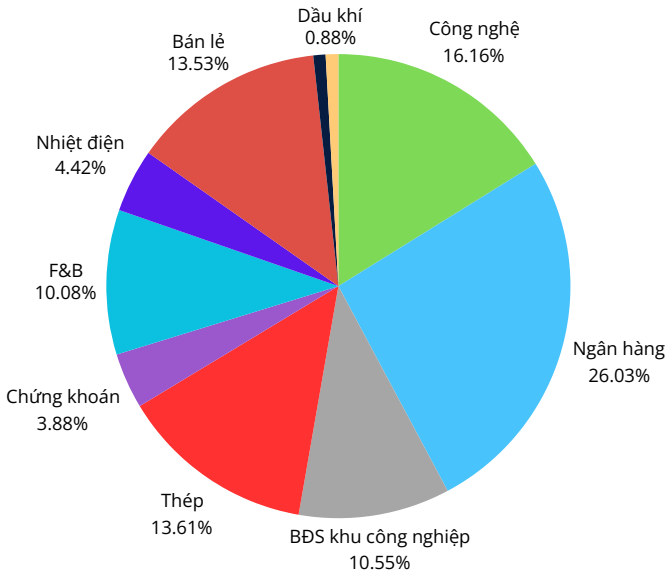
Phương án đầu tư của 1Income là đầu tư vào các trái phiếu chất lượng cao và mang lại hiệu suất tốt. Hiện tại đội ngũ 1Long đang trong quá trình đánh giá trái phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật Thành phố Hồ Chí Minh, Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc và Công ty cổ phần FECON

Khoản đầu tư lớn nhất danh mục

Khoản đầu tư	Đơn vị phát hành	% Danh mục
VietCredit CD	CT Tài chính Cổ phần Tín Việt	24,91%
FE Credit CD	Đầu tư và Phát triển Công nghiệp	17,79%
SBT	CTCP Thành Thành Công Biên Hòa	7,12%

Phân bố theo ngành

% Giá trị tài sản ròng



Danh mục đầu tư lớn

Khoản đầu tư	Ngành	% Lãi/Lỗ	% Danh mục
FPT	Công nghệ	+ 47.3%	16,2%
HPG	Thép	- 5,2%	13,6%
MWG	Bán lẻ	+ 6,4%	13,5%
BCM	BĐS KCN	+ 10,5%	5,8%
VNM	F&B	+ 6,2%	5,8%

Cập nhật thị trường và danh mục 1E

Cập nhật thị trường chứng khoán

Trong tháng 9, chỉ số VN-Index dao động với biên độ lớn quanh mức 1275 và kết thúc tăng nhẹ 0.3% nhờ một số yếu tố: (1) Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) lần đầu hạ lãi suất 50 điểm cơ bản sau hơn 2 năm liên tục tăng để kiềm chế lạm phát; (2) Trung Quốc triển khai gói kích thích kinh tế lớn nhất kể từ sau COVID-19, bao gồm nới lỏng chính sách tiền tệ và hỗ trợ thị trường bất động sản, chứng khoán; (3) Bộ Tài chính Việt Nam ban hành Thông tư 68/2024/TT-BTC ngày 18/9, không yêu cầu nhà đầu tư tổ chức nước ngoài có đủ tiền trong tài khoản khi đặt lệnh mua cổ phiếu, giúp tạo điều kiện nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam lên nhóm thị trường mới nổi theo FTSE Russell.

Thanh khoản thị trường trong tháng 9 giảm nhẹ, với giá trị giao dịch trung bình hằng ngày trên cả ba sàn đạt 17,7 nghìn tỷ đồng, thấp hơn 4,5% so với tháng 8, mức thấp nhất trong 11 tháng. Tuy nhiên, điểm tích cực là khối ngoại đã quay lại mua ròng sau 8 tháng liên tiếp bán ròng. Nếu loại trừ thương vụ bán 148 triệu cổ phiếu VIB của cổ đông ngoại, nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng 478 tỷ đồng trong tháng 9.

Kinh tế Việt Nam trong quý 3 tăng trưởng vượt kỳ vọng, với GDP tăng 7,4% so với cùng kỳ năm trước. Ngành chế biến, chế tạo dẫn đầu với mức tăng 11,4%. Xuất khẩu và nhập khẩu tăng lần lượt 15,8% và 17,2%, đạt 108,6 tỷ USD và 99,7 tỷ USD, thặng dư thương mại đạt 8,9 tỷ USD trong quý 3 và 20,8 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm, giúp ổn định tỷ giá. GDP 9 tháng đầu năm tăng 6,8%, gần đạt mục tiêu 7% của Chính phủ. Tuy nhiên, một số thách thức vẫn còn, bao gồm: tiêu dùng nội địa phục hồi chậm với tổng mức bán lẻ chỉ tăng 5,8% sau khi trừ lạm phát; tiến độ giải ngân đầu tư công chậm, chỉ đạt 47,3% kế hoạch năm so với 51,4% cùng kỳ năm ngoái; chỉ số PMI giảm xuống 47,3 trong tháng 9, thấp nhất từ tháng 11 năm trước, do ảnh hưởng của bão Yagi.

Triển vọng đầu tư

Trong tháng 9, danh mục 1E chỉ tăng nhẹ 0,4% so với mức 0,3% của Vn-Index. Tổng kết quý III 2024, danh mục đã tăng 3,4% so với mức 2,4% của Vn-Index. Nhìn chung, nhờ chiến lược thay đổi tỷ trọng ngành và cơ cấu lại danh mục dựa theo triển vọng hàng tháng, danh mục 1E đang đạt được mức lợi nhuận tốt hơn Vn-Index nhưng vẫn duy trì được sự ổn định của danh mục.

Mặc dù áp lực tỷ giá và lãi suất liên ngân hàng giảm, cùng với chính sách tiền tệ nới lỏng từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN), lãi suất huy động tại các ngân hàng tư nhân đã tăng 20-30 điểm cơ bản trong quý 3. Điều này gây áp lực lên thanh khoản thị trường và ảnh hưởng tiêu cực đến hiệu suất của các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và vừa (SMID-cap). Nguyên nhân là do áp lực thanh khoản ngắn hạn trong hệ thống ngân hàng, khi tăng trưởng tín dụng vượt xa tăng trưởng huy động. Một số ngân hàng có tỷ lệ cho vay trên tiền gửi (LDR) cao và cần tăng huy động để tuân thủ quy định của NHNN. Tuy nhiên, kỳ vọng tình hình sẽ cải thiện khi nền kinh tế hồi phục mạnh mẽ hơn.

Về phía doanh nghiệp, các công ty trong danh mục đầu tư vẫn cải thiện tốt. Hiệu suất kinh doanh của FPT và Thế Giới Di Động (MWG) trong tháng 8 đạt kỳ vọng.