

BÁO CÁO

THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ VÀ TRÁI PHIẾU

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

12/2024

THÔNG TIN TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Tỷ giá tăng mạnh, lạm phát trong tầm kiểm soát và thị trường trái phiếu tiếp tục trầm lắng

25.480

Tỷ giá
USD/VND⁽¹⁾

Tỷ giá vào cuối tháng 12 đã tăng lên mức đáng kể

Sự tăng giá này của đồng USD được cho là do một số yếu tố: (1) Chiến thắng của ông Donald Trump trong cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, dẫn đến kỳ vọng về các chính sách kinh tế có thể gây lạm phát và làm tăng lãi suất; (2) Nền kinh tế Mỹ tăng trưởng ổn định, tỷ lệ thất nghiệp thấp và chỉ số PMI dịch vụ tăng và (3) Lạm phát có dấu hiệu nhích lên tại các nền kinh tế phát triển

4,70%

Lãi suất tiền gửi 12
tháng⁽²⁾

Lãi suất tiết kiệm tăng nhẹ

Lãi suất ngân hàng tháng 12 không có nhiều thay đổi so với tháng 11. 4 Ngân hàng quốc doanh vẫn giữ mức lãi suất 4,7%/năm cho kỳ hạn 12 tháng. Các ngân hàng thương mại tư nhân khác có các mức tăng từ 0,1% đến 0,25%. Hiện tại, với mức tiền gửi thông thường, ngân hàng có lãi suất cao nhất cho kỳ hạn 12 tháng là GPBank với mức 5,95%/năm

3,63%

Lạm phát⁽³⁾
4%-4,5% mục tiêu

Lạm phát tăng nhẹ

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0,29% so với tháng 11. Tính từ đầu năm, bình quân CPI tăng 2,94% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát cơ bản tăng 2,85% svck. Như vậy, mục tiêu lạm phát mà chính phủ đề ra đã đạt được

56.793 TỶ

Giá trị phát hành Trái
phiếu doanh nghiệp⁽⁴⁾

Có 29 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp thành công trong tháng 12

Có 54 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với tổng giá trị là 56.700 tỷ đồng và không có đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp ra công chúng. Ngành ngân hàng vẫn là ngành huy động trái phiếu lớn nhất trong tháng tháng 12 với 34,68% tổng giá trị phát hành. Tiếp đó là ngành Công nghiệp 5,28% và ngành Tiêu dùng 4,28%

(1) Investing

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

(3) Tổng cục thống kê

(4) HNX

1SAFE, 1TERM VÀ 1INCOME

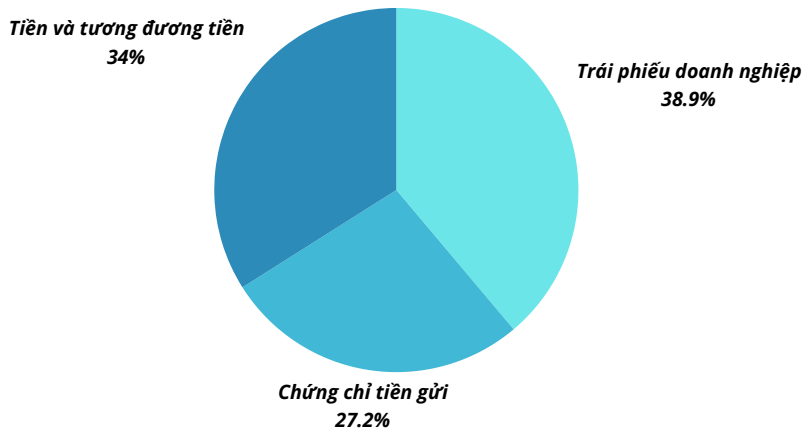
Mục tiêu của 1Long là mang lại thu nhập cố định cho khách hàng thông qua các tài sản thu nhập cố định như: Trái phiếu doanh nghiệp, chứng chỉ tiền gửi và các công cụ thị trường tiền tệ

Các hoạt động trong tháng

Trong tháng, **1Long** vẫn duy trì cấu trúc phân bổ tài sản tương tự như tháng 11.

Cụ thể, phân bổ tài sản trong danh mục đầu tư của 1Long gồm: **38,9%** trái phiếu doanh nghiệp, **27,2%** chứng chỉ tiền gửi, **34,0%** tiền và tương đương tiền.

Phân bổ tài sản



Cập nhật tiến độ đầu tư

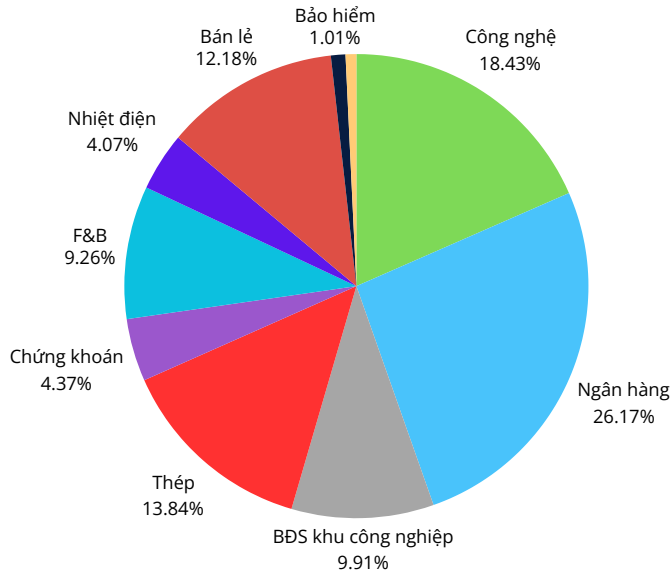
Hiện tại 1Long đang nghiên cứu các trái phiếu mới sắp phát hành sau Tết Nguyên Đán 2025. Dự kiến 1Long sẽ tiến hành đầu tư trái phiếu vào tháng 4/2025

Khoản đầu tư lớn nhất danh mục

Khoản đầu tư	Đơn vị phát hành	% Danh mục
TP FCN	Công ty Cổ phần FECON	27,17%
VietCredit CD	CT Tài chính Cổ phần Tín Việt	19,41%
TP SBT	CTCP Thành Thành Công Biên Hòa	7,76%

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	+ 68.9%	14,3%
HPG	Thép	- 4,1%	13,8%
MWG	Bán lẻ	- 4,3%	12,1%
BCM	BDS KCN	+ 13,4%	5,7%
VNM	F&B	- 3,2%	5,1%

Cập nhật thị trường và danh mục 1E

Cập nhật thị trường chứng khoán

Sau hai tháng giảm liên tiếp, VN-Index phục hồi 1,3% trong tháng 12/2024, kết thúc năm ở mức 1.266,8 điểm, tương ứng tăng 12,1% trong cả năm.

Thị trường tháng 12 được hỗ trợ bởi kỳ vọng nâng hạng nhờ việc bỏ quy định ký quỹ 100% tiền mặt cho nhà đầu tư nước ngoài. Tuy nhiên, áp lực tỷ giá vẫn hiện hữu khi tỷ giá USD/VND tăng 5% trong năm, và Ngân hàng Nhà nước phải bán USD để ổn định thị trường. Trong khi đó, FED cho biết sẽ hạ lãi suất ít hơn dự kiến vào năm 2025.

Thanh khoản thị trường tháng 12 cải thiện nhẹ, đạt trung bình 16,5 nghìn tỷ đồng/ngày, tăng 5% so với tháng trước nhưng vẫn thấp hơn 22% so với mức trung bình cả năm. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 2,8 nghìn tỷ đồng trong tháng, giảm đáng kể so với hai tháng trước đó. Tổng cộng, khối ngoại bán ròng kỷ lục 92,6 nghìn tỷ đồng trong năm, khiến tỷ lệ sở hữu nước ngoài giảm xuống còn 16,4% - mức thấp nhất trong nhiều năm.

Về kinh tế, GDP Việt Nam tăng trưởng 7,1% năm 2024, nhờ lĩnh vực chế biến chế tạo tăng 9,6% và xuất siêu đạt 24,8 tỷ USD. Xuất khẩu tăng 14,3% và nhập khẩu tăng 16,7%, giảm bớt áp lực tỷ giá trong bối cảnh lãi suất trái phiếu Mỹ duy trì cao. Tiêu dùng nội địa phục hồi với doanh thu bán lẻ cả năm tăng 9,0%, loại trừ lạm phát là 5,9%.

Tuy nhiên, một số tín hiệu chứng lại xuất hiện vào cuối năm. Chỉ số PMI tháng 12 giảm xuống 49,8, cho thấy sự suy yếu trong sản lượng và đơn hàng mới. Tăng trưởng xuất khẩu cũng chậm lại trong các tháng gần đây, phản ánh áp lực đối với đà phục hồi kinh tế.

Triển vọng đầu tư

Trong tháng 12, danh mục 1E tăng 1,8% so với mức tăng 1,3% của Vn-Index. Danh mục đạt được hiệu suất tốt hơn thị trường nhờ mức tăng tốt từ nhóm Ngân hàng (chiếm tỷ trọng ngành lớn nhất) và cổ phiếu FPT (+6,4%).

Câu chuyện về tăng trưởng tín dụng cuối năm của nhóm ngân hàng được xem là yếu tố chính thúc đẩy sự tăng giá của cổ phiếu ngành này. Tính đến cuối tháng 11 đạt 9,15%, tuy nhiên kết thúc tháng 12 đạt 15,8%, vượt mục tiêu đề ra của chính phủ là 15%.

Ngoài câu chuyện tăng trưởng tín dụng, một số thông tin liên quan tới việc tăng vốn ngân hàng quốc doanh cũng đã tác động tới sự tăng giá của cổ phiếu ngành này