

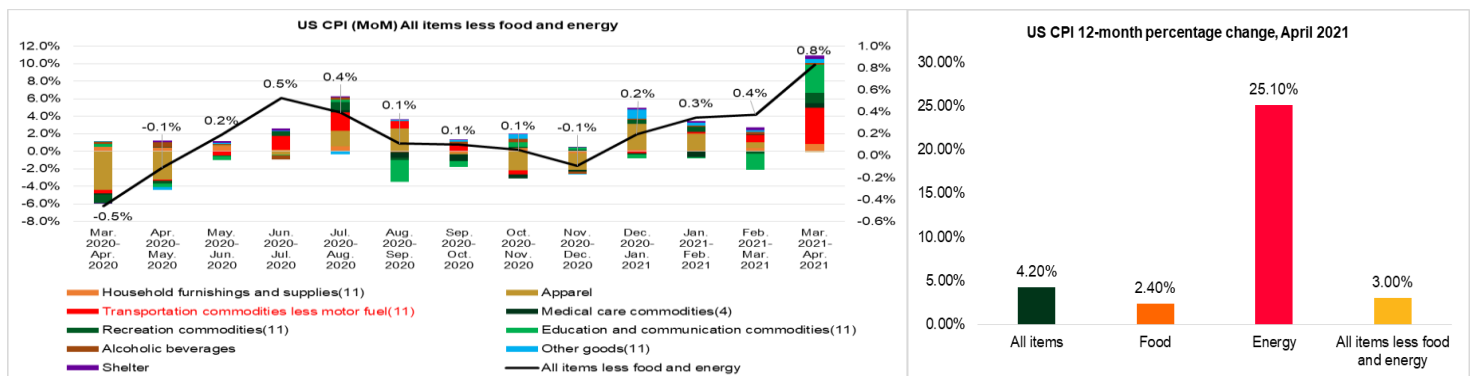
Dòng vốn ngoại có thể chịu áp lực rút ròng trong ngắn hạn nếu lạm phát tiếp tục tăng

CPI:

Bộ Lao động Mỹ đã công bố báo cáo cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 4 tăng 0.8% so với tháng 3, đồng thời tăng 4.2% so với cùng kỳ năm 2020. Đây là mức tăng mạnh nhất của CPI nước này kể từ năm 2008. Mức lạm phát vượt xa dự báo trước đó của giới phân tích là một dấu hiệu cho thấy nền kinh tế tiếp tục hồi phục nhanh sau giai đoạn suy thoái vì đại dịch Covid-19. Tuy nhiên nó cũng làm dấy lên lo ngại rằng Fed có thể sẽ nâng lãi suất và cắt giảm chương trình nới lỏng định lượng (QE) sớm hơn dự kiến.

CPI tháng 4 tăng chủ yếu do chỉ số giá nhóm hàng ô tô và xe tải cũ tăng 9.6% MoM và chỉ số giá nhóm công nghệ thông tin tăng 3.7% MoM. Giá bán xe cũ bình quân của Mỹ đã lên tới gần 25,000 USD/chiếc trong tháng 4, tăng 12.1% so với mức 22,030 USD/chiếc trong năm 2020. Tình trạng thiếu hụt chip toàn cầu làm giảm đáng kể sản lượng xe sản xuất mới. Giá xe mới tăng đã thúc đẩy mạnh nhu cầu mua xe cũ vì giá của chúng trở nên rẻ hơn.

Tính chung trong 12 tháng, mức tăng mạnh của CPI chủ yếu do chỉ số giá nhóm năng lượng và mức so sánh thấp của năm 2020. Chỉ số nhóm năng lượng tăng 25.1% YoY do giá dầu Brent đã lên tới 64.8 USD/thùng so với mức 26.2 USD/thùng trong tháng 4/2020. Mức thấp của CPI tháng 4 năm 2020 do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19 khiến việc so sánh bị bóp méo tạm thời. Sự méo mó này có thể còn kéo dài thêm một vài tháng nữa bởi CPI tháng 5/2020 cũng ở mức thấp tương tự.

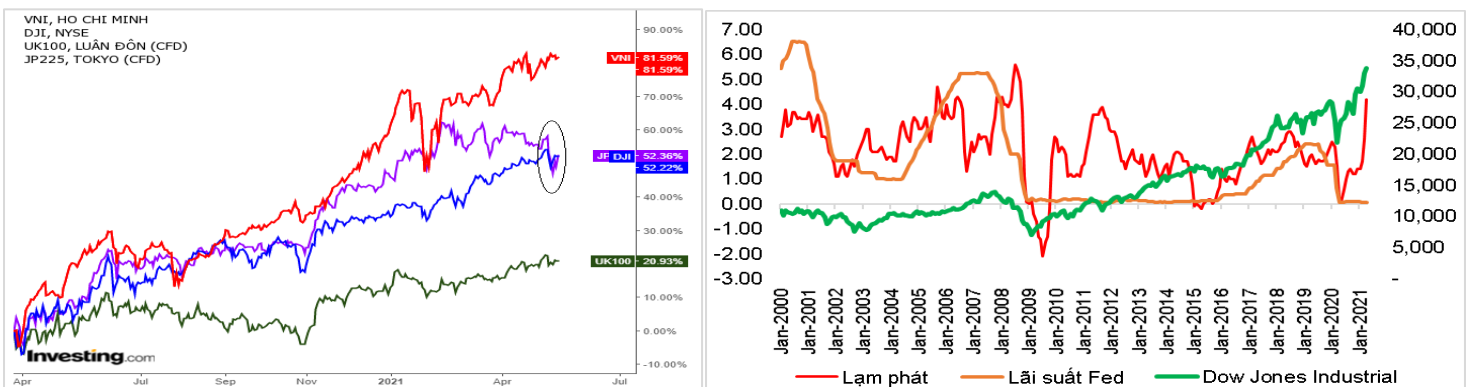


Nguồn: U.S. Bureau of Labor Statistics

FED DUY TRÌ KẾ HOẠCH KHÔNG TĂNG LÃI SUẤT TỚI CUỐI NĂM 2023:

Sẽ cần thêm thời gian và các dữ liệu khác để có cái nhìn chắc chắn hơn về biến động của lạm phát trong năm nay. Bộ trưởng Bộ Tài chính Mỹ J. Yellen và Chủ tịch Fed J. Powell đồng quan điểm cho rằng đợt tăng mạnh của CPI tháng 4 chỉ là tạm thời và lạm phát sau đó sẽ giảm về gần mức mục tiêu 2% của Fed. Bên cạnh đó, họ cũng cho rằng lạm phát hiện tại chưa có nguy cơ trở thành vấn đề lớn đối với nền kinh tế Mỹ. Theo đó, biến động của lạm phát chưa phải là chỉ tiêu ưu tiên để đưa ra quyết định chính sách tiền tệ của Mỹ trong giai đoạn này và vẫn duy trì dự báo sẽ không tăng lãi suất trước cuối năm 2023.

Thị trường chứng khoán toàn cầu phản ứng khá tiêu cực sau khi báo cáo CPI của Bộ Lao động Mỹ được công bố. Chỉ trong 3 ngày từ 10-12/5, chỉ số DJI (Mỹ) giảm 3.42% về 33,592 điểm, UK 100 (Anh) giảm 4.29% về mức 6,824 điểm, JP225 (Nhật Bản) giảm 7.00% về mức 27,452 điểm. Bất chấp động thái trấn an của chủ tịch Fed và Bộ trưởng Tài chính, các chỉ số chứng khoán toàn cầu vẫn chưa lấy lại được mức cao trước khi CPI được công bố.



Nguồn: Bloomberg, Investing.com

Dữ liệu lịch sử 20 năm từ 2000-2020 cho thấy quyết định tăng lãi suất của Fed diễn ra khoảng 2-3 tháng sau khi lạm phát tăng ổn định như giai đoạn 2004-2007 và 2015-2019. Sự biến động mạnh nhưng không ổn định của lạm phát như trong năm 2007 và giai đoạn 2009-2012 không làm Fed tăng lãi suất. Bên cạnh đó, phản ứng tiêu cực của thị trường sau khi Fed tăng lãi suất cũng chỉ diễn ra trong ngắn hạn.