

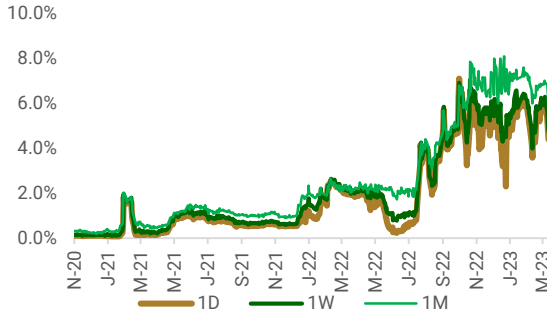
Báo cáo tháng 2/2023

Ngày cập nhật: 17/03/2023

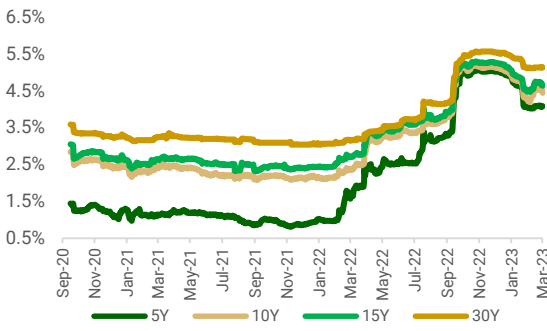
PHS

(+84-28) 5413 5479 – support@phs.vn

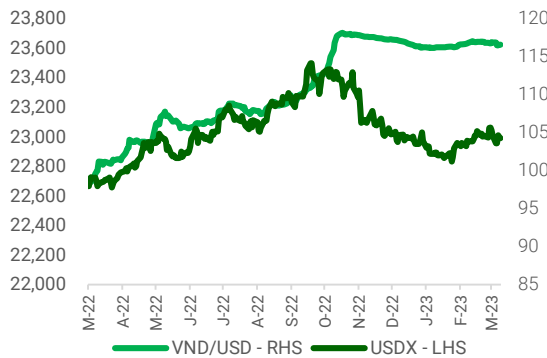
DIỄN BIẾN LÃI SUẤT LIÊN NGÂN HÀNG



LỢI SUẤT GIAO DỊCH TPCP



DIỄN BIẾN TỶ GIÁ TRUNG TÂM VND/USD



(Nguồn: Bloomberg, PHS tổng hợp)

THỊ TRƯỜNG TIỀN TỆ

Hoạt động thị trường mở:

Trong tháng 02/2023, Ngân Hàng Nhà Nước (NHNN) đã hút ròng 336,778 tỷ đồng từ hệ thống thông qua nghiệp vụ bán tín phiếu nhằm hút bớt lượng thanh khoản dư thừa trên hệ thống ngân hàng, do tín dụng đầu năm tăng trưởng tương đối chậm, và để ổn định tỷ giá.

Ngày 15/03, NHNN đã quyết định hạ lãi suất repo nghịch đảo 0.5 điểm phần trăm và nỗ lực bơm 10 nghìn tỷ đồng vào hệ thống nhưng chỉ trúng thầu hơn 500 tỷ đồng. Chúng tôi nhận thấy NHNN đang nỗ lực giảm chi phí huy động và tạo dư địa cho hệ thống ngân hàng giảm lãi suất cho vay.

Lãi suất liên ngân hàng:

Trước các động thái hút ròng của NHNN, trong tháng 02/2023, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 1 ngày, 1 tuần và 1 tháng giảm lần lượt là 80 bps, 56 bps, và 63 bps.

Ngày 14/03/2023, NHNN quyết định cắt giảm lãi suất cơ bản lần đầu tiên. Chúng tôi cho rằng động thái này là định hướng để các ngân hàng thương mại hạ lãi suất cho vay trong bối cảnh tín dụng tăng trưởng chậm trong 2T2023.

Tỷ giá hối đoái:

Tỷ giá trung tâm tăng nhẹ trong tháng 02/2023, nhờ (1) lạm phát Mỹ đang hạ nhiệt, (2) lượng kiều hối chuyển về Việt Nam đang ở mức cao; (3) Cán cân thanh toán và sức khỏe của nền kinh tế Việt Nam ổn định; (4) Lãi suất VND đang ở mức cao khiến việc nắm giữ USD trở nên kém hấp dẫn. Tính tới 28/02/2023, VND đã tăng giá 0.14% so với cuối năm 2022.

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

Thị trường TPCP sơ cấp:

Trong tháng 2/2023, kho bạc nhà nước đã tiến hành chào thầu với tổng giá trị 46,250 tỷ đồng. Tỷ lệ trúng thầu đạt mức 79%, tương ứng với 36,595 tỷ đồng.

Lãi suất trúng thầu kỳ hạn 10 năm và 15 năm đều giảm 8 bps so với tháng 1/2023.

Thị trường TPCP thứ cấp:

Thanh khoản trên thị trường TPCP thứ cấp tăng mạnh 58%MoM lên 5,595.77 tỷ đồng/phiên trong tháng 02/2023.

Lợi suất trên thị trường TPCP thứ cấp giảm mạnh trong tháng 02/2023.

Thị trường TPDN:

Trong tháng 02/2023, có 500 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được phát hành trên thị trường sơ cấp, tăng mạnh 354% so với tháng 01/2023 do tâm lý thị trường kém lạc quan.

Xếp hạng tín nhiệm: Tháng 09/2022, Moody's Investors Service nâng xếp hạng tín nhiệm quốc gia dài hạn của Việt Nam lên mức Ba2 từ mức Ba3, triển vọng Ổn định.

Theo Moody, sức mạnh kinh tế của Việt Nam được củng cố bởi năng lực cạnh tranh ngày càng nâng cao và việc tham gia ngày càng sâu rộng vào chuỗi giá trị toàn cầu.