

BÁO CÁO VĨ MÔ ///
Tuần 21-25/09/2020

Hà Nội, 25/09/2020

THÔNG TIN TRONG NƯỚC

- COVID-19: Tình hình tại Việt Nam đã ổn định trở lại
- Tiêu thụ điện 8 tháng đầu năm tăng trưởng 2,39%
- Tăng trưởng tín dụng từ đầu năm đến 16/9 mới chỉ đạt 4,81%

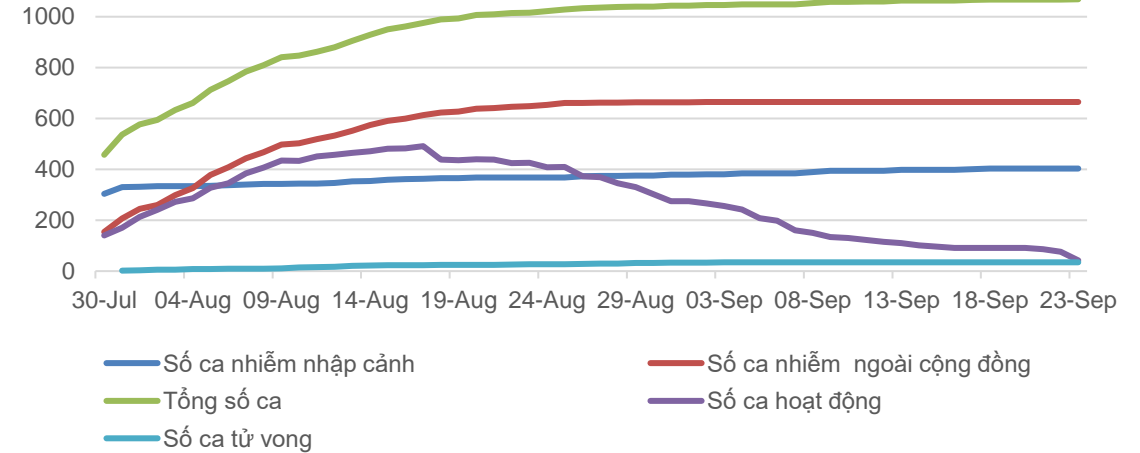
THÔNG TIN QUỐC TẾ

- COVID-19: Tổng số ca mắc toàn cầu vượt mốc 32 triệu
- Giá vàng thế giới giảm xuống thấp nhất 2 tháng khi USD nói rộng đà tăng
- Chứng khoán Mỹ và châu Âu bị bán tháo kéo theo sắc đỏ trên toàn cầu
- Tài sản của hộ gia đình Mỹ cao chưa từng thấy
- Thương mại toàn cầu hồi phục, nhiều nước ghi nhận số đơn hàng xuất khẩu tăng trưởng trở lại
- Bảng cân đối kế toán của ECB lần đầu tiên đạt mức kỷ lục 6,5 nghìn tỷ Euro

COVID-19: Việt Nam không có thêm ca lây nhiễm cộng đồng trong tuần qua

- ❖ Tính đến 18h ngày 23/09, Việt Nam có 1069 ca mắc Covid-19, 35 ca tử vong. Trong 7 ngày qua cả nước có thêm 3 ca mắc, đều là các ca nhập cảnh, không có thêm ca tử vong nào. Đáng chú ý, trong tuần qua không ghi nhận thêm ca mắc trong cộng đồng nào số và số ca khởi bệnh đã tăng lên 991 ca khiến số ca dương tính giảm xuống rõ rệt (43 ca vào ngày 23/09). Có thể thấy Việt Nam đã ổn định trở lại khi số ca mắc mới giảm mạnh và không có thêm ca tử vong nào cũng như không xuất hiện thêm ca mắc mới trong cộng đồng nào.
- ❖ Từ 0h ngày 05/09, thành phố Đà Nẵng đã được nới lỏng lệnh giãn cách xã hội sau gần một tháng rưỡi triển khai (27/7). Ngày 23/09, bệnh nhân cuối cùng tại thành phố này cũng đã được công bố khỏi bệnh.
- ❖ Từ ngày 15/9, Việt Nam đã chính thức mở cửa trở lại 6 đường bay quốc tế đi và đến Quảng Châu, Đài Loan - Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc. Từ 22/9 mở lại đường bay đến Lào và Campuchia. Dự kiến, số lượng hành khách nhập cảnh hàng tuần vào Việt Nam khoảng 5.000 người, trong đó tại Hà Nội tối đa 2.200 khách/tuần, tại TP.HCM tối đa 2.450 khách/tuần và tại Cần Thơ tối đa 400 khách/tuần.
- ❖ Các hãng hàng không Vietnam Airlines và Vietjet Air có kế hoạch mở đường bay đến các địa điểm trên với tần suất 1 chuyến mỗi tuần. Tuy nhiên, đến ngày 22-9, các chuyến bay quốc tế thường lệ có chở khách vào Việt Nam từ Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc, Đài Loan, Lào, Campuchia vẫn chưa thể thực hiện do cần thống nhất các điều kiện, thủ tục liên quan đến kiểm dịch, nhập cảnh, cách ly...

Trong 1 tuần qua cả nước có thêm 3 ca mắc đều là các ca nhập cảnh, nâng tổng số ca mắc lên 1069

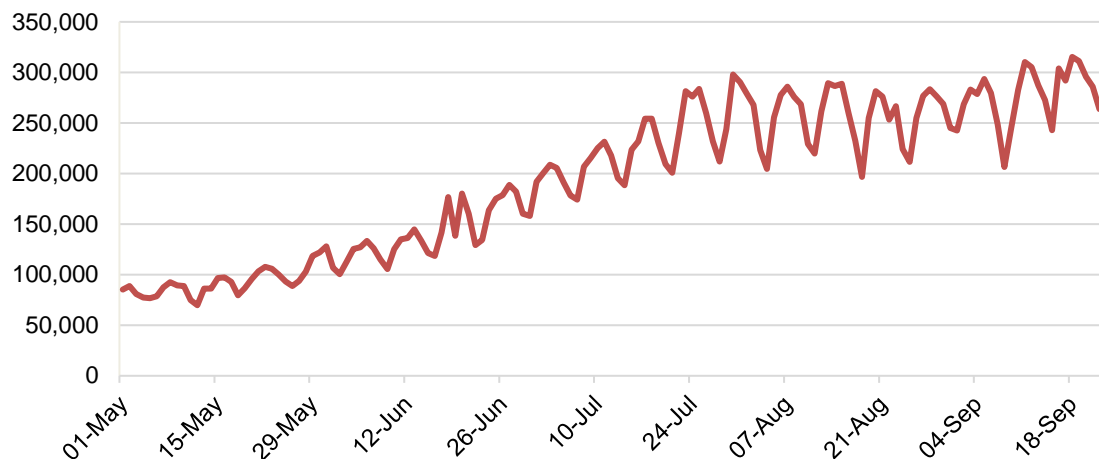


Nguồn: MOH, TVSI



COVID-19: Tổng số ca mắc toàn cầu vượt mốc 32 triệu

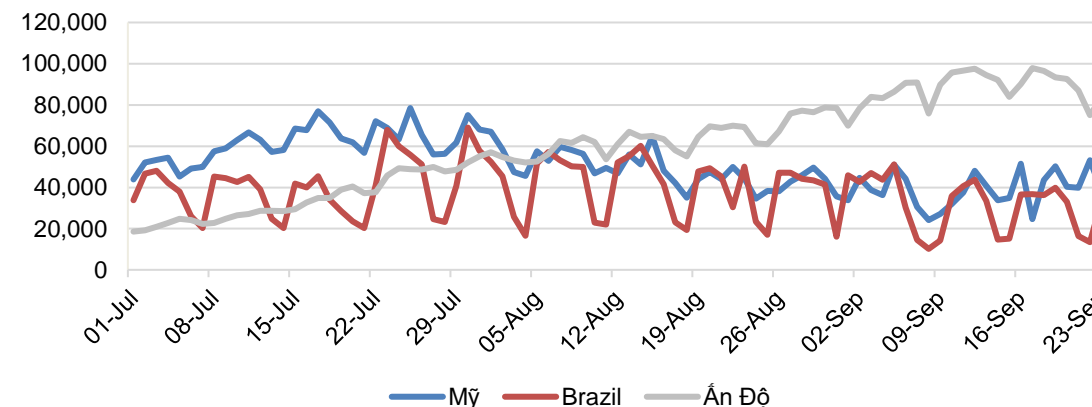
Số ca mắc mới trên toàn cầu vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt



Nguồn: European CDC, TVSI

- ❖ Tính đến ngày 24/9, toàn thế giới có 32.054.574 người mắc COVID-19, 980.351 người tử vong. Ngày 18/9, toàn thế giới đã ghi nhận số ca mắc mới cao kỷ lục trong một ngày với thêm 315.329 ca. Trong tuần vừa qua cũng ghi nhận thêm 2 triệu ca mắc chỉ trong một tuần, cao nhất từ trước đến nay.
- ❖ Mỹ, Ấn Độ và Brazil vẫn là ba quốc gia tâm dịch của thế giới, với lần lượt tổng số ca mắc là 6.896.274 ca, 5.646.010 ca và 4.591.604 ca. Ấn Độ vẫn là nước có số ca mắc mới ghi nhận hàng ngày cao nhất thế giới với trung bình hơn 80.000 ca/ngày, ngày 17/9 quốc gia này ghi nhận số ca mắc mới cao kỷ lục trong một ngày với 97.894 ca. Nếu tình hình dịch không được kiểm soát kịp thời, Ấn Độ có thể sớm vượt Mỹ trở thành tâm dịch lớn nhất thế giới.

Số ca mắc tại Mỹ có dấu hiệu gia tăng trở lại sau khoảng hơn một tháng giảm

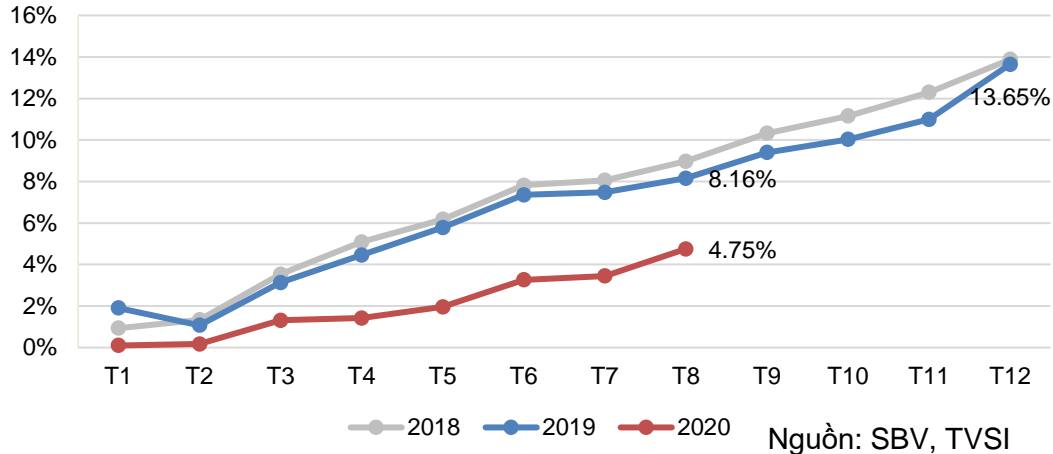


Nguồn: European CDC, TVSI

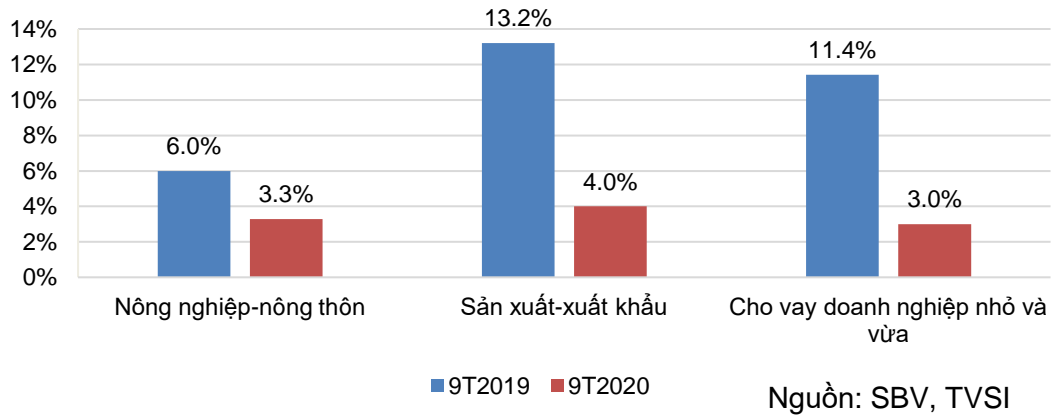
- ❖ Trong khi đó, tại nhiều quốc gia khác cũng đang phải đối mặt với đợt bùng phát dịch thứ hai. Các quốc gia châu Âu đều chứng kiến số ca mắc mới cao nhất từ cuối tháng 5. Đáng chú ý, số ca mắc trong ngày của Pháp và Tây Ban Nha đã lên cao hơn rất nhiều so với đỉnh dịch lần thứ nhất hồi tháng 4. Chính phủ nhiều quốc gia
- ❖ Tại Đông Nam Á, Philippines đã đi qua đỉnh dịch trong khi Indonesia lại chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Quốc gia này thậm chí có thể nói là vẫn chưa đi qua đỉnh dịch lần thứ nhất khi số ca mắc mới vẫn liên tục phá đỉnh.
- ❖ Trong khi đó hai quốc gia Đông Á là Nhật Bản và Hàn Quốc đã đi qua đỉnh dịch của đợt dịch thứ hai khi số ca mắc mới đã liên tục giảm từ đầu tháng 9 tới nay.

Tăng trưởng tín dụng từ đầu năm đến 16/9 mới chỉ đạt 4,81%

Tăng trưởng tín dụng cả năm nay nhiều khả năng không đạt mục tiêu tối thiểu 10%



Tín dụng đối với một số lĩnh vực ưu tiên vẫn ở mức thấp so với cùng kỳ năm ngoái



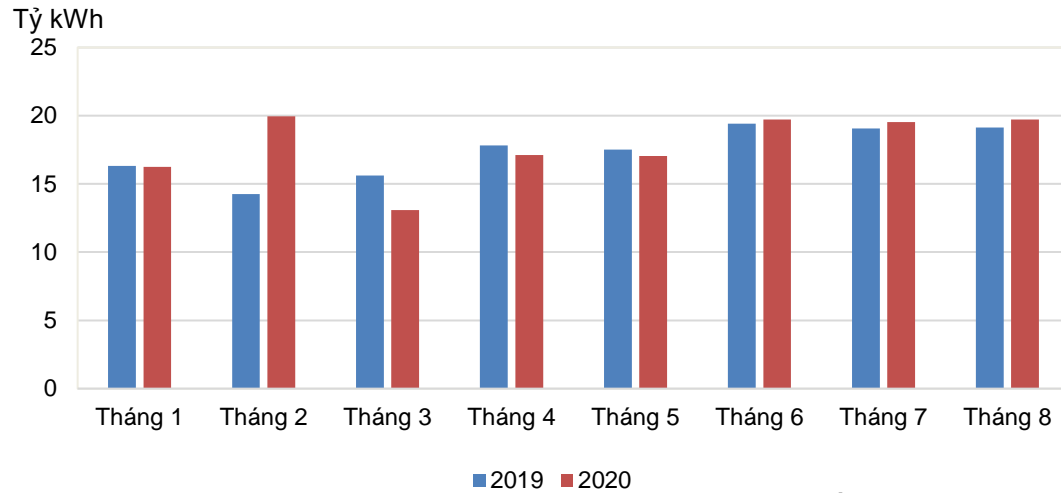
- ❖ Theo thông tin trên được NHNN đưa ra tại buổi họp báo công bố “Kết quả điều hành chính sách tiền tệ và hoạt động ngân hàng 9 tháng đầu năm 2020, định hướng những tháng cuối năm 2020”, được tổ chức sáng ngày 22/9/2020, tại Hà Nội, tăng trưởng tín dụng đến hết tháng 8/2020 đạt 4,75%, thấp hơn nhiều so với mức tăng 8,16% của năm ngoái, chủ yếu do các ảnh hưởng của dịch Covid-19 đến hoạt động sản xuất kinh doanh. Tính đến ngày 16/9/2020, tăng trưởng tín dụng là 4,81% so với cuối năm ngoái.
- ❖ Tín dụng vẫn tiếp tục tập trung vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, các lĩnh vực ưu tiên như: tín dụng đối với lĩnh vực xuất khẩu tăng 4%; tín dụng lĩnh vực nông nghiệp nông thôn tăng 3,29%; tín dụng đối với lĩnh vực doanh nghiệp nhỏ và vừa tăng 3%... Mức tăng của các lĩnh vực này đều thấp hơn nhiều so với con số của cùng kỳ năm ngoái.
- ❖ Làn sóng Covid-19 thứ 2 bùng phát phần nào đã làm chậm đà hồi phục của

kinh tế Việt Nam cùng với đó ảnh hưởng tới tâm lý và niềm tin của các doanh nghiệp về triển vọng sản lượng trong tương lai. Chỉ số PMI Sản xuất của Việt Nam tháng 8 là 45,7 thấp hơn tháng 7 và là tháng thứ hai liên tiếp nằm ở dưới mức trung bình 50 thể hiện sự thu hẹp trong hoạt động sản xuất.

- ❖ Do đó, các doanh nghiệp có xu thế tập trung vào tái cơ cấu vốn và hạn chế vay nợ ngân hàng thêm trong giai đoạn này. Bên cạnh đó, kênh huy động trái phiếu cũng trở thành một kênh huy động vốn hấp dẫn của doanh nghiệp trong giai đoạn này
- ❖ Để đạt được mục tiêu tăng trưởng tín dụng 10% mà Chính phủ đặt ra hồi tháng 7 vừa qua, trung bình mỗi tháng còn lại trong năm tín dụng phải tăng trung bình mỗi tháng 1,5% so với cuối năm ngoái, đây là một thách thức không nhỏ trong bối cảnh kinh tế trong nước đang hồi phục chậm và tình hình thế giới còn nhiều bất ổn.

Tiêu thụ điện 8 tháng đầu năm tăng trưởng 2,42%

Tiêu thụ điện 8 tháng đầu năm tăng 2,42% yoy



Nguồn: EVN, TVSI

- ❖ Sản lượng điện thương phẩm toàn EVN tháng 8/2020 đạt 19,73 tỷ kWh, tăng 3,14% so tháng 8/2019. Lũy kế 8 tháng đầu năm, điện thương phẩm toàn Tập đoàn đạt 142,38 tỷ kWh, tăng 2,42% so với cùng kỳ năm 2019.
- ❖ Trong đó, điện cấp cho công nghiệp chỉ tăng 1,22% so với cùng kỳ 2019; điện cấp cho kinh doanh dịch vụ thương mại tiếp tục giảm - đây là 2 thành phần phụ tải chịu ảnh hưởng nhiều nhất từ khi dịch bệnh Covid-19 xảy ra. Mặc dù vậy, điện cấp cho quản lý tiêu dùng vẫn tăng 6,54% so với cùng kỳ, một trong những nguyên nhân cơ bản là do tình hình thời tiết nắng nóng gay gắt kéo dài trên diện rộng.

- ❖ Trong tháng 8/2020, sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu toàn hệ thống đạt 21,56 tỷ kWh (trung bình 695,7 triệu kWh/ngày). Lũy kế 8 tháng đầu năm 2020, tổng sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu toàn hệ thống đạt 164,05 tỷ kWh, tăng 2,01% yoy. Trong đó:

+ Thủy điện: 39,03 tỷ kWh, giảm 12,75% yoy (tương đương giảm 5,7 tỷ kWh).

+ Nhiệt điện than: 88,87 tỷ kWh, tăng 11,66% yoy.

+ Tua bin khí: 24,96 tỷ kWh, giảm 16,29% yoy.

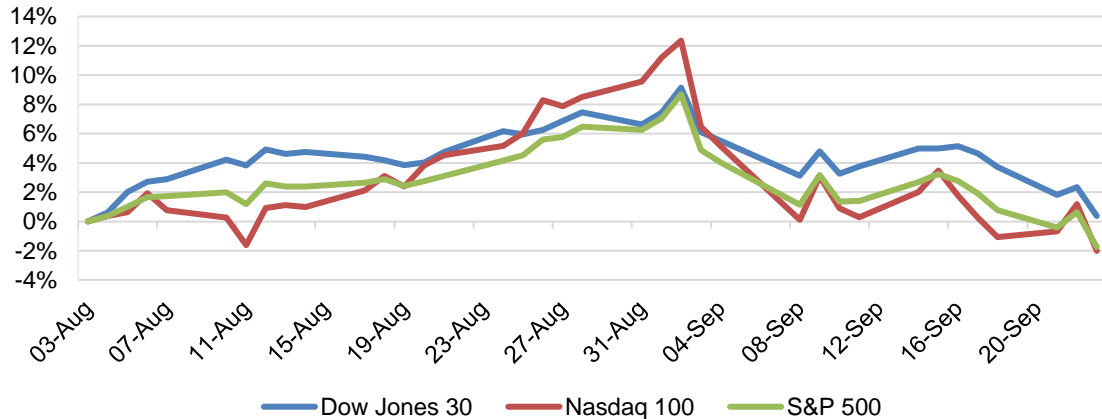
+ Nhiệt điện dầu: 1,04 tỷ kWh, tăng 33,09% yoy.

+ Năng lượng tái tạo (điện gió, điện mặt trời, điện sinh khối): 7,27 tỷ kWh. Riêng điện mặt trời đạt 6,39 tỷ kWh - vượt so với kế hoạch dự kiến và gấp 2,94 lần so với cùng kỳ năm 2019.

+ Điện nhập khẩu đạt 2,33 tỷ kWh, giảm 4,03% so với cùng kỳ năm 2019.

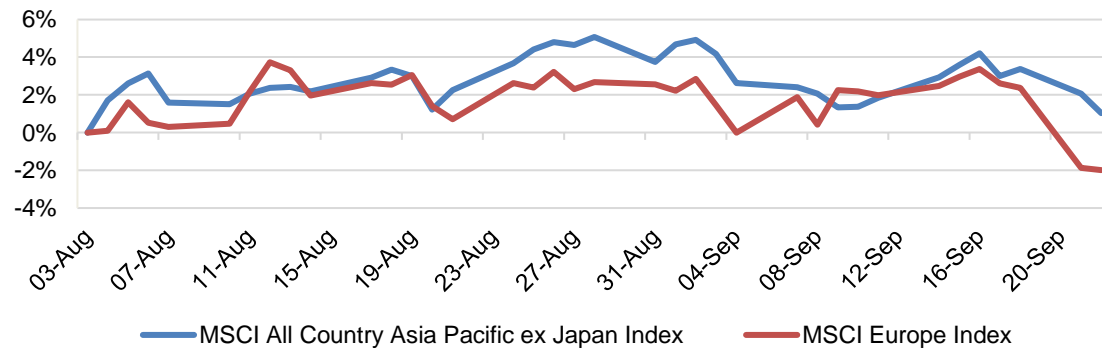


Chứng khoán Mỹ đã bắt đầu bị bán tháo mạnh từ đầu tháng 9 đến nay



Nguồn: Investing.com, TVSI

Các thị trường châu Âu và châu Á cũng chịu tác động từ đợt sụt giảm của chứng khoán Mỹ



Nguồn: Investing.com, TVSI

- ❖ Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục sụt giảm mạnh trong tuần này sau đà bán tháo mạnh bắt đầu xuất hiện từ đầu tháng 9/2020
- ❖ Kể từ khi bắt đầu đợt sụt giảm này các chỉ số chứng khoán Mỹ đã sụt giảm lần lượt Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones mất 8%, Nasdaq 100 mất 12,78% và S&P 500 mất 9,60%.
- ❖ Các thị trường châu Âu và châu Á cũng chịu tác động mạnh từ đợt sụt giảm này của chứng khoán Mỹ.
- ❖ Đợt sụt giảm này đến trong bối cảnh số ca nhiễm mới Covid-19 ở Mỹ tăng mạnh nhất trong vòng 1 tháng trở lại đây, các quốc gia châu Âu cũng đang phải cân nhắc các biện pháp đóng cửa trở lại nền kinh tế. Bên cạnh đó là việc đồn trả đũa của Trung Quốc khi đẩy nhanh việc xây dựng một danh sách đen có thể sử dụng để trừng phạt các công ty công nghệ Mỹ.
- ❖ *Nhận định: Thị trường chứng khoán Mỹ khó có khả năng hồi phục mạnh vì những bế tắc trong việc thông qua gói kích thích tài khóa mới cũng như những dữ liệu lịch sử chỉ ra diễn biến không thật sự tích cực của thị trường chứng khoán trong thời gian xung quanh cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ.*



Bảng cân đối kế toán của ECB lần đầu tiên đạt mức kỷ lục 6,5 nghìn tỷ Euro

Giá trị tài sản trên BCDKT của ECB (tỷ euro)



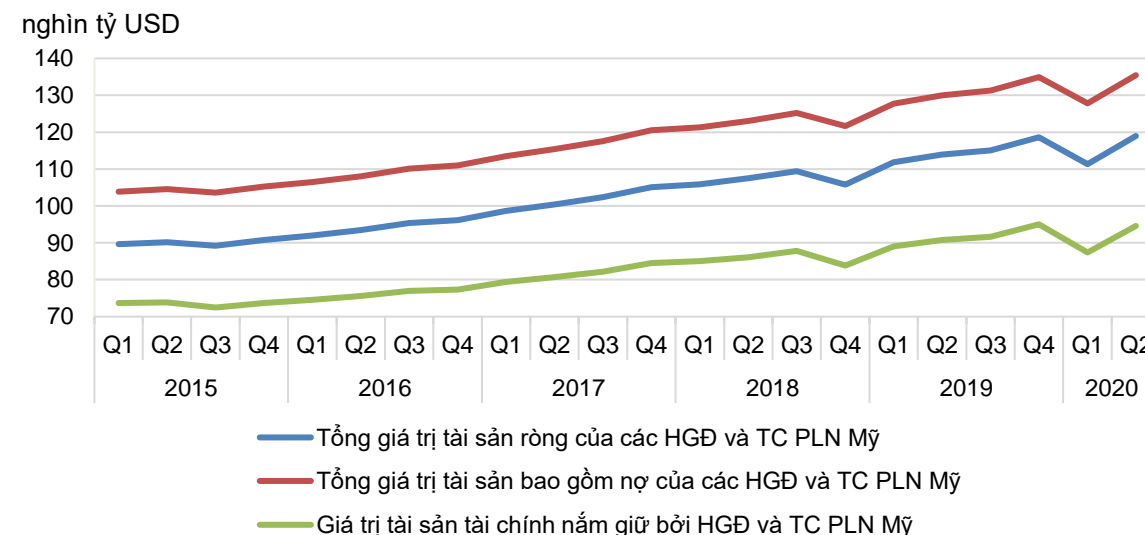
Nguồn: FED, TVSI

- ❖ Bảng cân đối kế toán của Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) tiếp tục mở rộng với việc ngân hàng trung ương này đã mua tài sản với tốc độ kỷ lục trong quy mô gói thu mua trái phiếu chính phủ khẩn cấp ứng phó dịch COVID-19 (PEPP) trong đại dịch.
- ❖ Bảng cân đối của ngân hàng trung ương đã tăng lên hơn 6.5 nghìn tỷ Euro lần đầu tiên trong lịch sử. Tổng tài sản tăng thêm 27.8 tỷ euro trong tuần trước, hầu hết đến từ chương trình nới lỏng định lượng (QE) kể từ tháng 7, bảng cân đối kế toán hiện bằng 63.6% GDP của Eurozone, so với các con số 36.3% của Fed và 135.3% của BoJ.
- ❖ Việc mở rộng bảng cân đối kế toán chưa từng có là điều tích cực đối với các tài sản phòng ngừa lạm phát như vàng.
- ❖ Hiệu ứng Cantillon nói rằng những người hưởng lợi đầu tiên từ việc mở rộng cung tiền chưa từng có trong tiền lệ là các ngân hàng và các nhà đầu tư tổ chức, những người thường bỏ tiền vào chứng khoán, tài sản thực. Do đó, việc mở rộng bảng cân đối kế toán của ECB cũng có lợi cho thị trường chứng khoán.



- ❖ Đà tăng mạnh của chứng khoán Mỹ cùng với gói kích thích tài khóa đã kéo tài sản của các hộ gia đình tăng lên mức kỷ lục trong quý 2/2020.
- ❖ Trong quý 2/2020, giá trị tài sản ròng của các hộ gia đình Mỹ và các tổ chức phi lợi nhuận đã tăng 6,8% so với quý 1, và lên mức kỷ lục 118.960 tỷ USD. Theo báo cáo của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), con số này cao hơn khoảng 380 tỷ USD so với cuối năm 2019, trước thời điểm đại dịch thổi bay 7,000 tỷ USD tài sản của hộ gia đình.
- ❖ Tài sản ròng của hộ gia đình được tính bằng cách lấy tổng tài sản nắm giữ như tài khoản ngân hàng, đầu tư chứng khoán và bất động sản trừ đi các khoản nợ như vay thế chấp hay nợ tiêu dùng.
- ❖ Giới chuyên gia nhận định kinh tế Mỹ và thị trường lao động đang phục hồi nhanh hơn dự báo từ suy thoái do đại dịch và các đợt phong tỏa trước đó. Các nhà kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Wall Street Journal gần đây kỳ vọng GDP quý 3/2020 sẽ tăng với tốc độ quy đổi theo năm là 23,9%, sau khi giảm 31,7% trong quý 2/2020. Goldman Sachs thậm chí còn có nhận định tích cực hơn đối với nền kinh tế Mỹ khi dự đoán mức tăng trưởng 3 quý 3/2020 ở mức 35%.
- ❖ Tuy nhiên, các thách thức đối với nền kinh tế lớn nhất thế giới vẫn không nhỏ khi số ca mắc Covid-19 có xu hướng tăng trở lại trong tháng 9 cũng như mùa dịch cúm mùa đang đến có thể ảnh hưởng đến các hoạt động tái mở cửa nền kinh tế.

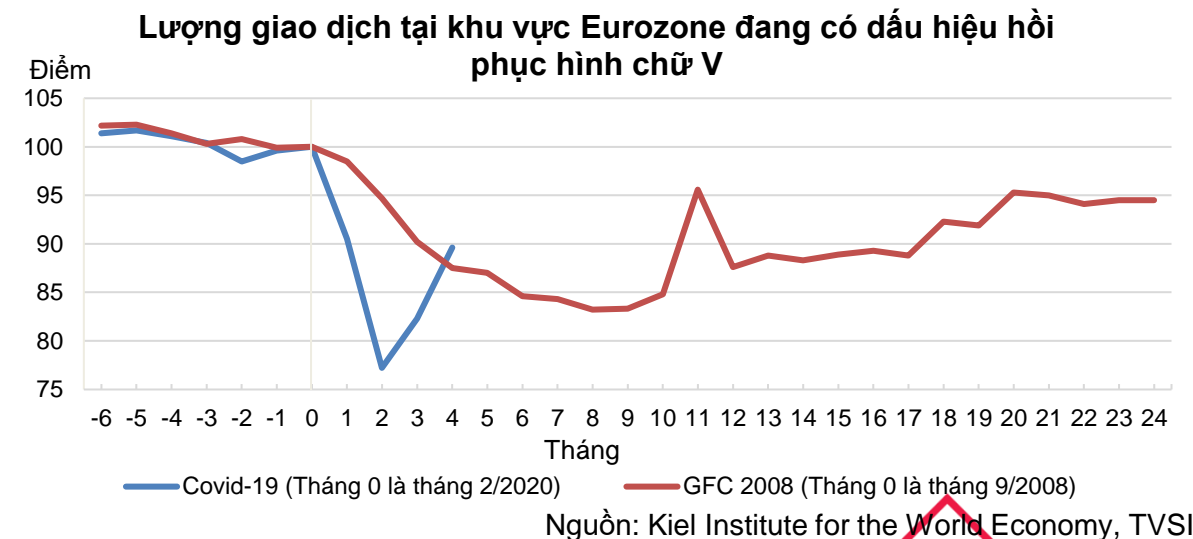
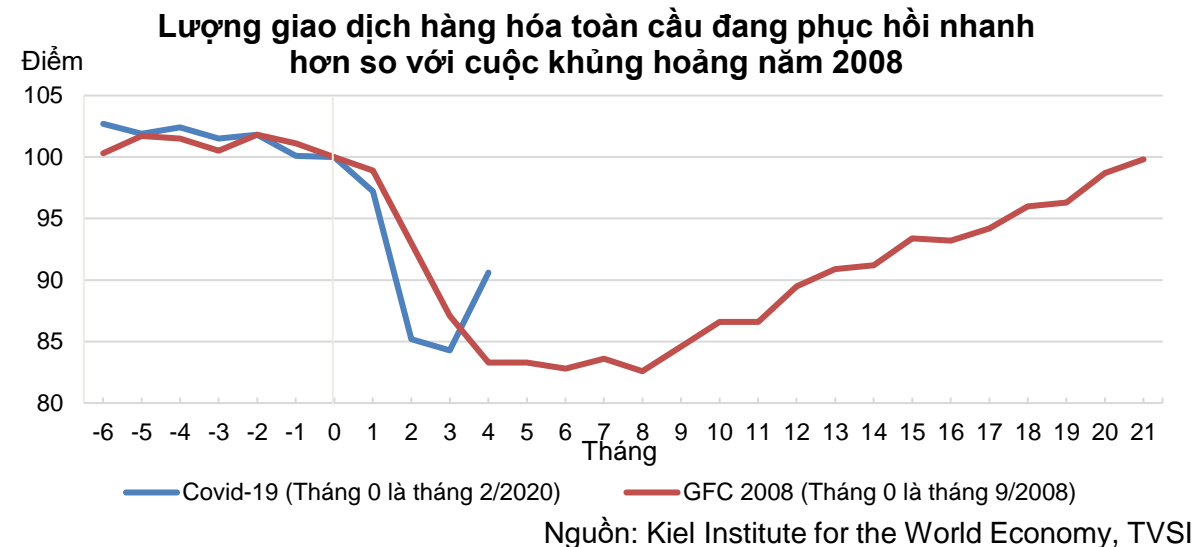
Tài sản nắm giữ bởi các hộ gia đình Mỹ đã tăng mạnh trong Q2/2020 sau đợt sụt giảm mạnh hồi đầu năm



Nguồn: FED, TVSI

Thương mại toàn cầu hồi phục, số đơn hàng xuất khẩu tăng trưởng trở lại

- ❖ Thương mại toàn cầu năm 2020 đang hồi phục nhanh hơn so với thời điểm hậu khủng hoảng tài chính năm 2008, qua đó tạo cú huých cho một số khu vực và đập tan dự báo cho rằng đại dịch Covid-19 có thể kéo lùi toàn cầu hóa mãi mãi.
- ❖ Thương mại vẫn ở dưới mức trước dịch. Dù vậy, hoạt động giao thương đã hồi phục mạnh mẽ và lấy lại khoảng 50% những gì đã mất trong 6 tháng đầu năm 2020, theo ước tính của Viện Kinh tế Thế giới Kiel.
- ❖ Theo ông Gabriel Felbermayr, Chủ tịch của Viện Kiel, đã giảm năm nay phần lớn đến từ những rào cản vật lý hơn là sự suy giảm về nhu cầu trong dài hạn. Điều này có nghĩa kim ngạch xuất-nhập khẩu có thể hồi phục nhanh chóng khi các chính quyền mở cửa biên giới và gỡ bỏ các biện pháp hạn chế.
- ❖ Ngoài ra, vị chuyên gia này cũng chỉ ra sự khác biệt giữa hai giai đoạn. Năm 2008-2009, cuộc suy thoái toàn cầu xuất phát từ cuộc khủng hoảng ngân hàng và sự cạn kiệt về thanh khoản, trong khi năm 2020, các Chính phủ đã hành động nhanh chóng để hỗ trợ ngân hàng và đảm bảo tình hình tài chính thương mại.
- ❖ Tuy vậy, vẫn còn có những thách thức lớn trong thời gian tới. Tâm lý doanh nghiệp vẫn còn khá nặng nề ở một số quốc gia, khi số ca nhiễm Covid-19 tăng trở lại và buộc các nước tái áp đặt biện pháp kiểm soát. Đà hồi phục về thương mại của Việt Nam đã chậm lại sau sự bùng phát dịch bệnh với tâm chấn Đà Nẵng hồi cuối tháng 7/2020,
- ❖ Đà hồi phục có thể sớm chứng lại ở châu Âu và những khu vực khác khi các chương trình kích thích hết tác dụng.



Giá vàng thế giới giảm xuống thấp nhất 2 tháng khi USD nới rộng đà tăng

- ❖ Các hợp đồng vàng tương lai giảm phiên thứ 3 liên tiếp vào ngày thứ Tư (23/09), khi đồng USD tiếp tục tăng sau những lo ngại về các lệnh phong tỏa mới vì Covid-19 được áp đặt ở Luân Đôn và nhiều khu vực khác ở châu Âu.
- ❖ Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, hợp đồng vàng giao tháng 12 giảm 39,2 USD (tương đương 2,05%) xuống 1.868 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 24/07/2020.
- ❖ Trong số các kim loại trên sàn Comex, hợp đồng bạc giao tháng 12 giảm mạnh 5,78% xuống 23,105 USD/oz. Trong khi đó, hợp đồng bạch kim giao tháng 10 cũng giảm mạnh 4,93% còn 829,1 USD/oz.
- ❖ Các nước châu Âu, bao gồm Pháp, Tây Ban Nha và Anh, đang phải vật lộn với sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19, và Thủ tướng Anh Boris Johnson đã đưa ra các biện pháp hạn chế mới để ngăn

chặn sự lây lan dịch bệnh, bao gồm lệnh giới nghiêm 10 giờ tối đối với các nhà hàng và quán rượu ở Anh, một động thái đảo ngược từ việc nới lỏng các lệnh phong tỏa hồi hè. Trong khi đó, số ca nhiễm mới Covid-19 ở Mỹ tăng mạnh nhất trong vòng 1 tháng trở lại đây.

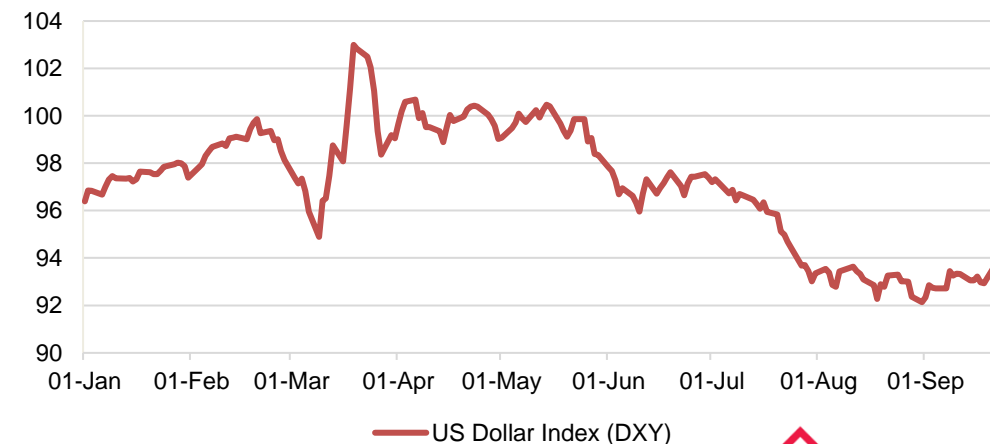
- ❖ Chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) – thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác – gần đây tiến 0,42% lên 94,39. Đồng USD mạnh hơn có thể làm vàng trở nên đắt đỏ hơn đối với người mua nước ngoài đang sử dụng những đồng tiền khác.
- ❖ Một nguyên nhân đang chú ý khác khiến đồng USD mạnh là do Chủ tịch FED Chicago Charles Evans phát biểu FED có thể nâng lãi suất lên ngay kể cả khi chưa đạt mức lạm phát trung bình mục tiêu là 2%.

Giá vàng đã giảm mạnh liên tục 3 phiên liên tiếp



Nguồn: Investing.com, TVSI

Đồng USD đang có dấu hiệu hồi phục từ đầu tháng 9 trở lại đây



Nguồn: Investing.com, TVSI



CHỨNG KHOÁN TÂN VIỆT

CẢM ƠN