

BÁO CÁO VĨ MÔ ///
Tuần 15-19/03/2021

Hà Nội, 19/03/2021

THÔNG TIN TRONG NƯỚC

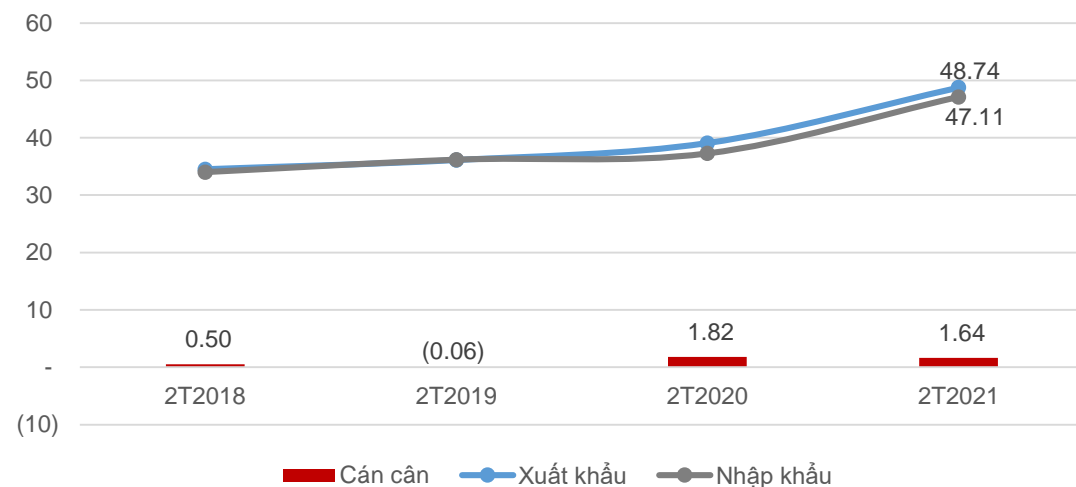
- Cán cân thương mại ước tính xuất siêu 1.3 tỉ USD sau 2T2021, tuy nhiên, trong tháng 02/2021, các mặt hàng xuất khẩu chính giảm mạnh, đạt mức suy giảm giá trị lên tới 10 tỉ USD.
- Thị trường TPCP 2T2021 đạt giá trị 308.6 nghìn tỉ VND, tăng 38% so với cùng kỳ 2020 và tăng gấp đôi so với cùng kỳ 2019, với nhóm nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 4.1 nghìn tỉ.
- Phát triển nguồn điện mặt trời vượt xa kế hoạch giai đoạn 2017-2020 của Bộ Công Thương, năng lượng tái tạo được ưu tiên phát triển và nâng tỉ trọng trong hệ thống điện quốc gia.

THÔNG TIN QUỐC TẾ

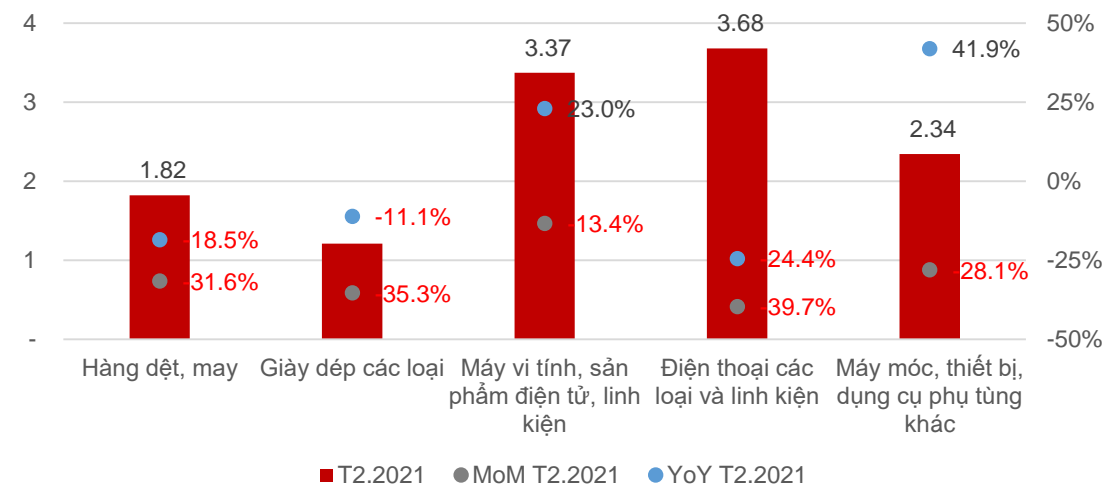
- FED ra quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 0.25%, thể hiện sự lạc quan vào nền kinh tế Mỹ, chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm.

Thương mại 2T2021 xuất siêu 1.64 tỉ USD, tuy nhiên kim ngạch xuất khẩu nhiều mặt hàng trong tháng 02/2021 giảm mạnh.

Biểu đồ 01: Cán cân XNK 2T2021 (tỉ USD)



Biểu đồ 02: Kim ngạch xuất khẩu các mặt hàng chính 2T2021 (tỉ USD)



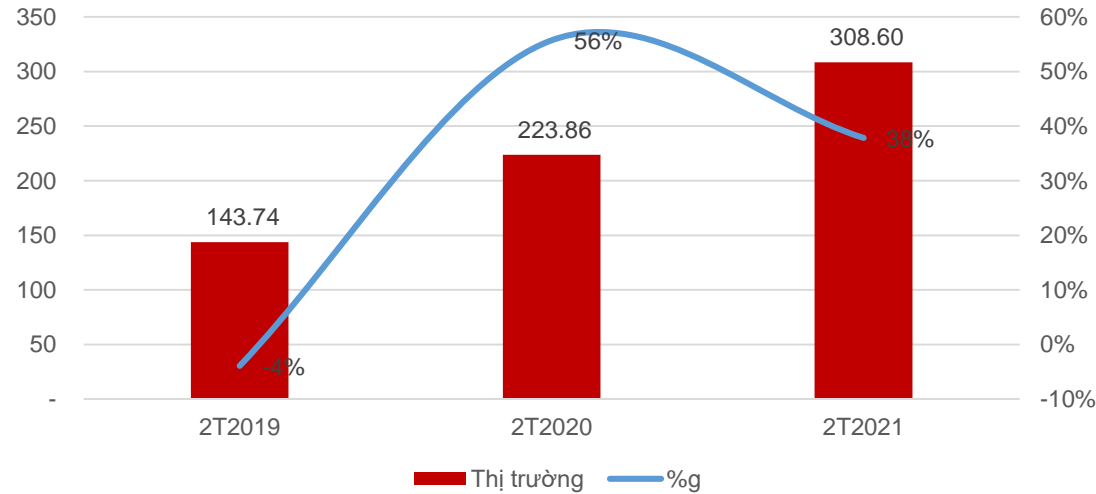
Nguồn: Tổng cục Hải quan

- ❖ Tổng kết 2T2021, kim ngạch xuất khẩu đạt giá trị 48.74 tỉ USD, trong khi đó kim ngạch nhập khẩu đạt mức 47.11 tỉ USD. Như vậy, cán cân thương mại 2T2021 xuất siêu 1.64 tỉ USD, giảm 9.9% so với cùng kỳ năm 2020.
- ❖ So với tháng trước, các mặt hàng xuất khẩu chủ lực có sức giảm rất mạnh, tổng cộng lên tới 10 tỉ USD. Cụ thể, nhóm hàng Điện thoại các loại và linh kiện đạt giá trị xuất khẩu là 3.68 tỉ USD, giảm 2.42 tỉ USD so với tháng 01/2021 (tương ứng với mức giảm 39.7% MoM và 24.4% YoY). Kế đó, nhóm hàng Giày, dép và Dệt, may cũng có mức giảm đáng kể, lần lượt là 659 triệu USD và 840 triệu USD (tương đương với mức giảm 35.5% và 31.6%). Tuy nhóm hàng Máy móc, thiết bị, dụng cụ phụ tùng khác giảm giá trị xuất khẩu tương đối lớn (913 triệu USD, tương ứng với 28.1%), kim ngạch xuất khẩu so với cùng kỳ năm 2020 đạt mức tăng khá tốt (41.9%).
- ❖ Lý giải cho nguyên nhân dẫn tới mức giảm lớn trong kim ngạch xuất khẩu của các mặt hàng, chủ yếu là từ đợt nghỉ lễ Tết Nguyên Đán dài ngày đã làm gián đoạn các hoạt động sản xuất và xuất nhập, khẩu.

Nguồn: Tổng cục Hải quan

Thị trường TPCP đạt tổng giá 308.6 nghìn tỉ VND 2T2021, nhà đầu tư nước ngoài mua ròng hơn 4.1 nghìn tỉ VND

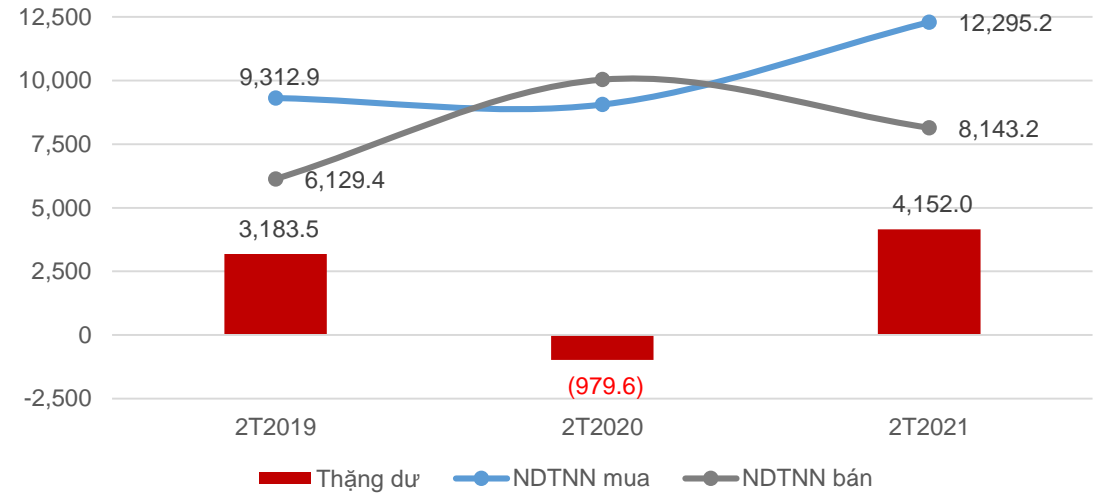
Biểu đồ 03: Thị trường TPCP 2T2021 (nghìn tỉ VND)



Nguồn: HNX

- ❖ Tính theo phương thức giao dịch thông thường, thị trường TPCP 2T2021 đạt tổng giá trị là 308.6 nghìn tỉ VND, tăng 38% so với cùng kỳ năm 2020. Trong tháng 02/2021, thị trường đạt mức giao dịch có tổng giá trị là 106.5 nghìn tỉ VND, giảm 15%YoY, với nhóm NDTTN trong nước tham gia mua vào 102.9 nghìn tỉ VND. So với 2T2019, tổng giá trị giao dịch của thị trường TPCP đã tăng gấp đôi, phần nào cũng đã thể hiện được sức nóng của kênh nguồn vốn này trong thời gian vừa qua.
- ❖ Tổng kết 2T2021, nhóm NDTNN giao dịch mua 12.2 nghìn tỉ VND và bán 8.1 nghìn tỉ VND, đạt giá trị mua ròng là 4.1 nghìn tỉ VND, tương ứng với mức tăng gần 5 lần so với cùng kỳ năm 2020. Tính riêng tháng 02/2021, NDTNN mua ròng 1.3 nghìn tỉ VND. Từ đó, ta có thể thấy được sự quan tâm của các nhà đầu tư ngoại khi đầu tư vào các tài sản phi rủi ro ở các quốc gia có tình hình kinh tế ổn định và không bị ảnh hưởng quá nặng nề bởi dịch COVID-19, trong đó Việt Nam là một điểm đến được ưa thích.

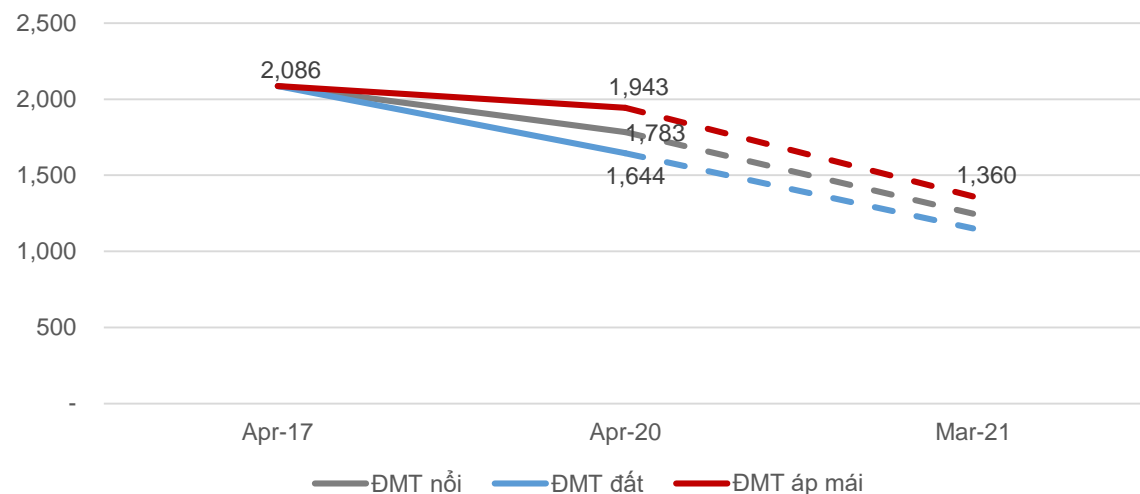
Biểu đồ 04: Giá trị giao dịch TPCP của NDTNN 2T2021 (tỉ VND)



Nguồn: HNX

Tổng công suất ĐMT đạt 24% tổng công suất nguồn điện quốc gia, năng lượng tái tạo là ưu tiên phát triển nguồn điện giai đoạn 2025-2045

Biểu đồ 05: Giá ĐMT (VND/kWh) khuyến mãi của chính phủ (2017-2020)



Nguồn: Bộ Công thương

- ❖ Cuối năm 2020, tổng công suất lắp đặt điện mặt trời đạt 19,400MWp, tương ứng với 24% tổng công suất lắp đặt nguồn điện của hệ thống quốc gia, vượt xa kế hoạch ban đầu của Bộ Công Thương. Trong đó, có gần 9,300 MWp điện mặt trời mái nhà, với gần 100,000 công trình, đã được đấu nối vào hệ thống điện. Cuộc chạy đua đầu tư vào ĐMT vô cùng gắt gao khi mà chỉ trong 3 ngày cuối cùng trước thời hạn để được hưởng ưu đãi về giá, các nhà đầu tư đã bổ sung thêm 10,000 dự án đủ điều kiện để vận hành.
- ❖ Theo quyết định 11/2017/QĐ-TTg, giá bán điện mặt trời được quy định là 2,086 VND nhằm kích thích các nhà đầu tư và các hộ gia đình lắp đặt và sử dụng điện mặt trời. Tới năm 2020, quyết định 13/2020/QĐ-TTg điều chỉnh giá bán điện mặt trời về mức là 1,943 VND/kWh; 1,783 VND/kWh và 1.644 VND/kWh (tương ứng cho ĐMT mái nhà, ĐMT nổi và ĐMT đất). Trong thời gian tới, giá điện mặt trời được dự báo điều chỉnh giảm 30%, giao động quanh mức là 1,300 VND/kWh.
- ❖ Theo kế hoạch Quy hoạch Nguồn điện của Bộ Công Thương (2025-2045) lần VIII, tỉ lệ nguồn điện từ năng lượng tái tạo sẽ được nâng lên giai đoạn 2025-2045 để thay thế cho nhiệt điện than và thủy điện, trong đó ĐMT được nâng tỉ trọng lên 16.9% và 13.5% lần lượt trong năm 2025 và 2030.

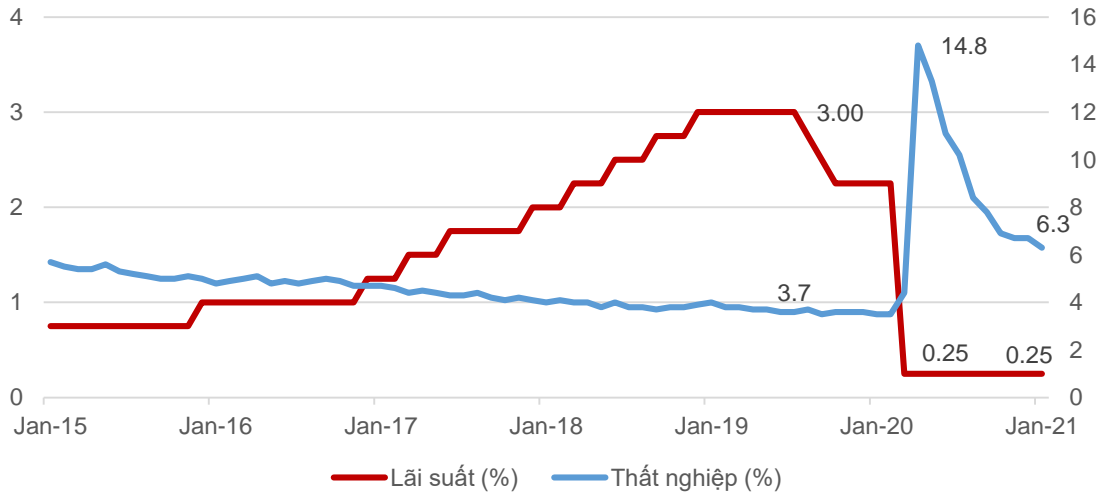
Biểu đồ 06: Quy hoạch nguồn điện của Bộ Công thương (2025-2045)

	2020	QHD VIII		QHD VII	
		2025	2030	2025	2030
Nhiệt điện than	29.5%	28.9%	27.1%	49.5%	42.8%
Nhiệt điện khí, dầu	13%	13.8%	21%	15.5%	14.7%
Thủy điện	29.9%	24%	18.9%	25.4%	21.5%
Điện gió	0.9%	11.1%	13.1%	2.1%	4.6%
Điện mặt trời	24%	16.9%	13.5%	4.1%	9.1%
Điện SK và NLTT	0.8%	2%	2.3%	1.9%	2.7%
Nhập khẩu	1.8%	3.4%	4.1%	1.5%	1.2%
Điện hạt nhân	-	-	-	-	3.5%

Nguồn: Bộ Công thương

FED giữ nguyên lãi suất cơ bản 8 tháng liên tiếp ở mức 0.25%, kì vọng lạc quan vào nền kinh tế Mỹ

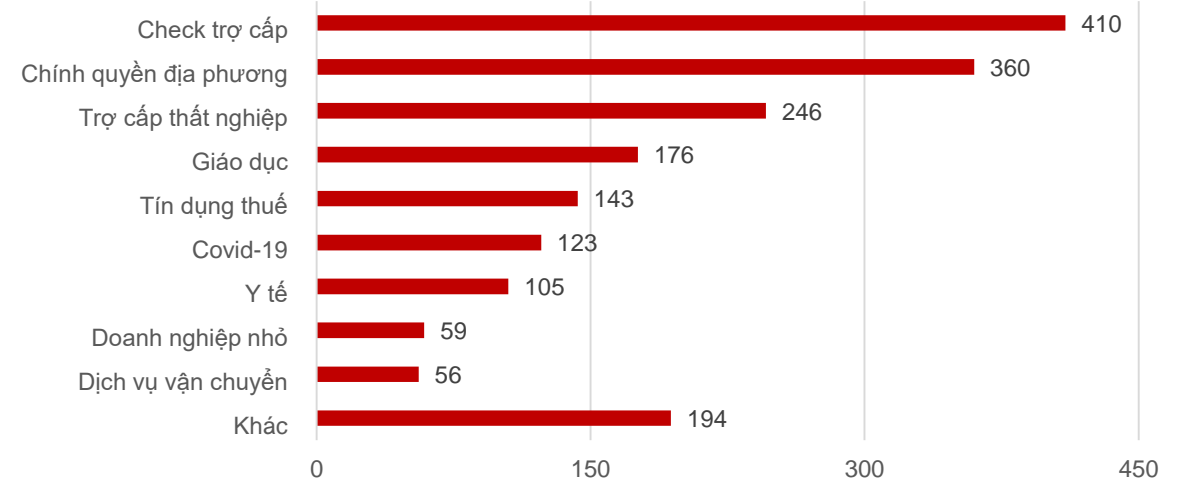
Biểu đồ 07: Lãi suất và tỉ lệ thất nghiệp của Mỹ (01/2015-03/2021)



Nguồn: FRED

- ❖ Ngày 17/03 vừa qua, FED quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở biên độ từ 0-0.25%, xác lập lần thứ 8 liên tiếp trong bán kính 1 năm vừa qua (từ tháng 03/2020) khi mà lãi suất của Mỹ được giữ ở mức thấp. Thêm vào đó, FED cũng tiếp tục duy trì chương trình mua tài sản ít nhất 120 tỉ USD/tháng.
- ❖ Mức lãi suất thấp được đưa ra từ FED nhằm hỗ trợ mục tiêu giúp nền kinh tế Mỹ đạt mức tăng trưởng GDP là 6.5% trong năm 2021, trước khi suy giảm trong những năm tiếp theo do ảnh hưởng gây ra bởi lạm phát từ các gói cứu trợ kinh tế trong năm vừa qua. Mặc dù thể hiện sự lạc quan về triển vọng của nền kinh tế Mỹ, FED cũng cam kết sẽ giữ mức lãi suất tham chiếu quanh mức 0% thêm vài năm nữa để đảm bảo sự cải thiện ở lạm phát và thị trường lao động trước khi điều chỉnh hoặc mua lại trái phiếu hàng tháng.
- ❖ Sau khi thông tin về việc giữ nguyên mức lãi suất 0.25%, trong phiên 17/03, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm, với chỉ số Dow Jones tăng lên mức kỷ lục 33,015 (tương ứng với mức tăng 0.6%), S&P 500 tăng lên 3,974 (tương đương mức tăng 0.3%) và NASDAQ Composite 0.4%, chạm mốc 13,525.

Biểu đồ 08: Chi tiết gói cứu trợ 1,900 tỉ USD của chính phủ Mỹ (tỉ USD)



Nguồn: Wall Street Journal



CHỨNG KHOÁN TÂN VIỆT

CẢM ƠN