



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

22.01 – 26.01

TIẾN LÊN PHÍA TRƯỚC



Tóm tắt thông tin quốc tế

Quốc gia	Tin tức	Tác động	Chi tiết
Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần ở mức thấp nhất trong vòng 16 tháng	Tiêu cực	Trang 12
Mỹ	Khối ngoại rút ròng 6.6 tỷ USD khỏi các thị trường chứng khoán mới nổi châu á	Tiêu cực	Trang 12
Trung Quốc	Dân số giảm nhanh khi tỷ lệ sinh đạt mức thấp kỷ lục	Tiêu cực	Trang 12
Việt Nam	Quốc hội phê duyệt Luật Đất đai sửa đổi	Tích cực	Trang 13
Việt Nam	Quốc hội thông qua Luật Các tổ chức tín dụng sửa đổi	Trung lập	Trang 13
Việt Nam	VASEP: Xuất khẩu cá tra có thể tăng trưởng trở lại trong năm 2024	Tích cực	Trang 13

Tóm tắt thông tin quốc tế

Bối cảnh quốc tế: Tiếp tục ghi nhận thông tin tiêu cực

- Số lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ về mức thấp nhất trong vòng 16 tháng. Điều này có thể khiến Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất cho đến giữa năm 2024.
- Hoạt động rút ròng tại các thị trường mới nổi châu Á diễn ra trong bối cảnh các bất ổn về chính trị và sức khỏe của các nền kinh tế đang dần suy yếu.
- Tỷ lệ sinh tại Trung Quốc tiếp tục giảm cùng với tỷ lệ già hóa dân số ngày càng tăng đang tạo sức ép đối với an sinh xã hội và tăng trưởng kinh tế của quốc gia này.
- Nhìn chung, bối cảnh vĩ mô toàn cầu ghi nhận nhiều thông tin tiêu cực. Tuy nhiên chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm về việc Fed sẽ cắt giảm lãi suất vào Q2 năm 2024 và các tin tức hiện tại sẽ được thị trường hấp thụ. Dòng vốn nước ngoài hiện tại vẫn khá thận trọng trước các rủi ro địa chính trị và sự phục hồi của nền kinh tế Trung Quốc.

Thị trường trong nước: Nhiều dự luật quan trọng được thông qua

- Quốc hội thông qua Luật Đất đai (sửa đổi) năm 2024 và Luật Các tổ chức tín dụng (sửa đổi). Chúng tôi cho rằng việc thông qua các dự luật mới trong ngắn hạn sẽ tác động tích cực đến tâm lý nhà đầu tư trên thị trường. Về dài hạn, Luật Đất đai (sửa đổi) sẽ hỗ trợ tích cực trong quá trình phục hồi của thị trường bất động sản khi các thủ tục được rút ngắn cùng với cơ chế giá cả được minh bạch hơn. Luật Các tổ chức tín dụng (sửa đổi) giúp giảm các nguy cơ rủi ro đối với các hệ thống ngân hàng khi giảm tỷ lệ sở hữu cổ phần. Tuy nhiên điều này có thể giảm sức hút đối với những nhà đầu tư nước ngoài.
- VASEP dự báo xuất khẩu cá tra có thể tăng trưởng tích cực trong năm 2024 nhờ sự phục hồi tích cực từ thị trường Trung Quốc. Tuy nhiên chúng tôi lưu ý rằng, giá cước vận tải tăng cao trước các xung đột chính trị có thể làm tăng giá hàng hóa cuối cùng khi đưa đến tay người tiêu dùng, ảnh hưởng tiêu cực đến quyết định mua hàng.

Tóm tắt diễn biến thị trường

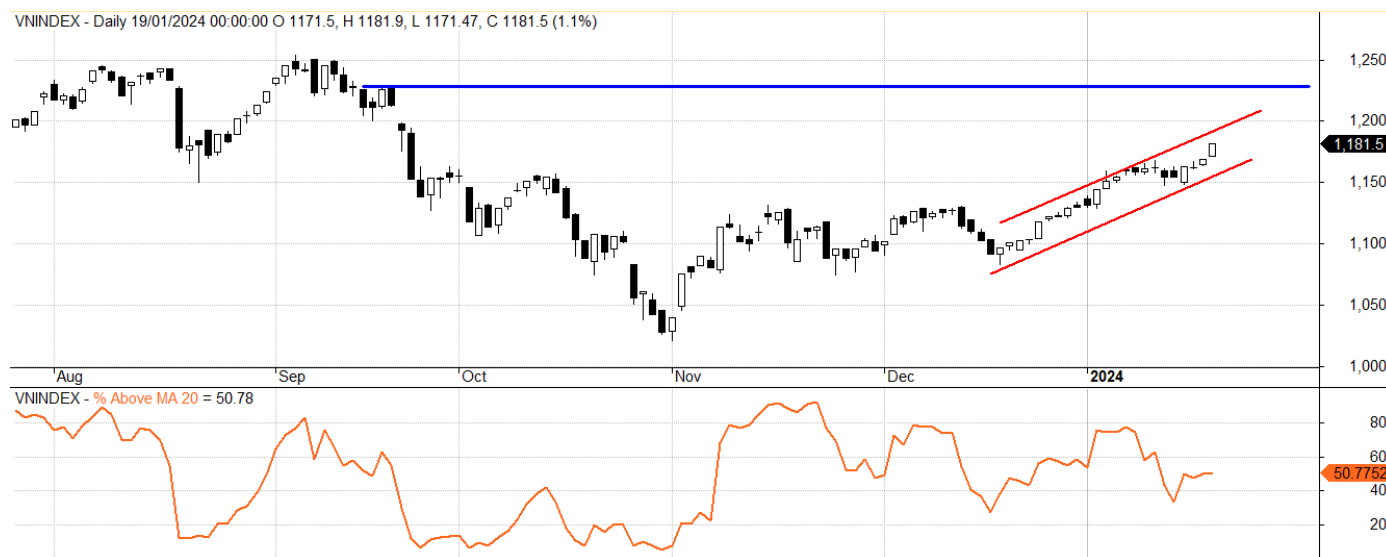
Thị trường		Xu hướng dài hạn	Xu hướng ngắn hạn	Chi tiết
Cổ phiếu	Mỹ - S&P 500	Tăng	Tăng	Trang 12
	Trung Quốc - SSEC	Giảm	Giảm	Trang 12
Hàng hóa	Vàng	Tăng	Đi ngang	Trang 13
	Dầu thô WTI	Giảm	Đi ngang	Trang 13
Tiền tệ	DXY	Giảm	Tăng	Trang 14
	USD/VND	Tăng	Tăng	Trang 14
Trái phiếu	Lợi suất trái phiếu Mỹ 10 năm	Giảm	Đi ngang	Trang 15
	Lợi suất trái phiếu Việt Nam 10 năm	Giảm	Giảm	Trang 15

“

Đồng USD mạnh lên và lợi suất trái phiếu Mỹ tăng trở lại trong tuần qua phản ánh khả năng Fed sẽ không cắt giảm lãi suất sớm như kỳ vọng trước đó của thị trường. Tuy nhiên, thị trường cổ phiếu Mỹ vẫn tăng mạnh cho thấy sự lạc quan và tâm lý chấp nhận rủi ro cao hơn của nhà đầu tư. Tuy nhiên, điều này lại gây trở ngại vào xu hướng tăng của giá vàng. Trong khi đó, thị trường cổ phiếu Trung Quốc vẫn đang chờ đợi các biện pháp hỗ trợ kinh tế mạnh mẽ hơn từ Chính phủ”.

- SFG Research -

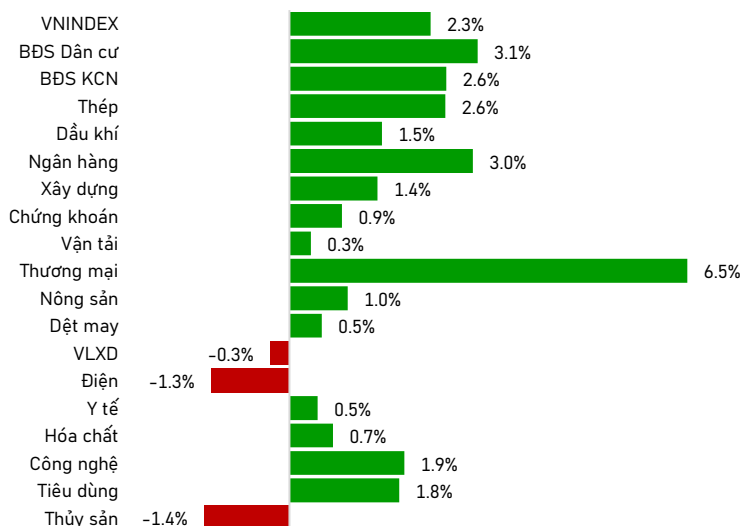
Diễn biến VN-Index



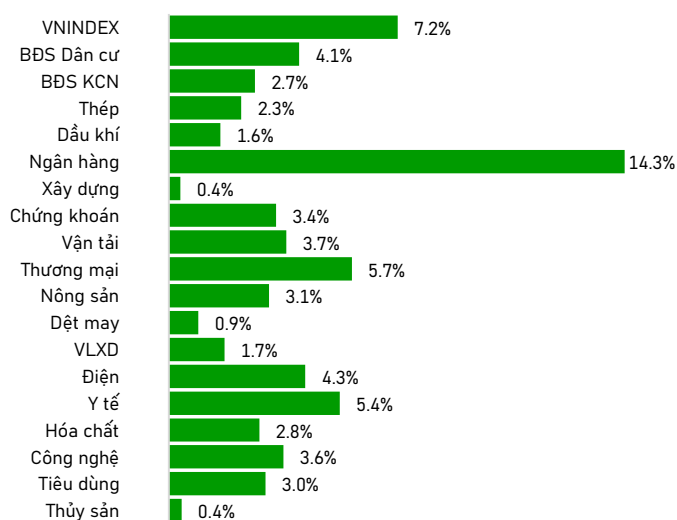
Tuần qua, thị trường Việt Nam đã có một tuần giao dịch tích cực khi VN-Index tăng điểm mạnh và đóng cửa ở mức 1181 điểm, cao nhất kể từ tháng 9/2024. Chỉ số này đang vận động trong một kênh tăng hẹp. Trong 20 phiên, Ngân hàng là ngành có hiệu suất tích cực nhất với mức tăng 14.3%, gấp đôi so với mức tăng chung của VN-Index, trong khi các ngành khác đều có hiệu suất thấp hơn. Tuy nhiên, với 5 phiên gần nhất, dòng tiền đã bắt đầu chuyển dịch sang các nhóm ngành khác.

Một rủi ro là tỷ lệ cổ phiếu vượt đường MA20 còn thấp, cho thấy chỉ số VN-Index đang chịu tác động “kéo điểm” từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn trong khi thiếu đi sự tham gia của các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Do đó, dự báo, VN-Index sẽ vận động giằng co trong kênh hẹp 1164 – 1195 điểm vào tuần sau nhằm tích lũy trước khi tiến đến kiểm định mốc tâm lý 1200 điểm.

Hiệu suất 5 phiên



Hiệu suất 20 phiên



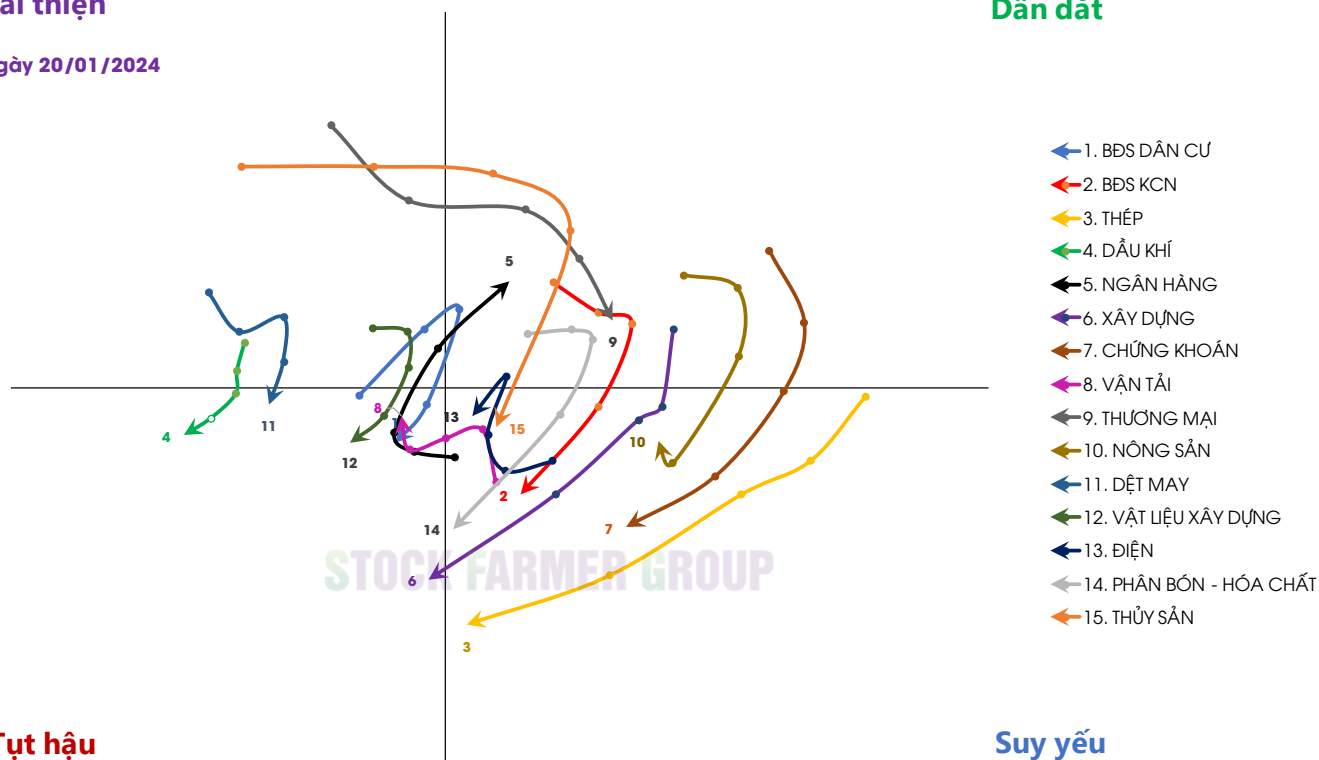
Thị trường trong nước

LUÂN CHUYỂN NGÀNH

Cải thiện

Ngày 20/01/2024

Dẫn dắt



Tụt hậu

Suy yếu

Phân loại theo sơ đồ “Luân chuyển ngành”:

- **Dẫn dắt:** Ngân hàng, Thương mại
- **Suy yếu:** Thép, Chứng khoán, Nông sản, BĐS KCN, Phân bón – Hóa chất, Điện, Thủy sản.
- **Tụt hậu:** Dầu khí, BĐS Dân cư, Xây dựng, Vận tải, Vật liệu xây dựng, Dệt may
- **Cải thiện:** Không

Đánh giá: Nhóm ngành Ngân hàng và Thương mại đang là hai nhóm dẫn dắt thị trường. Tuy nhiên, so với tuần trước, nhóm Thủy sản đã rời khỏi vị trí *Dẫn dắt* và chuyển xuống nhóm *Suy yếu*. Đồng thời, nhiều ngành như Dệt may, Thép, Phân bón – Hóa chất,... đang dần đánh mất động lượng và có khả năng rơi vào nhóm *Tụt hậu*. Mặt tích cực, nhóm Vận tải đang ghi nhận sự cải thiện nhờ vào một số cổ phiếu như ACV, HVN, PVT, VTP, TCL,... tuy nhiên, vẫn cần phải được đánh giá thêm.

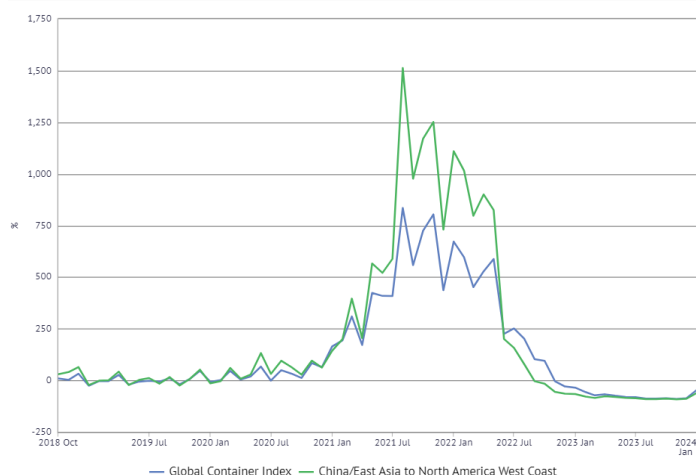
Như vậy, xu hướng tăng của thị trường tuần tới phụ thuộc nhiều hơn vào sức mạnh của ngành Ngân hàng, trong khi các nhóm ngành khác đang có dấu hiệu suy yếu đồng loạt. Đây có thể là rủi ro khi xu hướng tăng thiếu sự lan tỏa và thiếu tính ổn định.

Ngành Vận tải – Cảng biển

Trong tuần qua, cổ phiếu thuộc nhóm “Vận tải - Cảng biển” đã có sự tăng trưởng tích cực. Chúng tôi kỳ vọng đà tăng giá này sẽ được duy trì, qua đó giúp nhóm này tiến tới vai trò dẫn dắt thị trường trong thời gian tới.

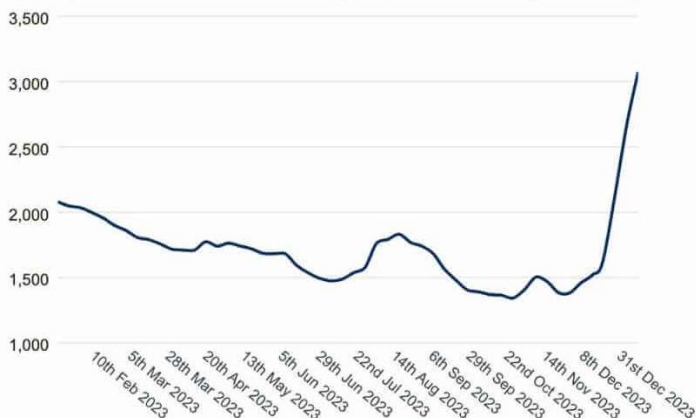
Giá cước vận tải tăng cao do căng thẳng từ Biển Đỏ

FBX index



Nguồn: Freightender.com

Drewry World Container Index (WCI) - 11 Jan 24 (US\$/40ft)



Nguồn: Freightender.com

Giá cước vận tải đường biển đã ghi nhận sự tăng trưởng tích cực vào đầu tháng 1 năm 2024. Chỉ số FBX, đo lường giá cước vận chuyển container toàn cầu bằng cách tính giá giao ngay cho container 40 feet trên 12 tuyến thương mại toàn cầu, đã ghi nhận mức tăng 300% trong 3 tuần đầu của tháng 1 năm 2024. Chỉ số Container Thế giới (Drewry) đã ghi nhận mức tăng 15% lên 3,072 USD/container 40ft trong tuần qua.

Xung đột chính trị tại Biển Đỏ là một trong những nguyên nhân chính khiến giá cước vận tải toàn cầu tăng mạnh.

Tác động: Giá cước vận tải tăng cao sẽ hỗ trợ lợi nhuận của các doanh nghiệp chuyên cung cấp các dịch vụ vận tải container và cho thuê container rỗng như (HAH).

Giá nhiên liệu giảm hỗ trợ biên lợi nhuận

Giá dầu nhiên liệu VLSFO



Nguồn: Shipandbunker.com

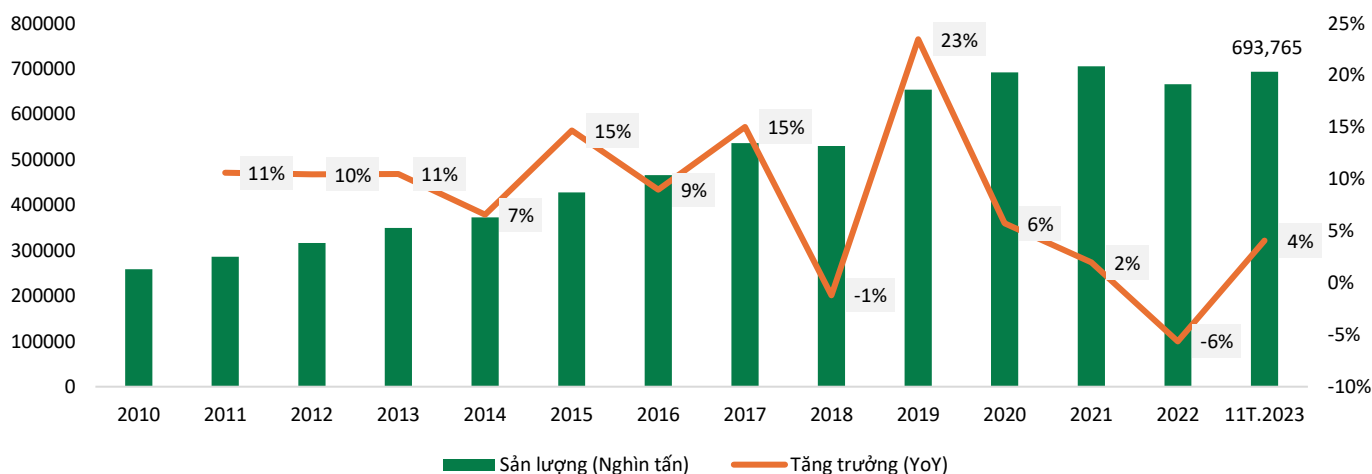
Giá dầu nhiên liệu đã ghi nhận mức giảm khoảng 10% kể từ mức đỉnh 688 USD/mt. Đối với các doanh nghiệp vận tải biển, chi phí nhiên liệu chiếm khoảng 28% cơ cấu chi phí khai thác tàu. Do đó chúng tôi cho rằng lợi nhuận quý 4 của các doanh nghiệp khai thác tàu biển sẽ được cải thiện đáng kể.

Giá nhiên liệu được dự báo sẽ dao động quanh mức 650 \$ trong năm 2024 thấp hơn đáng kể so với năm 2023, tạo điều kiện để các doanh nghiệp gia tăng lợi nhuận.

Ngành Vận tải – Cảng biển

Sản lượng hàng hóa qua cảng tăng trưởng tích cực trong 11 tháng năm 2023

Tổng khối lượng hàng hóa thông qua cảng biển



Nguồn: Tổng cục Hàng hải, SFG tổng hợp

Khối lượng hàng hóa qua các cảng biển đã ghi nhận mức tăng 4% trong 11 tháng năm 2023 so với cùng kỳ đạt 693,765 nghìn tấn. Trong đó hàng hóa xuất khẩu tăng nhẹ 0.9% (YoY), hàng hóa nhập khẩu tăng 1.06% đạt hơn 203 triệu tấn. Mức tăng trưởng này được đánh giá là khá khiêm tốn, phản ánh tác động tiêu cực đến hoạt động thương mại quốc tế từ sự suy thoái và suy giảm kinh tế của các nền kinh tế lớn là đối tác thương mại hàng đầu của Việt Nam như Mỹ, EU và Trung Quốc.

Triển vọng: Lượng hàng hóa thông qua các cảng biển được kỳ vọng sẽ phục hồi tích cực trong năm 2024 khi hoạt động thương mại toàn cầu được cải thiện. Đồng thời lượng hàng tồn kho giảm mạnh tại Mỹ và nhu cầu nhập khẩu hàng hóa cho mùa cuối năm sẽ góp phần thúc đẩy hoạt động xuất nhập khẩu và lượng hàng hóa thông qua cảng biển.

Hưởng lợi từ việc điều chỉnh giá dịch vụ cảng biển

Mục 3. KHUNG GIÁ DỊCH VỤ BỐC DỠ CONTAINER

Điều 15. Khung giá dịch vụ bốc dỡ container nội địa

Đơn vị tính: đồng/container

Loại container	Khung giá dịch vụ			
	Tàu (Sà lan) ↔ Bãi cảng		Tàu (Sà lan) ↔ Sà lan, ô tô, toa xe tại cầu cảng	
	Giá tối thiểu	Giá tối đa	Giá tối thiểu	Giá tối đa
1. Container 20 feet				
Có hàng	260.000	427.000	234.000	384.000
Rỗng	152.000	218.000	136.000	196.000
2. Container 40 feet				
Có hàng	439.000	627.000	395.000	564.000
Rỗng	231.000	331.000	207.000	298.000
3. Container trên 40 feet				
Có hàng	658.000	940.000	592.000	846.000
Rỗng	348.000	498.000	313.000	448.000

Nguồn: Thông tư 39/2023/TT-BGTVT

Bộ Giao thông Vận tải đã ban hành Thông tư số 39/2023/TT-BGTVT về biểu khung giá dịch vụ hoa tiêu, dịch vụ sử dụng cầu, bến, phao neo, dịch vụ bốc dỡ container và dịch vụ lai dắt tại cảng biển Việt Nam. Theo đó, giá dịch vụ bốc dỡ container nhập khẩu, xuất khẩu, tạm nhập, tái xuất, quá cảnh, trung chuyển tại một số khu vực được điều chỉnh tăng khoảng 10% so với mức giá quy định trong Thông tư 54.

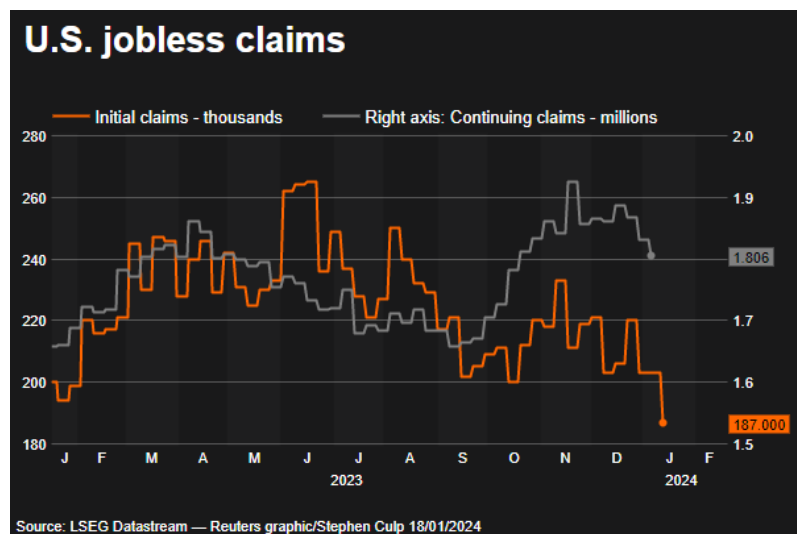
Chúng tôi cho rằng các doanh nghiệp sở hữu cảng có công suất lớn sẽ có khả năng thương lượng với các hãng tàu trong việc tăng giá theo quy định và cắt giảm ở một số dịch vụ khác. Một số các doanh nghiệp được kể đến bao gồm: GMD, PHP, DVP, VSC,.....

CẬP NHẬT THÔNG TIN CÁC NGÂN HÀNG

DOANH NGHIỆP	CẬP NHẬT THÔNG TIN
HAH	<p>Kết quả kinh doanh 9T.2023 ghi nhận sự sụt giảm 17.5% do hoạt động vận tải và hoạt động khai thác cảng đồng loạt suy giảm. Biên lợi nhuận gộp giảm 23.2 điểm % do giá cước giảm mạnh và chi phí khấu hao cao hơn so với cùng kỳ.</p> <p>HAH hiện đang có 2 tàu (20% công suất đội tàu) hoạt động trên tuyến nội Á hàng tuần. Tuyến vận tải này được hưởng lợi trong bối cảnh xuất khẩu từ Việt Nam sang Trung Quốc ghi nhận mức tăng trưởng 6.4% so với năm 2022.</p> <p>HAH đã hạ thủy tàu container HCY -265 tại nhà máy đóng tàu Huanghai, tàu Haian Alfa sẽ bắt đầu hoạt động vào quý 1/2024. HAH có kế hoạch nhận thêm hai tàu HCY – 266 và HCY – 268 trong năm 2024. Quy mô đội tàu sẽ đạt 21,300 TEU vào cuối 2024.</p>
GMD	<p>9T.2023 GMD ghi nhận doanh thu 2,812 tỷ VND (-1% YoY), lợi nhuận sau thuế ghi nhận 2,310 tỷ VND (+145% YoY). Sản lượng hàng hóa qua cảng của GMD có xu hướng tăng từ Q1 đến Q3. Tuy nhiên vẫn ở mức thấp so với cùng kỳ do sự sụt giảm mạnh của nhu cầu tiêu dùng tại các thị trường lớn như Trung Quốc, Mỹ và châu Âu.</p> <p>Sau đợt tăng giá dịch vụ cảng từ đầu năm, GMD không có đợt tăng giá nào mới. Giá dịch vụ cảng GMD dự kiến sẽ điều chỉnh tăng 5-10% vào đầu năm 2024. Mức tăng sẽ cao hơn sau khi dự thảo thay thế thông tư 39/2023/TT-BGTVT về tăng cước phí cảng biển được thông qua.</p> <p>GMD trong Q3.2023 đã khai thác thêm tuyến dịch vụ TPA của Evergreen cập cảng Gemalink, tuyến Kaguya của MSC cập cảng Nam Đình Vũ.</p> <p>Đầu tháng 11, GMD vừa công bố nghị quyết về việc sẽ chuyển nhượng toàn bộ cổ phần nắm giữ tại CTCP Cảng Nam Hải. Việc chuyển nhượng này sẽ đem lại nguồn tiền cho GMD để đầu tư mở rộng cảng Nam Đình Vũ và Gemalink.</p>
PVT	<p>Trong năm 2023, PVT ước đạt doanh thu 9,600 tỷ đồng tăng 6% so với năm 2022, đạt 141% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế đạt 1,460 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế ước đạt 1,172 tỷ đồng tương đương 218% kế hoạch năm.</p> <p>PVTrans đã đầu tư mua và thuê mua tổng cộng 12 tàu, nâng tổng số tàu trong đội tàu lên 51 chiếc với tổng trọng tải gần 1.4 triệu DWT.</p> <p>Đối với thị trường vận tải dầu thô và nhiên liệu, theo Clarkson Research, các xu hướng hỗ trợ nhu cầu dự kiến sẽ tiếp tục ổn định ở cả lĩnh vực vận tải dầu thô và nhiên liệu chủ yếu nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ trong dòng chảy thương mại năng lượng Đại Tây Dương-Châu Á. Tuy nhiên, xung đột chính trị tại khu vực Biển Đỏ leo thang sẽ có thể làm gián đoạn các tuyến hàng hải quan trọng và ảnh hưởng đến thị trường vận tải dầu khí.</p>

Tin tức quốc tế

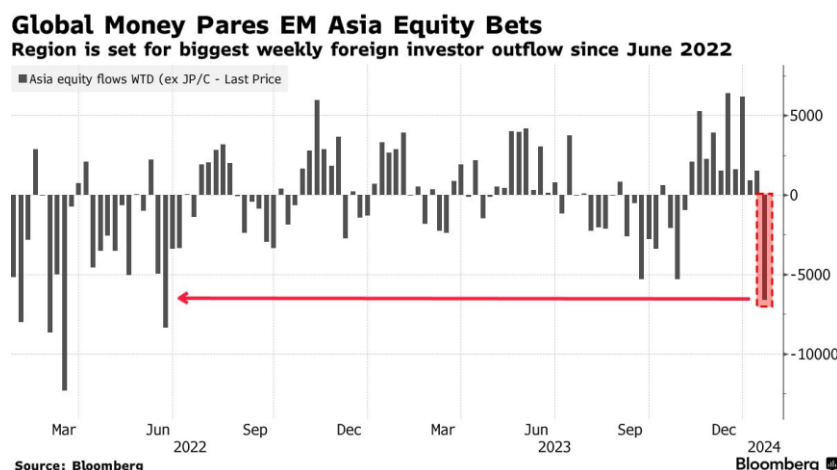
MỸ - SỐ ĐƠN XIN TRỢ CẤP THẤT NGHIỆP HÀNG TUẦN Ở MỨC THẤP NHẤT TRONG VÒNG 16 THÁNG



Nguồn: Bloomberg.com

Số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp đã giảm 16,000 xuống còn 187,000 trong tuần kết thúc vào ngày 18 tháng 1, đây là mức thấp nhất kể từ tháng 9 năm 2022 và thấp hơn nhiều so với kỳ vọng của thị trường là 207,000. Điều này cho thấy người thất nghiệp đang dễ dàng hơn trong việc tìm kiếm công việc mới.

KHOẢNG RÚT RÒNG 6.6 TỶ USD KHỎI CÁC THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN MỚI NỔI CHÂU Á

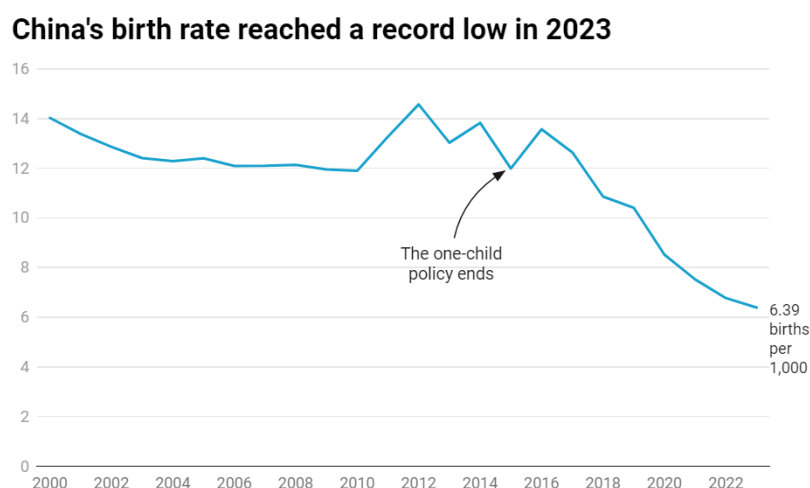


Nguồn: Bloomberg.com

Giới đầu tư toàn cầu đã bán ròng 6.6 tỷ USD cổ phiếu trong tuần này, qua đó sắp ghi nhận tuần rút ròng mạnh nhất trong 19 tháng qua, dữ liệu từ Bloomberg cho thấy. Làn sóng bán tháo của khối ngoại chủ yếu diễn ra ở Đài Loan (thị trường có tỷ trọng cổ phiếu công nghệ lớn) và Ấn Độ (nền kinh tế đang phát triển nhanh nhất ở khu vực châu Á).

Chứng khoán Đài Loan bị bán ròng 4.5 tỷ USD trong tuần này. Còn Ấn Độ bị rút ròng 1.26 tỷ USD trong ngày 17/01 sau khi HDFC Bank công bố kết quả âm ảm. Trong ngày 18/01, khối ngoại đã rút thêm 1.19 tỷ USD khỏi thị trường Ấn Độ.

TRUNG QUỐC – DÂN SỐ GIẢM NHANH KHI TỶ LỆ SINH ĐẠT MỨC THẤP KỶ LỤC



nguồn: The Guardian

Trung Quốc báo cáo tỷ lệ sinh thấp kỷ lục vào năm 2023 khi dân số nước này giảm năm thứ hai liên tiếp, khoảng 9.02 triệu trẻ sơ sinh được sinh ra, so với 9.56 triệu trẻ sơ sinh vào năm 2022. Tổng dân số giảm vào năm 2023 xuống còn 1.409 tỷ người, giảm 2.08 triệu người so với năm trước.

Năm 2023, tổng số người chết tăng 6.6% lên 11.1 triệu người, với tỷ lệ tử vong đạt mức cao nhất kể từ năm 1974.

Tin tức trong nước

QUỐC HỘI PHÊ DUYỆT LUẬT ĐẤT ĐAI SỬA ĐỔI

Thay đổi	Tác động	Thay đổi	Tác động
Bỏ khung giá đất	Giá đất được cập nhật thường xuyên tạo điều kiện thuận lợi cho công tác bồi thường và triển khai dự án	Quy định chặt chẽ điều kiện chuyển nhượng quyền sử dụng đất	Bổ sung thêm những điều kiện để việc chuyển nhượng BĐS diễn ra minh bạch hơn. Tránh những vụ việc đáng tiếc như trong quá khứ
Đang thuê đất trả tiền 01 lần có thể chuyển sang trả hàng năm	Tạo sự linh động cho hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp.	Doanh nghiệp có thể nhận chuyển nhượng quyền sử dụng đất trồng lúa	Giá đất nông nghiệp có thể tăng khá mạnh nhờ điều này. Giá đất nông nghiệp hiện tại nói chung tương đối rẻ
Chuyển nhượng quyền sử dụng đất thì phải nộp lại số tiền được miễn, giảm	Tránh tiêu cực về việc được hưởng những ưu đãi của nhà nước.	Được bán tài sản trên đất và bán quyền thuê đất cho doanh nghiệp khác	Tạo thuận lợi hơn nữa cho ngành BĐS KCN

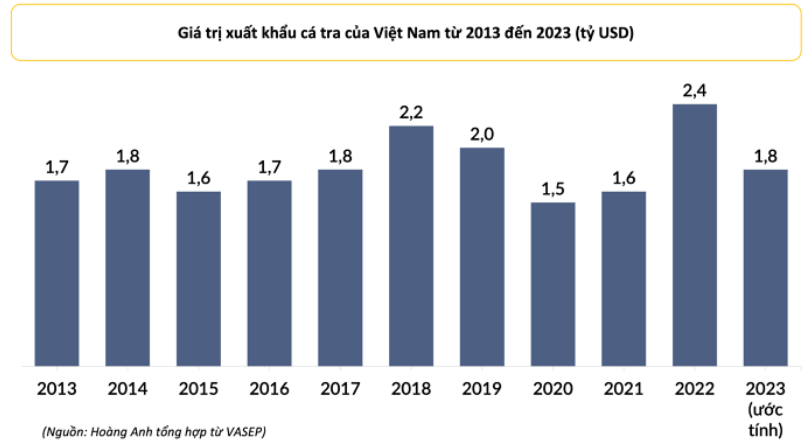
QUỐC HỘI THÔNG QUA LUẬT TỔ CHỨC TÍN DỤNG SỬA ĐỔI

Nguồn: SFG Tổng hợp

Thay đổi	Nội dung	Đánh giá của CTCK
Giảm giới hạn quyền sở hữu ngân hàng	Theo quy định của Luật các TCTD sửa đổi vừa được thông qua, một cá nhân chỉ sở hữu tối đa 3% vốn điều lệ ngân hàng (so với 5% trước đây); Một tổ chức sở hữu tối đa 10% vốn điều lệ ngân hàng (so với 15% trước đây); Nhóm cổ đông và các bên liên quan sở hữu tối đa 15% vốn điều lệ ngân hàng (so với 20% trước đây).	Theo MSVN , việc sửa đổi này chưa chắc đạt được mục đích mong muốn mà chỉ gây lãng phí thời gian và nguồn lực và tạo ra rào cản đối với việc thu hút đối tác nước ngoài.
Giới hạn tín dụng	Các ngân hàng có thể cho vay tối đa 10% tổng vốn chủ sở hữu (VCSH) ngân hàng đối với một khách hàng (giảm từ mức 15% trước đây) và 15% tổng VCSH của ngân hàng đối với một nhóm khách hàng và người có liên quan (giảm từ mức 25% trước đây).	Theo MSVN, quy định này sẽ ảnh hưởng đến kế hoạch cho vay của một số ngân hàng cũng như tạo thách thức cho các doanh nghiệp trong việc đảm bảo nguồn vốn lớn (chẳng hạn như Vietcombank – HPG/sân bay Long Thành...).
Can thiệp vào tái cơ cấu ngân hàng	Luật Các tổ chức tín dụng (sửa đổi) quy định các ngân hàng có lỗ lũy kế vượt quá 15% vốn điều lệ sẽ bị can thiệp sớm. Trong giai đoạn này, các ngân hàng phải tự giải quyết vấn đề của mình. Cùng với đó, các ngân hàng đang đối mặt rủi ro rút tiền gửi hàng loạt (bank-run) và/hoặc lỗ lũy kế vượt quá 100% vốn điều lệ... sẽ bị đưa vào diện kiểm soát đặc biệt.	Đây là quy định có ý nghĩa rất tích cực, cần buộc lãnh đạo của các ngân hàng đang gặp khó khăn phải chịu trách nhiệm cho hậu quả và giảm thiểu rủi ro đạo đức trong hệ thống ngân hàng. (Theo MSVN)

VASEP: XUẤT KHẨU CÁ TRA CÓ THỂ TĂNG TRƯỞNG TRỞ LẠI TRONG NĂM 2024

Nguồn: SFG Tổng hợp



Nguồn: Vietnambz.vn

Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu thủy sản (VASEP) cho biết tính đến ngày 15/12/2023, xuất khẩu thủy sản của Việt Nam đạt gần 1.8 tỷ USD, giảm 26% so với năm 2022. Trung Quốc và Hong Kong vẫn là thị trường tiêu thụ hàng đầu cá tra từ Việt Nam trong năm 2023. Việc Trung Quốc mở cửa kinh tế giúp giá trị xuất khẩu cá tra của Việt Nam sang thị trường này dần tăng trở lại. Theo VASEP, xuất khẩu cá tra năm 2024 sẽ không chỉ tập trung vào các phile đông lạnh, sản phẩm chế biến của Việt Nam, mà còn mở rộng thêm sản phẩm cá tra giá trị gia tăng và các sản phẩm (bong bóng cá, chả cá tra).

Thị trường cổ phiếu quốc tế

Mỹ - S&P 500



Nguồn: Investing.com

S&P 500 đóng cửa tăng điểm mạnh mẽ (+1.23%) vào thứ Sáu tại mức cao nhất mọi thời đại 4839 điểm. Chỉ số Dow Jones và Nasdaq cũng ghi nhận mức tăng lần lượt 1.05% và 1.7%. Dữ liệu doanh số bán lẻ và về tâm lý người tiêu dùng tích cực đã khiến các nhà đầu tư kỳ vọng về đợt cắt giảm lãi suất đầu tiên của Fed diễn ra trong khoảng từ tháng 3 đến tháng 5.

Trung Quốc – Shanghai Composite (SSEC)



Nguồn: Investing.com

Shanghai Composite giảm 0.47%, đóng cửa ở mức 2,832 điểm vào phiên cuối tuần khi các nhà đầu tư chờ đợi biện pháp kích thích mới từ Bắc Kinh. Trước đó vào thứ Năm, SSEC đã giảm sâu về mức thấp nhất trong vòng 5 năm sau khi các dữ liệu kinh tế được công bố. Dữ liệu cho thấy GDP Trung Quốc tăng trưởng 5.2% so với cùng kỳ trong quý 4, thấp hơn dự báo tăng trưởng 5.3%. Thị trường đang dự đoán rằng môi trường giảm phát và kinh tế phục hồi không ổn định sẽ buộc Chính phủ Trung Quốc phải thực hiện nhiều chính sách hỗ trợ trong năm nay.

Thị trường hàng hóa

Vàng



Nguồn: Investing.com

Vàng đã kết thúc một tuần giằng co, đóng cửa tại 2029 USD/oz, giảm nhẹ do sự hồi phục của đồng USD và Lợi suất Trái phiếu Kho bạc Mỹ sau thông điệp “diều hâu” của Fed. Dữ liệu số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu bất ngờ giảm xuống 187 nghìn, trong khi doanh số bán lẻ tăng hơn dự kiến trong tháng 12 đã làm giảm khả năng hạ lãi suất sớm vào tháng 3. Theo FedWatch Tool của CME, thị trường hiện đang đánh giá 46.2% Fed sẽ cắt giảm lãi suất vào tháng 3, giảm từ mức 77% vào tuần trước.

Dầu thô WTI



Nguồn: Investing.com

Dầu thô tiếp tục vận động giằng co quanh mức 73 USD/thùng. Giá dầu được hỗ trợ bởi căng thẳng leo thang ở Trung Đông và triển vọng tích cực về nhu cầu dầu toàn cầu. Dữ liệu từ Cơ quan Quản lý Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ (EIA) cho thấy tồn kho dầu thô giảm hơn 2.49 triệu thùng trong tuần trước. Trong khi đó, OPEC dự báo nhu cầu dầu thô toàn cầu tăng 2.25 triệu thùng/ngày vào năm 2024, và tăng 1.85 triệu thùng/ngày vào năm 2025.

Thị trường tiền tệ

DXY – Chỉ số đồng USD



Nguồn: Investing.com

Chỉ số đồng USD tiếp tục phục hồi và đóng cửa tại mức 103 vào tuần trước sau dữ liệu mạnh mẽ của thị trường lao động và bán lẻ. Theo đó, thị trường đã giảm bớt kỳ vọng hạ lãi suất vào tháng 3 của Fed, hiện chỉ còn 46% so với con số 77% của tuần trước.

USD/VND



Nguồn: Investing.com

Sự phục hồi của đồng USD tiếp tục gây sức ép đối với Việt Nam đồng, khiến cặp tiền USD/VND tiến lên 24,540. Trong tuần, đã có thời điểm USD/VND chạm mốc 24,575, tiệm cận mức cao nhất trong năm 2023. Kể từ đầu tháng 1/2024, các ngân hàng thương mại tiếp tục hạ lãi suất, kéo theo mặt bằng lãi suất về mức thấp nhất 20 năm.

Thị trường khác

Lợi suất Trái phiếu Kho bạc Mỹ 10 năm



Nguồn: Investing.com

Lợi suất Trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm hồi phục nhanh chóng lên 4.1% trong tuần vừa qua, sau khi dữ liệu kinh tế được công bố. Thành viên FOMC Waller đã phản đối việc cắt giảm lãi suất, với lý do thị trường lao động và hoạt động kinh tế mạnh mẽ.

Lợi suất Trái phiếu Chính phủ 10 năm – Việt Nam



Nguồn: Investing.com

Lợi suất Trái phiếu Chính phủ Việt Nam tiếp tục giảm trên tất cả các kỳ hạn. Đối với kỳ hạn 10 năm, lợi suất hiện đang ở mức 2.3% (theo Investing.com).