

BẢN TIN: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH VIỆT NAM

QUÝ I/2022

A. Bối cảnh kinh tế vĩ mô

*** Kinh tế thế giới trong Quý I/2022 đối mặt với nhiều khó khăn làm gián đoạn và suy yếu đà hồi phục do biến chủng Covid mới (Omicron) lan rộng, các biện pháp giãn cách làm chuỗi cung ứng toàn cầu bị đứt gãy, giá hàng hóa cơ bản và dịch vụ Logistics tăng mạnh do khan hiếm nguồn cung, áp lực lạm phát tăng cao. Hàng loạt các quốc gia phát triển (Mỹ, EU,...) bắt đầu thu hẹp dần các gói kích thích kinh tế hậu đại dịch và bắt đầu tăng lãi suất cơ bản nhằm kiềm chế lạm phát đang ở mức cao nhất trong mấy chục năm qua. Dự báo gần đây về tăng trưởng toàn cầu năm 2022 của các tổ chức quốc tế uy tín đều giảm so với các dự báo đưa ra trước đó: Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) đánh giá tăng trưởng kinh tế toàn cầu được dự báo đạt mức 4,4% trong năm 2022 (thấp hơn 0,5 điểm % so với nội dung báo cáo tháng 10/2021); Ngân hàng Thế giới (World Bank): tăng trưởng kinh tế thế giới được dự báo giảm từ 5,5% năm 2021 xuống 4,1% trong năm 2022. Rất nhiều biến số không chắc chắn, khó lường đang cản đà tăng trưởng của kinh tế thế giới, đặc biệt sau khi xảy ra khủng hoảng địa chính trị Nga – Ukraine và những hệ lụy của nó, trong đó có các biện pháp trừng phạt kinh tế lớn chưa từng có mà Mỹ và đồng minh áp đặt đối với Nga và các biện pháp trả đũa của Nga ở chiều ngược lại.

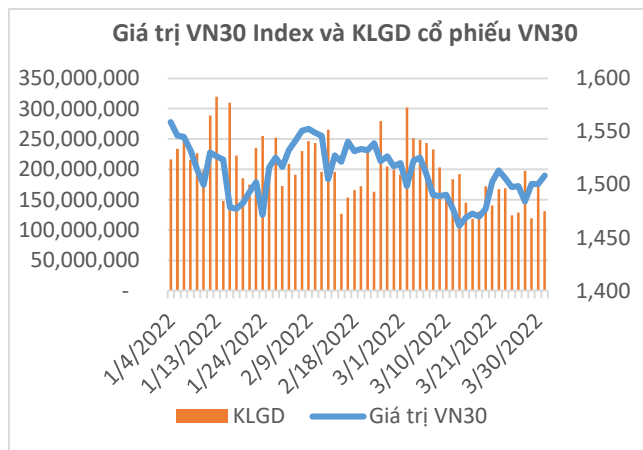
Latest World Economic Outlook Growth Projections

	ESTIMATE		PROJECTIONS	
(real GDP, annual percent change)	2021	2022	2023	2024
World Output	5.9	4.4	3.8	3.8
Advanced Economies	5.0	3.7	2.6	2.6
United States	5.6	4.0	2.6	2.6
Euro Area	5.2	3.9	2.5	2.5
Germany	2.7	3.8	2.5	2.5
France	6.7	3.5	1.8	1.8
Italy	6.2	3.8	2.2	2.2
Spain	4.9	5.8	3.8	3.8
Japan	1.6	3.3	1.8	1.8
United Kingdom	7.2	4.7	2.3	2.3
Canada	4.7	4.1	2.8	2.8
Other Advanced Economies	4.7	3.6	2.9	2.9
Emerging Market and Developing Economies	6.5	4.8	4.7	4.7
Emerging and Developing Asia	7.2	5.9	5.8	5.8
China	8.1	4.8	5.2	5.2
India	9.0	9.9	7.1	7.1
ASEAN-5	3.1	5.6	6.0	6.0
Emerging and Developing Europe	6.5	3.5	2.9	2.9
Russia	4.5	2.8	2.1	2.1
Latin America and the Caribbean	6.8	2.4	2.6	2.6
Brazil	4.7	0.3	1.6	1.6
Mexico	5.3	2.8	2.7	2.7
Middle East and Central Asia	4.2	4.3	3.6	3.6
Saudi Arabia	2.9	4.8	2.8	2.8
Sub-Saharan Africa	4.0	3.7	4.0	4.0
Nigeria	3.0	2.7	2.7	2.7
South Africa	4.6	1.9	1.4	1.4
Memorandum				
Emerging Market and Middle-Income Economies	6.8	4.8	4.6	4.6
Low Income Developing Countries	3.1	5.3	5.5	5.5

Source: IM, World Economic Outlook Update, January 2022
 Note: For India, data and forecasts are presented on a fiscal year basis, with FY 2021/22 starting in April 2021. For the January 2022 WEO Update, India's growth projections are 8.7 percent in 2022 and 6.6 percent in 2023 based on a number of assumptions. For India the forecast for the October period is updated in the volume for 2021 in the table.
 INTERNATIONAL MONETARY FUND IMF.org

Mặc dù trong bối cảnh kinh tế thế giới có khó khăn song kinh tế Việt Nam dường như đã thể hiện sức mạnh nội tại riêng khi GDP quý I/2022 ước tính tăng 5,03% so với cùng kỳ năm 2021 (theo báo cáo của Tổng cục Thống kê ngày 29/3/2022), chỉ số PMI cũng đạt mức cao kỷ lục kể từ tháng 4/2021: PMI đạt 53,7 điểm trong tháng 01, mức cao nhất kể từ tháng 4/2021 cho thấy các điều kiện kinh doanh cải thiện mạnh với cú hích là Gói kích thích kinh tế hậu đại dịch Covid 19 trị giá 350.000 tỷ đồng bắt đầu được triển khai; hàng loạt các chỉ tiêu cân đối kinh tế vĩ mô được đảm bảo, dự trữ ngoại hối đạt xấp xỉ 110 tỷ USD, gấp 10 lần so với năm 2010, mặt bằng lãi suất vẫn duy trì ở mức thấp và ổn định. Việt Nam bắt đầu mở cửa hoàn toàn nền kinh tế kể từ ngày 15/3/2022 sau 2 năm chống chọi với đại dịch Covid 19.

*** Trong Quý I/2022, TTCK toàn cầu có biến động rất mạnh theo hướng tiêu cực do những bất ổn hiện hữu và tiềm tàng về thực trạng nền kinh tế cũng như những thay đổi về chính sách tiền tệ theo hướng thắt chặt dần, với biến số khó lường nhất là cuộc khủng hoảng địa chính trị Nga – Ukraine, nhưng đều có sự phục hồi đáng kể vào cuối quý, điển hình như các chỉ số: Dow Jones, S&P 500, Nasdaq, DAX, FTSE 100, CAC 40, Euro Stoxx 50, Nikkei 225, Hang Seng, KOSPI...



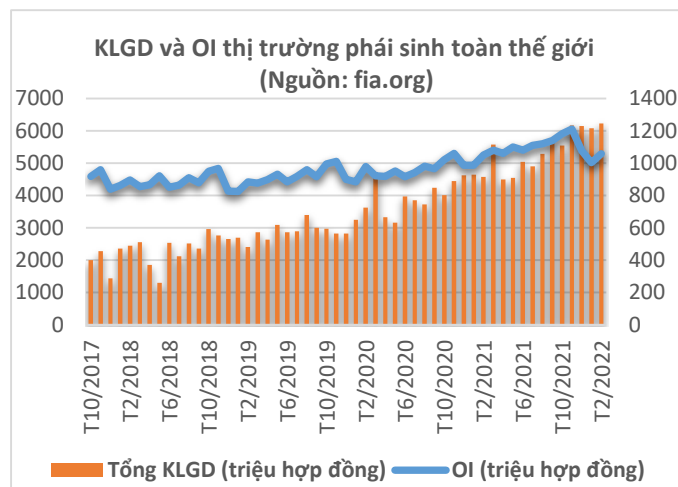
Trong Quý I/2022, chỉ số VNindex và VN30 biến động mạnh theo xu hướng giảm dưới tác động của những yếu tố bên ngoài (khủng hoảng địa chính trị Nga – Ukraine, thị trường chứng khoán thế giới biến động rất mạnh theo hướng tiêu cực...) với mức dao động trong khoảng 1.536,45 điểm (cao nhất) – 1.424,36 điểm (thấp nhất) đối với VNindex và 1.570,32 điểm (cao nhất) – 1.454,34 điểm (thấp nhất) đối với VN30. Phiên giao dịch ngày 31/3/2022, Vnindex đóng cửa tại 1.492,15 điểm, giảm nhẹ so với cuối năm 2021 (1.498,28 điểm), trong khi đó, VN30 đạt 1.508.53 điểm (giảm 27,18 điểm so với 1535.71 điểm cuối Quý IV/2021). KLGĐ rổ VN30 đạt trung bình hơn 201 triệu CP/phiên, tăng 2,55% so với quý IV/2021.

*** Trên thị trường phái sinh toàn cầu, theo số liệu của FIA, tổng KLGĐ trong tháng 02/2022 đạt kỷ lục cao nhất với 6,23 tỷ hợp đồng, tăng 2,4% so với tháng 01/2022 và 35,6% so với tháng 2/2021. KLGĐ 2 tháng đầu năm 2022 đạt 12,3

tỷ hợp đồng. Phần lớn giao dịch đến từ các hợp đồng phái sinh trên chỉ số cổ phiếu. OI cuối tháng 02/2022 là 1,06 tỷ hợp đồng.

Tiêu điểm Phái sinh thế giới:

- Ngày 07 – 09/02/2022: FIA tổ chức diễn đàn thường niên lần thứ 7 về Quản lý tài sản trên thị trường chứng khoán phái sinh với sự tham gia của các thành viên FIA và tổ chức quản lý tài sản SIFMA AMG – thảo luận về các hoạt động giao dịch phái sinh như hành lang pháp lý, vận hành, giao dịch, bù trừ, thanh toán.
- Ngày 15 – 17/3/2022: FIA tổ chức Hội nghị phái sinh quốc tế - sự kiện nổi bật nhất của FIA.



B. Thị trường chứng khoán phái sinh Việt Nam

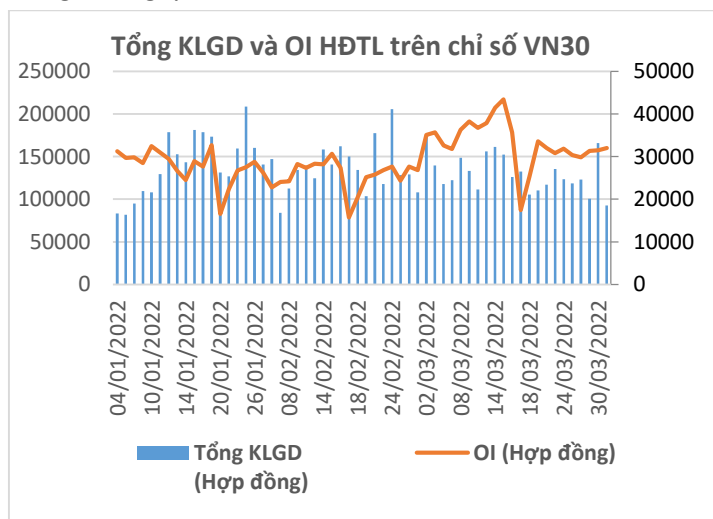
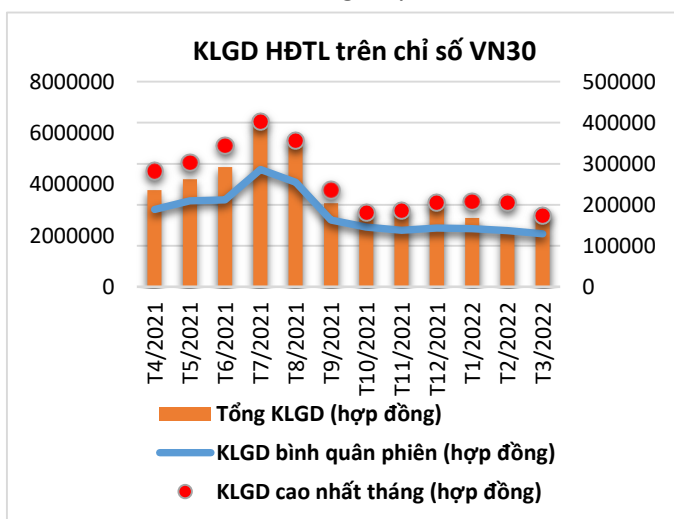
1. Sự kiện nổi bật

- Ngày 08/02/2022, Bộ Tài chính ban hành Thông tư số 06/2022/TT-BTC hướng dẫn công tác giám sát tuân thủ của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đối với hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam và các công ty con, Tổng Công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam.
- Ngày 20/01/2022, Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam đã ban hành Quyết định số 01/QĐ-SGDVN về việc ban hành Quy chế thành viên của Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam.

Trong Quý I/2022, TTCKPS Việt Nam giao dịch kém sôi động và suy giảm khá so với Quý IV/2021 mặc dù giao dịch đã sôi động và tích cực hơn trong tháng cuối cùng của Quý (tháng 3/2022) với tổng KLGD tăng hơn 35% so với tháng 02/2022. Tổng KLGD toàn thị trường đạt hơn 7,861 triệu hợp đồng, KLGD bình quân đạt 135.542 hợp đồng/phiên. Giao dịch phái sinh của nhà đầu tư nước ngoài và nhà đầu tư tổ chức vẫn duy trì mức tích cực. Tỷ trọng giao dịch của NĐT nước ngoài đạt từ 2,51 – 3,58% trên tổng KLGD toàn thị trường. Tỷ trọng giao dịch của NĐT tổ chức (bao gồm cả tự doanh, trong và ngoài nước của các CTCK) trong Quý I/2022 đạt từ 25-28% trên tổng KLGD toàn thị trường.

2. HĐTL Chỉ số VN30

- Tổng số phiên giao dịch trong quý: 58 phiên.
- KLGD cao nhất trong Quý I/2022 đạt 208.562 hợp đồng vào ngày 25/01/2022.



3. HĐTL TPCP 5 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong quý: 58 phiên
- HĐTL TPCP kỳ hạn 5 năm không có giao dịch trong Quý I/2022.

4. HĐTL TPCP 10 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong quý: 58 phiên
- Trong quý I/2022, tổng KLGD của HĐTL TPCP 10 năm là 50 hợp đồng, OI cuối quý là 0 hợp đồng.

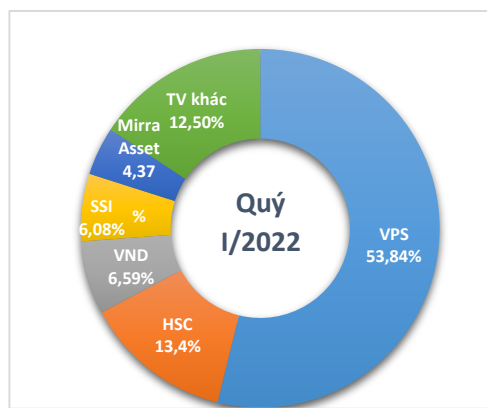
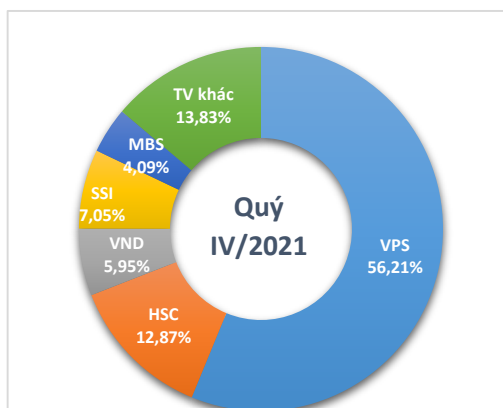
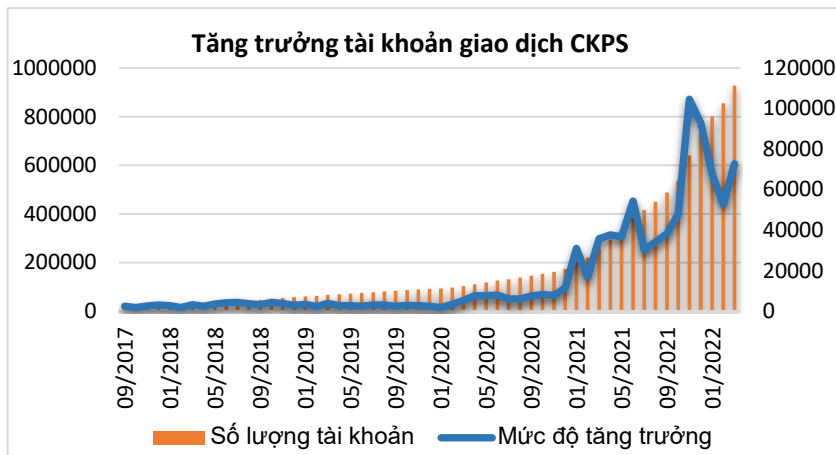
5. Cơ cấu nhà đầu tư TTCKPS

Số lượng các tài khoản giao dịch mở trên TTCKPS duy trì đà tăng trưởng bền vững kể từ thời điểm khai trương thị trường năm 2017.

Đến hết Quý I/2022, số lượng các tài khoản trên TTCKPS đạt 927.437 tài khoản.

6. Thị phần môi giới CKPS

Tính đến hết ngày 31/3/2022, TTCKPS Việt Nam có 23 CTCK thành viên. Trong Quý I/2022, Công ty cổ phần chứng khoán Mirae Asset lần đầu lọt top 5 thị phần môi giới trên TTCKPS bên cạnh VPS, HSC, VND, SSI.



C. Thông tin tham khảo

- <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>
- <https://www.fia.org/resources/etd-volume-february-2022>
- <https://www.gso.gov.vn/du-lieu-va-so-lieu-thong-ke/2022/03/bao-cao-tinh-hinh-kinh-te-xa-hoi-quy-i-nam-2022/>
- <https://www.investing.com/indices/major-indices>
- <https://vtv.vn/kinh-te/goi-ho-tro-350000-ty-dong-quyet-liet-trien-khai-thuc-day-tang-truong-20220318061645541.htm>
- <https://thanhnien.vn/du-tru-ngoai-hoi-tang-ky-luc-post1437839.html>
- <https://www.bbc.com/vietnamese/business-59964346>
- [WB dự báo kinh tế toàn cầu giảm tốc năm nay - VnExpress Kinh doanh](#)
- [PMI đạt 53,7 điểm, lĩnh vực sản xuất khởi sắc ngay từ đầu năm - Nhip sống kinh tế Việt Nam & Thế giới \(vneconomy.vn\)](#)

***Miễn trừ trách nhiệm pháp lý:

Tài liệu này thuộc bản quyền sở hữu trí tuệ của Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX). Việc sao chép hay in ấn lại một phần hay toàn bộ tài liệu này nhằm mục đích thương mại hoặc bất kỳ mục đích gì mà không được phép của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội đều bị coi là vi phạm bản quyền và bị ngăn cấm.

Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội sẽ tiến hành mọi biện pháp cần thiết để đảm bảo tính chính xác của tài liệu. Các sai sót, nếu có, sẽ được điều chỉnh phù hợp. Tuy nhiên, các thông tin trong tài liệu này không phải tư vấn giao dịch và không đưa ra bất kỳ khuyến nghị đầu tư nào liên quan đến (các) sản phẩm được đề cập ở đây. HNX không chịu trách nhiệm đối với các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp, vật chất hoặc phi vật chất có thể phát sinh từ việc sử dụng những thông tin trên.

Tất cả các luật và quy định hiện hành, từ các cơ quan có thẩm quyền trong và ngoài nước, phải được tuân thủ khi truy cập và giao dịch trên các thị trường tương ứng.