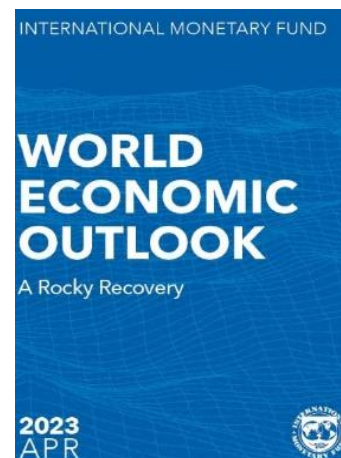


# BẢN TIN: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH VIỆT NAM

## QUÝ I/2023

### 1. Bối cảnh kinh tế vĩ mô

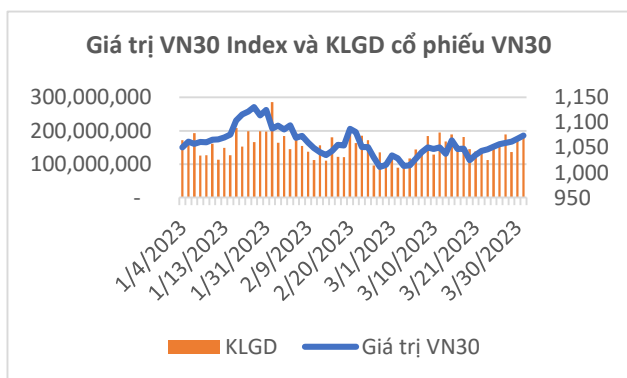
Tiếp nối những chuyển biến tích cực bước đầu trong Quý IV/2022, bước sang Quý I/2023, mối lo ngại lạm phát phi mã đã dịu bớt khi những tín hiệu tạo đỉnh đã tương đối rõ ràng. Tuy nhiên, để lạm phát giảm mạnh trở lại đòi hỏi thêm thời gian với các chính sách đồng bộ và thường có độ trễ nhất định. Việc Ngân hàng TW của các quốc gia phát triển nhiều lần nâng lãi suất nhanh, mạnh và đồng bộ chưa từng có đã đẩy nền kinh tế thế giới đối mặt với một nguy cơ mới đó là suy thoái, tiềm ẩn rủi ro gây bất ổn hệ thống, đặc biệt là hệ thống ngân hàng. Sự đổ vỡ của Silicon Valley Bank, Signature Bank hay Credit Suisse bị UBS thu tóm là những hệ quả trực quan nhất cho những bất ổn hệ thống dường như mới chỉ bắt đầu! Tính đến kỳ nâng lãi suất gần nhất vào trung tuần tháng 3/2023, Cục Dự trữ liên bang Mỹ (FED) đã nâng lãi suất lần thứ 9 liên tiếp kể từ đầu năm 2022 lên biên độ 4.75% ÷ 5%, mức cao nhất kể từ tháng 10/2007, đánh dấu hơn 1 năm Cơ quan này nâng lãi suất từ mức gần 0% ở tốc độ nhanh nhất kể từ đầu những năm 1980.



Tại thời điểm tháng 3/2023, một số tổ chức uy tín thế giới đưa ra dự báo bi quan hơn về tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2023. Cụ thể, Ngân hàng Thế giới (WB) nhận định tăng trưởng toàn cầu chỉ đạt 1,7% năm 2023, thấp hơn 1,3 điểm phần trăm so với dự báo trong tháng 6/2022; UNDESA cho rằng tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2023 chỉ đạt 1,9%, giảm 1,2 điểm phần trăm so với dự báo trong tháng 6/2022. Một số tổ chức quốc tế khác có nhận định lạc quan hơn khi điều chỉnh tăng dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2023 so với các dự báo đưa ra trước đó như Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) nhận định tăng trưởng toàn cầu năm 2023 đạt 2,9%, cao hơn 0,2 điểm phần trăm so với dự báo đưa ra tại thời điểm tháng 10/2022; Fitch Ratings (FR) nhận định triển vọng tăng trưởng kinh tế thế giới đạt mức 2,0% năm 2023, cao hơn 0,6 điểm phần trăm so với dự báo đưa ra tại thời điểm tháng 12/2022.

Về tình hình trong nước, sau 2 lần liên tiếp Ngân hàng Nhà nước Việt Nam có quyết định giảm một loạt lãi suất điều hành và giảm trần lãi suất huy động của các Tổ chức tín dụng đối với các kỳ hạn ngắn, nhằm đảm bảo các cân đối lớn của nền kinh tế, tình hình thị trường tiền tệ đã bớt căng thẳng hơn, thanh khoản hệ thống được đảm bảo. Những bất ổn hiện hữu của thị trường trái phiếu doanh nghiệp đang dần được tháo gỡ bằng những chính sách sửa đổi, bổ sung mang tính cầu thị, nhằm tạo cơ sở pháp lý đầy đủ hơn, hỗ trợ ổn định thị trường từ phía Cơ quan Quản lý Nhà nước. Về thực hiện các chỉ tiêu chính, theo Báo cáo của Tổng cục Thống kê, tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý I/2023 ước tính chỉ tăng 3,32% so với cùng kỳ năm trước, đây là mức tăng rất khiêm tốn và là mức tăng thấp thứ 2 của quý I kể từ năm 2011 đến nay. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân tăng 4,18% so với cùng kỳ 2022, lạm phát cơ bản tăng 5,01%, chỉ số sản xuất công nghiệp IIP giảm 2,2% trong khi cùng kỳ năm trước tăng 6,8%. Những con số này cho thấy mục tiêu tăng trưởng GDP 6,5% cả năm 2023 sẽ gặp nhiều khó khăn và thách thức.

\*\*\* Trong Quý I/2023, Thị trường Chứng khoán (TTCK) toàn cầu tiếp tục vận động theo hướng phục hồi, tuy mức độ phục hồi không đồng nhất giữa các thị trường, do ngoài những biến số chung mang tính toàn cầu còn có cả những vấn đề mang tính nội tại của từng thị trường, như Dow Jones, S&P 500, Nasdaq, DAX, FTSE 100, CAC 40, Euro Stoxx 50, Hang Seng, KOSPI, Nikkei 225, S&P/ASX 200,...



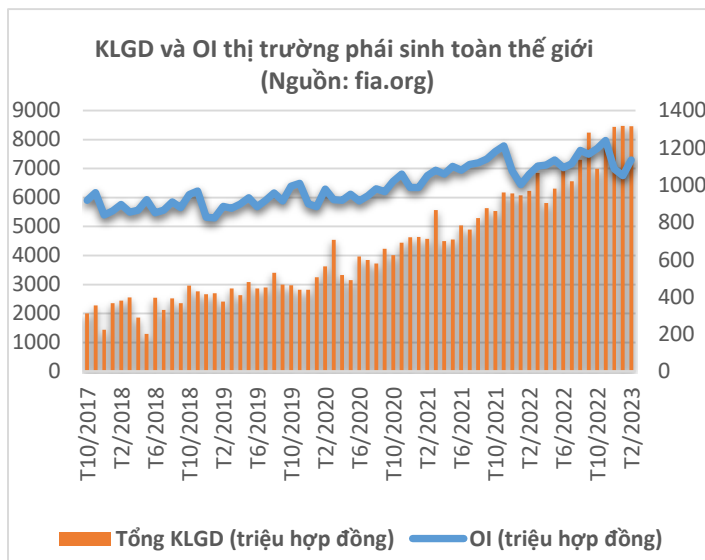
Chỉ số VN30 và VN-Index trong Quý I/2023 biến động tăng dần theo hướng phục hồi khá, biên độ dao động giá trong khoảng 1.142,08 điểm (mức điểm cao nhất, ghi nhận ngày 27/01/2023) ÷ 1.001,05 điểm (mức điểm thấp nhất, ghi nhận ngày 01/3/2023) đối với VN30, và 1.124,3 điểm (mức điểm cao nhất, ghi nhận ngày 27/01/2023) ÷ 1.011,38 điểm (mức điểm thấp nhất, ghi nhận ngày 03/01/2023 – phiên giao dịch đầu tiên của Quý I/2023) đối với VN-Index. Nếu tính theo giá đóng cửa, phiên

giao dịch ngày 31/3/2023, VN30 đóng cửa tại 1.073,68 điểm, tăng 6,81% so với giá đóng cửa phiên giao dịch cuối cùng của năm 2022 (1.005,19 điểm), trong khi đó VN-Index đạt 1.064,64 điểm, tăng 5,71% so với giá đóng cửa phiên giao dịch cuối cùng của năm 2022 (1.007,09 điểm). Khối lượng giao dịch (KLGD) rõ VN30 đạt trung bình hơn 155,2 triệu CP/phiên, giảm mạnh 24,4% so với bình quân Quý IV/2022.

\*\*\* Trên thị trường phái sinh (TTPS) toàn cầu, theo số liệu của FIA, tổng KLGD trong tháng 02/2023 đạt 8,46 tỷ hợp đồng, giảm 0,6% so với tháng 01/2023 và tăng 35,9% so với cùng kỳ năm 2022. Phần lớn giao dịch đến từ các hợp đồng phái sinh trên chỉ số cổ phiếu (chiếm 65,8% tổng KLGD). OI ghi nhận cuối tháng 02/2023 là 1,13 tỷ hợp đồng.

Tiêu điểm Phái sinh thế giới:

- Ngày 12/01/2023, Hiệp hội WFE thông báo sẽ tổ chức Hội nghị toàn cầu của các Sở Giao dịch và Bù trừ năm 2023 tại Bermuda.
- Ngày 19/01/2023, AFM thông báo sẽ hợp tác với GMEEX để tổ chức buổi hội thảo với chủ đề “Chuyển đổi số hóa và tương lai của thị trường Tài chính và hàng hóa”.
- Ngày 02/02/2023: FIA đã tổ chức Webina về tổng kết giao dịch phái sinh năm 2022. Tổng KLGD trong năm 2022 đạt gần 84 tỷ hợp đồng, tăng 34% so với năm 2021.
- Từ ngày 13 ÷ 16/3/2023, diễn ra hội thảo BOCA 2023 nhằm tạo kết nối và tiếp cận các xu hướng, sản phẩm và các công ty về phái sinh.
- Ngày 17/3/2023, WFE công bố báo cáo thị trường năm 2022 (WFE 2022 Market Highlight Report), trong đó nhấn mạnh năm 2022 có rất nhiều áp lực tiêu cực lên thị trường chứng khoán toàn cầu.



## 2. Thị trường Chứng khoán phái sinh Việt Nam

### 2.1. Sự kiện nổi bật

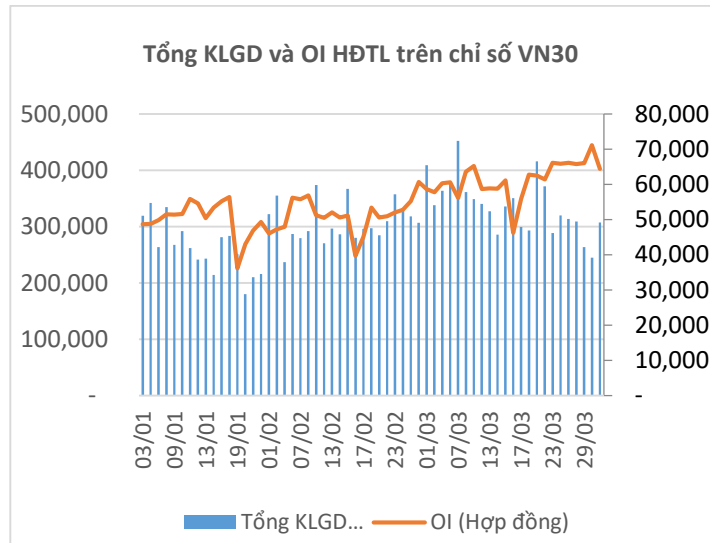
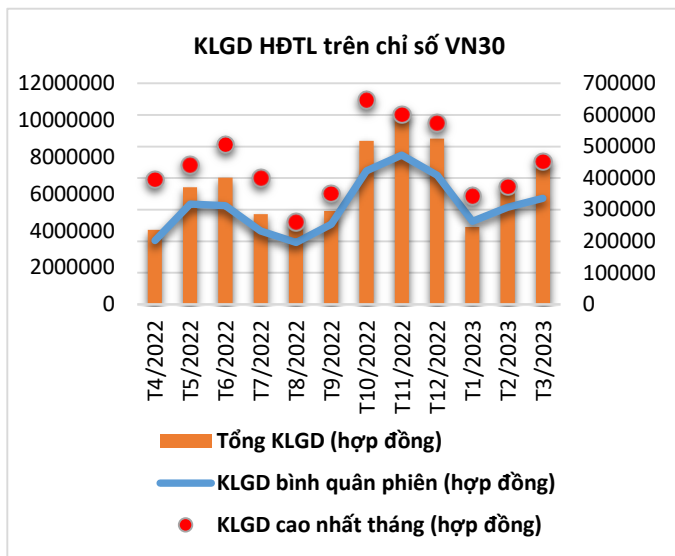
Ngày 14/02/2023, Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam (VN30) đã có Quyết định số 12/QĐ-SGDVN về việc chấp thuận Công ty cổ phần Chứng khoán DNSE trở thành Thành viên thị trường chứng khoán Phái sinh (TTCKPS) Việt Nam (Thành viên thứ 24). Sau khi hoàn thiện các thủ tục, CTCK DNSE đã chính thức giao dịch trên thị trường phái sinh từ ngày 17/3/2023.

\*\*\* Đồng pha với biến động của TTCK cơ sở, trong Quý I/2023, TTCKPS Việt Nam vận động theo hướng phục hồi với biến động tăng dần về giá, tổng khối lượng giao dịch và khối lượng giao dịch bình quân giảm mạnh so với Quý IV/2022, lần lượt giảm 36,1% về tổng KLGD và giảm 29,6% về KLGD bình quân. Tổng KLGD toàn thị trường đạt hơn 18,07 triệu hợp đồng, KLGD bình quân đạt 306.288 hợp đồng/phiên.

### 2.2. HĐTL Chỉ số VN30

Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 59 phiên.

KLGD cao nhất trong Quý I/2023 đạt 452.334 hợp đồng vào ngày 07/3/2023.



### 3. HĐTL TPCP 5 năm

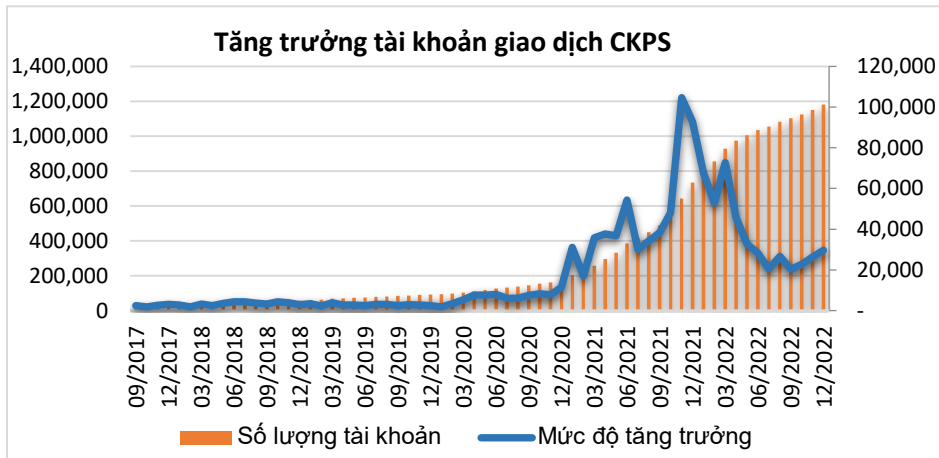
- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 59 phiên
- Trong Quý I/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 5 năm là 0 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

### 4. HĐTL TPCP 10 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 59 phiên
- Trong quý I/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 10 năm là 0 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

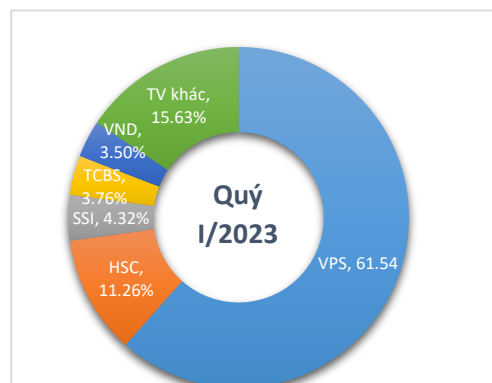
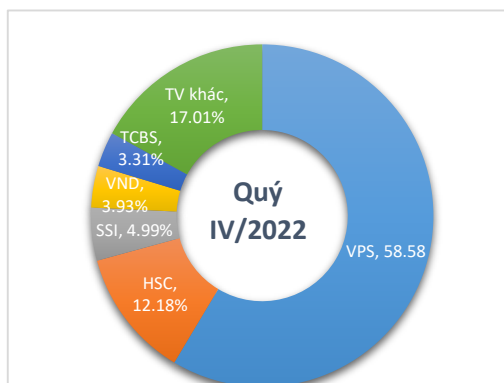
### 5. Cơ cấu nhà đầu tư TTCKPS

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 năm 2020, tăng trưởng đột biến năm 2021. Sau khi đạt đỉnh vào tháng 11/2021, mức độ tăng trưởng suy giảm mạnh đến giữa Quý II/2022, duy trì mức tăng tương đối thấp, ổn định đến hết Quý III/2022 trước khi có sự phục hồi dần đều từ Quý IV/2022 đến Quý I/2023. Số lượng các tài khoản trên TTCKPS đạt 1.244.709 tài khoản tính đến hết Quý I/2023.



### 6. Thị phần môi giới CKPS

Tính đến hết ngày 31/3/2023, TTCKPS Việt Nam có 24 CTCK thành viên. Trong Quý I/2023, top 5 thị phần môi giới trên TTCKPS gồm VPS, HSC, SSI, VND, TCBS.



## 7. Thông tin tham khảo

1. [https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/ls?\\_afLoop=17349163122659828#%40%3F\\_afLoop%3D17349163122659828%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26\\_adf.ctrl-state%3Dna4j72I5k\\_53](https://www.sbv.gov.vn/webcenter/portal/vi/menu/rm/ls?_afLoop=17349163122659828#%40%3F_afLoop%3D17349163122659828%26centerWidth%3D80%2525%26leftWidth%3D20%2525%26rightWidth%3D0%2525%26showFooter%3Dfalse%26showHeader%3Dfalse%26_adf.ctrl-state%3Dna4j72I5k_53)
2. [ETD Volume - February 2023 | FIA](#)
3. [Điểm lại: Cập nhật Tình hình Kinh tế Việt Nam, Tháng 3/2023 \(worldbank.org\)](#)
4. [Thông cáo báo chí tình hình kinh tế – xã hội quý I năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](#)
5. [Tổng quan dự báo tình hình kinh tế thế giới quý I và năm 2023 \(consosukien.vn\)](#)
6. [Họp báo công bố số liệu thống kê kinh tế – xã hội quý I năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](#)
7. <https://www.qna.org.qa/en/News-Area/News/2023-03/27/0023-qfcra-announces-new-framework-for-derivatives-market-in-qatar>
8. <https://www.world-exchanges.org/news/articles/fy-2022-market-highlights-report>
9. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023#:~:text=The%20baseline%20forecast%20is%20for,to%201.3%20percent%20in%202023.>
10. <https://www.investing.com/indices/major-indices>
11. [https://www.fia.org/fia/events/futures-options-expo?utm\\_source=FIASite&utm\\_medium=Top](https://www.fia.org/fia/events/futures-options-expo?utm_source=FIASite&utm_medium=Top)

### \*\*\* 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.