

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

## QUÝ III/2023

### 1. Bối cảnh kinh tế vĩ mô

So với Quý II/2023, trong Quý III/2023 nền kinh tế thế giới đã có những chuyển biến tích cực hơn nhờ niềm tin của người tiêu dùng gia tăng, giá năng lượng giảm, và gián đoạn chuỗi cung ứng cơ bản được giải quyết. Tuy nhiên, thách thức lớn nhất hiện nay vẫn là tình trạng lạm phát giảm chậm hơn dự báo, chính sách tiền tệ xuyên suốt của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) và Ngân hàng Trung ương (NHTW) của các quốc gia phát triển cơ bản vẫn duy trì thông điệp lãi suất điều hành “cao hơn (higher), lâu hơn (longer) và chưa biết đến bao giờ (uncertainty)” mặc dù chu kỳ nâng lãi suất được đánh giá đã ở giai đoạn cuối. Sau khi nâng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản (0,25%) lên 5,25 ÷ 5,5%/năm trong kỳ họp FOMC hồi cuối tháng 7/2023, mức cao nhất trong vòng 22 năm qua, đánh dấu lần nâng lãi suất thứ 11 từ mức 0 – 0,25% kể từ tháng 3/2022, FED đã giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp thường kỳ FOMC ngày 20/9/2023 nhưng để ngỏ khả năng về một đợt nâng lãi suất nữa trước khi 2023 kết thúc nhằm quyết tâm đưa lạm phát giảm xuống mức mục tiêu 2%; tính đến 14/9/2023 NHTW châu Âu (ECB) cũng đã nâng các mức lãi suất điều hành lên 4% - 4,5%/năm, mức cao nhất kể từ khi đồng Euro ra đời vào năm 1999.

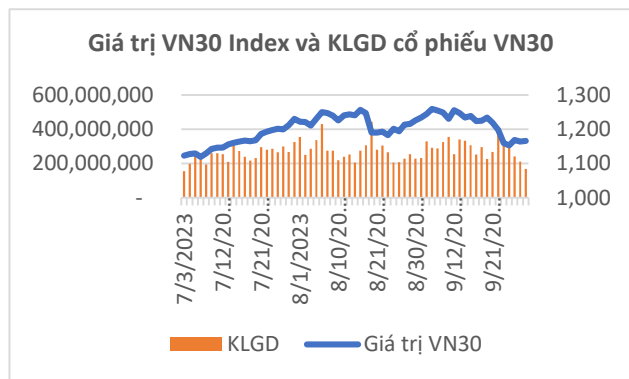


Về tăng trưởng kinh tế toàn cầu, đa số các tổ chức quốc tế đều nâng mức dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2023 so với các dự báo được cập nhật gần nhất trước đó. Liên minh châu Âu (EU) dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2023 đạt 3,2%, điều chỉnh tăng 0,1 điểm phần trăm so với dự báo hồi tháng 5/2023; Tổ chức Hợp tác và Phát triển kinh tế (OECD) nhận định kinh tế toàn cầu năm 2023 tăng trưởng 3%, điều chỉnh tăng 0,3 điểm phần trăm so với dự báo trong tháng 6/2023; Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2023 đạt 3%, điều chỉnh tăng 0,2 điểm phần trăm so với dự báo tháng 4/2023; Fitch Ratings (FR) dự báo nền kinh tế thế giới năm 2023 tăng trưởng 2,5%, cao hơn 0,1 điểm phần trăm so với dự báo trong tháng 6/2023; Ngân hàng Thế giới (WB) nhận định tăng trưởng toàn cầu sẽ chậm lại ở mức 2,1% năm 2023, điều chỉnh tăng 0,4 điểm phần trăm so với dự báo đầu năm 2023.

Về tình hình trong nước, theo Báo cáo của Tổng cục Thống kê, các tổ chức quốc tế đều giảm dự báo tăng trưởng so với các báo cáo trước đây. Theo Báo cáo triển vọng phát triển châu Á, phát hành tháng 9/2023, Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) dự báo tăng trưởng năm 2023 của Việt Nam đạt 5,8%, điều chỉnh giảm 0,7 điểm phần trăm so với dự báo đưa ra hồi tháng 4/2023; OECD dự báo tăng trưởng GDP năm 2023 của Việt Nam đạt 4,9%, điều chỉnh giảm 1,5 điểm phần trăm so với dự báo đưa ra hồi tháng 3/2023; WB và IMF dự báo kinh tế Việt Nam tăng trưởng 4,7% năm 2023, điều chỉnh giảm lần lượt 1,3 điểm phần trăm so với dự báo tháng 6/2023 và 1,1 điểm phần trăm so với dự báo tháng 4/2023. Nền kinh tế Việt Nam trong Quý III/2023 tiếp tục cho thấy mức độ hồi phục, có kết quả và dấu hiệu tích cực hơn so với nửa đầu năm 2023. Tổng sản phẩm trong nước (GDP) Quý III/2023 ước tính tăng 5,33% so với cùng kỳ năm trước, cải thiện nhẹ so với mức tăng 4,14% của Quý II/2023 và mức tăng 3,28% của Quý I/2023. Lũy kế GDP 9 tháng đầu năm 2023 tăng 4,24% so với cùng kỳ năm trước, chỉ cao hơn tốc độ tăng 2,19% và 1,57% của 9 tháng các năm 2020 và 2021 trong giai đoạn 2011 ÷ 2023. CPI bình quân Quý III/2023 tăng 2,89% so với quý III/2022. So với thế giới và khu vực, Việt Nam thuộc nhóm các nước kiểm soát tốt về lạm phát. Tính chung 9 tháng năm nay, CPI tăng 3,16% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 4,49%.

Đánh giá chung, chính sách tiền tệ của Việt Nam và của hầu hết các quốc gia phát triển trên thế giới đang trái ngược nhau (trong khi Việt Nam đang điều hành chính sách tiền tệ theo hướng mở rộng thì thế giới vẫn nhất quán duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt (thu hẹp)). Hệ quả là vấn đề chênh lệch lãi suất, tỷ giá căng thẳng hiện tại đã và đang được các Cơ quan quản lý, điều hành chính sách vĩ mô của Việt Nam tập trung giải quyết một cách linh hoạt, hài hòa mà không làm ảnh hưởng nhiều đến mục tiêu tăng trưởng chung.

Trong Quý III/2023, Thị trường Chứng khoán (TTCK) toàn cầu biến động theo hướng phục hồi trong nửa đầu Quý và điều chỉnh giảm trở lại trong nửa cuối Quý với giao dịch sôi động. Tuy nhiên, mức độ phục hồi và điều chỉnh giữa các thị trường cụ thể có sự khác nhau, do một mặt đều cùng chịu sự tác động của các biến số chung mang tính toàn cầu,



mặt khác lại đối mặt với những vấn đề mang tính nội tại, đặc thù 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,...

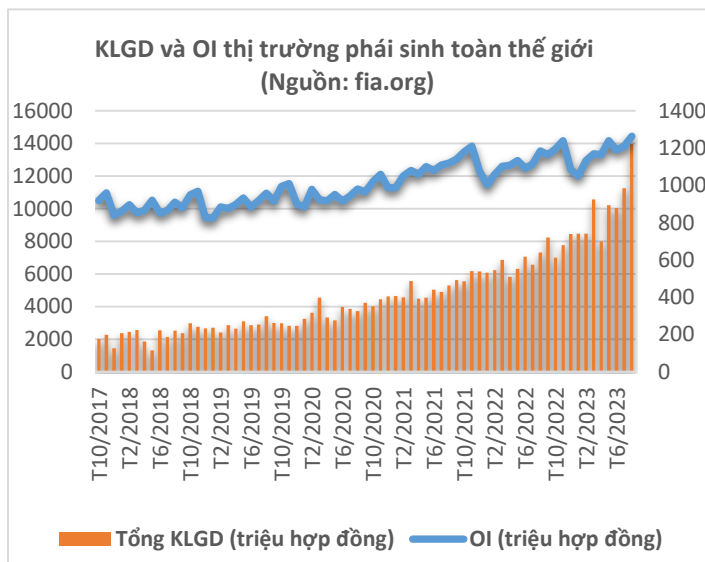
Chỉ số VN30 và VN-Index trong Quý III/2023 giao dịch rất sôi động, biến động đồng pha với TTCK thế giới, với việc tăng mạnh trong nửa đầu Quý và điều chỉnh giảm mạnh trong nửa cuối Quý với khối lượng giao dịch lớn nhất kể từ đầu năm 2023. Biên độ dao động giá trong khoảng 1.168,05 điểm (mức cao nhất, ghi nhận ngày 07/9/2023) ÷ 1.115,91 điểm (mức thấp nhất, ghi

nhận ngày 06/7/2023) đối với VN30, và 1.255,11 điểm (mức cao nhất, ghi nhận ngày 07/9/2023) ÷ 1.121,17 điểm (mức thấp nhất, ghi nhận ngày 03/7/2023) đối với VN-Index. Nếu tính theo giá đóng cửa, phiên giao dịch cuối cùng của tháng 9/2023 (ngày 29/9/2023), VN30 đóng cửa tại 1.166,26 điểm, tăng 3,84% so với giá đóng cửa phiên giao dịch kết thúc Quý II/2023 (1.123,13 điểm), trong khi đó VN-Index đạt 1.154,15 điểm, tăng 3,03% so với giá đóng cửa phiên giao dịch kết thúc Quý II/2023 (1.120,18 điểm). Khối lượng giao dịch (KLGD) rổ VN30 đạt trung bình hơn 273,7 triệu CP/phiên, tăng mạnh 59,5% so với bình quân Quý II/2023.

Trên thị trường phái sinh toàn cầu, theo số liệu của FIA, tổng KLGD trong tháng 8/2023 đạt mức kỷ lục 13,96 tỷ hợp đồng, tăng 24% so với tháng 7/2023 và tăng 91,2% so với cùng kỳ năm 2022. Tính lũy kế 8 tháng đầu năm 2023, khối lượng giao dịch đạt 80,99 tỷ hợp đồng, tăng 54,5% so với 8 tháng đầu năm 2022. Phần lớn giao dịch đến từ các hợp đồng phái sinh trên chỉ số cổ phiếu. OI cuối tháng 8/2023 là 1,26 tỷ hợp đồng.

Tiêu điểm Phái sinh thế giới:

- Hội nghị thường niên năm 2023 của Liên đoàn các Sở Giao dịch Chứng khoán Thế giới (WFE) diễn ra từ ngày 19/9/2023 đến ngày 21/9/2023 tại Bermuda. Kết thúc Hội nghị, Đại Hội đồng WFE đã bỏ phiếu thống nhất kết nạp Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam làm thành viên chính thức của WFE.



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

### 2.1 Sự kiện nổi bật

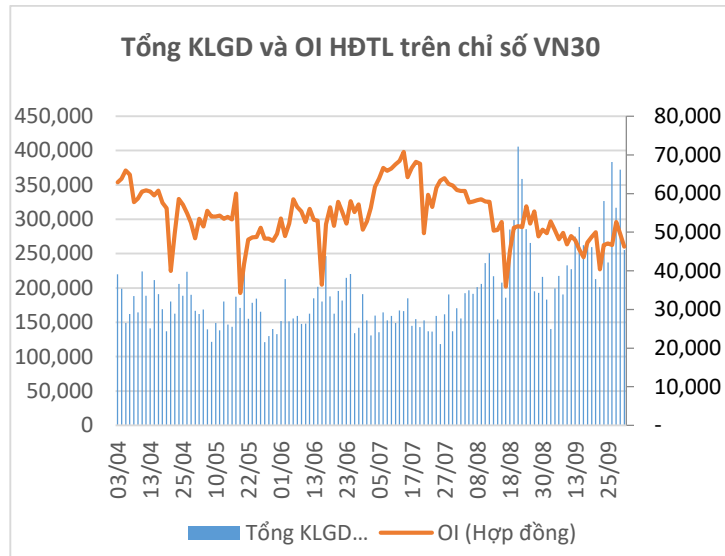
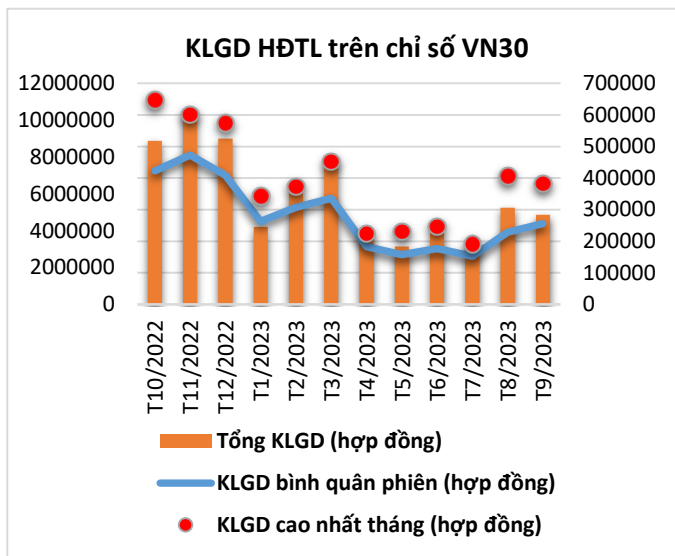
Ngày 10/08/2023, Tổng công ty Lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam ban hành Quyết định số 12/QĐ-HĐTV về việc ban hành Quy chế bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam.

\*\*\* Trong Quý III/2023, TTCKPS Việt Nam giao dịch sôi động theo hướng đồng pha với TTCK cơ sở. Tổng khối lượng giao dịch và khối lượng giao dịch bình quân của TTCKPS tăng mạnh so với Quý II/2023, lần lượt tăng 24,49% về tổng KLGD và tăng 22,56% về KLGD bình quân. Tổng KLGD toàn thị trường đạt hơn 13,32 triệu hợp đồng, KLGD bình quân đạt 211.442 hợp đồng/phiên; OI bình quân đạt 55.172 hợp đồng/phiên.

### 2.2 HĐTL Chỉ số VN30

Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 63 phiên.

KLGD cao nhất trong Quý III/2023 đạt 405.937 hợp đồng vào ngày 22/8/2023.



### 2.3 HĐTL TPCP 5 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 63 phiên

- Trong Quý II/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 5 năm là 0 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

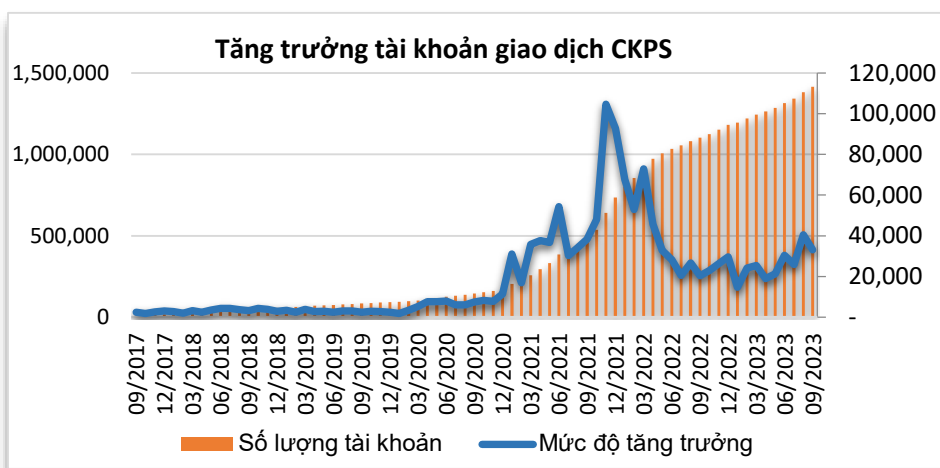
### 2.4 HĐTL TPCP 10 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 63 phiên

- Trong quý II/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 10 năm là 0 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

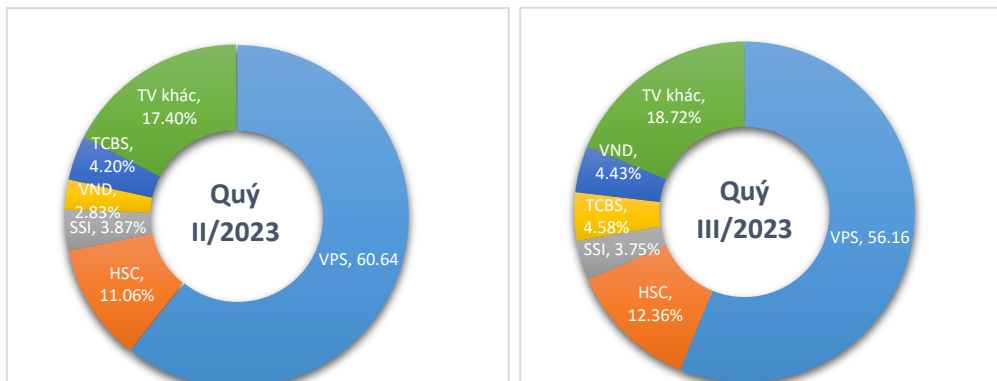
### 2.5 Cơ cấu nhà đầu tư TTCKPS

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. Số lượng các tài khoản trên TTCKPS đạt 1.414.685 tài khoản tính đến hết Quý III/2023, với mức độ tăng trưởng ổn định tính từ đầu năm đến nay.



### 2.6 Thị phần môi giới CKPS

Tính đến hết ngày 29/9/2023, TTCKPS Việt Nam có 24 CTCK thành viên. Trong Quý III/2023, top 5 thị phần môi giới trên TTCKPS gồm VPS, HSC, TCBS, VND, SSI.



### 3. Thông tin tham khảo

- <https://www.world-exchanges.org/membership-events/past-events>
- <https://www.fia.org/fia/articles/2023-etd-volume-reports>
- [https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023?cid=ca-com-compd-pubs\\_belt](https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023?cid=ca-com-compd-pubs_belt)
- <https://data.worldbank.org/>
- <https://antv.gov.vn/the-gioi-7/fed-khong-tang-lai-suat-sau-cuoc-hop-thang-9-2023>
- <https://nhandan.vn/ecb-tang-lai-suat-lan-thu-10-lien-tiep-len-muc-cao-ky-luc-post772560.html>
- <https://www.investing.com/indices/major-indices>
- [Kinh tế toàn cầu bấp bênh, thách thức tăng trưởng của Việt Nam - Nhip sống kinh tế Việt Nam & Thế giới \(vneconomy.vn\)](http://vneconomy.vn)
- [Tổng quan dự báo tình hình kinh tế thế giới Quý III và cả năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](http://gso.gov.vn)
- [Báo cáo tình hình kinh tế – xã hội quý III và 9 tháng năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](http://gso.gov.vn)
- [TÌNH HÌNH KINH TẾ - XÃ HỘI QUÝ III VÀ 9 THÁNG NĂM 2023 \(chinhphu.vn\)](http://chinhphu.vn)
- [Tổng quan dự báo tình hình kinh tế thế giới Quý III và cả năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](http://gso.gov.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.