

BẢN TIN: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH VIỆT NAM

QUÝ IV/2023

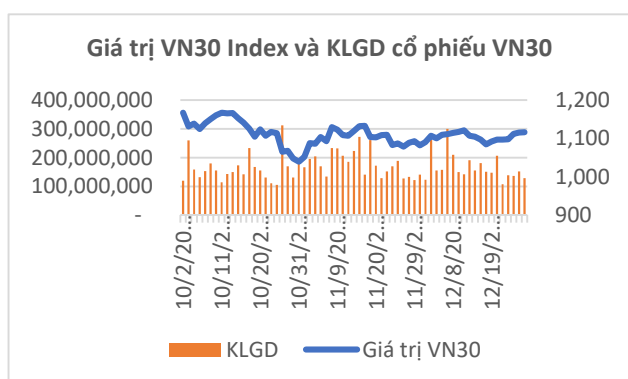
1. Bối cảnh kinh tế vĩ mô

*** Điểm nổi bật trong Quý IV/2023 của nền kinh tế thế giới là lạm phát đã bước đầu hạ nhiệt, tuy chưa đủ hình thành xu hướng rõ ràng; chu kỳ nâng lãi suất nhanh, mạnh và kéo dài chưa từng có trong suốt 40 năm qua của Ngân hàng Trung ương các nền kinh tế phát triển dường như chuẩn bị kết thúc để bắt đầu một chu kỳ mới với kỳ vọng một “điểm uốn chính sách” đánh dấu việc các Ngân hàng Trung ương bắt đầu giảm lãi suất từ sau Quý II/2024. Sức “chống chịu” bền bỉ của các nền kinh tế phát triển hàng đầu thế giới trong môi trường lãi suất cao, chính sách tiền tệ thắt chặt, chính sách tài khóa thu hẹp, môi trường kinh tế biến động, bất ổn địa chính trị kéo dài,... ngày càng thể hiện rõ nét hơn. Nền kinh tế lớn nhất thế giới – Mỹ theo đánh giá của một số tổ chức/chuyên gia uy tín thế giới đang ngày càng cho thấy những tín hiệu rõ nét về khả năng “hạ cánh mềm” – một “điểm sáng” được ghi nhận.



Về tăng trưởng kinh tế toàn cầu, trong báo cáo mới nhất về viễn cảnh kinh tế thế giới công bố ngày 29/11/2023, Tổ chức Hợp tác và Phát triển kinh tế (OECD) đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới trong năm 2023 xuống còn 2,9%, giảm nhẹ so với mức 3% đưa ra hồi tháng 9/2023. Tăng trưởng kinh tế Eurozone được dự báo đạt 0,6% trong năm 2023, giảm so với mức 0,7% trong dự báo trước đó. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cũng đã giảm dự báo tăng trưởng kinh tế trong năm 2023 và 2024, do hệ quả tác động của mặt bằng lãi suất cao. Ngân hàng Thế giới (WB) trong báo cáo mới nhất của mình đã đánh giá GDP toàn cầu năm 2023 chỉ đạt 1,7%, mức thấp nhất kể từ năm 1993, không tính giai đoạn 2009 ÷ 2020. Dự báo cho năm 2024, hầu hết các tổ chức quốc tế đều cho rằng tăng trưởng toàn cầu sẽ tiếp tục suy giảm và đạt mức thấp hơn năm 2023.

Về tình hình trong nước, kinh tế Việt Nam trong Quý IV/2023 tiếp tục xu hướng phục hồi từ các động lực tăng trưởng kinh tế như: Chính sách tập trung đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ; vốn FDI đăng ký mới và giải ngân vào Việt Nam gia tăng; thặng dư thương mại cao tạo thuận lợi ổn định đồng nội tệ; sản xuất công nghiệp và xuất nhập khẩu phục hồi theo từng quý,... Tuy nhiên, ảnh hưởng từ sự phục hồi chậm của kinh tế thế giới vẫn đang gây ra nhiều khó khăn đối với kinh tế Việt Nam, nhất là trong lĩnh vực xuất khẩu. Theo báo cáo của Tổng cục Thống kê, GDP Quý IV/2023 ước tăng 6,72% so với cùng kỳ năm 2022, cao hơn Quý IV các năm 2012 ÷ 2013 và 2020 ÷ 2022. GDP năm 2023 ước tăng 5,05% so với năm 2022, tuy chỉ cao hơn tốc độ tăng 2,87% và 2,55% của các năm 2020 và 2021 trong giai đoạn 2011 ÷ 2023 nhưng có xu hướng tích cực, quý sau cao hơn quý trước (Quý I tăng 3,41%, Quý II tăng 4,25%, Quý III tăng 5,47%).



Trong Quý IV/2023, Thị trường Chứng khoán (TTCK) toàn cầu biến động theo hướng giảm mạnh trong tháng đầu của Quý (tháng 10/2023) và phục hồi mạnh trở lại trong phần còn lại của Quý (tháng 11 và 12/2023). Xét về mức độ biến động, các chỉ số chính của Mỹ (Dow Jones, S&P 500, Nasdaq) có mức độ biến động lớn nhất trong số các chỉ số lớn như: DAX; FTSE 100; CAC 40; Euro Stoxx 50; Hang Seng; KOSPI; Nikkei 225,...

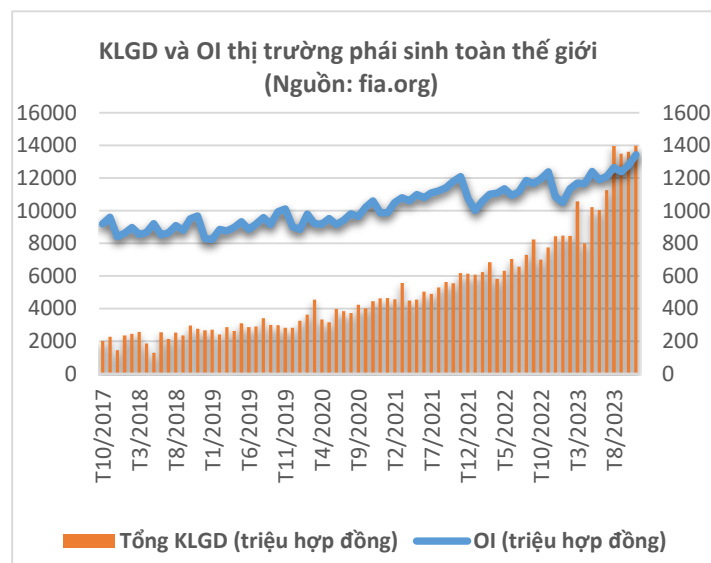
Đồng pha với TTCK toàn cầu, Chỉ số VN30 và VN-Index trong Quý IV/2023 điều chỉnh giảm mạnh trong tháng đầu của Quý và phục

hồi mạnh trở lại theo hướng cân bằng trong phần còn lại của Quý và của năm 2023. Biên độ dao động giá trong khoảng 1.173,06 điểm (mức cao nhất, ghi nhận trong phiên giao dịch đầu tiên của tháng 10/2023 (phiên giao dịch ngày 02/10/2023)) ÷ 1.034,04 điểm (mức thấp nhất, ghi nhận trong phiên giao dịch đầu tiên của tháng 11/2023) đối với VN30, và 1.161,48 điểm (mức cao nhất, ghi nhận ngày 02/10/2023) ÷ 1.020,01 điểm (mức thấp nhất, ghi nhận ngày 01/11/2023) đối với VN-Index. Nếu tính theo giá đóng cửa, phiên giao dịch cuối cùng của năm 2023 (ngày 29/12/2023), VN30 đóng cửa tại 1.131,46 điểm, giảm 2,97% so với giá đóng cửa phiên giao dịch kết thúc Quý III/2023 (1.166,26 điểm), trong khi đó VN-Index đạt 1.129,93 điểm, giảm 2,10% so với giá đóng cửa phiên giao dịch kết thúc Quý III/2023 (1.154,15 điểm). Khối lượng giao dịch (KLGD) cổ phiếu trong rổ VN30 đạt trung bình hơn 170,5 triệu CP/phiên, giảm mạnh 37,71% so với bình quân Quý III/2023.

Trên thị trường phái sinh toàn cầu, theo số liệu của FIA, tổng KLGĐ trong tháng 11/2023 đạt mức cao kỷ lục - 13,98 tỷ hợp đồng, tăng 2,7% so với tháng 10/2023 và tăng 80,3% so với tháng 11/2022. Giao dịch quyền chọn toàn cầu đạt 11,49 tỷ hợp đồng trong tháng 11/2023, tăng mạnh hơn 123% so với cùng kỳ năm 2022. Giao dịch hợp đồng tương lai toàn cầu đạt 2,49 tỷ hợp đồng trong tháng 11/2023, giảm 4,4% so với cùng kỳ năm 2022. Tổng khối lượng giao dịch trong 11 tháng đầu năm 2023 đạt 122,08 tỷ hợp đồng, tăng 61,9% so với cùng kỳ năm 2022. OI cuối tháng 11/2023 đạt kỷ lục 1,34 tỷ hợp đồng (tăng 4,9% so với tháng 10/2023 và tăng 8,3% so với cùng kỳ năm 2022).

Tiêu điểm Phái sinh thế giới:

- Ngày 4/12/2023, WFE đã tổ chức một cuộc thảo luận ngành Tài chính tại COP 28 để thảo luận về dịch chuyển tài chính xanh. Sự kiện được đồng tổ chức bởi Thị trường Tài chính Dubai tại Nasdaq Dubai MarketSite.



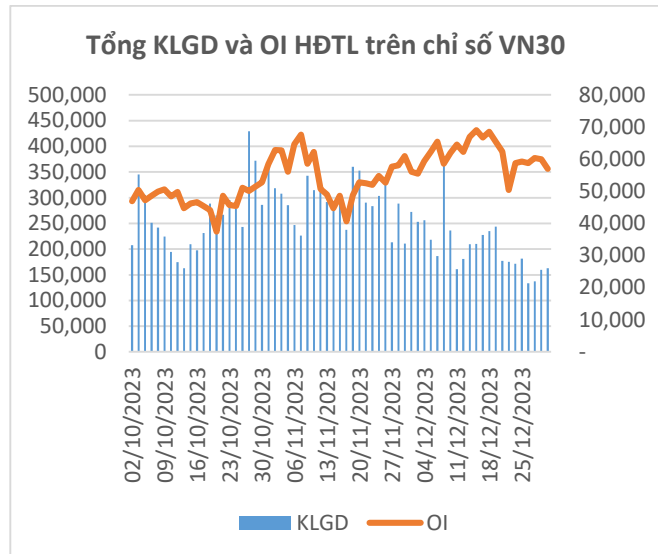
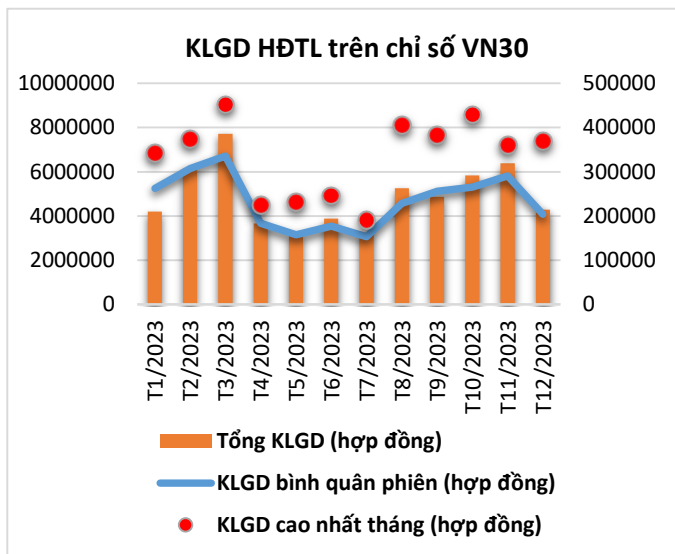
2. Thị trường Chứng khoán phái sinh Việt Nam

*** Trong Quý IV/2023, TTCKPS Việt Nam giao dịch sôi động trong nửa đầu Quý và cân bằng trong nửa cuối Quý với biến động giá đồng pha với thị trường chứng khoán cơ sở. Tổng khối lượng giao dịch và khối lượng giao dịch bình quân của TTCKPS tăng mạnh so với Quý III/2023, lần lượt tăng 23,90% về tổng KLGĐ và tăng 20,09% về KLGĐ bình quân. Tổng KLGĐ toàn thị trường đạt hơn 16,50 triệu hợp đồng, KLGĐ bình quân đạt 253.925 hợp đồng/phiên; OI bình quân đạt 54.896 hợp đồng/phiên.

2.1 HDTL Chỉ số VN30

Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 65 phiên.

KLGD cao nhất trong Quý IV/2023 đạt 429.570 hợp đồng vào ngày 26/10/2023.



2.2 HĐTL TPCP 5 năm

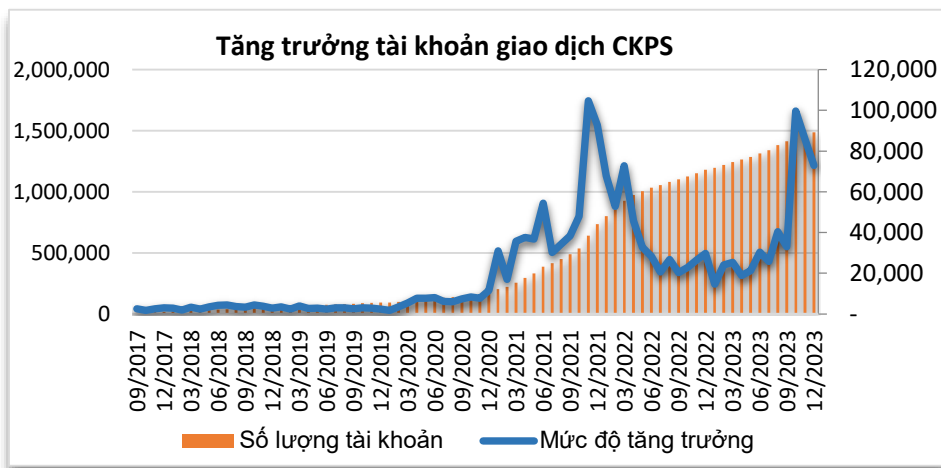
- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 65 phiên
- Trong Quý IV/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 5 năm là 600 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

2.3 HĐTL TPCP 10 năm

- Tổng số phiên giao dịch trong Quý: 65 phiên
- Trong quý IV/2023, tổng KLGD của HĐTL TPCP 10 năm là 500 hợp đồng, OI cuối Quý là 0 hợp đồng.

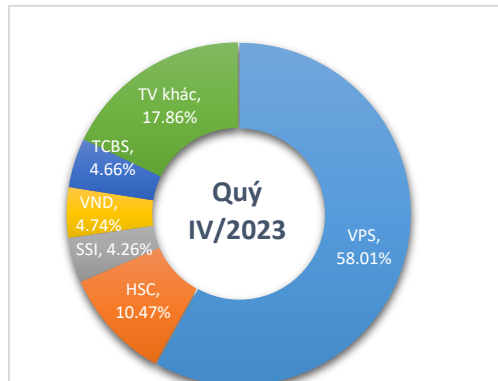
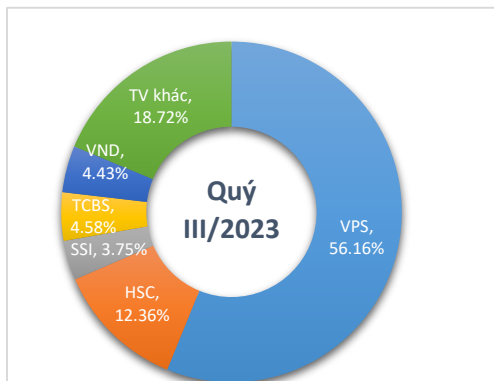
2.4 Cơ cấu nhà đầu tư TTCKPS

Số lượng các tài khoản giao dịch mở trên TTCKPS tiếp tục tăng kể từ thời điểm khai trương thị trường năm 2017 đến năm 2020, tăng trưởng nhanh vào 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/2023. Quý IV/2023 chứng kiến sự tăng trưởng trở lại của số lượng tài khoản, đạt 1.487.574 tài khoản tại thời điểm cuối Quý IV/2023.



2.5 Thị phần môi giới CKPS

Tính đến hết ngày 29/12/2023, TTCKPS Việt Nam có 24 CTCK thành viên. Trong Quý IV/2023, top 5 thị phần môi giới trên TTCKPS gồm VPS, HSC, TCBS, VND, SSI.



3. Thông tin tham khảo

1. <https://www.fia.org/fia/articles/2023-etd-volume-reports>
2. [Global Economic Prospects: Sharp, Long-lasting Slowdown to Hit Developing Countries Hard \(worldbank.org\)](https://www.worldbank.org/en/publications/global-economic-prospects)
3. [Một số điểm sáng kinh tế – xã hội quý IV và năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](https://www.gso.gov.vn)
4. [10 vấn đề kinh tế thế giới năm 2023 - VnEconomy Emagazine](https://www.vneconomy.com)
5. [Báo cáo tình hình kinh tế – xã hội quý IV và năm 2023 – General Statistics Office of Vietnam \(gso.gov.vn\)](https://www.gso.gov.vn)
6. <https://www.imf.org/en/Data>
7. <https://www.investing.com/indices/major-indices>
8. <https://www.bloomberg.com/markets>
9. <https://www.oecd.org/economic-outlook/november-2023/>
10. <https://www.adb.org/outlook/editions/december-2023>
11. <https://www.ecb.europa.eu/pub/html/index.en.html>

*** 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.