

ĐÁNH GIÁ NHANH TÁC ĐỘNG CÁC CHÍNH SÁCH HỖ TRỢ NỀN KINH TẾ CỦA TRUNG QUỐC ĐẾN TTCK VIỆT NAM

Kính gửi Quý khách hàng,

Mới đây, Trung Quốc đã tung ra một loạt chính sách hỗ trợ nền kinh tế trong bối cảnh quốc gia này gặp nhiều khó khăn do sự trì trệ của thị trường nhà ở và tiêu dùng nội địa ảm đạm. Theo đó, gói kích thích kinh tế bao gồm các giải pháp nới lỏng chính sách tiền tệ, tháo gỡ khó khăn và hỗ trợ thị trường bất động sản, thị trường chứng khoán. Với gói kích thích kinh tế quy mô lớn và động thái quyết liệt, Trung Quốc đã cho thấy quyết tâm vực dậy nền kinh tế đang trì trệ và khôi phục niềm tin của nhà đầu tư trên thị trường. Các chính sách kể trên sẽ có những tác động nhất định tới nền kinh tế và thị trường chứng khoán Việt Nam. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng báo cáo "Đánh giá nhanh tác động các chính sách hỗ trợ nền kinh tế của Trung Quốc đến TTCK Việt Nam".

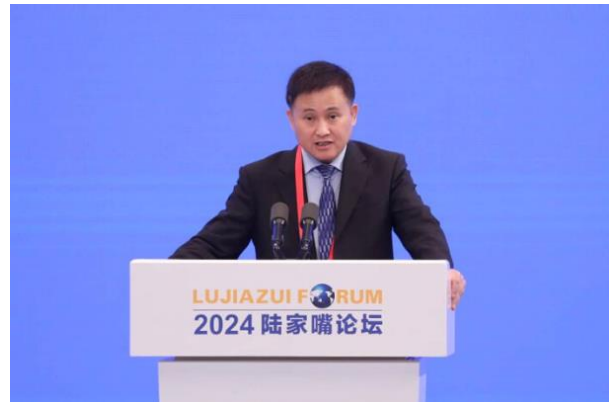
Kính chúc Quý khách đầu tư hiệu quả!

Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC)



Nguồn: Tổng hợp

Thống đốc Pan Gongsheng của PBoC



Nguồn: Tổng hợp

I. Các chính sách hỗ trợ của Trung Quốc:

- ❖ Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC) mới đây đã công bố các chính sách để hỗ trợ nền kinh tế có quy mô lớn nhất từ đại dịch Covid 19 tới nay. Trong đó, các nhóm giải pháp bao gồm (1) Nới lỏng chính sách tiền tệ; (2) Tháo gỡ khó khăn và hỗ trợ thị trường nhà ở; (3) Hỗ trợ thị trường chứng khoán.
- **Đối với nhóm giải pháp nới lỏng chính sách tiền tệ:** PBoC đã quyết định giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc 0,5% xuống mức thấp nhất kể từ năm 2020. PBoC cũng sẽ giảm lãi suất repo đảo ngược kỳ hạn 7 ngày 0,2% xuống còn 1,5%; giảm lãi suất cho vay trung hạn 0,3% và lãi suất cho vay cơ bản 0,2 – 0,25%.
- **Đối với nhóm giải pháp tháo gỡ khó khăn và hỗ trợ thị trường nhà ở:** Các khoản vay mua nhà hiện hữu sẽ được giảm 0,5% lãi suất. Đồng thời sẽ giảm tỷ lệ chi trả tối thiểu ban đầu cho khoản vay mua nhà thứ hai từ 25% về 15%. Mức hỗ trợ tối đa dành cho các khoản vay được tài trợ bởi PBoC sẽ tăng từ 60% lên thành 100%. Ngoài ra, nhóm giải pháp cũng bao gồm việc kéo dài thời gian hỗ trợ đối với các khoản vay của các nhà phát triển bất động sản đến hết năm 2026.
- **Đối với nhóm giải pháp hỗ trợ thị trường chứng khoán:** Trung Quốc cho phép các công ty chứng khoán, bảo hiểm, các quỹ đầu tư tiếp cận nguồn vốn của PBoC để mua cổ phiếu, trái phiếu, ETFs với hạn mức hơn 70 tỷ USD. PBoC cũng có gói vay lãi suất 1,75% dành cho các ngân hàng với hạn mức khoảng 42 tỷ USD nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp niêm yết mua lại cổ phần.

Chỉ số chứng khoán Shenzhen và Shanghai



Nguồn: Tradingview

- ❖ Ngay sau khi các thông tin về chính sách hỗ trợ của Trung Quốc được công bố, các thị trường chứng khoán ở Châu Á và thế giới đều phản ứng tích cực. Trong đó, hai chỉ số chứng khoán ở Đại Lục đều bật tăng mạnh trong phiên với chỉ số Shanghai tăng 3,88%, chỉ số Shenzhen tăng 4,04%. Đây có thể coi là phiên giao dịch tích cực nhất của chứng khoán Đại Lục kể từ đầu năm đến nay. Sau phiên giao dịch ngày 24/9, các chỉ số chứng khoán của Trung Quốc tiếp tục duy trì đà tăng tích cực.

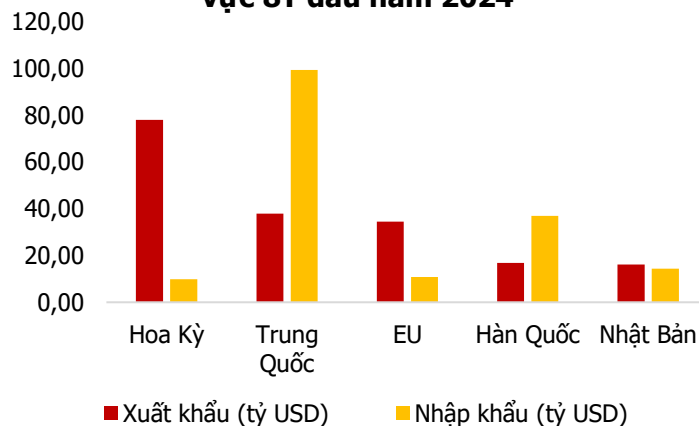
II. Đánh giá nhanh tác động tới kinh tế và TTCK Việt Nam

- ❖ Với việc Trung Quốc tung ra gói kích thích kinh tế quy mô lớn, chúng tôi kỳ vọng các quốc gia khác trong khu vực bao gồm Việt Nam có thể tiếp tục duy trì và tăng cường các chính sách nới lỏng tiền tệ, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Ngoài ra, cú hích từ gói kích thích sẽ tăng tính hấp dẫn của TTCK và chúng tôi kỳ vọng đây là nhân tố thúc đẩy quá trình đảo chiều dòng vốn ngoại từ trạng thái bán rông thành mua rông tại các thị trường châu Á giai đoạn cuối năm.

- ❖ Các chính sách của Trung Quốc kỳ vọng có thể kích thích cầu tiêu dùng trong nước qua đó tác động tích cực tới kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam. Hiện nay Trung Quốc là đối tác thương mại lớn, là thị trường xuất khẩu hàng hóa lớn thứ 2 của Việt Nam với kim ngạch xuất khẩu đạt 37,86 tỷ USD trong 8 tháng đầu năm 2024.

- ❖ Về phía nhập khẩu, Trung Quốc tiếp tục là thị trường nhập khẩu lớn nhất của Việt Nam với kim ngạch đạt 99,29 tỷ USD trong 8 tháng đầu năm. Với kỳ vọng năng lực sản xuất của các doanh nghiệp Trung Quốc phục hồi sẽ giúp chi phí nhập khẩu nguyên vật liệu được tiết giảm, hỗ trợ chi phí đầu vào cho các doanh nghiệp sản xuất Việt Nam.

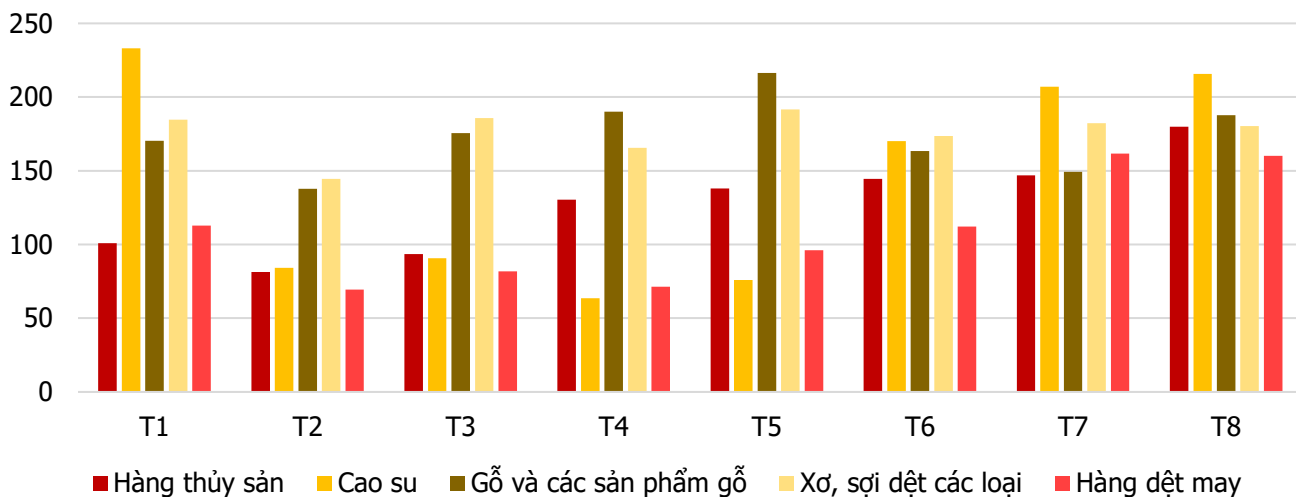
Kim ngạch xuất, nhập khẩu các khu vực 8T đầu năm 2024



Nguồn: Tổng cục thống kê, Agriseco Research tổng hợp

❖ **Đánh giá ảnh hưởng tới một số nhóm ngành cụ thể:**

Các mặt hàng xuất khẩu của các doanh nghiệp nội địa Việt Nam sang Trung Quốc năm 2024



Nguồn: Tổng cục Hải quan, Agriseco Research tổng hợp

Nhóm ngành	Yếu tố tác động	Mã cổ phiếu tiềm năng
Thép	Các nhóm giải pháp của Trung Quốc tập trung vào nới lỏng chính sách tiền tệ hay hỗ trợ thị trường nhà ở đều kỳ vọng tác động tích cực đến thị trường bất động sản, ngành xây dựng và vật liệu của quốc gia này. Nhu cầu vật liệu xây dựng như thép có thể tăng lên từ vùng đáy và tác động đến giá thép toàn cầu.	HPG, HSG
Dầu khí	Theo Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), Trung Quốc sẽ chiếm hơn 1/4 tăng trưởng nhu cầu dầu toàn cầu. Với kỳ vọng các chính sách hỗ trợ sẽ giúp nền kinh tế Trung Quốc phục hồi, nhu cầu tiêu thụ dầu có thể tăng lên một cách nhanh chóng và khiến giá dầu tăng cao.	BSR, PVD
Cao su	Kim ngạch xuất khẩu cao su của Việt Nam sang Trung Quốc trong 8 tháng đầu năm 2024 đạt 1,14 tỷ USD, chiếm 65% tổng kim ngạch xuất khẩu mặt hàng này. Kỳ vọng các ngành công nghiệp sản xuất đặc biệt là ngành sản xuất ô tô của Trung Quốc sẽ phục hồi kéo theo nhu cầu cao su tăng trưởng. Các doanh nghiệp cao su của Việt Nam kỳ vọng hưởng lợi trong bối cảnh giá cao su tăng cao như hiện tại.	GVR, DRI
Thủy sản	Trung Quốc là thị trường xuất khẩu thủy sản quan trọng của Việt Nam. Trong 8 tháng đầu năm 2024, kim ngạch xuất khẩu thủy sản sang Trung Quốc đạt 1,02 tỷ USD, chiếm khoảng 16% tổng kim ngạch xuất khẩu thủy sản. Với các chính sách nhằm hỗ trợ nền kinh tế, kích thích cầu tiêu dùng, kỳ vọng các mặt hàng xuất khẩu sang Trung Quốc như cá tra, tôm sẽ được hưởng lợi và tiếp tục cải thiện.	VHC, ANV



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

