

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG VIỆC FED HẠ LÃI SUẤT

Lãi suất huy động USD sẽ giảm

- Lãi suất huy động bằng USD sẽ giảm hơn so với trước đây. Qua đó tác động trực tiếp tới chi phí huy động vốn của Chính phủ cũng như doanh nghiệp Việt Nam khi huy động vốn nước ngoài, đặc biệt là trái phiếu quốc tế.
- Điều này tạo điều kiện thuận lợi cho Chính phủ và Doanh nghiệp có khả năng tiếp cận nguồn vốn rẻ hơn, không chỉ giảm chi phí vay nợ mà còn giúp các doanh nghiệp mở rộng sản xuất, đầu tư mà không bị áp lực về lãi suất cao.
- Lãi suất thấp tạo điều kiện thuận lợi cho Chính phủ tăng cường vay vốn với chi phí hợp lý, từ đó thúc đẩy các dự án đầu tư công lớn, như các dự án hạ tầng giao thông, năng lượng, hay phát triển đô thị.
- Việc Chính phủ có thể vay vốn với chi phí thấp hơn sẽ giảm áp lực tài chính, giúp kiểm soát nợ công và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế dài hạn. Với chi phí thấp, Chính phủ cũng có thể cải thiện hiệu quả quản lý nợ công và đảm bảo rằng nợ công không vượt quá ngưỡng an toàn.

Đồng USD yếu sẽ giảm áp lực tỷ giá và lạm phát

- Đồng USD yếu đi sẽ giảm bớt áp lực tỷ giá lên VND, giúp ổn định thị trường ngoại hối và giảm thiểu rủi ro cho các doanh nghiệp có hoạt động xuất nhập khẩu.
- Khi đồng USD suy yếu, áp lực lên tỷ giá giữa USD và VND sẽ giảm, giúp ổn định thị trường ngoại hối. Điều này mang lại lợi ích lớn cho các doanh nghiệp xuất nhập khẩu của Việt Nam, đặc biệt là những doanh nghiệp phụ thuộc vào nguyên liệu nhập khẩu từ nước ngoài. Tỷ giá ổn định cũng giúp giảm thiểu rủi ro cho các doanh nghiệp trong việc thanh toán quốc tế, từ đó giảm chi phí tài chính do biến động ngoại hối.
- Đồng USD yếu đi cho phép Ngân hàng Nhà nước có thể điều chỉnh chính sách tiền tệ linh hoạt hơn.
- Nền kinh tế Việt Nam phụ thuộc khá lớn vào nguyên vật liệu nhập khẩu để phục vụ sản xuất. Khi đồng USD giảm giá, chi phí nhập khẩu các nguyên liệu này sẽ giảm, giúp ổn định sản xuất trong nước. Điều này cũng giúp giảm áp lực lạm phát do chi phí đẩy, từ đó duy trì ổn định giá cả trong nước và hỗ trợ phát triển bền vững cho nền kinh tế.
- Khi chi phí nhập khẩu giảm, các doanh nghiệp sản xuất và kinh doanh có thể tiết kiệm chi phí sản xuất, từ đó cải thiện biên lợi nhuận hoặc giữ giá thành sản phẩm ổn định mà không cần tăng giá bán.
- Tăng trưởng kinh tế của Việt Nam trong năm nay có thể đạt 6.5-6.8% và lạm phát sẽ hoàn toàn được kiểm soát ở mức dưới 4%.

Dòng tiền từ các quỹ quay trở lại kênh chứng khoán

- Xu hướng giảm lãi suất của Mỹ khiến dòng tiền từ các quỹ đầu tư quay trở lại các kênh đầu tư có lợi nhuận cao hơn như chứng khoán. Điều này đặc biệt có lợi cho các thị trường mới nổi như Việt Nam. Khi dòng vốn nước ngoài đổ vào, thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ được hỗ trợ tăng trưởng, tạo cơ hội cho doanh nghiệp huy động vốn dễ dàng hơn qua thị trường chứng khoán, đồng thời cải thiện thanh khoản trên thị trường.
- Một số ngành tại Việt Nam sẽ nhận được dòng vốn đầu tư mạnh mẽ từ các quỹ quốc tế như bất động sản, sản xuất, công nghệ và năng lượng tái tạo, nhờ tiềm năng tăng trưởng dài hạn và nhu cầu tiêu dùng ngày càng tăng của nền kinh tế Việt Nam.

Vàng sẽ là kênh hưởng lợi

- Vàng thường được coi là tài sản trú ẩn an toàn trong các giai đoạn lãi suất giảm và đồng USD suy yếu. Khi lãi suất toàn cầu đồng loạt giảm, nhu cầu đầu tư vào vàng sẽ tăng, đẩy giá vàng lên cao. Đây là xu hướng chung trên thế giới, và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Các nhà đầu tư trong nước có thể chuyển hướng sang vàng để bảo toàn giá trị tài sản, tạo nên sự phát triển mạnh mẽ của kênh đầu tư này.
- Trong bối cảnh đồng USD suy yếu, một số ngân hàng trung ương của các quốc gia trên thế giới có thể gia tăng lượng dự trữ vàng để bảo vệ giá trị tài sản quốc gia khỏi sự suy giảm của đồng USD. Điều này làm gia tăng nhu cầu vàng từ phía các tổ chức lớn và có thể đẩy giá vàng lên cao hơn.

SBS đánh giá

- Nhìn tổng quan, chúng tôi đánh giá việc cắt giảm lãi suất của FED không ảnh hưởng quá nhiều đến nền kinh tế Việt Nam trong ngắn hạn tuy nhiên về dài hạn thì xu hướng lãi suất đồng USD quay về về mặt bằng thấp như những năm trước đây sẽ giúp cho thị trường trong nước ổn định về tỷ giá, mang lại những lợi ích nhất định cho nền kinh tế Việt Nam, từ giảm chi phí vay nợ, tăng khả năng tiếp cận nguồn vốn quốc tế và kiềm chế lạm phát. Đặc biệt với các doanh nghiệp nhập khẩu nguyên vật liệu đầu vào và các doanh nghiệp dùng vốn vay từ quốc tế sẽ được hưởng lợi hơn nhờ giảm chi phí lãi vay cũng như giảm chi phí giá vốn.
- Đối với thị trường chứng khoán, hiệu ứng về mặt tin tức có thể tác động tích cực trong 1 vài phiên giao dịch, tuy nhiên nhìn dài hơn, xu thế thị trường sẽ sớm quay trở lại đối với những yếu tố nội tại. Ở giai đoạn trước, khi FED liên tục tăng lãi suất thì lãi suất trong nước lại liên tục giảm, chính vì vậy việc FED hạ lãi suất không đồng nghĩa với việc lãi suất trong nước sẽ giảm theo. Với mặt bằng đã rất thấp hiện nay, nền kinh tế trong nước đang trên đà hồi phục đồng nghĩa nhu cầu vốn tăng, do vậy SBS đánh giá lãi suất trong nước sẽ vào xu hướng tăng trong thời gian tới.

KHUYẾN CÁO

Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kỳ cổ phiếu nào. Công ty SBS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. SBS sẽ không chịu trách nhiệm với bất kỳ thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và SBS hoàn toàn không chịu trách nhiệm với bất kỳ khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kỳ sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.

Chuyên viên phân tích

Hoàng Đức Việt

viet.hd@sbsc.com.vn

Nguyễn Tuấn Anh

anh.nt@sbsc.com.vn

Người chịu trách nhiệm

Dương Hoàng Linh

linh.dh@sbsc.com.vn

Công ty cổ phần chứng khoán SBS

Hội sở chính

40 Phạm Ngọc Thạch, Phường Võ Thị Sáu, Quận 3, TP HCM, Việt Nam

Tel: +84 (8) 6268 6868

Fax: +84 (8) 6255 5957

www.sbsc.com.vn

Chi nhánh Sài Gòn

25 Xuân Thủy, Phường Thảo Điền, Tp. Thủ Đức, Thành phố Hồ Chí Minh

Tel: +84 (8) 6268 6868

Hotline: 084 549 6886

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 3, 205 Giảng Võ, Phường Cát Linh, Quận Đống Đa, Hà Nội, Việt Nam

Tel: +84 (4) 3942 8076

Fax: +84 (8) 3942 8075

SBS . Cửa ngõ kết nối đầu tư