

# THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU VÀ CÁC CHỈ SỐ

## NỘI DUNG

1. Tin tức
2. Chỉ số kinh tế vĩ mô
3. Thị trường trái phiếu
4. Thông tin đấu thầu

**TIN TỨC****Tin tức kinh tế vĩ mô nổi bật**

- ♦ Ngày 09/12, các ngân hàng cam kết lãi suất huy động VND tối đa 14%/năm. Việc thực hiện cam kết trên có sự chứng kiến của Hiệp hội Ngân hàng Việt Nam (VNBA) và giám sát của Ngân hàng Nhà nước ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Theo Ngân Hàng Nhà Nước: Ngoại tệ vào mạnh, kiều hối tăng đột biến. Đặc biệt là sự đột biến của nguồn kiều hối và trạng thái thặng dư của nguồn vốn đầu tư gián tiếp nước ngoài. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Số vốn ODA được các nhà tài trợ cam kết lên xấp xỉ 7,9 tỷ USD, khẳng định thêm thành công của Việt Nam trong việc tạo dựng lòng tin trước các đối tác phát triển. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))

**Xuất nhập khẩu**

- ♦ Cá tra vừa được Quỹ quốc tế bảo vệ thiên nhiên (WWF) ở 6 nước châu Âu đưa vào nhãn đỏ trong cuốn cẩm nang hướng dẫn tiêu dùng. Điều này sẽ gây tác động xấu đến người tiêu dùng và làm ảnh hưởng rất lớn đến uy tín của sản phẩm cá tra. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Các loại xe nhập khẩu sẽ chịu thuế suất 72-82% từ ngày 1/1/2011 theo biểu thuế mới do Bộ Tài chính ban hành. (Theo Vnexpress)
- ♦ Bộ Công Thương vừa ban hành Thông tư về miễn thuế nhập khẩu thóc gạo, lá thuốc lá, cọng thuốc lá từ Lào và một số nông sản như thóc gạo, thuốc lá có xuất xứ từ Campuchia. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))

**Tin tức trái phiếu**

- ♦ Tính đến đầu tháng 12/2010, hệ thống Kho bạc Nhà nước đã giải ngân cho các dự án giao thông và thủy lợi 83,2% trong số 40.010 tỷ đồng kế hoạch được giao; y tế đạt hơn 81% trong số 5.600 tỷ đồng kế hoạch. Việc giải ngân nguồn vốn Trái Phiếu Chính Phủ cho các dự án thuộc lĩnh vực giáo dục tuy đạt thấp hơn, nhưng cũng đã đạt 78,7% trong tổng số 6.180 tỷ đồng. (Theo Báo Đầu Tư)
- ♦ Techcombank sẽ chào bán 30.000.000 trái phiếu cho cổ đông hiện hữu, mệnh giá 100.000 đồng/trái phiếu với tổng giá trị trái phiếu chào bán tính theo mệnh giá là 3.000 tỷ đồng. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))

**Đầu tư**

- ♦ Chủ đầu tư Khu đô thị Ecopark là Vihajico vừa ký hợp đồng tổng thầu thiết kế - thi công cầu vượt sông Bắc Hưng Hải và phần đường dẫn đầu cầu thuộc Dự án đường giao thông liên tỉnh Hà Nội - Hưng Yên với Liên danh Utracon Overseas Pte Ltd (Singapore) và Công ty TNHH Utracon Việt Nam. (<http://baodautu.vn>)
- ♦ Sáng 7/12, Ủy ban Nhân dân tỉnh Nghệ An và Công ty cổ phần đầu tư phát triển vận tải Quốc tế tổ chức lễ khởi công xây dựng Cảng biển nước sâu Cửa Lò. Cảng có tổng mức đầu tư gần 491 triệu USD. (Theo Vietnam+ )

**TIN TỨC****Thị trường vàng**

- ♦ Giá vàng thế giới phục hồi nhẹ, đưa giá vàng trong nước sáng 10/12 tăng 50.000 đồng/lượng so với cuối giờ chiều 09/12. Giá USD thị trường tự do tiếp tục đi xuống, nhưng vẫn đang nỗ lực giữ mốc 21.000 đồng. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Giá vàng quốc tế tăng nhẹ trong phiên giao dịch đêm qua tại New York và sáng nay tại châu Á. Chốt phiên ngày 9/10 tại New York, giá vàng giao ngay tăng 5,7 USD/oz, đạt 1.388 USD/oz. Lúc 10h05 sáng nay theo giờ Việt Nam, giá vàng giao ngay tại châu Á tăng thêm 3 USD/oz, lên mức 1.391 USD/oz. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))

**Ngân Hàng**

- ♦ Theo ghi nhận của Tuổi Trẻ tại nhiều NH, lãi suất huy động tuy giảm nhưng vẫn ở mức 15 - 16%/năm. Lãi suất liên ngân hàng trong ngày 9-12 xoay quanh 20%/năm. (Theo Tuổi Trẻ)
- ♦ Chương trình huy động “03 ngày vàng” với tổng lãi suất ưu đãi lên tới 17%/năm của Ngân hàng Techcombank đã gây ra cuộc náo động lãi suất vừa qua trên thị trường tiền tệ. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Agribank, VIB, Kiên Long Bank và Ngân hàng TMCP Mê Kông được áp dụng tỷ lệ dự trữ bắt buộc bằng 1/5 so với tỷ lệ dự trữ bắt buộc thông thường tương ứng với từng kỳ hạn tiền gửi.. (Theo SBV)

**Thị trường dầu-gas**

- ♦ Giá dầu thô giảm mạnh, lùi về mức 88 USD/thùng sau khi Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) thông báo dự trữ xăng và nhiên liệu chung cất bất ngờ gia tăng trong tuần trước. Giá dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 1 trên sàn NYMEX giảm 41 cent xuống 88.28 USD/thùng. Giá dầu thô Brent giao tháng 1 trên sàn giao dịch London giảm 62 cent xuống 90.77 USD/thùng. (Theo Bloomberg, The Street)
- ♦ Nguồn cung xăng trong tuần trước tăng 3.81 triệu thùng lên 214 triệu thùng. Nguồn cung dầu thô được dự báo giảm 1.4 triệu thùng. Tiêu thụ xăng tăng 0.3% lên 8.96 triệu thùng/ngày. (Theo Bloomberg, The Street)

**Thị trường bất động sản**

- ♦ Công ty Cổ phần Kinh doanh bất động sản và phát triển nhà thành phố (HDReal) cho biết công ty này vừa cùng với Tổng công ty Du lịch Sài Gòn (Saigontourist) tiến hành một chương trình tiếp thị bất động sản tại Nhật Bản, với điểm nhấn là diễn đàn “Đầu tư bất động sản ở Việt Nam - Thiên đường du lịch đầy hứa hẹn”. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Đề án tăng vốn pháp định đối với các doanh nghiệp bất động sản đang được Bộ Xây dựng triển khai và có thể áp dụng trong năm tới. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))
- ♦ Trên cơ sở thống kê giá đất năm 2010, Hà Nội đề nghị giữ nguyên giá “đất vàng” trong năm tới. ([www.vneconomy.vn](http://www.vneconomy.vn))

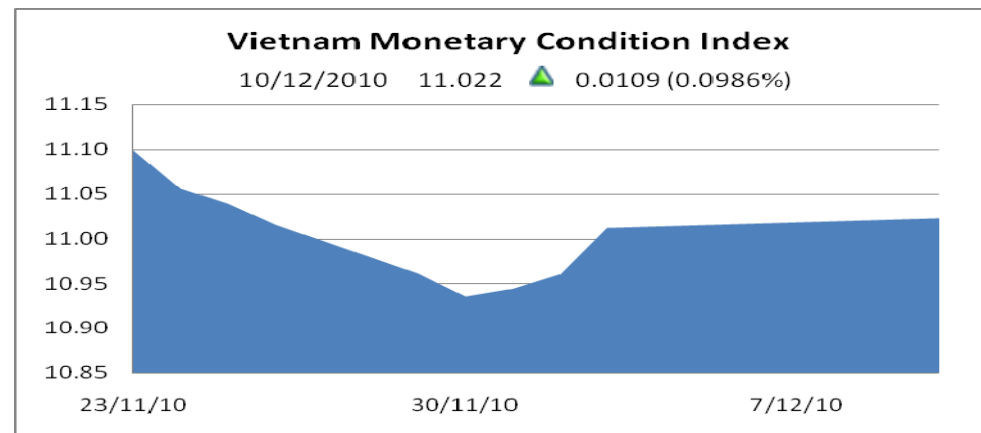
## KINH TẾ VĨ MÔ

### Chỉ số kinh tế vĩ mô theo quý

	Q3	Q2	% Thay đổi
GDP (tỷ VND)	1,364,196	855,200	60%
CPI	110.88	109.13	2%
Xuất khẩu (tr USD)	134,287	78,120	72%
Nhập khẩu (tr USD)	158,465	94,874	67%
Cán cân thương mại (tr USD)	-24178	-16754	44%

Chỉ số MCI hay còn gọi là Monetary Condition Index là chỉ số do Woori CBV thực hiện, để đo mức độ nới lỏng hay thắt chặt của chính sách tiền tệ. Chỉ số được tính dựa trên mối quan hệ giữa lãi suất và tỷ giá hối đoái.

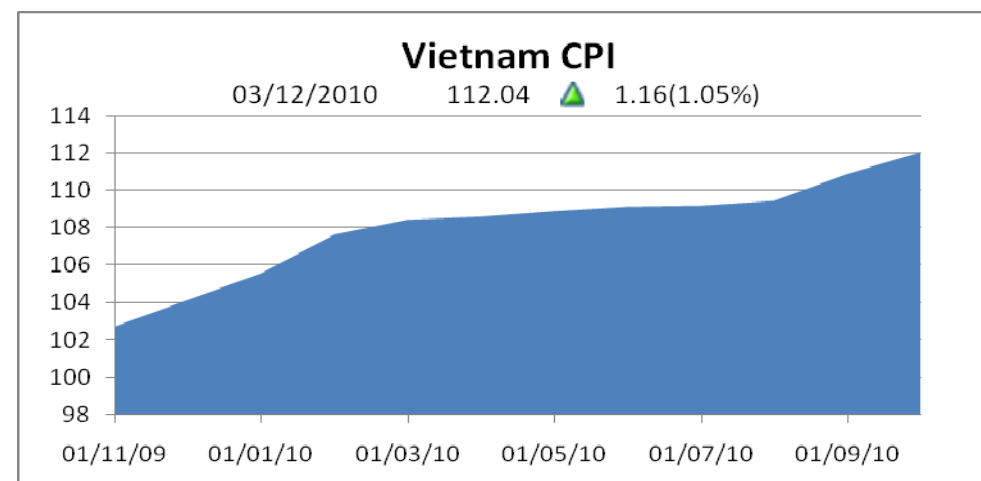
### Chỉ số MCI



Nguồn: Woori CBV

### Chỉ số kinh tế vĩ mô theo tháng

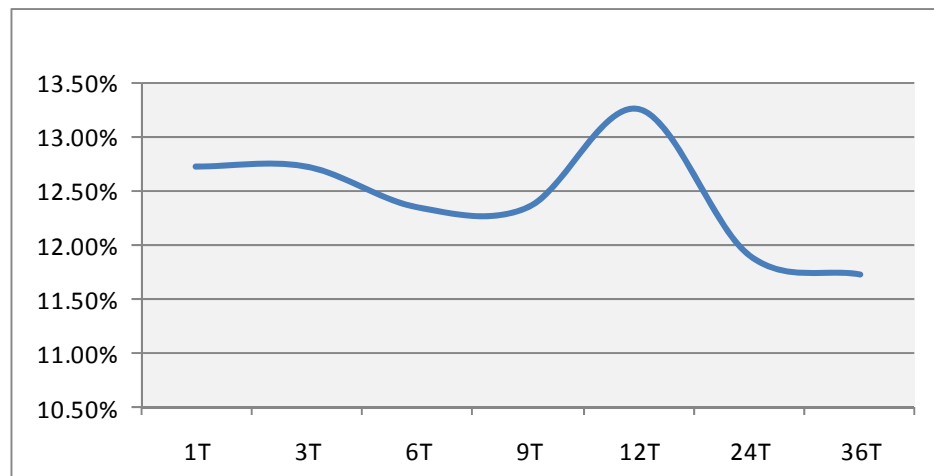
	10-2010	11-2010	% Thay đổi
CPI	112.04	114.13	1.87%
Xuất khẩu (tr USD)	57776	64281	11.26%
Nhập khẩu (tr USD)	67278	74937	11.38%
Cán cân thương mại (tr USD)	-9502	-10656	12.14%



Nguồn: Bloomberg

## KINH TẾ VĨ MÔ

### Biểu đồ đường lãi suất huy động trung bình

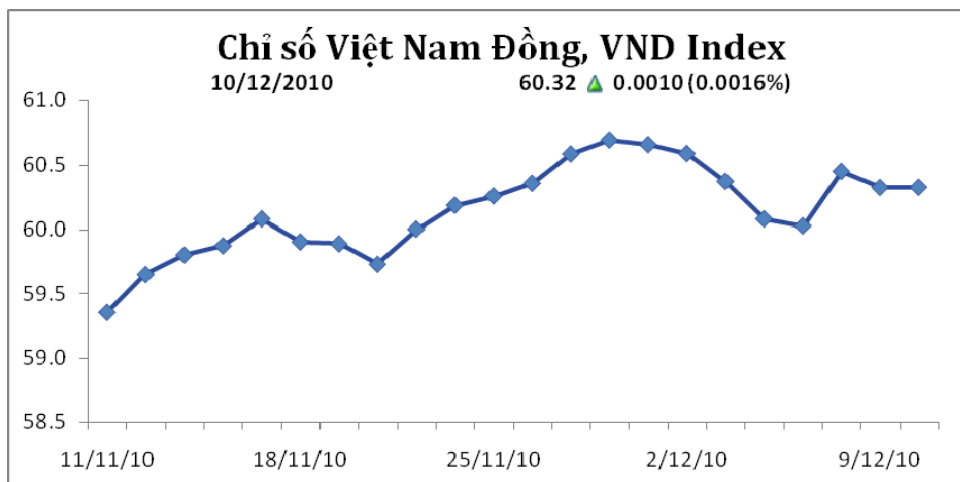


### Lãi suất qua từng kỳ hạn

Lãi suất	1T	3T	6T	9T	12T	24T	36T
VCB	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%
ACB	13.38%	13.38%	12.38%	12.38%	15.50%	11.10%	10.90%
Vietinbank	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	11.50%	11.00%
BIDV	13.50%	13.50%	13.00%	13.00%	13.50%	13.00%	13.00%
<b>Trung bình</b>	<b>12.72%</b>	<b>12.72%</b>	<b>12.35%</b>	<b>12.35%</b>	<b>13.25%</b>	<b>11.90%</b>	<b>11.73%</b>

Nguồn: VCB, ACB, Vietinbank, BIDV

## Chỉ số Việt Nam Đồng, VND Index



Nguồn: Bloomberg

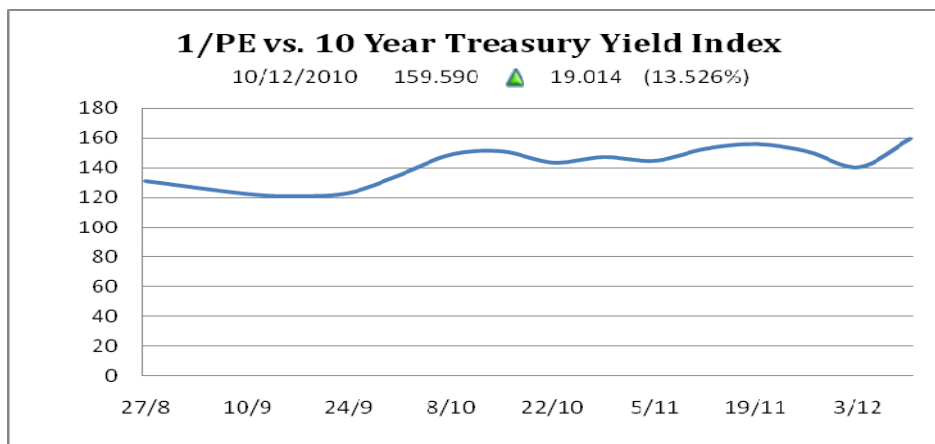
Ngày	Tỷ giá hối đoái
12/10/2010	USD 19,498 ■ - 0.00%
12/10/2010	EUR 25,852 ▼ (65.00) -0.25%
12/10/2010	JPY 233 ▲ 0.55 0.24%
12/10/2010	CNY 2,930 ▲ 1.45 0.05%
12/10/2010	TWD 648 ▲ 0.82 0.13%
12/10/2010	SGD 14,886 ▲ 13.00 0.09%
12/10/2010	KRW 17 ▼ (0.05) -0.29%

**Thành công của bạn. Niềm đam mê của chúng tôi**

Hệ thống chỉ số Vietnam Securities Index và các báo cáo của Woori CBV đã được đăng tải chính thức trên cổng thông tin Bloomberg tại CBVN <GO> và trên Thomson Reuters tại <.WCBV>

## KINH TẾ VĨ MÔ

### Chỉ số 1/PE so với lãi suất trái phiếu 10 năm



Chỉ số 1/PE so với lãi suất trái phiếu kì hạn 10 năm là chỉ số do Woori CBV phối hợp cùng Công ty Chứng khoán Woori I&S thực hiện, dùng để đo niềm tin của nhà đầu tư trên hai thị trường tài chính cổ phiếu và trái phiếu. Nếu lợi nhuận trên cổ phiếu, hay nói cách khác nếu 1/PE tăng (với điều kiện số liệu EPS cố định trong một quý), thì chứng tỏ giá cổ phiếu giảm, Nói cách khác dòng tiền đang được rút ra khỏi thị trường cổ phiếu. Vì thị trường cổ phiếu và trái phiếu là hai thị trường tài chính cơ bản, do đó, ta có thể giả định rằng, dòng tiền sẽ đổ về thị trường trái phiếu trong trường hợp này. Có nghĩa là niềm tin vào thị trường trái phiếu ra tăng. Ta có thể lí luận tương tự trong trường hợp ngược lại. Vì vậy, với chỉ số 1/PE so với lãi suất kì hạn 10 năm thì chỉ số tăng cho thấy niềm tin của nhà đầu tư đang gia tăng trên thị trường trái phiếu và ngược lại.

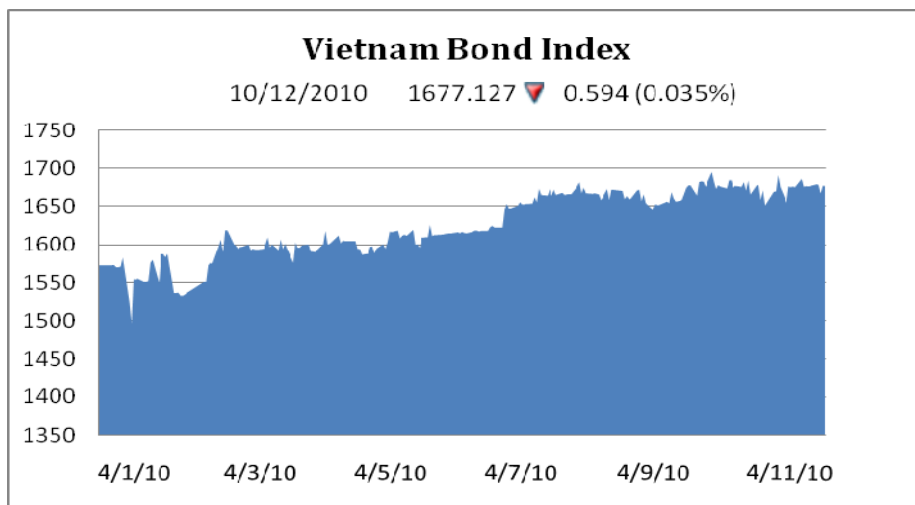
### Chỉ số niềm tin người tiêu dùng

Chỉ số	09/2010	06/2010	Thay đổi	% của sự thay đổi
Chỉ số niềm tin người tiêu dùng Việt Nam	131.17	135.35	-4.18	-3.19%
Chỉ số niềm tin người tiêu dùng Việt Nam hiện tại	128.05	126.91	1.14	0.89%
Chỉ số kỳ vọng người tiêu dùng Việt Nam	133.25	140.98	-7.73	-5.80%

Chỉ số giới hạn từ 200 điểm (tất cả mọi người đều thể hiện thái độ tích cực trong cả năm câu hỏi thăm dò) cho đến 0 điểm (tất cả mọi người đều thể hiện thái độ tiêu cực trong cả 5 câu hỏi thăm dò). Index đạt 100 điểm là mức độ trung bình, thể hiện thái độ

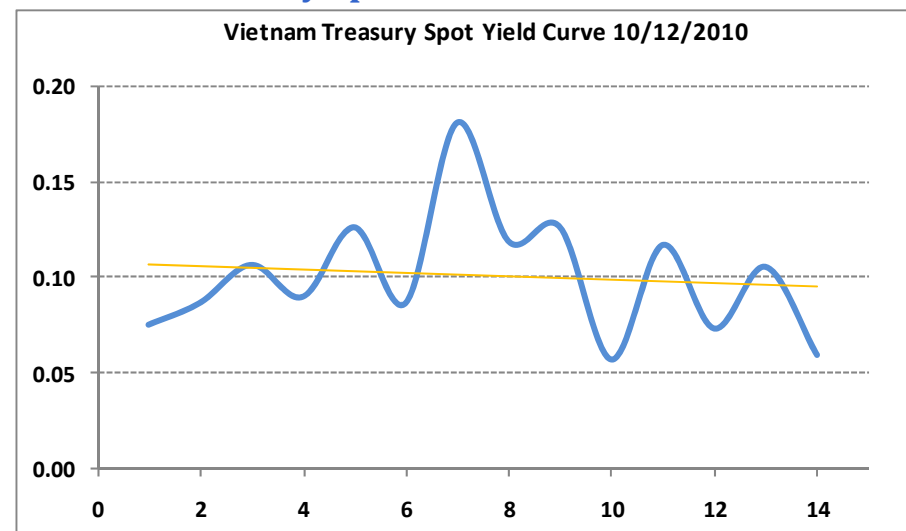
## THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

### Vietnam Bond Index



Tên	Giá trị	Thay đổi
Vietnam Bond Index - Corporate	1,210.16	■ 0.00 0.00%
Vietnam Bond Index - Government	1,684.27	▼ -0.03 0.00%
Vietnam Bond Index - Composite	1,677.13	▼ -0.03 0.00%
Vietnam Bond Index - Treasury	1,722.52	▼ -0.04 0.00%
Vietnam Bond Index - Municipal	1,116.06	■ -1.20 -0.11%
Vietnam Bond Index - Financials	1,169.41	■ 0.00 0.00%
Vietnam Bond Index - Utilities	1,284.66	■ 0.00 0.00%
Vietnam Bond Index - Industrials	1,248.79	■ 0.00 0.00%
Vietnam Bond Index - 1-3 Year Treasury	1,419.61	▼ -1.26 -0.09%
Vietnam Bond Index - 3-5 Year Treasury	1,646.61	▼ -7.40 -0.45%
Vietnam Bond Index - 5-7 Year Treasury	1,128.88	▲ 0.04 0.00%
Vietnam Bond Index - 7-10 Year Treasury	1,610.20	▼ -27.69 -1.69%
Vietnam Bond Index - 10-15 Year Treasury	1,653.47	■ 63.25 3.98%

### Vietnam Treasury Spot Yield Curve



Tên	Giá trị	Thay đổi
Vietnam 1 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.076	▲ 0.0003 0.43%
Vietnam 2 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.087	▲ 0.0004 0.44%
Vietnam 3 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.107	▲ 0.0025 2.40%
Vietnam 4 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.090	▲ 0.0012 1.40%
Vietnam 5 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.127	▼ -0.0004 -0.34%
Vietnam 6 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.087	▼ -0.0003 -0.29%
Vietnam 7 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.181	▼ -0.0005 -0.25%
Vietnam 8 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.119	▼ -0.0002 -0.20%
Vietnam 9 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.127	▼ -0.0002 -0.20%
Vietnam 10 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.058	▼ -0.0155 -21.25%
Vietnam 11 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.117	▲ 0.0017 1.51%
Vietnam 12 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.074	▲ 0.0012 1.61%
Vietnam 13 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.106	▲ 0.0025 2.41%
Vietnam 14 Year Zero-coupon Treasury Spot Yield	0.060	▲ 0.0012 2.02%

Nguồn: Woori CBV Securities Corporation

**Thành công của bạn. Niềm đam mê của chúng tôi**

Hệ thống chỉ số Vietnam Securities Index và các báo cáo của Woori CBV đã được đăng tải chính thức trên cổng thông tin Bloomberg tại CBNV <GO> và trên Thomson Reuters tại <WCBV>

**Tổng hợp giao dịch**
**Lịch đấu thầu**

Ngày GD	Tổng KLGD	Tổng GTGD (VND)
06/12/2010	2.520.000	267.433.840.000
07/12/2010	6.800.000	731.954.800.000
08/12/2010	8.200.000	839.003.200.000
09/12/2010	13.400.000	1.455.557.000.000
10/12/2010	0	0
<b>Tổng</b>	<b>30.920.000</b>	<b>3.293.948.840.000</b>

Tên TCPH	Kiểu PH	Hình thức đấu thầu	Kỳ hạn	Ngày đáo hạn	KL gọi thầu	Ngày mở thầu
----------	---------	--------------------	--------	--------------	-------------	--------------

**Kết quả đấu thầu**

Cập nhật: 10/12

Tên TCPH	Kỳ hạn	Ngày mở thầu	Khối lượng trúng thầu	Coupon	L.S TT	L.S thấp nhất	L.S cao nhất	L.S trần
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	3 năm	09/12/2010	0	0.00	0.00	0.00	0.00	9.55
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	5 năm	09/12/2010	0	0.00	0.00	0.00	0.00	10.20
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	10 năm	09/12/2010	0	0.00	0.00	0.00	0.00	10.70
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	5 năm	30/11/2010	0	10.29	0.00	11.60	12.00	10.00
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	3 năm	30/11/2010	0	9.65	0.00	11.30	11.80	9.50
Kho bạc Nhà nước—Bộ tài chính	10 năm	30/11/2010	0	10.80	0.00	0.00	0.00	10.50

Nguồn: hnx.vn



**Trái phiếu Doanh Nghiệp**

Tên Doanh nghiệp	Kỳ hạn	Ngày phát hành	Giá trị phát hành	Lãi suất (%)	Loại
CTCP Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương tín (SBS)	1 năm	30/11/2010	300.000.000.000	na	na
CTCP Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương tín (SBS)	1 năm	15/11/2010	100.000.000.000	na	na
Công ty CP Khách sạn và Dịch vụ Đại Dương (OCH)	3 năm	25/10/2010	2.000.000.000.000	14	Thông thường
CTCP Hoàng Anh Gia Lai (HAG)	3 năm	08/10/2010	530.000.000.000	15.2	Thông thường
Công ty Cổ phần Vinafco (mã VFC)	1 năm	30/09/2010	150.000.000.000	8	TP chuyển đổi
CTCP Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín	1 năm	22/09/2010	400.000.000.000	13	Thông thường
Công ty Cổ phần Phát triển nhà Thủ Đức (mã TDH-HOSE)	3 năm	(dự kiến) 01/11/2010	600.000.000.000	7	TP chuyển đổi
Habubank	1 năm	16/09/2010	1,050,000,000,000	10.49	TP chuyển đổi
Tổng CTCP Xuất khẩu Đông Nam Á HAMICO	2 năm	01/08/2010	63,000,000,000	8.00	TP chuyển đổi
Tổng CTCP Khoáng sản Na Rì HAMICO	2 năm	01/08/2010	350,000,000,000	8.00	TP chuyển đổi
Maritime Bank	na	14/07/2010	3000,000,000,000	na	Thông thường
CTCP Phát triển nhà Thủ Đức	3 năm	01/07/2010	600,000,000,000	7.00	Thông thường
CTCP Nhà Việt Nam	1 năm	01/07/2010	40,000,000,000	4.00	Thông thường

### Thông tin liên hệ

Thông tin thêm về bản báo cáo này, xin liên hệ:

**Phòng Phân tích**

Công ty chứng khoán Woori CBV

Tel: +84 4 3941 0254

Fax: +84 4 3941 0247/48

Email: [research@wooricbv.com](mailto:research@wooricbv.com)

### Khuyến cáo

Bản báo cáo này được phát hành và công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Woori CBV nhằm cung cấp thông tin phục vụ các nhà đầu tư và tổ chức đầu tư chuyên nghiệp. Thông tin và quan điểm trình bày trong bản báo cáo này được lấy từ các nguồn thông tin chúng tôi tin là đáng tin cậy, song chúng tôi không hoàn toàn đảm bảo về tính xác thực và mức độ đầy đủ của nguồn tin. Thông tin và quan điểm trình bày trong bản báo cáo này được lấy từ các nguồn thông tin chúng tôi tin là đáng tin cậy, song chúng tôi không hoàn toàn đảm bảo về tính xác thực và mức độ đầy đủ của nguồn tin. Bản báo cáo này không phải là một bản chào mua hay đề nghị chào mua để phục vụ cho bất cứ hình thức đầu tư nào. Các công cụ tài chính được trình bày hoặc được đề cập tới trong bản báo cáo này có thể sẽ không thích hợp với người đọc. Chúng tôi khuyến nghị người đọc nên tham vấn thêm các tổ chức tư vấn tài chính nếu có bất kỳ nghi ngờ về các sản phẩm đầu tư được nêu trong bản báo cáo này.

Copyright 2007-2008, Mọi bản quyền thuộc về Công ty Chứng khoán Woori CBV. Không cá nhân, tổ chức nào được phép sao chép, tái xuất bản, tái phát hành cũng như tái phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích gì nếu không có sự cho phép của Công ty Chứng khoán Woori CBV. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong bản báo cáo này.