



VIETFUND MANAGEMENT

FIXED INCOME SECTIONS

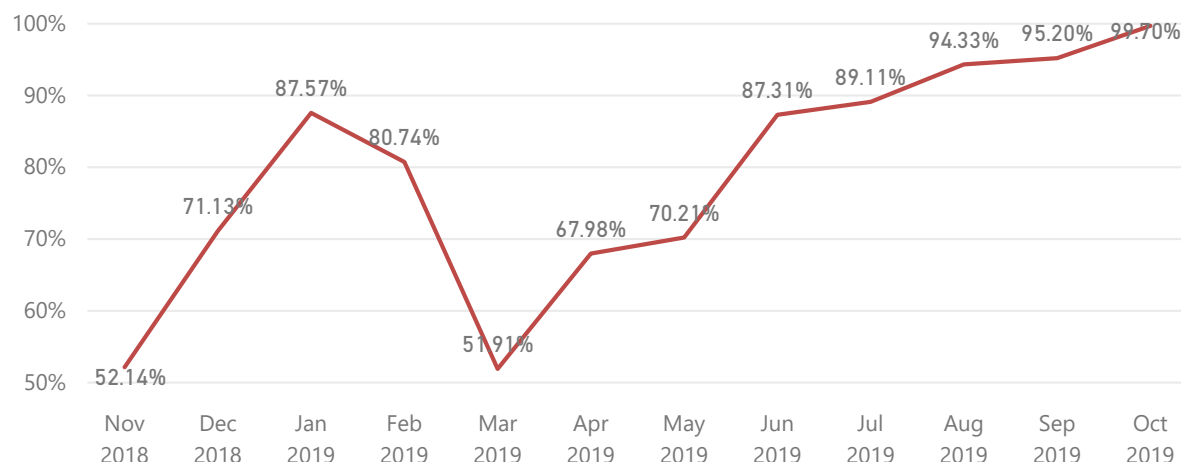
THÁNG 10 2019

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU SƠ CẤP:

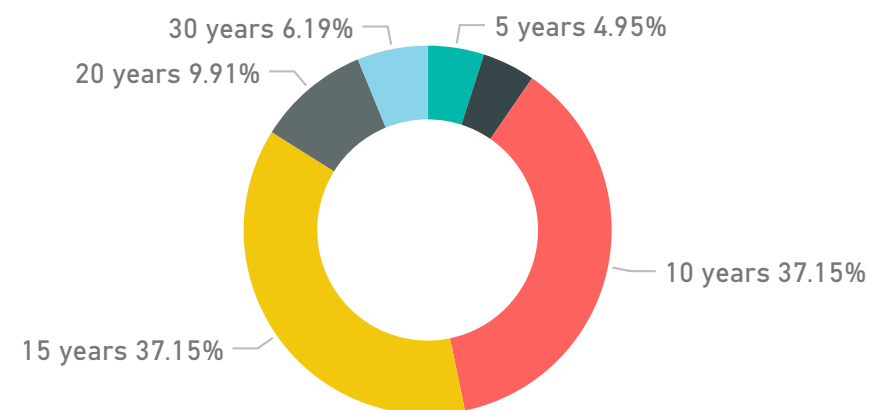


Kho bạc Nhà nước đã huy động thành công 19 phiên đấu thầu và huy động được 20.190 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ trong tháng 10/2019, tăng 109% so với số của tháng 9/2019, trong đó tất cả trái phiếu huy động được là trái phiếu do Kho bạc Nhà nước phát hành. Tổng khối lượng đặt thầu của tháng 10 cao gấp 3,77 lần khối lượng gọi thầu. Tỷ lệ trúng thầu gần như tuyệt đối và đạt 99,70% tổng khối lượng gọi thầu. Trái phiếu kỳ hạn 15 năm và 10 năm vẫn tiếp tục là hai kỳ hạn chính được huy động trong tháng 10 với tổng khối lượng phát hành thành công 2 kỳ hạn này đạt 15.000 tỷ đồng, chiếm 74,29% tổng khối lượng trái phiếu huy động thành công.

TỶ LỆ HUY ĐỘNG THÀNH CÔNG THỊ TRƯỜNG SƠ CẤP



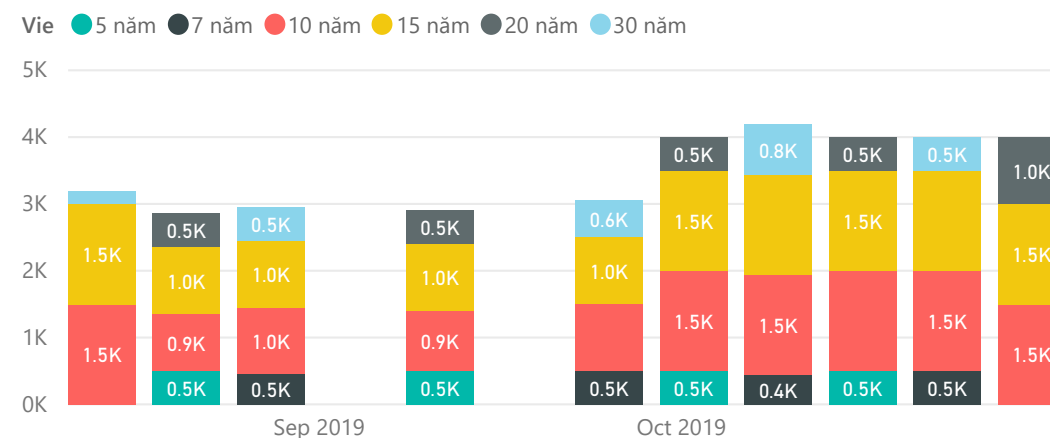
TỶ TRỌNG KỶ HẠN TRÚNG THẦU THÁNG GẦN NHẤT



KẾT QUẢ ĐẤU THẦU THỊ TRƯỜNG SƠ CẤP THÁNG GẦN NHẤT

Kỳ hạn	Số phiên đấu thầu	Khối lượng đặt thầu	Khối lượng gọi thầu	Khối lượng trúng thầu	Tỷ lệ đặt thầu/ gọi thầu	Lãi suất trúng thầu thấp nhất (%)	Lãi suất trúng thầu cao nhất (%)	Số thành viên tham gia
5 năm	2	3,292	1,000	1,000	3.29	2.85	2.89	17
7 năm	2	5,001	1,000	940	5.00	3.00	3.57	18
10 năm	5	26,401	7,500	7,500	3.52	3.56	3.98	52
15 năm	5	26,416	7,500	7,500	3.52	3.75	4.25	48
20 năm	3	8,198	2,000	2,000	4.10	4.32	4.88	27
30 năm	2	7,107	1,250	1,250	5.69	4.65	5.20	24
Total	19	76,415	20,250	20,190	3.77	2.85	5.20	186

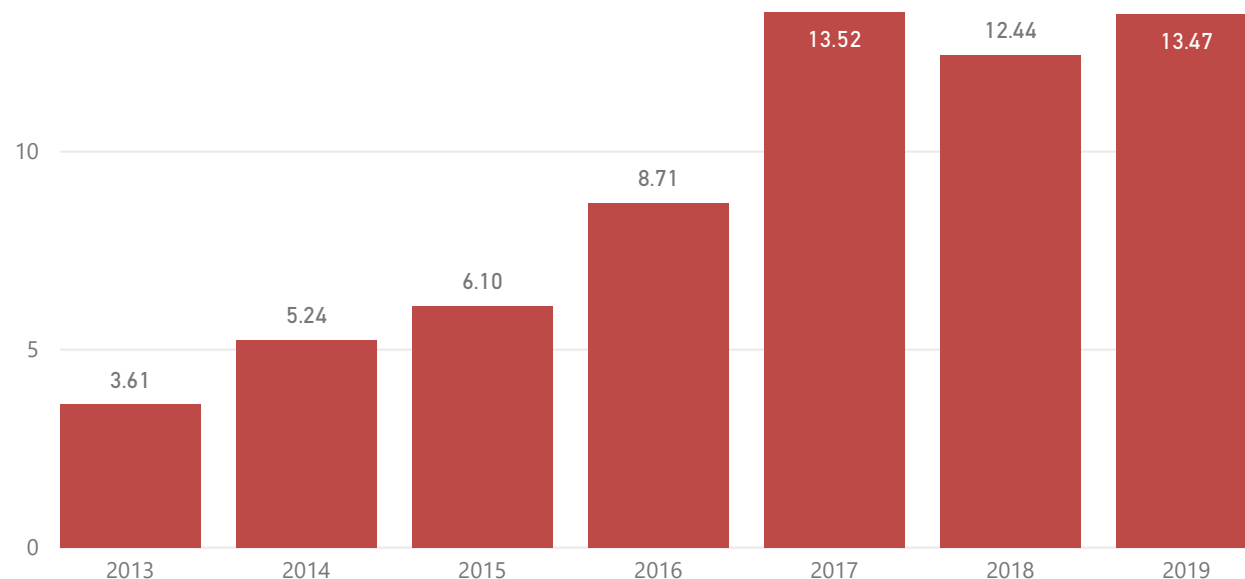
KHỐI LƯỢNG TRÚNG THẦU TRONG 3 THÁNG GẦN NHẤT



THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU SƠ CẤP:



KỶ HẠN PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU BÌNH QUÂN (NĂM)



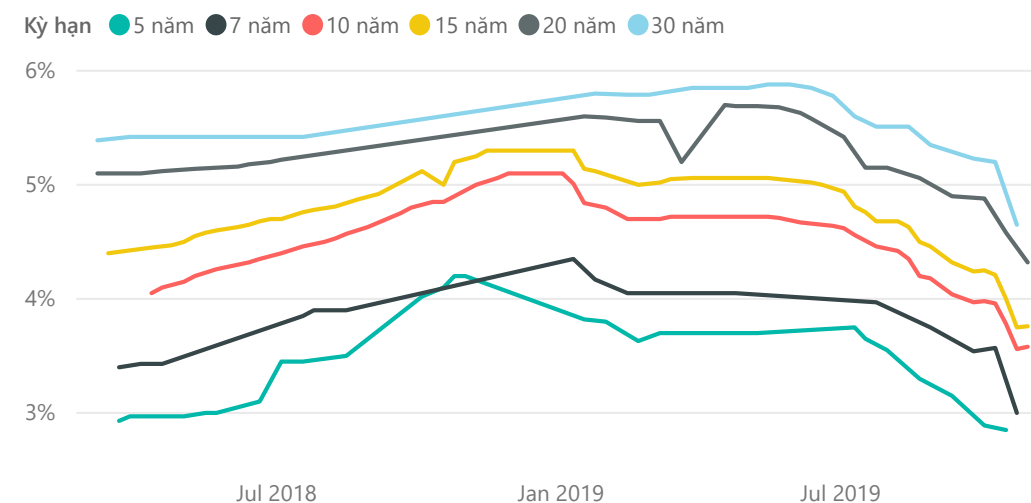
- Lãi suất trúng thầu thị trường sơ cấp trong tháng 10 giảm trên tất cả các kỳ hạn với mức giảm từ 0,3-0,5%/năm. Trong đó, lãi suất trúng thầu tại kỳ hạn 30 năm và 20 năm giảm mạnh nhất, cùng ở mức giảm 0,58% và tính từ đầu năm, trái phiếu 30 năm đã giảm 120 điểm cơ bản.

- Qua 10 tháng đầu năm, Kho bạc Nhà nước đã huy động được 177.883 tỷ đồng trái phiếu, tương ứng với 68,42% kế hoạch cả năm 2019.

KẾT QUẢ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU KỂ TỪ ĐẦU NĂM 2019

Kỳ hạn	Khối lượng gọi thầu	Khối lượng đặt thầu	Khối lượng trúng thầu	Tỷ lệ đặt thầu/ Gọi thầu	Kế hoạch Q4 2019	% Hoàn thành Q4	Kế hoạch năm 2019	% Hoàn thành 2019
10 năm	80,750	278,386	70,908	3.45	27,000	27.78%	70,000	101.30%
15 năm	80,130	256,239	71,238	3.20	26,000	28.85%	78,000	91.33%
20 năm	16,250	63,511	12,642	3.91	6,000	33.33%	20,000	63.21%
30 năm	13,250	39,751	9,750	3.00	5,000	25.00%	22,000	44.32%
5 năm	15,000	48,507	7,806	3.23	4,000	25.00%	40,000	19.52%
7 năm	14,100	31,076	5,542	2.20	2,000	47.00%	30,000	18.47%
Total	219,480	717,470	177,885	3.27	70,000	28.84%	260,000	68.42%

LÃI SUẤT TRÚNG THẦU THỊ TRƯỜNG SƠ CẤP



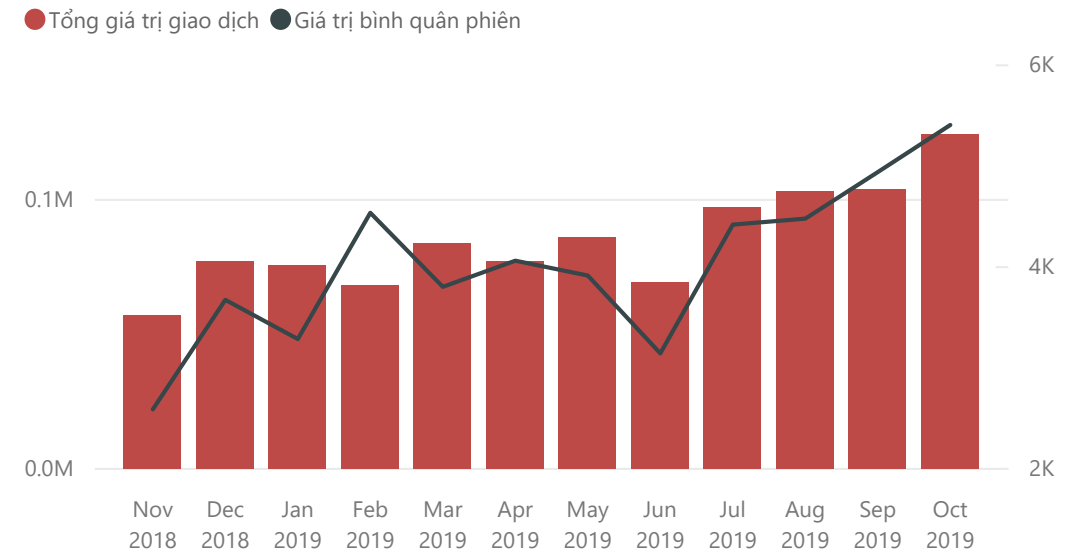
THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU THỨ CẤP:



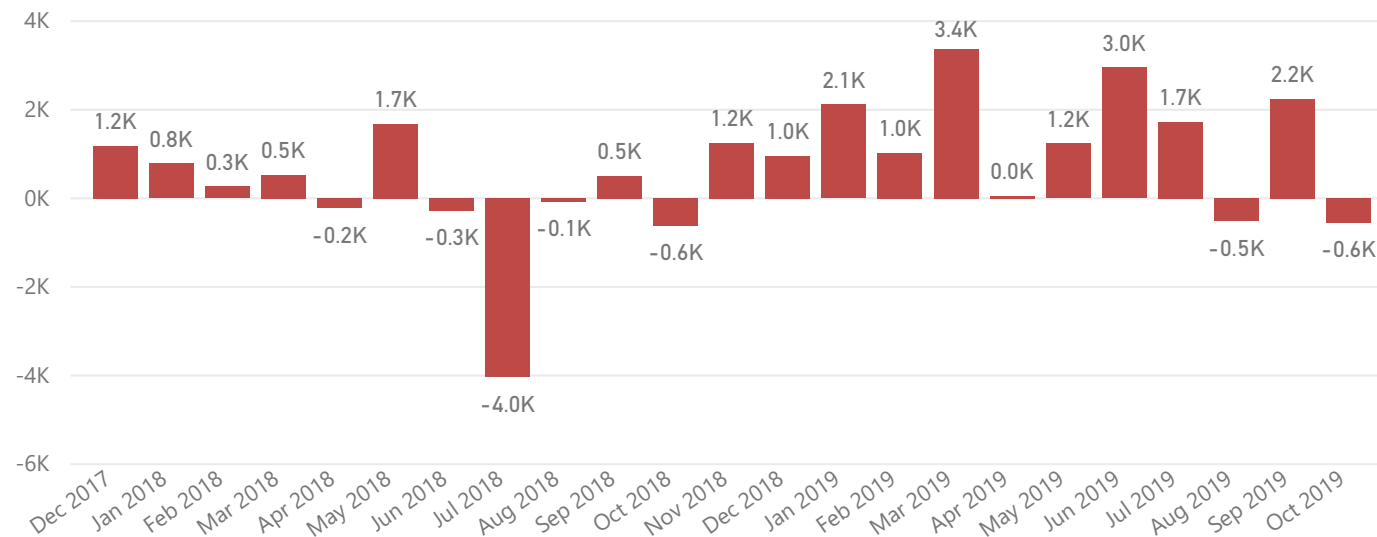
- Giao dịch trên thị trường thứ cấp trong tháng 10 vẫn tiếp tục sôi động với giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên đạt 5.409 tỷ đồng, tăng gần 10% so với giá trị giao dịch bình quân của tháng 9. Trong cơ cấu kỳ hạn giao dịch, trái phiếu kỳ hạn 7 năm đến 10 năm thanh khoản tốt nhất thị trường với tổng giá trị giao dịch chiếm 33%.

- Lãi suất trên thị trường thứ cấp trong tháng 10 tiếp tục có xu hướng giảm tương đối mạnh, giảm 30-40 điểm cơ bản so với mức cuối tháng 9 ở tất cả các kỳ hạn. Các nhà đầu tư nước ngoài mua bán ròng 600 tỷ đồng trong tháng 10 sau khi lợi suất trái phiếu liên tục tạo nên những mức đáy mới.

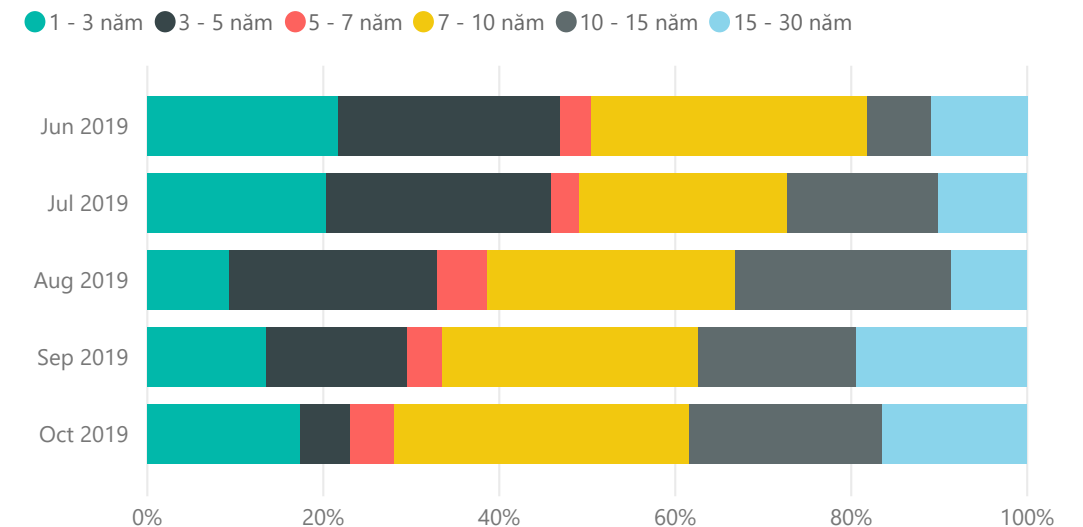
TỔNG GIÁ TRỊ GIAO DỊCH THEO THÁNG VÀ GIÁ TRỊ BÌNH QUÂN MỖI PHI...



GIAO DỊCH RÒNG CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI



KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH THEO TỪNG KỲ HẠN THỊ TRƯỜNG THỨ CẤP



THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU THỨ CẤP:



- Thị trường trái phiếu Việt Nam không có quá nhiều thông tin hỗ trợ trong tháng 10, tuy nhiên đây lại là tháng có mức giảm lãi suất trái phiếu tương đối mạnh. Sự chênh lệch về cung cầu trái phiếu giữa bên tổ chức phát hành và nhu cầu đầu cơ của các ngân hàng thương mại được cho là nguyên nhân chính cho đợt giảm lãi suất lần này.

- Thị trường trái phiếu Việt Nam trong quý III đã biến động cùng pha với xu hướng lãi suất trên thị trường thế giới, tuy nhiên tại thời điểm cuối quý III và đầu quý IV, xu hướng lãi suất đang tăng dần trên thị trường toàn cầu khi các nhà đầu tư dần rút khỏi tài sản an toàn và đẩy mạnh đầu tư vào các tài sản có tính rủi ro hơn. Vì vậy, thị trường trái phiếu Việt Nam được dự đoán là sẽ có những đợt điều chỉnh nhẹ trong hai tháng cuối năm 2019, khi trái phiếu Việt Nam dần kém đi tính hấp dẫn do mức lợi suất trái phiếu đã ở mức thấp kỷ lục.



LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU TRÊN THỊ TRƯỜNG THỨ CẤP

