



# **BẢN TIN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU**

---

**THÁNG 5/2020**

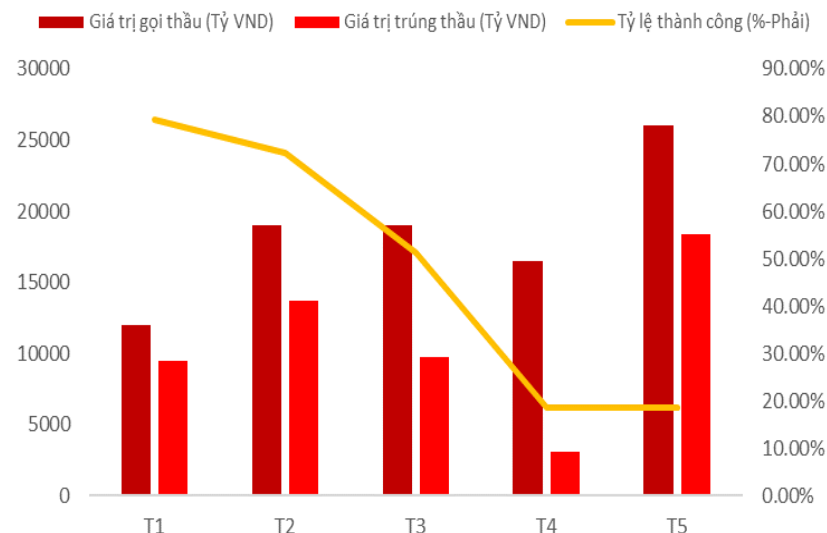
## Thị trường sơ cấp:

- Trong tháng 05, VST đã huy động được 18.392 tỷ đồng trên tổng số 26.000 tỷ đồng gọi thầu. Giá trị trúng thầu tăng mạnh 499% so với tháng 4/2020. Tỷ lệ trúng thầu/giá trị gọi thầu tăng lên 70.74% (04/2020: 18.61%). Lũy kế từ đầu năm, tổng giá trị TPCP đã phát hành đạt 58.651 tỷ đồng, tương đương 22.56% kế hoạch cả năm 2020.
- Lãi suất trúng thầu TPCP phát hành sơ cấp trong tháng 5/2020 tiếp tục tăng ở tất cả các kỳ hạn với mức tăng 22-40 điểm cơ bản. Lãi suất TPCP các kỳ hạn 05 năm và 10 năm tăng mạnh nhất ở mức 40 điểm cơ bản. VST đã để lãi suất trúng thầu tăng liên lục qua các kỳ đấu thầu trong tháng.
- Kho bạc nhà nước đang gửi các tín hiệu không rõ ràng tới thị trường khi để lãi suất trúng thầu trái phiếu liên tục tăng trong bối cảnh lãi suất liên ngân hàng thấp và kế hoạch phát hành trái phiếu sơ cấp đã thông báo không có nhiều ý nghĩa cho việc định hướng thị trường.

## TÌNH HÌNH PHÁT HÀNH TPCP SƠ CẤP THÁNG 5 2020 VÀ KẾ HOẠCH PHÁT HÀNH QUÝ 2 VÀ CẢ NĂM 2020 (TỶ VND)

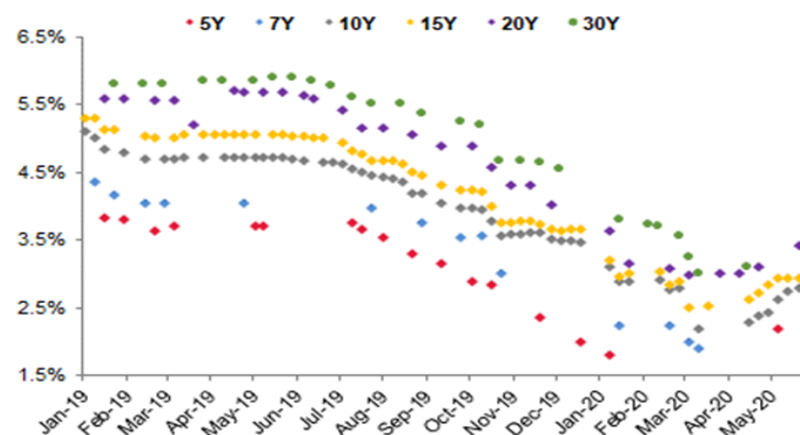
| STT | Kỳ hạn           | Giá trị phát hành trong tháng 05 | Lũy kế phát hành từ đầu năm | Kế hoạch quý II/2020 | Kế hoạch năm   | % kế hoạch năm |
|-----|------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 2   | 5 năm            | 90                               | 90                          | 3.000-4.000          | 20,000         | 0.45%          |
| 3   | 7 năm            | -                                | 1,090                       | 3.000-4.000          | 15,000         | 7.27%          |
| 4   | 10 năm           | 8,207                            | 19,989                      | 22.000-25.000        | 90,000         | 22.21%         |
| 5   | 15 năm           | 9,895                            | 22,313                      | 22.000-25.000        | 100,000        | 22.31%         |
| 6   | 20 năm           | 200                              | 5,171                       | 5.000-6.000          | 20,000         | 25.86%         |
| 7   | 30 năm           | -                                | 9,998                       | 5.000-6.000          | 15,000         | 66.65%         |
|     | <b>Tổng cộng</b> | <b>18,392</b>                    | <b>58,651</b>               | <b>60.000-70.000</b> | <b>260,000</b> | <b>22.56%</b>  |

## GIÁ TRỊ TRÚNG THẦU PHÁT HÀNH SƠ CẤP 2020



Nguồn: HNX/VFM

## LÃI SUẤT TRÚNG THẦU PHÁT HÀNH SƠ CẤP 2020

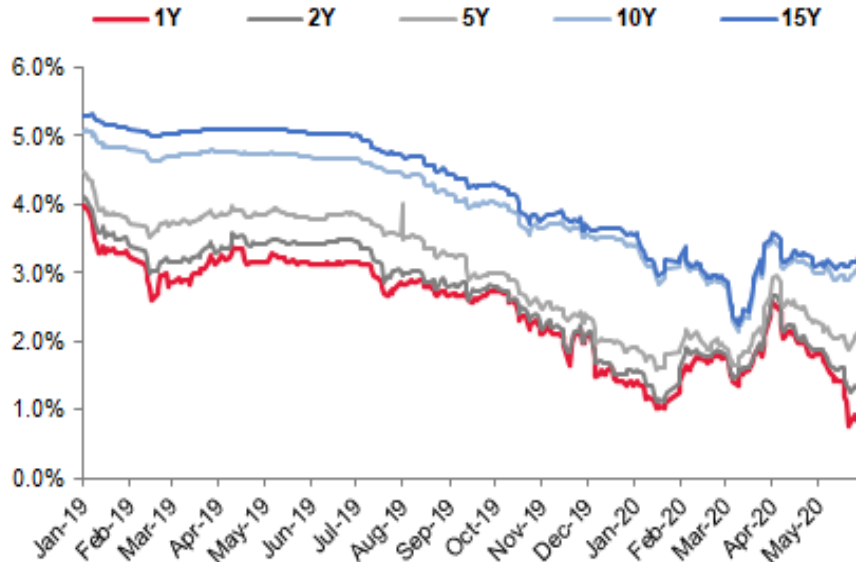


Nguồn: HNX/VFM

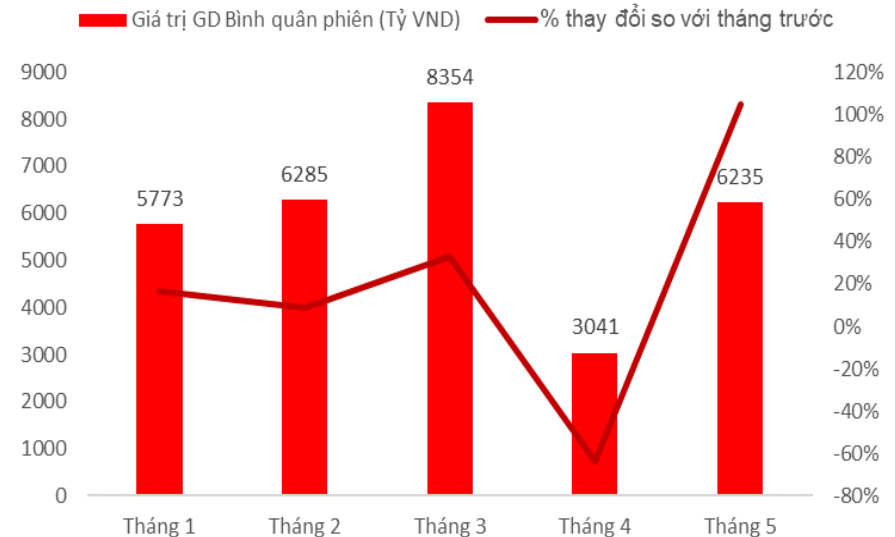
## Thị trường thứ cấp,

- Giá trị giao dịch trực tiếp (outright) toàn thị trường tháng 5/2020 đạt 124.715 tỷ đồng, tăng 95.27% so với tháng Tư. Giá trị giao dịch bình quân đạt 6.235 tỷ đồng/phiên (tăng 105% so với tháng trước).
- Trái phiếu kỳ hạn 10-15 năm tiếp tục là kỳ hạn được giao dịch nhiều nhất trong tháng, chiếm tỷ trọng lớn nhất với 54,24% trên tổng giá trị giao dịch.
- Lợi suất giao dịch thứ cấp trong tháng giảm 20-49 điểm cơ bản (bps) tại các kỳ hạn ngắn dưới 5 năm và kỳ hạn 20-30 năm. Trong khi đó lợi suất tại các kỳ hạn 7-15 năm với tỷ trọng giao dịch lớn thì tăng 09-15 điểm cơ bản. Lợi suất tại thời điểm cuối tháng so với đầu tháng như sau: Kỳ hạn 2 năm (-49 bps), 3 năm (-37 bps), 5 năm (-20 bps), 7 năm (+18 bps), 10 năm (+09 bps), 15 năm (+15bps), 20 năm (-20 bps), 30 năm(-35 bps).
- Giá trị giao dịch của khối ngoại trong tháng 5 là 5.727 tỷ đồng (+46.36% so với tháng Tư), chiếm tỷ lệ 4.59% giá trị giao dịch toàn thị trường. Khối ngoại mua ròng 1.768 tỷ đồng. Lũy kế 5 tháng đầu năm 2020, khối ngoại đã mua ròng 1.551 tỷ đồng.
- Tháng 5 2020 không có hợp đồng tương lai TPCP nào được giao dịch, không có vị thế hợp đồng tương lai TPCP được mở vào thời điểm cuối tháng.

## BIẾN ĐỘNG LỢI SUẤT TPCP TRÊN TT THỨ CẤP 2020



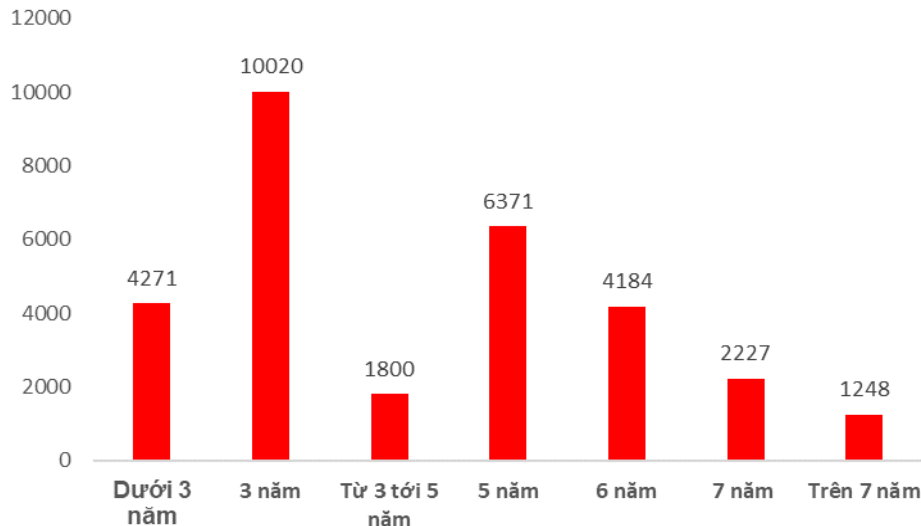
## GIÁ TRỊ GIAO DỊCH BÌNH QUÂN PHIÊN (TỶ VND) VÀ THAY ĐỔI SO VỚI THÁNG TRƯỚC 2020



## Thị trường TPDN sơ cấp:

- Trong tháng 4/2020 có 29 doanh nghiệp phát hành thành công với tổng giá trị đạt 30.121 tỷ đồng, chiếm 62,75% tổng giá trị đăng ký. Lũy kế 4 tháng đầu năm, tổng giá trị trái phiếu phát hành đạt mức 70.098 tỷ đồng.
- Trong tháng 4/2020 doanh nghiệp bất động sản đã phát hành ~ 9.650 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp. Từ đầu năm, vốn huy động qua kênh trái phiếu của ngành bất động sản đạt trên 29.200 tỷ đồng.
- Khối lượng phát hành trái phiếu doanh nghiệp 4 tháng đầu năm 2020 bằng 98% so với cùng kỳ năm 2019. Trong đó, doanh nghiệp bất động sản chiếm 49,1% khối lượng trái phiếu phát hành với lãi suất phát hành bình quân tăng.

## PHÁT HÀNH TPDN 4 THÁNG 2020 PHÂN THEO KỲ HẠN PHÁT HÀNH



## GIÁ TRỊ PHÁT HÀNH VÀ SỐ LƯỢNG ĐỢT PHÁT HÀNH TPDN THÁNG 4 VÀ 4 THÁNG NĂM 2020

|                                    | Tháng 4 2020 | Lũy kế 4 tháng 2020 |
|------------------------------------|--------------|---------------------|
| Số TP đăng ký phát hành            | 145          | 475                 |
| Giá trị đăng ký phát hành (Tỷ VND) | 47997        | 106658              |
| Số TP phát hành                    | 131          | 435                 |
| Giá trị phát hành (Tỷ VND)         | 30121        | 70099               |
| Kỳ hạn bình quân (năm)             | 4.24         | 3.96                |
| Số lượng tổ chức phát hành         | 29           | 85                  |

## TỶ TRỌNG PHÁT HÀNH TPDN THEO NGÀNH THÁNG 4 NĂM 2020

