



BẢN TIN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU

THÁNG 7 2020

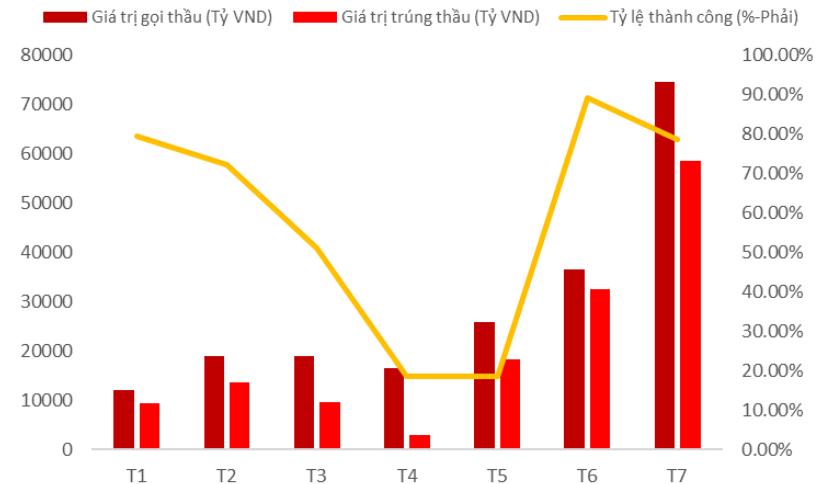


Tài liệu này được viết và phát hành bởi công ty VietFund Management (VFM). Các thông tin trong tài liệu được công ty VFM xem là đáng tin cậy, dựa trên các nguồn đã công bố ra công chúng và công ty VFM không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong tài liệu này, ngoại trừ những thông tin, số liệu của các Quỹ do Công ty VFM quản lý, được cung cấp trong tài liệu này. Tài liệu này thể hiện quan điểm, đánh giá của người viết tại thời điểm phát hành, mang tính chất tham khảo và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu này không phải là một phần của bản cáo bạch, lời đề nghị hay là bất kỳ cam kết nào của Công ty VFM hay các Quỹ do Công ty VFM quản lý. Công ty VFM không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi tài liệu này dưới mọi hình thức khi các vấn đề thuộc về quan điểm, dự báo và ước tính trong tài liệu này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

Thị trường sơ cấp:

- Trong tháng 7, Kho bạc Nhà nước huy động thành công 58.671 tỷ đồng trên 74.500 tỷ đồng giá trị gọi thầu. Giá trị gọi thầu trong tháng 7 tăng 100,4% so với tháng trước và giá trị trúng thầu tiếp tục tăng mạnh (tăng 80% so với tháng 6 là 32.594 tỷ đồng). Tỷ lệ trúng thầu trong tháng 7 là 78,75% (so với mức 89,30% của tháng 6).
- Trong tháng, ngoại trừ TPCP kỳ hạn 7 năm tiếp tục phát hành không thành công, các kỳ hạn khác đều phát hành thành công. Với giá trị phát hành thành công cao trong tháng 7, Kho bạc Nhà nước đã hoàn thành 45.13% kế hoạch Quý 3 trong tháng 7. Lũy kế 7 tháng, Kho bạc Nhà nước đã phát hành 145.708 tỷ đồng, hoàn thành 56.04% kế hoạch năm.
- Lãi suất đấu thầu sơ cấp trái phiếu kỳ hạn 30 năm không có sự thay đổi trong tháng (ở mức 3,50%). Lãi suất trúng thầu phát hành sơ cấp TPCP trong tháng 7 giảm đối với tất cả các kỳ hạn còn lại với mức biên động từ 5 tới 18 điểm cơ bản.

GIÁ TRỊ TRÚNG THẦU PHÁT HÀNH SƠ CẤP 2020

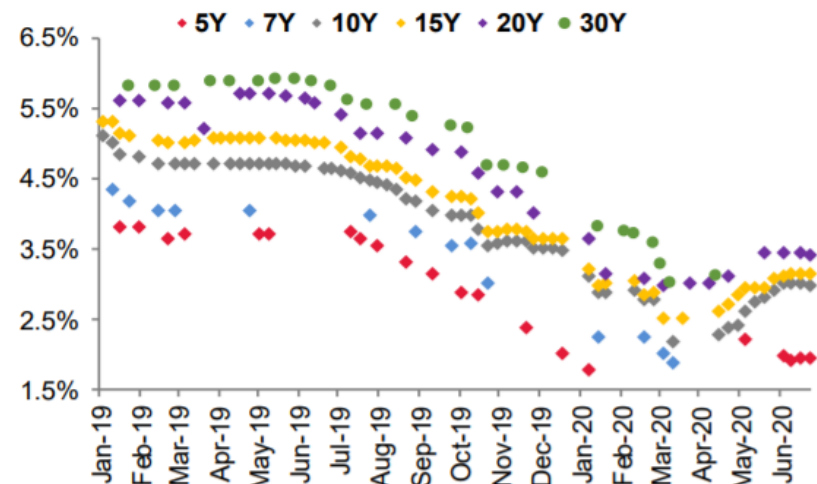


Nguồn: HNX/VFM

TÌNH HÌNH PHÁT HÀNH TPCP SƠ CẤP THÁNG 7 2020 -TỶ VND

| Kỳ hạn | Kế hoạch phát hành Quý III/2020 | Kế hoạch phát hành năm 2020 | Khối lượng phát hành tháng 7 | Khối lượng phát hành lũy kế 7 tháng | Tỷ lệ thực hiện Quý III/2020 | Tỷ lệ thực hiện năm 2020 |
|--------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 5y | 7.000 | 20.000 | 3.000 | 7.355 | 42,86% | 36,78% |
| 7y | 3.000 | 15.000 | - | 1.480 | - | 9,87 |
| 10y | 65.000 | 90.000 | 32.814 | 67.500 | 50,48% | 75,00% |
| 15y | 40.000 | 100.000 | 16.357 | 49.399 | 40,89% | 49,40% |
| 20y | 10.000 | 20.000 | 5.500 | 12.300 | 55,00% | 61,50% |
| 30y | 5.000 | 15.000 | 1.000 | 7.674 | 20,00% | 51,16% |
| | 130.000 | 260.000 | 58.671 | 145.708 | 45,13% | 56,04% |

LÃI SUẤT TRÚNG THẦU PHÁT HÀNH SƠ CẤP 2020



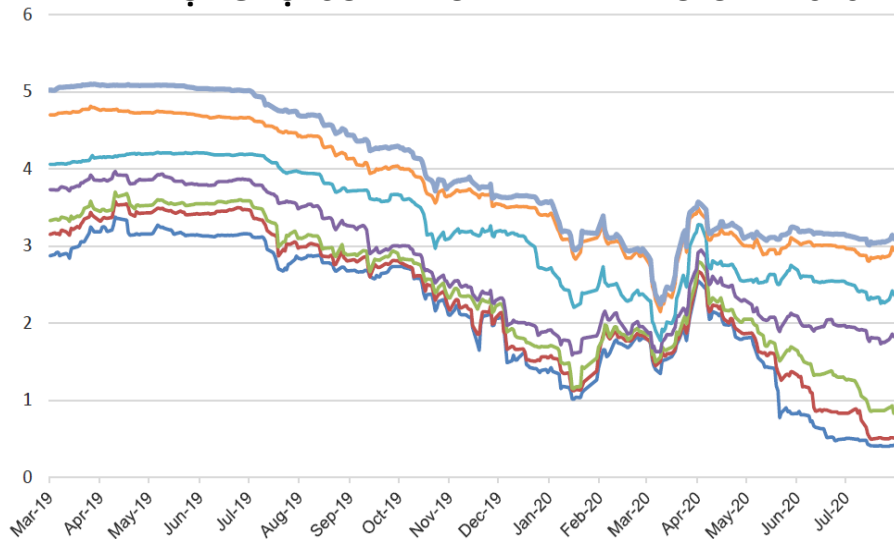
Nguồn: HNX/VFM

| Kỳ hạn | Kế hoạch phát hành Quý III/2020 | Kế hoạch phát hành năm 2020 | Khối lượng phát hành lũy kế 7 tháng | Khối lượng còn lại trong năm | % hoàn thành kế hoạch năm |
|--------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| 5y | 7.000 | 20.000 | 7.355 | 12.645 | 36,8% |
| 7y | 3.000 | 15.000 | 1.480 | 13.520 | 9,9% |
| 10y | 65.000 | 90.000 | 67.500 | 22.500 | 75,0% |
| 15y | 40.000 | 100.000 | 49.399 | 50.601 | 49,4% |
| 20y | 10.000 | 20.000 | 12.300 | 7.700 | 61,5% |
| 30y | 5.000 | 15.000 | 7.674 | 7.326 | 51,2% |
| | 130.000 | 260.000 | 145.708 | 114.292 | 56,0% |

Thị trường thứ cấp,

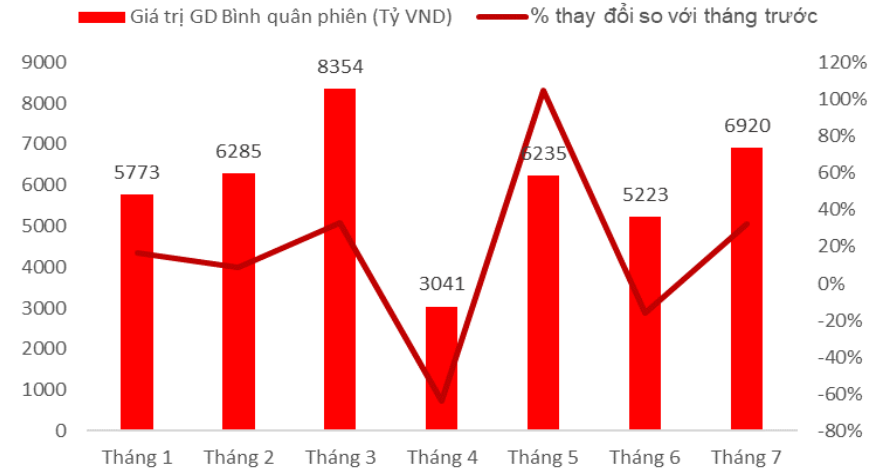
- Giá trị giao dịch trực tiếp (outright) toàn thị trường trong tháng 7 đạt 159.175 tỷ đồng, tăng 8,81% so với tháng 6 (114,905 tỷ đồng).
- Giá trị giao dịch bình quân trong tháng đạt 6.920 tỷ đồng/phiên, tăng 32,50% so với tháng 6 (5.223 tỷ đồng).
- Giao dịch trong tháng 7 tiếp tục tập trung vào các kỳ hạn từ 7-10 năm (chiếm 44,42% tổng giá trị giao dịch) và từ 10-15 năm (19,05% tổng giá trị giao dịch).
- Trong tháng 7, lợi suất TPCP có xu hướng giảm với tất cả các kỳ hạn. Trong đó, các kỳ hạn từ 5 năm trở xuống có mức giảm khoảng 10 – 40 điểm cơ bản. Các kỳ hạn từ 5 đến 15 năm biến động trong biên độ 10 – 20 điểm cơ bản, giảm nhẹ trong nửa đầu tháng trước khi tăng trở lại vào nửa cuối tháng 7. Tương tự các kỳ hạn ngắn, kỳ hạn 20 năm và 30 năm cũng cho thấy xu hướng giảm trong cả tháng tuy nhiên biên độ giảm chỉ ở mức khoảng 10 điểm cơ bản cho mỗi kỳ hạn.
- Giá trị giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài: giao dịch bán đạt 4.279 tỷ đồng, giá trị giao dịch mua đạt 4.322 tỷ đồng, tương ứng 2,70% giá trị giao dịch toàn thị trường (tháng 6 đạt 3,62%).

BIẾN ĐỘNG LỢI SUẤT TPCP TRÊN TT THỨ CẤP 2020

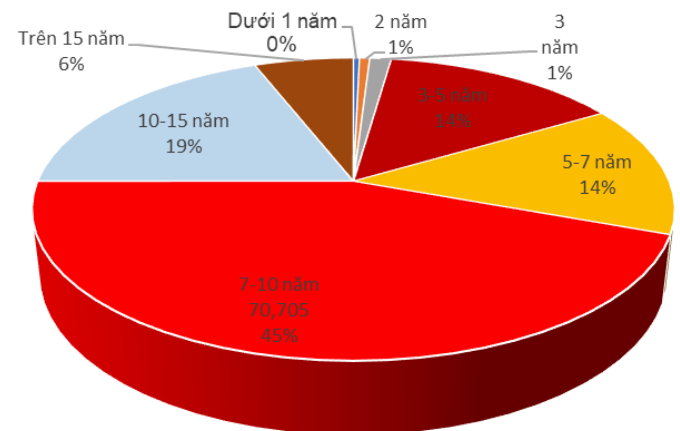


Nguồn: Bloomberg

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



TỶ TRỌNG GIAO DỊCH TPCP THEO KỶ HẠN THÁNG 7 2020

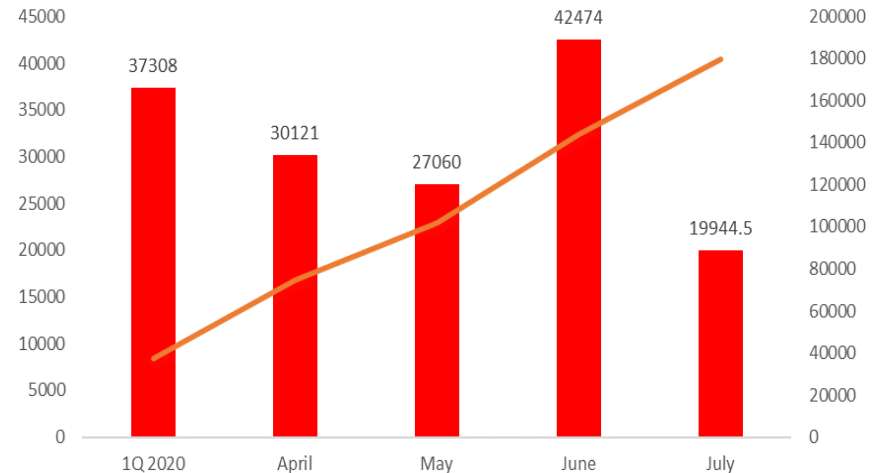


Nguồn: HSX/VFM

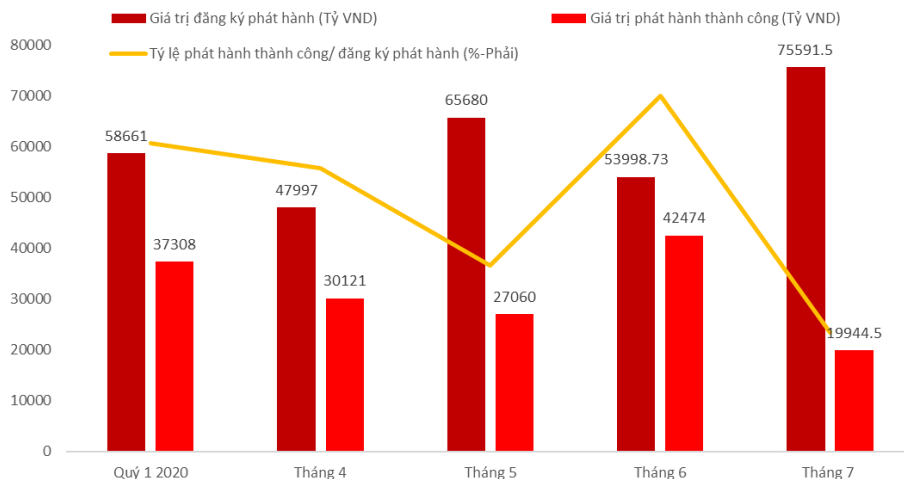
TÌNH HÌNH THỊ TRƯỜNG TPDN 7 THÁNG 2020

- Tổng số đợt đăng ký phát hành trong tháng 7 2020 là 294 đợt, với tổng giá trị đăng ký phát hành là 75.591 tỷ đồng.
- Trong tháng 7 2020 có 27 doanh nghiệp phát hành thành công TPDN. Tổng giá trị trái phiếu phát hành thành công trong tháng 7 2020 là 19.944,5 tỷ đồng tương đương 26,4% giá trị đăng ký phát hành, giảm 53% so với tháng 6 2020. So với cùng kỳ năm 2019, giá trị phát hành thành công trong tháng giảm 38% (tháng 7 2019 phát hành thành công 32.081 tỷ đồng).
- Ngân hàng và bất động sản là nhóm ngành có giá trị phát hành nhiều nhất TPDN trong tháng với tỷ lệ phát hành tương ứng 40,79% và 35,07% tổng giá trị TPDN phát hành thành công trong tháng 7.
- Kỳ hạn bình quân TPDN được phát hành trong tháng 7 là 4 năm, không biến động so với các tháng trước (kỳ hạn bình quân TPDN phát hành trong tháng 6 là 3,96 năm và trong 6 tháng 2020 là 3,93 năm).
- Tới hết tháng 6 2020, quy mô thị trường TPDN tương đương 8,6% tổng tiền gửi của toàn hệ thống ngân hàng, 9,3% dư nợ tín dụng và 19,5% tổng vốn hóa của ba sàn giao dịch chứng khoán.

GIÁ TRỊ PHÁT HÀNH SƠ CẤP HÀNG THÁNG VÀ LŨY KẾ (TRỤC PHẢI) TPDN TỚI THÁNG 7 2020 – Tỷ đồng



GIÁ TRỊ ĐĂNG KÝ PHÁT HÀNH TPDN VÀ PHÁT HÀNH THÀNH CÔNG 2020/ TỶ LỆ PHÁT HÀNH THÀNH CÔNG



TỶ LỆ PHÁT HÀNH TPDN THEO NGÀNH NGHỀ THÁNG 7 2020

