

BẢN TIN VBMA

THÁNG 9 2022



Trong số này,

Tin Tức Thị Trường

Hoạt Động Của VBMA Trong Tháng

Các sự kiện sắp tới của VBMA

TIN TỨC THỊ TRƯỜNG

Kết quả các đợt đấu thầu trái phiếu Chính phủ trong tháng 9/2022

STT	Mã trái phiếu	Tên TCPH	Kỳ hạn	Ngày TCPH	GTGT (tỷ VND)	GTĐT (tỷ VND)	GTTT (tỷ VND)	LS trúng thầu (%/Năm)
1	TD2232110	Kho bạc Nhà nước	10	07/09/2022	3,000	4,486	35	2.85
2	TD2227097	Kho bạc Nhà nước	5	07/09/2022	500	400	-	-
3	TD2237124	Kho bạc Nhà nước	15	07/09/2022	3,000	3,650	-	-
4	TD2237123	Kho bạc Nhà nước	15	14/09/2022	3,000	3,650	2,600	3.23
5	TD2252132	Kho bạc Nhà nước	30	14/09/2022	500	550	-	-
6	TD2232110	Kho bạc Nhà nước	10	14/09/2022	3,000	4,851	2,500	2.93
7	TD2229205	Kho bạc Nhà nước	7	14/09/2022	500	850	-	-
8	TD2237123	Kho bạc Nhà nước	15	21/09/2022	3,000	3,665	2,565	3.3
9	TD2242128	Kho bạc Nhà nước	20	21/09/2022	500	-	-	-
10	TD2232110	Kho bạc Nhà nước	10	21/09/2022	3,000	4,801	2,500	3
11	TD2227098	Kho bạc Nhà nước	5	21/09/2022	500	600	-	-
12	TD2237123	Kho bạc Nhà nước	15	28/09/2022	3,000	3,460	-	-
13	TD2229206	Kho bạc Nhà nước	7	28/09/2022	500	150	-	-
14	TD2252132	Kho bạc Nhà nước	30	28/09/2022	500	-	-	-
15	TD2232110	Kho bạc Nhà nước	10	28/09/2022	3,000	4,051	-	-

Nguồn: HNX, VBMA tổng hợp

Trong tháng 9/2022, Kho bạc Nhà nước tổ chức 15 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu (GTGT) là 27,500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 37.1%.

Kỳ hạn 10 năm và kỳ hạn 15 năm là 2 kỳ hạn duy nhất trúng thầu (lần lượt ở mức 5,035 tỷ đồng và 5,165 tỷ đồng), tỷ lệ trúng thầu là 42% đối với kỳ hạn 10 năm và 43% với kỳ hạn 15 năm. Lãi suất trúng thầu trung bình của kỳ hạn 10 năm và 15 năm tăng khá mạnh so với lãi suất trúng thầu tháng gần nhất lên 2.93% (tăng 0.17%) và 3.27% (tăng 0.22%).

Từ đầu năm đến nay, KBNN đã phát hành tổng cộng 114,782 tỷ đồng TPCP trong năm, tương ứng 29% kế hoạch năm 2022 (400,000 tỷ đồng). Cụ thể, tổng giá trị phát hành của kỳ hạn 10 năm là 57,472 tỷ đồng (đạt 41% kế hoạch năm), 15 năm là 46,420 tỷ đồng (đạt 31% kế hoạch năm), 20 năm là 2,265 tỷ đồng (đạt 8% kế hoạch năm) và 30 năm là 8,625 tỷ đồng (đạt 25% kế hoạch năm). Trái phiếu kỳ hạn 5 năm và 7 năm gọi thầu thất bại. So với cùng kỳ năm ngoái, giá trị phát hành của trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm giảm 48,562 tỷ đồng (giảm 46%), 15 năm giảm 30,105 tỷ đồng (giảm 39%), 20 năm giảm 2,815 tỷ đồng (giảm 78%) và 30 năm giảm 8,333 tỷ đồng (giảm 56%).

Ngân hàng Chính sách xã hội đã tiến hành gọi thầu 12,000 tỷ đồng TPCPBL trong tháng 9 ở các kỳ hạn 3 năm (4,000 tỷ đồng), 5 năm (4,000 tỷ đồng), 10 năm (2,000 tỷ đồng) và 15 năm (2,000 tỷ đồng), tỷ lệ đặt thầu/gọi thầu đạt 19.2%. Trong đó, duy nhất trái phiếu kỳ hạn 5 năm gọi thầu thành công với 500 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ trúng thầu 12.5%.

Tính từ đầu năm đến nay, Ngân hàng Chính sách xã hội đã phát hành 5,500 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 3 năm và 5 năm.

Giá trị giao dịch thông thường (Outright) là 56,933 tỷ đồng (tăng 4.9% so với tháng trước) và giao dịch mua bán lại (Repo) là 78,659 tỷ đồng (giảm 10.5% so với tháng trước).

Giá trị giao dịch trung bình/ngày của giao dịch Outright ở mức 2,588 tỷ đồng/ngày (tăng 10% so với tháng trước) và Repo là 3,575 tỷ đồng/ngày (giảm 6% so với tháng trước). So với cùng kỳ năm trước, khối lượng giao dịch Outright tháng 9 giảm 68% và khối lượng giao dịch Repo tăng 17%. Kỳ hạn 7 năm và 10 năm là những kỳ hạn được giao dịch nhiều nhất trong tháng.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tổng cộng 1,301 tỷ đồng trong tháng 9/2022. Như vậy, trong 9 tháng đầu năm, các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng 5,902 tỷ đồng TPCP.

Lợi suất TPCP (theo phòng chào giá VBMA) bật tăng mạnh ở tất cả các kỳ hạn.

Lợi suất TPCP trung bình tăng mạnh từ 30.4 đến gần 81 điểm so với trung bình tháng trước. So với mặt bằng năm ngoái, lợi suất TPCP cũng tăng mạnh tại tất cả các kỳ hạn. Theo phòng chào giá VBMA, TPCP kỳ hạn 2 năm được giao dịch nhiều nhất với 500 tỷ đồng (chiếm 37% tổng khối lượng giao dịch), xếp sau là kỳ hạn 1 năm với 300 tỷ đồng (chiếm 22%). Việc NHNN tăng lãi suất điều hành trong tháng 9/2022 cùng với xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ của hầu hết các NHTW trên thế giới là nguyên nhân chính khiến lợi suất gia tăng.

Trong tháng 9, khoảng cách giữa lợi suất TPCP Việt Nam và Mỹ tăng mạnh với lợi suất TPCP Việt Nam hiện đã vượt lên so với lợi suất TPCP Mỹ tại tất cả các kỳ hạn.

Trong T9/2022, có 25 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với giá trị là 15,363 tỷ đồng và 1 đợt phát hành trái phiếu ra công chúng trị giá 235.4 tỷ đồng của NHTMCP Bắc Á.

Trái phiếu doanh nghiệp phát hành trong tháng 9/2022:

Theo dữ liệu VBMA tổng hợp từ HNX và SSC, tính đến ngày công bố thông tin 30/09/2022, có 25 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ và 1 đợt phát hành ra công chúng với tổng giá trị 15,598.4 tỷ đồng.

Ngân hàng vẫn là nhóm dẫn đầu với tổng giá trị phát hành 9,623 tỷ đồng. Trong đó, NHTMCP Công Thương Việt Nam phát hành nhiều nhất (3,090 tỷ đồng), theo sau bởi NHTMP Việt Nam Thịnh Vượng (2,000 tỷ đồng), NHTMCP Phương Đông (1,800 tỷ đồng), NHTMCP Đông Nam Á (750 tỷ đồng).

Nhóm Bất động sản đứng thứ hai với CTCP Nova Thảo Điền phát hành 2,300 tỷ đồng trái phiếu có kỳ hạn 5 năm.

Kế hoạch phát hành sắp tới:

CTCP Phát Triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu

Hội đồng quản trị HDC đã phê duyệt phương án phát trái phiếu riêng lẻ tuy nhiên thông tin cụ thể về đợt phát hành chưa được công bố.

CTCP Đầu Tư Phát Triển Công Nghiệp và Vận Tải

Hội đồng quản trị TCD đã phê duyệt phương án phát hành riêng lẻ 990 tỷ đồng trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có tài sản đảm bảo với kỳ hạn 5 năm, lãi suất cho 4 kỳ đầu là 11%/năm, lãi suất cho các kỳ còn lại bằng 4%/năm + lãi suất tham chiếu.

HOẠT ĐỘNG THÁNG 9/2022 CỦA VBMA

VBMA chào mừng thành viên mới: Công ty TNHH Chứng khoán Maybank

VBMA đã nhận được đơn đăng ký gia nhập của Công ty TNHH Chứng khoán Maybank vào tháng 09 năm 2022. Ban lãnh đạo của Hiệp hội đã xem xét và phê duyệt đơn xin gia nhập VBMA của Công ty TNHH Chứng khoán Maybank.

VBMA vui mừng chào đón Công ty TNHH chứng khoán Maybank trở thành thành viên chính thức tiếp theo của Hiệp hội. VBMA hy vọng với sự tham gia tích cực của Công ty, VBMA sẽ cùng các thành viên xây dựng thị trường trái phiếu Việt Nam chuyên nghiệp, thanh khoản và năng động.

Khóa học Kỹ thuật Giao dịch Trái phiếu

Ngày 12-13 tháng 9 năm 2022, Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam (VBMA) đã tổ chức thành công Khóa học Kỹ thuật Giao dịch Trái phiếu tại khách sạn Sofitel Saigon Plaza, 17 Đại lộ Lê Duẩn, TP. Hồ Chí Minh. Đây là khóa học được VBMA tổ chức lại lần đầu sau hơn hai năm chịu ảnh hưởng của đại dịch

Covid-19. Gần 50 học viên là đại diện các Thành viên, bao gồm các công ty bảo hiểm, công ty quản lý quỹ, công ty chứng khoán, ngân hàng ... đã tham dự khóa học này.

Đây là chương trình đào tạo chuyên sâu và toàn diện của VBMA được tổ chức thường niên. Khóa học không những trang bị cho học viên kiến thức căn bản về trái phiếu mà còn tạo điều kiện cho học viên hiểu thêm về thực tiễn giao dịch giao dịch trái phiếu tại thị trường Việt Nam, bao gồm các vấn đề pháp lý, vận hành tác nghiệp cũng như các sản phẩm/công cụ phòng ngừa rủi ro. Các giảng viên của khóa học là các chuyên gia đầu ngành với nhiều năm kinh nghiệm thực tế tại thị trường Việt Nam như Ông Nguyễn Hoàng Sơn (Chuyên gia), Ông Ngô Đăng Khoa – HSBC, Ông Nguyễn Hoàng Anh (Chuyên gia), Ông Lê Quang Trung – VIB, Bà Dương Thị Nguyệt – ACB và các chuyên gia đến từ Bloomberg.

VBMA sẽ tiếp tục tổ chức các chương trình đào tạo cho Thành viên thị trường trong thời gian tới như khóa học Phát hành Trái phiếu doanh nghiệp, Sản phẩm cấu trúc, Định giá trái phiếu.

Hội thảo về phát triển thị trường trái phiếu xanh tại Việt Nam

Trong tháng 9, VBMA đã hỗ trợ và phối hợp với Bộ Tài Chính cùng Ủy ban Chứng khoán Nhà nước tổ chức và tham gia các phiên thảo luận về phát triển thị trường trái phiếu xanh tại Thành phố Đà Nẵng và Thành phố Hồ Chí Minh, cụ thể:

- Hội thảo Phát triển thị trường chứng khoán Việt Nam xanh – bền vững giai đoạn 2022-2030 diễn ra vào ngày 22-23 tháng 9 tại khách sạn Melia Đà Nẵng, số 19, đường Trường Sa, phường Hòa Hải, quận Ngũ Hành Sơn, thành phố Đà Nẵng
- Hội thảo Phát triển thị trường trái phiếu xanh - Huy động tài chính xanh cho tăng trưởng xanh, bền vững diễn ra vào ngày 30 tháng 9 tại Sở giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh, 16 Võ Văn Kiệt, Quận 1, TP HCM.

Trao đổi cùng chuyên gia đến từ Quỹ Dragon Capital về định giá trái phiếu

Ngày 27-28 tháng 9 năm 2022, Ông Dan Svensson - chuyên gia của Quỹ Dragon Capital - đã hỗ trợ đào tạo và chia sẻ với cán bộ của VBMA về các phương pháp định giá trái phiếu cùng với các kiến thức chuyên sâu và kinh nghiệm thực tiễn trong việc xây dựng mô hình định giá trái phiếu tại các thị trường phát triển trên thế giới. Cụ thể, Ông Dan Svensson đã chia sẻ về các phương pháp xây dựng đường cong lợi suất TPCP bằng các phương pháp phân tích hồi quy cơ bản và nâng cao, các phương pháp để tính toán mức độ chênh lệch giữa lợi suất TPCP và TPCP bảo lãnh cùng với cách thức xây dựng đường cong hoán đổi lãi suất. Đồng thời, chuyên gia đến từ Quỹ Dragon Capital cũng chia sẻ kinh nghiệm xây dựng các mô hình định giá trái phiếu tại thị trường Việt Nam để đảm bảo phù hợp với thực tiễn giao dịch và đặc điểm của thị trường.

Trong tháng 9/2022, VBMA đã xin ý kiến các thành viên về các Dự thảo và Nghị định như sau:

- Dự thảo Quyết định về việc ban hành quy định tiêu chí môi trường và việc xác nhận đối với dự án được cấp tín dụng xanh, phát hành trái phiếu xanh;

- Dự thảo Thông tư hướng dẫn chế độ công bố thông tin và báo cáo về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;
- Dự thảo Thông tư hướng dẫn việc đăng ký, lưu ký, thực hiện quyền, chuyển quyền sở hữu, thanh toán giao dịch trái phiếu doanh nghiệp chào bán riêng lẻ;
- Nghị định số 65/2022/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế. VBMA đã thực hiện tổng hợp ý kiến về khó khăn, vướng mắc và đánh giá tác động của các Thành viên khi áp dụng Nghị định mới ban hành này. Đây là nội dung quan trọng làm cơ sở cho phần Đối thoại giữa VBMA, đại diện các Thành viên, và Bộ Tài chính trong Hội thảo phổ biến và hướng dẫn áp dụng Nghị định số 65/2022/NĐ-CP được tổ chức trong tháng 10 sắp tới.

CÁC SỰ KIỆN SẮP TỚI CỦA VBMA

Hội thảo phổ biến Nghị định số 65/2022/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung Nghị định số 153/2020/NĐ-CP về phát hành trái phiếu doanh nghiệp và các văn bản hướng dẫn

Ngày 07/10/2022, VBMA sẽ phối hợp và hỗ trợ Bộ Tài Chính tổ chức hội thảo trình bày về các quy định mới tại Nghị định số 65/2022/NĐ-CP và các văn bản hướng dẫn tại Sở giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh, 16 Võ Văn Kiệt, Quận 1, TP HCM.

Hội thảo Lộ trình áp dụng chuẩn mực kế toán quốc tế (IFRS) tại Việt Nam Tác nghiệp thanh toán cho giao dịch trái phiếu và lấy ý kiến sửa đổi hợp đồng khung giao dịch Repo

VBMA dự kiến tổ chức chương trình hội thảo Lộ trình áp dụng chuẩn mực kế toán quốc tế (IFRS) tại Việt Nam Tác nghiệp thanh toán cho giao dịch trái phiếu và lấy ý kiến sửa đổi hợp đồng khung giao dịch Repo vào ngày 03-04/11/2022 tại khách sạn Dalat Palace, số 2 đường Trần Phú, phường 3, thành phố Đà Lạt, Lâm Đồng.



Cảm ơn Quý vị đã đọc Bản tin hàng tháng của VBMA

Nếu quý vị muốn đăng ký nhận bản tin này, xin hãy gửi thư điện tử cho chúng tôi theo địa chỉ:
info@vbma.org.vn

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn những đóng góp của Quý vị

Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam

Tầng 17, Tháp Gelex, 52 Lê Đại Hành Phone: (84-24) 39748781 Fax: (84-4) 39748782

www.vbma.org.vn