

# Tình hình thị trường trái phiếu tháng 6/2022

13/07/2022

**Trong tháng 6/2022, Kho bạc Nhà nước tổ chức 15 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ với tổng giá trị gọi thầu (GTGT) là 22,500 tỷ đồng, tỷ lệ trúng thầu là 67.9%.**

Kho bạc Nhà nước (KBNN) tổ chức 15 phiên đấu thầu trái phiếu Chính phủ (TPCP) với tổng GTGT 22,500 tỷ đồng, tổng giá trị đặt thầu là 32,430 tỷ đồng, trong đó giá trị trúng thầu là 15,275 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ trúng thầu 67.9%. Kỳ hạn 10 năm và kỳ hạn 15 năm có khối lượng gọi thầu cao nhất (lần lượt ở mức 7,500 tỷ đồng và 7,735 tỷ đồng), tỷ lệ trúng thầu là 75% đối với kỳ hạn 10 năm và 77.4% với kỳ hạn 15 năm. Trong tháng 6, lãi suất trúng thầu trung bình của kỳ hạn 10 năm tăng 9 điểm, kỳ hạn 15 năm tăng 11 điểm và không đổi ở kỳ hạn 20 năm so với lãi suất trúng thầu tháng gần nhất.

Từ đầu năm đến nay, KBNN đã phát hành tổng cộng 69,087 tỷ đồng TPCP trong năm, tương ứng 17% kế hoạch năm 2022 (400,000 tỷ đồng). Cụ thể, tổng giá trị phát hành của kỳ hạn 10 năm là 31,612 tỷ đồng (đạt 22.6% kế hoạch năm), 15 năm là 26,555 tỷ đồng (đạt 17.7% kế hoạch năm), 20 năm là 2,265 tỷ đồng (đạt 7.5% kế hoạch năm) và 30 năm là 8,625 tỷ đồng (đạt 24.6% 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 43,500 tỷ đồng (giảm 57.9%), 15 năm giảm 12,098 tỷ đồng (giảm 31.3%), 20 năm giảm 1,175 tỷ đồng (giảm 34.1%) và 30 năm tăng 667 tỷ đồng (tăng 8.4%). Trong tháng 7/2022, sẽ có khoảng 4,436 tỷ đồng trái phiếu đến hạn, tương đương khoảng 8.7% giá trị trái phiếu sẽ đáo hạn cả năm.

Trong tháng 6, Ngân hàng Chính sách xã hội đã tiến hành gọi thầu 12,500 tỷ đồng TPCPBL ở các kỳ hạn 3 năm, 5 năm, 10 năm và 15 năm, tỷ lệ đặt thầu/gọi thầu đạt 49.2%. Trong đó, khối lượng trúng thầu của trái phiếu 3 năm là 2,100 tỷ đồng (tương đương tỷ lệ trúng thầu 38.2%) và khối lượng trúng thầu của trái phiếu 5 năm là 200 tỷ đồng (tương đương tỷ lệ trúng thầu 6.7%). Lãi suất trúng thầu cho kỳ hạn 3 năm là 2.4% và kỳ hạn năm là 2.7%. Tính từ đầu năm đến nay, Ngân hàng Chính sách xã hội đã phát hành 5,000 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 3 năm và 5 năm.

**Giá trị giao dịch thông thường (Outright) là 103,962 tỷ đồng (tăng 31.7% so với tháng trước) và giao dịch mua bán lại (Repo) là 68,671 tỷ đồng (giảm 10.7% so với tháng trước).**

Giá trị giao dịch trung bình/ngày của giao dịch Outright ở mức 4,726 tỷ đồng/ngày (tăng 19.7% so với tháng trước) và Repo là 3,121 tỷ đồng/ngày (giảm 18.8% so với tháng trước). So với cùng kỳ năm trước, khối lượng giao dịch Outright tháng 5 giảm 46% và khối lượng giao dịch Repo giảm 12%. Kỳ hạn 10 năm và 15 năm là những kỳ hạn được giao dịch nhiều nhất trong tháng.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tổng cộng 1,049 tỷ đồng trong tháng 6/2022. Như vậy, trong 6 tháng đầu năm, các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng 3,395 tỷ đồng.

**Lợi suất TPCP (theo phòng chào giá VBMA) giảm ở kỳ hạn 1 và 2 năm nhưng tăng ở tất cả các kỳ hạn còn lại.**

Lợi suất trung bình TPCP giảm 16.3 điểm ở kỳ hạn 1 năm và 1.2 điểm ở kỳ hạn 2 năm trong khi tăng từ 2.4 đến 13.7 điểm ở các kỳ hạn từ 3 năm đến 30 năm so với trung bình tháng trước. So với mặt bằng năm ngoái, lợi suất TPCP tăng mạnh, đặc biệt ở các kỳ hạn ngắn như 1 năm (tăng 140 điểm) và 2 năm (tăng 148 điểm). Trong tháng 6/2022, đường cong lợi suất tiếp tục ở mức tương đối phẳng. Theo phòng chào giá VBMA, TPCP kỳ hạn 7 năm được giao dịch nhiều nhất với 1,400 tỷ đồng (chiếm 65.1% tổng khối lượng giao dịch), xếp sau là kỳ hạn 5 năm và 3 năm với 250 tỷ đồng (chiếm 11.6%) và 200 tỷ đồng (chiếm 9.3%). Tính đến ngày 30/6/2022, lợi suất TPCP kỳ hạn 10 năm của Việt Nam là 3.24%, cao hơn Thái Lan 0.34% trong khi thấp hơn 4.01% so với Indonesia và 1.03% so với Malaysia. Khoảng cách giữa lợi suất TPCP Việt Nam và Mỹ nở rộng ở hầu hết các kỳ hạn trừ kỳ hạn 20 năm trong tháng 6.

**Trong T6/2022, có 1 đợt phát hành trái phiếu ra quốc tế trị giá 100 triệu USD tỷ đồng của CTCP VinGroup và 44 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với giá trị là 30,120 tỷ đồng.**

Theo dữ liệu VBMA tổng hợp, tính đến ngày 01/07/2022, có 1 đợt phát hành trái phiếu quốc tế trị giá 100 triệu USD của CTCP VinGroup và 44 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ trong tháng 6 với giá trị là 30,120 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng thương mại hiện đứng đầu về giá trị phát hành với giá trị là 27,285 tỷ đồng, lãi suất phát hành trung bình của nhóm này là 5.16%/năm. NHTMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam phát hành nhiều nhất với 10,655 tỷ đồng, theo sau là NHTMCP Kỹ thương Việt Nam (7,000 tỷ đồng) và NHTMCP Quân đội (2,730 tỷ đồng).

Nhóm các doanh nghiệp tài chính đứng thứ hai, phát hành 1,245 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ với lãi suất trung bình 7.23%/năm. Trong đó, CT Tài Chính TNHH Ngân Hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC chiếm phần lớn với 1,000 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 2 năm sau 3 đợt phát hành.

Tính từ đầu năm đến hết tháng 6/2022, có tổng cộng 2 đợt phát hành ra quốc tế của CTCP Tập Đoàn VinGroup trị giá 625 triệu USD, 17 đợt phát hành ra công chúng với giá trị 8,996 tỷ đồng (chiếm 5.47% tổng GTPH) và 241 đợt phát hành riêng lẻ trị giá 155,569 tỷ đồng (chiếm 94.53% tổng GTPH). Giá trị phát hành trái phiếu ra công chúng hiện giảm 6% và giá trị phát hành trái phiếu riêng lẻ giảm 33% so với cùng kỳ năm trước. Nhóm Ngân hàng đang dẫn đầu về giá trị phát hành với tổng giá trị 80,466 tỷ đồng, tương đương 48.9% tổng giá trị phát hành. Kỳ hạn từ 1 đến 3 năm chiếm phần lớn giá trị phát hành trong nhóm này với 62,848 tỷ đồng, chiếm 78.1%. Nhóm Bất động sản đứng ở vị trí thứ hai với 42,583 tỷ

đồng, chiếm 25.9%. Trong đó, CTCP Tập Đoàn Đầu Tư Địa Ốc Nova phát hành nhiều nhất (9,857 tỷ đồng), xếp sau là CTCP Đầu Tư và Phát Triển Eagle Side (3,930 tỷ đồng).