

COCAUVON – Lãi Suất: Khi Bàn Tay Vô Hình Bắt Đầu Thẳng Thàng

Nhiều ngân hàng đã công bố lãi suất tiết kiệm ở mức cao có nơi lên đến 10,7% một năm, chưa đầy một tháng từ cái mệnh lệnh hành chính đó là lãi suất đã tăng vọt lên trở lại.

Những điều mà tôi dự đoán đầu đã xảy ra hết, đầu đã đúng hết, có phải là bàn tay vô hình vẫn mạnh hơn bàn tay hữu hình, đúng không?

Nhất là khi mà một bàn tay hữu hình phải đấu với hàng chục bàn tay vô hình thì không đấu được đâu, cho nên là các anh em không nên bị mắc kẹt ở cái tư duy kinh tế bao cấp kiểu xin cho, đây là nền kinh tế đang hướng đến nền kinh tế thị trường, mà bàn tay vô hình là thứ mà cần được tôn trọng.

Livestream hôm qua thì hơi bị lag cho nên là ít người xem được, nên tôi sẽ cập nhật lại một số ý chính về dự báo lãi suất như sau:

Một là tình hình là các anh em theo dõi lợi suất trái phiếu Mỹ thì các em đều thấy là lãi suất trái phiếu Mỹ đang bắt đầu một pha tăng mới. và nó sẽ kéo theo lợi suất trái phiếu toàn cầu tăng bao gồm cả Việt Nam.

→ Các bên đang dự báo là lợi suất trái phiếu Mỹ sẽ lên trên 5%: vậy thì hiện nhiên lợi suất trái phiếu Việt Nam ít nhất nó phải ở 5,5% đến 6%, và nó sẽ kéo theo lãi suất ngân hàng tăng lên.

Hai là những vấn đề liên quan tới khan hiếm thanh khoản vẫn còn nguyên đó, mặc dù là trong quý I thì lãi suất đã tăng nhưng mà tín gọi vẫn chưa quay trở lại và hệ thống ngân hàng vẫn đang khan hiếm thanh khoản.

→ Tác động của thông tư 08 thì theo tôi là không nhiều: nếu mà so với con số thâm hụt 2 triệu tỷ thì 110.000 tỷ nó cũng không đáng bao nhiêu.

Thứ 3 là lạm phát sẽ tăng mạnh hơn: từ bây giờ cho tới ít nhất là tháng 6, nếu như không có tiến triển gì trong cuộc chiến giữa Mỹ và Iran thì giá cả của các loại hàng hóa không riêng gì dầu mỏ mà các loại hàng hóa các loại khoáng sản đều đã tăng giá và nó sẽ phản ánh đến trong CPI của tháng 5, tháng 6 và có thể là một số tháng sau đó nữa.

Những biến cố này đều là những biến cố đến từ bên ngoài và do đó thì bàn tay hữu hình sẽ không thể nào điều chỉnh hết được những thứ đó: cho nên là lãi suất vốn sẽ có xu hướng tăng lên và chưa thể tạo đỉnh được đâu.

□ TÓM LẠI CÔNG THỨC

Hook bằng một kết quả thị trường vừa xảy ra

↓

Tạo cảm giác: “mọi thứ đang diễn ra đúng như đã dự báo trước.”

↓

Đẩy người nói lên vị thế: người nhìn thấy bản chất vận động của hệ thống

↓

Biến một hiện tượng nhỏ (lãi suất tăng)

thành quy luật kinh tế cực lớn “bàn tay vô hình mạnh hơn bàn tay hữu hình”

↓

Đập vào tư duy cũ của số đông “kinh tế bao cấp kiểu xin cho”

↓

Tạo đối lập:

– người hiểu thị trường

vs

– người còn tin mọi thứ được điều khiển bằng mệnh lệnh

↓

Không giải thích dài dòng mà khẳng định rõ ràng “không đâu được đâu”

↓

Chia luận điểm theo từng tầng logic cực rõ

– Một là

– Hai là

– Thứ 3 là

↓

Tạo cảm giác: đây không phải cảm xúc mà là một hệ thống vận động có logic

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ Việt Nam

→ trái phiếu Mỹ

→ lợi suất toàn cầu

→ thanh khoản ngân hàng

→ lạm phát

→ chiến sự quốc tế

↓

Biến mọi thứ thành phần ứng dây chuyền toàn hệ thống

Lợi suất Mỹ tăng

→ lợi suất Việt Nam tăng

→ lãi suất ngân hàng tăng

→ thanh khoản căng thẳng

→ doanh nghiệp khó hơn

→ nền kinh tế bước vào áp lực lớn hơn

↓

Dùng Mỹ và lợi suất trái phiếu để nâng độ nghiêm trọng của câu chuyện “lợi suất Mỹ lên trên 5%”

= Việt Nam gần như buộc phải phản ứng

↓

Nhét dữ kiện ngắn, nặng, để tạo áp lực tâm lý

– 5%

- 2 triệu t
- khan hiếm thanh khoản
- giá hàng hóa tăng
- lạm phát

↓

Không đi sâu học thuật

Không giải thích kỹ mô hình

↓

Mà k cảm giác: “mọi áp lực đang quay tr lại.”

↓

Liên tục nhận mệnh: các biến c lớn này đến từ bên ngoài hệ thống

↓

Tạo cảm giác: chính sách trong nước không còn kiểm soát hoàn toàn được nữa

↓

Không bán s phẩm tài chính trực tiếp

Mà bán:

- góc nhìn vĩ mô
- tư duy chu kỳ
- sự cnh giác
- khả năng nhìn trước dòng tiền

↓

Kết bằng một dự báo mạnh và dứt khoát

- “lãi suất vn sẽ tăng.”
- “chưa thể tạo đỉnh được đâu.”

Format này cực mạnh cho:

1. Content lõi suýt
2. Video phân tích thanh khoản
3. Documentary tài chính vĩ mô
4. Content Fed – trái phiếu – dòng tiền
5. Storytelling không hỏng tài chính
6. Content ngân hàng
7. Video cảnh báo chu kỳ kinh tế

☐ Nó hiệu quả vì:

- Không nói kiểu sách giáo khoa
- Không dùng quá nhiều thuật ngữ
- Không phân tích quá học thuật
- Nhưng khiến người xem cảm giác: “có những lực rất lớn đang vận hành phía sau nền kinh tế.”

☐ Cốt lõi kiểu viết này:

- Không đọc tin tức
- Không đơn thuần phân tích số liệu
- Mà giải thích vì sao hệ thống đang bắt đầu căng thẳng hơn

☐ DNA của phong cách này: Lợi suất Mỹ tăng

- áp lực lợi suất toàn cầu
- áp lực thanh khoản
- áp lực lãi suất
- áp lực doanh nghiệp
- áp lực nền kinh tế

Tức là: không nhìn lãi suất riêng lẻ, mà nhìn toàn bộ dòng tiền của hệ thống trước.

☐ Điểm mạnh nhất:

Người xem không cảm giác: “đây là bài giảng kinh tế.”

Mà cảm giác: “đây là người đang giải thích vì sao mọi thứ ngoài kia bắt đầu khó khăn hơn.”

▢ Muốn nâng cấp hơn nữa thì:

- Giảm bớt câu lặp ý
- Tăng thêm hình ảnh đời thực (ngân hàng hút tiền, doanh nghiệp thiêu vụn, tệ giá căng, nhà máy giảm đơn hàng...)
- Tăng thêm các chi tiết cụ thể (trái phiếu, USD, CPI, thanh khoản liên ngân hàng, dòng vôn ngoại...)

↓

Khi đó content sẽ:

- thật hơn
- nặng áp lực hơn
- cinematic hơn
- và rất giống documentary tài chính vĩ mô hiện đại.