

DIEM TIN – Th□ Khó C□a Ngân Hàng Nhà Nước Giữa Tăng Trư□ng Và Lạm Phát.

Tín Hiệu Chính Sách

Th□ tướng vừa kh□ng định không ch□p nhận tăng trư□ng nóng, đánh đ□i b□t □n vĩ mô, ch□ một ngày trước đó, tân Th□ng đ□c Ngân hàng Nhà nước lại ch□ đạo các ngân hàng đ□ng loạt cam k□t giảm lãi suất, hai lệnh, hai hướng, cùng một n□n kinh t□, chuyện gì đang x□y ra với chính sách ti□n tệ Việt Nam.

N□u mọi người đang có kho□n vay mua nhà, kho□n vay kinh doanh, hay đơn giản ch□ là ti□n g□i tiết kiệm, thì câu tr□ lời sẽ □nh hư□ng trực ti□p đ□n túi ti□n c□a mọi người.

Cuộc Đua Lãi Su□t

Thời gian qua, lãi suất tiết kiệm tăng g□t lên 8-9% □ nhi□u ngân hàng vừa và nh□, lý do, các ngân hàng đang cho vay nhanh hơn cái t□c độ họ hút ti□n v□, t□ng ti□n g□i trong dân cư kho□ng 16 triệu t□ đ□ng.

Nhưng dư nợ cho vay đã tăng vọt lên 18 triệu t□, nằm trong b□t động s□n, trong hạ t□ng dài hạn, nhưng ti□n g□i c□a dân lại ng□n hạn.

Và chính sự lệch pha đó đã buộc các ngân hàng ph□i bước vào cuộc đua tăng lãi suất đ□ gi□i quyết bài toán thanh kho□n và tái cơ c□u ngu□n v□n.

Th□ Khó C□a Ngân Hàng Nhà Nước

Ngân hàng Nhà nước đang đứng □ vị trí không ai mu□n.

Một phía, Chính ph□ c□n lãi suất thấp đ□ doanh nghiệp th□ được, đ□ GDP đạt mục tiêu 10%, còn phía kia, lạm phát và t□ giá như một ngọn l□a âm □ không t□t được.

CPI tháng 3 đã lên tới 4,65%, sát cái ngưỡng mà Ngân hàng Nhà nước không còn dám nh□m m□t làm ng□.

N□u hạ lãi suất mạnh tay, thì đ□ng ti□n m□t giá, nhập kh□u đ□t lên, lạm phát sẽ bùng n□.

Và lúc đó, mọi thứ tệ hơn gấp nhiều lần.

Cái Bẫy Chính Sách

Đây không phải là mâu thuẫn, do ai sai, đây là cái bẫy chính sách kinh điển.

Muốn tăng trưởng, phải nói lỏng, và muốn ổn định, phải thắt chặt.

Và Việt Nam đang cấn cấn hai thứ cùng một lúc.

Lãi Suất Thấp Là Ngoại Lệ

Anh chị em mình kỳ vọng lãi suất quay về mức đáy như giai đoạn 2020-2021, thời đó là ngoại lệ.

Tiền rẻ bất thường vì đại dịch, không phải là trạng thái bình thường.

Nếu mọi người nhìn lại giai đoạn 2017-2019, khi kinh tế Việt Nam tăng trưởng bền vững nhất mà không tạo ra bong bóng, thì mặt bằng lãi suất lúc đó không hề thấp.

Nhưng ổn định và dự đoán được, đó mới là điều thị trường cần.

Vùng Cân Bằng Mới

Thị trường đang thiết lập một vùng cân bằng mới, cao hơn giai đoạn tiền rẻ nhưng đủ để nền kinh tế vận hành thực chất.

Không phải chạy bằng đòn bẩy và đầu cơ.

Thời kỳ tiền rẻ đã qua, giờ là lúc của những nhà đầu tư có kiến thức, chủ động thanh lọc hoặc bị đào thải.

Kêu Gọi Hành Động

Nếu anh chị em thấy video này giải thích rõ hơn những gì mọi người đang nghe trên bản tin, thì hãy chia sẻ cho người quen đang phân vân về quyết định tài chính.

Và đừng quên tham gia nhóm dòng tiền thực tế ở Link Bio để cùng em săn tìm những cơ hội cho vùng cân bằng mới này nhé.

Và em là Đan Quỳnh, một bạn của cộng đồng chứng khoán Winfest.

Hy vọng sau này chúng ta có dịp gặp gỡ.

Viết lách

□ TÓM LẠI CÔNG THỨC

Hook bằng một xung đột chính sách cực lớn.

↓

Tạo cảm giác: “nền kinh tế đang đứng trước một lựa chọn rất khó.”

↓

Đặt hai mục tiêu quốc gia đối nghịch nhau.

Tăng trưởng GDP cao.

↔

Kiểm soát lạm phát và ổn định vĩ mô.

↓

Đập thủng vào nghịch lý trung tâm.

Chính phủ mua lãi suất thấp.

Nhưng lạm phát lại khiến lãi suất khó giảm.

↓

Liên tục nhấn mạnh tính mấu chốt.

“không thể có cả hai.”

“không ai muốn ở vị trí này.”

“đây là thế khó.”

↓

Nhét dữ kiện ngắn, mạnh, dễ nhớ.

16 triệu tỷ tín dụng.

18 triệu tỷ dư nợ.

CPI 4,65%.

GDP mục tiêu 10%.

↓

Biến một vấn đề lãi suất thành phản ứng dây chuyền toàn hệ thống.

Lãi suất thấp.

→ tín r.

→ tín dụng tăng mạnh.

→ áp lực t giá.

→ áp lực lạm phát.

→ Ngân hàng Nhà nước bị si t lựa chọn.

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ người dân.

Kho n vay mua nhà.

↓

Ngân hàng.

↓

Doanh nghiệp.

↓

Toàn bộ n n kinh t.

↓

Không phân tích học thuật.

Mà k c m giác:

“mọi quy t định lúc này đ u ph i đánh đ i.”

↓

Bi n chính sách tín tậ thành c m xúc tài chính.

↓

Không bán c phi u trực ti p.

Mà bán:

– tư duy chu kỳ.

– kh năng thích nghi.

- qu□n trị dòng ti□n.

- góc nhìn vĩ mô.

↓

K□t bằng một sự thật khi□n người xem phải chấp nhận.

“thời kỳ ti□n r□ đã qua.”

↓

Đưa ra trạng thái mới.

“thị trường đang thi□t lập vùng cân bằng mới.”

□ Format này cực mạnh cho:

Content lõi su□t.

Chính sách ti□n tệ.

Ngân hàng.

Lạm phát.

Vĩ mô.

Chu kỳ kinh t□.

Dòng ti□n hệ th□ng.

□ Nó hiệu qu□ vì:

- Có xung đột rõ ràng.

- Người xem d□ liên hệ b□n thân.

- Không c□n ki□n thức chuyên sâu.

- Nhưng v□n tạo c□m giác đang hi□u chuyện lớn.

□ C□t lõi ki□u vi□t này:

- Không k□ riêng lõi su□t.

- Không k□ riêng lạm phát.

- Mà k□ th□ khó c□a c□ hệ th□ng.

□ DNA c□a phong cách này:

Tăng trưởng.

→ tín dụng.

→ lạm phát.

→ tỠ giá.

→ lãi suất.

→ doanh nghiệp.

→ chứng khoán.

Tức là:

không nhìn một biỂn số riêng lẻ.

Mà nhìn sự vận động của toàn bộ nền kinh tế.

□ **Điểm mạnh nhất:**

Người xem không cảm giác:

“đây là video về chính sách tiền tệ.”

Mà cảm giác:

“đây là lời giải thích vì sao tiền của mình bị Ỡnh hưỠng.”

□ **MuỠn nâng cấp hơn nữa thì:**

– **Tăng thêm ví dụ đời thực.**

– **Thêm chi phí vay mua nhà.**

– **Thêm áp lực tỠ giá USD.**

– **Thêm câu chuyện doanh nghiệp đi vay.**

– **Thêm hình Ỡnh dòng tiền trong nền kinh tế.**

↓

Khi đó content sẽ:

– **gỠn gửi hơn.**

– **căng hơn.**

– **thực tỠ hơn.**

- và r[]t gi[]ng documentary tài chính vĩ mô hiện đại.