

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP - THÁNG 4/2023

Chỉ ghi nhận hai đợt phát hành mới trong tháng 4

Theo số liệu cập nhật đến ngày 11/5/2023, tháng 4 ghi nhận 2,671 tỷ VND phát hành trái phiếu doanh nghiệp mới, giảm 91% YoY. Hai đợt phát hành của tháng này là 2,000 tỷ VND trái phiếu công chúng của Masan Group và 671 tỷ VND trái phiếu của North Star Holdings với tài sản đảm bảo là các quyền tài sản của tổ chức phát hành.

Lượng trái phiếu mua lại đã có dấu hiệu "hạ nhiệt" so với tháng 3, tháng 4 ghi nhận gần 14,500 tỷ VND trái phiếu mua lại (-25.9% MoM). Ngân hàng (56.2%) và Dịch vụ tài chính (11.1%) là hai ngành nghề đang đứng đầu về giá trị mua lại trong tháng. Chúng tôi đánh giá đây là tác động từ những quy định mang tính giải pháp về việc cho phép thay đổi điều khoản trái phiếu cho các tổ chức phát hành của Nghị định 08/2023/NĐ-CP và điều chỉnh quy định về việc mua lại trái phiếu của các tổ chức tín dụng tại thông tư 03/2023/TT-NHNN.

Ngân hàng Nhà nước ban hành liên tiếp hai quy định hỗ trợ thị trường trái phiếu và thanh khoản "tắc nghẽn" của thị trường hiện nay

Ngày 23/4, Ngân hàng Nhà nước ban hành thông tư 02/2023/TT-NHNN về quy định việc tổ chức tín dụng cơ cấu lại thời gian trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ nhằm hỗ trợ khách hàng khó khăn. Một số điểm quan trọng theo thông tư này liên quan đến việc (i) xem xét quyết định cơ cấu lại thời hạn trả nợ đối với khoản nợ, (ii) giữ nguyên nhóm nợ và phân loại nợ, (iii) trích lập dự phòng rủi ro đối với tổ chức tín dụng.

Ngay sau đó ngày 24/4, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục ban hành thông tư 03/2023/TT-NHNN với điểm chính: "Tổ chức tín dụng được mua lại trái phiếu doanh nghiệp chưa niêm yết trên thị trường chứng khoán mà tổ chức tín dụng đã bán và/hoặc trái phiếu doanh nghiệp chưa niêm yết được phát hành cùng lô/cùng đợt phát hành với trái phiếu doanh nghiệp chưa niêm yết mà tổ chức tín dụng đã bán."

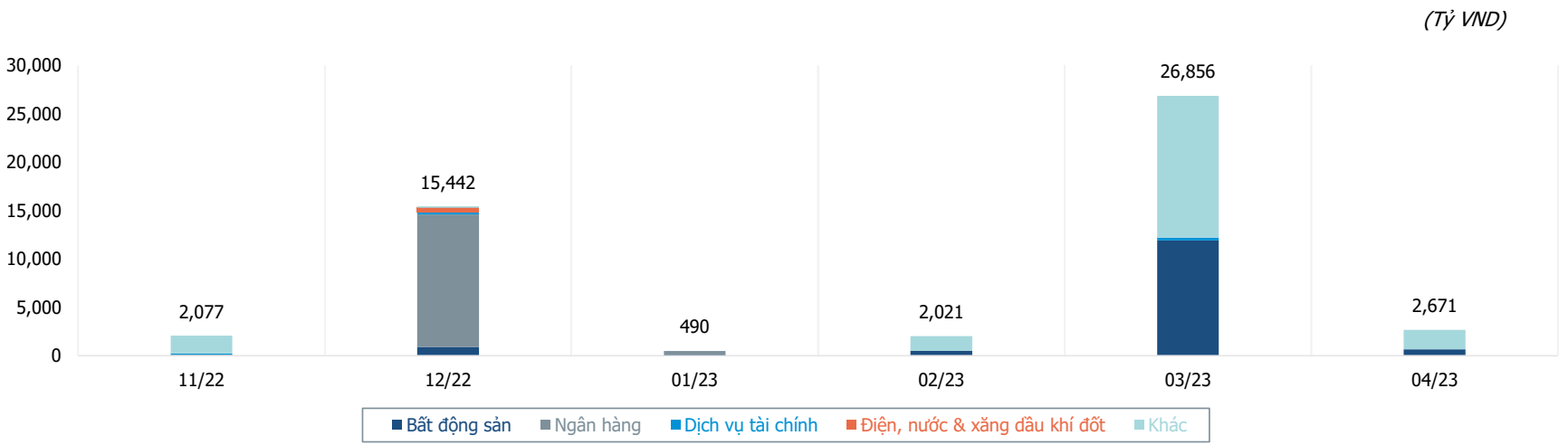
Các quy định kịp thời ban hành trong thời điểm này góp phần hỗ trợ các doanh nghiệp phát hành trái phiếu tiếp cận được tín dụng và cân đối dòng tiền để xử lý một phần lượng trái phiếu sắp đáo hạn lớn vào quý II và quý III sắp tới. Bên cạnh đó cũng đảm bảo quản trị rủi ro thanh khoản cho thị trường.

Cùng với sự hỗ trợ tích cực của các cơ quan quản lý qua nhiều quy định được ban hành đã mang đến những tác động thực tế, năm 2023 sẽ được đánh giá là một tăng mạnh về hoạt động tái cấu trúc trái phiếu doanh nghiệp.

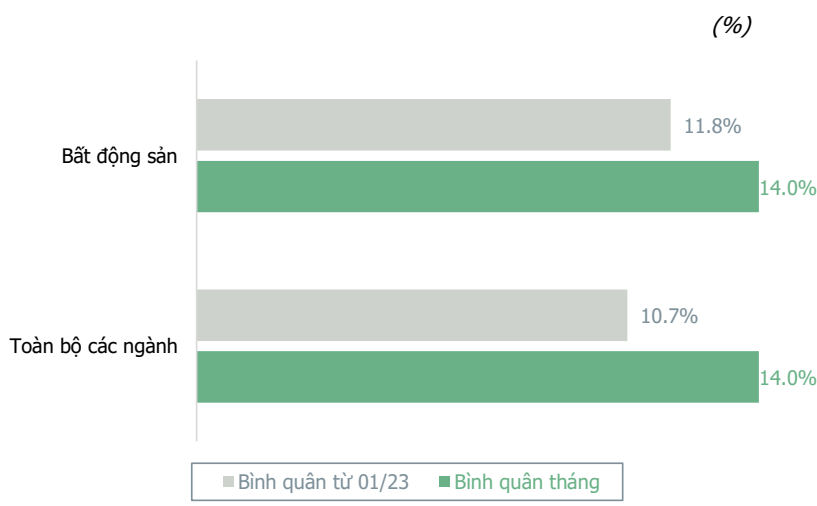
Lưu ý quan trọng: Dữ liệu trái phiếu doanh nghiệp sử dụng trong báo cáo bao gồm cả dữ liệu về trái phiếu phát hành công chúng và riêng lẻ. Dữ liệu được tổng hợp từ HNX, VBMA các website tổ chức phát hành và cập nhật đến ngày 11/5/2023.

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP - THÁNG 4/2023

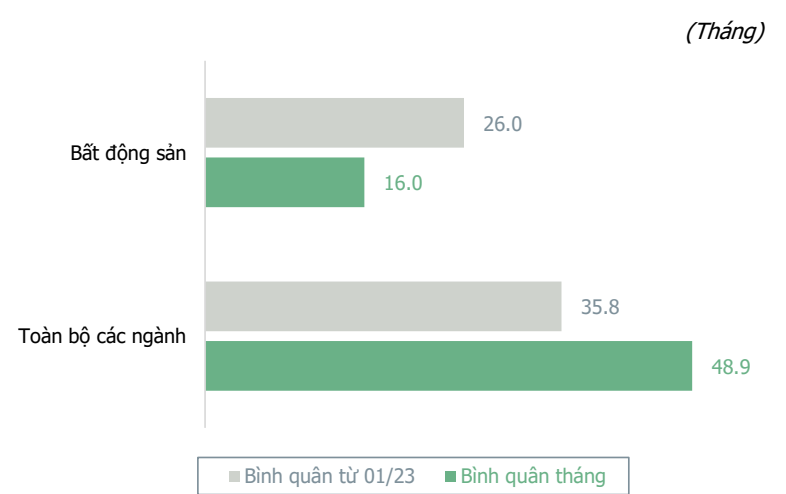
HÌNH 1 - TỔNG GIÁ TRỊ PHÁT HÀNH THEO NGÀNH



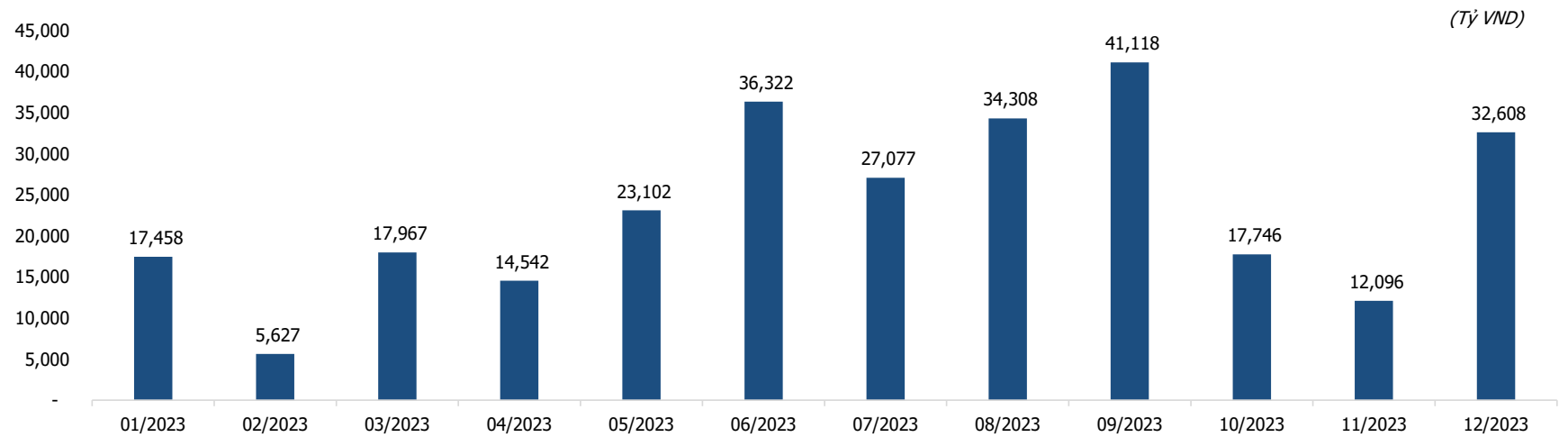
HÌNH 2 - LÃI SUẤT BÌNH QUÂN THEO NGÀNH



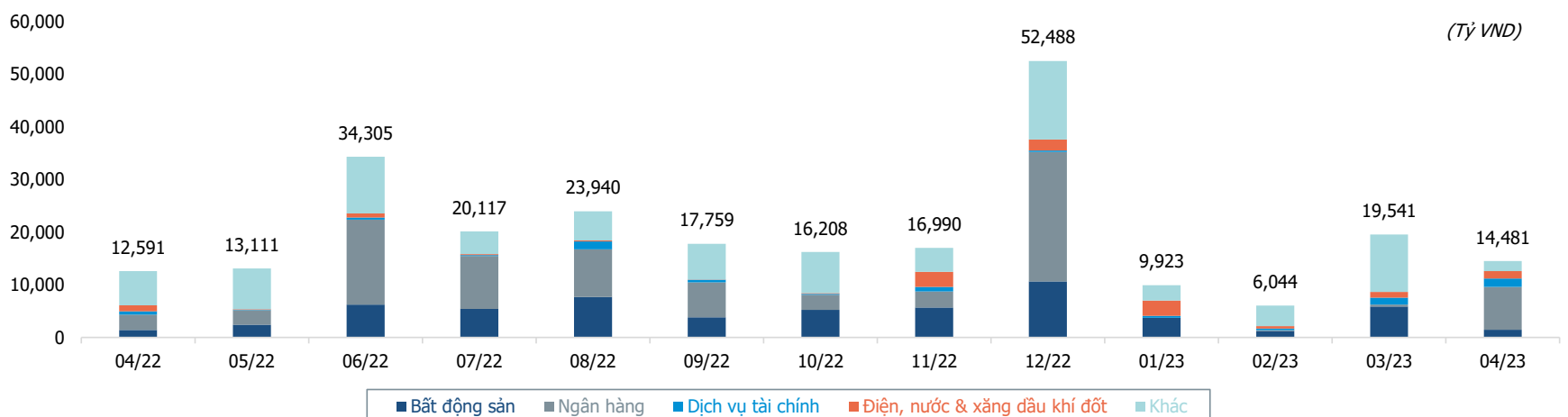
HÌNH 3 - KỶ HẠN BÌNH QUÂN THEO NGÀNH



HÌNH 4 - TỔNG GIÁ TRỊ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP ĐẾN HẠN

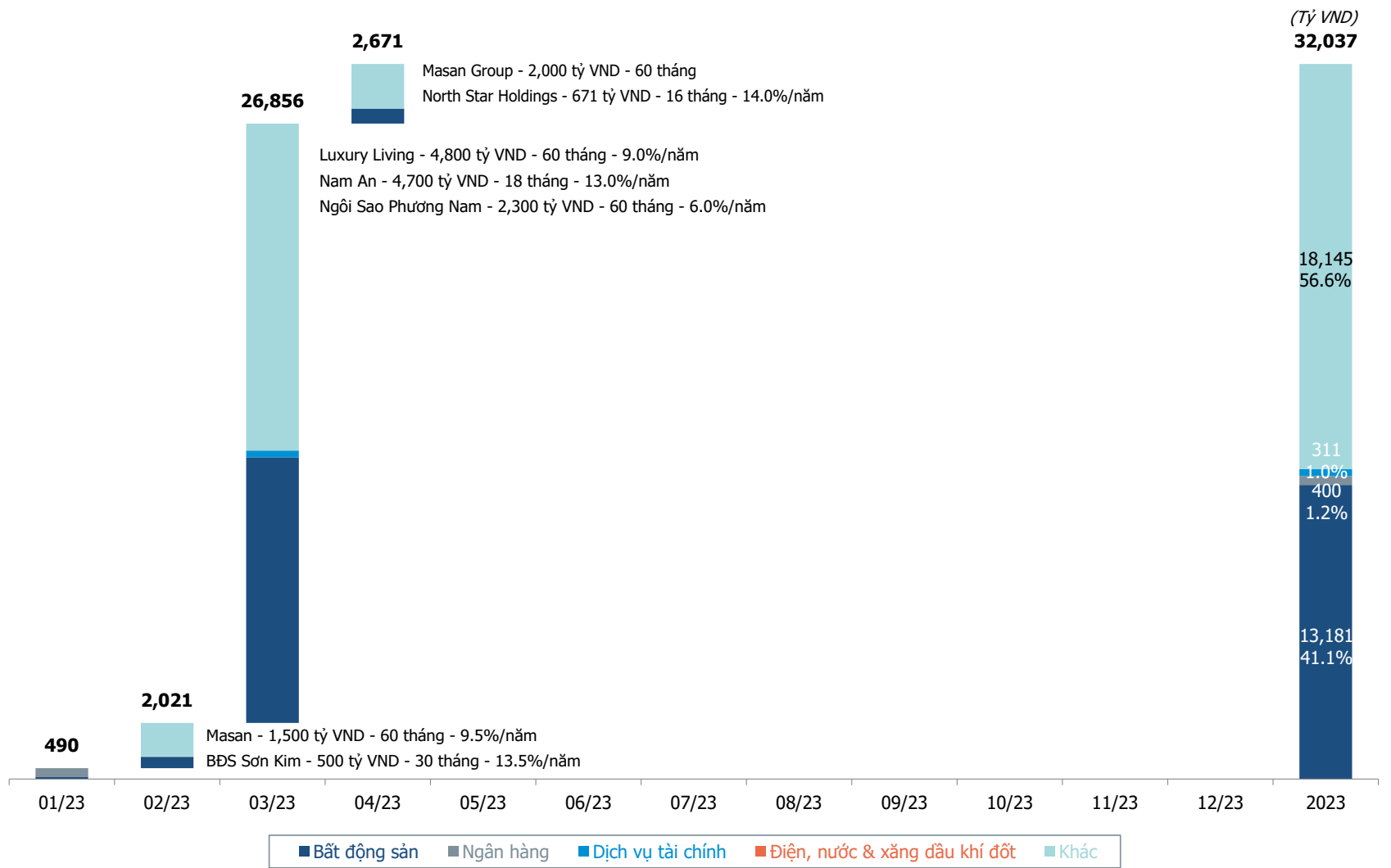


HÌNH 5 - GIÁ TRỊ MUA LẠI TRÁI PHIẾU TRƯỚC HẠN

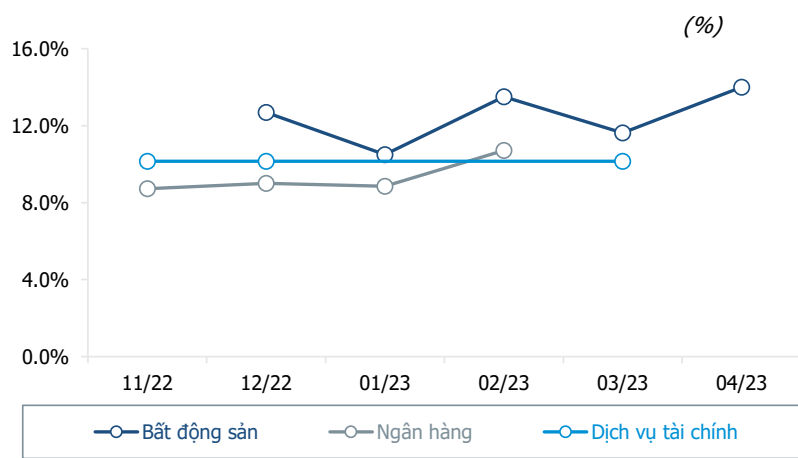


TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP - THÁNG 4/2023

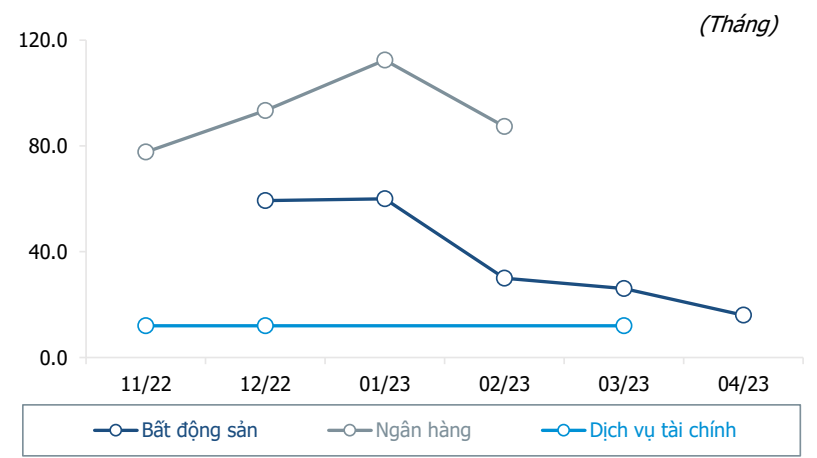
HÌNH 6 - TỔNG GIÁ TRỊ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP



HÌNH 7 - LÃI SUẤT BÌNH QUÂN NGÀNH



HÌNH 8 - KỶ HẠN BÌNH QUÂN NGÀNH



PHỤ LỤC CÁC ĐỢT PHÁT HÀNH TRONG - THÁNG 4/2023

#	Tổ chức phát hành	Mã TP	Giá trị PH (tỷ VND)	Ngày phát hành	Kỳ hạn (tháng)	Lãi suất (%)	Loại lãi suất	TSĐB	Ngành ICB cấp II
1	CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN MASAN	MSNH2328002	2,000.0	27/04/23	60.0	Chưa rõ	Thà nổi	Không có	Thực phẩm và đồ uống
2	CÔNG TY CỔ PHẦN NORTH STAR HOLDINGS	NSTCH2324001	671.0	14/04/23	16.0	14.0%	Thà nổi	Có	Bất động sản
Tổng			2,671.0		48.9	Chưa rõ			



HÀ NỘI

22 Láng Hạ, Đống Đa
Tầng 15, Tòa nhà Harec
ĐT: +84 (24) 7300 6588; Fax: +84 (24) 3248 4821

HỒ CHÍ MINH

63A Võ Văn Tần, Quận 3
Tầng 9, Tòa nhà Bitexco Nam Long
ĐT: +84 (28) 7300 6588; Fax: +84 (28) 299 2088

SẢN PHẨM

Nghiên cứu tập trung vào thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam và yếu tố vĩ mô, tiền tệ có ảnh hưởng tới thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Ấn phẩm Báo cáo Phân tích thị trường trái phiếu doanh nghiệp được phát hành theo tháng và theo quý bởi CTCP chứng khoán Thiên Việt, nhằm mang tới cho quý khách hàng góc nhìn tổng quan và tính chất cập nhật thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam.

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

Lưu Thị Thu Trang
Deputy Director of Research
Email: tranglth@tvs.vn

Đỗ Thùy Dương
Data Analyst
Email: duongdt@tvs.vn

TUYÊN BỐ BẢN QUYỀN & MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Bản quyền của bản báo cáo phân tích này thuộc về Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt (TVS). Tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo phân tích bao gồm nhưng không giới hạn bởi quyền tác giả và quyền liên quan đến quyền tác giả, quyền sở hữu công nghiệp đều thuộc về TVS.

Bản báo cáo này được lập ra để phục vụ cho khách hàng của TVS. Không được sao chép, tái bản, sửa đổi, thương mại hoá, công bố hoặc phân phối lại toàn bộ hoặc một phần của Bản báo cáo liệu dưới bất kỳ hình thức hoặc cách thức nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của TVS.

Toàn bộ các thông tin trong báo cáo được xử lý, tổng hợp dựa trên các thông tin công khai và các nguồn khác mà TVS có được. Chúng tôi không thực hiện các thủ tục xác minh độc lập và do đó không cam kết về tính chính xác, đầy đủ và phù hợp của các thông tin đó.

Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định trong báo cáo chỉ thể hiện quan điểm hiện tại của tác giả tại ngày công bố và có thể được thay đổi tùy theo tình hình thực tế và những thông tin bổ sung mà chúng tôi có được. Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định đó không nhất thiết phản ánh quan điểm của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. TVS không có trách nhiệm phải cập nhật, sửa đổi và bổ sung nội dung theo những thay đổi đó.

Các thông tin, dự báo, và khuyến nghị trong báo cáo này (bao gồm cả các nhận định cá nhân) được dựa trên các nguồn thông tin tin cậy; tuy nhiên TVS không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán hoặc giao dịch tài sản nào. TVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần thông tin hoặc ý kiến trong báo cáo này.