

BITFINEX Alpha



Phát Hành: 04-11-2024
bitfinex.com

Bản quyền 2022 BFXWW Inc. Tên Bitfinex và logo hình chiếc lá là thương hiệu được sử dụng theo giấy phép. Tất cả quyền lợi của tác giả được bảo vệ.

Tài liệu này được cung cấp bởi BFXWW Inc. ("Bitfinex") nhằm mục đích cung cấp thông tin chung. Các quan điểm, ý kiến được trình bày có thể không phản ánh quan điểm của toàn thể Bitfinex và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Thông tin trong bản tin này không phải là lời khuyên về đầu tư, quản lý danh mục đầu tư, pháp lý, tài chính hoặc thuế, về kỹ thuật giao dịch, mô hình, thuật toán hoặc bất kỳ kế hoạch khác, hoặc là khuyến nghị mua, bán hoặc giữ bất kỳ token số hoặc tài sản số nào. Không có khuyến nghị hay lời khuyên nào được đưa ra về việc liệu bất kỳ tài sản kỹ thuật số nào có phù hợp với bạn hay không. Không có lời chào mời hoặc đề nghị mua bán bất kỳ tài sản kỹ thuật số nào hoặc quảng bá tài chính dưới bất kỳ hình thức nào.

Bạn không nên giao dịch tài sản số trừ khi bạn hiểu rõ các rủi ro liên quan.

Bạn không nên cam kết quỹ hoặc thế chấp tài sản để giao dịch các loại tài sản số khi không sẵn sàng cho trường hợp thua lỗ toàn bộ. Hiệu suất trong quá khứ của một tài sản số hoặc chiến lược giao dịch không đảm bảo kết quả hoặc lợi nhuận trong tương lai. Bản tin này đưa ra các ý kiến dự đoán — những thông tin liên quan đến các sự kiện trong tương lai hoặc diễn biến hiệu suất trong tương lai—đây chỉ là những dự báo, ý kiến và giả thuyết về các sự kiện, điều kiện, kết quả có thể xảy ra trong tương lai. Các sự kiện hoặc kết quả thực tế có thể khác biệt đáng kể.

Địa danh được đề cập, thông tin cung cấp được tham khảo nguồn từ các nhà cung cấp nội dung khác. Thông tin này được bảo vệ bởi bản quyền do các nhà cung cấp nội dung đó sở hữu hoặc được cấp phép. Bitfinex không tham gia vào việc chuẩn bị, áp dụng hoặc chỉnh sửa nội dung này và không ngầm hiểu hay công khai tán thành hoặc phê duyệt nội dung đó. Bitfinex không đảm bảo thông tin cung cấp trong nội dung của bên thứ ba là chính xác, đầy đủ hoặc kịp thời.

Dù Bitfinex cố gắng cung cấp thông tin chính xác và kịp thời, nhưng cả Bitfinex cũng như bất kỳ nhà cung cấp nội dung thứ ba cũng không nào đảm bảo tính chính xác, kịp thời, đầy đủ hoặc hữu ích của bất kỳ nội dung bản tin nào, và không chịu trách nhiệm hoặc trách nhiệm pháp lý đối với bất kỳ nội dung nào tương tự. Tất cả nội dung bản tin được cung cấp trên cơ sở "như hiện có".

Không được sử dụng bất kỳ nhãn hiệu, tên thương mại, nhãn hiệu dịch vụ, bản quyền, hoặc logo nào của Bitfinex dưới bất kỳ hình thức nào và với mục đích biến các mục này thuộc sở hữu, hoặc liên kết với bạn hoặc làm nhầm tưởng bạn được sử dụng với sự đồng ý của Bitfinex, và bạn được thông tin rõ rằng bạn không có quyền sở hữu nào đối với bất kỳ mục nào trong số trên.

Bản tin này chỉ được cung cấp cho những người nhận được chọn lọc. Bạn không nên đăng, truyền tay, phân phối lại hoặc bằng cách nào khác lan truyền bất kỳ nội dung của bản tin này cho bất kỳ ai khác.

EXECUTIVE SUMMARY

[Bitcoin](#) đã dao động trong phạm vi 8 tháng và [gần như vượt qua](#) đỉnh cao lịch sử trước khi điều chỉnh mạnh ở tuần trước. Chúng tôi tin rằng đợt tăng này tuy ban đầu là do câu chuyện "[Trump Trade](#)" thúc đẩy, nhưng sau đó nhường chỗ cho sự không chắc chắn về kết quả bầu cử tổng thống Mỹ tuần này. Sự thiếu niềm tin này cũng đang phản ánh trong [thị trường quyền chọn](#) Bitcoin.



Khi ngày bầu cử đến gần, chiến thắng của Đảng Cộng hòa được thị trường xem là điều [thuận lợi](#) cho BTC, còn nếu Đảng Dân chủ "lên ngôi" thì triển vọng cũng khó đoán hơn nhiều. Tỷ lệ cược trung bình cho Trump đã giảm từ 64,9% xuống còn 56%, nhưng áp lực vẫn rất cao. Trên thị trường quyền chọn, độ biến động ẩn của các hợp đồng ngắn hạn, hết hạn vào ngày 5 tháng 11, [vẫn khá ổn định](#). Điều này cho thấy nhà đầu tư đang "án binh bất động" chờ tình hình rõ ràng hơn. Tuy nhiên, [dự kiến](#) độ biến động sẽ tăng mạnh từ ngày 5 đến 8 tháng 11, có thể gây ra các biến động lớn, hoặc nếu không, sẽ là tín hiệu thị trường đang cảnh giác hơn.

BTC Implied Volatility Term Structure



Thị trường altcoin cũng trở nên âm ảm, khi tỷ lệ thống trị của Bitcoin đã đạt trên 60% — [một đỉnh mới của chu kỳ](#). Altcoin đang giảm mạnh mỗi khi BTC điều chỉnh giá. [Ethereum](#) và [Solana](#) đều [sụt giảm](#) khoảng 12% từ đỉnh gần đây, và ETH đã giảm 40% từ đợt tăng giá ETF đầu tiên. Sự quan tâm đầu cơ từng duy trì altcoin nay dường như đã [bay biến](#), phản ánh qua tỷ lệ lãi suất ổn định và tâm lý thị trường khá trầm lắng. Với việc BTC nắm giữ phần lớn dòng vốn vào tài sản crypto, altcoin đang chật vật để theo kịp, và nếu không có động lực mới, khả năng phục hồi ngắn hạn của chúng có vẻ khá mờ nhạt.

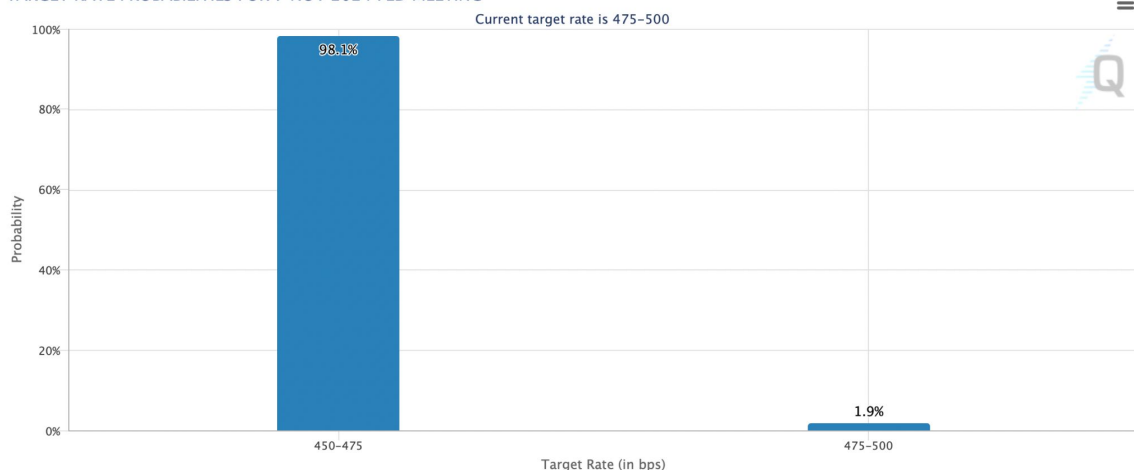
Dù Bitcoin có điều chỉnh giá ở tuần trước, nhưng sức bền xét về tổng thể của BTC từ mức đáy tháng 9 vẫn rất ấn tượng. Nói ngắn gọn, các yếu tố thị trường hiện tại hứa hẹn một tuần đầy bất ngờ. Dù bạn là nhà giao dịch, nhà đầu tư hay người quan sát, chặng đường đến ngày bầu cử sẽ không hề buồn chán với thị trường crypto.

Cuộc bầu cử diễn ra trong bối cảnh kinh tế Mỹ vẫn duy trì được [sức bền](#), dù vừa chịu tác động từ hai cơn bão và các cuộc đình công công nghiệp. Tuy thị trường lao động có một vài điều chỉnh nhẹ và một số việc làm đã sụt giảm, sức mạnh nền tảng của thị trường lao động vẫn [khá ổn định](#), với tỷ lệ thất nghiệp ở mức 4,1% và mức tăng lương hàng năm là 4%. Chi tiêu tiêu dùng và thu nhập cá nhân cũng [tiếp tục tăng](#), trong khi lạm phát chủ yếu tập trung ở lĩnh vực dịch vụ, cho thấy nhu cầu vẫn ổn định khi mùa lễ hội cuối năm đang cận kề.

Số lượng vị trí tuyển dụng đã giảm, phản ánh nhu cầu lao động đang chậm lại, nhưng niềm tin của người tiêu dùng lại tăng mạnh, cho thấy sự lạc quan về sự ổn định công việc.

Tăng trưởng GDP quý 3 [mạnh mẽ](#) với mức 2,8%, nhờ chi tiêu tiêu dùng bền vững, dù lãi suất cao đã hạn chế đầu tư vào nhà ở. Khi lạm phát vẫn được kiểm soát, [dự kiến](#) Cục Dự trữ Liên bang sẽ cắt giảm lãi suất một cách thận trọng, tập trung vào việc duy trì đà tăng trưởng. Thị trường lao động, tăng trưởng lương và chi tiêu tiêu dùng vẫn vững chắc, cho thấy nền kinh tế có sức bền khi tiến vào mùa bầu cử đầy quan trọng, duy trì đà mở rộng ổn định với kỳ vọng thận trọng hơn.

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 7 NOV 2024 FED MEETING



Ngành tiền điện tử gần đây vừa có những thách thức pháp lý vừa ghi nhận tăng trưởng đáng kể. Immutable, một nền tảng game trên blockchain, [cho biết](#) có thể sẽ phải đối mặt với hành động pháp lý từ SEC liên quan đến token IMX của mình, khi cơ quan này tăng cường giám sát crypto. Immutable khẳng định rằng IMX không phải là chứng khoán và có kế hoạch bảo vệ quan điểm của mình.

Trong khi đó, Tether vừa [báo cáo](#) lợi nhuận quý 3 kỷ lục lên tới 2,5 tỷ USD, với hơn 120 tỷ USDt lưu hành và 102,5 tỷ USD đầu tư vào Trái phiếu Kho bạc Mỹ, khẳng định sự ổn định tài chính và nguồn dự trữ dồi dào của mình. CEO Paolo Ardoino nhấn mạnh vào các khoản đầu tư chiến lược và cam kết duy trì thanh khoản của Tether.

Tại Florida, Jimmy Patronis, CFO của quỹ hưu trí bang, cho biết ông [ủng hộ](#) việc mở rộng danh mục đầu tư crypto trị giá 800 triệu USD của bang để đối phó với sự kiểm soát từ liên bang và gợi ý rằng có thể khoản đầu tư này sẽ còn tăng thêm nếu cựu Tổng thống Trump tái đắc cử. Những tin tức này phản ánh vai trò ngày càng nổi bật của tiền điện tử trong hệ thống tài chính và các cuộc tranh luận chính sách, nhấn mạnh ảnh hưởng của nó lên sự ổn định kinh tế.

Chúc các bạn tuần giao dịch mới bội thu!

INDEX

1. ON-CHAIN NỔI BẬT TUẦN NÀY

7-14

- Bitcoin Suýt Sắt Lần Nữa Chạm Đỉnh Cao Nhất Lịch Sử
- Tỷ Lệ Thống Trị Bitcoin Tiếp Tục Đạt Đỉnh Mới Trong Chu Kỳ Khi Altcoin Lao Đao

8-11
12-14

2. TỔNG QUAN KINH TẾ VĨ MÔ

15-23

- Báo Cáo Việc Làm Tháng 10 Bị Lệch Do Bão Và Đình Công, Thị Trường Lao Động Thực Chất Vẫn Ổn Định
- Chi Tiêu Và Thu Nhập Tăng Mạnh Giúp Đẩy Đà Kinh Tế Mỹ
- Thêm Dấu Hiệu Hạ Cánh Mềm: Số Việc Làm Mới Giảm Nhẹ, Niềm Tin Người Dừng Phục Hồi
- Kinh Tế Mỹ Tăng Trưởng Mạnh Trong Q3 Nhờ Số Chi Tiêu Và Lương Tăng

16-17
18-19
20-21
22-23

3. HOT NEWS THỊ TRƯỜNG CRYPTO

24-30

- Immutable Có Nguy Cơ Đối Mặt Sec Vì Vi Phạm Về Chứng Khoán
- Tether Báo Cáo Lợi Nhuận Kỳ Lục Trong Q3, Tăng Tỷ Lệ Trái Phiếu Mỹ Để Tăng Tính Ổn Định
- Giám Đốc Tài Chính Quỹ Hưu Trí Bang Florida Đang Vận Động Việc Đầu Tư Mạnh Hơn Vào Tiền Điện Tử, Như Một Cách Phòng Ngừa Trước Sự Kiểm Soát Của Liên Bang.

25-26
27-28
29-30





ON-CHAIN NỔI BẬT TUẦN NÀY



Bitcoin Suýt Sát Lần Nữa Chạm Đỉnh Cao Nhất Lịch Sử

Biến động giá của Bitcoin vẫn bị tác động bởi các yếu tố vĩ mô và sự kiện chính trị, nhất là cuộc bầu cử tổng thống Mỹ tuần này. BTC vượt ngưỡng 70,000 USD vào đầu tuần trước, đạt đỉnh 73,525 USD - chỉ cách 141 USD nữa là đạt đỉnh cao nhất mọi thời đại, trước khi giảm mạnh. Lần gần đây khi BTC vượt qua 70,000 USD là ngay trước màn phát biểu của cựu Tổng thống Donald Trump tại hội nghị Bitcoin ở Nashville. Đến cuối tuần, BTC khép lại ở mức hoà vốn dù có lúc tăng đến 8,7% so với đầu tuần.



Hình 1. Biểu Đồ 6H BTC/USD. (Nguồn: Bitfinex)

Chúng tôi nhận định rằng động thái giá lần này là một trong những pha “giật lên giật xuống” thường thấy trước kỳ bầu cử mà chúng tôi đã nhắc đến trong [Bitfinex Alpha kỳ trước](#).

Hiện nay, các tài sản rủi ro đều đồng thuận rằng nếu Đảng Cộng hòa thắng thì thị trường sẽ hưởng lợi, ngược lại, nếu kết quả là Đảng Dân chủ vẫn còn khó đoán. Điều này đã thúc đẩy đầu cơ và gia tăng biến động giá trong thời gian cận bầu cử.

Quan điểm của chúng tôi rằng BTC có thể [điều chỉnh về mức đóng cửa 70,299 USD cuối tháng 10 đã thành hiện thực](#), một phần do sự giảm sút trong các cuộc thăm dò của Trump, với tác động lớn từ tỷ lệ cược.



Presidential Election Winner 2024

\$3,027,506,429 Vol. Nov 5, 2024

☆ 📄 <> 🔗

● Donald Trump 56.0% ● Kamala Harris 44.0%

Polymarket

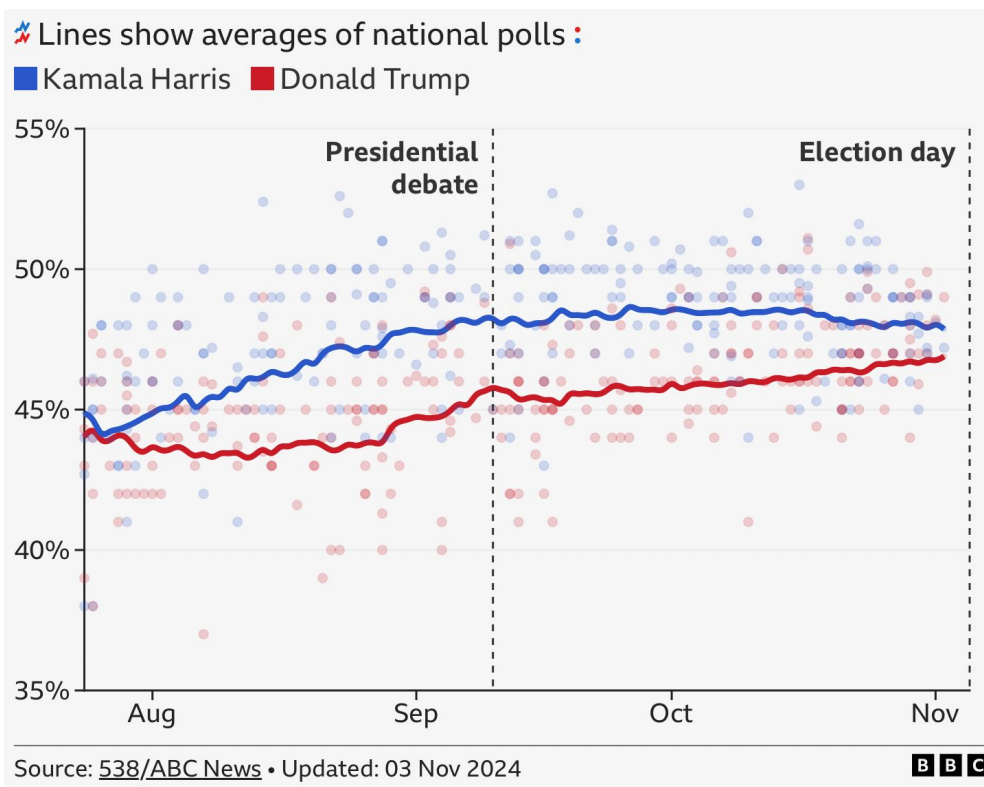
Nov 3, 2024 5:30 am



Hình 2. Tỷ Lệ Cược Bầu Cử Trump Vs Harris. (Nguồn: Polymarket)

Dựa trên dữ liệu từ Polymarket, tỷ lệ cược trung bình cho chiến thắng của Trump đã giảm từ 64,9% cách đây hai tuần xuống còn 56% tính đến ngày 3/11. (Xem biểu đồ trên)

Đồng thời, các cuộc thăm dò trung bình trên toàn quốc tuần vừa qua cũng cho thấy Harris đang dẫn trước Trump, như được minh họa trong biểu đồ dưới đây.

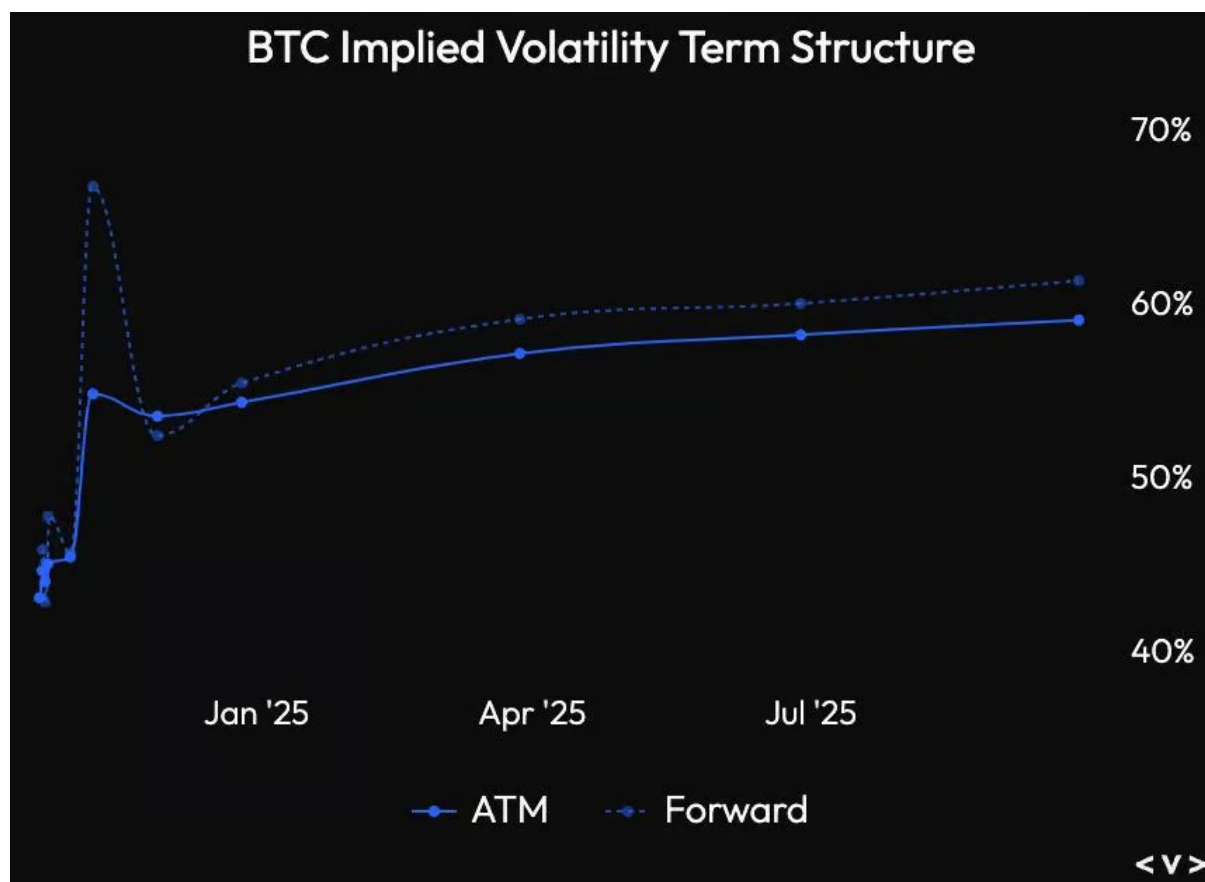


Hình 3. Trung Bình Thăm Dò Toàn Quốc. (Nguồn: BBC)

Quyền chọn ngắn hạn đang gặp sức ép lớn với mức biến động ẩn bị giữ ở mức rất thấp. "Biến động ngắn hạn" ở đây là mức biến động ẩn của các hợp đồng gần ngày hết hạn, một thước đo về kỳ vọng biến động giá trong ngắn hạn.

Mặc dù dự đoán rằng thị trường sẽ có biến động mạnh trước ngày bầu cử Mỹ 5/11, nhiều người vẫn đang chọn cách chờ đợi, không vội hành động. Quyền chọn Bitcoin hiện có mức biến động ẩn thấp quanh mức 40, cho thấy thị trường chưa tin vào các đợt biến động lớn sắp tới. Trong khi đó, cấu trúc biến động thay đổi rõ rệt trong giai đoạn từ 5-8/11, làm tăng thêm dự báo về các biến động mạnh trong tuần bầu cử mà không có hướng đi rõ ràng.

Ngoài ra, mức biến động thấp hiện tại có thể cho thấy lo ngại sâu xa hơn đối với Bitcoin và đặc biệt là altcoin, thể hiện qua đợt điều chỉnh của BTC và altcoin. Bất kỳ sự thay đổi nào trong tâm lý xung quanh việc phê duyệt Bitcoin ETF cũng có thể ảnh hưởng mạnh đến biến động và hoạt động giao dịch.



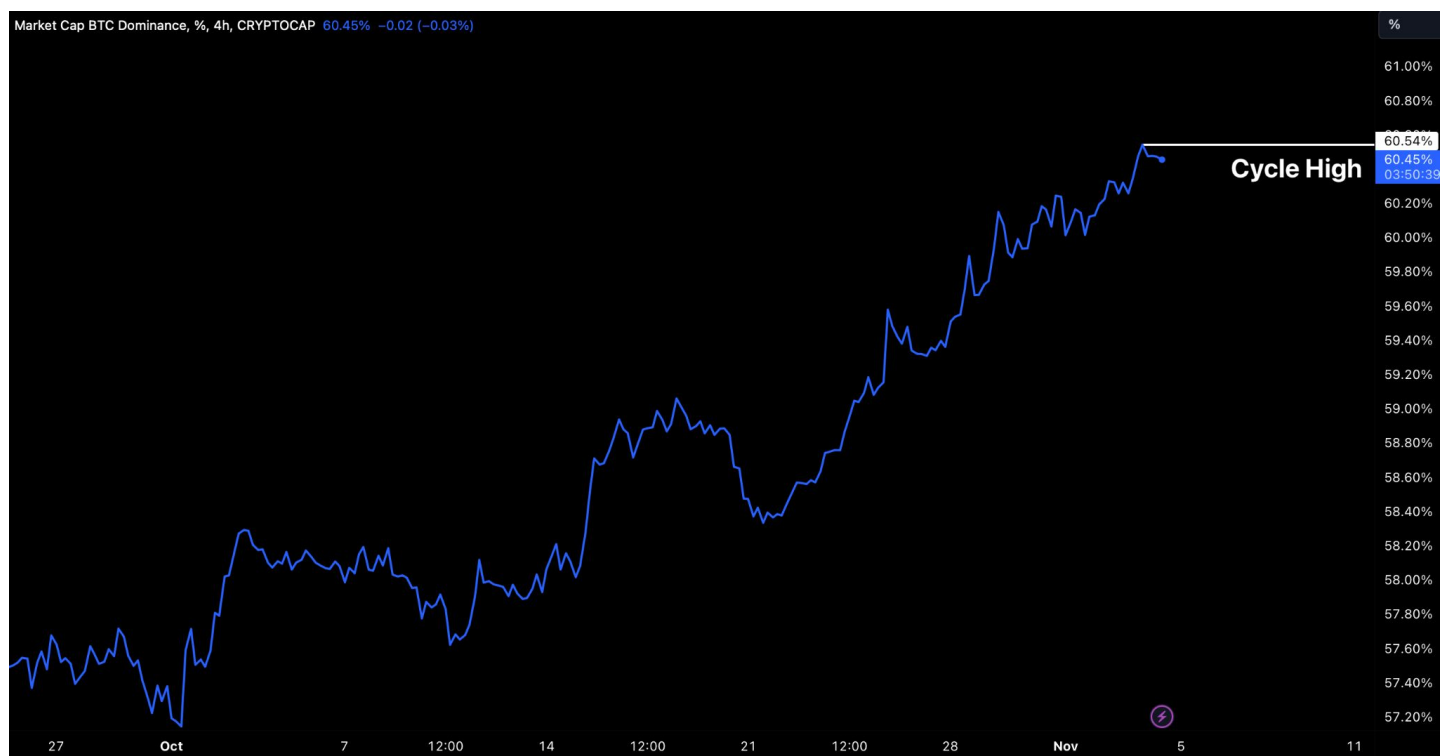
Hình 4. Cấu Trúc Biến Động Ẩn Của BTC Cho Quyền Chọn Ngang Giá Và Quyền Chọn Kỳ Hạn.
(Nguồn: Velodata)



Tóm lại, mức biến động thấp ở kỳ hạn ngắn cho thấy thị trường đang khá thận trọng. Khi đến sát ngày bầu cử, việc tăng biến động sẽ giúp phản ánh sự sôi động của thị trường. Nếu sự biến động không như mong đợi, điều này có thể ngầm báo hiệu một vấn đề lớn hơn và khả năng BTC sẽ điều chỉnh mạnh trên các khung ngắn. Thông thường, trong thị trường quyền chọn, sự "im lặng" trước biến động giá thường mang màu sắc bi quan hơn là việc mua mạnh quyền chọn bán.

Tỷ Lệ Thống Trị Của Bitcoin Tiếp Tục Đạt Đỉnh Mới Trong Chu Kỳ Khi Altcoin Lao Đao

Đợt điều chỉnh tuần qua đẩy tỷ lệ thống trị của Bitcoin lên đỉnh mới trong chu kỳ, đạt 60,54% khi altcoin chịu áp lực nặng nề hơn BTC. Mặc dù có những thời điểm một số altcoin nổi bật từ tháng 9, xu hướng chung từ khi thị trường gấu bắt đầu vào cuối 2021/đầu 2022 vẫn là Bitcoin dẫn đầu rõ rệt. Với dòng vốn vào ETF BTC lớn hơn hẳn so với Ethereum, chúng tôi dự đoán rằng ngoài một vài đợt tăng vốn hóa ngắn hạn của altcoin, BTC vẫn sẽ chiếm ưu thế.



Hình 5. Tỷ Lệ Thống Trị Bitcoin (Vốn Hóa Thị Trường Bitcoin So Với Tổng Vốn Hóa Thị Trường Tiền Điện Tử, Bao Gồm Cả Stablecoin)

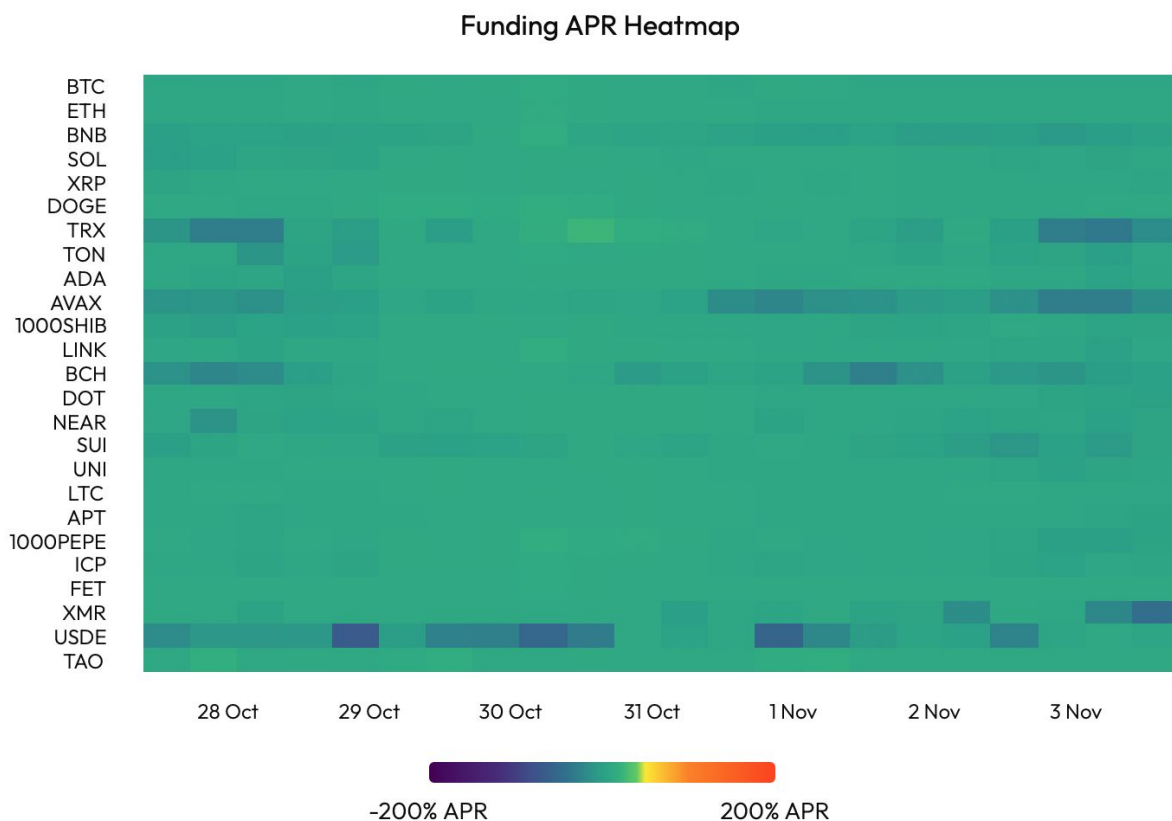
Từ ngày 31 tháng 10, thị trường crypto đã có dấu hiệu hạ nhiệt nhẹ, với Bitcoin giảm hơn 8% xuống khoảng 67,530 USD vào ngày 3 tháng 11. Ethereum và Solana cũng giảm khoảng 12% kể từ khi đạt đỉnh vào ngày 29 tháng 10. Đáng chú ý, ETH hiện đã giảm 40% so với mức tăng ban đầu sau cơn sốt ETF, trong khi tỷ lệ thống trị Bitcoin vẫn tiếp tục leo lên, đạt mức cao mới là 60,47%.

Thị trường altcoin được dự báo sẽ vẫn giữ trạng thái trầm lắng khi các nhà giao dịch chờ đợi kết quả bầu cử ở Mỹ vào đầu tuần tới. Quan điểm cơ bản của chúng tôi vẫn là rằng “Giao dịch Trump” chỉ liên quan đến Bitcoin trong bối cảnh đầu cơ trước bầu cử. Trong khi đó, các altcoin—nhất là những đồng nằm ngoài top 10—đã cho thấy sự yếu kém dai dẳng kể từ đỉnh cao tháng 3, giảm khoảng 45% cho đến nay và đạt vốn hóa thị trường chỉ còn 200 tỷ USD, trong khi BTC gần như đã trở lại mức cao nhất mọi thời đại. (tham khảo Hình bên dưới)



Figure 6. Tổng Giá Trị Vốn Hóa Thị Trường Crypto Đã Loại Bỏ Giá Trị Của 10 Đồng Tiền Hàng Đầu

Sự thiếu đầu cơ vào altcoin cũng được thể hiện qua các tỷ lệ tài trợ hiện tại. Trong khi tổng khối lượng mở của Bitcoin vẫn lơ lửng gần mức cao nhất lịch sử, tỷ lệ tài trợ gần 10% APR, mà chúng tôi cho rằng là do một loạt các chiến lược trung lập delta đang diễn ra, đã khiến tỷ lệ tài trợ này thành mức “bình thường mới” ở 5-12%. Điều này không xảy ra với altcoin, khi tỷ lệ tài trợ vẫn giữ ổn định. Dù giá BTC gần đây có tăng, nhưng vẫn thiếu đầu cơ vào các tài sản có rủi ro đuôi crypto, cụ thể là altcoin.



Hình 7. Bản Đồ Nhiệt Độ Tài Trợ Trong Kỳ APR Cho Các Tài Sản Crypto Có Vốn Hóa Lớn. (Nguồn Dữ Liệu: VeloData)

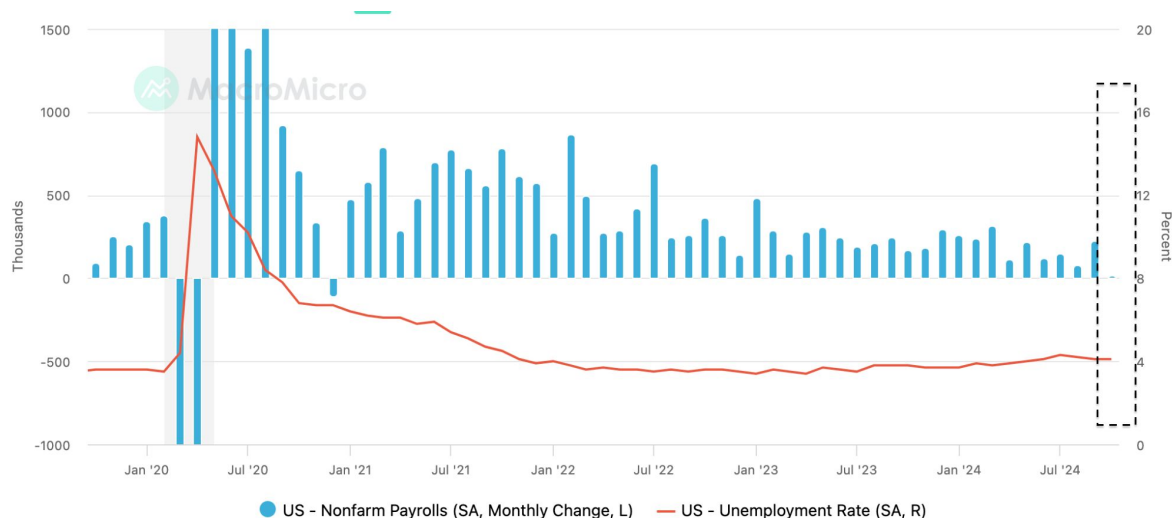
Biểu đồ trên cho thấy tỷ lệ tài trợ trong một tháng đối với các đồng tiền có vốn hóa lớn, cho thấy thị trường đang ở trong trạng thái khá tĩnh lặng. Hoạt động giao dịch có phần yếu, không có biến động đáng kể nào kéo dài đủ lâu. Chúng tôi dự đoán rằng thị trường altcoin có thể sẽ còn giảm hơn nữa so với Bitcoin trong trung hạn, chủ yếu vì sự thờ ơ của các nhà đầu cơ. Sự thiếu quan tâm chung của nhà đầu tư này cho thấy khó có khả năng tăng trưởng cho altcoin nếu không có một cú hích lớn.



TỔNG QUAN KINH TẾ VĨ MÔ



Báo Cáo Việc Làm Tháng 10 Bị Lệch Do Bão Và Đình Công, Thị Trường Lao Động Thực Chất Vẫn Ổn Định



Hình 8. Thống Kê Việc Làm Phi Nông Nghiệp Và Tỷ Lệ Thất Nghiệp Của Mỹ
(Nguồn: Micromacro, Bộ Lao Động Mỹ)

Báo cáo Tình Hình Việc Làm tháng 10 phát hành vào thứ Sáu, ngày 1 tháng 11 vừa qua, đã chỉ ra cách mà thị trường lao động Mỹ chịu tác động từ những yếu tố tạm thời như hai cơn bão và một cuộc đình công lớn. Dữ liệu này khá đáng lưu ý, nhưng chúng tôi xin nhắc nhở rằng không nên xem đây là dấu hiệu cho thấy thị trường lao động đang yếu đi.

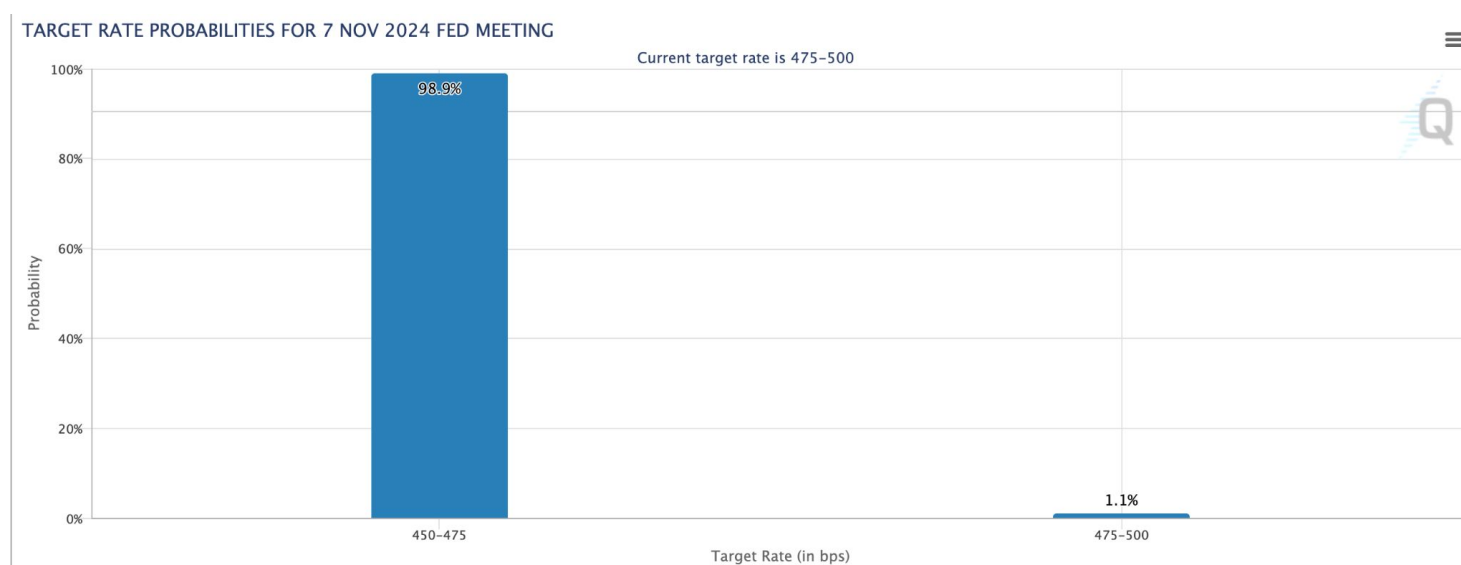
Sự gián đoạn tạm thời trong tháng 10 là rất đáng kể. Cuộc đình công của Boeing đã dẫn đến việc mất 40.000 việc làm, trong khi bão Helene và Milton cũng đã gây ra thêm tổn thất, dù con số cụ thể vẫn chưa rõ. Hơn nữa, Cục Thống Kê Lao Động đã điều chỉnh giảm số liệu tháng 8 và tháng 9 đi 112.000 việc làm, và mặc dù tháng 10 ghi nhận sự tăng nhẹ thêm 12.000 vị trí, nhưng tổng kết lại vẫn là mất 100.000 việc làm trong thời gian này.

Tuy nhiên, các con số này nên được xem là sự kiện xôn xao ngắn hạn chứ không phải là dấu hiệu của một sự suy thoái. Những gián đoạn tương tự có thể cũng xuất hiện trong dữ liệu tháng 11, và chỉ đến đầu năm sau, chúng ta mới có cái nhìn rõ nét hơn về điều kiện thị trường lao động thực sự. Chúng tôi tin rằng, nếu loại bỏ những gián đoạn này, thị trường lao động sẽ bắt đầu ổn định với một tốc độ bền vững hơn.

Đáng chú ý, tỷ lệ thất nghiệp vẫn ổn định ở mức 4,1% trong tháng 10, với mức lương tăng 0,4% so với tháng trước và 4,0% so với cùng kỳ năm trước, cho thấy sự tăng trưởng việc làm bền vững. Dù các cơn bão đã khiến số giờ sản xuất giảm tạm thời xuống 39,9 giờ mỗi tuần, nhưng tổng số giờ làm việc của khu vực tư nhân vẫn giữ ở mức 34,3 giờ, cho thấy năng suất lao động vẫn khỏe mạnh. [Tổng số giờ làm việc trung bình hàng tuần](#), một chỉ số quan trọng cho chỉ tiêu tiêu dùng, vẫn ổn định ở mức 116,7, báo hiệu hoạt động kinh tế đang diễn ra tốt đẹp khi mùa lễ hội gần kề.

Lực lượng lao động gia nhập mới cũng có chút cải thiện với 150.000 người mới, mặc dù tỷ lệ việc làm so với dân số đã giảm từ 60,2% xuống 60%. Thời gian thất nghiệp trung bình đã nhích lên 10 tuần, có nghĩa là những lao động mất việc có thể mất từ ba đến bốn tháng để tìm được công việc mới.

Với các yếu tố tạm thời ảnh hưởng đến các con số chính trong tháng 10, nhiều khả năng Cục Dự trữ Liên bang sẽ bỏ qua dữ liệu này và thực hiện cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản trong cuộc họp tuần này. Thị trường tài chính đã dự đoán động thái này, xem đây là phản ứng với nền kinh tế ổn định hơn là một phản ứng trước dữ liệu bị ảnh hưởng trong tháng 10.



Hình 9. Xác Suất Lãi Suất Mục Tiêu Cho Cuộc Họp FED Tháng 11 Năm 2024 (Nguồn: CME FedWatch Tool)

Vì thế, mặc dù có những cản trở do thiên tai, sức mạnh tiềm ẩn của thị trường lao động vẫn vững vàng, với việc làm mạnh mẽ, mức tăng lương ổn định và chỉ tiêu tiêu dùng không thay đổi.

Chi Tiêu Và Thu Nhập Tăng Mạnh Giúp Đẩy Đà Kinh Tế Mỹ

	2024				
	May	June	July	Aug.	Sept.
	Percent change from preceding month				
Personal income:					
Current dollars	0.5	0.3	0.3	0.2	0.3
Disposable personal income:					
Current dollars	0.4	0.2	0.3	0.2	0.3
Chained (2017) dollars	0.4	0.1	0.1	0.1	0.1
Personal consumption expenditures (PCE):					
Current dollars	0.5	0.3	0.6	0.3	0.5
Chained (2017) dollars	0.5	0.1	0.4	0.2	0.4
Price indexes:					
PCE	0.0	0.1	0.2	0.1	0.2
PCE, excluding food and energy	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3
Price indexes:	Percent change from month one year ago				
PCE	2.6	2.4	2.5	2.3	2.1
PCE, excluding food and energy	2.7	2.6	2.7	2.7	2.7

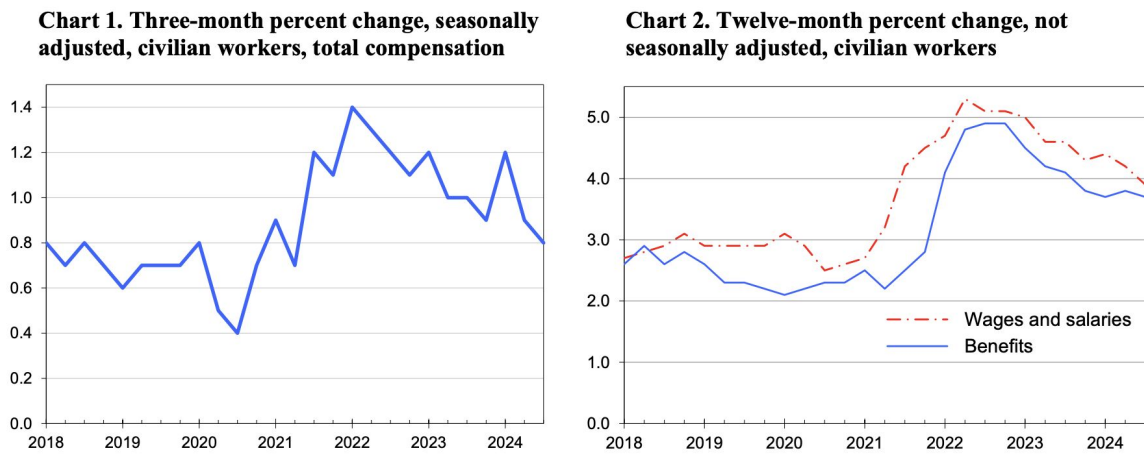
Hình 10. Doanh Số Nhà Mới, Tháng 9 Năm 2024

Nền kinh tế Mỹ đang cho thấy dấu hiệu phát triển mạnh mẽ nhờ vào chi tiêu tiêu dùng ổn định, thu nhập tăng và giá cả vẫn giữ vững, tạo nên triển vọng tích cực cho những tháng cuối năm.

Theo báo cáo về [Thu nhập và Chi tiêu Cá nhân từ Cục Phân tích Kinh tế \(Bureau of Economic Analysis\)](#) tháng 9 phát hành vào thứ Năm, ngày 31 tháng 10, chi tiêu cá nhân đã tăng 0,5%, được thúc đẩy bởi mức tăng 0,4% trong chi tiêu thực tế (đã điều chỉnh theo lạm phát) và tăng 0,3% trong thu nhập cá nhân. Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE), một chỉ số then chốt của lạm phát, đã tăng 0,2% trong tháng và 2,1% so với cùng kỳ năm trước. PCE "cốt lõi," loại bỏ giá thực phẩm và năng lượng, cung cấp cái nhìn rõ ràng hơn về xu hướng lạm phát, đã tăng 0,3% trong tháng và 2,7% theo năm.

Khi nhìn vào chi tiết hơn, chúng ta thấy áp lực lạm phát chủ yếu xuất hiện trong lĩnh vực dịch vụ, nơi giá cả đã tăng 3,7%, trong khi giá hàng hóa lại giảm. Các mặt hàng lâu bền (như đồ gia dụng và xe hơi) giảm 1,9%, còn hàng hóa không lâu bền (như quần áo và thực phẩm) cũng giảm 0,8%. Chi phí năng lượng giảm mạnh 8,1%, trong khi giá thực phẩm tăng nhẹ 1,2%.

Dữ liệu từ [Chỉ số Chi phí Lao động](#) của Cục Thống kê Lao động cho thấy lương và phúc lợi vẫn tiếp tục tăng đều đặn. Trong quý ba, tổng bồi thường tăng 0,8%, trong đó bồi thường của ngành tư nhân tăng 0,7%. Mức lương và thu nhập trên các lĩnh vực cũng tăng 0,8%, trong khi phúc lợi tăng 1,2%. Nhân viên chính phủ đã nhận được mức tăng bồi thường 1,1% trong quý này.



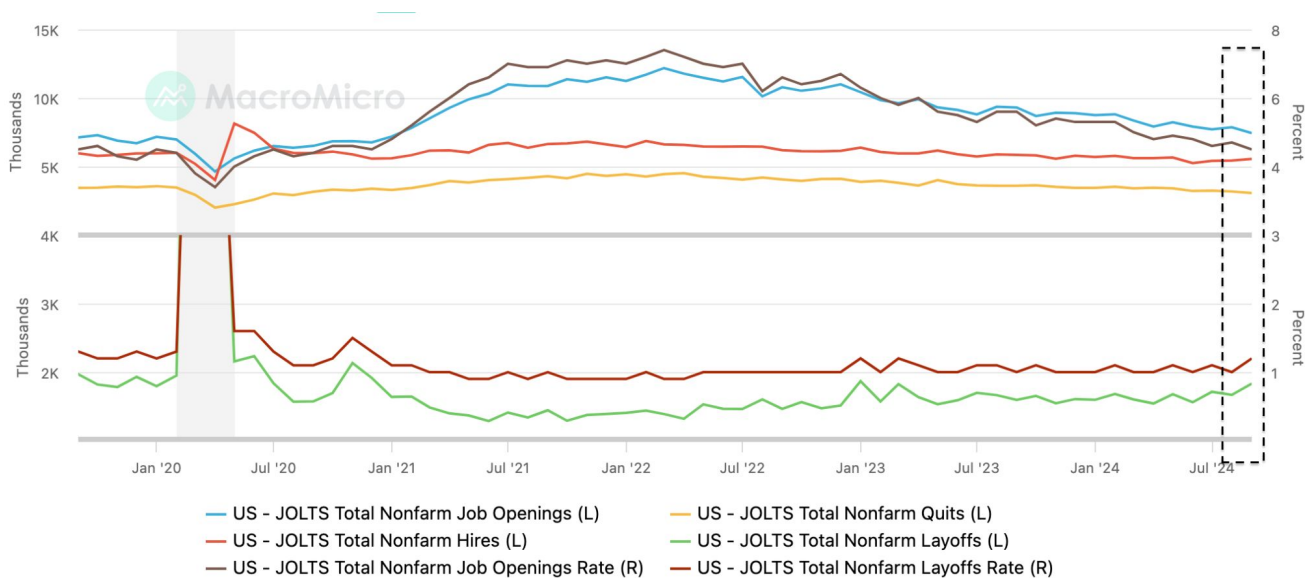
Hình 11. Bồi thường, Lương và Tiền lương, Phúc lợi (Nguồn: Cục Thống kê Lao động)

Tổng bồi thường đã tăng 3,9%, trong khi bồi thường khu vực tư nhân cũng tăng 3,6%, cho thấy lương có sự tăng trưởng vừa phải nhưng liên tục.

Những yếu tố như tăng thu nhập ổn định, lạm phát được kiểm chế và chi tiêu vững chắc chứng tỏ một môi trường kinh tế ổn định, đầy hứa hẹn cho sự phát triển tiếp theo, mặc dù áp lực lạm phát vẫn đang được giữ trong tầm kiểm soát. Với nhu cầu tiêu dùng vững chắc, nền kinh tế đang chuẩn bị cho sự mở rộng bền vững vào năm mới.

Thêm Dấu Hiệu Hạ Cánh Mềm: Số Việc Làm Mới Giảm Nhẹ, Niềm Tin Người Dùng Phục Hồi

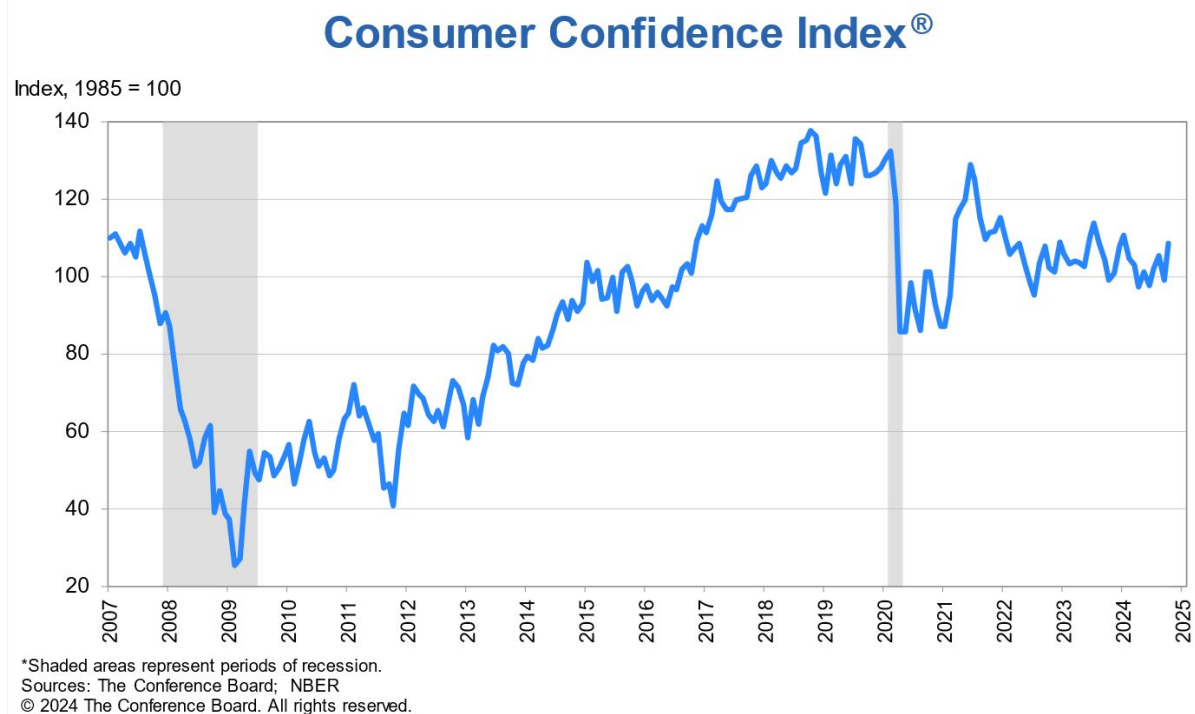
Các chỉ số kinh tế gần đây cho thấy nền kinh tế đang giảm tốc một cách nhẹ nhàng, hay còn gọi là “hạ cánh mềm”. Dù rằng số việc làm đang giảm, niềm tin của người tiêu dùng lại tăng lên, báo hiệu một môi trường kinh tế ổn định hơn.



Hình 12. Số Lượng Việc Làm Và Khảo Sát Về Lưu Chuyển Lao Động
(Nguồn: Macromicro, Cục Thống Kê Lao Động Mỹ)

Theo báo cáo [Khảo sát Việc làm và Lưu chuyển Lao động \(JOLTS\) của Bộ Lao động](#) được công bố vào thứ Ba tuần trước, 29 tháng 10, số lượng việc làm đã giảm 418,000 trong tháng 9, kéo tổng số việc làm xuống còn 7.4 triệu, mức thấp nhất từ đầu năm 2021. Sự giảm sút này cho thấy nhu cầu lao động giảm và áp lực trong thị trường tuyển dụng đang chậm lại. Tuy nhiên, cùng với sự giảm này, số người được tuyển dụng đã có sự cải thiện nhẹ, và tỷ lệ công nhân tự ý nghỉ việc đã ổn định, cho thấy thị trường lao động dù đang hạ nhiệt vẫn duy trì sự ổn định và đang dần trở lại bình thường.

Dữ liệu điều chỉnh cho tháng 8 cho thấy số việc làm chưa được lấp đầy giảm từ 8.04 triệu xuống còn 7.86 triệu; dự báo chung là 8 triệu việc làm. Số lượng người được tuyển dụng đã tăng thêm 123,000, đạt tổng cộng 5.56 triệu, trong khi số người bị sa thải cũng tăng thêm 165,000, tổng cộng đạt 1.833 triệu. Các yếu tố như bão gần đây và các cuộc đình công vẫn tiếp diễn có thể tạm thời ảnh hưởng đến dữ liệu tăng trưởng việc làm, với sự chậm lại đáng chú ý trong việc tạo ra việc làm được dự kiến cho tháng 10.

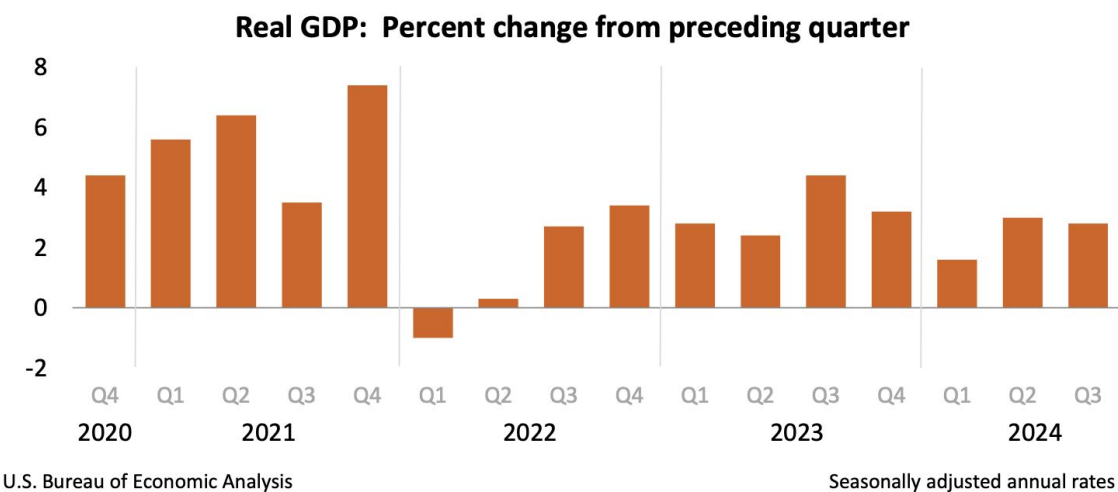


Hình 13. Chỉ Số Niềm Tin Của Người Tiêu Dùng (Nguồn: The US Conference Board)

Dù thị trường có dấu hiệu hạ nhiệt, nhưng sự tự tin của người tiêu dùng đã tăng vọt trong tháng 10, nhờ vào cảm giác an toàn trong công việc. [Chỉ số tự tin người tiêu dùng của Hội đồng](#) đã tăng từ 99.2 lên 108.7, cho thấy người Mỹ cảm thấy lạc quan về sự ổn định việc làm của họ.

Kỳ vọng về lạm phát đã tăng nhẹ, nhưng những thay đổi nhỏ này vẫn chưa đủ để Cục Dự trữ Liên bang có hành động, vì lạm phát vẫn đang trong tầm kiểm soát. Với chỉ tiêu của người tiêu dùng vẫn khỏe mạnh và thị trường lao động vững vàng, nền kinh tế có tiềm năng hoạt động tốt hơn so với dự đoán. Tuy nhiên, Fed vẫn có thể linh hoạt trong việc điều chỉnh chính sách kinh tế dựa trên các diễn biến trong thời gian tới.

Kinh Tế Mỹ Tăng Trưởng Mạnh Trong Quý 3 Nhờ Chỉ Số Chi Tiêu Và Lương Tăng



Hình 14. Tổng Sản Phẩm Quốc Nội (Nguồn: Cục Thống Kê Lao Động Mỹ)

Nền kinh tế Mỹ đã tăng trưởng ổn định trong quý ba, khi lạm phát giảm và lương tăng, tạo điều kiện cho sự chi tiêu của người tiêu dùng trước một cuộc bầu cử tổng thống quan trọng.

[Báo cáo GDP của Cục Thống kê Lao động Mỹ](#) cho quý ba, công bố vào thứ Tư, ngày 30 tháng 10, cho thấy nền kinh tế tăng trưởng 2.8%, giảm nhẹ từ 3.0% trong quý hai. Tuy tỷ lệ 2.8% này có phần thấp hơn, nhưng vẫn cao hơn mục tiêu không lạm phát 1.8% của Cục Dự trữ Liên bang, chứng minh sức mạnh của kinh tế Mỹ.

Trong ba quý vừa qua, nền kinh tế duy trì mức tăng trưởng trung bình 2.5%. Nguyên nhân chính cho sự tăng trưởng này là nhờ vào tỷ lệ việc làm cao và mức lương tăng mạnh hơn lạm phát trong năm rưỡi qua. Chẳng hạn, [chi tiêu hộ gia đình vẫn rất vững chắc](#), với mức tăng 6% trong chi tiêu cho hàng hóa, 8.1% cho hàng lâu bền, và 4.9% cho hàng tiêu dùng không lâu bền. Dịch vụ cũng ghi nhận mức tăng trưởng 2.6%.

Về mặt đầu tư lại có sự trái ngược. Đầu tư tư nhân tăng nhẹ 0.3%, trong khi đầu tư phi nhà ở tăng 3.3%, bao gồm mức tăng ấn tượng 11.1% trong chi tiêu cho thiết bị và một số tăng nhẹ trong tài sản trí tuệ. Ngược lại, đầu tư vào nhà ở giảm 5.1%, cho thấy tác động lâu dài của lãi suất cao lên thị trường bất động sản. Khi lãi suất bắt đầu giảm, lĩnh vực này có khả năng hồi phục, có thể tạo điều kiện cho thị trường nhà ở phát triển trở lại vào mùa xuân hoặc mùa hè năm sau.



Nhìn về quý cuối cùng của năm, mức tăng trưởng được dự đoán sẽ ở mức vừa phải. Tuy nhiên, với tỷ lệ thất nghiệp ở mức 4.1% và mức lương liên tục tăng nhanh hơn lạm phát, chi tiêu tiêu dùng nhiều khả năng sẽ vẫn giữ được sức mạnh, giúp nền kinh tế ổn định. Nếu thị trường lao động duy trì được sức mạnh này, Cục Dự trữ Liên bang có thể không cần phải giảm lãi suất mạnh tay [như đã tính toán trước đây](#).

Khi cử tri chuẩn bị bỏ phiếu trong một cuộc bầu cử xoay quanh các vấn đề kinh tế, các dữ liệu hiện tại nhấn mạnh bối cảnh kinh tế ổn định, mặc dù có một số dấu hiệu làm dịu ở một số lĩnh vực cụ thể. Chính sự kiên cường này có thể giúp nền kinh tế tiếp tục vững vàng trong những tháng tới.



HOT NEWS THỊ TRƯỜNG CRYPTO



Công Ty Game Blockchain Immutable Nhiều Khả Năng Bị SEC Can Thiệp Vì Những Cáo Buộc Vi Phạm Quy Định Về Chứng Khoán



Hình 15. Công Ty Game Blockchain Immutable Nhiều Khả Năng Bị SEC Can Thiệp Vì Những Cáo Buộc Vi Phạm Quy Định Về Chứng Khoán

- Immutable có thể sẽ bị SEC thực hiện biện pháp pháp lý vì những cáo buộc vi phạm luật chứng khoán liên quan đến token IMX.
- Công ty này dự kiến sẽ bảo vệ quan điểm của mình, nhấn mạnh rằng IMX không phải là chứng khoán và tin tưởng vào giá trị của công nghệ blockchain.

Công ty game blockchain Immutable thông báo rằng họ có thể sẽ bị kiện bởi Ủy ban Chứng khoán và Giao dịch Hoa Kỳ (SEC) vì những cáo buộc vi phạm luật chứng khoán. Theo [thông báo](#) được phát hành vào thứ Sáu, ngày 1 tháng 11, công ty đã nhận một thông báo Wells ngay sau cuộc gặp đầu tiên với cơ quan này. Thông báo này là bức thư chính thức mà SEC dùng để thông báo cho một công ty rằng họ có thể đề xuất hành động pháp lý chống lại công ty đó.

Immutable cho biết: "Trong lần đầu tiên tương tác với SEC, chúng tôi được thông báo rằng một thông báo Wells sẽ được gửi đến công ty trong vòng một tuần. Chúng tôi đã nhận được nó chỉ trong vài giờ. Hơn nữa, thông báo chỉ nêu các điều khoản pháp lý mà không có nhiều thông tin chi tiết về cuộc điều tra - chúng tôi đếm được chưa đến 20 từ giải thích cụ thể."



Theo Immutable, cuộc điều tra của SEC có vẻ liên quan đến việc niêm yết và bán riêng token IMX của họ vào năm 2021, mặc dù công ty cho rằng thông báo đã cung cấp quá ít chi tiết. Immutable cũng đề cập đến việc họ biết về các cuộc điều tra liên quan từ Bộ Tư pháp, nhưng chưa có hành động pháp lý nào được thực hiện hay đề xuất.

SEC đang ngày càng chú ý đến ngành công nghiệp tiền điện tử, đã phát hành thông báo Wells cho nhiều công ty trong năm qua, bao gồm Robinhood Crypto, Crypto.com và OpenSea. Cơ quan này đã theo đuổi các hành động pháp lý chống lại những công ty nổi bật khác như Coinbase và Kraken. Chủ tịch SEC Gary Gensler thường xuyên khẳng định rằng các thực thể crypto cần phải đăng ký và tuân thủ các quy định của cơ quan, nhấn mạnh tầm quan trọng của việc bảo vệ nhà đầu tư.

Tuy nhiên, nhiều người trong lĩnh vực crypto lập luận rằng các quy trình đăng ký hiện tại được thiết kế cho các công ty tài chính truyền thống, tạo ra khó khăn cho các công ty tài sản số trong việc tuân thủ. Immutable khẳng định rằng token IMX của họ không phải là chứng khoán và công ty đã sẵn sàng bảo vệ quan điểm của mình nếu cần.

Công ty [khẳng định](#): “Chúng tôi tự tin vào vị trí của mình, vào giá trị mà quyền sở hữu kỹ thuật số có thể mang lại cho 3,1 tỷ game thủ trên toàn cầu, và vào sức mạnh của blockchain để tạo ra một internet tốt hơn.” Immutable cũng cho biết: “Nếu cần thiết, chúng tôi sẽ chiến đấu quyết liệt cho những quyền lợi này, cũng như quyền lợi của ngành.”

Tether Báo Cáo Lợi Nhuận Kỳ Lục Trong Q3, Tăng Tỷ Lệ Trái Phiếu Mỹ Để Tăng Tính Ổn Định



Hình 16. Tether Báo Cáo Lợi Nhuận Kỳ Lục Trong Q3, Tăng Tỷ Lệ Trái Phiếu Mỹ Để Tăng Tính Ổn Định

- Tether vừa công bố lợi nhuận kỳ lục quý 3 năm 2024 lên đến 2,5 tỷ USD, với tổng tài sản đạt 134,4 tỷ USD và gần 120 tỷ USDt đang lưu hành, nhấn mạnh sự phát triển tài chính và nhu cầu mạnh mẽ trên thị trường.
- Nắm giữ hơn 105 tỷ USD trong quỹ dự trữ, bao gồm 102,5 tỷ USD trong trái phiếu chính phủ Mỹ, Tether đã khẳng định cam kết về tính thanh khoản và sự ổn định, đồng thời mở rộng các khoản đầu tư chiến lược vào nhiều ngành khác nhau.

Thứ Năm vừa rồi, ngày 31 tháng 10, Tether Holdings Limited đã [công bố](#) kết quả tài chính ấn tượng cho quý 3 năm 2024, được BDO, một công ty kế toán độc lập hàng đầu, xác nhận. Sự xác nhận này khẳng định tính chính xác của Bảng Tính Toán Tài Chính Tập Hợp và Báo Cáo Dự Trữ (CFERR) của Tether, cho thấy công ty có một vị thế tài chính mạnh mẽ và cam kết minh bạch.

Trong quý 3 năm 2024, Tether đã đạt lợi nhuận ròng kỷ lục 2,5 tỷ USD, nâng tổng lợi nhuận trong chín tháng đầu năm lên 7,7 tỷ USD. Vốn chủ sở hữu của nhóm tăng lên 14,2 tỷ USD, và tổng tài sản hợp nhất đạt 134,4 tỷ USD, cả hai đều là mức cao nhất mọi thời đại. Stablecoin USDt của Tether cũng chứng kiến sự tăng trưởng mạnh mẽ, với gần 120 tỷ USD hiện đang lưu hành, phản ánh mức tăng 30% kể từ đầu năm, nhờ vào nhu cầu toàn cầu tăng cao.



Tether đang giữ một lượng dự trữ khổng lồ, với hơn 105 tỷ USD tiền mặt và các khoản tương đương tiền, bao gồm 102,5 tỷ USD trái phiếu kho bạc Mỹ, khiến Tether nằm trong top 18 nhà nắm giữ trái phiếu chính phủ Mỹ lớn nhất thế giới, vượt qua các quốc gia như Đức và Australia. Tính thanh khoản này chứng minh sự cam kết của Tether đối với sự ổn định và an toàn cho người dùng. Dự trữ cũng đã tăng lên hơn 6 tỷ USD, nhờ vào hiệu suất tốt từ các khoản đầu tư vàng, bổ sung 1,1 tỷ USD lợi nhuận chưa thực hiện trong quý.

Nhằm phù hợp với chiến lược dài hạn, bộ phận đầu tư của Tether đã mở rộng ra những lĩnh vực quan trọng như năng lượng tái tạo, khai thác Bitcoin, trí tuệ nhân tạo, viễn thông và giáo dục, với tổng giá trị đầu tư lên tới 7,7 tỷ USD và thêm 7.100 Bitcoin. CEO của Tether, Paolo Ardoino, cho biết: “Kết quả của Tether trong quý 3 năm 2024 chứng tỏ cam kết không ngừng của chúng tôi đối với sự minh bạch, tính thanh khoản và quản lý rủi ro có trách nhiệm. Việc đạt được mốc 120 tỷ USDt và báo cáo 102,5 tỷ USD đầu tư vào trái phiếu chính phủ Mỹ cho thấy sức mạnh tài chính đặc biệt của công ty.”

Với những thành tích tài chính ấn tượng và các khoản đầu tư chiến lược này, Tether vẫn tiếp tục đặt ra tiêu chuẩn cao cho sự ổn định và đổi mới trong lĩnh vực tài sản số.

Giám Đốc Tài Chính Quỹ Hưu Trí Bang Florida Đang Vận Động Việc Đầu Tư Mạnh Hơn Vào Tiền Điện Tử, Như Một Cách Phòng Ngừa Trước Sự Kiểm Soát Của Liên Bang



Hình 17. Giám Đốc Tài Chính Quỹ Hưu Trí Bang Florida Đang Vận Động Việc Đầu Tư Mạnh Hơn Vào Tiền Điện Tử, Như Một Cách Phòng Ngừa Trước Sự Kiểm Soát Của Liên Bang

- Jimmy Patronis, Giám đốc Tài chính Quỹ Hưu trí Bang Florida, cho biết bang hiện có khoảng 800 triệu USD trong các khoản đầu tư liên quan đến crypto và dự đoán rằng số tiền này có thể tăng lên nếu Trump được tái thắng cử.
- Ông cũng khuyến khích việc sử dụng tiền điện tử như một biện pháp phòng ngừa trước sự can thiệp của chính phủ liên bang, nhấn mạnh rằng Florida cần bảo vệ tính độc lập tài chính của mình.

Trong [một cuộc phỏng vấn](#) vào thứ Năm tuần trước, CFO của quỹ hưu trí bang Florida, Jimmy Patronis, đã tiết lộ rằng bang đang nắm giữ khoảng 800 triệu USD trong các khoản đầu tư "liên quan đến tiền điện tử". Ông cũng cho rằng số tiền này có thể tăng nếu cựu Tổng thống Donald Trump được tái đắc cử vào tháng tới. Đầu tuần này, Patronis đã kêu gọi việc dành một phần quỹ hưu trí của bang Florida cho đầu tư vào tiền điện tử.

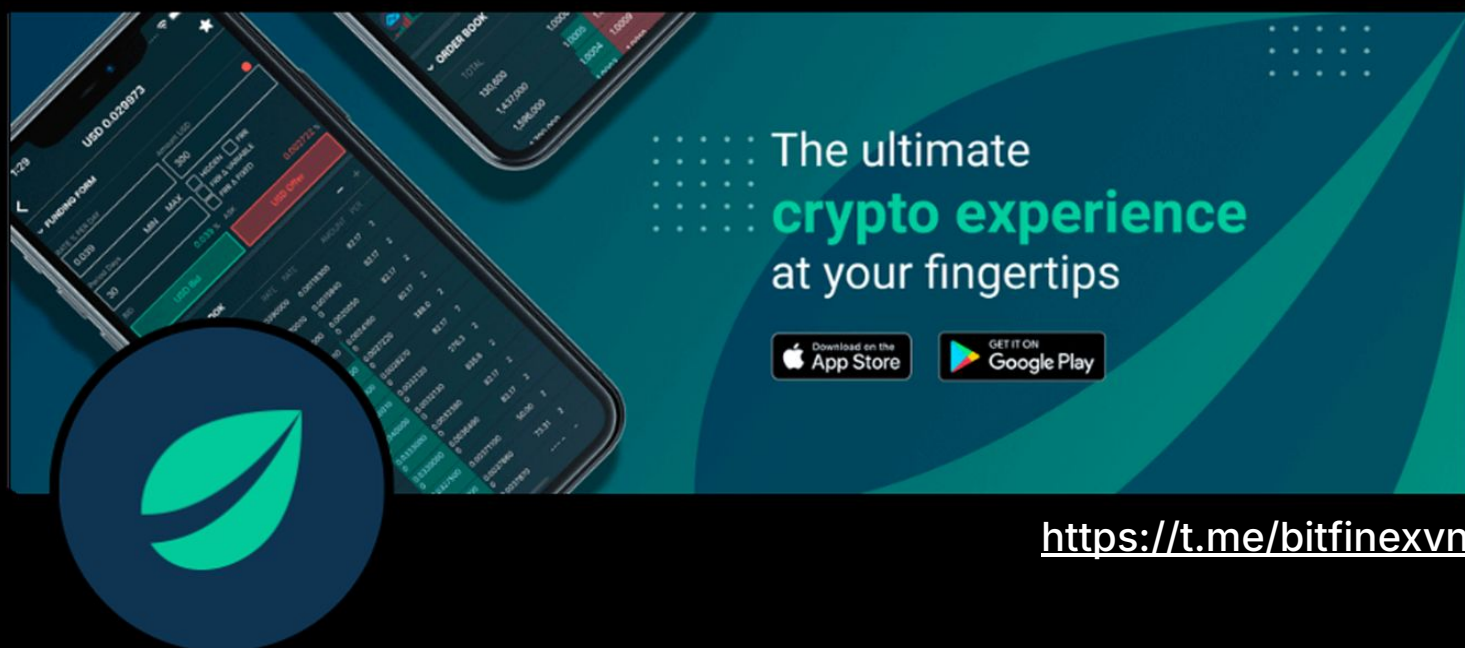
Bang Florida cùng với các cơ quan chính phủ khác của Hoa Kỳ tham gia đầu tư vào tiền điện tử. [Ủy ban Đầu tư Bang Wisconsin](#) đã thông báo trong báo cáo tháng Năm rằng họ đang nắm giữ 163 triệu USD trong các quỹ ETF Bitcoin giao ngay, trong khi Jersey City, New Jersey cũng đã thực hiện những khoản đầu tư tương tự.

[Trong một bức thư gần đây](#), Patronis đã bày tỏ mối lo ngại rằng Trung Quốc đang gia tăng ảnh hưởng của mình trong lĩnh vực tiền điện tử. "Điều này xảy ra khi Đảng Cộng sản Trung Quốc đang từng bước thâm nhập vào thế giới crypto để kiểm soát loại tiền tệ mới nổi này," ông nói. Ông cũng nhấn mạnh kế hoạch của Trump về việc thành lập một "hội đồng tư vấn tổng thống về tiền điện tử" và một "kho dự trữ" bitcoin quốc gia với các tài sản tiền điện tử mà chính phủ Mỹ đang nắm giữ.

Thêm vào đó, Patronis cũng nhấn mạnh rằng Florida cần phải có những biện pháp bảo vệ trước sự can thiệp của liên bang thông qua việc kiểm soát tiền tệ tập trung, coi đầu tư vào tiền điện tử là một cách để bảo vệ trước các rủi ro này.

Và đây cũng là kết thúc của phân tích từ Bitfinex Alpha số 129!

Đừng quên theo dõi cộng đồng Bitfinex Vietnam tại [Telegram](#), [Twitter](#) & [Facebook](#) để cập nhật các sự kiện và thông tin sớm nhất nhé!



The ultimate
crypto experience
at your fingertips

Download on the
App Store

GET IT ON
Google Play

<https://t.me/bitfinexvn>

 **BITFINEX**  **Alpha**

