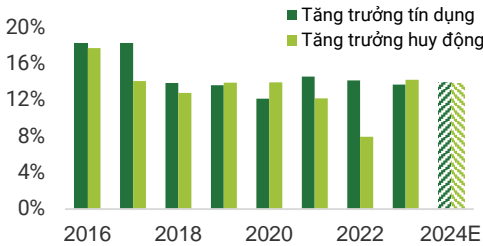
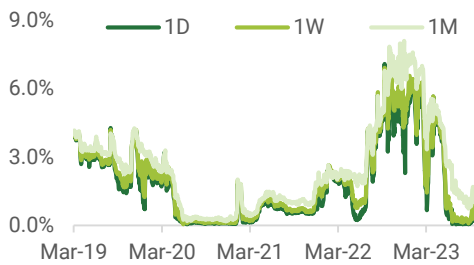


16/01/2023

## TĂNG TRƯỞNG TÍN DỤNG VÀ TĂNG TRƯỞNG HUY ĐỘNG



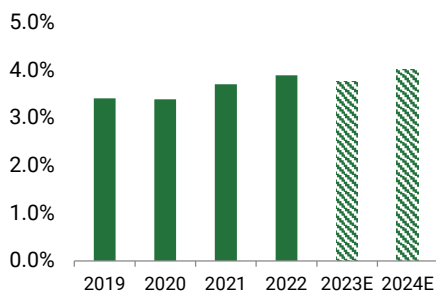
## LÃI SUẤT LIÊN NGÂN HÀNG



## TỶ GIÁ



## NIM CỦA NGÀNH NGÂN HÀNG QUA CÁC NĂM



## CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

**Nguyễn Thị Thảo Vy**  
vynghuyen@phs.vn

## Thanh khoản dồi dào trong năm 2024

- Tăng trưởng huy động năm 2023 cao hơn tăng trưởng tín dụng năm 2023 bất chấp lãi suất huy động liên tục giảm sâu cho thấy nhu cầu vốn của nền kinh tế vẫn rất yếu. Thặng dư thanh khoản thị trường dân cư qua đó được cải thiện.
- Tỷ giá ổn định, lạm phát được kiểm soát, dự trữ ngoại hối tích cực sẽ hỗ trợ lãi suất liên ngân hàng duy trì quanh mức bằng 0.5-1.5% cho cả năm 2024.
- Nhiều văn bản pháp lý đã ban hành và chuẩn bị ban hành sẽ tạo đà thúc đẩy sự tăng trưởng của ngành ngân hàng trong năm 2024.

Bất chấp mặt bằng lãi suất thấp, lượng tiền gửi vào hệ thống ngân hàng của cư dân và các tổ chức kinh tế đến cuối năm 2023 đạt hơn 13.5 triệu tỷ đồng (+14.2%YoY).

Tín dụng toàn nền kinh tế theo thông tin từ NHNN cho thấy tăng khoảng 13.71% so với cuối năm 2022, tương ứng vốn mức tăng thêm 1.63 triệu tỷ đồng trong năm 2023. Đặc biệt, 2023 chứng kiến mức tăng trưởng tín dụng thấp hơn mức tăng trưởng của huy động vốn, vốn đã không xảy ra trong 3 năm qua (kể từ 2020). Thanh khoản thị trường liên ngân hàng cũng duy trì thặng dư lớn gần như hầu hết năm 2023 và giai đoạn đầu năm 2024.

Tỷ giá ổn định, lạm phát được kiểm soát, dự trữ ngoại hối tích cực trong năm 2024, là động lực thúc đẩy cho Chính phủ và NHNN tiếp tục điều hành và duy trì Chính sách tiền tệ nới lỏng (giữ lãi suất ở mặt bằng thấp).

Chúng tôi cho rằng thanh khoản sẽ dồi dào trong năm 2024. Qua đó, lãi suất huy động tiếp tục duy trì xu hướng giảm trong Q1.2024 và ổn định trong năm. Xu hướng lãi suất có thể tăng nhẹ trong giai đoạn cuối năm (Q4.2024) theo sự hồi phục của nền kinh tế kéo theo nhu cầu tín dụng và chi tiêu, tuy nhiên chúng tôi cho rằng mức tăng của lãi suất huy động chỉ ở vào khoảng 0.5 – 1.0%, đưa mặt bằng lãi suất huy động 12 tháng lên quanh ngưỡng 5.5 – 6.0%. Đối với thị trường liên ngân hàng, chúng tôi cũng thấy rằng xu hướng lãi suất không khác biệt với thị trường dân cư. Lãi suất liên ngân hàng ước tính sẽ duy trì quanh mặt bằng 0.5 – 1.5% (kỳ hạn ON – 1 tuần) cho cả năm 2024. Do đó, với kỳ vọng thanh khoản dồi dào, chúng tôi ước tính NIM trong năm 2024 của ngành ngân hàng sẽ cải thiện lên mức 4.01%.

Những bộ luật tác động tích cực đến ngành ngân hàng trong năm 2024 gồm: Thông tư 22/2023/TT-NHNN, Thông tư 26/2022/TT-NHNN, Nghị quyết 148/NQ-CP, Thông tư 08/2020/TT-NHNN, Thông tư 02/2023/TT-NHNN, Nghị định 08/2023/NĐ-CP, Dự thảo Luật Các tổ chức tín dụng (sửa đổi). Những bộ luật này sẽ tạo động lực cho sự tăng trưởng kết quả kinh doanh năm 2024, đồng thời giúp ngành ngân hàng kiểm soát rủi ro, quản lý chất lượng tài sản và gia tăng tính minh bạch.

### Cập nhật kết quả kinh doanh 2023 của một số ngân hàng:

	LNTT 2023 (công bố)	%YoY	% kế hoạch	% PHS ước tính
MBB	26,200	15%	100%	103%
VCB	42,000	15%	100%	104%
BID	27,400	19%	100%	102%
VIB	10,800	2%	88%	100%
LPB	5,128	24%	117%	111%
STB	9,500	50%	100%	99%