

Điều chỉnh tỷ lệ LDR

Hành động nhằm cải thiện sức khỏe hệ thống NH

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) thay đổi quy định giới hạn tỷ lệ đảm bảo an toàn trong hoạt động ngân hàng với động thái siết chặt hơn cho các NHTM Nhà nước và nới lỏng cho các NHTM tư nhân

— Từ ngày 1/1/2020, tỷ lệ dư nợ cho vay so với tổng tiền gửi (LDR) tối đa ở mức 85% cho tất cả NH theo thông tư 22/2019/NHNN. Như vậy, so với quy định trước đây, NHNN đã có động thái **siết chặt** hơn tỷ lệ này đối với nhóm NHTM Nhà nước (tỷ lệ tối đa trước đây là 90%) và **nới lỏng** cho nhóm ngân hàng thương mại cổ phần, ngân hàng liên doanh, ngân hàng 100% vốn nước ngoài (tỷ lệ trước đây là 80%)

Chúng tôi có 1 số nhận định như sau:

- Tổng dư nợ tín dụng toàn hệ thống sẽ không có nhiều thay đổi do sự điều chỉnh trái chiều đối với tỷ lệ LDR trong khu vực NHTM Nhà nước và Tư nhân. Theo tính toán của chúng tôi, phần dư nợ tiềm năng bị hạn chế của nhóm NHTMNN sẽ tương đương với phần dư nợ tiềm năng có thể tăng thêm của nhóm NHTMCP.
- Nhóm NHTM NN, đặc biệt là 2 NH chưa đạt chuẩn Basel 2 là BID và CTG sẽ chịu tác động từ thông tư trên. Tính toán tỷ lệ LDR theo thông tư 36 cho thấy LDR của 2 NH này đang ở mức 84% và 85.5%, trong 1H2019 và tỷ lệ này là 83.4% và 84.9% vào năm 2018. Bên cạnh đó, việc 2 NH này chưa đạt chuẩn Basel 2 sẽ khiến cho dư địa mở rộng tín dụng trong 2020 sẽ không còn nhiều
- NHNN đã có đánh giá khách quan hơn đối với hoạt động tín dụng của nhóm các NHTMCP, đặc biệt là các NH đã đạt chuẩn Basel 2 sẽ là các NH được lợi chủ yếu. Bên cạnh việc room tín dụng nhiều khả năng sẽ được mở thêm vào năm 2020, việc nới lỏng tỷ lệ LDR sẽ giúp nhóm NH này, như ACB, MBB, HDB và TPB sẽ có nhiều cơ hội đẩy mạnh tín dụng hơn

Dự báo tăng trưởng tín dụng và M2 trong năm 2020 của chúng tôi vẫn được duy trì

- Tăng trưởng tín dụng và M2 trong năm 2020 vẫn được duy trì ở mức 14% và 13%, không thay đổi so với năm 2019

Bảng 1. Tỷ lệ LDR trong một số ngân hàng

Bank	Ticker	Capital adequacy ratio (%)		Loan-to-deposit ratios (%)		
		2018	2016	2017	2018	1H2019
BIDV	BID	8.3	81.00	80.56	83.43	83.99
VietinBank	CTG	8.1	91.94	92.42	84.91	85.54
VietcomBank	VCB	9.1	65.48	57.84	64.59	68.85
Asia Commercial Bank	ACB	9	77.15	75.37	76.31	78.33
Military Bank	MBB	9.6	69.35	69.39	71.11	72.86
Techcombank	TCB	11.9	74.69	77.37	85.43	84.01
VPBank	VPB	11.2	78.42	82.72	83.16	85.87
HDBank	HDB	10.1	65.49	65.63	68.53	78.46
TPBank	TPB	10.2	46.97	49.03	60.07	72.75
VIB	VIB	10.8	71.33	76.37	80.40	80.35
NHTM Nhà nước			79.81	76.81	78.16	79.92
NHTM Tư nhân			70.68	72.10	75.94	79.26

Nguồn: BCTC các NH, KBSV tổng hợp và tính toán

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinh@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.