

15/05/2020

Chuyên viên phân tích Ngân hàng Tài chính
Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)
Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Ngân hàng

Tín dụng tăng trưởng chậm lại trong nửa đầu tháng 5

Tín dụng tăng chậm trở lại trong hai tuần đầu tháng 5 tại Việt Nam sau COVID-19

- Ngân hàng Nhà nước mới đây cho biết tăng trưởng tín dụng tính đến giữa tháng 5 đạt mức 1.2%, cao hơn so với con số 0.8% tính đến giữa tháng 4. Tuy giảm nhẹ so với mức tăng trưởng tín dụng 1.4% của bốn tháng đầu năm, song chúng tôi kì vọng tăng trưởng tín dụng tính đến hết tháng 5 sẽ được cải thiện và cao hơn tháng trước, phản ánh sự phục hồi tăng trưởng tín dụng sau khi dịch COVID-19 đã được kiểm soát ở Việt Nam.
- Tỷ lệ tăng trưởng tín dụng so với đầu năm trong năm 2020 đang ghi nhận mức lần lượt là: 0.1% (Tháng 1), 0.2% (Tháng 2), 1.3% (Tháng 3) và 1.4% (Tháng 4) so với năm 2019: 1.9% (Tháng 1), 1.1% (Tháng 2), 3.1% (Tháng 3), 4.5% (Tháng 4) và 5.8% (Tháng 5). Với điều kiện tín dụng đang giảm chất lượng, tăng trưởng tín dụng nói chung tính đến hết Quý 1/2020 đã chậm lại, giảm 0.1% tại các ngân hàng quốc doanh niêm yết lớn (Vietcombank, Vietinbank, BIDV) so với 2.9% vào năm 2019 và 1.7% tại các ngân hàng cổ phần so với 8.5% vào năm ngoái.

Ngân hàng Nhà nước đã đệ trình yêu cầu Thủ tướng tăng hạn mức tín dụng

- Trong Hội nghị Thủ tướng với doanh nghiệp diễn ra sáng ngày 9 tháng 5, Ngân hàng Nhà nước đã thể hiện ý muốn điều chỉnh tăng hạn mức tín dụng cho các ngân hàng như là một phần của các biện pháp hỗ trợ kinh tế. Đề xuất này nhằm mục đích nới rộng hạn mức tín dụng lên so với chỉ tiêu đầu năm do dịch COVID-19. Các ngân hàng đáp ứng yêu cầu của Basel II có thể được cấp thêm hai đến ba phần trăm điểm tín dụng (2%-3%) trong Quý 3 cũng là mùa cao điểm cho tăng trưởng cho vay. Với những dấu hiệu sớm của sự phục hồi tăng trưởng tín dụng cộng với cơ hội mở rộng tín dụng, các ngân hàng có thể sẽ tăng tốc về lợi nhuận trong nửa cuối năm 2020.

Tuy nhiên các ngân hàng vẫn cần thận trọng với môi trường cho vay

- Không chỉ lệnh cách xã hội được thực hiện trên phạm vi toàn quốc, sự suy giảm chất lượng trong tín dụng cũng đóng là một trong những nguyên nhân dẫn đến sự suy giảm trong tăng trưởng tín dụng. Việc các ngân hàng mở rộng cho vay là điều kiện tiên quyết để đề xuất nới rộng tín dụng của Ngân hàng Nhà nước thực sự mang lại hiệu quả. Về vấn đề này, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam có những biện pháp để theo dõi chặt chẽ hoạt động của ngành ngân hàng để bảo vệ chất lượng của hoạt động tín dụng cũng như giảm thiểu rủi ro khi các ngân hàng thực hiện cho vay quá mức, cụ thể thông qua tỷ lệ cho vay trên tiền gửi (LDR) và tỷ lệ huy động vốn ngắn hạn cho vay trung và dài hạn.



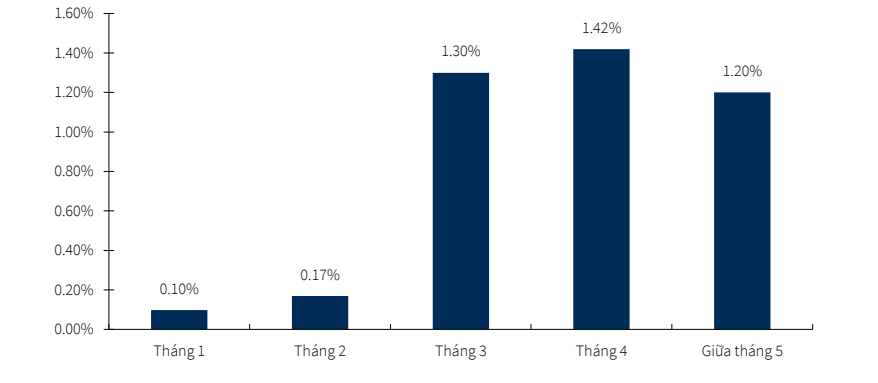
Tốc độ tăng trưởng tín dụng tại Quý 1/2020 còn thấp so với chỉ tiêu cả năm

Bảng 1. Ngân hàng Việt Nam - Hạn mức và tăng trưởng tín dụng, 2019-Quý 1/2020 (%)

Mã cổ phiếu	Hạn mức tín dụng đầu năm 2020	Tăng trưởng tín dụng	
		2019	Quý 1/2020
VCB	10.00%	15.90%	2.1%
BID	9.00%	12.60%	5.9%
CTG	8.50%	7.30%	6.9%
TCB	13.00%	17.00%	-1.6%
ACB	11.75%	16.60%	1.1%
VPB	13.00%	17.90%	13.9%
LPB	10.50%	17.60%	3.0%
MBB	11.75%	15.80%	-1.8%
VIB	10.50%	31.10%	7.8%
TPB	11.50%	17.00%	13.6%
HDB	11.00%	19.60%	-0.3%

Nguồn: Ngân hàng Nhà Nước Việt Nam, Báo cáo công ty, KB Securities Vietnam

Biểu đồ 1. Tăng trưởng tín dụng so với đầu năm, Tháng 1- Giữa tháng 5/2020 (%)



Nguồn: Ngân hàng Nhà Nước Việt Nam, KB Securities Vietnam

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ 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
congltd@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@kbfg.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
vinhn@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.