



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

CẬP NHẬT NGÀNH NGÂN HÀNG

THÁNG 11/2023

Người thực hiện: Vũ Thị Ngọc Lê
Ngày 15/11/2023

 www.psi.vn

MỤC LỤC

BỨC TRANH NGÀNH NGÂN HÀNG 9 THÁNG ĐẦU NĂM 2023

Tăng trưởng tín dụng thấp dù lãi suất tiếp tục giảm

Biên lãi thuần trong xu hướng giảm

Chất lượng tài sản suy yếu

TRIỂN VỌNG NGÀNH NGÂN HÀNG Q4/2023

Lãi suất giảm nhẹ, tín dụng tăng tốc

NIM khó cải thiện khi mặt bằng lãi suất vẫn tiếp tục xu hướng giảm

Thận trọng trước rủi ro nợ xấu

PHỤ LỤC

Một số chỉ tiêu tài chính các Ngân hàng



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

NGÀNH NGÂN HÀNG 9 THÁNG ĐẦU NĂM 2023



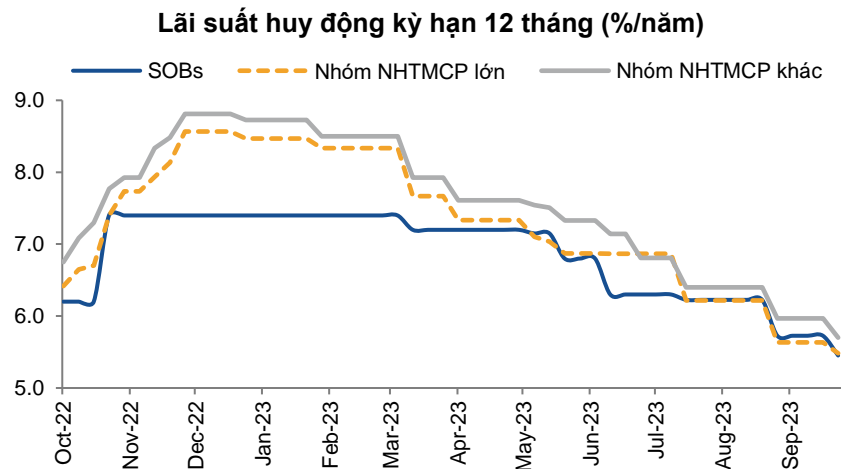
TĂNG TRƯỞNG TÍN DỤNG THẤP DÙ LÃI SUẤT TIẾP TỤC GIẢM

Lãi suất tiếp tục giảm

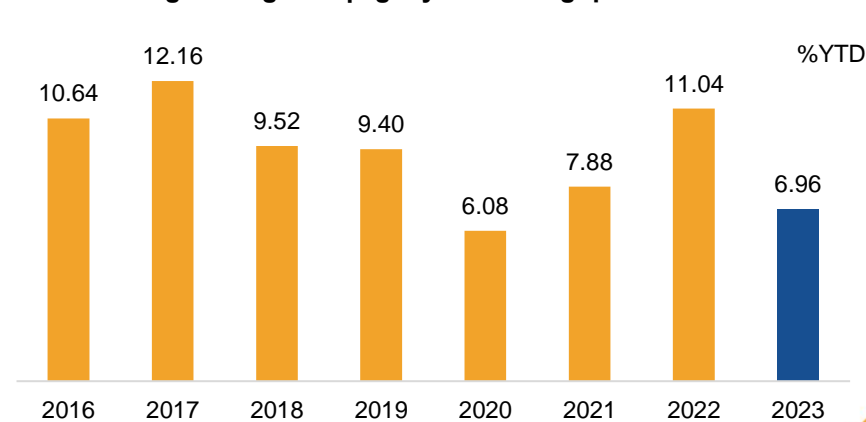
Lãi suất cả huy động và cho vay tiếp tục xu hướng giảm trong quý 3. Trong đó, nhóm các NHTM quy mô trung bình và nhỏ là nhóm hạ lãi suất nhanh nhất. Mức lãi suất huy động hiện tại của các Ngân hàng thương mại cho kỳ hạn 12 tháng chỉ dao động ở mức dưới 6%, giảm khoảng 300-350 điểm cơ bản so với hồi cuối năm 2022. Lãi suất cho vay mới cũng đã giảm khoảng 100-150 điểm cơ bản so với đầu năm.

Tăng trưởng tín dụng 9 tháng chỉ đạt 6.92%

Mặc dù có cải thiện trong tháng 9, tăng trưởng dư nợ tín dụng lũy kế 9 tháng của toàn ngành ngân hàng vẫn ở mức thấp nhất nhiều năm trở lại đây nếu loại trừ năm 2020 chịu tác động của dịch Covid. Theo số liệu từ NHNN, tính tới hết tháng 9/2023, tổng dư nợ tín dụng các Ngân hàng thương mại mới chỉ tăng 6.96% so với hồi đầu năm. Tăng trưởng tín dụng yếu chủ yếu là do nhu cầu vốn của nền kinh tế thấp và các NHTM cũng thận trọng trong việc cho vay mới trong bối cảnh nợ xấu tăng lên nhanh chóng.



Tăng trưởng tín dụng lũy kế 9 tháng qua các năm



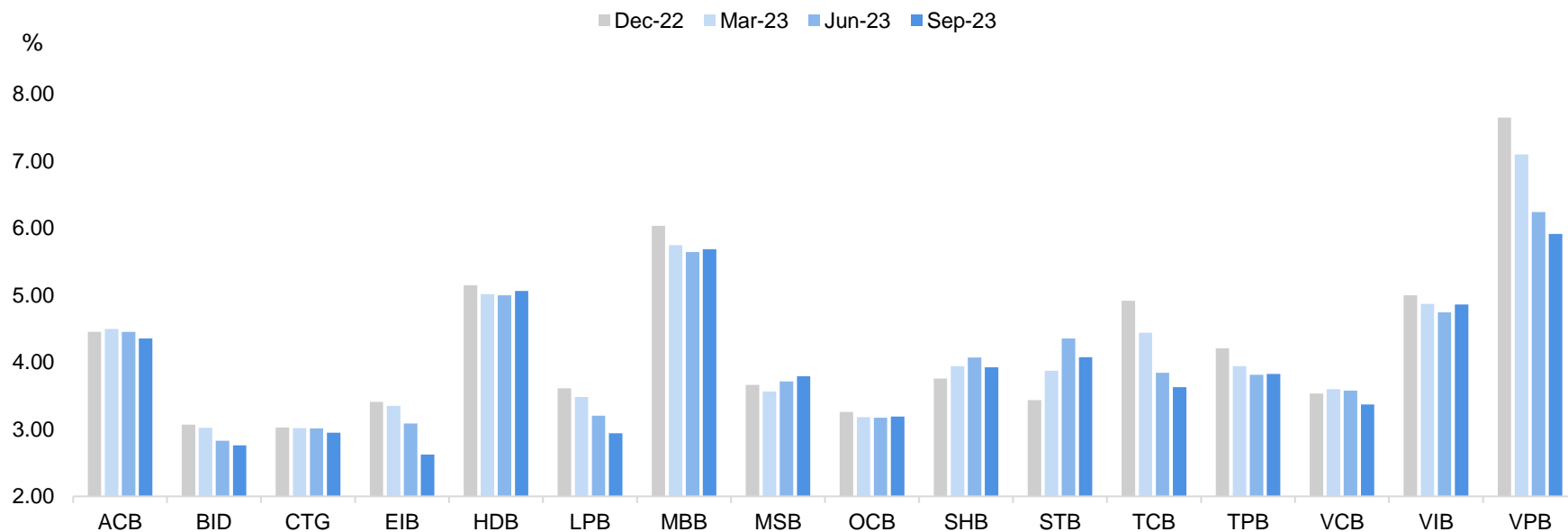
Nguồn: SBV

BIÊN LÃI THUẦN TRONG XU HƯỚNG GIẢM

Các NHTM vẫn tiếp tục phải trả chi phí lãi cao cho những khoản huy động cũ

Số liệu tại 19 NHTM niêm yết cho thấy, số dư tiền gửi có kỳ hạn đã tăng thêm 865,254 tỷ đồng trong giai đoạn từ Q4/2022 tới hết Q1/2023, giai đoạn lãi suất huy động tăng nhanh. Những khoản huy động với lãi suất cao và cố định cho toàn bộ thời gian gửi tiền này hầu hết vẫn chưa đáo hạn, vì thế các NHTM vẫn đang phải chịu chi phí lãi cao trong khi các khoản cho vay hầu hết có lãi suất thả nổi với tham chiếu là lãi suất huy động đã giảm. NIM của các NHTM vì vậy đã giảm trong 3 quý đầu năm 2023.

NIM của đa số các Ngân hàng thu hẹp trong 9 tháng đầu năm 2023



Nguồn: BCTC các NHTM, PSI tổng hợp

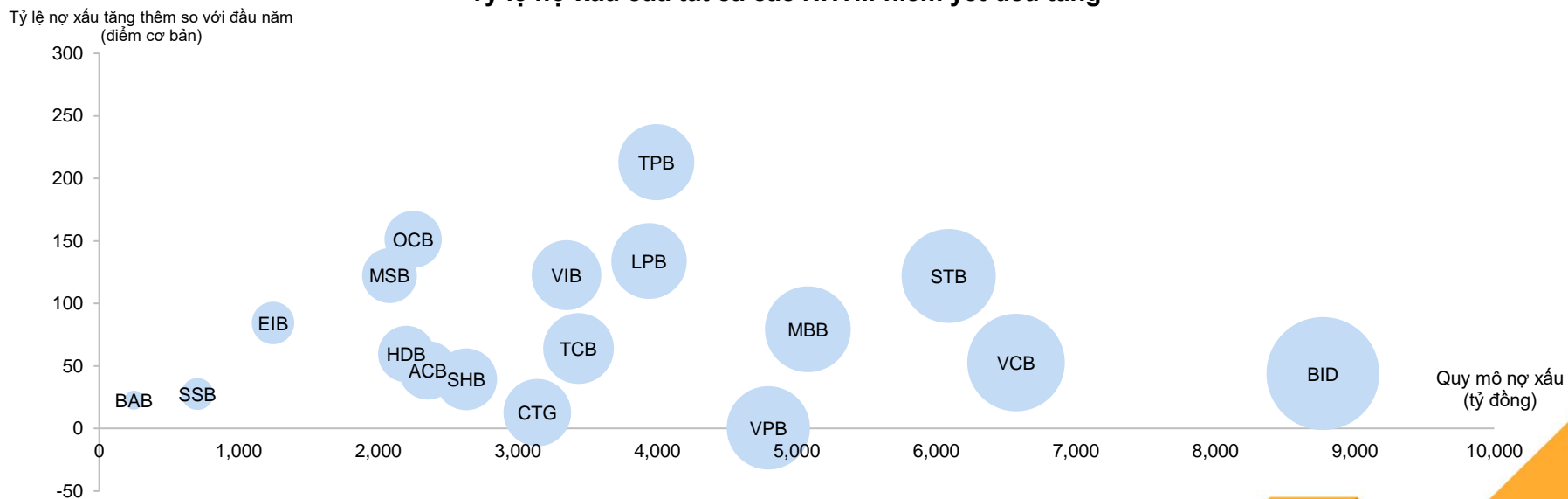
CHẤT LƯỢNG TÀI SẢN SUY YẾU

Nợ xấu tăng nhanh, tỷ lệ bao nợ xấu giảm mạnh

Hầu hết tất cả các NHTM đều chứng kiến tỷ lệ nợ xấu tăng rất nhanh trong 9 tháng đầu năm 2023 dù Thông tư 02/2023 của NHNN giúp các NHTM giảm bớt áp lực nợ xấu nội bảng khi cho phép cơ cấu lại nợ, giữ nguyên nhóm nợ đối với những khách hàng có khả năng hồi phục khả năng thanh toán. Quy mô nợ xấu của 19 Ngân hàng thương mại cổ phần đang niêm yết tăng thêm 19,534 tỷ đồng so với quý trước, lên mức 2.2% tổng dư nợ cho vay khách hàng, cao hơn 17 bps so với quý trước.

Nhiều Ngân hàng đã tăng mạnh chi phí dự phòng rủi ro tín dụng so với cùng kỳ nhưng tỷ lệ bao nợ xấu của tất cả các Ngân hàng đều đã giảm mạnh. Vì vậy, chúng tôi cho rằng, rủi ro của ngành Ngân hàng đang tăng nhanh và các Ngân hàng đang gặp nhiều khó khăn hơn để duy trì tỷ lệ bao nợ xấu ở mức cao như cùng kỳ và buộc phải hạ tỷ lệ dự phòng chung.

Tỷ lệ nợ xấu của tất cả các NHTM niêm yết đều tăng



Nguồn: BCTC các NHTM, PSI tổng hợp



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

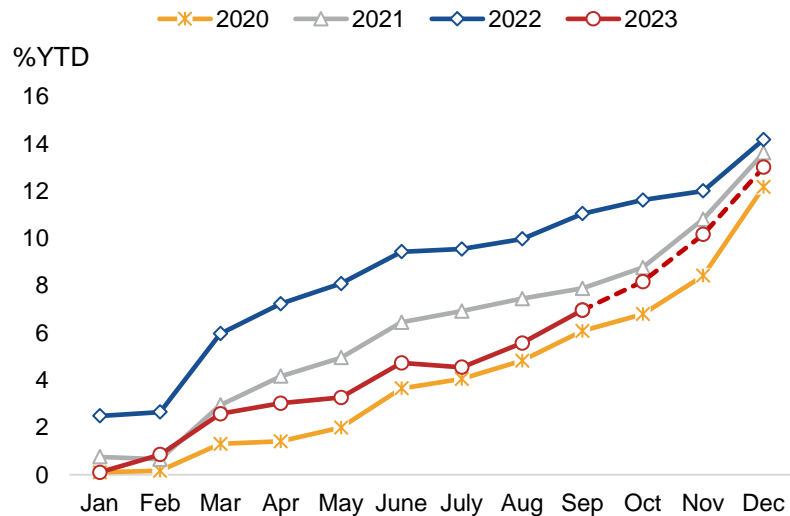
TRIỂN VỌNG NGÀNH NGÂN HÀNG Q4/2023

XU HƯỚNG CHÍNH

Lãi suất giảm với tốc độ chậm hơn

Bối cảnh vĩ mô chưa cải thiện đáng kể và triển vọng kinh tế chưa rõ ràng khiến cho tăng trưởng tín dụng chậm. Trong khi đó, thanh khoản hệ thống được chúng tôi dự báo là sẽ tiếp tục dồi dào trong phần còn lại của năm 2023. Do vậy, **chúng tôi cho rằng mặt bằng lãi suất dự kiến duy trì ở mức thấp và lãi suất huy động tại các NHTM có thể tiếp tục giảm** nhưng tốc độ giảm sẽ chậm hơn.

Tăng trưởng tín dụng nhanh hơn trong Q4/2023



Nỗ lực đạt mục tiêu tăng trưởng tín dụng

Tăng trưởng tín dụng tính tới hết tháng 9 vẫn còn cách xa mục tiêu tăng trưởng tín dụng 14% năm nay của NHNN. Vì vậy, trong Q4/2023, chúng tôi cho rằng các NHTM sẽ đẩy mạnh giải ngân tín dụng để đạt mục tiêu tăng trưởng. Nhu cầu vốn của nền kinh tế chưa cải thiện đáng kể sẽ gây khó khăn cho các Ngân hàng. Vì thế, **các NHTM có thể sẽ phải đưa ra nhiều sản phẩm vay ưu đãi hơn** để kích thích nhu cầu vốn của khách hàng.

Chúng tôi dự báo, tăng trưởng tín dụng tới hết năm 2023 của toàn ngành Ngân hàng có thể đạt 13%, dù thấp hơn mục tiêu của NHNN nhưng chúng tôi cho rằng mức tăng trưởng này là cao trong bối cảnh kinh tế hiện tại.

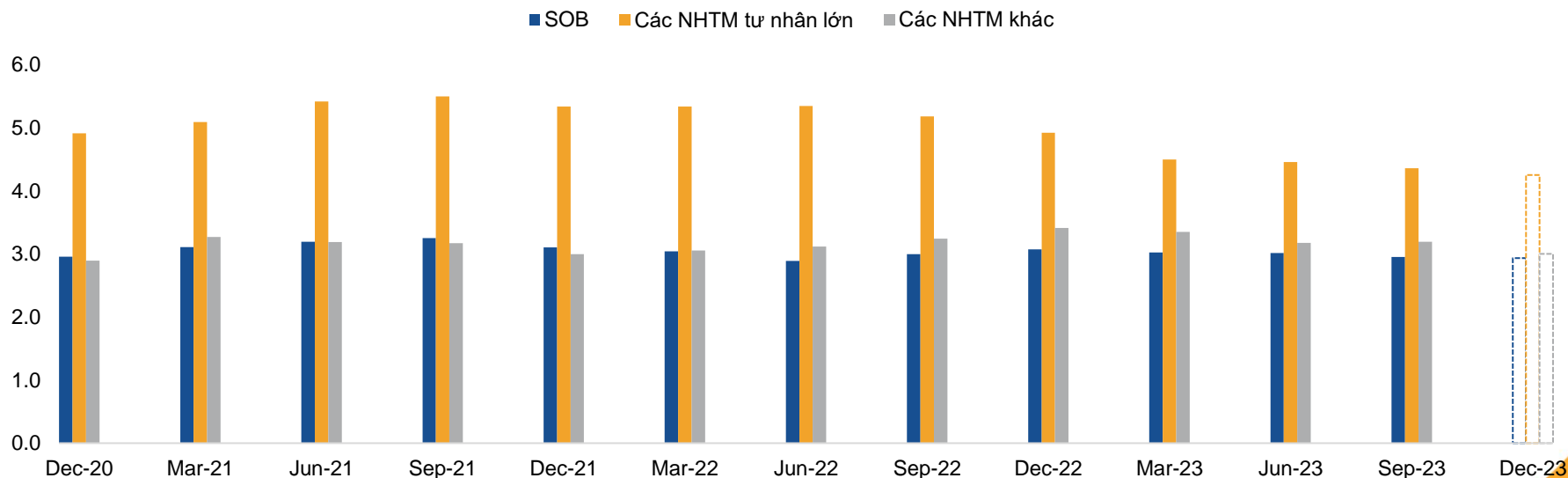
TRIỂN VỌNG NGÀNH NGÂN HÀNG Q4/2023

NIM khó cải thiện khi mặt bằng lãi suất vẫn tiếp tục xu hướng giảm

Chúng tôi dự báo NIM của các NHTM sẽ tiếp tục giảm trong Q4/2023 do các Ngân hàng vẫn phải chi trả chi phí lãi khá cao đối với những khoản huy động tiền gửi từ cuối năm 2022 và đầu năm 2023. Trong khi đó, lãi suất cho vay đã giảm và có thể các NHTM sẽ phải đưa ra nhiều gói vay có lãi suất ưu đãi hơn nữa để đạt mục tiêu tăng trưởng tín dụng.

Chúng tôi kỳ vọng các NHTM quốc doanh sẽ là nhóm chứng kiến NIM suy giảm ít nhất nhờ chi phí huy động thấp. Trong nhóm các NHTM tư nhân, nhóm các NHTM quy mô vừa và nhỏ được chúng tôi đánh giá là sẽ chứng kiến NIM suy giảm nhanh nhất do phải chi trả chi phí lãi rất cao so với nhóm NHTM quy mô lớn và không thể nằm ngoài cuộc đua hạ lãi suất để thu hút khách hàng vay.

NIM của các NHTM dự báo sẽ tiếp tục giảm trong Q4/2023



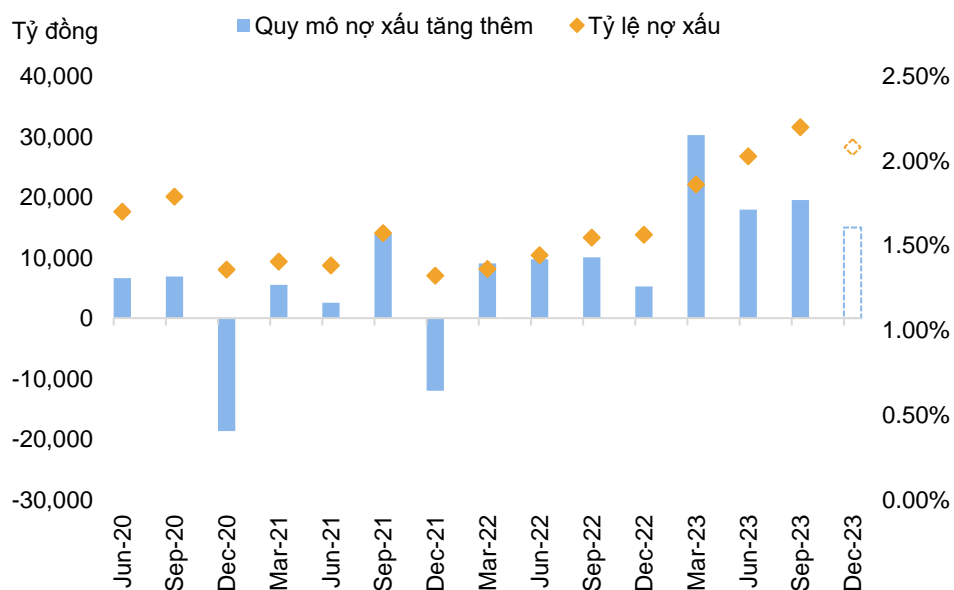
TRIỂN VỌNG NGÀNH NGÂN HÀNG Q4/2023

Thận trọng trước rủi ro nợ xấu

Chúng tôi dự báo, tỷ lệ nợ xấu của các NHTM sẽ tiếp tục tăng thêm trong Q4/2023 do tình hình kinh tế vĩ mô chưa cải thiện đáng kể dẫn tới năng lực trả nợ của khách hàng vay đang chậm trả có thể suy yếu hơn, đặc biệt là đối với những khoản vay cũ đang phải chịu lãi suất cho vay cao. Dù vậy, **chúng tôi cho rằng tốc độ gia tăng nợ xấu toàn ngành Ngân hàng sẽ chậm hơn trong Q4/2023** nhờ 2 nguyên nhân:

- (1) Tăng trưởng tín dụng cao hơn những quý trước khiến quy mô cho vay tăng và giảm tỷ lệ nợ xấu trong tổng dư nợ; và
- (2) Áp lực từ những khoản cho vay mới giải ngân sẽ thấp hơn do lãi suất cho vay

Tỷ lệ nợ xấu có thể giảm nhẹ trong Q4/2023



Nợ xấu tăng chậm hơn có thể sẽ giúp cho chi phí dự phòng rủi ro tín dụng của các NHTM giảm bớt trong Q4/2023 và giúp cải thiện biên lợi nhuận cho các Ngân hàng. Dù vậy, **chúng tôi lưu ý tỷ lệ bao nợ xấu của các NHTM đang giảm và có thể sẽ tiếp tục giảm trong quý cuối năm** trong trường hợp các Ngân hàng muốn đánh đổi giữa các tỷ lệ an toàn tài chính để có tăng trưởng tốt về lợi nhuận kế toán.



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.



PHỤ LỤC

MỘT SỐ CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH CÁC NGÂN HÀNG

Ngân hàng	VĐL (tỷ đồng)	Tổng tài sản (tỷ đồng)	TOI (tỷ đồng)	LNTT (Tỷ đồng)	Tăng trưởng tín dụng	Tăng trưởng huy động	CASA	NIM	NPL	Tỷ lệ bao nợ xấu	ROAA	ROAE
ACB	38,841	648,510	8,963	5,035	8.71%	8.27%	19.67%	4.35%	1.20%	94.62%	2.47%	24.33%
BID	50,585	2,132,855	18,967	5,893	8.62%	7.61%	16.82%	2.76%	1.60%	158.40%	0.94%	18.65%
CTG	48,058	1,888,338	18,476	4,871	8.74%	4.35%	18.76%	2.95%	1.37%	172.44%	0.99%	15.89%
EIB	17,409	191,337	1,470	307	4.18%	3.60%	13.37%	2.62%	2.64%	38.65%	0.94%	8.45%
HDB	28,926	508,263	6,211	3,147	10.56%	59.69%	6.57%	5.07%	2.26%	54.20%	1.87%	22.16%
LPB	22,259	365,450	3,197	1,241	11.94%	10.13%	5.66%	2.94%	2.79%	67.47%	1.06%	14.48%
MBB	52,141	815,881	14,226	7,284	16.44%	11.03%	28.23%	5.69%	1.89%	121.97%	2.60%	23.85%
MSB	20,000	249,250	3,270	1,675	17.08%	11.13%	25.74%	3.80%	2.94%	58.22%	2.22%	17.50%
SHB	36,189	595,698	4,655	2,425	9.05%	18.19%	6.86%	3.93%	3.21%	58.29%	1.32%	16.10%
STB	18,852	651,288	6,770	2,085	7.63%	11.68%	16.98%	4.08%	2.20%	64.21%	1.19%	17.88%
TCB	35,172	781,279	11,172	5,843	13.10%	14.13%	32.01%	3.63%	1.36%	93.04%	2.36%	14.58%
TPB	22,016	344,403	4,438	1,576	11.77%	-1.29%	15.99%	3.83%	2.97%	46.99%	1.66%	17.42%
VCB	55,891	1,731,306	17,470	9,051	3.91%	8.49%	29.46%	3.37%	1.21%	270.09%	1.99%	23.39%
VIB	25,368	384,419	6,395	2,683	5.90%	5.79%	12.58%	4.86%	3.68%	41.36%	2.45%	26.36%
VPB	67,132	780,213	12,375	3,117	18.99%	38.96%	14.67%	5.92%	5.74%	42.65%	1.49%	10.31%

Số liệu trên BCTC hợp nhất của các Ngân hàng thương mại niêm yết tại ngày 30/09/2023

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Trần Anh Tuấn, CFA

Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: tuanta@psi.vn

Đặng Trần Hải Đăng

Phó Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: dangdth@psi.vn

Phòng Phân tích

Phạm Hoàng

Chuyên viên cao cấp

Email: phamhoang@psi.vn

Tô Quốc Bảo

Trưởng Nhóm Chiến lược thị trường

Email: baotq@psi.vn

Nguyễn Đức Duy

Chuyên viên cao cấp

Email: duynd@psi.vn

Vũ Thị Ngọc Lê

Chuyên viên cao cấp

Email: levtn@psi.vn

Vũ Văn Khoa

Chuyên viên cao cấp

Email: khoavv@psi.vn

Đông Việt Dũng

Chuyên viên cao cấp

Email: dungdv@psi.vn

Phòng Truyền thông

Bùi Đăng Thành

Trưởng Bộ phận Quan hệ Quốc tế

Email: thanhbd@psi.vn

Nguyễn Quỳnh Trang

Chuyên viên cao cấp

Email: trangnq@psi.vn

Vũ Huyền Hà My

Chuyên viên cao cấp

Email: myvhh@psi.vn

Nguyễn Minh Quang

Chuyên viên cao cấp

Email: quangnm@psi.vn



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

PSI

LIÊN HỆ CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Toà nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội
ĐT: +84 24 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999 - Website: www.psi.vn



Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, toà nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh
ĐT: +84-28 3914 6789
Fax: +84-28 3914 6969



Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, toà nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, TP. Vũng Tàu
ĐT: +84-64 254520/22/23/24/26
Fax: (84-64) 625 4521



Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và tầng 1, Toà nhà PVCombank Đà Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4, Phường Hoà Cường Bắc,
Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng
ĐT: +84-236 389 9338
Fax: +84-236 38 9933

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán.

Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.



www.psi.vn