

09/09/2024

## CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Mỹ Liên – Trưởng phòng

liennguyen@pfs.vn

Nguyễn Thị Thảo Vy

vynguyen@pfs.vn

## SỰ PHÂN HÓA NGÀY CÀNG RÕ NÉT

- Sự phân hóa vẫn tiếp tục diễn ra trong kết quả kinh doanh của hệ thống ngân hàng trong Q2.2024.
- Hoạt động cho vay đã có sự cải thiện rõ nét trong Q2. Ở nghiệp vụ huy động, chúng tôi thấy rằng mặc dù lãi suất huy động đã nhích tăng trong Quý 2, tuy nhiên tăng trưởng huy động của hệ thống vẫn khá chậm.
- Phần lớn các ngân hàng đều gia tăng trích lập dự phòng trong 2Q.2024, là một trong những yếu tố chính kéo giảm lợi nhuận của các ngân hàng.
- Chính phủ & NHNN vừa qua đã liên tục đưa ra nhiều biện pháp nhằm hỗ trợ thúc đẩy nền kinh tế, qua đó chúng tôi cho rằng hệ thống ngân hàng cũng sẽ có triển vọng tốt hơn trong giai đoạn tới, đặc biệt là khi áp lực tỷ giá giảm nhiệt và NHNN mạnh tay hơn trong việc đưa ra các chính sách tiền tệ nới lỏng. Tuy nhiên, PHS cho rằng các ngân hàng sẽ tập trung đi vào kiểm soát chất lượng tài sản trong năm 2024, qua đó mức tăng trưởng của lợi nhuận của toàn ngành dự kiến ở vào khoảng 15 – 17%.

## Tín dụng đã có sự cải thiện hơn trong Quý 2

Sự phân hóa vẫn tiếp tục diễn ra trong kết quả kinh doanh của hệ thống ngân hàng trong Q2.2024. Như chúng tôi đã từng đề cập trong báo cáo Cập nhật kết quả kinh doanh Q1.2024, ngành ngân hàng chứng kiến sự phân hóa sâu sắc trong năm nay và xu hướng này vẫn chưa thay đổi. Tuy nhiên, chúng tôi thấy rằng đã có sự cải thiện hơn trong tăng trưởng lợi nhuận trong Quý 2, đáng chú ý là sự mở rộng của NIM và sự cải thiện của hoạt động thu ngoài lãi nhờ các yếu tố kinh tế vĩ mô đang có nhiều thuận lợi.

Hoạt động cho vay đã có sự cải thiện rõ nét trong Q2. Theo số liệu từ NHNN, sau khi chỉ tăng nhẹ 1.42% trong 1Q2024, tín dụng đã bứt tốc mạnh mẽ và đạt 6.1% vào cuối Quý 2. Tuy nhiên, sự phân hóa trong hoạt động cho vay cũng tiếp tục gia tăng. Các ngân hàng TMCP lớn có hệ sinh thái mạnh hoặc có thế mạnh trong cho vay khách hàng doanh nghiệp như TCB, ACB, HDB, LPB hay MSB là những ngân hàng có tốc độ tăng trưởng tín dụng khả quan, ngược lại các ngân hàng mạnh về bán lẻ như VIB, TPB hay VPB có vẻ yếu thế hơn. Nhóm TMCP Nhà nước như VCB, CTG và BID cũng ghi nhận mức độ tăng trưởng yếu hơn cả về tín dụng lẫn lợi nhuận so với toàn ngành, chúng tôi cho rằng vì khẩu vị rủi ro thấp hơn. PHS duy trì quan điểm tăng trưởng tín dụng cả năm ở vào 14%, đặc biệt sau khi NHNN thông tin về nới room tín dụng cho các ngân hàng vào cuối tháng 8. Các ngân hàng được hưởng lợi theo chúng tôi bao gồm ACB, HDB, LPB, MBB và VPB.

Ở nghiệp vụ huy động, chúng tôi thấy rằng mặc dù lãi suất huy động đã nhích tăng trong Quý 2, tuy nhiên tăng trưởng huy động của hệ thống vẫn khá chậm, chỉ đạt 1.50% tính đến 1H.2024 (Q1: -0.53%). Một số NHTM thậm chí ghi nhận giảm tiền gửi trong 6 tháng đầu năm như VCB, TPB. Theo PHS, nguyên nhân của việc huy động yếu hơn là vì (1) hoạt động cho vay còn nhiều khó khăn (thực tế mức tăng trưởng tín dụng của các tháng đầu năm thấp hơn so với cùng kỳ các năm); (2) các NHTM chủ động tăng tỷ lệ LDR để tối ưu hóa nguồn vốn trong bối cảnh trên (thể hiện rõ rệt nhất ở các ngân hàng có vốn ở mức vừa và nhỏ như TPB), và