

Chính sách an toàn vĩ mô và ổn định ngân hàng: Bằng chứng tại Việt Nam

Hồ Thủy Tiên^(*)

Ngày nhận bài: 20/02/2023 | Biên tập xong: 02/4/2023 | Duyệt đăng: 10/4/2023

TÓM TẮT: Nghiên cứu nhằm đánh giá tác động của chính sách an toàn vĩ mô (CSATVM) đến ổn định ngân hàng tại Việt Nam. Thông qua thuật toán mô phỏng Bayes, nghiên cứu đã cung cấp các bằng chứng về vai trò của các công cụ CSATVM, bao gồm: Giới hạn tăng trưởng tín dụng nội địa (Limits on Domestic Currency Loans - CG), Dự phòng tổn thất theo chu kỳ (Time-Varying/Dynamic Loan-Loss Provisioning - DP), và Giới hạn cho vay bằng ngoại tệ (Limits on Foreign Currency Loans - FC) trong việc duy trì sự ổn định các ngân hàng thương mại (NHTM). Kết quả nghiên cứu chỉ ra, quy mô ngân hàng có tác động tích cực rõ nét đối với đến ổn định hệ thống ngân hàng, trong khi các yếu tố vĩ mô như tốc độ tăng trưởng GDP, lạm phát tác động không thật sự rõ ràng. Cuối cùng, nghiên cứu tìm thấy bằng chứng về tác động tiêu cực của đại dịch Covid-19 đối với ổn định ngân hàng.

TỪ KHÓA: Ổn định ngân hàng, chính sách an toàn vĩ mô, thuật toán mô phỏng Bayes.

Mã phân loại JEL: C11, C33, G21.

1. Giới thiệu

Thuật ngữ CSATVM đã được các nhà nghiên cứu đề cập từ cuối những năm 1970 khi tăng trưởng cho vay đối với các quốc gia đang phát triển tăng lên một cách nhanh chóng khiến sự ổn định hệ thống tài chính các quốc gia này bị đe dọa nghiêm trọng. Tuy nhiên, thuật ngữ này dường như bị lãng quên dù nền kinh tế thế giới trải qua nhiều cuộc khủng hoảng như khủng hoảng tiền tệ tại các nước châu Á 1997, khủng hoảng bong bóng công nghệ năm 2000 (Clement, 2010). Thuật ngữ CSATVM chỉ thật sự được quan tâm trở lại sau cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu 2007-2008 mà khởi nguồn từ việc

cho vay dưới chuẩn tại Hoa Kỳ. Theo Freixas, Laeven, & Peydró (2016) trước năm 2000 chỉ có 631 lượt tìm kiếm cụm từ “CSATVM” trên công cụ Google, đến năm 2016 con số này là 500.000 lượt, điều này đã nhấn mạnh tầm quan trọng của CSATVM trong việc duy trì sự ổn định của hệ thống tài chính các quốc gia trong giai đoạn hiện nay.

^(*) **Hồ Thủy Tiên** - Trường Đại học Tài chính – Marketing; 778 Nguyễn Kiệm, Phường 4, Quận Phú Nhuận, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** tienht@ufm.edu.vn.