

Tác động của chính sách an toàn vĩ mô đến sự ổn định ngân hàng tại Việt Nam

Nguyễn Thị Như Quỳnh
Nguyễn Đức Trung
Nguyễn Minh Hà

Tóm tắt: Nghiên cứu thực hiện nhằm đánh giá tác động của chính sách an toàn vĩ mô (CSATVM) đến sự ổn định ngân hàng tại Việt Nam thông qua việc sử dụng dữ liệu bảng động của 22 ngân hàng thương mại (NHTM) trong giai đoạn 2008–2018. Kết quả nghiên cứu cho thấy, các chỉ tiêu của CSATVM gồm tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu (CAR) và tỷ lệ thanh khoản (LIQ) có tác động làm gia tăng sự ổn định ngân hàng. Ngược lại, tỷ lệ dư nợ cho vay trên tiền gửi (LDR) có tác động làm gia tăng bất ổn ngân hàng. Ngoài ra, kết quả nghiên cứu cũng chỉ ra, tỷ lệ chi phí hoạt động trên thu nhập hoạt động, tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng tài sản, tăng trưởng kinh tế GDP có tác động cùng chiều đến sự ổn định ngân hàng. Tỷ lệ lạm phát tác động ngược chiều đến sự ổn định ngân hàng. Trong khi đó, quy mô ngân hàng không tác động đến sự ổn định ngân hàng tại Việt Nam trong thời gian qua.

Từ khóa: Chính sách an toàn vĩ mô, DGMM, sự ổn định ngân hàng, ngân hàng thương mại.

Mã phân loại JEL: C23, E58, E6, G21.

Tài liệu tham khảo

- Abedifar, P., Molyneux, P., & Tarazi, A. (2013). Risk in Islamic banking. *Review of Finance*, 17(6), 2035-2096.
- Abuzayed, B., Al-Fayoumi, N., & Molyneux, P. (2018). Diversification and bank stability in the GCC. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 57, 17-43.
- Akinci, O., & Olmstead-Rumsey, J. (2018). How effective are macroprudential policies? An empirical investigation. *Journal of Financial Intermediation*, 33, 33-57.
- Altunbas, Y., Binici, M., & Gambacorta, L. (2018). Macroprudential policy and bank risk. *Journal of International Money and Finance*, 81, 203-220.
- Arellano, M., & Bond, S. (1991). Some tests of specification for panel data: Monte Carlo evidence and an application to employment equations. *The review of economic studies*, 58(2), 277-297.
- Barwell, R. (2013). *Macroprudential policy: Taming the wild gyrations of credit flows, debt stocks and asset prices*: Springer.
- Bernabe Jr, E. M. (2012). Framework for Macro-prudential Policies for Emerging Economies in a Globalized Environment. *Framework for Macro-Prudential Policies for Emerging Economies in a Globalized Environment*, 1.
- Borio, C., Gambacorta, L., & Hofmann, B. (2017). The influence of monetary policy on bank profitability. *International Finance*, 20(1), 48-63.
- Boyd, J. H., De Nicoló, M. G., & Jalal, A. M. (2006). *Bank risk-taking and competition revisited: New theory and new evidence*: International Monetary Fund.
- Boyd, J. H., & Runkle, D. E. (1993). Size and performance of banking firms: Testing the predictions of theory. *Journal of Monetary Economics*, 31(1), 47-67.
- Bruno, V., Shim, I., & Shin, H. S. (2017). Comparative assessment of macroprudential policies. *Journal of Financial Stability*, 28, 183-202.
- Cerutti, E., Claessens, S., & Laeven, L. (2017). The use and effectiveness of macroprudential policies: New evidence. *Journal of Financial Stability*, 28, 203-224.
- Chen, M., Wu, J., Jeon, B. N., & Wang, R. (2017). Monetary policy and bank risk-taking: Evidence from emerging economies. *Emerging Markets Review*, 31, 116-140.
- Čihák, M., & Hesse, H. (2010). Islamic banks and financial stability: An empirical analysis. *Journal of Financial Services Research*, 38(2-3), 95-113.
- Chính phủ (2013). Nghị định 156/2013/NĐ-CP quy định chức năng, nhiệm vụ, quyền hạn và cơ cấu tổ chức của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, ngày 11/11/2013

- DeYoung, R., & Roland, K. P. (2001). Product Mix and Earnings Volatility at Commercial Banks: Evidence from a Degree of Total Leverage Model. *Journal of Financial Intermediation*, 10(1), 54-84.
- Dwumfour, R. A. (2017). Explaining banking stability in Sub-Saharan Africa. *Research in International Business and Finance*, 41, 260-279.
- Ebrahimi Kahou, M., & Lehar, A. (2017). Macroprudential policy: A review. *Journal of Financial Stability*, 29, 92-105.
- Fendoğlu, S. (2017). Credit cycles and capital flows: Effectiveness of the macroprudential policy framework in emerging market economies. *Journal of Banking & Finance*, 79, 110-128.
- Fernández, A. I., González, F., & Suárez, N. (2016). Banking stability, competition, and economic volatility. *Journal of Financial Stability*, 22, 101-120.
- FSB, IMF, & BIS. (2011). *Macroprudential policy tools and frameworks update to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors*.
- Galati, G., & Moessner, R. (2013). Macroprudential policy—a literature review. *Journal of Economic Surveys*, 27(5), 846-878.
- Goetz, M. R. (2018). Competition and bank stability. *Journal of Financial Intermediation*, 35, 57-69.
- IMF. (2013). Key aspects of macroprudential policy.
- Jayakumar, M., Pradhan, R. P., Dash, S., Maradana, R. P., & Gaurav, K. (2018). Banking competition, banking stability, and economic growth: Are feedback effects at work? *Journal of Economics and Business*, 96, 15-41.
- Jokipii, T., & Monnin, P. (2013). The impact of banking sector stability on the real economy. *Journal of International Money and Finance*, 32, 1-16.
- Judson, R. A., & Owen, A. L. (1999). Estimating dynamic panel data models: a guide for macroeconomists. *Economics Letters*, 65(1), 9-15.
- Kabir, M. N., Worthington, A., & Gupta, R. (2015). Comparative credit risk in Islamic and conventional bank. *Pacific-Basin Finance Journal*, 34, 327-353.
- Kuttner, K. N., & Shim, I. (2016). Can non-interest rate policies stabilize housing markets? Evidence from a panel of 57 economies. *Journal of Financial Stability*, 26, 31-44.
- Lai, A. (2002). *Modelling financial instability: a survey of the literature*: Citeseer.
- Lee, M., Asuncion, R. C., & Kim, J. (2016). Effectiveness of macroprudential policies in developing Asia: an empirical analysis. *Emerging Markets Finance and Trade*, 52(4), 923-937.
- Lee, M., Gaspar, R. E., & Villaruel, M. L. (2017). Macroprudential policy frameworks in developing Asian economies.
- Lim, C. H., Costa, A., Columba, F., Kongsamut, P., Otani, A., Saiyid, M., . . . Wu, X. (2011). Macroprudential policy: what instruments and how to use them? Lessons from country experiences. *IMF working papers*, 1-85.
- Mester, L. J. (2017). The nexus of macroprudential supervision, monetary policy, and financial stability. *Journal of Financial Stability*, 30, 177-180.
- Montgomery, H., Santoso, W., Besar, D. S., & Hanh, T. (2005). Coordinated failure? A cross-country bank failure prediction Model. *A Cross-Country Bank Failure Prediction Model (July 1, 2005)*. *Asian Development Bank Institute Discussion Paper*(32).
- NHNN (2014). *Thông tư số 36/2014/TT-NHNN quy định các giới hạn, tỷ lệ đảm bảo an toàn trong hoạt động của tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài*, ngày 20/11/2014.
- Ngalawa, H., Tchana, F. T., & Viegi, N. (2016). Banking Instability and Deposit Insurance: The Role of Moral Hazard. *Journal of Applied Economics*, 19(2), 323-350.
- Ngambou Djatche, M. J. (2019). Re-exploring the nexus between monetary policy and banks' risk-taking. *Economic Modelling*.
- Ngoc Nguyen, K. (2019). Revenue Diversification, Risk and Bank Performance of Vietnamese Commercial Banks. *Journal of Risk and Financial Management*, 12(3), 138.
- Nguyễn Đức Trung & Nguyễn Hoàng Chung (2018). Tác động của chính sách tiền tệ và chính sách an toàn vĩ mô đến sự ổn định tài chính tại Việt Nam - góc nhìn qua tăng trưởng tín dụng, *Tạp chí công nghệ ngân hàng*, số 142&143, 59-74.

- Nguyễn Lưu Tuyền, Trần Minh Đạo & Lê Hoàng Anh (2017). Cạnh tranh và sự ổn định tài chính của ngân hàng - bằng chứng thực nghiệm tại Việt Nam. *Tạp chí công nghệ ngân hàng*, Số 140, 47-58.
- Olszak, M., Roszkowska, S., & Kowalska, I. (2018). Macroprudential policy instruments and procyclicality of loan-loss provisions – Cross-country evidence. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 54, 228-257.
- Pan, H., & Wang, C. (2013). House prices, bank instability, and economic growth: Evidence from the threshold model. *Journal of Banking & Finance*, 37(5), 1720-1732.
- Phan, H. T., Anwar, S., Alexander, W. R. J., & Phan, H. T. M. (2019). Competition, efficiency and stability: An empirical study of East Asian commercial banks. *The North American Journal of Economics and Finance*, 50, 100990.
- Punzi, M. T., & Rabitsch, K. (2018). Effectiveness of macroprudential policies under borrower heterogeneity. *Journal of International Money and Finance*, 85, 251-261.
- Roodman, D. (2009). How to do xtabond2: An introduction to difference and system GMM in Stata. *The stata journal*, 9(1), 86-136.
- Trần Thị Kim Oanh, Lê Đình Hạc & Huỳnh Ngọc Chương (2017). Phối hợp chính sách tài khóa và chính sách an toàn vĩ mô trong việc ổn định tài chính - nghiên cứu trường hợp Việt Nam. *Tạp chí Công nghệ Ngân hàng*, số 141, 22-34.
- Vũ Hải Yên & Trần Thanh Ngân (2016). Đánh giá hiệu quả chính sách an toàn vĩ mô tại Việt Nam. *Tạp chí ngân hàng*, số 20 (2016), 2-10.
- Zhang, L., & Zoli, E. (2016). Leaning against the wind: Macroprudential policy in Asia. *Journal of Asian Economics*, 42, 33-52.