

Tác động của chính sách tiền tệ và chính sách an toàn vĩ mô đối với ổn định ngân hàng tại Việt Nam

Nguyễn Thị Như Quỳnh

Tóm tắt: Nghiên cứu được thực hiện nhằm đo lường tác động của chính sách tiền tệ (CSTT) và chính sách an toàn vĩ mô (CSATVM) đến ổn định ngân hàng tại Việt Nam trong giai đoạn 2008–2018. Sử dụng dữ liệu bảng động của 22 ngân hàng thương mại (NHTM), kết quả nghiên cứu cho thấy một cú sốc của CSTT hoặc việc thực hiện CSATVM mở rộng có thể gây nên hiện tượng bất ổn ngân hàng. Ngoài ra, cũng tồn tại mối quan hệ phối hợp giữa CSTT và CSATVM trong việc duy trì ổn định ngân hàng, cụ thể khi Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tăng lượng cung tiền M2 ra nền kinh tế, đồng thời NHTM tăng tỷ lệ cho vay trên tiền gửi sẽ làm gia tăng bất ổn ngân hàng.

Từ khóa: Chính sách tiền tệ, chính sách an toàn vĩ mô, ổn định ngân hàng, SGMM.

Mã phân loại JEL: C23, E52, E58, E63, 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.
- Akanbi, T., & Ajagbe, F. (2012). Analysis of monetary policy on commercial banks in Nigeria. *African Journal of Business Management*, 6(51), 12038-12042.
- Altunbas, Y., Binici, M., & Gambacorta, L. (2018). Macprudential policy and bank risk. *Journal of International Money and Finance*, 81, 203-220.
- Altunbas, Y., Gambacorta, L., & Marques-Ibanez, D. (2010a). Bank risk and monetary policy. *Journal of Financial Stability*, 6(3), 121-129.
- Altunbas, Y., Gambacorta, L., & Marques-Ibanez, D. (2010b). Does monetary policy affect bank risk-taking? *European Central Bank*.
- Angeloni, I., Faia, E., & Lo Duca, M. (2015). Monetary policy and risk taking. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 52, 285-307.
- 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.
- Berger, A. N., & DeYoung, R. (1997). Problem loans and cost efficiency in commercial banks. *Journal of Banking & Finance*, 21(6), 849-870.
- 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.
- Bruno, V., & Shin, H. S. (2015). Capital flows and the risk-taking channel of monetary policy. *Journal of Monetary Economics*, 71, 119-132.
- Cecchetti, S. G., Schoenholtz, K. L., & Fackler, J. (2006). *Money, banking, and financial markets* (Vol. 4): McGraw-Hill/Irwin.
- 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 về cơ cấu tổ chức của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, ngày 11/11/2003.
- Crockett, A. (1997). Why is financial stability a goal of public policy? *Economic Review-Federal Reserve Bank of Kansas City*, 82, 5-22.
- De Jonghe, O. (2010). Back to the basics in banking? A micro-analysis of banking system stability. *Journal of Financial Intermediation*, 19(3), 387-417.
- de Moraes, C. O., & de Mendonça, H. F. (2019). Bank's risk measures and monetary policy: Evidence from a large emerging economy. *The North American Journal of Economics and Finance*, 49, 121-132.
- De Nicolò, G., Dell'Ariccia, G., Laeven, L., & Valencia, F. (2010). Monetary policy and bank risk taking. *International Monetary Fund*.
- Dell'Ariccia, M. G., Marquez, M. R., & Laeven, M. L. (2010). *Monetary policy, leverage, and bank risk-taking*: International Monetary Fund.
- Dell'Ariccia, G., Laeven, L., & Marquez, R. (2014). Real interest rates, leverage, and bank risk-taking. *Journal of Economic Theory*, 149, 65-99.
- Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2010). Bank activity and funding strategies: The impact on risk and returns. *Journal of Financial Economics*, 98(3), 626-650.
- 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.
- Diaconu, R.-I., & Oanea, D.-C. (2014). The Main Determinants of Bank's Stability. Evidence from Romanian Banking Sector. *Procedia Economics and Finance*, 16, 329-335.
- Drechsler, I., Savov, A., & Schnabl, P. (2018). A model of monetary policy and risk premia. *The Journal of Finance*, 73(1), 317-373.
- 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.
- Fernández, A. I., González, F., & Suárez, N. (2016). Banking stability, competition, and economic volatility. *Journal of Financial Stability*, 22, 101-120.
- Foos, D., Norden, L., & Weber, M. (2010). Loan growth and riskiness of banks. *Journal of Banking & Finance*, 34(12), 2929-2940.

- FSB, IMF, & BIS. (2011). *Macroprudential policy tools and frameworks update to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors*.
- Ghenimi, A., Chaibi, H., & Omri, M. A. B. (2017). The effects of liquidity risk and credit risk on bank stability: Evidence from the MENA region. *Borsa Istanbul Review*, 17(4), 238-248.
- Goetz, M. R. (2018). Competition and bank stability. *Journal of Financial Intermediation*, 35, 57-69.
- Goodhart, C. A. E. (2006). A framework for assessing financial stability? *Journal of Banking & Finance*, 30(12), 3415-3422.
- Greene, W. H. (2003). *Econometric analysis*: Pearson Education India.
- 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.
- Jiménez, G., Ongena, S., Peydró, J. L., & Saurina, J. (2014). Hazardous times for monetary policy: What do twenty-three million bank loans say about the effects of monetary policy on credit risk-taking? *Econometrica*, 82(2), 463-505.
- 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.
- Kashif, M., Iftikhar, S. F., & Iftikhar, K. (2016). Loan growth and bank solvency: evidence from the Pakistani banking sector. *Financial Innovation*, 2(1), 22. doi:10.1186/s40854-016-0043-8
- 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.
- Louzis, D. P., Vouldis, A. T., & Metaxas, V. L. (2012). Macroeconomic and bank-specific determinants of non-performing loans in Greece: A comparative study of mortgage, business and consumer loan portfolios. *Journal of Banking & Finance*, 36(4), 1012-1027.
- Maddaloni, A., & Peydró, J.-L. (2013). Monetary policy, macroprudential policy and banking stability: evidence from the euro area. *European Central Bank Working paper series*.
- Mishkin, F. S. (1992). Anatomy of a financial crisis. *Journal of evolutionary Economics*, 2(2), 115-130.
- Mishkin, F. S. (1996). *The channels of monetary transmission: lessons for monetary policy*. Retrieved from
- Mishkin, F. S. (1999). Global financial instability: framework, events, issues. *Journal of economic perspectives*, 13(4), 3-20.
- Mishkin, F. S. (2012). *The economics of money, banking, and financial markets*: Pearson education.
- Neuenkirch, M., & Nöckel, M. (2018). The risk-taking channel of monetary policy transmission in the euro area. *Journal of Banking & Finance*, 93, 71-91.

- Ngalawa, H., Tchana, F. T., & Viegli, N. (2016). Banking Instability and Deposit Insurance: The Role of Moral Hazard. *Journal of Applied Economics*, 19(2), 323-350. doi:10.1016/S1514-0326(16)30013-7
- Ngambou Djatche, M. J. (2019). Re-exploring the nexus between monetary policy and banks' risk-taking. *Economic Modelling*.
- NHNN (2014). 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.
- 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*, 142 & 143 (2018), 59-74.
- Nguyễn Lưu Tuyền, Trần Minh Đạo & Lê Hoàng Anh (2017). Cạnh tranh và ổn định tài chính của ngân hàng - bằng chứng thực nghiệm tại Việt Nam. *Tạp chí công nghệ ngân hàng*, 140 (2017), 47-58.
- Nguyễn Phi Lâm & ctg (2017). Tăng cường sự phối hợp giữa chính sách tiền tệ với chính sách an toàn hoạt động ngân hàng tại Việt Nam. *Đề tài khoa học cấp ngành - Mã số DTNH.008/17*
- Nguyen Tran Thai Ha & Phan Gia Quyen (2018). Monetary Policy, Bank Competitiveness and Bank Risk-taking: Empirical Evidence from Vietnam. *Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance*, 14, 137-156
- Nguyen Thanh, N., Huong Vu, N., & Thu Le, H. (2017). *Impacts of Monetary Policy on Commercial Banks' Profits: The Case of Vietnam* (Vol. 13).
- Thach, N. N., Anh, L. H., & An, P. T. H. (2019). The Effects of Public Expenditure on Economic Growth in Asia Countries: A Bayesian Model Averaging Approach. *Asian Journal of Economics and Banking*, 3(1), 126-49.
- 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.
- Quốc hội (2010). *Luật Ngân hàng nhà nước*, ngày 16/6/2010.
- Roodman, D. (2009). How to do xtabond2: An introduction to difference and system GMM in Stata. *The stata journal*, 9(1), 86-136.
- Salas, V., & Saurina, J. (2002). Credit risk in two institutional regimes: Spanish commercial and savings banks. *Journal of Financial Services Research*, 22(3), 203-224.
- Sobarsyah, M., Soedarmono, W., Yudhi, W. S. A., Trinugroho, I., Warokka, A., & Pramono, S. E. (2020). Loan growth, capitalization, and credit risk in Islamic banking. *International Economics*.
- Stiroh, K. J. (2004). Diversification in banking: Is noninterest income the answer? *Journal of Money, Credit, and Banking*, 36(5), 853-882.

- 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*, 141, 22-34.
- Vandenbussche, J., Vogel, U., & Detragiache, E. (2015). Macroprudential policies and housing prices: a new database and empirical evidence for Central, Eastern, and Southeastern Europe. *Journal of Money, Credit and Banking*, 47(S1), 343-377.
- Wagner, W. (2007). The liquidity of bank assets and banking stability. *Journal of Banking & Finance*, 31(1), 121-139.
- Vũ Hải Yến & Trần Thanh Ngân (2016). Đánh giá hiệu quả chính sách an toàn vĩ mô tại Việt Nam. *Tạp chí Ngân hàng*, 20, 2-10.
- Yeyati, E., & Sturzenegger, F. (2010). Monetary and Exchange Rate Policies. *Handbook of Development Economics*, 5.