

Kỷ luật thị trường Việt Nam: Góc nhìn từ thực trạng các ngân hàng thương mại

Trần Việt Dũng⁽¹⁾ • Lữ Hữu Chí⁽²⁾

Ngày nhận bài: 24/8/2020 | Biên tập xong: 02/12/2020 | Duyệt đăng: 10/12/2020

TÓM TẮT: Dựa trên bộ dữ liệu giai đoạn 2010–2019 của 19 ngân hàng thương mại (NHTM) niêm yết tại Việt Nam, nhóm tác giả tiến hành đánh giá kỷ luật thị trường (KLTT) giữa các ngân hàng tại Việt Nam sau cuộc khủng hoảng tài chính 2007–2009. Kết quả thực nghiệm cho thấy, bằng chứng về sự tồn tại KLTT liên ngân hàng, tuy nhiên ở mức độ yếu. Chỉ số thanh khoản dường như được quan tâm đối với các ngân hàng nhỏ hơn. Đối với các ngân hàng lớn hơn, chất lượng tài sản phản ánh mối bận tâm nhiều hơn. Từ đó, nhóm tác giả hy vọng bài viết sẽ đóng góp thêm vào dòng nghiên cứu KLTT ngành ngân hàng Việt Nam dưới góc độ giám sát bởi chính các ngân hàng.

TỪ KHÓA: Kỷ luật thị trường, thị trường liên ngân hàng, ngân hàng thương mại Việt Nam.

Mã phân loại JEL: E59, G21, G39.

1. Giới thiệu

Đã có nhiều nỗ lực trong nghiên cứu nhằm đề xuất các biện pháp thiết lập nên hệ thống tài chính lành mạnh vì tính chất dễ lây lan của chúng. KLTT được xem là một trong những nỗ lực này (Rochet, 2004). Hơn nữa, KLTT cũng được đánh giá là công cụ chính nhằm kiểm soát hành vi rủi ro của ngân hàng và góp phần vào điều tiết chính sách tiền tệ (Tovar-García, 2016). Ngoài ra, công cụ này có thể thay thế kỷ luật đến từ quy định với chi phí cao hơn và phức tạp hơn do những đổi mới trong lĩnh vực tài chính (Calomiris, 1999).

Trong phạm vi bài viết này, nhóm tác giả tiến hành kiểm tra thực nghiệm về KLTT của

các ngân hàng tại Việt Nam thông qua cơ chế về lượng trên thị trường liên ngân hàng. Sử dụng bộ dữ liệu của 19 NHTM niêm yết giai đoạn 2010–2019, kết quả hồi quy cho thấy, bằng chứng thực nghiệm về sự tồn tại KLTT của các ngân hàng sau khủng hoảng tài chính 2007–2009. Mặc dù vậy, kết quả là không mạnh mẽ với chỉ số thanh khoản được các

⁽¹⁾ **Trần Việt Dũng** – Email: dungtv@buh.edu.vn.

⁽²⁾ **Lữ Hữu Chí** – Email: luhuuchi.pm@gmail.com.

^{(1), (2)} Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM; 39 Hàm Nghi, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.