

Ảnh hưởng liên kết của rủi ro tín dụng và thanh khoản đến sự ổn định của hệ thống ngân hàng thương mại Việt Nam

Võ Thị Thúy Kiều⁽¹⁾ • Lê Thông Tiến⁽²⁾ • Nguyễn Trung Dũng⁽³⁾

Ngày nhận bài: 18/02/2021 | Biên tập xong: 02/5/2021 | Duyệt đăng: 10/5/2021

TÓM TẮT: Sự gắn liền của rủi ro tín dụng (RRTD) với rủi ro thanh khoản (RRTK) đặt ra nhiều thách thức đối với sự ổn định của hệ thống ngân hàng. Dựa trên bộ dữ liệu 22 ngân hàng thương mại (NHTM) Việt Nam giai đoạn 2006–2019, bài nghiên cứu xem xét mối quan hệ giữa RRTD và thanh khoản thông qua ước lượng GMM hai giai đoạn và phân tích nhân quả bằng mô hình véc tơ tự hồi quy cho dữ liệu bảng (PVAR). Kết quả nghiên cứu tìm thấy được bằng chứng thống kê về ảnh hưởng tích cực của thanh khoản đến RRTD. Đồng thời, ảnh hưởng liên kết của thanh khoản và RRTD đối với sự ổn định của hệ thống ngân hàng, được đo lường bởi Z-score, cũng được xác nhận thông qua mô hình dữ liệu bảng động. Một trong những đóng góp của nghiên cứu là tìm ra ngưỡng thanh khoản xấp xỉ 13,44%. Ảnh hưởng tiêu cực của RRTD có khả năng bị triệt tiêu khi thanh khoản vượt xa giá trị ngưỡng 13,44%.

TỪ KHÓA: Rủi ro thanh khoản, rủi ro tín dụng, Z-score, PVAR, GMM.

Mã phân loại JEL: C33, E44, G01, G32.

1. Giới thiệu

Các định chế thường phải chịu tổn thất tài chính do một số loại rủi ro. Những rủi ro này bao gồm RRTK (khả năng người gửi tiền có thể rút tiền gửi của họ một cách bất ngờ) (Ahmad & ctg, 2019; Cecchetti & ctg, 2006; Lê Đồng Duy Trung, 2019), RRTD (người đi vay không có khả năng trả nợ khi đáo hạn); rủi ro lãi suất (sự biến động về lãi suất thay đổi giá trị đầu tư), rủi ro danh mục (rủi ro tổng thể không tối ưu tốt các kết hợp của các rủi ro thành phần) và rủi ro tỷ giá (còn được gọi là rủi ro tiền tệ, là sự biến động giá trị của đồng tiền cơ bản so với ngoại tệ). Trong đó, RRTK

⁽¹⁾ **Võ Thị Thúy Kiều** - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM; 36 Tôn Thất Đạm, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** kieuvtt@buh.edu.vn.

⁽²⁾ **Lê Thông Tiến** - Ủy ban Kiểm tra Quận ủy Quận Phú Nhuận; 155A Nguyễn Văn Trỗi, phường 11, Quận Phú Nhuận, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** lethongtien1609@gmail.com.

⁽³⁾ **Nguyễn Trung Dũng** - Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam; 134 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** jacksondung@yahoo.com.