

# Thông tư 22/2019/TT-NHNN

## Xem xét nổi lòng quy định về tính toán tỷ lệ LDR

### Xem xét đưa tiền gửi KBNN trở lại công thức tính tỷ lệ LDR

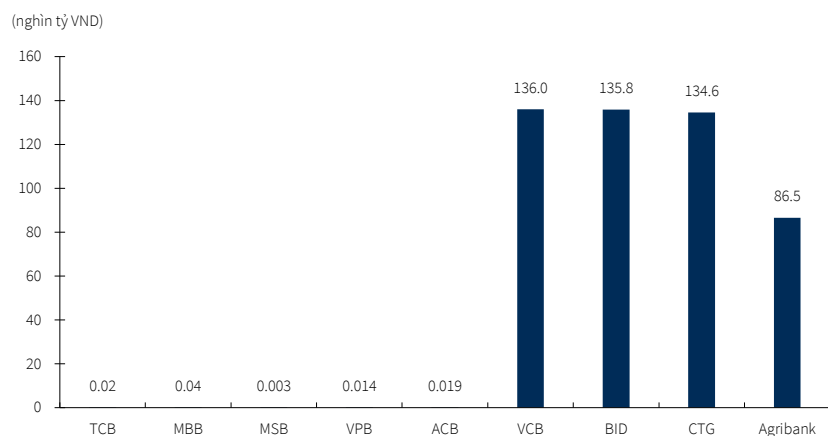
- Theo quy định tại Thông tư 22/2019/TT-NHNN (được sửa đổi, bổ sung bởi Thông tư 26/2022/TT-NHNN), phần tiền gửi có kỳ hạn của Kho bạc Nhà nước (KBNN) được đưa vào tổng tiền gửi trong tính toán tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng tiền gửi (LDR) nhằm hỗ trợ hệ thống ngân hàng sau đại dịch Covid-19 nhưng với tỷ lệ khấu trừ tăng dần. Cụ thể, cấu phần nguồn vốn này trong tổng tiền gửi bị khấu trừ 50% trong năm 2023, 60% trong năm 2024, 80% trong năm 2025 và 100% từ năm 2026 trở đi. Như vậy, tính tới thời điểm hiện tại, toàn bộ tiền gửi KBNN không còn được tính vào mẫu số tỷ lệ LDR.
- Trong cuộc họp của NHNN với các ngân hàng thương mại diễn ra ngày 09/04/2026, các bên đã thảo luận về việc tăng tính linh hoạt cho quy định này để hạ nhiệt thị trường. Các hướng nổi lòng đang được cân nhắc bao gồm:
  - Xem xét sửa đổi/gia hạn lộ trình tại Thông tư 26: Có đề xuất cho phép duy trì việc tính một phần tiền gửi KBNN (ví dụ duy trì ở mức 20% như năm 2025) thêm một thời gian nữa thay vì cắt bỏ hoàn toàn về 0%.
  - Điều chỉnh kỹ thuật trong công thức tính LDR: Một số NHTM đề nghị NHNN xem xét mở rộng các cấu phần được tính vào "Huy động", ví dụ như các khoản vay dài hạn từ các định chế tài chính quốc tế hoặc các chứng chỉ tiền gửi dài hạn với tỷ lệ cao hơn để giảm áp lực huy động dân cư.
  - Tăng hạn mức LDR: Một vài ý kiến từ phía các ngân hàng cổ phần cho rằng trong bối cảnh thanh khoản hệ thống có áp lực cục bộ, NHNN có thể xem xét nới trần LDR từ 85% lên cao hơn (ví dụ 87-90%) cho những ngân hàng có chỉ số an toàn vốn (CAR) tốt.

### Tác động tới hệ thống ngân hàng

- *Giảm áp lực tăng lãi suất trên thị trường 1:* Kể từ ngày 01/01/2026, lộ trình khấu trừ 100% tiền gửi KBNN đã chính thức có hiệu lực. Điều này khiến mẫu số (Huy động) của nhiều ngân hàng quốc doanh sụt giảm mạnh (ước tính xấp xỉ 100 nghìn tỷ đồng theo số liệu cuối 2025), đẩy tỷ lệ LDR lên cao. Để kéo LDR về mức an toàn (dưới 85%), các ngân hàng phải chạy đua tăng lãi suất huy động từ dân cư, phần nào khiến cuộc đua lãi suất trở nên nóng hơn. Nếu việc nổi lòng quy định về tỷ lệ khấu trừ tiền gửi KBNN được thông qua sẽ góp phần giảm áp lực tăng lãi suất tại nhóm này, đồng thời đóng vai trò mỏ neo cho hệ thống, định hướng điều chỉnh mặt bằng lãi suất ổn định hơn.
- *Tạo ưu thế về tín dụng cho nhóm ngân hàng quốc doanh:* Việc bổ sung tiền gửi KBNN trở lại vào cấu phần tính toán, nếu được thông qua sẽ giúp nhóm NHTM Nhà nước cải thiện đáng kể tỷ lệ LDR (hiện đã bám khá sát mức trần 85% - Biểu đồ 2), do nhóm này nắm giữ hầu hết nguồn tiền gửi KBNN vào hệ thống ngân hàng (Biểu đồ 1), qua đó mở rộng thêm dư địa tăng trưởng tín dụng trong thời gian tới.

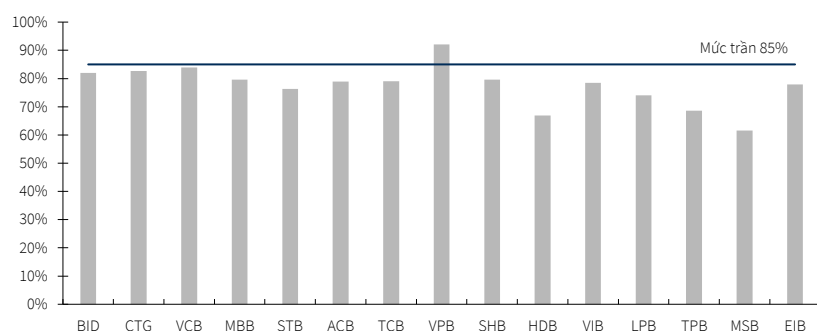
- Ưu tiên nguồn vốn vào các lĩnh vực thúc đẩy kinh tế: Nếu các hướng nói lòng về tỷ lệ LDR được thông qua, dư địa tín dụng của cả hệ thống sẽ được cải thiện từ đó tạo điều kiện cho các ngân hàng có thể đẩy mạnh giải ngân tín dụng, đặc biệt là vào các dự án đầu tư công trọng điểm và khu vực sản xuất, qua đó tạo thêm xung lực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

**Biểu đồ 1. Tiền gửi của Kho bạc nhà nước tại các NHTM năm 2025**



Nguồn: Các ngân hàng, KBSV tổng hợp

**Biểu đồ 2. Tỷ lệ LDR theo Thông tư 22 của các NHTM năm 2025**



Nguồn: Các ngân hàng, KBSV tổng hợp

**CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)**

---

**Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 16&amp;17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Phường Ngọc Hà, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

**Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: Tầng 1&amp;2, Tòa nhà Văn phòng, số 5 Điện Biên Phủ, Phường Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

**Chi nhánh Hồ Chí Minh:**

Địa chỉ: Tầng 21, Tòa nhà Vietinbank, số 93 - 95 Hàm Nghi, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

**Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, số 37 Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

**LIÊN HỆ**

Hotline: 1900 1711

Email: info@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

**Hệ thống khuyến nghị**

---

**Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu****(Dựa trên kỳ vọng tăng giá trong 6 tháng tới)**

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

**Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành****(Dựa trên đánh giá triển vọng trong 6 tháng tới)**

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên đọc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.