

# MỘT SỐ KẾT QUẢ CHÍNH

## CỦA CUỘC ĐIỀU TRA XU HƯỚNG KINH DOANH CỦA CÁC TỔ CHỨC TÍN DỤNG Quý III NĂM 2025

- Cuộc điều tra được tiến hành từ ngày 25/5/2025 đến ngày 10/6/2025. Đối tượng là toàn bộ các Tổ chức tín dụng (TCTD) và chi nhánh Ngân hàng nước ngoài (NHNNg) tại Việt Nam, tỷ lệ trả lời đạt 97,4%.

- Kết quả điều tra được phân tích dựa trên phương pháp cân bằng (Balance Method) và các TCTD được gán trọng số dựa trên tương quan về quy mô tổng tài sản của TCTD hoặc dư nợ tín dụng hoặc huy động vốn tùy theo tính chất câu hỏi.

(i) Các TCTD nhận định nhu cầu sử dụng dịch vụ ngân hàng (gồm nhu cầu gửi tiền, sử dụng dịch vụ thanh toán, thẻ và vay vốn) của khách hàng tiếp tục “cải thiện” trong Quý II/2025, với mức cải thiện cao hơn quý trước nhưng thấp hơn kỳ vọng tại kỳ điều tra trước. Trong đó, nhu cầu vay vốn và nhu cầu sử dụng dịch vụ thanh toán, thẻ được nhận định “cải thiện” ở mức cao hơn quý trước và cao hơn nhu cầu gửi tiền trong cùng kỳ. Trong Quý III/2025 và cả năm 2025, các TCTD kỳ vọng nhu cầu sử dụng dịch vụ ngân hàng của khách hàng sẽ tiếp tục “cải thiện” hơn so với Quý II/2025 và năm trước, trong đó nhu cầu vay vốn tiếp tục được đa số các TCTD (62,6% TCTD lựa chọn) kỳ vọng “tăng” nhiều hơn nhu cầu dịch vụ thanh toán và gửi tiền (45,7% - 57,3% TCTD lựa chọn).

(ii) Trong Quý II/2025, các TCTD cho biết tiếp tục điều chỉnh giảm giá bình quân các sản phẩm dịch vụ, trong đó điều chỉnh giảm lãi suất biên nhiều hơn so với phí dịch vụ đúng như dự kiến. Xu hướng giảm nhẹ này được dự kiến sẽ tiếp tục trong Quý III/2025 và cho đến cuối năm 2025, với động lực chính vẫn là từ việc giảm lãi suất biên, trái với dự kiến tăng nhẹ vào nửa cuối năm 2025 ghi nhận tại kỳ điều tra trước.

(iii) Theo nhận định của các TCTD, thanh khoản của hệ thống ngân hàng trong Quý II/2025 tiếp tục duy trì trạng thái “tốt”, tuy nhiên mức cải thiện “giảm nhẹ” so với Quý trước và so với kỳ vọng. Các TCTD dự báo tình hình thanh khoản sẽ tiếp tục cải thiện trong Quý III/2025 và cả năm 2025 so với năm 2024, trong đó kỳ vọng về mức độ cải thiện trong năm 2025 cao hơn so với kỳ điều tra trước nhưng vẫn thấp hơn so với mức độ cải thiện đánh giá cho năm 2024.

(iv) Theo ước tính của các TCTD, mặt bằng lãi suất huy động vốn và cho vay VNĐ tiếp tục xu hướng giảm nhẹ trong Quý II/2025, đặc biệt là lãi suất cho vay. Tính đến cuối năm 2025, các TCTD dự báo mặt bằng lãi suất huy động và cho vay VNĐ về cơ bản không thay đổi so với cuối năm 2024.

(v) Các TCTD kỳ vọng huy động vốn toàn hệ thống tăng bình quân 4% (VNĐ: +4,4%; ngoại tệ: +2,5%) và dư nợ tín dụng tăng bình quân 4,7% (VNĐ: +4,7%; ngoại tệ: +4,8%) trong quý III/2025. Tại cuộc điều tra kỳ này, các TCTD đã điều chỉnh tăng nhẹ kỳ vọng về tốc độ tăng trưởng tín dụng trong năm 2025 lên mức 16,8% (cao hơn tốc độ tăng trưởng thực tế của năm 2024), đặc biệt tiếp tục điều chỉnh tăng kỳ vọng về tốc độ tăng trưởng huy

động vốn so với các kỳ điều tra trước lên mức 13,9%, cao hơn nhiều so với tốc độ tăng thực tế của năm 2024 và nếu đạt được thì sẽ là tốc độ tăng trưởng huy động vốn theo năm cao nhất trong vòng 5 năm trở lại đây.

(vii) Mặt bằng rủi ro (MBRR) tổng thể của các nhóm khách hàng (KH) trong Quý II/2025 được các TCTD nhận định tiếp tục tăng nhẹ so với quý trước, với mức tăng cao hơn so với kỳ vọng ở kỳ điều tra trước và được dự báo tiếp tục tăng nhẹ trong Quý III/2025. Ở thời điểm hiện tại, 21,8% TCTD (giảm 4,5 đpt so với kỳ trước) nhận định rủi ro tổng thể của KH ở mức “cao” (0,9%) và “khá cao” (20,9%). Theo kết quả điều tra, các TCTD nhận định MBRR tổng thể của khách hàng (KH) tăng nhẹ trong hai quý đầu năm 2025 và dự báo tiếp tục tăng nhẹ trong Quý III/2025, tuy nhiên các TCTD cũng kỳ vọng tính đến cuối năm 2025, MBRR có thể “giảm nhẹ” so với cuối năm 2024. Điều này cho thấy khả năng các TCTD đang kỳ vọng MBRR có sự cải thiện đáng kể trong quý cuối của năm. Dự báo cho năm 2026, các TCTD kỳ vọng MBRR sẽ tiếp tục được cải thiện so với năm 2025.

(viii) Đúng như kỳ vọng ghi nhận ở kỳ điều tra trước, các TCTD nhận định tỷ lệ nợ xấu tiếp tục chiều hướng giảm nhẹ trong quý II/2025 và kỳ vọng giảm mạnh hơn trong quý III/2025, trái ngược với nhận định “tăng” của cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, tỷ lệ TCTD nhận định nợ xấu “giảm” trong quý II/2025 (20,9%) thấp hơn kỳ vọng tại cuộc điều tra trước (23,2%). Tại kỳ điều tra này, các TCTD tiếp tục điều chỉnh giảm dự báo về tỷ lệ nợ xấu/dư nợ tín dụng bình

quân toàn hệ thống tính đến cuối năm 2025 so với kết quả ghi nhận tại kỳ điều tra.

(ix) Tình hình kinh doanh tổng thể và lợi nhuận trước thuế (LNTT) của hệ thống ngân hàng trong quý II/2025 được các TCTD nhận định có sự cải thiện tốt hơn so với quý I/2025 nhưng thấp hơn đáng kể so với kỳ vọng. Các TCTD dự báo xu hướng cải thiện sẽ tiếp tục diễn ra trong các quý còn lại của năm 2025. Bên cạnh đó, tỷ lệ TCTD nhận định tình hình kinh doanh suy giảm so với quý trước đã giảm từ 14,8% trong quý I/2025 xuống còn 11,2% trong quý II/2025.

(x) 70,2%-76,3% TCTD đánh giá và dự kiến các nhân tố nội tại tiếp tục cải thiện hơn trong quý II/2025 và cả năm 2025, trong đó nhân tố “Chính sách lãi suất, tín dụng, tỷ giá của đơn vị” tiếp tục được đa số các TCTD đánh giá là nhân tố nội tại quan trọng nhất ảnh hưởng tích cực tới tình hình kinh doanh của đơn vị. Chỉ có 3,5% TCTD lo ngại tổng thể các nhân tố nội tại làm “suy giảm” tình hình kinh doanh của đơn vị trong năm 2025, chủ yếu là do “Nguồn lực của đơn vị”, “Năng lực tài chính của đơn vị”, “Trang thiết bị, công nghệ” và “Khả năng sáng tạo và cải tiến sản phẩm của đơn vị”.

(xi) 65,8% - 72,8% TCTD đánh giá tổng thể các nhân tố khách quan có tác động tích cực giúp “cải thiện” tình hình kinh doanh của đơn vị mình trong quý II/2025 và tổng thể năm 2025 (cao hơn so với tỷ lệ 71,7% ghi nhận tại cuộc điều tra trước), trong đó “Cầu của nền kinh tế đối với sản phẩm dịch vụ của đơn vị” tiếp tục là nhân tố được các TCTD đánh giá là quan trọng nhất ảnh hưởng tích cực đến tình hình kinh doanh của TCTD trong quý II/2025,

tiếp theo là các nhân tố “Điều kiện kinh doanh và tài chính của khách hàng”. Tuy nhiên, dự kiến cho năm 2025, các TCTD dự báo “Chính sách tín dụng, lãi suất và tỷ giá của NHNN” mới là nhân tố khách quan quan trọng nhất ảnh hưởng tích cực đến tình hình kinh doanh của TCTD, tiếp theo là “Điều kiện kinh doanh và tài chính của khách hàng”. Bên cạnh đó, vẫn có 6,03%-12,93% TCTD lo ngại các nhân tố khách quan ảnh hưởng tiêu cực đến tình hình kinh doanh của TCTD trong quý II/2025 và cả năm 2025. Nhân tố “Sự cạnh tranh từ các TCTD khác” tiếp tục được nhiều TCTD lựa chọn nhất (25%-23,28%) tác động tiêu cực tới tình hình kinh doanh trong quý II/2025 và dự kiến cho năm 2025.

(xii) Tình hình lao động việc làm của ngành tài chính ngân hàng

trong Quý II/2025 có “cải thiện” so với Quý trước, nhưng mức độ “cải thiện” thấp hơn so với Quý I/2025 và thấp hơn kỳ vọng ghi nhận tại kỳ điều tra trước. Trong Quý II/2025, 37,39% TCTD cho biết đã tuyển dụng thêm lao động và 27,83% TCTD cho biết đã cắt giảm lao động. Tại thời điểm cuối Quý II/2025, 73,04% TCTD nhận định số lượng lao động hiện có tại đơn vị đáp ứng đủ nhu cầu công việc; 25,22% TCTD nhận định đang thiếu lao động và 1,74% TCTD cho biết đang thừa lao động. Dự kiến trong Quý III/2025 cũng như cả năm 2025, tình hình lao động việc làm được kỳ vọng tiếp tục khả quan với 38-50% TCTD dự kiến tuyển dụng thêm lao động và 13-19% TCTD dự kiến cắt giảm lao động.

## **VỤ DỰ BÁO, THỐNG KÊ ỔN ĐỊNH TIỀN TỆ, TÀI CHÍNH**