

MỘT SỐ KẾT QUẢ CHÍNH

CỦA CUỘC ĐIỀU TRA XU HƯỚNG KINH DOANH CỦA CÁC TCTD

Quý I năm 2026

- Cuộc điều tra được tiến hành từ ngày 25/11/2025 đến ngày 10/12/2025. Đối tượng là toàn bộ các TCTD và chi nhánh NHNNg tại Việt Nam, tỷ lệ trả lời đạt 100%.

- 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) Kết quả điều tra cho thấy, 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 trong Quý IV/2025 tiếp tục “cải thiện” ở mức độ cao hơn quý trước, tuy nhiên vẫn thấp hơn so với kỳ vọng tại kỳ điều tra trước. Trong đó, nhu cầu vay vốn và nhu cầu tiền gửi được nhận định “cải thiện” nhiều hơn nhu cầu sử dụng dịch vụ thanh toán, thẻ trong cùng kỳ. Nhu cầu vay vốn của nhóm khách hàng doanh nghiệp trong quý IV/2025 được nhận định “cải thiện” hơn nhu cầu vay vốn của nhóm khách hàng cá nhân và các TCTD khác. Trong quý I/2026 và cả năm 2026, các TCTD kỳ vọng nhu cầu sử dụng dịch vụ ngân hàng của khách hàng sẽ tiếp tục “cải thiện” hơn so với quý IV/2025 và năm trước, nhu cầu vay vốn tiếp tục được kỳ vọng “cải thiện” nhiều hơn nhu cầu gửi tiền và thanh toán.

(ii) Trong quý IV/2025, các TCTD cho biết mặt bằng giá sản phẩm, dịch vụ có biểu hiện tăng nhẹ, chủ yếu do yếu tố mùa vụ vào thời điểm cuối năm. Sang năm 2026, các TCTD dự báo mặt bằng giá sản phẩm, dịch vụ tài chính – ngân hàng có thể được điều chỉnh tăng nhẹ.

(iii) Theo nhận định của các TCTD, thanh khoản của hệ thống ngân hàng trong quý IV/2025 cũng như trong cả năm 2025 so với năm 2024 tiếp tục được cải thiện và duy trì ở trạng thái “tốt”, nhưng mức độ cải thiện thấp hơn so với nhận định cho năm 2024. Các TCTD kỳ vọng tình hình thanh khoản sẽ cải thiện tốt hơn trong quý I/2026 và trong năm 2026 so với năm 2025.

(iv) Các TCTD nhận định mặt bằng lãi suất huy động vốn VNĐ có biểu hiện tăng nhẹ trong Quý IV/2025 để đáp ứng nhu cầu vốn tăng cao vào thời điểm cuối năm.

(v) Kết quả điều tra cho thấy các TCTD ước tính tốc độ tăng trưởng huy động vốn của toàn hệ thống trong năm 2025 đạt mức 14,1%, ghi nhận mức dự báo theo năm cao nhất kể từ kỳ điều tra tháng 3/2020. Huy động vốn toàn hệ thống TCTD được kỳ vọng tăng bình quân 4,2% trong quý I/2026 và tăng 16,3% trong năm 2026. Huy động vốn kỳ hạn dưới 6 tháng vẫn được các TCTD dự báo có xu hướng tăng trưởng mạnh hơn trong năm 2026 so với năm 2025.

Các TCTD tiếp tục nâng kỳ vọng về tốc độ tăng trưởng dư nợ tín dụng trong năm 2025 của hệ thống 17,6%, cao hơn kỳ vọng về tốc độ tăng trưởng huy động vốn trong cùng kỳ (14,1%). Dư nợ tín dụng tổng thể của hệ thống ngân hàng được dự báo tăng 4,4% trong quý I/2026 và đạt 18,1% trong năm 2026, tăng 1,5 đpt so với kỳ vọng tại kỳ điều tra tháng 9/2025 và là mức kỳ vọng cao nhất theo năm kể từ năm 2020 đến nay.

(vi) Mức độ rủi ro của khách hàng được các TCTD nhận định tiếp tục tăng nhẹ trong quý IV/2025 so với quý trước, nhưng giảm nhẹ trong tổng thể năm 2025 so với năm 2024. Sang quý I/2026, các TCTD kỳ vọng mặt bằng rủi ro của KH tiếp tục giảm và duy trì ổn định trong cả năm 2026.

(viii) Tính đến cuối năm 2025, các TCTD ước tính tỷ lệ nợ xấu/dư nợ tín

dụng bình quân toàn hệ thống có xu hướng tăng nhẹ so với cuối năm 2024 trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng năm nay diễn ra mạnh mẽ. Bước sang năm 2026, các TCTD kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu/dư nợ tín dụng bình quân tính đến cuối năm 2026 sẽ giảm so với cuối năm 2025.

(ix) Theo kết quả điều tra, tình hình kinh doanh tổng thể và lợi nhuận trước thuế của hệ thống ngân hàng trong quý IV/2025 và cả năm 2025 được các TCTD nhận định tiếp tục có sự cải thiện tốt hơn so với cùng kỳ nhưng vẫn chưa đạt được mức kỳ vọng tại cuộc điều tra trước. Bước sang năm 2026, tình hình kinh doanh của các TCTD tiếp tục cho thấy có triển vọng tích cực, tuy nhiên các TCTD vẫn tỏ ra thận trọng khi dự báo tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trước thuế với kỳ vọng cho năm 2026 thấp hơn năm 2025, mặc dù tăng trưởng tín dụng được các TCTD dự báo tiếp tục duy trì mức khả quan (trên 18%), nợ xấu kỳ vọng tiếp tục được kiểm soát tốt.

(x) Các nhân tố nội tại tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ tích cực đối với hoạt động kinh doanh của các TCTD với 70,2%-77,2% các TCTD đánh giá và kỳ vọng các nhân tố nội tại góp phần cải thiện tình hình kinh doanh trong quý IV/2025 và năm 2025. Dự kiến cho năm 2026, triển vọng từ các nhân tố nội tại

được đánh giá tích cực hơn, với tỷ lệ TCTD kỳ vọng cải thiện tăng lên 86,1%, phản ánh nền tảng nội tại của hệ thống TCTD nhìn chung ổn định và được kỳ vọng tiếp tục cải thiện. Các nhân tố khách quan tiếp tục có tác động hỗ trợ đối với hoạt động kinh doanh của các TCTD trong quý IV/2025 và cả năm 2025 với tỷ lệ TCTD đánh giá và kỳ vọng các nhân tố này góp phần “cải thiện” tình hình kinh doanh đạt lần lượt 67,5% và 72,8%, so với mức tương ứng 68,9% và 72,6% ghi nhận tại kỳ điều tra trước. Dự kiến cho năm 2026, triển vọng từ các nhân tố khách quan được đánh giá tích cực hơn rõ rệt, với tỷ lệ TCTD kỳ vọng “cải thiện” tăng lên 78,1% cho thấy môi trường bên ngoài được đánh giá thuận lợi hơn trong năm tới.

(xi) Các TCTD cho biết có xu hướng tuyển thêm lao động trong quý IV/2025 để đáp ứng nhu cầu khối lượng công việc lớn trong quý cuối năm. Tuy nhiên, đến thời điểm cuối quý IV/2025, vẫn còn 23% TCTD nhận định đang thiếu lao động, cao hơn tỷ lệ 19,8% TCTD nhận định tại thời điểm cuối quý III/2025. Dự kiến trong quý I/2026 và cả năm 2026, 40-50,5% TCTD dự kiến tuyển thêm lao động để phục vụ nhu cầu hoạt động của TCTD.

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