

Cảnh báo sớm khủng hoảng hệ thống ngân hàng tại Việt Nam: Cách tiếp cận logit/probit

NGUYỄN THỊ MỸ PHƯỢNG

Trường Đại học Công nghiệp TP.HCM

Nhận bài: 11/03/2016 – Duyệt đăng: 30/08/2016

Tóm tắt

Mục tiêu của bài viết này là tập trung cảnh báo sớm khủng hoảng hệ thống ngân hàng (KHHTNH) VN. Trước hết, bằng phương pháp chỉ số đồ vỡ khu vực ngân hàng, tác giả xác định KHHTNH đã xảy ra tại VN trong giai đoạn tháng 1/2009 – tháng 5/2009 và tháng 5/2011 – tháng 12/2014. Sau đó, thông qua cách tiếp cận Logit/Probit, tác giả đã chỉ ra các chỉ số kinh tế vĩ mô hiệu quả nhất có khả năng cảnh báo sớm KHHTNH VN và tính toán chuỗi xác suất cảnh báo KHHTNH cho VN trong giai đoạn tháng 01/2002 đến tháng 12/2014. Kết quả nghiên cứu cho thấy 10 biến đạt hiệu quả cảnh báo cao trong thời gian cửa sổ khủng hoảng 24 tháng gồm tỷ lệ cho vay/tổng tiền gửi ngân hàng, tiền gửi ngân hàng, tín dụng nội địa/GDP, chỉ số áp lực thị trường ngoại hối, xuất khẩu, lạm phát, chỉ số sản xuất công nghiệp, độ lệch tỷ giá thực, lãi suất thực và chỉ số giá chứng khoán tổng hợp. Bên cạnh đó, tác giả cũng đưa ra một số khuyến nghị nhằm tăng cường cảnh báo sớm KHHTNH VN trong tương lai.

Từ khóa: Chỉ số đồ vỡ khu vực ngân hàng, khủng hoảng ngân hàng, cảnh báo sớm, Logit, Probit

Abstract

The purpose of this research is to create an adequate early warning model for systemic banking crises in Vietnam. First, by means of the banking sector fragility index, the author identified the banking system crises occurred in Vietnam from January 2009 to May 2009, and from May 2011 to December 2014. Then, through Logit or Probit approach, the author has pointed out the most effective macroeconomic indicators to give early warnings for Vietnam's banking systemic crises; and has calculated the probability chain of early warnings for systemic banking crises in Vietnam from January 2002 to December 2014. The study results showed that 10 variables, including loans-to-deposits ratio of the banking system, bank deposits, domestic credit-to-GDP ratio, exchange market pressure index, exports, inflation, industrial production index, real exchange rate, real interest rates and composite stock price index, were highly effective for crisis warning in the 24-month window. Besides, the author also gives a number of recommendations to strengthen the early warning system for banking crisis in Vietnam in the future.

Keywords: Banking sector fragility index, banking crisis, early warning, Logit, Probit