TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Lãi suất huy động hạ nhiệt, áp lực vốn cuối năm vẫn hiện hữu

06:31 04/11/2026

Sau làn sóng giảm lãi suất huy động trong tháng 10, mặt bằng lãi suất bước sang tháng 11 có dấu hiệu ổn định hơn. Tuy nhiên, nhu cầu tín dụng tăng vào cuối năm, cùng áp lực cân đối nguồn vốn khiến dư địa giảm lãi suất không còn nhiều, đặc biệt ở các kỳ hạn trung và dài hạn.

Lãi suất giảm nhưng vẫn phân hóa mạnh

Thị trường tiền gửi tháng 11/2026 ghi nhận mặt bằng lãi suất thấp hơn sau khi hơn 20 ngân hàng thương mại cổ phần và 4 ngân hàng thương mại nhà nước điều chỉnh giảm trong tháng 10. Mức giảm phổ biến khoảng 0,5 điểm phần trăm, một số ngân hàng giảm tới 0,7 điểm phần trăm ở những kỳ hạn nhất định.

Đáng chú ý, các đợt điều chỉnh chủ yếu tập trung ở kỳ hạn từ 6 tháng trở lên. MSB, VietABank và GPBank cùng giảm 0,5 điểm phần trăm tại các kỳ hạn 6-36 tháng. Sau điều chỉnh, lãi suất tiền gửi trực tuyến cao nhất tại MSB còn 6,3%/năm, VietABank 5,8%/năm và GPBank 5,05%/năm. Nhiều ngân hàng khác như OCB, NCB, Techcombank, LPBank, SeABank và Sacombank cũng điều chỉnh giảm ở một số kỳ hạn.



Mặt bằng lãi suất huy động tháng 11 có xu hướng ổn định sau đợt điều chỉnh giảm trên diện rộng trong tháng trước

Dù vậy, mặt bằng lãi suất giữa các ngân hàng vẫn có khoảng cách đáng kể. Ở kỳ hạn 3 tháng, phần lớn ngân hàng niêm yết quanh mức 4,75%/năm, trong khi nhóm ngân hàng thương mại nhà nước thấp hơn rõ rệt. Agribank áp dụng 2,9%/năm; BIDV, Vietcombank và VietinBank cùng ở mức 2,4%/năm.

Ở chiều ngược lại, các kỳ hạn dài vẫn duy trì mức lãi suất tương đối cao. Tại kỳ hạn 6 tháng, VCBNeo và VPBank niêm yết 7%/năm; Cake by VPBank và PGBank đạt 6,9%/năm. Với kỳ hạn 12 tháng, VPBank áp dụng 7,1%/năm, trong khi Sacombank, VCBNeo, MBV, PGBank và VIB cùng ở mức 7%/năm. Tại kỳ hạn 24 tháng, Sacombank dẫn đầu với 7,3%/năm.

Nhóm ngân hàng thương mại nhà nước tiếp tục duy trì mức thấp hơn. Ở kỳ hạn 12 tháng, Agribank, BIDV, Vietcombank và VietinBank cùng niêm yết 5,4%/năm.

Ngoài lãi suất niêm yết, một số ngân hàng vẫn áp dụng chương trình cộng thêm lãi suất hoặc ưu đãi dành cho khách hàng có số tiền gửi lớn, kỳ hạn dài và đáp ứng điều kiện riêng. Vì vậy, mức lãi suất thực tế có thể khác biệt đáng kể so với biểu niêm yết thông thường.

Khó giảm sâu khi nhu cầu vốn tăng

Theo số liệu Ngân hàng Nhà nước công bố, đến ngày 10/10/2026, lãi suất tiền gửi bình quân của các giao dịch phát sinh mới đạt 6,44%/năm, tăng 1,21 điểm phần trăm so với cuối năm 2025. Lãi suất cho vay bình quân ở mức 9,07%/năm,

tăng 0,98 điểm phần trăm.

Ngân hàng Nhà nước tiếp tục giữ nguyên các mức lãi suất điều hành, đồng thời sử dụng linh hoạt nghiệp vụ thị trường mở và phối hợp điều hành ngân quỹ với Kho bạc Nhà nước nhằm ổn định thanh khoản hệ thống. Cơ quan quản lý cũng yêu cầu các tổ chức tín dụng triển khai giải pháp ổn định, giảm lãi suất để hỗ trợ doanh nghiệp và người dân tiếp cận vốn.

Tuy nhiên, nhu cầu tín dụng thường gia tăng vào những tháng cuối năm khi doanh nghiệp đẩy mạnh sản xuất, kinh doanh, bổ sung hàng tồn kho và triển khai các dự án. Điều này tạo áp lực huy động vốn đối với các ngân hàng.

Theo báo cáo vĩ mô quý III/2026 của VCBS, lãi suất huy động có thể đi ngang trong quý IV và đến cuối năm, do các ngân hàng cần bảo đảm nguồn vốn đáp ứng nhu cầu tín dụng. Trong khi đó, KBSV nhận định mặt bằng lãi suất có thể ổn định quanh vùng hiện tại, không xuất hiện thêm đợt tăng đột biến nhờ kỳ vọng dòng tiền từ giải ngân đầu tư công và các biện pháp hỗ trợ thanh khoản.

KBSV cũng lưu ý, khả năng giảm lãi suất bền vững, nhất là ở các kỳ hạn dài, phụ thuộc đáng kể vào diễn biến lạm phát và giá dầu. Khi áp lực giá cả hạ nhiệt, điều kiện điều hành tiền tệ sẽ thuận lợi hơn.

Như vậy, đợt giảm lãi suất trong tháng 10 đã giúp thị trường tiền gửi hạ nhiệt, nhưng chưa đủ cơ sở để hình thành xu hướng giảm sâu trong thời gian tới. Trong tháng 11 và những tháng cuối năm, lãi suất nhiều khả năng đi ngang hoặc điều chỉnh nhẹ, khi các ngân hàng vẫn phải cân đối giữa mục tiêu hỗ trợ khách hàng vay vốn và yêu cầu bảo đảm nguồn vốn.

Minh Thành (t/h)