

## Lãi suất tăng, các doanh nghiệp có lượng tiền mặt lớn hưởng lợi

09:30 07/07/2022

Trong bối cảnh lạm phát và lãi suất tăng, các doanh nghiệp có lượng tiền mặt lớn với nợ vay ít được kỳ vọng sẽ được hưởng lợi...



Bc sang tháng By, hàng loạt ngân hàng thng mi ã bt u tng mnh lãi sut huy ng, trong khi mt s “ông ln” ngân hàng thuc nhóm Big 4 cng rc rch thay i biu lãi sut mi theo hng tng thm 0,1 im % vi các khon tín gi trên 12 tháng.

S liu mi nht t Tng cc Thng kê cho thy, n thi im 20/06, tng trng tín dng ca nn kinh t ã t 8,51%, cao hn nhiu so vi con s cùng k nm trc là 5,47%. Tuy nhiên, tỉ cùng thi im trên, huy ng vn ca các t chc tín dng mi ch tng 3,97%, cha bng mt na so vi tc tng trng tín dng.

Theo các chuyên gia, lãi sut huy ng s chu áp lc tng trong nm nay khi tín dng tng trng mnh m trong giai on phc hi kinh t trong khi các ngân hàng phi cnh tranh gay gt vi các kênh u t hp dn nh bt ng sn và chng khoán. Ngoài ra, áp lc lm phát tip tc hin hu trong các tháng tip theo cng là mt trong nhng nguyên nhân quan trng gây áp lc lên lãi sut tín gi.

Trong mt báo cáo hi tháng Sáu, Công ty Chng khoán Mirae Asset ánh giá, CPI ca Vit Nam s tng dn và li sut trái phiu cng nh lãi sut ngân hàng s tng dn lên. Trong bi cnh ó, Mirae Asset cho

ring khi lm phát và lãi sut tng, c phiu ca doanh nghip có nhieu tin mt s c hng li.

Vic lãi sut rc rch tng là mt tín hieu tích cc cho các doanh nghip ngành bo him khi ngun thu nhp chính ca nhieu doanh nghip bo him n t vic u t trái phiu và gi ngân hàng ly lãi, ngoài ra cng có u t c phiu, bt ng sn hay góp vn vào công ty liên kt... nhng t trng không ln.

Trong báo cáo chin lc 06 tháng cui nm va công b, Công ty chng khoán VNDirect ánh giá, trong giai on bnh dch va qua, li sut ca hai kênh tin gi và trái phiu (chim khong 90% danh mc u t ca các công ty bo him ã gim mnh. Tuy nhiên, VNDirect tin rng lãi sut ã to áy và ang tng dn tr li khi th gii và Vit Nam phc hi mnh m sau bnh dch, kéo theo nhu cu tín dng và lm phát tng cao.

Da vào d liu nm 2021, VNDirect c tính là nu lãi sut tng 10 im c bn thì li nhun ca các công ty bo him thun phi nhân th nh Tng công ty c phn Bo him Du khí Vit Nam (mã PVI), Tng công ty c phn Bo him Quân i (mã MIG), Tng công ty c phn Bo Minh (mã BMI) s tng khong 1% và li nhun ca Tp oàn Bo Vit (BVH) s tng 5% (80% li nhun ca BVH t nhân th/20% t phi nhân th).

Theo VNDirect, dù cho vic lãi sut thp ã gây nh hng xu n hieu qu u t ca các công ty bo him, th trng c phiu vì mc tng trng nhy vt trong nm 2021 ã giúp các công ty này duy trì c li sut u t n nh trong giai on bnh dch va qua.

Bc sang nm 2022, ch s VN-Index hin ã gim 21% t u nm. S st gim mnh này rõ ràng s có nh hng không tt lên các khon u t c phiu ca các công ty bo him. Tuy nhiên, VNDirect tip tc duy trì quan im tích cc i vì th trng c phiu Vit Nam t nay cho n ht nm 2022. Cng vì li ích t xu hng lãi sut tng (mc dù tc tng i chm), công ty chng khoán này tin rng các công ty bo him s tip tc t c li sut n nh trong nm nay.

Bên cnh doanh nghip bo him, các doanh nghip s hu lng tin ròng ln (tin mt sau khi tr các khon n vay ngn hn và dài hn) cng c d báo s hng li khi lãi sut tng lên.

**P.T**