TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Room tín dụng 2026: Hé lộ nhóm ngân hàng có thể tăng trưởng trên 30%

16:38 13/01/2026

Ngân hàng Nhà nước đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2026 ở mức khoảng 15%, đồng thời cho phép điều chỉnh linh hoạt theo diễn biến kinh tế vĩ mô. Theo các công ty chứng khoán, trong khi mặt bằng room tín dụng chung khá thận trọng, một số ngân hàng thuộc nhóm ưu tiên chính sách có thể được giao và đạt mức tăng trưởng vượt trội, lên tới trên 30%, thậm chí hơn 34%.

Ngân hàng Nhà nước định hướng tín dụng linh hoạt, kiểm soát lạm phát

Trong thông tin công bố mới nhất, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho biết, mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2026 dự kiến ở mức khoảng 15%, đồng thời có thể điều chỉnh tăng hoặc giảm phù hợp với diễn biến thực tế. Việc điều hành được đặt trong tổng thể mục tiêu kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô, hỗ trợ tăng trưởng và bảo đảm an toàn hệ thống các tổ chức tín dụng.

Ngày 31/12/2025, NHNN đã có văn bản gửi các tổ chức tín dụng, công khai và minh bạch nguyên tắc giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng (TTTD) năm 2026 để các ngân hàng chủ động triển khai. Theo đó, chỉ tiêu TTTD của từng tổ chức tín dụng được xác định trên cơ sở kết quả chấm điểm, xếp hạng năm 2024 theo Thông tư 52/2018/TT-NHNN (đã được sửa đổi, bổ sung), nhân với hệ số áp dụng chung cho toàn hệ thống.

NHNN nhấn mạnh, trong năm 2026 sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến kinh tế trong và ngoài nước để điều hành TTTD một cách chủ động, linh hoạt, qua đó vừa hỗ trợ cung ứng vốn cho nền kinh tế, vừa bảo đảm an toàn hệ thống ngân hàng, gắn với ổn định kinh tế vĩ mô và kiểm soát lạm phát.



Công thức giao room tín dụng: Ngân hàng lớn có thể vượt xa mặt bằng chung

Theo chia sẻ từ đại diện một ngân hàng, với công thức giao room tín dụng năm 2026 đã được công bố, phần lớn các ngân hàng thương mại được giao mức tăng trưởng khoảng 13% ngay từ đầu năm, kèm cơ chế linh hoạt điều chỉnh trong quá trình điều hành. Riêng 4 ngân hàng nhận chuyển giao bắt buộc gồm Vietcombank, MB, HDBank và VPBank được giao mức tăng trưởng tín dụng cao hơn mặt bằng chung.

Phân tích sâu hơn, Chứng khoán Yuanta Việt Nam cho biết định hướng điều hành tín dụng của NHNN năm 2026 có 4 điểm nhấn đáng chú ý.

Thứ nhất, dư nợ tín dụng tối đa đến ngày 31/12/2026 của mỗi ngân hàng được tính theo công thức cụ thể, trong đó trọng số quan trọng là điểm xếp hạng của tổ chức tín dụng.

Thứ hai, các ngân hàng phải kiểm soát tăng trưởng tín dụng, bao gồm cả yếu tố điều chỉnh tỷ giá, không vượt quá mức dư nợ tín dụng tối đa đã được xác định trong suốt năm 2026.

Thứ ba, trong 3 tháng đầu năm, tốc độ tăng trưởng tín dụng không được vượt quá 25% chỉ tiêu cả năm, nhằm đảm bảo cân đối vốn và thanh khoản của từng tổ chức tín dụng.

Thứ tư, tăng trưởng tín dụng đối với lĩnh vực bất động sản trong năm 2026 không được vượt quá tốc độ tăng trưởng tín dụng chung của chính ngân hàng đó so với cuối năm 2025.



Ngân hàng nào có thể tăng trưởng trên 30%, thậm chí hơn 34%?

Theo Chứng khoán Yuanta Việt Nam, tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống năm 2026 có thể đạt khoảng 15,21%, giảm nhẹ so với năm 2025. Tuy nhiên, trên nền mục tiêu 15% của NHNN, nhóm phân tích ước tính nhiều ngân hàng có thể đạt mức tăng trưởng tín dụng trên 17%, bao gồm Techcombank, Vietcombank, MB, ACB, VietinBank, HDBank và VPBank.

Trong đó, MB, HDBank và VPBank tiếp tục nằm trong nhóm ưu tiên chính sách do tham gia nhận chuyển giao đặc biệt. Ngược lại, nhóm ngân hàng có room tín dụng dưới 14% có thể đối mặt với "khó khăn kép" khi bộ đệm vốn mỏng hơn, trong khi rủi ro nợ xấu có xu hướng gia tăng.

Các báo cáo cập nhật triển vọng năm 2026 của nhiều công ty chứng khoán lớn như SSI, VCBS và MBS cũng đồng thuận nhận định rằng HDBank, VPBank và MB sẽ là nhóm ngân hàng thương mại được giao chỉ tiêu và có khả năng đạt mức tăng trưởng tín dụng cao nhất hệ thống. Dự báo cho thấy mức tăng trưởng của nhóm này có thể dao động từ 27% đến trên 30%, thậm chí vượt 34% trong kịch bản thuận lợi.

Có thể nới room tín dụng vào nửa cuối năm?

Theo Chứng khoán Yuanta, lịch sử điều hành chính sách tiền tệ tại Việt Nam cho thấy hạn mức tín dụng đầu năm thường mang tính định hướng thận trọng. Khi

các yếu tố vĩ mô như lạm phát, tỷ giá ổn định và mục tiêu tăng trưởng GDP cần được hỗ trợ, NHNN thường có xu hướng nới lỏng room tín dụng vào nửa cuối năm.

Thực tế nhiều năm qua cũng cho thấy, trên cơ sở tiến độ tăng trưởng tín dụng và cân đối vĩ mô, cơ quan điều hành thường cấp thêm hạn mức tín dụng vào các tháng cuối năm như một biện pháp linh hoạt nhằm tạo thêm động lực cho nền kinh tế.

Đối với các ngân hàng thương mại, lợi nhuận hiện vẫn phụ thuộc lớn vào hoạt động tín dụng, khi thu nhập lãi thuần chiếm tỷ trọng chủ đạo trong tổng thu nhập. Dù các mảng ngoài lãi như dịch vụ có cải thiện, nhưng chưa đủ mạnh để trở thành trụ cột thay thế. Do đó, tăng trưởng tín dụng không chỉ là chỉ tiêu điều hành vĩ mô, mà còn là "mạch máu" trực tiếp nuôi dưỡng lợi nhuận ngân hàng.

Giới phân tích cho rằng, room tín dụng tiếp tục là yếu tố mang tính quyết định đối với triển vọng kinh doanh của từng ngân hàng trong năm 2026. Những ngân hàng được cấp hạn mức cao ngay từ đầu năm hoặc sớm được nới room sẽ có lợi thế chủ động đẩy mạnh cho vay ở các phân khúc có biên lợi nhuận tốt như bán lẻ, doanh nghiệp nhỏ và vừa. Ngược lại, các ngân hàng bị hạn chế room, dù nhu cầu vốn của nền kinh tế gia tăng, vẫn khó mở rộng tín dụng, qua đó chịu áp lực lớn lên tăng trưởng lợi nhuận.

Phương Thảo *(t/h)*