



Chương 14: Ngân hàng thương mại

Vai trò của ngân hàng thương mại

- Ngân hàng thương mại đóng vai trò như một trung gian tài chính
- NHTM phục vụ tất cả các đơn vị thặng dư và thâm hụt vốn
 - Cung cấp tài khoản tiền gửi với quy mô và thời hạn đáp ứng nhu cầu của các đơn vị thặng dư;
 - Đóng gói lại các quỹ hình thành từ tiền gửi để cung cấp các khoản vay có quy mô và thời hạn đáp ứng nhu cầu của các đơn vị thiếu hụt vốn;

Bảng CĐKT của ngân hàng

TÀI SẢN		NỢ VÀ VCSH	
Dự trữ và tiền mặt	1	Tiền gửi giao dịch	9
Chứng khoán		Tiền gửi không giao dịch	
- CK của chính phủ Mỹ	15	- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá nhỏ (<100.000\$) và tiền gửi tiết kiệm	46
- CK của các bang và chính quyền địa phương, các CK khác	8	- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá lớn	15
Các khoản cho vay		Các khoản đi vay	24
- Thương mại và công nghiệp	8	Vốn chủ sở hữu	6
- Bất động sản	29		
- Liên ngân hàng	16		
- Các khoản khác	3		
Các tài sản khác (ví dụ vốn vật chất)	20		
Tổng cộng	100	Tổng cộng	100

Checkable deposits:

- Tài khoản phát séc không trả lãi (demand deposits);
- Tài khoản NOW có trả lãi (negotiable order of withdrawal)
- Tài khoản MMDA trên thị trường tiền tệ (money market deposit account).

NỢ VÀ VCSH	
Tiền gửi giao dịch	9
Tiền gửi không giao dịch	
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá nhỏ (<100.000\$) và tiền gửi tiết kiệm	46
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá lớn	15
Các khoản đi vay	24
Vốn chủ sở hữu	6
Tổng cộng	100

Nontransaction deposits (61%):

-Tiền gửi tiết kiệm (savings accounts): có thể bổ sung hoặc rút vốn bất cứ lúc nào

-Tiền gửi kỳ hạn (time deposits, CDs): chịu phạt đáng kể nếu rút sớm; hưởng lãi cao hơn

NỢ VÀ VCSH	
Tiền gửi giao dịch	9
Tiền gửi không giao dịch	
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá nhỏ (<100.000\$) và tiền gửi tiết kiệm	46
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá lớn	15
Các khoản đi vay	24
Vốn chủ sở hữu	6
Tổng cộng	100

Borrowings:

- Vay từ Fed (vay chiết khấu)
- Vay trên thị trường quỹ liên bang (Fed Fund)
- Vay từ các nguồn khác: Công ty nắm giữ ngân hàng; Tập đoàn khác (repos); Eurodollars

NỢ VÀ VCSH

Tiền gửi giao dịch	9
Tiền gửi không giao dịch	
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá nhỏ (<100.000\$) và tiền gửi tiết kiệm	46
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá lớn	15
Các khoản đi vay	24
Vốn chủ sở hữu	6
Tổng cộng	100

Bank Capital

- Phát hành cổ phiếu
- Giữ lại thu nhập

NỢ VÀ VCSH

Tiền gửi giao dịch	9
Tiền gửi không giao dịch	
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá nhỏ (<100.000\$) và tiền gửi tiết kiệm	46
- Tiền gửi kỳ hạn mệnh giá lớn	15
Các khoản đi vay	24
Vốn chủ sở hữu	6
Tổng cộng	100

TÀI SẢN	
Dự trữ và tiền	1
Chứng khoán	
- CK của chính phủ Mỹ	15
- CK của các bang và chính quyền địa phương, các CK khác	8
Các khoản cho vay	
- Thương mại và công nghiệp	8
- Bất động sản	29
- Liên ngân hàng	16
- Các khoản khác	3
Các tài sản khác (ví dụ vốn vật chất)	20
Tổng cộng	100

-Tiền kho kết (đáp ứng nhu cầu rút tiền hàng ngày của người gửi);

-TK phát séc (dự trữ) tại NHTW: đáp ứng y/cầu về DTBB và dùng để mua repos hay chứng khoán;

-Số dư đối ứng tại ngân hàng khác;

-Tiền trong quá trình thu (séc)

TÀI SẢN	
Dự trữ và tiền	1
Chứng khoán	
- CK của chính phủ Mỹ	15
- CK của các bang và chính quyền địa phương, các CK khác	8
Các khoản cho vay	
- Thương mại và công nghiệp	8
- Bất động sản	29
- Liên ngân hàng	16
- Các khoản khác	3
Các tài sản khác (ví dụ vốn vật chất)	20
Tổng cộng	100

- Chứng khoán chính phủ Mỹ: tính thanh khoản cao; chi phí giao dịch thấp; còn gọi là dự trữ thứ cấp;
- Chứng khoán bang và chính quyền địa phương;
- Các loại chứng khoán khác.

TÀI SẢN	
Dự trữ và tiền	1
Chứng khoán	
- CK của chính phủ Mỹ	15
- CK của các bang và chính quyền địa phương, các CK khác	8
Các khoản cho vay	
- Thương mại và công nghiệp	8
- Bất động sản	29
- Liên ngân hàng	16
- Các khoản khác	3
Các tài sản khác (ví dụ vốn vật chất)	20
Tổng cộng	100

Chuyên môn hóa ở loại hình cho vay:

- Thương mại và công nghiệp: doanh nghiệp có tài sản thế chấp; (giấy chấp nhận ngân hàng)
- KV tiêu dùng: tín dụng quay vòng (thẻ tín dụng)

Báo cáo thu nhập của ngân hàng

Thu từ lãi
Chi phí trả lãi
Thu nhập từ lãi (= thu lãi – chi lãi)
Trích lập dự phòng tổn thất tín dụng
Thu nhập từ lãi sau trích lập dự phòng
Thu ngoài lãi
Chi phí ngoài lãi
Thu nhập ngoài lãi
Thu nhập trước thuế
Thuế thu nhập
Thu nhập sau thuế

Thu từ lãi
Chi phí trả lãi
Thu nhập từ lãi (= thu lãi – chi lãi)
Phân bổ dự phòng tổn thất tín dụng
Thu nhập từ lãi sau phân bổ
Thu ngoài lãi
Chi phí ngoài lãi
Thu nhập ngoài lãi
Thu nhập trước thuế
Thuế thu nhập
Thu nhập sau thuế

- Lãi và phí từ cho vay
- Lãi từ chứng khoán đầu tư
 - + Thu từ CK chịu thuế
 - + Thu từ CK miễn thuế
- Thu nhập từ lãi khác

Thu từ lãi
Chi phí trả lãi
Thu nhập từ lãi (= thu lãi – chi lãi)
Phân bổ dự phòng tổn thất tín dụng
Thu nhập từ lãi sau phân bổ
Thu ngoài lãi
Chi phí ngoài lãi
Thu nhập ngoài lãi
Thu nhập trước thuế
Thuế thu nhập
Thu nhập sau thuế

- Chi phí trả lãi tiền gửi
- Chi phí trả lãi nợ ngắn hạn
- Chi phí trả lãi nợ dài hạn

Thu từ lãi
Chi phí trả lãi
Thu nhập từ lãi (= thu lãi – chi lãi)
Phân bổ dự phòng tổn thất tín dụng
Thu nhập từ lãi sau phân bổ
Thu ngoài lãi
Chi phí ngoài lãi
Thu nhập ngoài lãi
Thu nhập trước thuế
Thuế thu nhập
Thu nhập sau thuế

- Thu phí dịch vụ từ tiền gửi của khách hàng
- Tiền bán khoản vay
- Thu từ giao dịch hợp đồng phái sinh

Thu từ lãi
Chi phí trả lãi
Thu nhập từ lãi (= thu lãi – chi lãi)
Phân bổ dự phòng tổn thất tín dụng
Thu nhập từ lãi sau phân bổ
Thu ngoài lãi
Chi phí ngoài lãi
Thu nhập ngoài lãi
Thu nhập trước thuế
Thuế thu nhập
Thu nhập sau thuế (net income)

- Lương và các chi phí nhân sự;
- Chi phí khấu hao thiết bị và nhà cửa
- Chi phí cho các hoạt động khác.

Đo lường khả năng thu lợi nhuận của ngân hàng

- Cần so sánh lợi nhuận tuyệt đối với một thước đo.
- Suất sinh lời của tài sản (ROA)
 - $ROA = (LN \text{ ròng} / \text{Tổng tài sản}) \times 100$
- Suất sinh lời của vốn chủ sở hữu (ROE)
 - $ROE = (\text{Lợi nhuận ròng} / \text{Vốn chủ sở hữu}) \times 100$
- Tỷ suất lãi ròng (NIM): Chỉ báo nhanh về hoạt động NH
 - $NIM = [(\text{thu nhập lãi} - \text{chi phí lãi}) / \text{tổng TS có thu nhập}] \times 100$

Các nguyên tắc chung về quản trị ngân hàng

- Giám đốc NH có 4 mối quan tâm chính:
 1. đảm bảo rằng ngân hàng có đủ tiền mặt để trả cho người gửi tiền (quản lý trạng thái thanh khoản)
 2. xác định mức độ rủi ro có thể chấp nhận được bằng cách nắm giữ các tài sản có rủi ro vỡ nợ thấp và đa dạng hóa tài sản (gọi là nghiệp vụ quản lý tài sản)
 3. giành được quỹ với chi phí thấp (quản trị nợ)
 4. quyết định lượng vốn cần duy trì và sau đó giành được đủ số vốn cần thiết (quản trị sự đủ vốn)

Quản trị thanh khoản và vai trò của vốn dự trữ

- Các ngân hàng nắm giữ dự trữ vượt mức ngay cả khi đang có những khoản cho vay hay chứng khoán có lợi suất cao hơn.
- Khi xuất hiện dòng tiền gửi chảy ra, việc nắm giữ dự trữ vượt mức cho phép ngân hàng thoát khỏi các chi phí: (1) đi vay từ ngân hàng hay tập đoàn khác, (2) bán chứng khoán, (3) vay từ Fed, hoặc (4) thu hồi hay bán khoản cho vay.
- *Các khoản dự trữ vượt mức là sự bảo hiểm trước các chi phí đi kèm với dòng tiền gửi chảy ra. Chi phí này càng cao, thì ngân hàng càng muốn nắm giữ nhiều dự trữ vượt mức hơn.*

Quản trị tài sản

- Để tối đa hóa lợi nhuận, một ngân hàng phải đồng thời:
 - tìm kiếm lợi nhuận cao nhất có thể trên các khoản cho vay và chứng khoán,
 - giảm rủi ro,
 - và lập dự phòng đầy đủ cho sự thanh khoản bằng cách nắm giữ các tài sản thanh khoản.

Quản trị tài sản

Ngân hàng cố gắng đạt được ba mục tiêu này bằng 4 cách:

- Trước hết, ngân hàng cố gắng tìm kiếm những người đi vay trả lãi suất cao và ít khả năng vỡ nợ trên khoản vay.
- Thứ hai, ngân hàng cố gắng mua các chứng khoán có lợi suất cao và rủi ro thấp.
- Thứ ba, trong quản trị tài sản, ngân hàng thường cố gắng giảm rủi ro bằng cách đa dạng hóa tài sản: mua nhiều loại tài sản khác nhau (ngắn hạn và dài hạn, trái phiếu kho bạc, trái phiếu đô thị) và duyệt nhiều loại khoản vay.
- Cuối cùng, ngân hàng phải quản trị tính thanh khoản của tài sản để có thể đáp ứng yêu cầu dự trữ mà không phải chịu chi phí cao (nắm giữ những chứng khoán thanh khoản ngay cả khi chúng có lợi suất thấp hơn các tài sản khác).

Quản trị nợ

- Quản trị nợ trong hoạt động ngân hàng bao gồm việc mua quỹ (vay vốn), chủ yếu là từ các tổ chức tài chính, nhằm đáp ứng các yêu cầu xin vay chất lượng tốt và thỏa mãn những đòi hỏi về dự trữ đối với tiền gửi.

cuu duong than cong. com

Bảng CĐKT của ngân hàng

TÀI SẢN		NỢ VÀ VỐN CHỦ SH	
Các khoản cho vay		Các nguồn vốn để cho vay mới:	
Các khoản cho vay mới cần thực hiện:	100	Tiền gửi mới trong ngày theo dự kiến	50
		Nguồn vốn phi tiền gửi:	
		- Vay quỹ liên bang	19
		- Vay Eurodollars	20
		- Chứng khoán bán theo repo	3
		- Vay từ 1 chi nhánh phi ngân hàng có cùng quan hệ sở hữu, theo đó chi nhánh này bán giấy nợ ngắn hạn ra thị trường tiền tệ	8
		Tổng số vốn huy động để cho vay mới	100

Quản trị nợ

- Trong việc sử dụng các nguồn vốn phi tiền gửi, ngân hàng phải trả lời các câu hỏi chính sau:
 - Để đáp ứng nhu cầu của ngân hàng, cần phải vay tổng cộng bao nhiêu từ những nguồn vốn này?
 - Nguồn vốn nào là phù hợp nhất với mục tiêu của ngân hàng?

Quản trị nợ

- Tính toán nhu cầu của một ngân hàng về vốn phi tiền gửi: Khe hở vốn (fund gaps)

$$\text{Khe hở vốn} = \begin{array}{l} \text{Cho vay, đầu tư} \\ \text{hiện tại và dự tính} \\ \text{mà ngân hàng} \\ \text{muốn thực hiện} \end{array} - \begin{array}{l} \text{Dòng tiền gửi} \\ \text{vào hiện tại và} \\ \text{dự tính} \end{array}$$

Quản trị nợ

- Ví dụ: Giả sử ngân hàng nhận được một yêu cầu xin vay mới trị giá 150 triệu USD, ngân hàng này muốn mua 75 triệu USD tín phiếu kho bạc được phát hành vào tuần này và dự đoán một số khách hàng tốt nhất của nó sẽ rút 135 triệu USD. Số tiền gửi vào ngân hàng hôm nay là 185 triệu USD và dự đoán sang tuần tiếp theo sẽ có thêm 100 triệu USD tiền gửi. Khe hở vốn FG cho tuần tới sẽ là:
$$FG = (150 + 75 + 135) - (185 + 100) = 75 \text{ triệu USD}$$

Quản trị nợ

- Ngân hàng sẽ dùng nguồn vốn phi tiền gửi nào để bù đắp khe hở vốn dự đoán của mình? Xem xét dựa trên 5 yếu tố:
 1. Chi phí tương đối để huy động từ mỗi nguồn vốn phi tiền gửi
 2. Tính rủi ro của mỗi nguồn vốn (khả năng biến động và mức độ tin cậy)
 3. Yêu cầu về thời gian (kỳ hạn) của nhu cầu vốn
 4. Quy mô của ngân hàng
 5. Quy định hạn chế áp dụng đối với mỗi nguồn vốn

Quản trị sự đủ vốn

- Ngân hàng phải ra quyết định về khối lượng vốn mà họ cần vì ba lý do.
 1. Thứ nhất, vốn ngân hàng giúp ngăn chặn sự thất bại của ngân hàng: tình trạng một ngân hàng không thể đáp ứng các nghĩa vụ thanh toán cho người gửi tiền và các chủ nợ khác, vì thế bị phá sản.
 2. Thứ hai, lượng vốn ảnh hưởng tới lợi nhuận đối với người chủ sở hữu của ngân hàng.
 3. Thứ ba, một lượng tối thiểu vốn ngân hàng (yêu cầu vốn tối thiểu) do các cơ quan quản lý quy định.

Quản trị sự đủ vốn

- Lượng vốn chủ sở hữu ảnh hưởng thế nào tới lợi nhuận của người chủ sở hữu

$$ROA = \frac{\text{Lợi nhuận ròng sau thuế}}{\text{Tổng tài sản}}$$

$$ROE = \frac{\text{Lợi nhuận ròng sau thuế}}{\text{Vốn chủ sở hữu}}$$

$$EM = \frac{\text{Tổng tài sản}}{\text{Vốn chủ sở hữu}}$$

$$\frac{\text{Lợi nhuận ròng sau thuế}}{\text{Vốn chủ sở hữu}} = \frac{\text{Lợi nhuận ròng sau thuế}}{\text{Tổng tài sản}} \times \frac{\text{Tổng tài sản}}{\text{Vốn chủ sở hữu}}$$

- **$ROE = ROA \times EM$** Với cùng suất sinh lời trên tài sản, ngân hàng càng ít vốn chủ, thì lợi nhuận mang lại cho chủ sở hữu càng cao.

Quản trị sự đủ vốn

- Vốn chủ của ngân hàng có lợi ích và chi phí:
 - Vốn chủ của ngân hàng mang lại lợi ích cho người chủ sở hữu ở chỗ nó khiến cho khoản đầu tư của họ an toàn hơn khi giảm bớt khả năng phá sản.
 - Nhưng vốn chủ cũng là chi phí do khi vốn chủ càng cao, thì suất sinh lời trên vốn chủ càng thấp, với một mức suất sinh lời trên tài sản đã xác định.
- * Trong khi xác định lượng vốn chủ, những người quản lý phải quyết định họ sẵn sàng đánh đổi bao nhiêu suất sinh lời trên vốn chủ ứng với lượng vốn chủ cao hơn (chi phí) để lấy bao nhiêu độ an toàn ứng với lượng vốn chủ tăng lên (lợi ích).

Quản trị sự đủ vốn

- Trong thời kỳ bất ổn, khi khả năng xảy ra các khoản lỗ lớn trên khoản cho vay tăng lên, giám đốc ngân hàng có thể muốn giữ lại nhiều vốn hơn để bảo vệ các cổ đông.
 - Ngược lại, nếu họ tin rằng các khoản lỗ sẽ không xảy ra, họ có thể muốn giảm lượng vốn ngân hàng, tức là có tỷ trọng vốn chủ cao hơn và do đó tăng suất sinh lời trên vốn chủ.
- > Sự đánh đổi giữa an toàn và lợi nhuận cho chủ sở hữu

Các tiêu chí giám sát ngân hàng CAMELS

- **Đủ vốn:**
 - Cơ quan quản lý quy định hệ số vốn (vốn/tài sản)
 - Nhằm giữ thêm vốn, NH sẽ hấp thụ dễ dàng hơn những khoản lỗ tiềm năng.
- **Chất lượng tài sản:**
 - FDIC đánh giá chất lượng tài sản của NH, bao gồm chứng khoán và các loại khoản vay;
 - Tiêu chí là loại khoản vay được cung cấp, quá trình NH ra quyết định cho vay, xếp hạng tín nhiệm của các chứng khoán nợ đã mua.

Các tiêu chí giám sát ngân hàng CAMELS

- Quản trị: xếp hạng theo các tiêu chí
 - kỹ năng quản trị
 - Năng lực tuân thủ các quy định hiện hành;
 - Năng lực đối phó với những thay đổi trong môi trường;
 - hệ thống kiểm soát nội bộ
- Thu nhập:
 - Xem xét hệ số khả năng sinh lợi ROA;
 - So sánh với thu nhập của ngành;
 - Xem xét mức độ thay đổi của thu nhập nếu các điều kiện kinh tế thay đổi.

Các tiêu chí giám sát ngân hàng CAMELS

- Thanh khoản:
 - Các nhà quản lý không muốn các NH dựa thường xuyên vào các nguồn bên ngoài (như cửa sổ chiết khấu hay thị trường liên ngân hàng).
- Tính nhạy cảm:
 - Xem xét mức độ nhạy cảm của NH trước những thay đổi điều kiện của thị trường tài chính;
 - Mức độ nhạy cảm của NH trước biến động lãi suất.

Các tiêu chí giám sát ngân hàng CAMELS

- Xếp hạng những đặc tính của NH:
 - Mỗi chữ cái trong từ CAMELS được xếp hạng từ 1 đến 5
 - 1 là xuất sắc, 5 là rất kém.
 - Mức xếp hạng chung được tính theo giá trị trung bình của 6 đặc tính trên.
 - Ngân hàng nào bị xếp hạng từ 4,0 trở lên bị coi là “có vấn đề”, cần phải có sự giám sát chặt chẽ.



Quản trị rủi ro lãi suất

cuu duong than cong. com

Quản trị rủi ro lãi suất

- Rủi ro lãi suất là những rủi ro của thu nhập và lợi suất đi kèm với những thay đổi trong lãi suất.
- Bước đầu tiên trong đánh giá rủi ro lãi suất đối với các giám đốc ngân hàng là quyết định tài sản và nợ nào là nhạy cảm lãi suất, nghĩa là, hạng mục nào có lãi suất được ấn định lại trong năm đó.
- Bước tiếp theo là phân tích điều gì sẽ xảy ra với NII và NIM khi lãi suất tăng/giảm.

Quản trị rủi ro lãi suất

- *Nếu một định chế tài chính có nhiều nợ nhạy cảm lãi suất hơn tài sản, thì một sự tăng lên trong lãi suất sẽ giảm thu nhập lãi cận biên và thu nhập, và một sự sụt giảm trong lãi suất sẽ làm tăng thu nhập lãi cận biên và thu nhập.*

cuu duong than cong. com

Quản trị rủi ro lãi suất

- Đo lường độ nhạy cảm của thu nhập trước sự thay đổi của lãi suất: Phân tích GAP thu nhập

- **$GAP = RSA - RSL$** (1)

Trong đó: RSA = tài sản nhạy cảm lãi suất

RSL = nợ nhạy cảm lãi suất

- **$\Delta I = GAP \times \Delta i$** (2)

- Trong đó: ΔI = thay đổi trong thu nhập của NH

- Δi = thay đổi trong lãi suất

Quản trị rủi ro lãi suất

- Việc phân tích nêu trên là phân tích gap cơ bản, và nó chịu ảnh hưởng bởi một vấn đề là nhiều tài sản và nợ không được phân loại thành nhạy cảm lãi suất có các thời hạn khác nhau.
- Vì vậy, có một cách thức khác là sàng lọc các thời gian đáo hạn, đo lường gap cho nhiều khoảng thời hạn khác nhau, và vì thế có thể tính được ảnh hưởng của thay đổi lãi suất trong một thời kỳ nhất định.

Phân tích GAP kỳ hạn

- Một phương pháp khác để đo lường rủi ro lãi suất, gọi là phân tích khe hở kỳ hạn, xem xét độ nhạy cảm của giá trị thị trường của giá trị ròng của định chế tài chính trước sự thay đổi của lãi suất.
- Phân tích kỳ hạn được dựa trên khái niệm kỳ hạn Macaulay, đo lường vòng đời trung bình của các dòng thanh toán của một chứng khoán

Công thức tính kỳ hạn

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t(t)}{(1+k)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+k)^t}}$$

Kỳ hạn của một danh mục tài sản/nợ là bình quân gia quyền của kỳ hạn từng tài sản/nợ với quyền số là tỷ trọng của tài sản/nợ đó trong tổng danh mục

Các bước phân tích DGAP

- Các công thức tính toán :
- Kỳ hạn bình quân của tài sản:

$$DA = \sum_i^n w_i Da_i$$

- Kỳ hạn bình quân của nợ:

$$DL = \sum_j^m w_j Dl_j$$

Trong đó:

Da , Dl : kỳ hạn của tài sản/nợ thứ i/j

w : tỷ trọng giá trị tt của tài sản/nợ trên giá trị tt của tổng tài sản/nợ

Phân tích GAP kỳ hạn

- Kỳ hạn mang lại một ước tính xấp xỉ, đặc biệt khi thay đổi của lãi suất là nhỏ, về độ nhạy cảm của giá trị thị trường của một chứng khoán trước sự thay đổi trong lãi suất theo công thức sau đây:

$$\% \Delta P \approx -DUR \times \frac{\Delta i}{1+i} \quad (3)$$

- Trong đó:

$\% \Delta P = (P_{t+1} - P_t) / P_t = \% \text{ thay đổi trong giá trị thị trường của chứng khoán}$

$DUR = \text{kỳ hạn}$

$i = \text{lãi suất}$

	Giá trị (triệu \$)	Thời hạn (năm)	Thời hạn x quyền số
Tài sản			
Dự trữ và tiền	5	0,0	0,0
Chứng khoán			
- Dưới 1 năm	5	0,4	0,02
- Từ 1 đến 2 năm	5	1,6	0,08
- Trên 2 năm	10	7,0	0,70
Khoản vay thế chấp			
- LS thả nổi	10	0,5	0,05
- LS cố định (30 năm)	10	6,0	0,60
Khoản vay thương mại			
- Dưới 1 năm	15	0,7	0,11
- từ 1 đến 2 năm	10	1,4	0,14
- Trên 2 năm	25	4,0	1,00
Vốn vật chất	5	0,0	0,00
Thời hạn trung bình			2,70

Nợ	Giá trị (triệu \$)	Thời hạn (năm)	Thời hạn bình quân (năm)
Tiền gửi có thể GD	15	2,0	0,32
Tài khoản MMDA	5	0,1	0,01
Tiền gửi tiết kiệm	15	1,0	0,16
CDs			
- LS thả nổi	10	0,5	0,05
- Dưới 1 năm	15	0,2	0,03
- từ 1 đến 2 năm	5	1,2	0,06
- Trên 2 năm	5	2,7	0,14
Quỹ liên bang	5	0,0	0,00
Khoản cho vay			
- Dưới 1 năm	10	0,3	0,03
- Từ 1 đến 2 năm	5	1,3	0,07
- Trên 2 năm	5	3,1	0,16
Thời hạn trung bình			1,03

Phân tích GAP kỳ hạn

- Giám đốc ngân hàng muốn biết điều gì xảy ra khi lãi suất tăng từ 10% lên 11%.
- Tổng giá trị tài sản là 100 triệu \$,
- và tổng giá trị nợ là 95 triệu \$.
- Sử dụng phương trình (3) để tính sự thay đổi trong giá trị thị trường của tài sản và nợ.

Phân tích GAP kỳ hạn

- Tài sản:
$$\% \Delta P \approx -2,70 \times \frac{0,01}{1 + 0,10} = -0,025 = -2,5\%$$
- Nợ:
$$\% \Delta P \approx -1,03 \times \frac{0,01}{1 + 0,10} = -0,009 = -0,9\%$$
- Kết quả này là giá trị ròng của ngân hàng sẽ giảm đi 1,6 triệu \$:
$$(-2,5\% \times 100 - (-0,9\% \times 95)) = -2,5 + 0,9 = -1,6 \text{ triệu \$}$$

Phân tích GAP kỳ hạn

- DGap:

$$DUR_{gap} = DUR_a - \left(\frac{L}{A} \times DUR_l\right)$$

- Trong đó:

DUR_a = kỳ hạn trung bình của tài sản

DUR_l = kỳ hạn trung bình của nợ

L = Giá trị thị trường của nợ

A = Giá trị thị trường của tài sản

Phân tích GAP kỳ hạn

- Áp dụng ví dụ trên:

DUR_a = kỳ hạn trung bình của tài sản = 2,70

DUR_l = kỳ hạn trung bình của nợ = 1,03

L = Giá trị thị trường của nợ = 95

A = Giá trị thị trường của tài sản = 100

$$DUR_{gap} = 2,70 - \left(\frac{95}{100} \times 1,03 \right) = 1,72$$

Phân tích GAP kỳ hạn

- Sự thay đổi trong giá trị thị trường của giá trị ròng theo tỷ lệ phần trăm của tài sản được tính như sau:

$$\frac{\Delta NW}{A} \approx -DUR_{gap} \times \frac{\Delta i}{1+i}$$

cuu duong than cong. com

Phân tích GAP kỳ hạn

- $DUR_{gap} = 1,72$
- $\Delta i = 0,11 - 0,10 = 0,01$
- $i = 0,10$

$$\frac{\Delta NW}{A} = -1,72 \times \frac{0,01}{1 + 0,10} = -0,016 = -1,6\%$$

$$\Delta NW = -1,6\% \times 100 = -1,6 \text{ triệu USD}$$

Phân tích GAP kỳ hạn

- Như các ví dụ đã chỉ ra, cả phân tích thu nhập và phân tích Gap kỳ hạn đều cho thấy ngân hàng First sẽ bị ảnh hưởng khi lãi suất tăng lên.
- Thực tế, chúng ta thấy rằng lãi suất tăng từ 10% lên 11% sẽ khiến cho giá trị thị trường của giá trị ròng giảm xuống 1,6 triệu \$, tức là 1/3 giá trị ban đầu của vốn chủ (5 triệu).
- Phân tích Gap thu nhập và Gap kỳ hạn là những công cụ hữu ích báo cho giám đốc ngân hàng về mức độ ảnh hưởng của rủi ro lãi suất.

Các bước phân tích GAP tĩnh

- B1: Xây dựng dự báo lãi suất
- B2: Chọn lựa các khoảng thời gian để xác định khối lượng tài sản NCLS và nợ NCLS trong từng khoảng
- B3: Nhóm các tài sản và nợ vào từng khoảng thời gian. TS hoặc nợ được coi là nhạy cảm lãi suất nếu được dự tính là sẽ bị tái định giá trong khoảng thời gian. Hiệu ứng của bất kỳ vị thế ngoại bảng nào (ví dụ như HDTL, HD swap) cũng được cộng vào vị thế trong bảng nếu hạng mục đó đại diện cho một tài sản hay nợ nhạy cảm lãi suất. Sau đó tính GAP tĩnh của ngân hàng theo công thức ($GAP = RSAs - RSLs$).
- B4: Dự báo thu nhập lãi ròng trên cơ sở các mức dự báo lãi suất và các đặc tính tái định giá của các công cụ cơ sở.

Nhược điểm của phân tích GAP tĩnh

1. Dễ có sai số trong đo lường: Ví dụ đối với các khoản vay có lãi suất gắn với lãi suất cơ bản. Tần suất thay đổi lãi suất cơ bản khó dự báo trước (1983: 3 lần; 2001: 11 lần) -> sai số trong phân bổ các khoản vay (khác với sự thay đổi thực tế của lãi suất).
=> Khắc phục: phân tích độ nhạy cảm của các lãi suất cơ bản theo thống kê. Phân bổ tài sản và nợ vào các giỏ thời gian theo độ nhạy lãi suất dự tính.
2. Bỏ qua giá trị thời gian của tiền: Không có sự phân biệt các dòng tiền xuất hiện đầu kỳ với cuối kỳ. Ví dụ: mua tín phiếu 1 tháng bằng vay quỹ liên bang -> Gap 1 tháng = 0 -> không có rủi ro lãi suất. Thực tế, lãi suất quỹ liên bang có thể tăng -> xuất hiện rủi ro lãi suất. Tương tự, các dòng trả lãi cũng bỏ qua
=> khắc phục bởi phương pháp tính dựa trên kỳ hạn, đo giá trị hiện tại của các dòng tiền.

Nhược điểm của phân tích GAP tĩnh

3. Bỏ qua tác động dồn tích của thay đổi lãi suất lên vị thế rủi ro của ngân hàng. Ngân hàng thường chỉ đánh giá Gap và thay đổi trong NII trong năm sắp tới, mà ít khi tính đến sự thay đổi của lãi suất ảnh hưởng tới giá trị của TS và nợ có lãi suất cố định và tổng rủi ro ngoài 1 năm.
4. Các khoản nợ không trả lãi thường bị bỏ qua vì các ngân hàng phân bổ tiền gửi giao dịch là nợ không nhạy cảm lãi suất. Trong khi thực tế, ngân hàng thường mất lượng tiền gửi này khi lãi suất tăng.
=> khắc phục: phân bổ một tỷ trọng của tiền gửi giao dịch nhạy cảm lãi suất vào giỏ thời gian thích hợp phụ thuộc vào độ nhạy cảm lãi suất thực tế.

Nhược điểm của phân tích GAP tĩnh

5. Phân tích GAP tĩnh không tính đến rủi ro gắn với các lựa chọn đi kèm theo các khoản cho vay, chứng khoán và tiền gửi (ví dụ lựa chọn thanh toán sớm của khoản vay mortgage khi lãi suất giảm, hay lựa chọn rút tiền sớm của tiền gửi khi lãi suất tăng).

=> Khắc phục tổng thể: phân tích độ nhạy thu nhập (earning sensitivity analysis)

Bảng tóm tắt về GAP

GAP	Thay đổi của l.suất	Thay đổi của thu lãi		Thay đổi của chi lãi	Thay đổi của NII
Dương	Tăng	Tăng	>	Tăng	Tăng
Dương	Giảm	Giảm	>	Giảm	Giảm
Âm	Tăng	Tăng	<	Tăng	Giảm
Âm	Giảm	Giảm	<	Giảm	Tăng
0	Tăng	Tăng	=	Tăng	Không
0	Giảm	Giảm	=	Giảm	Không

Phân tích GAP

GAP

**Lãi
suất**

Âm

Tăng

Xem xét rào chắn RR lãi
suất

Giảm

Giữ trạng thái không rào
chắn

Dươn
g

Tăng

Giữ trạng thái không rào
chắn

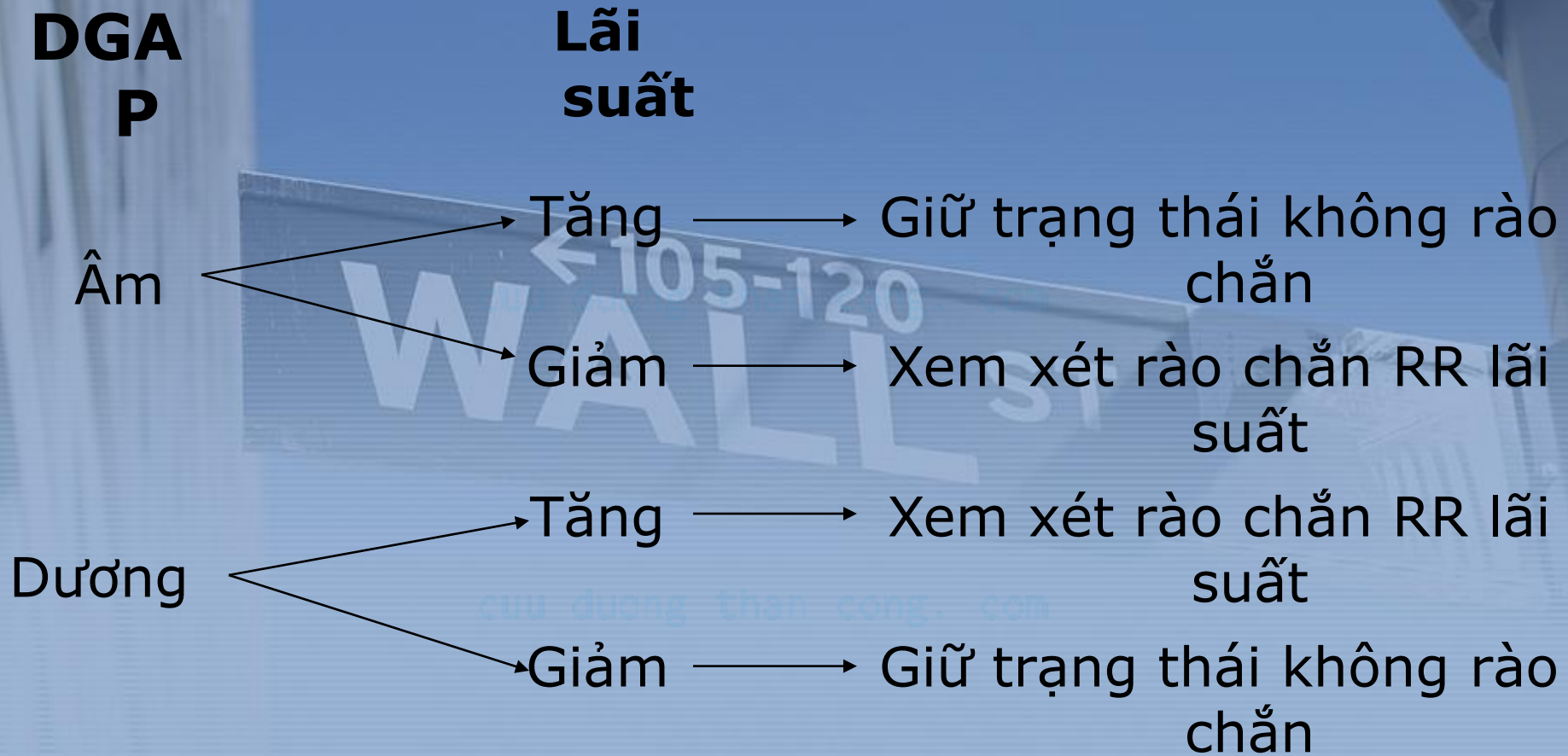
Giảm

Xem xét rào chắn RR lãi
suất

Bảng tóm tắt về DGAP

DGAP	Thay đổi của l.suất	Thay đổi trong giá trị thị trường				
		Tài sản		Nợ		Vốn chủ
Dương	Tăng	Giảm	>	Giảm	→	Giảm
Dương	Giảm	Tăng	>	Tăng	→	Tăng
Âm	Tăng	Giảm	<	Giảm	→	Tăng
Âm	Giảm	Tăng	<	Tăng	→	Giảm
0	Tăng	Giảm	=	Giảm	→	Không
0	Giảm	Tăng	=	Tăng	→	Không

Phân tích DGAP



Các bước phân tích DGAP

- B1: Xây dựng dự báo lãi suất
- B2: Ước tính giá trị thị trường của tài sản, nợ và vốn chủ. Lưu ý: giá trị của vốn chủ MVE bằng giá trị TT của tài sản trừ đi giá trị TT của nợ.
- B3: Ước tính kỳ hạn bình quân của tài sản và của nợ. Có tính đến hiệu ứng của các hạng mục trong và ngoài bảng CDKT. Các ước tính này được dùng để tính Dgap.
- B4: Dự báo sự thay đổi trong giá trị thị trường của vốn chủ dưới các môi trường lãi suất khác nhau.

Nhược điểm của phân tích DGAP

1. Khó tính toán được kỳ hạn chính xác, đòi hỏi nhiều thông số như lãi suất trên từng hạng mục, kế hoạch tái định giá, xác suất về thanh toán sớm khoản vay gốc, quyền thu hồi/bán lại (embedded options), xác suất rút tiền sớm và xác suất vỡ nợ.
2. Đòi hỏi mỗi dòng tiền tương lai phải được chiết khấu bởi một mức lãi suất riêng biệt phản ánh mức lãi suất tương lai dự tính tại thời điểm xuất hiện dòng tiền đó. Hầu hết nhà phân tích sử dụng lãi suất kỳ hạn ước tính từ đường cong lợi suất của trái phiếu kho bạc giao ngay (không trả lãi), như vậy cũng dễ dẫn đến dự đoán không chính xác.

Nhược điểm của phân tích DGAP

3. Ngân hàng phải liên tục theo dõi và điều chỉnh kỳ hạn của danh mục mỗi khi lãi suất thay đổi (hàng ngày, hàng tuần). Hơn nữa, cách tính toán theo kỳ hạn chỉ đúng cho những thay đổi nhỏ trong lãi suất.
 4. Khó ước tính được kỳ hạn của những tài sản và nợ không hưởng/trả lãi suất. Ví dụ như tài khoản tiền gửi giao dịch sẽ có dòng tiền ước tính là bao nhiêu khi chúng không có thời hạn xác định hay các khoản thanh toán định kỳ.
- ⇒ Xây dựng mô hình ước tính lượng cốt lõi của các tài khoản tiền gửi giao dịch và gán cho kỳ hạn dài, và gán cho phần còn lại các kỳ hạn ngắn hơn.
- ⇒ Dù sao, sự ước tính cũng có sai số và dẫn đến sự tính toán DGAP không chính xác.