

Trong hệ thống các chính sách kinh tế vĩ mô của Nhà nước, chính sách lãi suất tín dụng ngân hàng có vị trí rất quan trọng, có tính nhạy cảm rất cao, nó tác động trực tiếp đến mọi thành phần kinh tế và các tầng lớp dân cư. Lãi suất tín dụng cũng là công cụ có vị trí quan trọng hàng đầu của việc điều hành chính sách tiền tệ quốc gia, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và kiềm chế lạm phát.



Đặc biệt là tháng 6.1992 đã được coi là mốc quan trọng đánh dấu sự chuyển giai đoạn từ chính sách lãi suất âm, sang chính sách lãi suất dương, chấm dứt khâu cuối cùng của sự bao cấp qua tín dụng, và bắt đầu đưa chính sách lãi suất tín dụng hoạt động theo cơ

hàng. Ngân hàng nhà nước chỉ quy định khung lãi suất tối đa và tối thiểu; bước đầu tạo ra sự chủ động cho các ngân hàng thương mại. Sự phân biệt về lãi suất cho vay đối với các thành phần kinh tế đã được xóa bỏ. Lãi suất đã bảo toàn được vốn cho cả người gửi và người vay.

hiện chính sách lãi suất tín dụng ở nước ta hiện nay còn có một số nhược điểm. Ngân hàng Nhà nước (Ngân hàng Trung ương) còn can thiệp quá sâu vào việc ấn định các mức lãi suất của các ngân hàng thương mại, NHNN vẫn còn quy định nhiều mức lãi suất không khác nhau. Ở các nước trên thế giới Ngân hàng Trung ương chỉ công bố lãi suất tái chiết khấu và quản lý lãi suất cho vay cao nhất (trần lãi suất). Việc quy định lãi suất còn có nội dung ngược lại thông lệ quốc tế, tức là vốn cho vay trung hạn và dài hạn có lãi suất thấp hơn lãi suất vốn cho vay ngắn hạn. Không những thế mà còn có nghịch lý ngay cả việc thực hiện chính sách lãi suất ở trong nước: lãi suất huy động vốn trung hạn và dài hạn cao hơn lãi suất huy động vốn

MỘT SỐ Ý KIẾN VỀ CHÍNH SÁCH LÃI SUẤT TÍN DỤNG

Ở nước ta từ năm 1989 đến nay, chính sách lãi suất tín dụng đã có những bước chuyển biến cơ bản. Ngân hàng Nhà nước đã điều chỉnh lãi suất linh hoạt theo sát mức độ lạm phát và các mục tiêu trực tiếp đặt ra trong mỗi thời kỳ; lãi suất tiết kiệm cao hơn tốc độ trượt giá; lãi suất tiền gửi và tiền vay của các tổ chức kinh tế được điều chỉnh lại gần với lãi suất huy động tiết kiệm. Chúng ta có thể tham khảo biểu dưới đây:

chế thị trường. Cơ cấu lãi suất bao gồm: lãi suất huy động vốn gồm lãi suất cơ bản (lãi suất thực) và chỉ số giá ca trên thị trường xã hội; lãi suất cho vay (bình quân) bằng lãi suất huy động (bình quân) cộng thêm tỷ lệ chi phí và lãi hợp lý của Ngân

Chính sách lãi suất đã khuyến khích được người gửi tiền yên tâm hơn không sợ đồng tiền bị mất giá, mà còn có lãi, làm cho họ an tâm gửi tiền vào ngân hàng vì thấy có lợi hơn là mua vàng; đồng thời đã tác động tích cực đến người vay vốn, buộc họ phải sử dụng vốn đúng mục đích, có hiệu quả kinh tế. Dự nợ tín dụng được mở rộng và tăng lên đáng kể, chất lượng tín dụng cao hơn trước, tỷ lệ nợ quá hạn giảm từ 25% xuống còn dưới 10%. Hệ thống ngân hàng thương mại đã trở nên năng động trong kinh doanh, tình trạng lỗ từng bước được khắc phục, nhiều ngân hàng đã bắt đầu kinh doanh có lãi thực sự. Song cái lớn nhất là đã thúc đẩy nền kinh tế tăng ở mức độ cao, còn lạm phát được đẩy lùi và kiềm chế dưới một con số.

Tuy nhiên việc thực

hiện hạn, trong khi lãi suất cho vay thì ngược lại. Hơn nữa vốn cho vay thời gian càng dài, tỷ lệ rủi ro càng lớn. Lãi suất huy động và lãi suất cho vay giữa ngoại tệ và nội tệ còn có sự chênh lệch lớn, chưa khuyến khích việc thu hút ngoại tệ gửi vào ngân hàng, nhưng lại khuyến khích các doanh nghiệp thích vay ngoại tệ, nảy sinh tiêu cực, thu lợi bất chính và chưa hạn chế việc sử dụng ngoại tệ trong thanh toán và lưu thông.

Đặc biệt là mức lãi suất tín dụng đang thực hiện ở nước ta hiện nay, do Ngân hàng nhà nước quy định từ ngày 1.10.1993; trong đó lãi suất cho vay vốn ngắn hạn tối đa là 2,1%/tháng, tương ứng với 25,2%/năm, như vậy là quá cao, cao gấp 2,5 tới 3 lần lãi suất cho vay của các nước trên thế giới (mức lãi suất cho vay bình quân của

Diễn biến lãi suất 6 năm gần đây

%/tháng

	3.89	12.89	11.90	9.91	10.92	10.93
- Lãi suất tiết kiệm không kỳ hạn	9.0	5.0	2.4	2.1	1.2	0.7
- Lãi suất tiết kiệm 3 tháng	12.0	7.0	4.0	3.5	2.3	1.4
- Lãi suất cho vay tối đa	3.5	3.9	2.9	3.0	3.5	2.1
- Mức lạm phát (tính bình quân 3 tháng gần nhất)	5.9	2.7	7.6	4.0	0.2	-0.3

(Nguồn: NHNN Việt Nam- Lấy ví dụ 1 thời điểm trong năm)

các nước là 6-8%/năm). Đồng thời mức lãi suất trên không phù hợp với chỉ số tăng giá trên thị trường xã hội: Từ tháng 10.1993 đến tháng 6 năm nay bình quân mức tăng giá chỉ khoảng 1%/tháng, dự kiến trong cả năm 1994 khoảng 6-8% (ở các nước trên thế giới lãi suất được điều chỉnh thường xuyên theo diễn biến của thị trường). Mức lãi suất nói trên cũng chưa phù hợp với hiệu quả chung của nền kinh tế trong giai đoạn hiện nay. Trong thực tế người sử dụng vốn nhiều khi phải vay với lãi suất từ 2,3-3%/tháng, nếu quá hạn phải chịu lãi suất cao hơn. Do đó, hạn chế người kinh doanh vay vốn để mở rộng đầu tư.

Một tồn tại khác cũng cần được tính đến là, mối quan hệ giữa lãi suất tín dụng ngân hàng và lãi suất tín phiếu kho bạc. Trong mỗi lần điều chỉnh lãi suất đều có sự bàn bạc, thống nhất chung giữa Bộ tài chính và Ngân hàng nhà

nước. Nhưng khi thực hiện thì Cục Kho bạc nhà nước lại vận dụng khác. Chẳng hạn như trong thời gian gần đây, đối với tín phiếu kho bạc kỳ hạn 6 tháng lãi suất 1,7%/tháng được tính lãi trước, tính ra lãi suất thực tế lên tới 2,0%/tháng. Tương tự đối với tín phiếu kho bạc kỳ hạn 12 tháng, lãi suất thực tế lên tới 2,6%/tháng. Để huy động được vốn và ngăn chặn tình trạng người dân rút tiền gửi ngân hàng sang mua tín phiếu kho bạc, các ngân hàng thương mại cũng phải thực hiện mức lãi suất tương tự như kho bạc nhà nước. Do phải huy động vốn với lãi suất cao, nên các ngân hàng thương mại phải cho vay với lãi suất thỏa thuận, lên tới 2,6-3%/tháng (như đã nói ở trên). Như vậy, đã vượt khỏi khung lãi suất do Thống đốc Ngân hàng nhà nước quy định. Khi phân tích về tình trạng đó, nhiều nhà khoa học và chuyên môn ngân hàng đã thẳng thắn nói rằng, đường

như ở nước ta "có hai Ngân hàng Trung ương", bởi vì các nước trên thế giới chỉ có duy nhất là Ngân hàng Trung ương điều hành lãi suất (Các NHTM chạy theo cục kho bạc để điều chỉnh lãi suất huy động vốn).

Những tồn tại nói trên của việc thực hiện chính sách lãi suất ở một phạm vi và một mức độ nào đó đã được tính đến. Song nước ta mới ở giai đoạn đầu của quá trình chuyển sang thực hiện cơ chế kinh tế thị trường, nên chưa thể ngay một lúc thực hiện đầy đủ những nội dung và yêu cầu của chính sách lãi suất như các nước trên thế giới đang thực hiện. Vấn đề đặt ra là cần có các hình thức và bước đi thích hợp như thế nào để nhanh chóng hòa nhập vào các xu hướng chung của thế giới. Tuy nhiên vấn đề có thực hiện ngay được, theo chúng tôi là cần triển khai ngay thị trường tín phiếu kho bạc. Tín phiếu kho bạc nhà nước giao cho ngân hàng nhà

nước phát hành, tổ chức đấu thầu việc bán tín phiếu giữa các ngân hàng thương mại, ngân hàng nào có "mức giá" thấp nhất thì giao cho bán. Làm như vậy tránh thiệt hại cho ngân sách nhà nước lại quản lý thống nhất được lãi suất (hiện nay các nước trên thế giới đều thực hiện như vậy). Ngân hàng nhà nước chỉ nên quy định lãi suất trần tối đa, để các Ngân hàng thương mại chủ động quy định lãi suất tiền gửi và cho vay cụ thể. Nhưng cần phải tăng cường sự kiểm tra để đảm bảo thực hiện đúng quy định về lãi suất, và không có sự chênh lệch khoảng cách quá lớn giữa các ngân hàng. Tiến thêm một bước nữa cần điều chỉnh thu hẹp dần khoảng cách lãi suất giữa nội tệ và ngoại tệ. Ngân hàng nhà nước cần điều chỉnh lãi suất tái cấp vốn với các ngân hàng thương mại sát với lãi suất huy động vốn trên thị trường ♣

Công ty thang máy OTIS và CEC ký hợp đồng liên doanh tại TP.Hồ Chí Minh

Vào ngày 19.8.94, công ty thang máy OTIS (Mỹ) và công ty xây lắp thang máy TP.HCM (OEC) đã ký kết hợp đồng liên doanh trong việc buôn bán, lắp đặt, bảo trì và tân trang các loại thang máy và thang cuốn tại các tỉnh phía Nam Việt Nam.

Liên doanh này mang tên là "Công ty liên doanh thang máy OTIS Saigon" trụ sở số 257 Điện Biên Phủ, Quận 3, Điện thoại 293975 - 290399

CỬA HÀNG SPRING

• Chuyên: bán sỉ và lẻ các loại máy công cụ Điện động cầm tay của các nước danh tiếng Nhật - Mỹ - Đức - Ý - Pháp- Tây Ban Nha...

- Add: 82 Lê Thị Hồng Gấm P. Nguyễn Thái Bình Q.1

- Tel: 243147 - 251096

Góc đường Calmette

CẦN BÁN

Một căn nhà trệt ở đường Nguyễn Văn Trỗi (đối diện khách sạn OmniSaigon)

• Diện tích: 10 x 30m

• Chủ quyền tư nhân

• Có điện thoại riêng

Miễn trung gian. Xin liên hệ ĐT số 446797 vào lúc 8 giờ mỗi ngày

Hãy đến với TRẦN LONG BOUTIQUE DE LONG'S



**Chuyên thiết
kế, may mặc và
bán các loại
thời trang mới
đẹp - uy tín
Giá cả phải
chăng.**

**(Do nhà tạo
mốt Pháp đảm
nhiệm)**

**475 Nguyễn Tri
Phương,
Phường 8,
Quận 10
Điện thoại:
552008**