

Cổ phiếu ngân hàng có thể tăng giá 12 tháng trên 30% trong thời gian tới

06:20 23/03/2025

Dự đoán của chuyên gia Công ty Chứng khoán Maybank: Nhiều cổ phiếu ngân hàng có triển vọng đầu tư tốt trong năm nay với mức tăng trong 12 tháng khoảng 30%.

Ông Nguyễn Thanh Lâm, Giám đốc phân tích, Khối khách hàng cá nhân, Công ty chứng khoán Maybank phân tích: Theo Nghị định 69/2025 do Chính phủ ban hành, tổng room sở hữu nước ngoài tại các ngân hàng thương mại tham gia tái cơ cấu các tổ chức tín dụng yếu kém (ngoại trừ các ngân hàng thuộc sở hữu Nhà nước) sẽ được nâng từ mức hiện tại 30% lên 49%. Nghị định có hiệu lực kể từ ngày 19/5/2025.



Cổ phiếu ngân hàng có thể tăng giá 12 tháng trên 30% trong thời gian tới. Ảnh internet.

Nghị định số 69/2025/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 01/2014/NĐ-CP ngày 3/1/2014 về việc nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phần của tổ chức tín dụng Việt Nam.

Theo nội dung trong nghị định, thì ba ngân hàng là MBB, HDB và VPB sẽ là các bên được hưởng lợi từ Nghị định này, tức là sẽ có tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa (FOL) lên tới 49%; trong khi đó, VCB (do là ngân hàng thuộc sở hữu Nhà nước) sẽ không thay đổi FOL.

Đánh giá của ông Nguyễn Thanh Lâm, Giám đốc phân tích, Khối khách hàng cá nhân, Công ty chứng khoán Maybank như sau: MBB đang giao dịch vùng giá 23.000 đồng/cp, tương ứng vốn hóa khoảng 5,2 tỷ USD, định giá P/B là 1,4x dự phóng 2025 (5 năm trung bình). Với ROE mạnh trên 21%, cổ tức ổn định (gồm cả tiền mặt) thì Maybank đưa ra khuyến nghị MUA với MBB cho giá mục tiêu 12 tháng là 30.900 đồng/cp, tương ứng upside (mức tăng) 34% so với giá hiện nay.

Nếu nhìn dài hạn 2 năm, thì giá mục tiêu MBB là 37.300 đồng/cp, với P/B 1,4x dự phóng 2026, ngân hàng tăng trưởng cao với ROE 20-21%; phục hồi hoàn toàn; và triển vọng nâng hạng thị trường.



Cổ phiếu ngân hàng có thể tăng giá 12 tháng trên 30% trong thời gian tới. Ảnh internet.

Với VPB và HDB, ông Lâm đưa ra khuyến nghị “Giao dịch ngắn hạn” với upside 12 tháng với VPB là 33% (so với giá hiện tại 19.000 đồng/cp) và HDB là 32% (so với giá hiện tại là 23.000 đồng/cp).

Trong đó, HDB với định giá P/B 1,5x dự phóng 2025 (tương đương mục tiêu P/B của TCB) với luận điểm đầu tư là tăng trưởng lợi nhuận mạnh và ROE khoảng 25%, cổ tức ổn định (bao gồm tiền mặt)

Còn VPB có định giá P/B 1.3x dự phóng 2025 (trung bình nhóm cùng ngành), với triển vọng phục hồi lợi nhuận, định giá lại so với nhóm cùng ngày và cổ tức tiền mặt.

Hai cổ phiếu khác được Maybank Kim Eng khuyến nghị mua là TCB và VCB đều có upside dự phóng 35% so với thị giá hiện nay.



Cổ phiếu ngân hàng có thể tăng giá 12 tháng trên 30% trong thời gian tới. Ảnh internet.

Luận điểm đầu tư đối với TCB đến từ lợi nhuận phục hồi tốt, cổ tức tiền mặt, ROE phục hồi về khoảng 20%, định giá P/B 1.5x 2025 dự phóng (5 năm trung bình); cho 2 năm tới, Maybank dự báo TCB là ngân hàng tăng trưởng cao với ROE tốt trên 18%, và có chất xúc tác IPO TCBS.

VCB được định giá với P/B 3,0x 2025 dự phóng, được đánh giá là ngân hàng chất lượng tài sản đầu ngành, có câu chuyện bán cổ phần chiến lược cho nhà đầu tư ngoại; có tác động tích cực từ câu chuyện nâng hạng. Nhưng tăng trưởng lợi nhuận của VCB bị giới hạn bởi định hướng Chính phủ.

Một số cổ phiếu có mức tăng thấp hơn, từ khoảng 15-20% là ACB, STB, CTG. Điểm nhấn đáng chú ý ở STB (upside 17%) là câu chuyện đấu giá cổ phần 33% và cổ tức tiền mặt; CTG (upside 20%) là câu chuyện tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ và kỳ vọng định giá lại nhóm ngân hàng quốc doanh, hiện CTG đang giao dịch thấp hơn nhiều so với VCB và BID.

Theo tinnhanhchungkhoan.vn