

Gọi tên 2 cổ phiếu ngân hàng được khuyến nghị MUA, tiềm năng tăng 42%

13:21 16/04/2026

Hai cổ phiếu ngân hàng này được khuyến nghị MUA dựa trên nền tảng cơ bản vững và dự địa tăng trưởng rõ ràng.



Ảnh minh hoạ

Nhiều công ty chứng khoán mới đây tiếp tục đưa ra khuyến nghị MUA đối với các mã có nền tảng cơ bản vững chắc và dự địa tăng trưởng rõ ràng. Đáng chú ý, cổ phiếu ACB và VPB đang được chấm điểm cao, với mức tăng kỳ vọng lên tới 42%.

ACB: Kỳ vọng phục hồi lợi nhuận, định giá vẫn hấp dẫn

Chứng khoán Vietcap mới đây khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu ACB, với giá mục tiêu 32.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng mức tăng kỳ vọng khoảng 42% so với ngày phát hành báo cáo

Dù đã điều chỉnh giảm nhẹ giá mục tiêu (giảm 3,9%), Vietcap cho rằng động thái này chủ yếu phản ánh quan điểm thận trọng hơn về tăng trưởng tín dụng trong trung hạn, khi giả định được hạ từ 18% xuống 16%. Điều này phù hợp với định hướng kiểm soát rủi ro của cơ quan quản lý cũng như chiến lược tăng trưởng bền vững của ngân hàng.

Ở góc độ chất lượng tài sản, ACB được đánh giá đã chủ động “dọn dẹp” bảng cân đối trong năm 2025 khi ghi nhận mạnh chi phí dự phòng, đặc biệt trong quý IV. Sau bước đi này, tỷ lệ nợ xấu giảm xuống dưới 1%, trong khi tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 114% - mức cao trong nhiều năm trở lại đây.

Nhờ nền tảng này, chi phí tín dụng năm 2026 được kỳ vọng giảm đáng kể, tạo dư địa cải thiện lợi nhuận. Dù vậy, một rủi ro ngắn hạn là biên lãi ròng (NIM) có thể chịu áp lực.

Về trung hạn, triển vọng của ACB vẫn tích cực. Vietcap dự báo NIM sẽ phục hồi từ năm 2026 khi cạnh tranh trong mảng bán lẻ - lĩnh vực thế mạnh của ngân hàng dần hạ nhiệt. Đồng thời, sự phục hồi của nhóm hộ kinh doanh cũng giúp giảm áp lực huy động vốn.

Ngoài ra, động lực tăng trưởng còn đến từ thu nhập ngoài lãi. Mảng bancassurance được kỳ vọng phục hồi rõ nét sau tái cơ cấu, trong khi Công ty Chứng khoán ACBS tiếp tục tăng trưởng mạnh. Đáng chú ý, kế hoạch thành lập công ty bảo hiểm nhân thọ trong năm 2026 có thể giúp thu nhập phí bảo hiểm tăng khoảng 20%.

VPB: Tăng trưởng tín dụng dẫn đầu, hệ sinh thái tạo lợi thế cạnh tranh

Trong khi đó, Chứng khoán NH Việt Nam khuyến nghị MUA cổ phiếu VPB với giá mục tiêu 34.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng mức tăng kỳ vọng 31%.

Động lực lớn nhất của VPBank đến từ tăng trưởng tín dụng vượt trội. Tính đến cuối năm 2025, quy mô tín dụng của ngân hàng đạt gần 945.000 tỷ đồng, tăng tới 35% so với cùng kỳ, cao hơn đáng kể so với mức trung bình toàn ngành.

Đà tăng này được thúc đẩy bởi sự phục hồi của cho vay mua nhà, tín dụng tiêu dùng và đặc biệt là hoạt động cho vay ký quỹ chứng khoán.

Bên cạnh đó, VPBank sở hữu hệ sinh thái tài chính đa dạng với khoảng 30 triệu khách hàng, trải rộng từ tài chính tiêu dùng (FE Credit), chứng khoán (VPBankS), bảo hiểm (OPES), ngân hàng số (Cake) đến các nền tảng dịch vụ. Hệ sinh thái này cho phép ngân hàng đẩy mạnh bán chéo sản phẩm, gia tăng thu nhập ngoài lãi và tối ưu chi phí vận hành.

Một yếu tố đáng chú ý khác là cơ hội mở rộng vốn thông qua việc tham gia tái cơ cấu GPBank. Điều này có thể giúp VPBank được nới “room” sở hữu nước ngoài, tạo điều kiện thu hút thêm vốn từ các nhà đầu tư chiến lược như SMBC hoặc các đối tác mới, qua đó củng cố nền tảng tài chính và duy trì tăng trưởng cao.

Minh Minh (t/h)