

Hai cổ phiếu ngân hàng được khuyến nghị MUA, kỳ vọng tăng 15%

07:02 16/10/2025

2 mã cổ phiếu lọt “tầm ngắm” giới phân tích: Triển vọng tăng hai chữ số, tín dụng phục hồi mạnh.



Ảnh minh họa

Trong bối cảnh dòng tiền đang quay lại nhóm cổ phiếu ngân hàng nhờ kỳ vọng phục hồi tín dụng và lợi nhuận nửa cuối năm, hai cái tên TCB (Techcombank) và VCB (Vietcombank) đang được Chứng khoán ABS khuyến nghị MUA, với mức sinh lời kỳ vọng hai chữ số.

TCB được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 43.000 đồng/cổ phiếu, kỳ vọng tăng gần 15%

Cổ phiếu TCB (Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam - Techcombank) được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 43.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng mức tăng gần 15% so với vùng giá hiện tại 37.000-38.000 đồng.

Theo báo cáo phân tích, tổng thu nhập hoạt động (TOI) và lợi nhuận trước thuế (LNTT) của Techcombank trong quý II/2025 lần lượt đạt 12.743 tỷ đồng (giảm 5% so với cùng kỳ) và 7.899 tỷ đồng (tăng 1% so với cùng kỳ).

Tính đến hết quý II/2025, tăng trưởng tín dụng của ngân hàng đạt 10,7%, cao hơn đáng kể so với mức 9,9% của toàn hệ thống. Dự báo cả năm, Techcombank có thể đạt mức tăng trưởng tín dụng khoảng 20%, nhờ ba yếu tố chính:

Thứ nhất, thị trường bất động sản phục hồi sau khi có sự hỗ trợ mạnh mẽ từ chính phủ, đặc biệt là doanh số bán hàng của Vinhomes và Masterise giúp thúc đẩy nhu cầu tín dụng.

Thứ hai, Techcombank đang đa dạng hóa danh mục cho vay, hướng đến các lĩnh vực có tiềm năng tăng trưởng ổn định như hàng tiêu dùng nhanh (FMCG), du lịch, nghỉ dưỡng, dịch vụ tiện ích.

Thứ ba, ngân hàng giảm dần sự phụ thuộc vào tín dụng bất động sản, qua đó phân tán rủi ro và đảm bảo chất lượng tài sản.

Về biên lãi ròng (NIM), Techcombank được dự báo chịu áp lực nhẹ trong năm 2025, dao động quanh mức 4%, do chi phí huy động tăng. Tuy nhiên, ngân hàng vẫn duy trì được tỷ lệ CASA cao, giúp bù đắp tác động này. Sang năm 2026, khi thị trường bất động sản và tiêu dùng hồi phục, NIM của Techcombank được kỳ vọng sẽ tăng trở lại, cùng với các gói hỗ trợ lãi suất từ chính sách phục hồi kinh tế.

Đáng chú ý, Công ty Chứng khoán Techcombank (TCBS) dự kiến sẽ niêm yết trên sàn trong quý IV/2025, tạo thêm động lực tăng trưởng mới cho toàn hệ sinh thái Techcombank. TCBS hiện được đánh giá là một trong những công ty chứng khoán có hiệu quả sinh lời vượt trội, với mô hình kinh doanh đặc thù, khác biệt rõ rệt so với phần lớn các công ty cùng ngành.

Với triển vọng tăng trưởng tín dụng tích cực, khả năng kiểm soát chi phí vốn hiệu quả và động lực mới từ TCBS, Techcombank được kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng ổn định trong năm 2025-2026.

VCB được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 70.000-74.000 đồng/cổ phiếu, kỳ vọng tăng 11%

Trong khi đó, cổ phiếu VCB (Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam - Vietcombank) cũng được khuyến nghị MUA, với giá mục tiêu 70.000-74.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng lợi nhuận kỳ vọng khoảng 11% so với vùng giá 62.000-64.000 đồng.

Theo báo cáo phân tích, kết quả kinh doanh quý II/2025 của Vietcombank duy trì ổn định với lợi nhuận trước thuế đạt 11.034 tỷ đồng, tăng 9,1% so với cùng kỳ, trong khi tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 35.133 tỷ đồng, và lợi nhuận

lũy kế 6 tháng đầu năm đạt 21.894 tỷ đồng, hoàn thành gần 50% kế hoạch năm.

Các chuyên gia đánh giá Vietcombank duy trì được chất lượng tài sản hàng đầu ngành, với tỷ lệ nợ xấu chỉ 1% và tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 214% tính đến cuối quý II/2025. Điều này cho thấy ngân hàng kiểm soát rủi ro tín dụng tốt, duy trì sức khỏe tài chính vững vàng giữa bối cảnh kinh tế còn biến động.

Dự báo, tăng trưởng tín dụng năm 2025 của Vietcombank đạt khoảng 15-16%, nhờ thị trường bất động sản dần khởi sắc và nhu cầu tín dụng phục hồi. Ngoài ra, việc sáp nhập công ty con VCB NEO cũng giúp ngân hàng mở rộng mảng bán lẻ, đồng thời hưởng lợi từ mặt bằng lãi suất thấp được duy trì ổn định trong năm tới.

Một yếu tố tích cực khác đến từ kế hoạch đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, góp phần kích thích nhu cầu tín dụng doanh nghiệp - lĩnh vực mà Vietcombank có thế mạnh đặc biệt, nhất là với nhóm doanh nghiệp quốc doanh.

Về biên lãi ròng (NIM), Vietcombank được kỳ vọng phục hồi lên khoảng 3% vào cuối năm 2025, nhờ chuyển dịch chiến lược sang mảng cho vay trung và dài hạn, cũng như lợi thế về chi phí vốn thấp nhất trong hệ thống.

Với nền tảng tài chính lành mạnh, hiệu quả hoạt động cao và khả năng kiểm soát rủi ro vượt trội, VCB được đánh giá là cổ phiếu ngân hàng hàng đầu nên nắm giữ trong năm 2025, phù hợp cho nhà đầu tư trung - dài hạn kỳ vọng lợi nhuận ổn định và an toàn.

Minh Minh (t/h)