

## Lợi nhuận ngân hàng quý III phân hóa mạnh

09:03 27/09/2026

Dự báo của MBS và VCBS cho thấy lợi nhuận ngân hàng quý III/2026 tiếp tục tăng trưởng nhưng mức độ phân hóa ngày càng rõ. Trong khi nhiều ngân hàng quy mô lớn được kỳ vọng ghi nhận lợi nhuận hàng nghìn tỷ đồng, một số nhà băng lại chịu áp lực từ chi phí dự phòng, biên lãi ròng và chất lượng tài sản. Sacombank là trường hợp được cả hai tổ chức phân tích lưu ý, nhưng mức dự báo lợi nhuận của hai bên có sự khác biệt đáng kể.

### Hai kịch bản dự báo, lợi nhuận tiếp tục phân hóa

Theo báo cáo ngành ngân hàng của Công ty Chứng khoán MB (MBS), tín dụng quý III/2026 của các ngân hàng được theo dõi dự kiến tăng khoảng 12% so với đầu năm. Mức tăng này thấp hơn cùng kỳ. Trong khi đó, tổng chi phí dự phòng dự kiến chỉ tăng khoảng 6,7%, giảm tốc mạnh so với mức tăng 29% của nửa đầu năm.

MBS cho rằng chất lượng tài sản không suy giảm thêm so với quý trước. Tỷ lệ nợ xấu hình thành trên dư nợ bình quân 6 tháng được dự báo giảm nhẹ 5 điểm cơ bản so với cùng kỳ.

Trong nhóm ngân hàng vốn hóa lớn, MBS theo dõi ba ngân hàng quốc doanh gồm Vietcombank, VietinBank, BIDV và bốn ngân hàng tư nhân gồm VPBank, Techcombank, HDBank, ACB. Điểm chung của nhóm này là quy mô lợi nhuận được dự báo ở mức cao, trong đó nhiều ngân hàng có thể đạt trên 10.000 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế trong quý.



Nhiều ngân hàng lớn lãi to.

Theo MBS, Vietcombank tiếp tục đứng đầu về lợi nhuận với mức dự báo 14.567 tỷ đồng trong quý III, tăng 30% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận trước thuế được dự báo đạt 43.789 tỷ đồng, tăng 32%.

Tín dụng Vietcombank được dự báo tăng khoảng 9% so với đầu năm, chủ yếu từ doanh nghiệp lớn và khách hàng FDI. Dù tốc độ tăng tín dụng thấp hơn nhiều ngân hàng khác, NIM được dự báo đạt gần 3%, tăng 38 điểm cơ bản so với cùng kỳ, giúp thu nhập lãi thuần tăng 34% lên 19.571 tỷ đồng. Chi phí dự phòng dự kiến ở mức 687 tỷ đồng, giảm 11% nhờ hoàn nhập dự phòng từ nợ xấu của chứng khoán đầu tư.

VietinBank được MBS dự báo đạt 13.800 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế trong quý III, tăng 30%. Lũy kế 9 tháng đạt 39.600 tỷ đồng, tăng 34% và hoàn thành 75% kế hoạch năm.

Tín dụng VietinBank dự kiến tăng khoảng 10%, trong đó có động lực từ việc đẩy mạnh giải ngân các dự án lớn phục vụ Hội nghị APEC 2027. NIM đạt khoảng 2,7%, tăng 14 điểm cơ bản so với cùng kỳ, trong khi chi phí trích lập giảm mạnh 45,8%.

VPBank được MBS dự báo là ngân hàng tư nhân có lợi nhuận tuyệt đối cao nhất trong nhóm được theo dõi. Tín dụng dự kiến tăng khoảng 26%, huy động tăng 29%. Lợi nhuận trước thuế quý III ước đạt 11.649 tỷ đồng, tăng 27%; lũy kế 9 tháng tăng 50% và hoàn thành khoảng 74% kế hoạch năm.

Tuy nhiên, tốc độ tăng tín dụng cao đi kèm áp lực chi phí vốn. NIM của VPBank được dự báo giảm 29 điểm cơ bản so với cùng kỳ, trong khi chi phí dự phòng khoảng 7.800 tỷ đồng, tăng 19%.

Techcombank được MBS dự báo đạt 9.700 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 18%. Lũy kế 9 tháng đạt 28.200 tỷ đồng, tăng 20,8% và hoàn thành 75% kế hoạch năm. Tín dụng dự kiến tăng 20%, trong đó dư nợ cho các đại dự án khoảng 30.000 tỷ đồng. NIM duy trì ở mức 3,7%, trong khi chi phí trích lập giảm 13,1% so với cùng kỳ nhưng tăng gấp đôi so với quý trước.

BIDV được dự báo đạt 9.206 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế trong quý III, tăng 21%. Tín dụng tăng khoảng 6% so với đầu năm, chủ yếu từ nhóm khách hàng SME và doanh nghiệp. Thu nhập lãi thuần dự kiến tăng 18%, trong khi chi phí dự phòng tăng khoảng 6%.

HDBank là trường hợp nổi bật về tốc độ tăng trưởng trong dự báo của MBS. Ngân hàng này được dự báo đạt 7.500 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 58,7%. Tín dụng và huy động lần lượt được dự báo tăng khoảng 33% và 35%. NIM phục hồi lên 4,7%, trong khi chi phí trích lập tăng 23,2%. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận dự kiến đạt 20.700 tỷ đồng, tăng 40%.

Trong khi đó, ACB có mức tăng trưởng khiêm tốn hơn. MBS dự báo lợi nhuận trước thuế quý III đạt 4.795 tỷ đồng, tăng 12%. Chi phí trích lập tăng 2,5 lần so với cùng kỳ, dù giảm 30% so với quý trước. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận đạt khoảng 16.700 tỷ đồng, tăng 4,1%.

Ở nhóm ngân hàng quy mô vừa và nhỏ, MBS dự báo kết quả kinh doanh có sự phân hóa rõ rệt.

VIB được dự báo đạt 1.905 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 17,3%. Tín dụng tăng khoảng 8%, thấp hơn mức tăng 11% của huy động, khiến NIM giảm xuống 3%. Tuy nhiên, chi phí trích lập dự kiến giảm 10% so với cùng kỳ.

TPBank được dự báo đạt 2.142 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 13%. Tín dụng tăng khoảng 12%, thu nhập lãi thuần tăng 12%, thu nhập ngoài lãi tăng 8% và chi phí dự phòng tăng 5%. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận dự kiến đạt 6.625 tỷ đồng, tăng 10%.

OCB được dự báo đạt 1.600 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 5,7%. Tín dụng chỉ tăng 2,9% so với quý trước do ngân hàng đã sử dụng gần hết hạn mức 12% được cấp. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận dự kiến đạt 4.100 tỷ đồng, tăng 19,5%.

Ở chiều ngược lại, Sacombank, LPBank và Eximbank được MBS dự báo giảm lợi nhuận trong quý III.

Sacombank là trường hợp giảm mạnh nhất trong nhóm 13 ngân hàng được MBS theo dõi. Lợi nhuận trước thuế quý III được dự báo chỉ đạt 1.800 tỷ đồng, giảm 50,8% so với cùng kỳ. Nguyên nhân chủ yếu là chi phí trích lập tăng gấp đôi. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận dự kiến đạt 5.900 tỷ đồng, giảm 46%.

LPBank được dự báo đạt 3.094 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, giảm 10%. Tín dụng tăng khoảng 10,5%, thấp hơn mức 17% của cùng kỳ; NIM chịu áp lực do chi phí vốn và chi phí dự phòng dự kiến tăng khoảng 40%.

Eximbank được MBS dự báo đạt 324 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, giảm 27,2%. Huy động tăng khoảng 10% khiến chi phí vốn tăng, NIM giảm xuống 2%. Chi phí trích lập tăng 53,4%, trong khi CIR duy trì trên 55%.

### **VCBS cũng dự báo lợi nhuận tăng nhưng lưu ý áp lực nợ xấu**

Không chỉ MBS, Công ty Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (VCBS) cũng đưa ra dự báo tích cực về lợi nhuận ngân hàng trong quý III/2026.

Theo VCBS, động lực tăng trưởng chính tiếp tục đến từ thu nhập lãi khi các ngân hàng đẩy nhanh giải ngân tín dụng. NIM được kỳ vọng tiếp tục phục hồi nhờ chuyển dịch cơ cấu cho vay sang các kỳ hạn dài và một số khoản vay ưu đãi chuyển sang lãi suất thả nổi.

Các ngân hàng quốc doanh và nhóm tư nhân lớn tham gia tài trợ các dự án hạ tầng trọng điểm cũng được VCBS đánh giá là nhóm hưởng lợi từ các chính sách hỗ trợ thanh khoản.

VCBS cho rằng tỷ lệ nợ xấu và tỷ lệ dự phòng bao nợ xấu tiếp tục được kiểm soát ổn định. Tuy nhiên, tỷ lệ nợ nhóm 2 và tỷ lệ hình thành nợ xấu có xu hướng gia tăng là yếu tố cần theo dõi trong thời gian tới.

Theo dự báo của VCBS, VietinBank có thể đạt 12.555 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 18%; Techcombank đạt 9.810 tỷ đồng, tăng 19%; BIDV đạt 8.885 tỷ đồng, tăng 17%; VPBank đạt 10.770 tỷ đồng, tăng 18%; HDBank đạt 7.225 tỷ đồng, tăng 53%; MBBank đạt 8.794 tỷ đồng, tăng 21%.

Với ACB, VCBS dự báo lợi nhuận trước thuế quý III đạt 5.525 tỷ đồng, tăng 3%. Tổ chức này ước tính tín dụng ACB tăng 16,1% trong năm 2026, với động lực từ khách hàng cá nhân, SME và FDI.



Theo dự báo của VCBS, VietinBank có thể đạt 12.555 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 18%

VCBS đánh giá NIM của ACB còn dư địa phục hồi nhờ gia tăng cho vay trung và dài hạn, tái cơ cấu danh mục và hướng tới các sản phẩm có tỷ suất sinh lời cao hơn. CASA từ nhóm FDI và doanh nghiệp vừa, lớn cũng được kỳ vọng tăng trưởng.

Đáng chú ý, Sacombank là trường hợp duy nhất trong danh sách dự báo của VCBS có lợi nhuận quý III giảm. Tuy nhiên, mức giảm được VCBS dự báo chỉ khoảng 3%, xuống 3.542 tỷ đồng, khác đáng kể so với mức giảm hơn 50% mà MBS đưa ra.

VCBS vẫn kỳ vọng Sacombank có thể xử lý một số khoản nợ lớn. Trong đó, phương án đấu giá 32,5% cổ phiếu VAMC được đề cập là đang chờ Ngân hàng Nhà nước phê duyệt. VCBS cũng đề cập khả năng Sacombank xử lý dứt điểm khoản nợ của Bamboo Airways với dư nợ 3.000-4.000 tỷ đồng và ghi nhận lợi nhuận vào thu nhập bất thường.

MSB được VCBS dự báo đạt 1.936 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 22%. Mức dự báo này dựa trên kỳ vọng chất lượng tài sản cải thiện, nợ xấu giảm và ngân hàng hoàn thành thu hồi một khoản nợ tồn đọng lớn, với lợi nhuận dự kiến 1.000-1.500 tỷ đồng.

VIB được VCBS dự báo đạt 2.320 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế quý III, tăng 14%. Tuy nhiên, ngân hàng vẫn đối mặt áp lực nợ xấu nội tại và phải duy trì mức trích lập rủi ro cao.

Theo VCBS, MBBank có thể đạt 42.565 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế cả năm, tăng 21%, trong khi NIM năm 2026 được dự báo ở mức 3,9%. VPBank được dự báo đạt 40.812 tỷ đồng lợi nhuận cả năm, tăng 33%, nhờ đóng góp từ các công ty con, đặc biệt là FE Credit và VPBankS.

Techcombank được VCBS dự báo đạt 38.371 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế cả năm, tăng 18%. Tín dụng năm 2026 dự kiến tăng 23,5%, trong đó ngân hàng tiếp tục tham gia tài trợ các dự án hạ tầng trọng điểm.

VietinBank được dự báo đạt 54.589 tỷ đồng lợi nhuận cả năm, tăng 26%. VCBS kỳ vọng chất lượng tài sản được kiểm soát, hoạt động thu hồi nợ tích cực và triển vọng chuyển nhượng thành công dự án VietinBank Tower có thể mang lại lợi nhuận ước tính 5.000 tỷ đồng.

BIDV được dự báo đạt 43.449 tỷ đồng lợi nhuận cả năm, tăng 15%. Tín dụng năm 2026 dự kiến tăng 16,1%, trong khi NIM duy trì ở mức 2,1%. VCBS kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu cuối năm giảm xuống 1,3%.

Nhìn tổng thể, cả MBS và VCBS đều cho rằng lợi nhuận ngân hàng trong quý III/2026 tiếp tục duy trì xu hướng tăng, nhưng mức độ tăng trưởng phụ thuộc đáng kể vào khả năng mở rộng tín dụng, diễn biến NIM và chi phí dự phòng.

Sự khác biệt trong các dự báo cũng cho thấy kết quả kinh doanh của từng ngân hàng còn phụ thuộc vào cách đánh giá của từng tổ chức phân tích đối với tín dụng, chất lượng tài sản, thu nhập ngoài lãi và khả năng xử lý các khoản nợ.

Như vậy, điểm chung trong hai báo cáo là lợi nhuận ngân hàng quý III được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng, với động lực chủ yếu từ tín dụng và thu nhập lãi. Tuy nhiên, áp lực chi phí vốn, NIM và chất lượng tài sản khiến diễn biến giữa các ngân hàng không đồng nhất.

Trong khi MBS dự báo Vietcombank, VietinBank và VPBank đều có lợi nhuận quý III trên 10.000 tỷ đồng, VCBS cũng đưa ra mức dự báo trên 10.000 tỷ đồng đối với VietinBank và VPBank. HDBank tiếp tục được cả hai tổ chức đánh giá có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận cao.

Ở chiều ngược lại, Sacombank là trường hợp có sự chênh lệch lớn nhất giữa hai dự báo. MBS dự báo lợi nhuận giảm hơn 50%, trong khi VCBS dự báo mức giảm khoảng 3%. ACB cũng được hai tổ chức đưa ra mức dự báo khác nhau, với MBS nghiêng về mức tăng 12%, còn VCBS dự báo tăng 3%.

Những khác biệt này cho thấy bức tranh lợi nhuận quý III/2026 không chỉ được quyết định bởi quy mô tín dụng mà còn phụ thuộc vào NIM, chi phí dự phòng,

chất lượng tài sản và khả năng xử lý các khoản nợ của từng ngân hàng.

**Thiên Trường**