

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 22/8: MSB, OCB, MBB

08:08 22/08/2025

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu MSB, OCB, MBB.

Ngân hàng Hàng hải Việt Nam (MSB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 19.623 đồng/cp

Kết phiên 21/8, cổ phiếu MSB tăng trần 6,7% lên mức 17.450 đồng/cp, thiết lập mức đỉnh lịch sử mới. Thanh khoản đạt gần 33 triệu đơn vị, tương đương hơn 568 tỷ đồng. Trong vòng 1 tháng rưỡi, vốn hóa MSB đã tăng hơn 42%, đạt mốc 45.370 tỷ đồng.

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2024	Tăng trưởng	2025F	Tăng trưởng
Thu nhập lãi thuần	9,189	10,243	11.5%	11,499	12.3%
Tổng thu nhập hoạt động	12,289	14,218	15.7%	16,337	14.9%
Dự phòng rủi ro	-1,647	-2,084	26.6%	-2,294	10.0%
Lợi nhuận trước thuế	5,830	6,904	18.4%	8,198	18.7%
ROE	16.0%	16.2%		16.4%	

Nguồn: VCBS ước tính

VCBS dự phóng kết quả kinh doanh của MSB trong năm 2025

Dù giá cổ phiếu đã tăng mạnh, Chứng khoán Vietcombank (VCBS) vẫn duy trì khuyến nghị mua với mức giá mục tiêu là 19.623 đồng/cp dựa trên triển vọng tín dụng tăng trưởng tích cực và thu hồi khoản nợ xấu trong nửa sau năm 2025.

Cụ thể, cuối tháng 7 vừa qua, ngân hàng đã được Ngân hàng Nhà nước nới hạn mức tăng trưởng tín dụng từ 14,3% lên 15,8%. VCBS dự báo tăng trưởng tín dụng của MSB có thể đạt tới 21,2% trong năm 2025.

Bên cạnh đó, biên lãi ròng (NIM) được kỳ vọng cải thiện từ nửa sau năm 2025 nhờ: (1) tín dụng bán lẻ tăng, (2) chi phí vốn duy trì thấp với tỷ lệ CASA cao, (3) kỳ vọng tỷ giá hạ nhiệt sẽ kéo giảm mặt bằng lãi suất thị trường 2 và (4) nâng cao chất lượng danh mục cho vay giúp hạn chế thoái lãi.

Ngoài ra, tỷ lệ nợ xấu của MSB dự kiến tiếp tục giảm xuống 2% trong năm 2025 nhờ tín dụng tăng trưởng mạnh mẽ và tăng thu hồi nợ đã xóa nhờ việc luật hóa Nghị quyết 42, cùng với việc nền kinh tế và thị trường bất động sản ấm dần lên. Điểm rơi lợi nhuận rơi vào nửa sau 2025 khi MSB dự kiến thu hồi hơn 6.700 tỷ đồng trong đó có 1 khoản nợ rất lớn.

MSB cũng đang hướng đến hoàn thiện hệ sinh thái tài chính toàn diện với kế hoạch góp vốn, mua cổ phần tại các công ty chứng khoán và quản lý quỹ, dự kiến triển khai từ cuối năm 2025 đến đầu 2026.

Với các luận điểm trên, VCBS dự báo lãi trước thuế MSB trong năm 2025 sẽ đạt 8.198 tỷ đồng, tăng 18,7% so với cùng kỳ năm trước. EPS ước đạt 2.522 đồng/cp và giá trị sổ sách (BVPS) đạt 16.863 đồng/cp.

Ngân hàng Phương Đông (OCB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 16.000 đồng/cp

Sau phiên tăng trần với thanh khoản kỷ lục trong ngày 20/8, cổ phiếu OCB tiếp tục giữ sắc tím trong phiên 21/8 và chạm mốc 14.600 đồng/cp, chỉ cách đỉnh lịch sử khoảng 300 đồng. Trong 6 tuần gần nhất, cổ phiếu OCB đã tăng hơn 40%, đưa vốn hóa thị trường lên 38.880 tỷ đồng.

KQKD	2023	2024	2025F	2026F
Tổng thu nhập hoạt động	8,938	10,069	10,852	12,342
Lợi nhuận trước thuế	4,139	4,006	4,432	5,275
EPS	1,608	1,287	1,438	1,711
BVPS	13,887	12,844	13,238	14,460
ROAE	12.3%	10.5%	11.0%	12.4%

BSC dự phóng các chỉ tiêu tài chính của OCB giai đoạn 2025-2026

Theo Chứng khoán BIDV (BSC), cổ phiếu OCB hiện đang được giao dịch với hệ số P/B dự phóng cho năm 2025 là 0,96 lần, thấp hơn khoảng 40% so với mức trung bình của nhóm ngân hàng thương mại cổ phần tư nhân. Vì vậy, BSC đưa ra khuyến nghị mua, với giá mục tiêu 16.000 đồng/cp, tương ứng với hệ số P/B là 1,2 lần.

Về tình hình kinh doanh, trong quý II/2025, OCB ghi nhận lãi trước thuế đạt 999 tỷ đồng (+11% YoY) nhờ tăng trưởng tín dụng cao hơn. Dù vậy, lũy kế 6 tháng, LNTT của OCB đạt 1.900 tỷ (-10% YoY), mới chỉ hoàn thành 43% dự báo của BSC và 35% kế hoạch của ngân hàng.

BSC dự báo LNTT năm 2025 của OCB đạt 4.400 tỷ đồng (+10% YoY), với giả định mức tăng trưởng tín dụng cả năm đạt 15%, và tỷ lệ NIM đạt 3,4% cho cả năm. Mặc dù LNTT chưa phản ánh hết tiềm năng, công ty chứng khoán kỳ vọng

OCB đang dần phục hồi và các hành động như xử lý nợ xấu, phát triển chiến lược cho phân khúc bán lẻ, SME và dịch vụ ngân hàng giao dịch sẽ tạo động lực tăng trưởng mới cho ngân hàng trong thời gian tới.

Ngân hàng MB (MBB): Khuyến nghị nắm giữ, giá mục tiêu 34.300 đồng/cp

Kết phiên giao dịch 21/8, cổ phiếu MBB tăng hơn 1,4% lên 28.200 đồng/cp. Thanh khoản nằm trong top 5 mã có khối lượng giao dịch lớn nhất trên sàn HoSE, với hơn 57 triệu đơn vị, tương ứng giá trị đạt 1.617 tỷ đồng.

Về định giá, MBB đang giao dịch ở mức P/B 1,46 lần, cao hơn trung bình lịch sử (1,3 lần) nhưng thấp hơn các ngân hàng cùng nhóm như CTG (1,72), TCB (1,9), STB (1,8). Do đó, BSC khuyến nghị nắm giữ với giá mục tiêu 34.300 đồng/cp và kỳ vọng trong bối cảnh chính sách tiền tệ đang nói lỏng mạnh, nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn có cơ hội nâng định giá ngắn hạn.

Về tình hình kinh doanh quý II/2025, MBB ghi nhận kết quả phù hợp kỳ vọng của BSC, với tăng trưởng tín dụng mạnh, chất lượng tài sản cải thiện, tỷ lệ CASA tăng và khả năng thu hồi nợ xấu tốt. Một số nguồn thu ngoài lãi như bancassurance và thu hồi nợ đã hỗ trợ tích cực vào doanh thu.

KQKD	2023	2024	2025F	2026F
Tổng thu nhập hoạt động	47,306	55,413	65,788	82,056
Lợi nhuận trước thuế	26,306	28,829	32,140	38,883
EPS	3,966	3,709	3,613	4,371
BVPS	17,786	18,378	19,159	23,531
ROAE	24.5%	22.1%	20.6%	20.5%

BSC dự phóng kết quả kinh doanh của MBB giai đoạn 2025-2026

Ngân hàng dự kiến lợi nhuận trước thuế cả năm 2025 đạt khoảng 32.000 tỷ đồng, tăng 11%, tối thiểu hoàn thành kế hoạch đề ra. Tuy nhiên, áp lực trích lập dự phòng để củng cố tỷ lệ bao phủ nợ xấu vẫn còn trong nửa cuối năm.

Minh Minh (t/h)