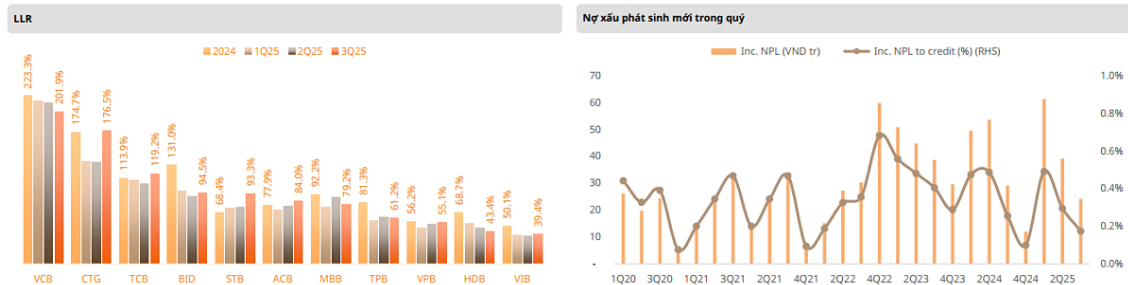


Ngân hàng nào sẽ vươn lên dẫn đầu lợi nhuận năm 2026?

09:47 10/12/2025

Năm 2026 được dự báo là thời điểm ngành ngân hàng phân hóa rõ nét, khi lợi nhuận không còn tăng đồng loạt như các năm trước. Những nhà băng có vốn mạnh, kiểm soát tốt nợ xấu và có dư địa tín dụng lớn được kỳ vọng sẽ bứt phá, trong khi nhóm yếu về chất lượng tài sản sẽ tiếp tục chịu áp lực cải thiện hiệu quả hoạt động.

Báo cáo Chiến lược mới công bố của Mirae Asset Việt Nam cho thấy, hệ thống ngân hàng tiếp tục giữ vai trò trung tâm trong giai đoạn 2025 - 2026, khi nền kinh tế vẫn phụ thuộc lớn vào tín dụng, trong khi thị trường vốn chưa phát triển đủ sâu. Nhu cầu vốn cho đầu tư công, tiêu dùng phục hồi và quá trình số hóa tài chính khiến triển vọng ngành trở nên quan trọng hơn bao giờ hết.



Nợ xấu và dự phòng rủi ro tín dụng của các ngân hàng.

Theo Mirae Asset, sau 9 tháng năm 2025, tín dụng toàn hệ thống tăng 12,3% và dự kiến đạt 15,6% cho cả năm 2025. “Sang năm 2026, tăng trưởng tín dụng được dự báo ở mức 12,2% - không quá đột biến nhưng phù hợp định hướng kiểm soát rủi ro của Ngân hàng Nhà nước. Động lực chính tiếp tục đến từ nhóm khách hàng cá nhân và doanh nghiệp lớn. Chất lượng tài sản toàn ngành nhìn chung vẫn ổn định, nợ xấu duy trì quanh 1% trong hai năm 2025 - 2026, dù áp lực từ tín dụng bất động sản có thể khiến một số quý tăng nhẹ”, Mirae Asset nhận định.

Cũng theo Mirae Asset, lợi nhuận ngân hàng được kỳ vọng cải thiện trong năm 2026 khi thu nhập lãi thuần tăng dự kiến 19,2% và biên lãi ròng ổn định sau đợt

suy giảm mạnh do chi phí huy động tăng cao trong 2024 - 2025. Lợi nhuận toàn ngành có thể tăng 17,9% - không đột phá nhưng cho thấy sự phục hồi vững chắc. Tuy nhiên, rủi ro vẫn hiện hữu, đặc biệt từ lĩnh vực bất động sản khi thị trường trái phiếu doanh nghiệp suy yếu khiến gánh nặng vốn dồn về hệ thống ngân hàng. Áp lực thanh khoản cũng gia tăng do nhiều ngân hàng tiến sát trần tỷ lệ cho vay trên tiền gửi (LDR), buộc họ phải đẩy mạnh phát hành chứng chỉ tiền gửi hoặc dựa vào dòng tiền từ Kho bạc Nhà nước và doanh nghiệp lớn.

Cùng với đó, trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu ngân hàng điều chỉnh mạnh do khối ngoại chốt lời và lo ngại định giá cao. Nhiều mã mất 20- 80% mức tăng trước đó, nhưng điều này giúp mặt bằng định giá trở về mức hấp dẫn hơn. P/B trung bình của 12 ngân hàng lớn chỉ còn 1,59 lần.

Trong bối cảnh phân hóa mạnh, Mirae Asset đã chỉ ra một số cái tên được đánh giá tích cực nhờ nền tảng vững và chiến lược thận trọng.

Theo đó, **ACB** là điểm sáng rõ rệt. Tăng trưởng tín dụng quý III/2025 đạt 15,2%, dự báo cả năm 2025 tăng 18,9% và tiếp tục lên 20% trong 2026. Vốn chủ sở hữu mạnh, vốn cấp 1 đạt 12,13% giúp ngân hàng duy trì dư địa tăng trưởng. Dù NIM chịu áp lực trong 2025, ACB được kỳ vọng cải thiện lợi nhuận nhờ tập trung vào cho vay cá nhân - phân khúc thế mạnh.

Tiếp theo, **Vietcombank** tiếp tục giữ vị thế ngân hàng có chất lượng tài sản tốt nhất hệ thống. Lượng tiền gửi không kỳ hạn lớn và dòng vốn từ doanh nghiệp nhà nước giúp ngân hàng duy trì biên lãi ổn định. Minh bạch, rủi ro thấp và tăng trưởng bền vững khiến Vietcombank luôn là lựa chọn của nhà đầu tư ưu tiên sự an toàn.

MB (MBB) nổi bật nhờ tăng trưởng tín dụng vượt trung bình ngành, hiệu quả hoạt động cao và nguồn thu ngoài lãi từ mảng bancassurance. Sự kết hợp giữa quy mô, tốc độ và khả năng đa dạng hóa nguồn thu giúp MB duy trì vị thế cạnh tranh.



MBBank nổi bật nhờ tăng trưởng tín dụng vượt trung bình ngành, hiệu quả hoạt động cao và nguồn thu ngoài lãi từ mảng bancassurance. (Ảnh minh họa)

Tuy nhiên, một số ngân hàng dù có tiềm năng tăng trưởng nhưng đi kèm rủi ro đáng lưu ý. Cụ thể, **VPBank** đối mặt áp lực NIM co hẹp và rủi ro tập trung tín dụng dù tốc độ tăng trưởng luôn ở mức cao.

Sacombank có câu chuyện tái cơ cấu và khả năng bán 32,5% cổ phần, nhưng tiến độ pháp lý chưa rõ ràng, trong khi chất lượng tài sản vẫn là bài toán dài hạn.

Nhìn tổng thể, ngành ngân hàng trong giai đoạn 2025 - 2026 được đánh giá có triển vọng tích cực dù vẫn chịu nhiều sức ép. Lợi nhuận phục hồi, tín dụng tăng đều và định giá đã hấp dẫn hơn là những yếu tố hỗ trợ. Nhưng rủi ro từ bất động sản, chi phí vốn và thanh khoản sẽ tiếp tục quyết định tốc độ phục hồi của từng ngân hàng.

PV (t/h)