

Nhóm cổ phiếu ngân hàng được khuyến nghị MUA mạnh, tiềm năng sinh lời hấp dẫn

06:37 14/10/2025

Chứng khoán ABS vừa đưa ra khuyến nghị MUA cho bộ ba mã ngân hàng, kỳ vọng nhóm cổ phiếu này sẽ bứt tốc 10-18% trong nhịp phục hồi cuối năm 2025.

Công ty Chứng khoán An Bình (ABS) vừa công bố báo cáo phân tích, đồng loạt đưa ra khuyến nghị MUA đối với ba mã cổ phiếu ngân hàng lớn gồm BID, ACB và CTG, với mức sinh lời kỳ vọng dao động từ 10% đến gần 18%.



Ảnh minh họa

BID được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 47.000 đồng/cổ phiếu, kỳ vọng tăng gần 18%

ABS đưa ra khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV - Mã: BID), với giá mục tiêu 47.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng mức sinh lời kỳ vọng 17,5% so với vùng giá mua đề xuất 39.000-41.000 đồng/cổ phiếu.

Theo ABS, trong quý II/2025, BIDV ghi nhận tổng thu nhập hoạt động (TOI) và lợi nhuận trước thuế (LNTT) lần lượt đạt 22.090 tỷ đồng (+9,2% so với cùng kỳ) và 8.625 tỷ đồng (+5,7%). Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ thu nhập ngoài lãi, tăng mạnh 31,8%, cùng với thu hồi các khoản nợ xấu và doanh thu từ đầu tư chứng khoán tăng 56%. Lũy kế 6 tháng đầu năm, BIDV đạt 16.038 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế.

Tính đến hết quý II/2025, tăng trưởng tín dụng của BIDV đạt 6,1%, mức tăng thấp hơn trung bình ngành (9,9%) do ngân hàng chủ động kiểm soát chất lượng tài sản và cơ cấu danh mục cho vay. Tuy nhiên, ABS dự báo BIDV sẽ đẩy mạnh cho vay trong nửa cuối năm, hướng tới tăng trưởng tín dụng 16% cho cả năm 2025, nhờ nền kinh tế phục hồi mạnh và nhu cầu vốn tăng trở lại.

Về biên lãi ròng (NIM), BIDV ghi nhận sự sụt giảm 41 điểm cơ bản trong quý II, chủ yếu do chi phí vốn tăng. Tuy nhiên, ABS nhận định, NIM sẽ phục hồi tích cực từ cuối năm 2025, khi ngân hàng tăng cường cho vay khách hàng ưu tiên, tái cơ cấu danh mục huy động, và triển khai các gói vay lãi suất ưu đãi nhằm hỗ trợ nền kinh tế.

Với quy mô tài sản lớn nhất hệ thống, chiến lược tăng trưởng thận trọng nhưng hiệu quả, ABS đánh giá BID là mã cổ phiếu nổi bật trong nhóm ngân hàng quốc doanh, đặc biệt khi xu hướng hồi phục lợi nhuận ngành dự kiến rõ nét hơn từ quý IV/2025.

ACB được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 31.000 đồng/cổ phiếu, kỳ vọng tăng 17%

ABS khuyến nghị MUA cổ phiếu ACB của Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB), với giá mục tiêu 31.000 đồng/cổ phiếu, cao hơn khoảng 17% so với mức giá hiện tại (26.800 đồng/cổ phiếu).

Theo báo cáo phân tích, ACB ghi nhận kết quả kinh doanh quý II/2025 tăng trưởng tích cực, với tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 9.293 tỷ đồng, tăng 7,4% so với cùng kỳ và lợi nhuận trước thuế (LNTT) đạt 6.093 tỷ đồng, tăng 8,8%. Động lực tăng trưởng chính đến từ thu nhập ngoài lãi và chi phí dự phòng giảm, trong khi chất lượng tài sản cải thiện rõ nét, giúp bù đắp phần nào tác động từ biên lãi ròng (NIM) suy giảm.

Trong 6 tháng đầu năm 2025, tăng trưởng tín dụng của ACB đạt 9,1%, thấp hơn mức bình quân toàn ngành là 9,9%. Tuy nhiên, ABS cho rằng ACB vẫn duy trì được đà tăng trưởng bền vững, và có khả năng đẩy mạnh tín dụng lên khoảng 18% cho cả năm 2025 nhờ môi trường kinh tế phục hồi tích cực.

Dù NIM của ACB chịu áp lực trong hai quý đầu năm, các chuyên gia nhận định xu hướng cải thiện sẽ rõ hơn từ nửa cuối năm 2025, khi ngân hàng cơ cấu lại danh mục huy động, tăng CASA (tiền gửi không kỳ hạn) và giảm chi phí huy động thông qua phát hành trái phiếu lãi suất thấp.

Bên cạnh đó, chất lượng tài sản được kiểm soát tốt, tỷ lệ nợ xấu được giữ ổn định trong hai quý liên tiếp. ABS đánh giá, ACB có khả năng duy trì mức trích lập dự phòng thận trọng nhưng hiệu quả, giúp tối ưu hóa lợi nhuận trong bối cảnh hoạt động sản xuất - kinh doanh phục hồi mạnh mẽ.

Với nền tảng tài chính vững, khả năng quản trị rủi ro tốt và hiệu quả hoạt động ổn định, ABS cho rằng ACB tiếp tục là lựa chọn đáng chú ý trong nhóm cổ phiếu ngân hàng, phù hợp cho nhà đầu tư trung và dài hạn trong chu kỳ phục hồi tín dụng cuối 2025.

CTG được khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 57.000 đồng/cổ phiếu, kỳ vọng tăng gần 10%

Theo ABS, cổ phiếu Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank - Mã: CTG) được khuyến nghị MUA, với giá mục tiêu 57.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng mức sinh lời kỳ vọng 9,6% so với vùng giá mua đề xuất 51.000-53.000 đồng/cổ phiếu.

Theo báo cáo của ABS, VietinBank ghi nhận kết quả kinh doanh quý II/2025 ấn tượng, với lợi nhuận trước thuế đạt 12.100 tỷ đồng, tăng 79% so với cùng kỳ và 77% so với quý trước. Động lực tăng trưởng đến từ thu hồi nợ xấu tăng 44,3%, cùng chi phí dự phòng giảm mạnh 62%. Nhờ đó, lợi nhuận hoạt động trước dự phòng (PPOP) vẫn duy trì đà tăng 3,5% so với cùng kỳ.

ABS đánh giá VietinBank đang duy trì đà tăng trưởng tín dụng tích cực, ước đạt 19-20% trong năm 2025, cao hơn mặt bằng chung ngành ngân hàng. Động lực chính đến từ mảng khách hàng cá nhân và bán lẻ, giúp ngân hàng đa dạng hóa nguồn thu và giảm phụ thuộc vào tín dụng doanh nghiệp.

Mặc dù biên lãi ròng (NIM) của CTG giảm 43 điểm cơ bản trong quý II, ABS cho rằng đây chỉ là yếu tố ngắn hạn. Trong trung và dài hạn, NIM của VietinBank vẫn duy trì ổn định nhờ cơ cấu cho vay thế chấp và tỷ trọng huy động chi phí thấp tăng lên. Bên cạnh đó, CASA (tiền gửi không kỳ hạn) cũng có xu hướng cải thiện, nhờ hệ sinh thái thanh toán và đầu tư mở rộng mạnh mẽ.

ABS đánh giá chất lượng tài sản của VietinBank đang ở mức tốt nhất trong nhóm Big4, với tỷ lệ nợ xấu chỉ khoảng 1,8%, dự kiến giảm về 1,5% vào cuối năm 2025. Ngân hàng cũng duy trì chính sách trích lập dự phòng thận trọng,

bảo đảm an toàn hệ thống trong bối cảnh thị trường còn biến động.

Nhờ kết quả kinh doanh vượt trội, chất lượng tài sản cải thiện và chiến lược mở rộng bán lẻ hiệu quả, ABS cho rằng CTG là cổ phiếu phòng thủ hấp dẫn, phù hợp cho nhà đầu tư tìm kiếm tăng trưởng ổn định và bền vững trong năm 2025.

Minh Minh (t/h)