TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

TPS khuyến nghị MUA 3 cổ phiếu ngân hàng tiềm năng trong tháng 10

06:39 20/10/2025

Ba cổ phiếu trên được đánh giá là tâm điểm đầu tư nhờ triển vọng tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ và định giá hấp dẫn.

Công ty Chứng khoán Tiên Phong (TPS) vừa công bố báo cáo chiến lược đầu tư tháng 10, trong đó bổ sung khuyến nghị MUA đối với ba cổ phiếu ngân hàng VPB, MBB và HDB. Theo đánh giá của TPS, nhóm cổ phiếu này đang hội tụ nhiều yếu tố thuận lợi từ kết quả kinh doanh khả quan, tiềm năng tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ đến định giá hấp dẫn so với mặt bằng chung của ngành.



VPB: Lợi thế từ hệ sinh thái tài chính tiêu dùng

TPS kỳ vọng VPBank (VPB) sẽ hưởng lợi rõ nét nhờ sự phục hồi của nền kinh tế và thị trường bất động sản. Với nền tảng tài chính vững, nguồn vốn dồi dào cùng hệ sinh thái tài chính tiêu dùng hoàn chỉnh, VPBank đang sở hữu lợi thế cạnh tranh nổi bật so với các ngân hàng khác.

Theo TPS, kế hoạch kinh doanh giai đoạn 5 năm của VPBank dự kiến tăng trưởng tín dụng 35% trong năm 2025. Câu chuyện IPO của VPBankS – công ty chứng khoán thuộc hệ sinh thái VPBank cũng được xem là "chất xúc tác" quan trọng hỗ trợ giá cổ phiếu.

Hiện VPB đang giao dịch ở mức P/B 1,7 lần, thấp hơn trung bình ngành (1,85 lần). TPS đặt giá mục tiêu cho VPB ở mức 36.870 đồng/cp, tương ứng mức tăng kỳ vọng 15% so với giá hiện tại.

MBB: Chất lượng tài sản tốt, tăng trưởng tín dụng bền vững

Theo báo cáo, MBBank (MBB) là một trong số ít ngân hàng duy trì được chất lượng tài sản tốt với tỷ lệ nợ xấu chỉ khoảng 1,16%. Trong 9 tháng đầu năm 2025, MBB ghi nhận tăng trưởng tín dụng cao hơn trung bình ngành và được kỳ vọng tiếp tục giữ đà tích cực trong quý IV.

TPS đánh giá MBB đang giao dịch ở mức P/B 1,8 lần, tương đương mức trung bình ngành. Tuy nhiên, với ROE dự phóng 21%, vượt xa mặt bằng chung, cổ phiếu MBB vẫn được xem là có tiềm năng sinh lời cao. Mức giá mục tiêu mà TPS đưa ra là 32.280 đồng/cp, tương ứng mức tăng 18%.

HDB: Tăng trưởng tín dụng vượt trội, định giá hấp dẫn

Với HDBank (HDB), TPS ghi nhận ngân hàng này đang duy trì tốc độ tăng trưởng tín dụng cao nhất nhóm, đạt 15,9% trong nửa đầu năm 2025. HDB sở hữu mạng lưới khách hàng bán lẻ rộng, tập trung vào phân khúc SME và tiêu dùng - nhóm khách hàng có biên lợi nhuận cao.

Tỷ lệ nợ xấu cuối quý II/2025 chỉ ở mức 2,54%, được kiểm soát tốt. Cổ phiếu HDB hiện giao dịch ở mức P/B 1,8 lần, thấp hơn trung bình ngành, trong khi ROE dự phóng đạt 25%. TPS đặt giá mục tiêu cho HDB ở mức 36.736 đồng/cp, tương ứng mức tăng 16%.

Kỳ vọng hưởng lợi từ chính sách tái cơ cấu hệ thống

TPS cho rằng, ba ngân hàng VPBank, MBBank và HDBank đều nằm trong nhóm được giao nhiệm vụ tham gia tái cơ cấu các ngân hàng yếu kém - yếu tố giúp họ được ưu tiên tăng trưởng tín dụng và hưởng lợi từ các chính sách hỗ trợ của Ngân hàng Nhà nước.

Cùng với xu hướng thị trường chứng khoán Việt Nam đang được nâng hạng, kết quả kinh doanh quý III tích cực và triển vọng tín dụng tăng tốc trong quý IV/2025, nhóm cổ phiếu ngân hàng được dự báo sẽ tiếp tục là điểm sáng của thị

trường.

Minh Minh *(t/h)*