

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG QUY MÔ VỪA VÀ NHỎ

CÁC CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG QUY MÔ VỪA VÀ NHỎ

STT	Mã khuyến nghị	Luận điểm đầu tư	Rủi ro
1	VIB	- Chất lượng tài sản cải thiện: NPL giảm còn 2,10%, trong khi TOI 6T2026 tăng 16% YoY, tạo nền tảng cho lợi nhuận phục hồi. - Dự địa tăng trưởng từ bán lẻ & SME: thế mạnh bán lẻ tiếp tục được duy trì, đồng thời mở rộng sang khách hàng doanh nghiệp để đa dạng hóa tín dụng và nguồn thu.	Tỷ trọng tín dụng bán lẻ cao khiến chất lượng tài sản nhạy cảm với thu nhập hộ gia đình; NIM chịu áp lực nếu chi phí huy động tăng.
2	EIB	- Câu chuyện tái cấu trúc: dự địa cải thiện hiệu quả hoạt động và khả năng sinh lời còn lớn nếu ngân hàng tiếp tục tối ưu cơ cấu tài sản và chi phí. - Nền tảng vốn tạo dự địa tăng trưởng: quy mô vốn tương đối tốt hỗ trợ mở rộng tín dụng và thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong chu kỳ tín dụng thuận lợi.	NIM và hiệu quả sinh lời còn tương đối thấp; bộ đệm bao phủ nợ xấu mỏng làm tăng rủi ro chi phí dự phòng.
3	TPB	- Tăng trưởng đi cùng chất lượng tài sản: tín dụng 6T2026 tăng 9,6%, trong khi NPL duy trì dưới 1,5%. - Ngân hàng số tạo lợi thế chi phí: đẩy mạnh AI/số hóa và nguồn thu dịch vụ; thu nhập dịch vụ 6T2026 tăng 15% YoY, hỗ trợ đa dạng hóa lợi nhuận	Chi phí tín dụng có thể duy trì cao khi ngân hàng đẩy mạnh tăng trưởng cho vay; NIM chịu áp lực trong môi trường cạnh tranh lãi suất.
4	OCB	- Lợi nhuận bước vào chu kỳ tăng trưởng: LNTT 6T2026 đạt 2.470 tỷ đồng, +30,5% YoY, nhờ tín dụng tăng mạnh và tối ưu chi phí. - Hiệu quả vận hành cải thiện rõ: tín dụng tăng 11% YTD, trong khi CIR giảm từ 40,9% xuống 34,8%, tạo dự địa cải thiện ROE.	Nợ xấu còn ở mức tương đối cao, kéo theo áp lực trích lập dự phòng; khả năng cải thiện ROE phụ thuộc vào phục hồi NIM và chất lượng tài sản

KHUYẾN NGHỊ HÀNH ĐỘNG (MUA TỐI ĐA 20 – 30% NAV)

STT	Mã khuyến nghị	Vùng giá mua	Vùng giá mục tiêu ngắn hạn	Vùng giá mục tiêu trung hạn	Giá cắt lỗ
1	VIB	13.550	15.000	17.000	12.800
2	EIB	16.500	18.000	20.500	15.400
3	TPB	14.500	16.000	18.000	13.800
4	OCB	10.450	11.500	12.800	9.800

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần Chứng khoán VietinBank (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.