

MBB

Ngân hàng TMCP Quân Đội

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

25.300

Giá mục tiêu

27.000

Tiềm năng tăng giá

13%

Vùng giải ngân

24.000

Ngưỡng cắt lỗ

22.500

Luận điểm đầu tư

- **Nền tảng khách hàng lớn nhất ngành đi cùng hiệu quả từ việc chuyển đổi số đã được chứng minh:** Đây là điều kiện cần để gia tăng tỷ lệ CASA một cách bền vững (cạnh tranh top 1). Trong bối cảnh cạnh tranh trong ngành ngày càng quyết liệt, MBB có vị thế thuận lợi để duy trì NIM vượt trội cũng như tối ưu hiệu quả hoạt động.
- **Triển vọng duy trì cả tốc độ tăng trưởng tín dụng lẫn ROE cao đầu ngành:** Trong 3 năm tới, chúng tôi dự báo MBB duy trì tốc độ tăng trưởng tín dụng đạt trung bình gần 26%/năm so với bình quân hệ thống đạt 15%. Kể cả khi đó, trung bình ROA và ROE được dự báo lần lượt đạt >1.9% và >20%/năm, không chỉ vượt trội so với ngành mà còn thuộc nhóm dẫn đầu trong các ngân hàng lớn.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Ngân hàng
SL CPLH	8.054.999.909
Thị giá vốn (Tỷ VND)	213.860
% NN sở hữu	22,2%
P/E	66,1
EPS	3.575
ROE	19,17%

Phân tích kỹ thuật

- Trong khung tuần, sau một nhịp tăng giá mạnh gần 50% từ vùng 20 lên 30, MBB đã bước vào 1 pha điều chỉnh về khu vực giá 23,x và đang cho tín hiệu điều chỉnh sắp kết thúc. Vì vậy, sau khi pha điều chỉnh kết thúc MBB có thể quay trở lại khu vực đỉnh cũ vùng 27-28 trong ngắn hạn.

MA 10	NEUTRAL
MA 20	NEUTRAL
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã CP	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Giá mục tiêu	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
HDC	19/10/2025	1-3 tháng	40.000	45.000	35.500	32.000	-11%	Đã bán
FPT	26/10/2025	1-3 tháng	95.500	107.000	89.000	101.000	5%	Nắm giữ
VTP	02/11/2025	1-3 tháng	115.500	126.000	105.000	105.000	-6%	Đã bán
HPG	09/11/2025	1-3 tháng	25.00	27.500	22.500	26.050	0%	Chờ mua

Về “Lựa chọn của tuần”

- “Lựa chọn của tuần” là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS (“EVS”) nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	>=10%
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	<= -10%

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2025 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Phân tích CTCP Chứng khoán EVS (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: research@eves.com.vn