Nhóm Ngân hàng Quốc doanh và Ngân hàng Tư nhân lớn

NH SECURITIES VIETNAM

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH Q3-2026 VÀ 9M2026:
NHIỀU NGÂN HÀNG TĂNG MẠNH LỢI NHUẬN

		Chỉ tiêu lợi nhuận Q3												Chất lượng tài sản				Định giá NHSV
		Thu nhập lãi thuần		Thu nhập ngoài lãi		LNST		NIM (TTM)		CASA		COF (TTM)		NPL		LLR		
		Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	Giá trị	YoY	
Quốc doanh	VCB	20,386	39.1%	5,045	48.6%	9,041	0.2%	2.9%	0.3%	32.4%	-2.5%	2.8%	0.5%	0.7%	-0.3%	243.2%	41.3%	72,000
	BID	17,056	12.4%	6,150	2.8%	8,473	39.2%	2.1%	0.0%	20.6%	0.0%	3.9%	0.6%	1.9%	0.0%	73.4%	-21.1%	47,720
	CTG	21,816	27.0%	6,838	28.4%	10,871	27.7%	2.8%	0.2%	23.4%	-1.7%	3.8%	0.6%	1.2%	0.1%	160.4%	-16.1%	41,300
Tư nhân lớn	TCB	11,700	17.9%	4,888	13.2%	8,337	26.1%	3.7%	-0.1%	32.5%	-5.8%	4.4%	1.1%	1.3%	0.1%	107.1%	-12.1%	38,200
	VPB	18,158	20.6%	3,925	-22.7%	8,863	20.4%	5.3%	-0.5%	13.6%	-0.7%	5.8%	1.2%	3.1%	-0.4%	54.0%	-1.1%	29,000
	MBB	17,836	37.3%	3,255	24.9%	8,252	42.3%	4.1%	-0.1%	34.2%	-2.7%	4.4%	1.2%	1.7%	-0.2%	84.7%	5.5%	30,380
	LPB	3,923	-7.4%	4,044	271.6%	3,562	28.9%	2.8%	-0.4%	6.6%	-0.2%	5.7%	0.9%	1.9%	0.1%	62.8%	-13.3%	
	STB	5,228	-33.6%	5,078	450.7%	1,347	-53.6%	2.5%	-1.1%	19.3%	3.6%	5.0%	0.9%	7.3%	4.6%	34.8%	-58.4%	58,700
	ACB	8,195	21.1%	1,703	5.4%	4,699	9.8%	3.0%	-0.1%	19.9%	-2.1%	5.0%	1.2%	1.2%	0.1%	90.9%	6.9%	27,000
	HDB	9,288	19.6%	2,090	19.2%	4,066	7.0%	4.1%	-1.0%	7.8%	-2.6%	5.9%	0.9%	3.4%	0.5%	46.0%	2.6%	32,200
	SHB	6,493	22.0%	2,654	145.0%	4,119	58.0%	2.3%	-1.6%	7.1%	0.1%	6.1%	1.2%	2.2%	-0.8%	81.7%	24.8%	

Khối Ngân hàng Quốc doanh

- Cổ phiếu đáng chú ý: VCB ★★★★★ CTG ★★★★☆
- **Kết quả kinh doanh:** Tăng trưởng tốt, trích lập dự phòng duy trì ở mức rất cao.
- **Điểm nhấn VCB:** Tăng mạnh trích lập dự phòng cho lô trái phiếu doanh nghiệp (chuyển nợ xấu từ Q4-2025). Đây là bước đi thận trọng, đặc biệt khi KQKD 9M2026 tăng tốt.

Khối Ngân hàng Tư nhân lớn

- Cổ phiếu đáng chú ý: TCB, MBB ★★★★★ VPB, ACB ★★★★☆
- **TCB, MBB:** Tăng trưởng ấn tượng, CASA ở mức cao hỗ trợ tối ưu chi phí vốn. Nợ xấu kiểm soát tốt, trích lập vững chắc.
- **VPB:** Chiến lược tăng trưởng mạnh. Nợ xấu giảm, bộ đệm dự phòng hợp lý. Triển vọng dài hạn tích cực từ đàm phán tăng tỷ lệ sở hữu của SMBC.

ACB: Ngân hàng an toàn bậc nhất trong khối tư nhân.