Cập nhật: Ngân hàng TMCP Phương Đông (HSX: OCB)
Thu nhập phục hồi, kỳ vọng tín dụng tăng tốc cuối năm

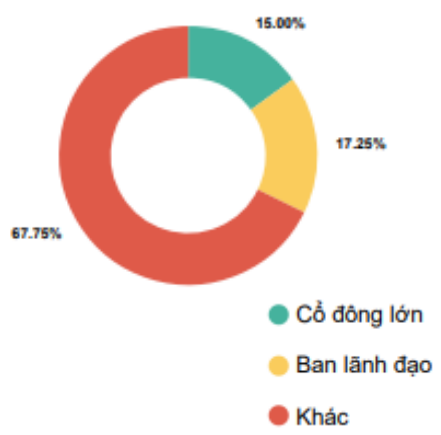
TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu	**12.500**
Upside	**+14%**
Giá hiện tại	10.950
Khoảng giá 52W	9.043-11.783
P/B	0,9x
EPS 4 quý gần nhất	1.482
BVPS 30/09/2026	12.121

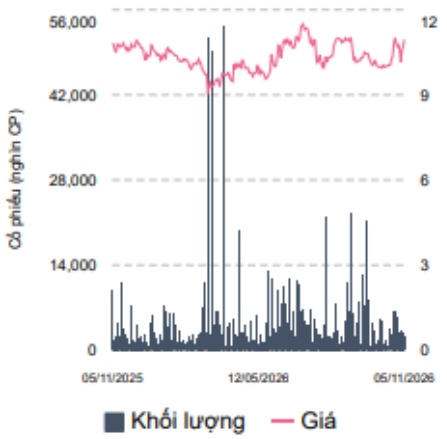
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	33.534 tỷ đồng
Vốn điều lệ	30.625 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	3.738.670 cp
Tổng tài sản	363.726 tỷ đồng
Vốn CSH	37.120 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2026	%svck	9T/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	2.768	+14%	7.676	+13%
Tổng TN hoạt động	3.291	+12%	9.219	+17%
Chi phí dự phòng	495	+53%	1.888	+41%
Lợi nhuận trước thuế	1.653	+8%	4.123	+20%

Ngân hàng TMCP Phương Đông (OCB) đã công bố BCTC Q3/2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

- **Thu nhập phục hồi, hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận:** Trong Q3/2026, OCB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động đạt 3.291 tỷ đồng (+12% svck) nhờ thu nhập lãi thuần tăng 14% và lãi thuần dịch vụ tăng 62%. Tuy nhiên, LNTT chỉ tăng 8% svck do thu nhập hoạt động khác giảm 44% và chi phí dự phòng tăng 53%. Lũy kế 9T2026, LNTT đạt 4.123 tỷ đồng (+20% svck), hoàn thành 59% kế hoạch năm. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) 9T2026 giảm về 34,8% so với mức 36,3% năm 2025 nhờ kiểm soát chi phí hoạt động hiệu quả. Biên lãi ròng NIM 9T2026 vẫn duy trì trên mức 3% nhờ tỷ lệ NIM riêng Q3 phục hồi lên 3,19%.
- **Tín dụng chững lại trong Q3/2026, kỳ vọng đẩy mạnh giải ngân cuối năm:** Dư nợ cho vay cuối Q3/2026 đạt 219.799 tỷ đồng (+10,6% từ đầu năm), giảm 0,25% so với quý trước, tập trung giải ngân ở lĩnh vực xây dựng – BĐS, thương mại công nghiệp và tiêu dùng cá nhân. Huy động vốn của OCB tăng 1,9% kể từ đầu năm, thấp hơn tăng trưởng cho vay. Trong Q4/2026, chúng tôi kỳ vọng đầu tư công tăng tốc, sẽ hỗ trợ nhu cầu vốn xây dựng và bất động sản cùng sự phục hồi của nhu cầu vay tiêu dùng mùa cao điểm cuối năm, giúp tăng trưởng tín dụng OCB cả năm 2026 đạt 14 - 15%.
- **Bộ đệm dự phòng cải thiện, áp lực nợ xấu vẫn hiện hữu.** Cuối Q3/2026, tỷ lệ nợ xấu NPL của OCB tăng lên 3,99% so với mức 3,19% cuối năm 2025; mức tăng tập trung ở nhóm 3 và nhóm 5. Bên cạnh đó, OCB tăng trích lập để củng cố bộ đệm dự phòng với chi phí dự phòng 9T2026 tăng 41% svck, qua đó, tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt khoảng 58%, tăng từ mức 56% cuối năm 2025. Chất lượng tài sản và diễn biến nợ xấu cần được theo dõi thêm trong các quý tới.

KHUYẾN NGHỊ

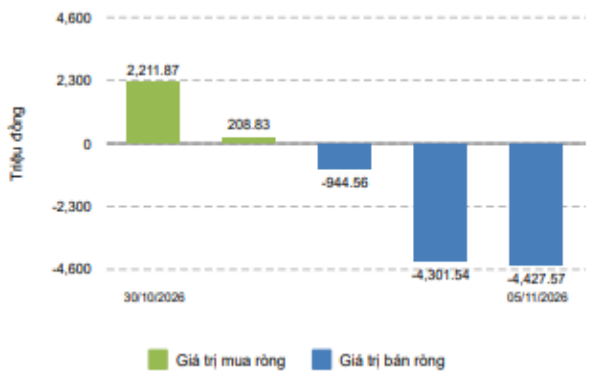
Agriseco Research kỳ vọng đẩy mạnh tín dụng cuối năm và tỷ lệ NIM phục hồi sẽ hỗ trợ đà tăng trưởng lợi nhuận của OCB, song áp lực nợ xấu và chi phí dự phòng vẫn cần theo dõi. OCB hiện giao dịch tại P/B 0,8x lần – thấp hơn bình quân ngành (1,3x) và giá đã chiết khấu 20% từ đỉnh, phần nào phản ánh rủi ro chất lượng tài sản. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu **OCB**, với **giá mục tiêu 12.500 đồng/cp**, tương đương mức upside 14% kể từ ngày khuyến nghị.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị kỹ thuật, OCB đang duy trì xu hướng tăng trung hạn trên đồ thị tuần, với giá nằm trên các đường EMA 21 và 50 quan trọng, trong đó vùng 10.300–10.500 đồng đóng vai trò hỗ trợ gần. Đà hồi phục từ nền tích lũy đang hướng lên kiểm định vùng kháng cự 11.500 đồng; nếu vượt thành công với thanh khoản cải thiện để xác nhận xu hướng tăng. Khuyến nghị Tăng tỷ trọng OCB với giá mục tiêu 12.500 đồng/cp, tỷ lệ cắt lỗ 8% từ ngày khuyến nghị.



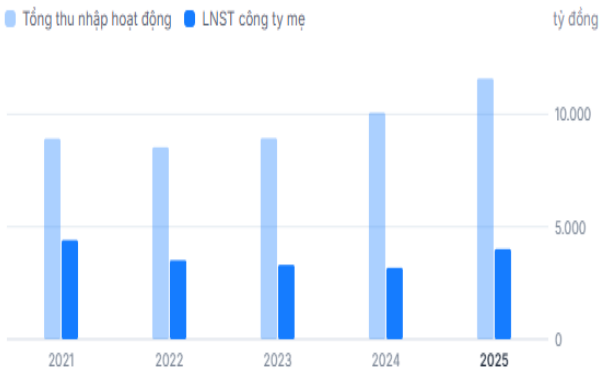
Giao dịch NĐTNN



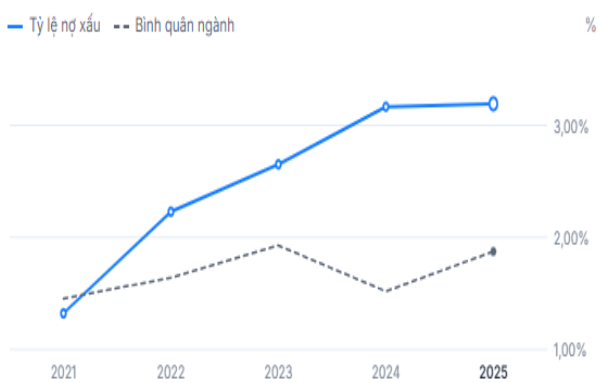
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Tỷ lệ nợ xấu qua các năm



SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và trải nghiệm ngay tại:



RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản

AGR Trading Pro

AGR Mobi Pro

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ 500 tỷ đồng;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội
Tel: (+84 24) 6276 2666 **Email:** online@Agriseco.com.vn **Web:** https://Agriseco.com.vn/

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng
Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.