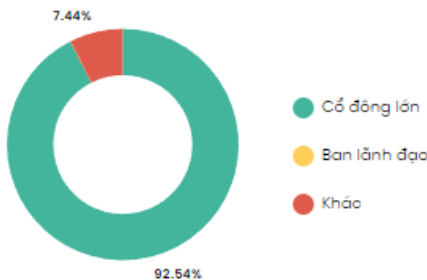
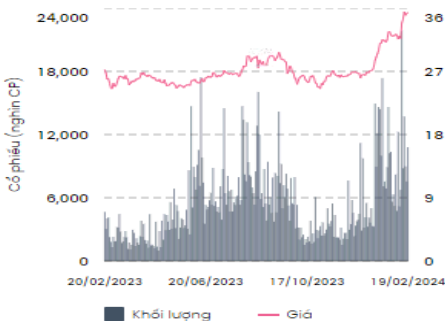
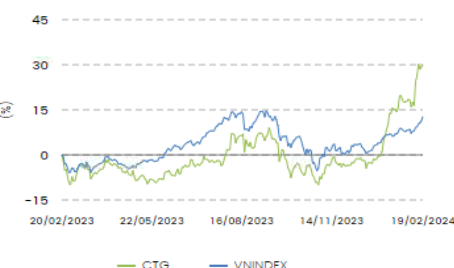


**Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX: CTG)****Triển vọng lợi nhuận năm 2024 duy trì đà tăng trưởng tốt****MUA**

Giá mục tiêu	42.000 đồng	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2023	%yoy	2023	%yoy
Upside	+19%	Thu nhập lãi thuần	14.572	+15%	53.083	+11%
Giá hiện tại	35.400 đồng	Tổng TN hoạt động	18.475	+10%	70.659	+10%
Khoảng giá 52W	24.520 – 35.500	Chi phí dự phòng	4.473	-13%	25.115	+6%
P/B	1,4x	Lợi nhuận trước thuế	7.699	+43%	25.100	+19%
EPS 2023	3.723					
BVPS 31/12/2023	23.596					

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	190.097 tỷ đồng
Vốn điều lệ	53.670 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	9.622.110 cp
Tổng tài sản	2.032.690 tỷ đồng
Vốn CSH	127.571 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá****Biến động cổ phiếu so với VN-Index**

Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (Vietinbank) vừa qua đã công bố BCTC Quý 4/2023 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Tăng trưởng tín dụng tiếp tục là động lực duy trì lợi nhuận năm 2023:** LNTT Q4/2023 và năm 2023 của CTG tăng trưởng tích cực, lần lượt đạt 7.699 tỷ đồng (+43% yoy) và đạt 25.100 tỷ đồng (+19% yoy). CTG tập trung đẩy mạnh cho vay các nhóm ngành ưu tiên theo định hướng của Chính phủ trong năm 2023, điều này khiến tín dụng của ngân hàng đạt mức tăng trưởng cao 15,6% - mức tăng trưởng cao nhất trong 5 năm trở lại đây. Tổng thu nhập hoạt động của CTG đạt 70.659 tỷ đồng (+10% yoy) chủ yếu nhờ thu nhập lãi thuần và lãi thuần từ hoạt động dịch vụ tăng trưởng tốt. Về chất lượng tài sản, CTG là một trong số ít ngân hàng có tỷ lệ nợ xấu thuộc nhóm thấp nhất toàn ngành và có xu hướng giảm trong năm 2023, đạt 1,1% do nợ nhóm 3 (Nợ dưới tiêu chuẩn) giảm đáng kể (-66% yoy). Điều này hỗ trợ tích cực đến việc trích lập chi phí dự phòng của CTG trong năm, tăng nhẹ 6% yoy và riêng trong Q4/2023, CTG giảm trích lập 19% yoy với gần 4.500 tỷ đồng.

❖ **Triển vọng KQKD năm 2024 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng cao với các động lực chính như sau:** (1) Chúng tôi kỳ vọng biên lãi ròng (NIM) năm 2024 tiếp tục được cải thiện và tăng tới mức 3,0% nhờ tận dụng lợi thế về nguồn vốn dồi dào (sau khi điều chỉnh cách tính LDR theo TT 26/2022/TT-NHNN) và chi phí vốn thấp khi các khoản huy động lãi suất cao giai đoạn Q4/2022 - Q1/2023 sẽ đáo hạn vào đầu năm. (2) Bên cạnh đó, cơ cấu cho vay của CTG đã chuyển dịch tích cực trong giai đoạn gần đây, đẩy mạnh cho vay bán lẻ. Do đó sẽ hỗ trợ CTG có hạn mức tín dụng và biên lãi ròng cao trong thời gian tới với triển vọng nhu cầu tiêu dùng và đầu tư của người dân dự báo phục hồi vào nửa cuối năm 2024. (3) Chất lượng tài sản tốt với tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức thấp và độ đệm dự phòng cao là cơ sở giúp CTG kiểm soát chi phí trích lập dự phòng hiệu quả hơn. Với các động lực trên, chúng tôi kỳ vọng LNTT của CTG tiếp tục duy trì đà tăng trưởng hai chữ số trong năm 2024.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá triển vọng KQKD năm 2024 của CTG tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tốt với 2 luận điểm sau: (1) Biên lãi ròng trong năm nay sẽ tăng tới mức 3,0% nhờ tận dụng lợi thế nguồn vốn dồi dào với chi phí vốn thấp và hạn mức tăng trưởng tín dụng cao; (2) Kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu tiếp tục được duy trì ở mức thấp, quanh mức 1% cùng với bộ đệm dự phòng dày sẽ giúp CTG giảm trích lập chi phí dự phòng, từ đó mở rộng lợi nhuận giai đoạn tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu CTG với giá mục tiêu **42.000 đồng/cp (upside 19%)**.



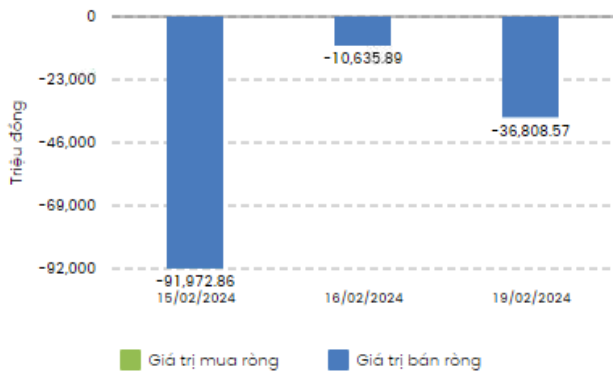


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

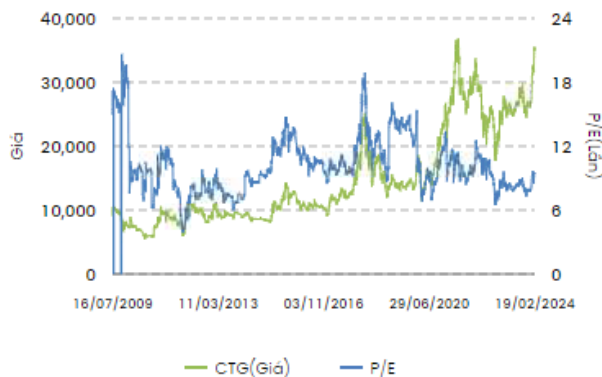
Trên đồ thị kỹ thuật, hiện nay giá cổ phiếu CTG tăng tích cực và tiệm cận về đỉnh cũ, xu hướng tăng trong trung và dài hạn của CTG vẫn tiếp tục được duy trì khi đường MA20 cắt lên trên đường MA50. Do đó, các nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng khi giá cổ phiếu về quanh ngưỡng hỗ trợ gần 34.000 đồng/cp. Các nhà đầu tư chủ động cắt lỗ với tỷ lệ cắt lỗ -8% tại thời điểm mua mới tại giá hiện tại.



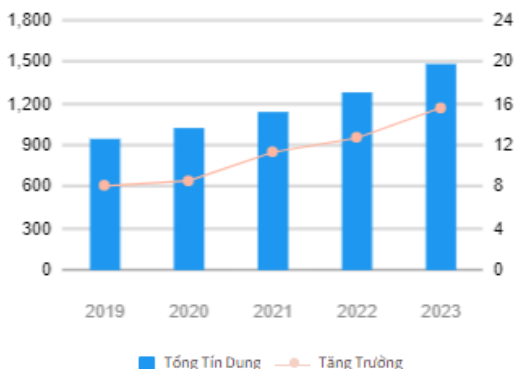
Giao dịch NĐTNN



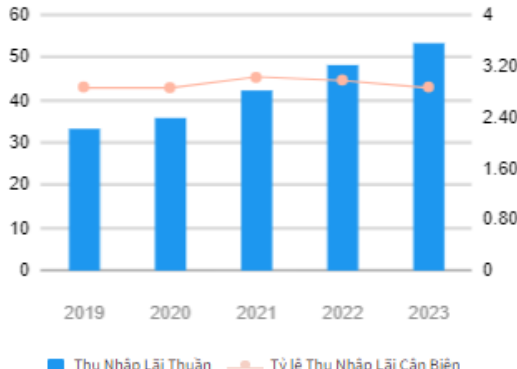
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 02 năm 2023

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI 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 giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **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, số 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn