

TCB

Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

30.300

Giá mục tiêu

32.900

Tiềm năng tăng giá

15%

Vùng giải ngân

29.600

Ngưỡng cắt lỗ

26.500

Luận điểm đầu tư

- **NIM trong những quý còn lại của năm sẽ vẫn chịu áp lực nhưng TCB sẽ kiểm soát đà giảm tốt hơn các ngân hàng khác và vẫn giữ được tỷ lệ này ở mức cao dựa trên cơ sở:** (1) quản trị tốt chi phí vốn nhờ phát huy lợi thế về CASA và sản phẩm Sinh lời tự động đang cho thấy hiệu quả tích cực; (2) hưởng lợi từ thị trường BĐS hồi phục và đa dạng hoá danh mục cho vay hạn chế đà giảm của tỷ suất sinh lời (IEA).
- **TCB tiếp tục duy trì lãi suất cho vay ở mặt bằng thấp:** Nhằm hỗ trợ khách hàng có thể ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng thu nhập lãi thuần trong ngắn hạn. Tuy nhiên, ngân hàng kỳ vọng các nguồn thu ngoài lãi sẽ đóng vai trò bù đắp và duy trì đà tăng trưởng của tổng thu nhập. Thu phí dịch vụ đang phát huy hiệu quả nhờ chiến lược bán chéo trong hệ sinh thái và định vị rõ nhóm khách hàng mục tiêu là phân khúc khá giả (affluent).

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Ngân hàng
SL CPLH	7.064.851.739
Thị giá vốn (Tỷ VND)	214.065
% NN sở hữu	22,51%
P/E	10,07
EPS	3.007
ROE	19,17%

Phân tích kỹ thuật

- Trong khung tuần, TCB đang nằm trong xu hướng tăng dài hạn và đã bứt phá vùng đỉnh lịch sử cũ cho thấy xung lực tăng mạnh mẽ. Hiện tại, TCB đang điều chỉnh trên vùng đỉnh và đây sẽ là cơ hội để tham gia TCB.

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
NAB	20/10/2024	1-3 tháng	16.000	17.700	15.000	16.050	0%	Nắm giữ
BAF	17/11/2024	1-3 tháng	23.300	25.500	21.500	28.450	22%	Nắm giữ
REE	01/12/2024	1-3 tháng	67.000	72.000	62.000	68.000	2%	Nắm giữ
VIP	22/12/2024	1-3 tháng	14.600	16.000	13.500	14.250	-2%	Nắm giữ
TV2	29/12/2024	1-3 tháng	34.350	37.000	32.000	34.350	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 Everest (“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 2024 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (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 Everest (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 kì 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 Everest

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

Số điện thoại: : 0243 936 6866

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