

BID

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam

Khuyến nghị	MUA
Giá hiện tại	43.250
Giá mục tiêu	48.000
Tiềm năng tăng giá	12%
Vùng giải ngân	43.250
Ngưỡng cắt lỗ	39.000

Luận điểm đầu tư

- Kỳ vọng chất lượng tài sản cải thiện trong cuối năm:** Tỷ lệ nợ xấu cuối Q2/2025 đạt 1,98% so với mức 1,41% cuối năm 2024 bởi nợ nhóm 4 và 5 tăng 44% kể từ đầu năm. Ngược lại tỷ lệ nợ nhóm 2/tổng dư nợ đã giảm so với đầu năm và BID đẩy mạnh thu hồi xử lý nợ xấu mạnh trong Q2/2025, chúng tôi dự báo tỷ lệ nợ xấu cả năm 2025 của BID sẽ được kiểm soát về dưới mức 1,3% nhờ thông tin hỗ trợ Luật hóa NQ42 và NQ68. Trong đó, việc thu hồi nợ xấu là trọng tâm trong năm nay, kỳ vọng BID ghi nhận khoản thu nhập từ thu hồi nợ xấu tăng đột biến (30-50%), hỗ trợ đà tăng lợi nhuận năm 2025.
- Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận năm 2025 đến từ:** (1) Tăng trưởng tín dụng cả năm 2025 là 16% với động lực chính đến từ KHDN SME và KHCN; (2) Kỳ vọng tỷ lệ NIM phục hồi về mức 2,3-2,5%; (3) Chất lượng tài sản cải thiện nhờ đẩy mạnh quá trình thu hồi xử lý nợ xấu trong cuối năm nhờ thị trường BĐS có nhiều dấu hiệu khởi sắc. Ngoài ra, BID dự kiến tăng VĐL lên 91.870 tỷ đồng năm 2025, đáng chú ý là kế hoạch trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 19,9% và chào bán riêng lẻ tối đa 269,8 triệu cổ phiếu (tương đương tỷ lệ 3,84%), chúng tôi kỳ vọng sẽ hỗ trợ đà tăng giá cổ phiếu BID trong thời gian tới khi thông tin chính thức được công bố.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Ngân hàng
SL CPLH	7.021.361.917
Thị giá vốn (Tỷ VND)	303.674
% NN sở hữu	17,4%
P/E	12,11
EPS	3,571
ROE	19,17%

Phân tích kỹ thuật

- Trong tuần qua, BID đã có tuần tăng với khối lượng tích cực trong tuần mà thị trường biến động xấu. Với việc đóng cửa tuần trên mức giá 43, BID đã chính thức vượt vùng đỉnh ngắn hạn và được dự báo sẽ tiếp tục tăng và có thể là cổ phiếu phòng thủ tốt trong giai đoạn này.

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