

MBB

Ngân hàng TMCP Quân Đội

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

20.000

Giá mục tiêu

21.000

Tiềm năng tăng giá

9%

Vùng giải ngân

19.250

Ngưỡng cắt lỗ

18.000

Luận điểm đầu tư

- **NIM trong Q1/2026 đạt 3.7%**, mục tiêu NIM cho năm 2026 là 4.2% - 4.4%. Dự báo NIM của MBB có thể đạt mức 3.7%-4.0%.
- **Tỷ lệ Casa giảm mạnh do tính mùa vụ**, lãi suất huy động tăng. Tuy nhiên, đến tháng 5/2026, tỷ lệ Casa đã cải thiện, tăng trưởng huy động đạt 5% YTD.
- **Nợ xấu nhóm 2 tăng 30% trong quý 1**, chủ yếu ở phân khúc doanh nghiệp nhưng vẫn nằm trong kế hoạch kiểm soát.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Ngân hàng
SL CPLH	10.068749.886
Thị giá vốn (Tỷ VND)	201.375
% NN sở hữu	22,23%
P/E	6,7
EPS	2.987

Phân tích kỹ thuật

- Trên khung tuần, MBB sau khi giảm mạnh về vùng hỗ trợ mạnh 18,x đã có nhịp hồi phục mạnh quay trở lại vùng 20,x cho thấy đà hồi phục mạnh của cổ phiếu với việc hồi phục lại hết đà giảm của pha giảm trước đó. Vì vậy, khi thị trường chung cho tín hiệu điều chỉnh NĐT có thể giải ngân MBB ở khu vực 19,x khi MBB điều chỉnh cùng thị trường chung.

RSI	49
MACD	Positive

Về “Lựa chọn của tuần”

- “Lựa chọn của tuần” là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS (“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	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2026 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (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 EVS (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 kỳ 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 Tư vấn đầu tư & Dịch vụ chứng khoán - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

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

Số điện thoại: : 0243 936 6866

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