

CTG

Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

49.500

Giá mục tiêu

54.000

Tiềm năng tăng giá

10%

Vùng giải ngân

49.000

Ngưỡng cắt lỗ

46.500

Luận điểm đầu tư

- **NIM phục hồi nhẹ 6 bps sv quý trước** nhưng vẫn thấp hơn 32 bps svck, lên mức 2,64%. Với việc hạn mức tín dụng của CTG không còn nhiều, lãi suất cho vay đang tăng lên, điều này sẽ giúp NIM được cải thiện trong Q4/25 và sang năm 2026. Các mảng thu phí dịch vụ (+10,7% sv quý trước và -11,9% svck) và kinh doanh ngoại hối (-50,6% sv quý trước và -10,6% svck) chưa phục hồi đáng kể. Điểm sáng đến từ thu nợ ngoại bảng tích cực (+31,5% sv quý trước và -28% sv nền cao cùng kỳ năm trước).
- **Chất lượng tài sản cải thiện:** giúp chi phí dự phòng được kiểm soát (-36,7% svck). Tỷ lệ nợ xấu giảm 22 bps sv quý trước xuống 1,09% – thuộc nhóm thấp nhất ngành, trong khi tỷ lệ nợ nhóm 2 tăng nhẹ 11 bps sv quý trước lên 1,08%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cải thiện lên mức 176% – thuộc nhóm tốt nhất ngành.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Ngân hàng
SL CPLH	5.369.991748
Thị giá vốn (Tỷ VND)	265.814
% NN sở hữu	25,6%
P/E	8,04
EPS	2.086
ROE	19,17%

Phân tích kỹ thuật

- Trong khung tuần, CTG sau khi tăng mạnh từ vùng giá 37 lên vùng 57 đã có 1 nhịp điều chỉnh về vùng giá 48. Tại đây CTG đã tích lũy lại tốt và có 1 tuần tăng lại tốt cho thấy có khả năng nhịp điều chỉnh đã kết thúc và xu hướng tăng đang dần quay trở lại.

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
HDC	19/10/2025	1-3 tháng	40.000	45.000	35.500	32.000	-11%	Đã bán
FPT	26/10/2025	1-3 tháng	95.500	107.000	89.000	101.000	5%	Nắm giữ
VTP	02/11/2025	1-3 tháng	115.500	126.000	105.000	105.000	-6%	Đã bán
HPG	09/11/2025	1-3 tháng	25.00	27.500	22.500	26.050	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 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	>=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 2025 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 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 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