



## Ngân Hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam - (HSX: VCB)

Ngày 16 tháng 04 năm 2023

**KHUYẾN NGHỊ:** **CHỜ MUA**

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT**

Mức giá mua **87.500 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **93.000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **7%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **97.500 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **10%**

Ngưỡng cắt lỗ **85.000 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **2-4 tuần**



**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- Hầu hết kế hoạch tăng trưởng tín dụng vượt hạn mức được cấp bởi NHNN:** VCB đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng trong khoảng 10-13% cho năm 2023, phù hợp với mục tiêu tăng trưởng tín dụng 14% của NHNN. Tổng thu nhập HKDK 2022 tăng 20% svck lên 68.083 tỷ đồng. Tín dụng của ngân hàng tăng 19% svck, đóng vai trò quan trọng để tín dụng toàn hệ thống đạt mức tăng trưởng cả năm 15,4%. Về mặt chi phí, chi phí tín dụng 2022 giảm 0,41% svck về 0,9%, thúc đẩy tăng trưởng LN ròng cả năm đạt 36%.
- Kế hoạch tăng vốn/sáp nhập:** Bất chấp tình hình thị trường khó khăn hiện tại, VCB công bố kế hoạch phát hành riêng lẻ 6,5% vốn điều lệ cho các nhà đầu tư tài chính trong năm 2023 để cải thiện CAR 2 - 2,5%, giúp cải thiện hạn mức tăng trưởng tín dụng.
- Chất lượng tài sản duy trì top đầu, tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao nhất toàn ngành:** Cuối 2022, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của NH đạt 317% – giảm mạnh từ mức 424% tại cuối 2021. Thêm vào đó, tỷ lệ nợ xấu của VCB đứng ở mức 0,7% tại cuối 2022 – thấp nhất so với các NH cùng quy mô.

### THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	88.400 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	4.732.516.571 cp
KLGD TB 10 phiên	581.700 cp
Giá cao nhất 12 tháng	97.000 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	63.000 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	4%
% nước ngoài sở hữu	23.54 %

### CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	5317.78 VNĐ/cp
BVPS	29.158 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	0 VNĐ/cp
P/E	13.99
P/B	3.09
ROA	1.85 %
ROE	24.45 %

### CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	<b>BELOW</b>
MA20	<b>BELOW</b>
RSI	<b>NEUTRAL</b>
MACD	<b>NEUTRAL</b>

### TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VCB hiện đang giao động quanh vùng giá 88-90. Phiên tuần qua thanh khoản giảm dần khi tiến về vùng giá thấp hơn, là tín hiệu lực bán của VCB khi về đến vùng giá thấp. Theo quan điểm của phòng nghiên cứu EVS, khả năng thị trường đầu tuần sau sẽ có rung lắc sau đó hồi phục nhẹ, giúp các NĐT có thể mua VCB ở vùng giá được chiết khấu hơn.
- EVS khuyến nghị **CHỜ MUA** đối với cổ phiếu **VCB** tại vùng giá **87.500 đồng**, , với target ngắn hạn quanh mốc **93.000 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **97.500 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng 85.000 đồng.

**DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
VEA	25/09/2022	3-6 tháng	41.500	49.600	52.500	43.300	37.300	-10%	Loại bỏ
PHR	13/02/2023	3 tháng	39.800	44.400	50.500	38.200	40.200	1%	Chốt lãi 1 phần
PVT	19/02/2023	3 tháng	20.300	22.400	24.000	19.000	20.700	2%	Chốt lãi 1 phần
C4G	26/02/2023	3 tháng	10.700	12.500	14.300	10.000	12.000	12%	Chốt lãi 1 phần
IDC	12/03/2023	3 tháng	39.800	45.000	50.500	38.000	38.000	-5%	Chốt lãi 1 phần
MIG	19/02/2023	3 tháng	15.000	16.200	17.500	14.300	17.150	14%	Chốt lãi 1 phần
DXG	26/03/2023	3 tháng	11.600	12.800	15.000	11.000	12.750	N/A	Chờ mua
ELC	02/04/2023	3-6 tháng	12.850	14.500	15.600	12.000	13.050	N/A	Chờ mua
FRT	09/04/2023	2-4 tuần	58.000	63.000	70.000	55.500	65.000	N/A	Chờ mua
VCB	16/04/2023	2-4 tuần	87.500	93.000	97.500	85.500	88.400	N/A	Chờ mua

**VỀ "PICK OF THE WEEK"**

- "**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 đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

<b>Xếp hạng</b>	<b>Biến động theo tỷ lệ phần trăm</b>
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 2021 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 Nghiên cứu 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 Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest



Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763/Email: [research@eves.com.vn](mailto:research@eves.com.vn)