

Ngân hàng TMCP Quân đội MB Bank (HSX: MBB)

Ngày 29 tháng 05 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ: **CHỜ MUA**

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

Mức giá mua	26,000 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1	30,000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến	15.4%
Ngưỡng giá chốt lời 2	35,000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến	34.6%
Ngưỡng cắt lỗ	24,000 VNĐ
Thời gian nắm giữ	3-6 tháng



THÔNG TIN CỐ PHIẾU

Thị giá	28.000 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	3,778 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	8,464 cp
Giá cao nhất 12 tháng	34,3000 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	25,8000 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	-6.04%
% nước ngoài sở hữu	23.24%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	3,623 VNĐ/cp
BVPS	17,368 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	0 VNĐ/cp
P/E	7.26
P/B	1.6
ROA	2.5%
ROE	23.6%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	UP
MA20	UNDER
RSI	NEUTRAL
MACD	DOWN
Stochastic Oscillator	COVERGENCE

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ.

- KQKD quý 1 ấn tượng nhờ tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ và cải thiện NIM:**
 Lợi nhuận thuần của Q1/22 MBB đạt **4,907 tỷ đồng (+29.8% YoY)** với TOI đạt **9,193 tỷ đồng (+26.5% YoY)**. Trong đó, **tăng trưởng tín dụng** của MBB đạt **14.8% YTD** – cao gần 3 lần so với mức tăng trưởng của ngành là 5% và đã gần chạm mức trần tín dụng tạm cấp cho Q1/2022 do MBB đã hỗ trợ rất nhiều các doanh nghiệp bị ảnh hưởng trong giai đoạn đại dịch cũng như phải tiếp nhận bắt buộc một tổ chức tín dụng. Chúng tôi cho rằng nhiều khả năng MBB sẽ được cấp hạn mức tín dụng cao với mức **room tín dụng ước tính khoảng 30%** trong năm 2022. Bên cạnh đó, **NIM của ngân hàng trong Q1/22 đạt 5.61%** (+66 bps so với cùng kỳ) – mức NIM cao nhất của MBB kể từ 2018. Chi phí vốn của MBB trong quý 1 giảm còn 2.46% (thấp thứ 3 toàn ngành) nhờ lợi thế CASA và gia tăng vốn thị trường 2, trong khi đó lợi suất sinh lời tăng 37 bps nhờ đẩy mạnh khai thác mảng bán lẻ (phân khúc cho vay mua nhà dự án thông qua các thỏa thuận với Novaland và Hưng Thịnh Land).
- Nhận chuyển giao một TCTD:** Trong ĐHCĐ 2022, BLĐ ngân hàng chia sẻ sẽ nhận lại một TCTD đang chịu sự giám sát đặc biệt của NHNN theo đề án tái cơ cấu được Chính Phủ phê duyệt. Qua đó, MBB cũng sẽ nhận được một số lợi ích như (1) Cơ hội tăng trưởng tín dụng nhanh hơn so với bình quân ngành khoảng 1.5 -2 lần trong 5 năm (2) Tăng quy mô mạng lưới phân phối của ngân hàng thêm 100 điểm giao dịch và chi nhánh của tổ chức tín dụng nhận về (3) Được nhận khoản vay với lãi suất 0% do NHNN cung cấp để giải quyết một phần lỗ lũy kế. Ngoài ra, BCTC của tổ chức này sẽ không được hợp nhất vào MBB trong giai đoạn tái cơ cấu. Sau khi tái cơ cấu, MBB được phép sáp nhập tổ chức, bán cho các nhà đầu tư tiềm năng hoặc IPO tổ chức này – kỳ vọng đem lại triển vọng tăng trưởng trong dài hạn cho ngân hàng.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- MBB đã tạo đáy ngắn hạn tại vùng 24,100 đồng/cổ phiếu và đã bật tăng 17.43% sau 3 tuần. Trong ngắn hạn do MA 10 đang nằm dưới MA200 và MA 50 dài hạn nên sẽ có xu hướng kiểm định lại khu vực 26,000 -28,000 trước khi tiếp tục tăng trưởng lên mục giá mục tiêu của chúng tôi. **NĐT có thể tham gia quanh vùng 26,000 đồng/cổ phiếu, và mua phân còn lại nếu MBB vượt vùng 28,000 đồng/cổ phiếu với khối lượng < 15.3 triệu cổ/phiên**
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu MBB khi kiểm định lại vùng này với Giá mục tiêu ngắn hạn là **30,000 /cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **24,000 đồng/cổ phiếu**.

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
ANV	4/3/2022	3 – 6 tháng	38,700	41,300	50,000	34,000	50,800	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	50,500	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	31,500	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	30,300	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	127,000	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	26,850	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	122,300	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	82,000	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	82,400	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	47,950	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	48,500	52,000	58,000	40,500	50,200	3.51%	Nắm giữ
VHC	22/05/2022	3-6 tháng	89,000	97,000	110,000	75,000	102,500	15.17%	Nắm giữ
MBB	29/05/2022	3-6 tháng	26,000	30,000	36,000	24,000	28,000	N/A	Canh 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 3 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS được đưa ra 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 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