

Ngân hàng TMCP Phương Đông – HSX: OCB

Ngày 20 tháng 08 năm 2023

KHUYẾN NGHỊ:	MUA
Mức giá mua	17.800 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1	20.200 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	12.08%
Ngưỡng giá chốt lời 2	22.000 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	22.5%
Ngưỡng cắt lỗ	17.300 VNĐ
Thời gian nắm giữ	1-3 tháng

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	18.200 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	1.369.882.863 cp
KLGD TB 10 phiên	2.614.220 cp
Giá cao nhất 12 tháng	20.200 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	12.000 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	3%
% nước ngoài sở hữu	20.87 %

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	3.041 VNĐ/cp
P/E	5.98
P/B	0.91
ROA	2.08 %
ROE	16.53 %

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	BUY

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Lọt top 10 ngân hàng có CIR thấp nhất và cải thiện nhiều nhất 6T/2023:**
Chi phí hoạt động của các nhà băng trong 6 tháng đầu tăng 7,2% so với cùng kỳ năm trước; tỷ lệ chi phí hoạt động trên tổng thu nhập hoạt động của các nhà băng là 34% tăng nhẹ 1,4 điểm %. OCB chiếm giữ vị trí 2 trên bảng xếp hạng các nhà băng có CIR cải thiện nhiều nhất. Kết quả này là nhờ việc tổng thu nhập tăng trưởng trên 15% và đồng thời giảm được chi phí hoạt động, điều rất ít ngân hàng làm được trong 6 tháng đầu năm nay
- Triển vọng nhóm bank vào cuối năm:** Trong nửa cuối năm 2023, OCB kỳ vọng sẽ có kết quả kinh doanh tốt hơn do (1) tăng trưởng tín dụng cuối năm 2023 tăng tốc đạt 13,9% sv đầu năm trong 6T23 nhờ môi trường lãi suất thấp; (2) NIM mở rộng 0,1-0,2 điểm % so với 6T23 nhờ hai chính sách cắt giảm lãi suất gần đây sẽ có hiệu lực hoàn toàn từ nửa cuối năm trở đi trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng tăng tốc; và (3) giảm áp lực trích lập nhờ TT02 cho phép giữ nguyên nhóm nợ và cơ cấu lại nợ.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Phiên thứ 6 cuối tuần chứng kiến 1 trong những phiên giảm điểm kỷ lục của VN-Index khiến cho không chỉ OCB mà vô vàn các mã giảm sâu và nằm sàn. Tuy OCB chưa vượt được đỉnh cũ tức vùng giá 20 thể nhưng thanh khoản của tuần trước cho thấy nỗ lực tăng giá và dòng tiền đang tham gia tốt đối với OCB. OCB hiện đang kiểm định lại đường trendline từ đáy tháng 10/2022 và khả năng cao sẽ tích lũy trở lại đồng pha với sự kỳ vọng uptrend của VNINDEX cho đến cuối năm.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu OCB tại vùng giá **17.800 đồng**, với target ngắn hạn quanh mốc **20.200 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **22.000 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng 17.300 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
VNM	25/06/2023	1-3 tháng	68.0	74.5	82.2	65.5	73.3	7.6%	Đã chốt lời 1 nửa
DDV	06/08/2023	2-4 tuần	11.2	12.4	14	10.5	12	5%	Đã chốt trước chia cổ tức
POW	13/08/2023	2-4 tuần	13.6	14.7	16	13.05	13.05	- 1.7%	Nắm giữ
OCB	20/08/2023	1-3 tháng	17.8	20.2	22	17.2	18.2	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 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 3, Tòa nhà VNT Tower, 19 Nguyễn Trãi, Quận Thanh Xuân, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

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