

**Cập nhật: Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (HSX: MSB)****MUA****Thu nhập lãi thuần dẫn dắt tăng trưởng lợi nhuận Quý 1**

Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

**Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)**

	2025	%svck	Q1/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	10.947	7%	3.197	+28%
Tổng TN hoạt động	14.044	-1%	3.649	+12%
Chi phí dự phòng	(1.918)	-8%	(500)	+27%
Lợi nhuận trước thuế	7.058	2%	1.890	+16%

**Giá mục tiêu 16.500 đồng****Upside +27%**

Giá hiện tại 13.000 đồng (07/05/2026)

Khoảng giá 52W 25.100-41.300

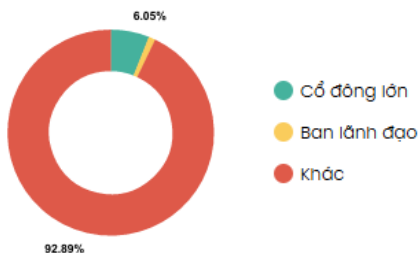
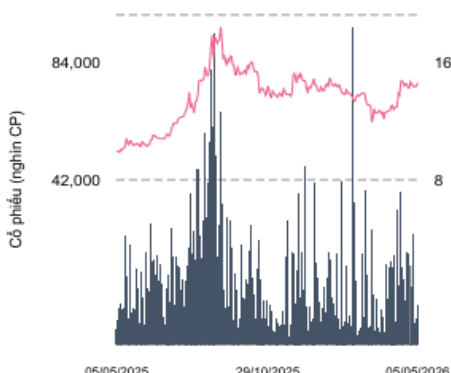
P/B 0,9x

EPS 31/3/2026 2.061

BVPS 31/3/2026 14.095

**Thông tin cơ bản**

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	40.560 tỷ đồng
Vốn điều lệ	31.200 tỷ đồng
Thanh khoản TB	8,81 triệu cp
Tổng tài sản	412.910 tỷ đồng
Vốn CSH	43.978 tỷ đồng

**Cơ cấu cổ đông****Diễn biến giá**

**Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (MSB)** đã công bố BCTC Q1/2026 và tổ chức thành công ĐHĐCĐ thường niên 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q1/2026:** LNTT Quý 1/2026 đạt 1.890 tỷ đồng, tăng 16% svck. Động lực chính đến từ thu nhập lãi thuần tăng 28%, giúp bù đắp sự sụt giảm ở các mảng thu nhập ngoài lãi. Hiệu quả sinh lời có sự cải thiện khi tỷ lệ NIM đạt 3,23% - vượt trội so với các ngân hàng cùng quy mô. Ngân hàng tiếp tục tối ưu hóa vận hành, đưa tỷ lệ CIR giảm xuống mức 34,51%.

❖ **Tăng trưởng tín dụng – chuyển dịch sang bán lẻ:** Tăng trưởng tín dụng Quý 1/2026 đạt 3,8% so với đầu năm – cao hơn trung bình ngành (3,18%). Cơ cấu tín dụng có sự dịch chuyển sang phân khúc KHCN với dư nợ đạt 67.603 tỷ đồng (chiếm 31,49% tổng dư nợ). Cho vay các mảng Xây dựng và Bất động sản đều gia tăng, trong khi tín dụng thương mại giảm 27%. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tín dụng năm 2026 đạt 13 - 15% nhờ đẩy mạnh giải ngân cho vay cá nhân, xây dựng và bất động sản.

❖ **Chất lượng tài sản và thanh khoản:** Tỷ lệ nợ xấu NPL Quý 1/2026 đạt 2,66%, giảm so với cuối năm 2025 nhờ dư nợ nhóm 3 và 4 giảm. Tuy nhiên, tỷ lệ bao phủ nợ xấu LLR vẫn ở mức thấp so với ngành (52%). Các chỉ số thanh khoản vẫn ở mức an toàn với tỷ lệ LDR ở mức tốt 62,91%, tỷ lệ CASA duy trì ổn định 26,49%, tạo lợi thế chi phí vốn rẻ cho MSB.

❖ **Cập nhật nội dung ĐHĐCĐ 2026:** MSB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 8.000 tỷ đồng (+13% sv thực hiện 2025) và dư nợ tín dụng tăng 18% lên 244.000 tỷ đồng. Ngân hàng dự kiến tăng vốn điều lệ lên 37,44 nghìn tỷ đồng thông qua phát hành cổ phiếu tỷ lệ 20%. MSB định hướng mở rộng hệ sinh thái tài chính thông qua việc chuyển đổi TNEX Finance thành công ty tài chính tổng hợp và xúc tiến việc mua lại/góp vốn vào một công ty quản lý quỹ, nhằm tối ưu hóa chuỗi giá trị dịch vụ tài chính.

**KHUYẾN NGHỊ**

MSB ghi nhận lợi nhuận trước thuế Quý 1 năm 2026 tăng 16% svck chủ yếu nhờ thu nhập lãi thuần tăng. Chiến lược chuyển dịch sang phân khúc bán lẻ cùng định hướng mở rộng hệ sinh thái tài chính được kỳ vọng sẽ hỗ trợ tăng trưởng trung hạn, dù áp lực từ thu nhập ngoài lãi cần tiếp tục theo dõi. MSB đang giao dịch với P/B 0,9x lần – thấp hơn bình quân ngành. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu MSB với giá mục tiêu **16.500 đồng/cp** (upside 27% từ mức giá hiện tại).



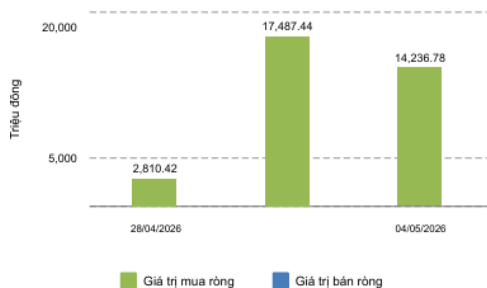


## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

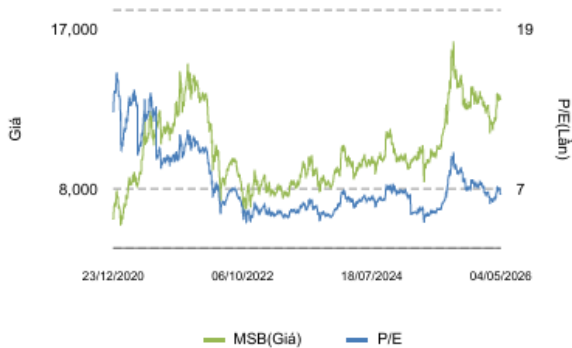
MSB đang duy trì xu hướng hồi phục tích cực khi giá vận động trên các đường MA ngắn và trung hạn, đồng thời thanh khoản cải thiện cho thấy dòng tiền quay trở lại. Các chỉ báo RSI và MACD tiếp tục duy trì tín hiệu tích cực, hỗ trợ cho đà tăng ngắn hạn. Sau giai đoạn tích lũy quanh vùng 12.3–12.7, cổ phiếu đang có xu hướng kiểm định lại vùng kháng cự 13.2–13.5. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua hoặc gia tăng tỷ trọng tại các nhịp điều chỉnh về vùng 12.5–12.8. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới 8%.



### Giao dịch NĐTNN



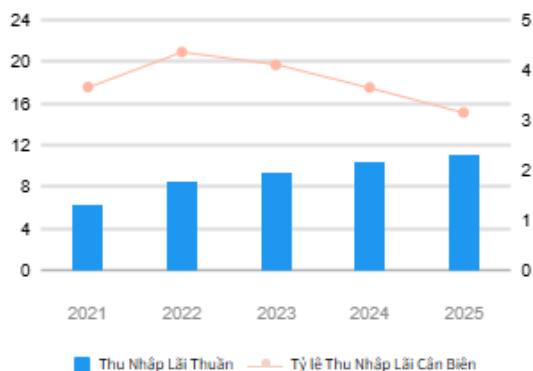
### Lịch sử định giá



### Tăng trưởng tín dụng qua các năm



### Thu nhập lãi thuần





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 05 năm 2026

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



### Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính  
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3914 2111



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.  
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

## HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)