



Cập nhật: Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (HSX: MSB) Cho vay bán lẻ là động lực dẫn dắt tăng trưởng tín dụng

MUA

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

Giá mục tiêu 20.000 đồng**Upside** +23%Giá hiện tại 16.200 đồng
(04/08/2026)

Khoảng giá 52W 10.800-16.350

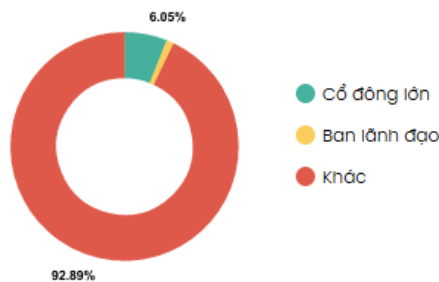
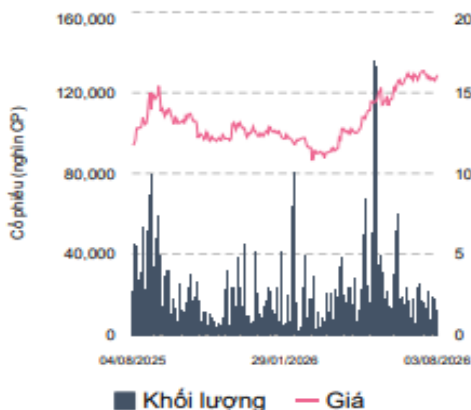
P/B 1,1x

EPS 4 quý gần nhất 1.880

BVPS 30/6/2026 14.502

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	tỷ đồng
Vốn điều lệ	31.200 tỷ đồng
Thanh khoản TB	7.006.010 cp
Tổng tài sản	440.999 tỷ đồng
Vốn CSH	45.267 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá****Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)**

	Q2/2026	%svck	6T/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	3.001	+16%	6.199	+22%
Tổng TN hoạt động	3.395	-4%	7.044	+4%
Chi phí dự phòng	538	-22%	1.038	-4%
Lợi nhuận trước thuế	1.532	-0,6%	3.423	+8%

Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (MSB) là một trong những ngân hàng TMCP tiên phong trong việc đa dạng hóa sản phẩm và dịch vụ, chuyển đổi số. MSB vừa công bố BCTC Q2/2026 Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2/2026 và 6T2026:** LNTT Q2/2026 đạt 1.532 tỷ đồng (giảm nhẹ 0,6% svck) chủ yếu do các mảng thu nhập ngoài lãi kém tích cực khiến tổng thu nhập hoạt động trong quý giảm, mặc dù mảng cốt lõi là thu nhập lãi thuần vẫn duy trì đà tăng 16% svck. Lũy kế 6T2026, LNTT của MSB đạt 3.423 tỷ đồng, tăng 8% svck. Biên lãi ròng (NIM) duy trì ổn định ở mức 3,12% – cao hơn đáng kể so với mức bình quân ngành 2,7%. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) 6T2026 được cải thiện từ mức 37,4% của cùng kỳ năm 2025 xuống còn 36,6%.

❖ **Cho vay bán lẻ là động lực dẫn dắt tín dụng tăng trưởng:** Kết thúc Q2/2026, tăng trưởng tín dụng đạt 12,9% so với đầu năm – cao hơn trung bình ngành (7,7%). Cơ cấu tín dụng có sự dịch chuyển sang phân khúc KHCN với dư nợ đạt 62.649 tỷ đồng (chiếm 31,5% tổng dư nợ), tăng mạnh 17% trong khi KHDN tăng 10%. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tín dụng năm 2026 đạt 15-18% nhờ đẩy mạnh giải ngân cho vay cá nhân, xây dựng và bất động sản.

❖ **Chất lượng tài sản và thanh khoản:** Tính đến thời điểm 30/6/2026, tỷ lệ nợ xấu (NPL) đạt 1,83% đi ngang so với cuối năm 2025 nhờ đẩy mạnh xử lý nợ xấu trong Q2/2026, và tỷ lệ bao phủ nợ xấu LLR đạt 52%. Các chỉ số thanh khoản vẫn ở mức an toàn với tỷ lệ LDR ở mức tốt 66,76%, tỷ lệ nguồn vốn ngắn hạn sử dụng để cho vay trung và dài hạn đạt 26,89%, tỷ lệ CAR đạt 12,27% và tỷ lệ CASA đạt 23,1%, tạo lợi thế chi phí vốn rẻ cho MSB.

❖ **Kế hoạch tăng vốn thông qua trả cổ tức cổ phiếu:** MSB đã thông qua kế hoạch trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ tối đa 20%. Chúng tôi kỳ vọng kế hoạch này thực hiện trong Q3/2026, qua đó vốn điều lệ sẽ tăng từ 31.200 tỷ đồng lên 37.440 tỷ đồng. Ngoài ra, ông Trần Anh Đức, con trai Chủ tịch HĐQT, đăng ký mua 20 triệu cổ phiếu dự kiến thực hiện từ ngày 6/8 đến 4/9, qua đó tạo lực cầu ngắn hạn và củng cố niềm tin vào triển vọng, định giá của ngân hàng.

KHUYẾN NGHỊ

MSB ghi nhận lợi nhuận trước thuế nửa đầu năm tăng trưởng 8% 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 1,1x lần – thấp hơn bình quân ngành. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu MSB với giá mục tiêu **20.000 đồng/cp** (upside 23% từ mức giá hiện tại).



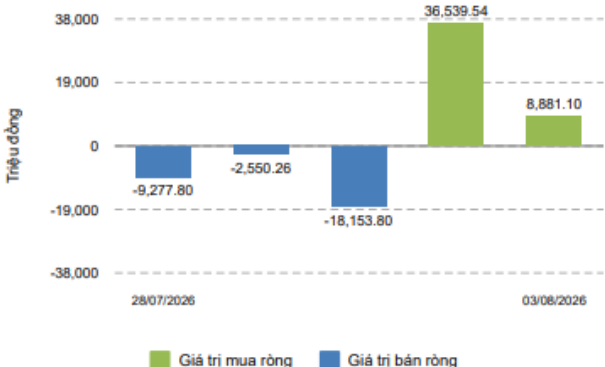


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu MSB đang duy trì xu hướng tăng trung hạn tích cực khi giá lần lượt vượt các vùng đỉnh cũ và tiếp tục bám sát đường EMA21. Chỉ báo MACD nằm trên đường tín hiệu và duy trì trong vùng dương, cho thấy động lượng tăng vẫn chiếm ưu thế, dù cổ phiếu có thể xuất hiện rung lắc ngắn hạn sau nhịp tăng nhanh. Nhà đầu tư có thể mua tích lũy quanh vùng 15.000–16.500 đồng/cp. Nhà đầu tư chủ động cắt lỗ nếu giá giảm dưới 8% từ mức giá khuyến nghị



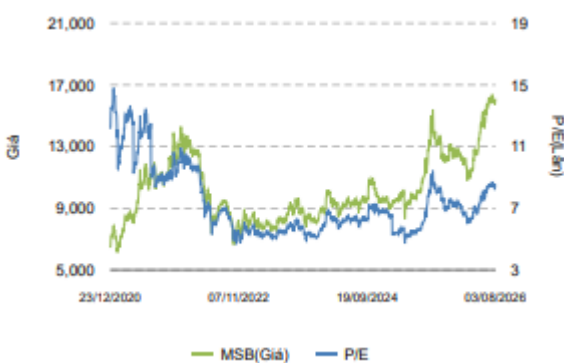
Giao dịch NĐTNN



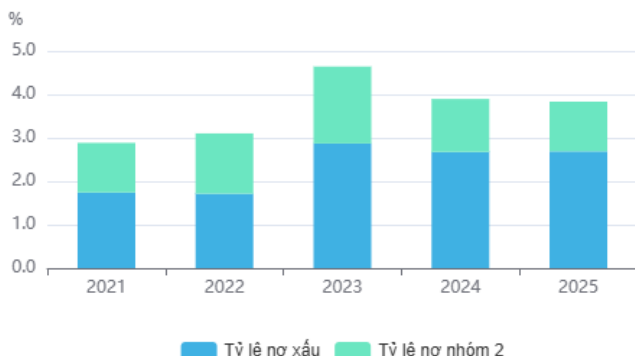
Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Lịch sử định giá



Tỷ lệ nợ xấu hàng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 04 tháng 08 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

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

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