



SMART INVEST
Securities Services

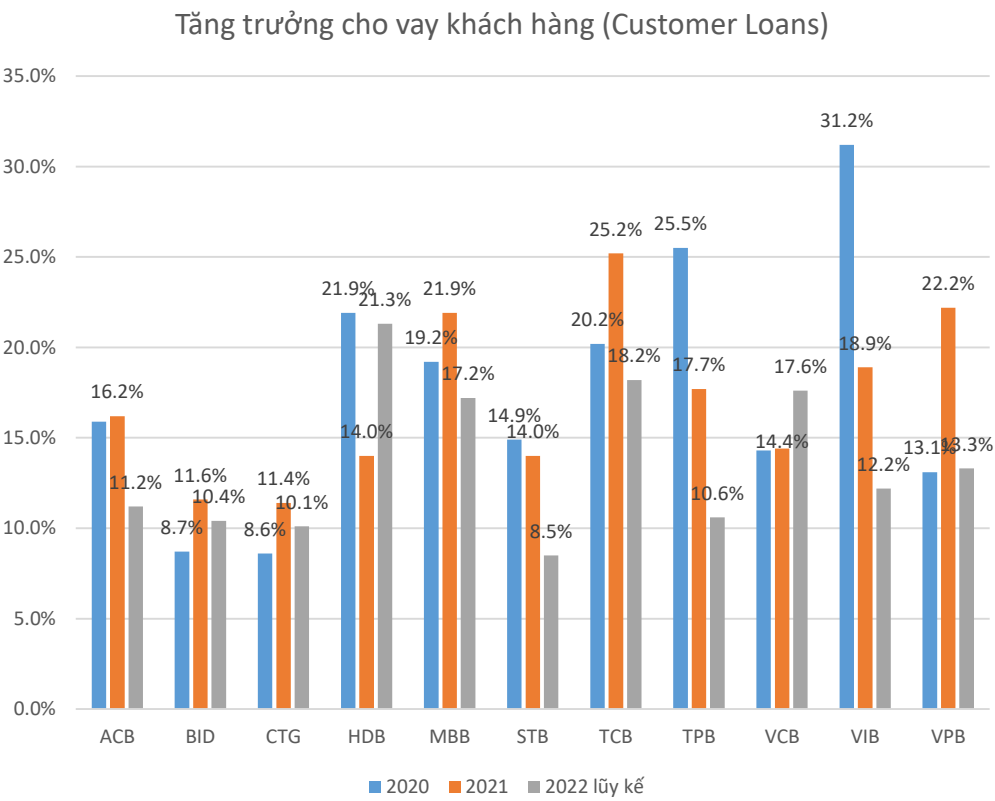
Báo cáo cập nhật KQKD

Ngành ngân hàng

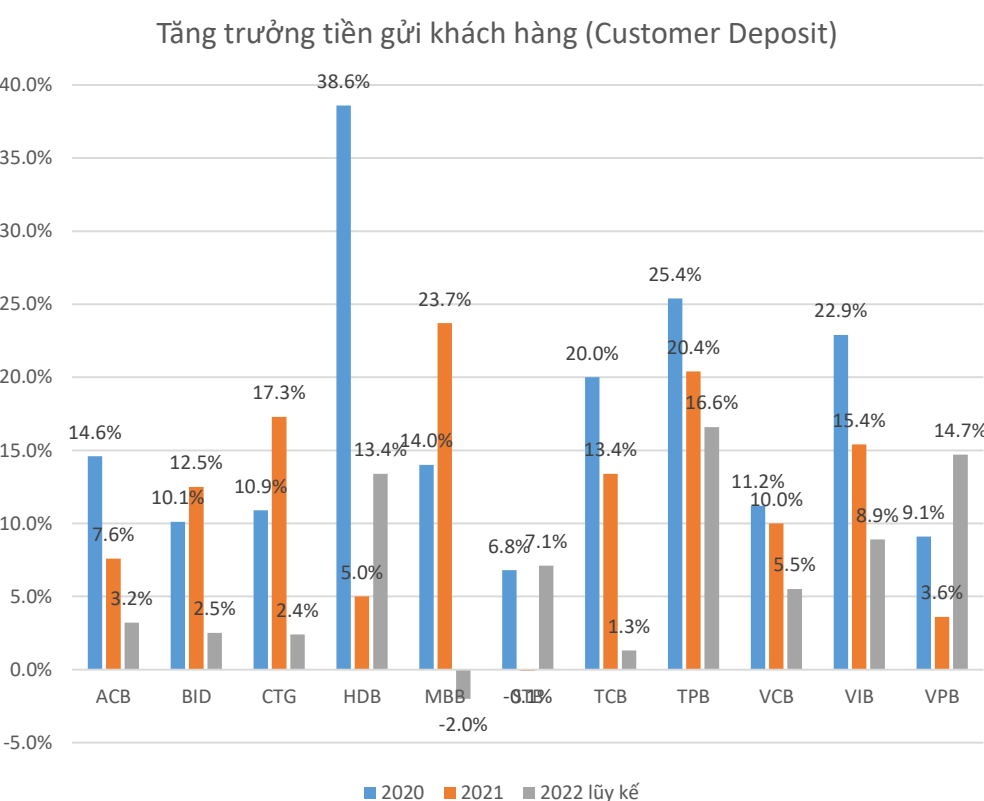
Quý 3/2022

Phần I: Tín dụng và huy động

Nhóm ngân hàng quốc doanh truy trì room tín dụng cao hơn: VCB, CTG, BID, MBB.



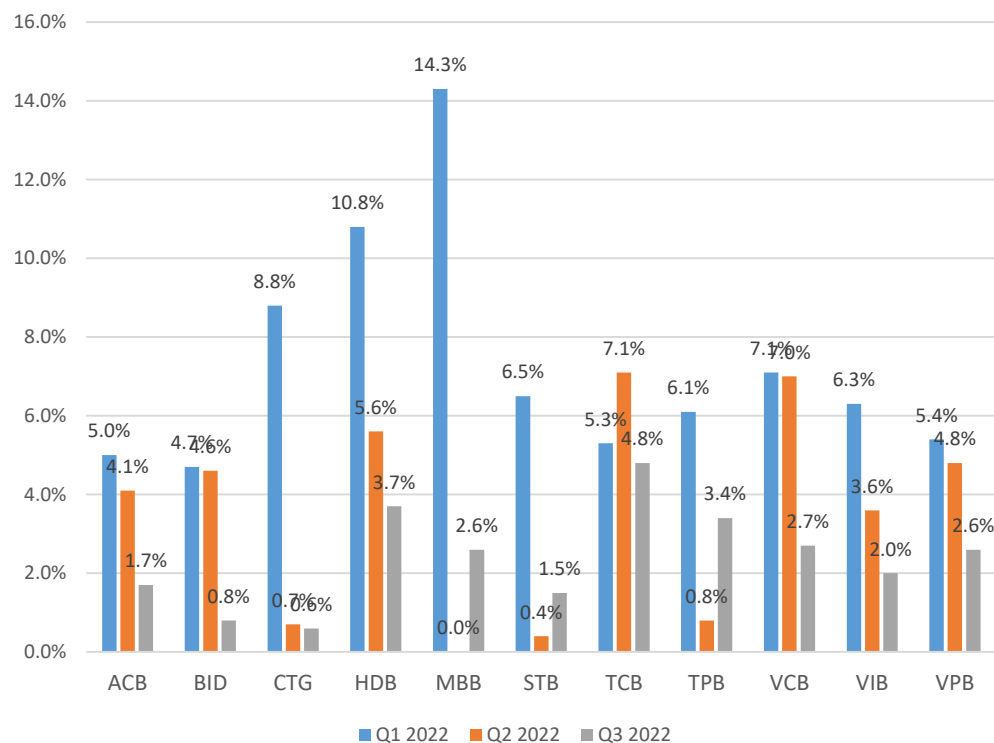
Huy động lệch pha tín dụng. Do đầu ra cũng dần bị thắt chặt vào cuối năm, nên nhiều ngân hàng vốn tốt không chịu áp lực huy động, đặc biệt khối nhà nước.



Phần I: Tín dụng và huy động

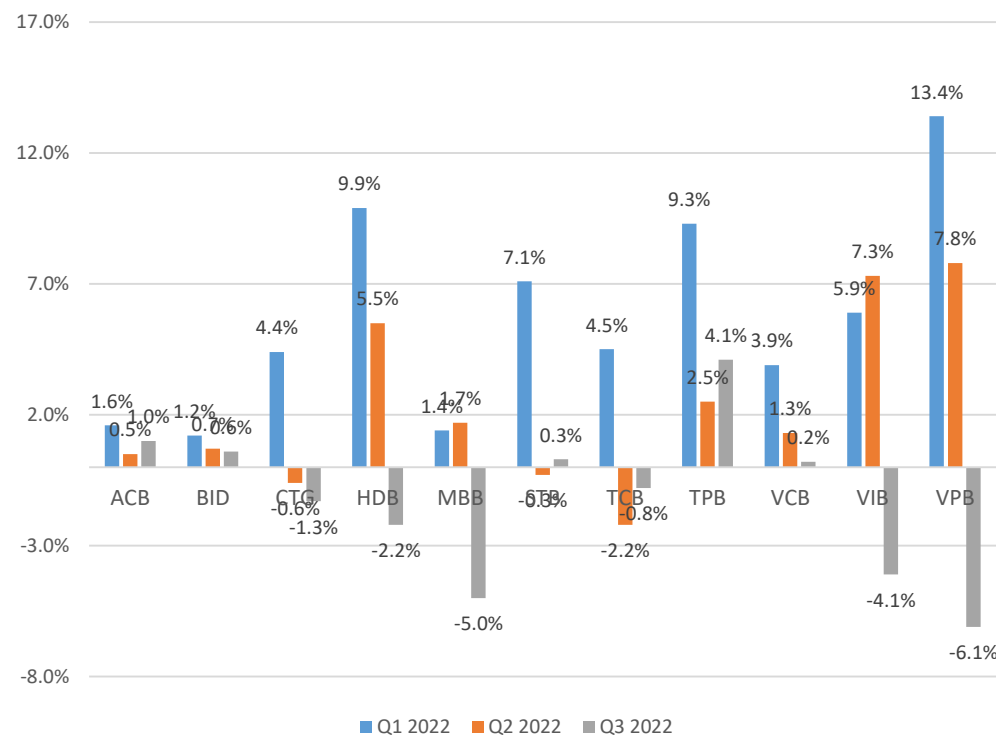
NHNN khá chậm trễ trong việc ngăn chặn tín dụng đẩy mạnh vào bất động sản giai đoạn đầu năm.

Tăng trưởng cho vay khách hàng QoQ (Customer Loans)



Tiền gửi Q3/2022 giảm mạnh do xu hướng lãi suất, tỷ giá tăng và hoạt động thanh tra trái phiếu dẫn đến khối doanh nghiệp ưu tiên rút tiền giảm nợ vay.

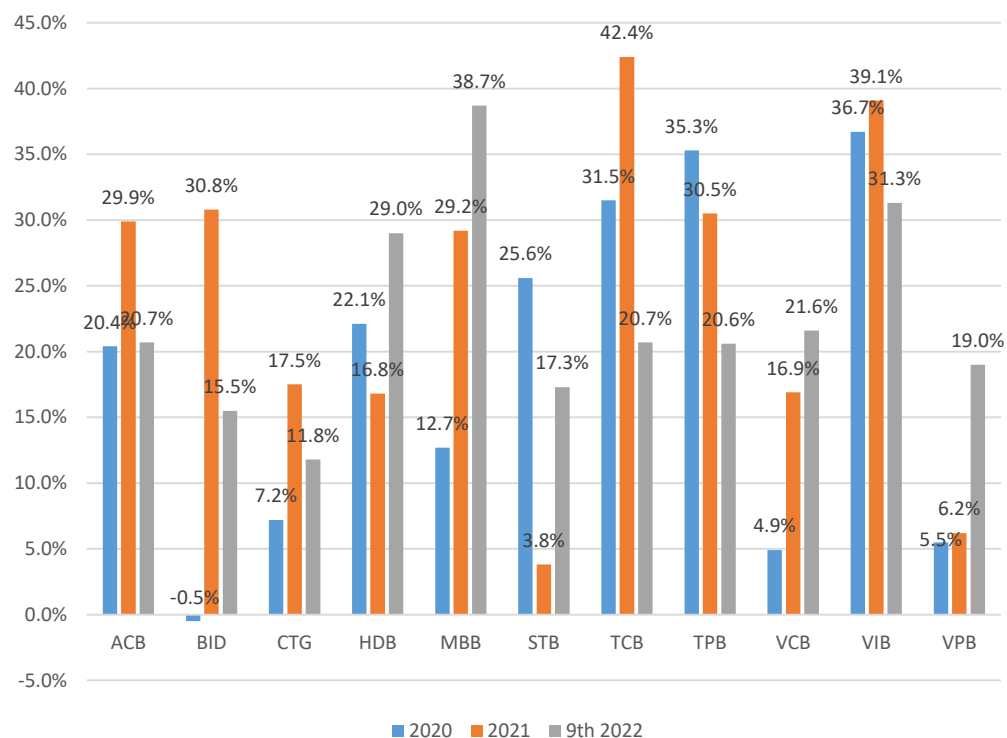
Tăng trưởng tiền gửi khách hàng QoQ (Customer Deposit)



Phần II: Hoạt động kinh doanh

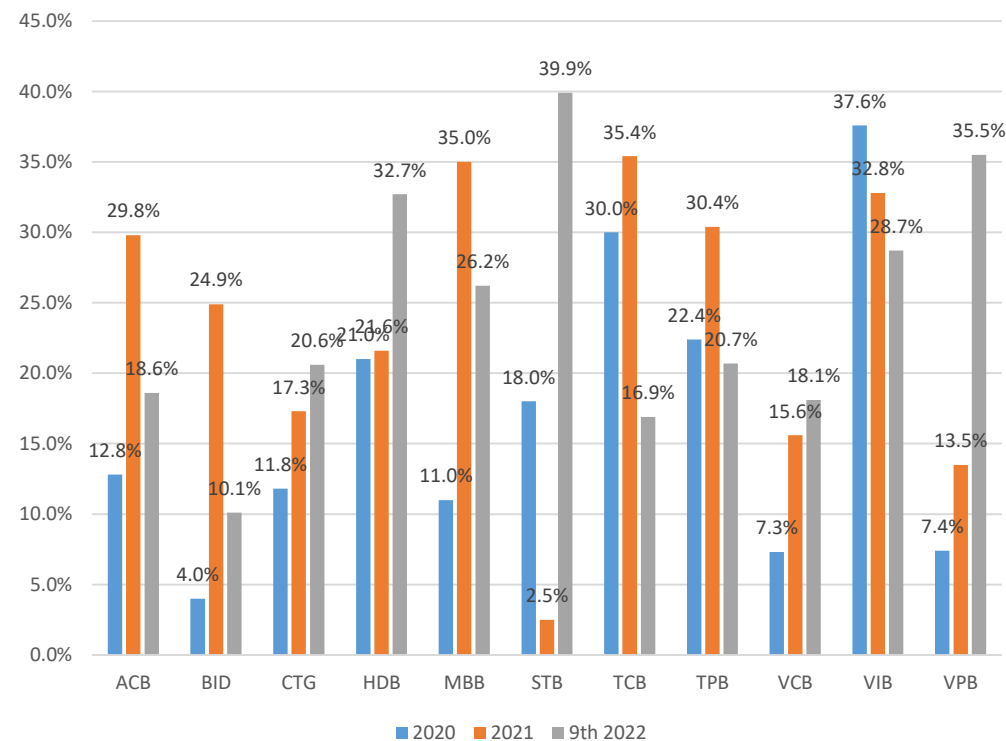
Thu nhập lãi thuần duy trì tốc độ tăng trưởng toàn ngành chung vẫn cao chủ yếu do NIM cao và tín dụng ổn định.

Tăng trưởng thu nhập lãi thuần (NII)



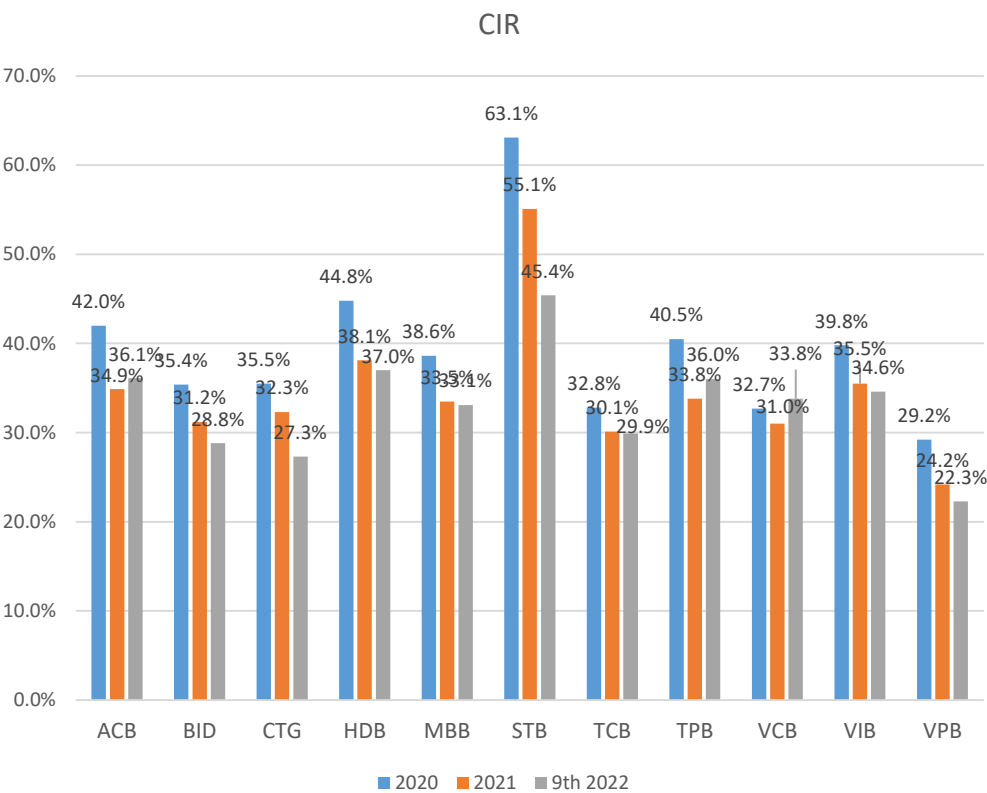
Ngân hàng có xu hướng đẩy mạnh đa dạng nguồn thu, đặc biệt từ phí thẻ, banca, ... giảm thiểu tập trung vào thu lãi truyền thống.

Tăng trưởng tổng thu nhập hoạt động (TOI)

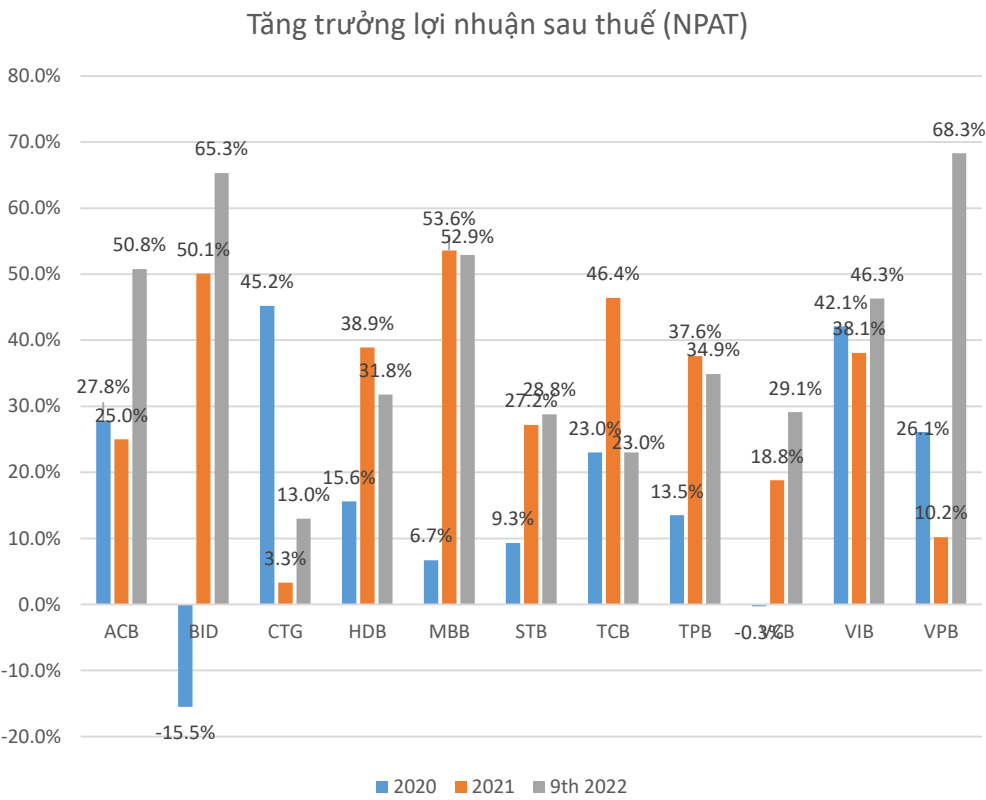


Phần II: Hoạt động kinh doanh

Tốc độ tăng chi phí chậm hơn tốc độ tăng thu nhập hoạt động nhờ đẩy mạnh công nghệ, giảm mạnh chi nhánh giao dịch vật lý.



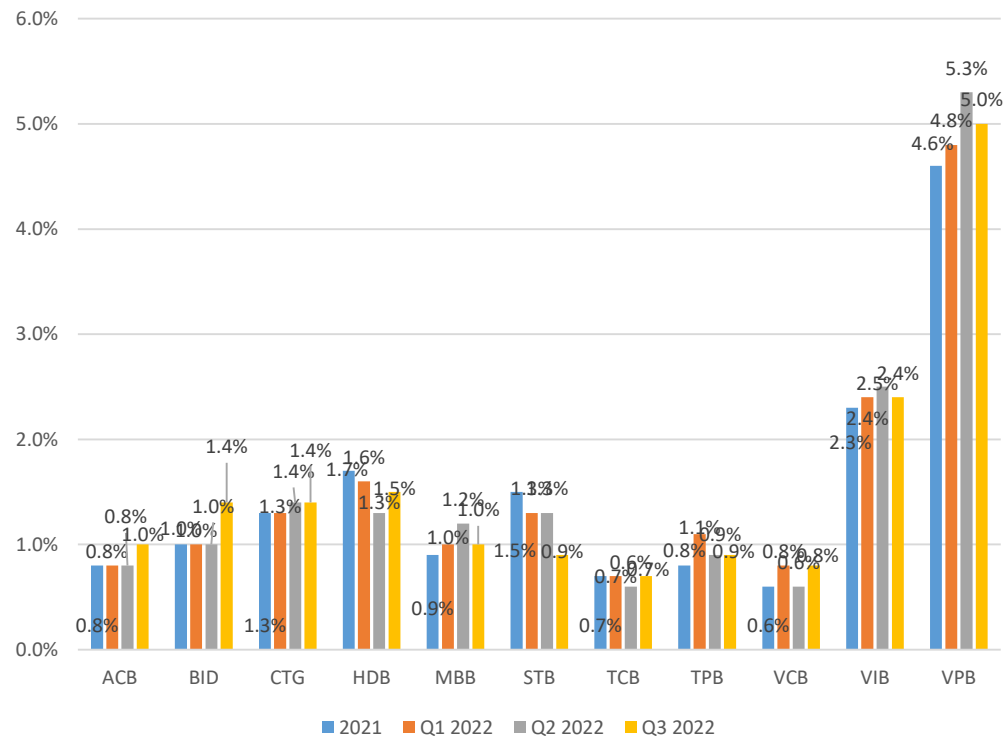
Lợi nhuận sau thuế vẫn duy trì tăng trưởng trên 2 con số.



Phần II: Nợ xấu

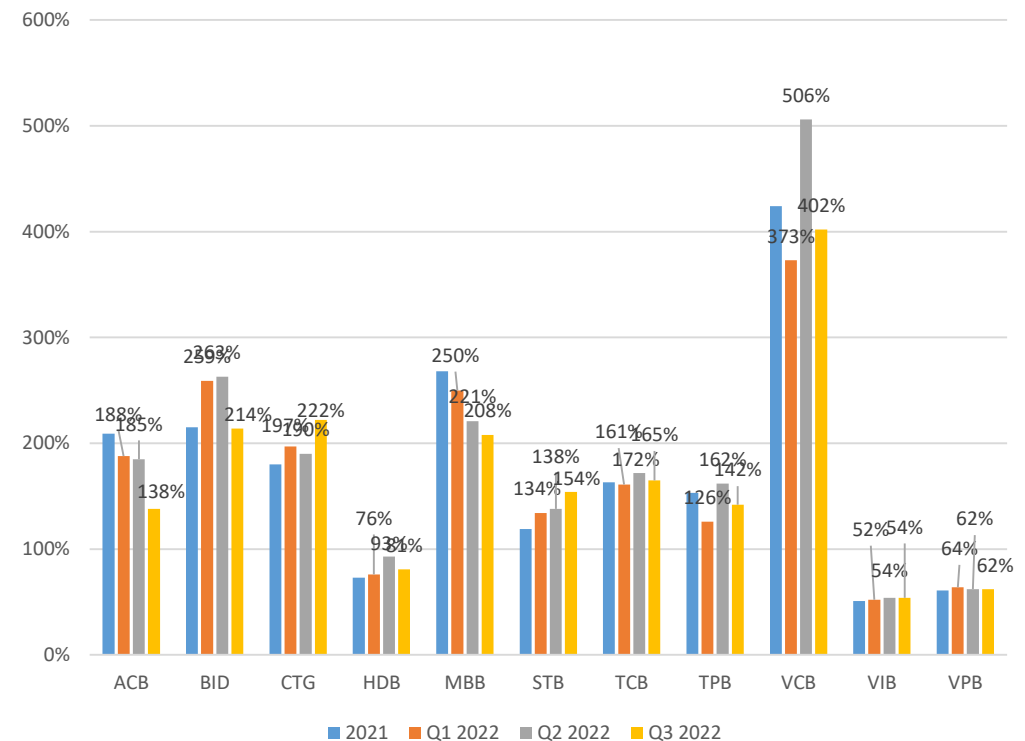
Tỷ lệ nợ xấu có xu hướng tăng trở lại trong Q3/2022, điều đáng ngạc nhiên là nợ xấu nhóm ngành bất động sản, xây dựng lại đang thấp hơn trung bình. Duy nhất STB giảm được nợ xấu cả tỷ lệ lẫn số tuyệt đối so với quý trước.

Tỷ lệ nợ xấu (NPL)



Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao đủ để đảm bảo cho những rủi ro bất ngờ sau này.

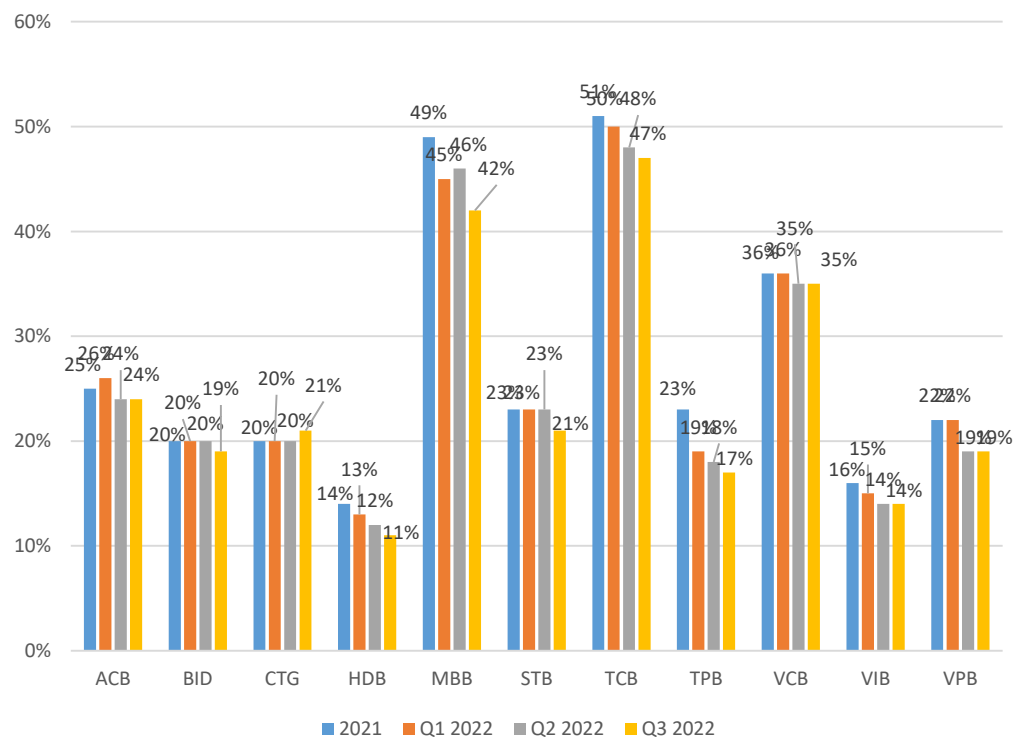
Tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLCR)



Phần III: Hiệu quả kinh doanh

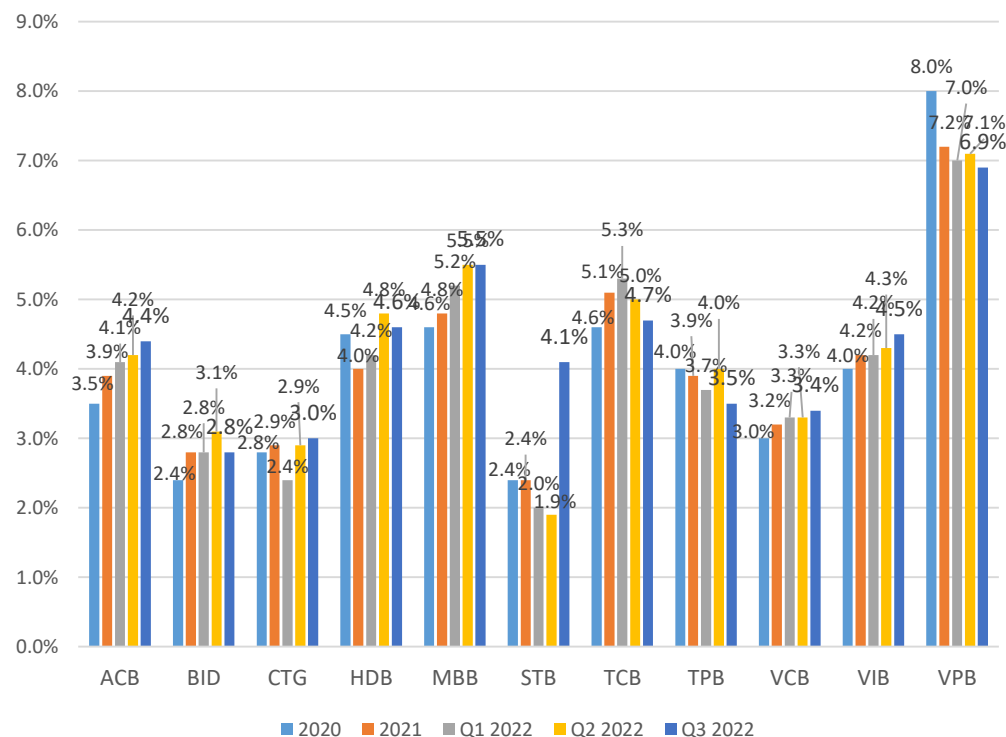
CASA cao giúp cho 1 số ngân hàng có NIM vượt trội hơn so với toàn ngành như MBB và TCB. Tuy nhiên trong môi trường lãi suất tăng thì duy trì CASA cao là rất khó.

Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA)



Hầu hết các ngân hàng có NIM giảm hoặc chững lại trong Q3/2022 do việc tăng lãi suất chậm hơn. Đáng chú ý: mức NIM STB tăng vọt có thể do đã xóa toàn bộ mức lãi dự thu tồn đọng từ Ngân hàng Phương Nam.

NIM



Phần IV: Định giá

Giá trị sổ sách tại thời điểm cuối Q3/2022

	BVPS Q3/2022 (đồng/cp)
ACB	16,500
BID	19,950
CTG	21,900
HDB	18,350
MBB	16,000
STB	19,600
TCB	31,250
TPB	16,700
VCB	27,150
VIB	14,450
VPB	15,200

Định giá P/B. So với lịch sử, mức P/B các cổ phiếu ngân hàng đang thấp hơn ~ 40%

