

Techcombank (TCB)

Cập nhật KQKD với các chuyên viên phân tích

Các nguồn thu tăng trưởng ấn tượng


- Tăng trưởng tín dụng 6T2024 của TCB đạt 11.6%, tiếp tục là ngân hàng có mức tăng trưởng tốt nhất toàn ngành, nhờ vậy thu lãi thuần 6T2024 ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng 40.2% so với mức nền thấp của năm trước. Thu nhập từ phí cũng có mức tăng trưởng tích cực 32% YoY được dẫn dắt chủ yếu từ hoạt động ngân hàng đầu tư (IB) khi thị trường TPĐN có dấu hiệu hồi phục trở lại so với năm 2023. Nhờ sự tăng trưởng đồng đều của cả NII và NFI, tổng thu nhập hoạt động (TOI) lũy kế 6 tháng đạt 25,700 tỷ đồng (+37.9% YoY).
- Chi phí hoạt động kiểm soát tốt đưa tỷ lệ CIR về mức 29% trong quý 2, trong khi ngân hàng thận trọng gia tăng trích lập dự phòng trong quý này (gấp đôi so với cùng kỳ) để củng cố lại bộ đệm dự phòng. Dù vậy, TCB vẫn ghi nhận LNTT đạt hơn 7,800 tỷ trong quý 2 (+39% YoY) – mức LN theo quý cao nhất từ trước đến nay. Lũy kế 6T2024, LNTT đạt 15,628 tỷ đồng – hoàn thành 58% kế hoạch 2024.

NIM có sự cải thiện đáng kể trong nửa đầu năm 2024

- NIM (LTM) cuối quý 2 của TCB cải thiện thêm 20bps so với quý trước – mức tăng tương đối tốt so với xu hướng suy giảm NIM vẫn đang tiếp diễn ở 1 số ngân hàng. Điều này được hỗ trợ chủ yếu bởi chi phí tín dụng (CoF) suy giảm nhanh hơn lợi suất trên tài sản sinh lời (IEA).
- Chi phí vốn được kiểm soát tốt trong 6T2024 nhờ (1) TCB vẫn duy trì lợi thế dẫn đầu về CASA; (2) Chính sách Auto Earning (như đã đề cập trong báo cáo cập nhật quý) ngày càng hiệu quả giúp TCB gia tăng nguồn vốn giá rẻ. Tuy nhiên, đối với triển vọng 2H2024 ngân hàng đánh giá tốc độ cải thiện của CoF có thể sẽ chậm lại do lãi suất huy động tăng trở lại trong thời gian gần đây.
- Mặt khác, diễn biến cạnh tranh cho vay giữa các ngân hàng tương đối gay gắt đã khiến 1 nhóm khách hàng của TCB tiến hành trả nợ trước hạn để chuyển qua ngân hàng khác hưởng mức lãi suất vay ưu đãi hơn (kể từ khi TT06 có hiệu lực). Do vậy IEA của TCB ít nhiều sẽ bị ảnh hưởng và nhìn chung tốc độ cải thiện của NIM trong 2H2024 sẽ không bằng 1H2024. Ngân hàng kỳ vọng có thể duy trì NIM năm 2024 ở mức 4.3%.

Bộ đệm dự phòng được củng cố, áp lực trích lập suy giảm trong nửa sau 2024

- Trong quý 2, chi phí trích lập DPRRTD của ngân hàng là 1,644 tỷ đồng (x2 YoY, +36% QoQ). Tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLCR) vẫn được duy trì ở mức cao (101%) tính đến cuối quý 2. Ban lãnh đạo cho biết dự kiến phân trích lập trong nửa sau năm 2024 sẽ thấp hơn 6T đầu sau khi ngân hàng đã đẩy mạnh trích lập trong thời gian qua.



— Tỷ lệ nợ xấu (NPL) giảm nhẹ so với quý trước về mức 1.28% (-2bps), nợ nhóm 2 cũng ghi nhận giảm so với quý trước. Phân loại theo nhóm khách hàng, NPL nhóm KHCN tăng từ mức 2.37% trong quý 1 lên 2.75% trong quý 2 chủ yếu do nợ xấu phát sinh từ cho vay mua nhà. Nợ xấu của nhóm KHDN có sự cải thiện khi giảm 7bps so với quý trước về mức 0.32%.

KHOẢ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khối phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhdt@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tiens@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.