

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Nam Á (NAB)

NGÂN HÀNG

Viên Ngọc bị lãng quên giữa rừng cổ phiếu ngân hàng

Giá hiện tại	VND 17.200
Cao nhất/Thấp nhất 52 tuần	VND 12.700/18.800
Giá mục tiêu	VND 20.000
Ngày cập nhật gần nhất	02/07/2025
Khuyến nghị gần nhất	KHẢ QUAN
Consensus	-1,8%
Tiềm năng tăng giá	10,4%
Tỷ suất cổ tức	0,0%

Thị giá vốn (tr USD)	22.28k
GTGDĐQ 3 tháng (tr USD)	1,44
Sở hữu NN (tr USD)	17%
Số CP lưu hành (tr)	1.32 tỷ
Số CP sau pha loãng (tr)	1.32 tỷ

	NAB	VNI
P/E trượt	6.16	13,1x
P/B hiện tại	3,4x	1,7x
ROA	1,58%	2,1%
ROE	20,92%	12,9%

Tổng quan doanh nghiệp

Nam Á Bank (NAB) được thành lập năm 1992, hoạt động trong lĩnh vực tài chính – ngân hàng. Ngân hàng cung cấp các dịch vụ chính như: huy động vốn, cho vay, thanh toán, phát hành thẻ, ngân hàng số và các dịch vụ tài chính dành cho cá nhân và doanh nghiệp. Bên cạnh đó, NAB cũng phát triển mạnh mảng ngân hàng bán lẻ, ngân hàng số và dịch vụ phi tín dụng như bảo hiểm, ngoại tệ và tư vấn tài chính.

Chuyên viên phân tích:



Hồ Quang Long

long.hoquang@vndirect.com.vn

- Năm 2025, Nam A Bank đặt mục tiêu tăng trưởng mạnh mẽ với kế hoạch tổng tài sản đạt 270.000 tỷ đồng (+10%), huy động vốn 209.000 tỷ đồng (+17%) và dư nợ cho vay 194.000 tỷ đồng (+16%), kiểm soát nợ xấu dưới 2,5%.
- Ngân hàng cũng hướng tới lợi nhuận trước thuế hợp nhất 5.000 tỷ đồng, tăng 10% so với 2024. Đáng chú ý, để khuyến khích hiệu quả kinh doanh, NAB đề xuất trích 20% phần lợi nhuận vượt kế hoạch để thưởng cho nhân viên, phản ánh chiến lược gắn kết và thúc đẩy nội lực toàn hệ thống.

I. Kết quả kinh doanh năm 2024

Năm 2024, NAM Á Bank (NAB) ghi nhận một năm tang trưởng ấn tượng bất chấp thách thức kinh tế. Lợi nhuận trước thuế đạt 4.545 tỷ đồng, tăng 37,6% và vượt 113% kế hoạch. Tổng thu nhập hoạt động đạt 9.052 tỷ đồng (+18,4%), tín dụng tăng mạnh 18,3%, vượt trung bình ngành. Tổng thu nhập hoạt động đạt 9.052 tỷ đồng (+18,4%), tín dụng tăng mạnh 18,3%, vượt trung bình ngành.

Dù quý 4/2024 có phần chững lại với LNTT giảm nhẹ 2,8%, biên lãi ròng (NIM) vẫn giữ ở mức tốt (3,6%) và CIR cả năm giảm còn 44%, mức thấp nhất trong nhiều năm. Tỷ lệ nợ xấu (NPL) cuối năm giảm còn 2,3%, trong khi tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLCR) cải thiện lên 52,8%, cho thấy chất lượng tài sản đang phục hồi tích cực và ngân hàng đang kiểm soát rủi ro hiệu quả.

II. Triển vọng 2025 NAB tiếp tục bức phá mạnh mẽ

Năm 2025, Nam Á Bank (NAB) kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng ấn tượng với tín dụng dự kiến tăng 17,4%, vượt trung bình ngành. Động lực đến từ khối doanh nghiệp – nhóm khách hàng chủ lực – và sự phục hồi rõ nét từ cá nhân và SME. Tổng thu nhập hoạt động dự kiến đạt 10.351 tỷ đồng (+14,4%), trong đó thu nhập lãi thuần ăng mạnh (+17,1%) nhờ mở rộng quy mô và cải thiện biên lãi ròng (NIM) lên 3,7%. Dù thu nhập ngoài lãi có thể giảm nhẹ, ngân hàng vẫn duy trì cơ cấu nguồn thu cân bằng.

Tổng thu nhập hoạt động dự kiến đạt 10.351 tỷ đồng (+14,4%), trong đó thu nhập lãi thuần tăng mạnh (+17,1%) nhờ mở rộng quy mô và cải thiện biên lãi ròng (NIM) lên 3,7%. Dù thu nhập ngoài lãi có thể giảm nhẹ, ngân hàng vẫn duy trì cơ cấu nguồn thu cân bằng.

Đặc biệt, NAB đẩy mạnh chiến lược bán lẻ thông qua mô hình OneBank, mở rộng tới 150 điểm giao dịch tự động, tập trung phục vụ phân khúc thu nhập trung bình – thấp. Đồng thời, với dư room ngoại lớn và chưa có cổ đông chiến lược, NAB trở thành cái tên đầy tiềm năng trong mắt các nhà đầu tư nước ngoài – yếu tố có thể tạo cú hích đột phá cho cổ phiếu NAB trong năm 2025.

III. Luận điểm đầu tư

Tổng kết lại, NAB nổi bật là một ngân hàng có nền tảng vững chắc, tăng trưởng ổn định và biên lợi nhuận ngày càng cải thiện. Dù quý IV/2024 có đôi chút chững lại, kết quả cả năm vẫn vượt xa kỳ vọng. Bước sang 2025, NAB tiếp tục được đánh giá tích cực nhờ loạt động lực: đẩy mạnh bán lẻ qua OneBank, kiểm soát chi phí hiệu quả, chất lượng tài sản cải thiện, cùng tiềm năng thu hút nhà đầu tư chiến lược nước ngoài – tất cả tạo nên một triển vọng tăng trưởng bền vững trong trung và dài hạn.

Phân Tích Kỹ Thuật



I. Tổng quan xu hướng

Trong nhiều tháng qua, NAB đã đi ngang tích lũy sau một giai đoạn tăng giá mạnh vào giữa năm. Biểu đồ hiện tại cho thấy cổ phiếu đã hình thành một **mô hình tam giác cân (symmetrical triangle)** – thường là mô hình tiếp diễn xu hướng, báo hiệu sự bứt phá sắp xảy ra. Và trong phiên gần nhất, NAB đã chính thức **breakout khỏi mô hình tam giác này với khối lượng giao dịch tăng vọt**, xác nhận khả năng bước vào một sóng tăng mới.

II. Phân tích mô hình giá

- Cổ phiếu đã đi trong một **tam giác cân** kéo dài vài tuần đến vài tháng.
- Biên độ tam giác dần co hẹp, phản ánh tâm lý lưỡng lự giữa bên mua và bên bán.
- Phiên gần nhất cho thấy giá đã vượt lên trên cạnh trên của tam giác, tạo một cây nến xanh đẹp, đóng cửa ở mức 17.20.
- Đây là một tín hiệu breakout rõ ràng, nếu được xác nhận trong 1–2 phiên tới thì độ tin cậy rất cao.

III. Đường trung bình động (MA)

- MA9: 16.62, MA50: 16.80, MA100: 16.96
- Giá hiện tại đã vượt toàn bộ các đường MA → thể hiện xu hướng tăng giá đang hình thành trở lại.
- MA9 đã cắt lên MA50 và MA100 → cho thấy lực mua ngắn hạn mạnh mẽ.
- Các đường MA bắt đầu có dấu hiệu hội tụ và hướng lên → xu hướng có thể sẽ bền vững hơn.

IV. Khối lượng giao dịch (Volume)

- Trong phiên breakout, **khối lượng đột biến lên trên 3 triệu cổ phiếu**, cao hơn hẳn trung bình các phiên trước đó.
- Đây là một trong những tín hiệu xác nhận quan trọng của một cú breakout thực sự (không phải false breakout).
- Nếu khối lượng tiếp tục duy trì ở mức cao trong những phiên tiếp theo, điều đó cho thấy dòng tiền lớn đang tham gia.

V. Chỉ báo sức mạnh RSI

- RSI(14) hiện đang ở mức **62.63**, cho thấy thị trường đang trong vùng tăng trưởng tốt nhưng chưa quá mua.
- Quan trọng hơn, RSI đã **bứt phá khỏi vùng 50** sau thời gian dài tích lũy, thể hiện động lượng tăng giá đang rất mạnh.
- Nếu RSI tiến dần lên vùng 70, cổ phiếu có thể còn tăng tiếp.

VI. Các vùng kháng cự và hỗ trợ

- **Kháng cự ngắn hạn:** Vùng **17.8 – 18.2** – vùng đỉnh gần nhất trước khi hình thành tam giác.
- **Kháng cự mạnh hơn:** Vùng **19.5 – 20.0** – vùng đỉnh cũ đầu năm.
- **Hỗ trợ gần nhất:** Quanh mức **16.5 – 16.8** (MA50, MA100 và cạnh trên của tam giác – breakout retest zone).
- Nếu giá quay lại retest vùng 16.8–17.0 và bật tăng trở lại, đó là điểm mua đẹp.

VII. Khuyến nghị giao dịch

Giá mua vào: 17.000 – 17.500 đ/cổ phiếu

Cắt lỗ: Theo tín hiệu từ bot giao dịch (mức lỗ dao động từ -5% đến -7%)

Chốt lời: Theo tín hiệu từ bot giao dịch