



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

The background features a blue-toned digital theme with binary code (0s and 1s) scattered across the surface. A tablet on the left displays a line graph with a blue curve. In the center, a grey classical building with columns has the word 'BANK' written in yellow on its facade. To the right, there are stacks of gold coins. The overall composition is modern and financial.

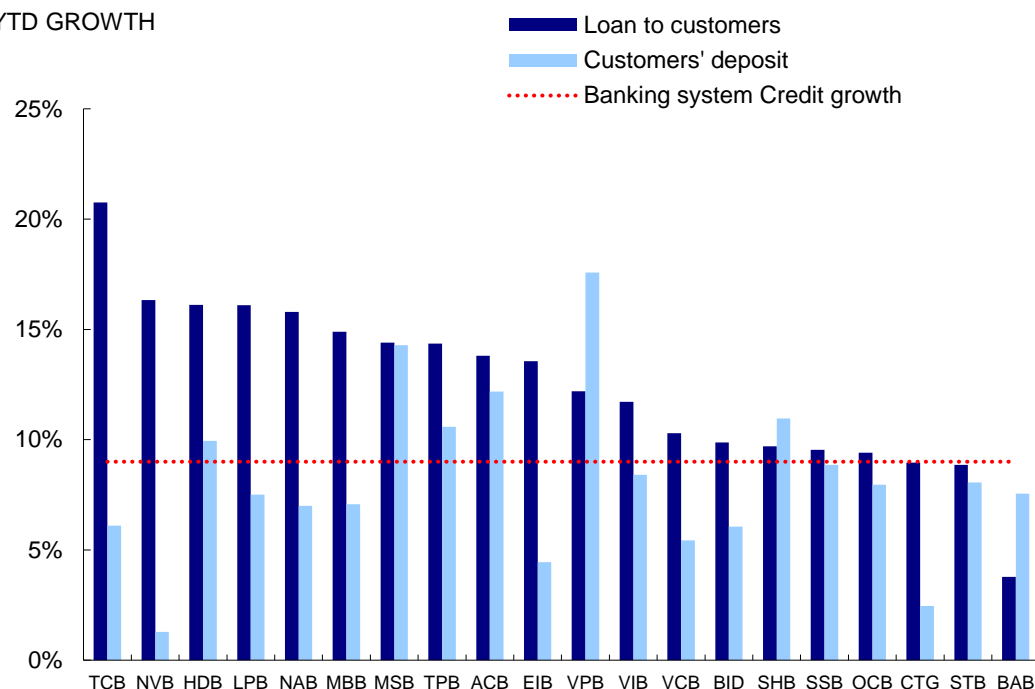
BANKING SECTOR Q3/2024 EARNINGS DATA UPDATES

TĂNG TRƯỞNG TÍN DỤNG TOÀN HỆ THỐNG TĂNG 9% ĐẾN NGÀY 30/9/2024

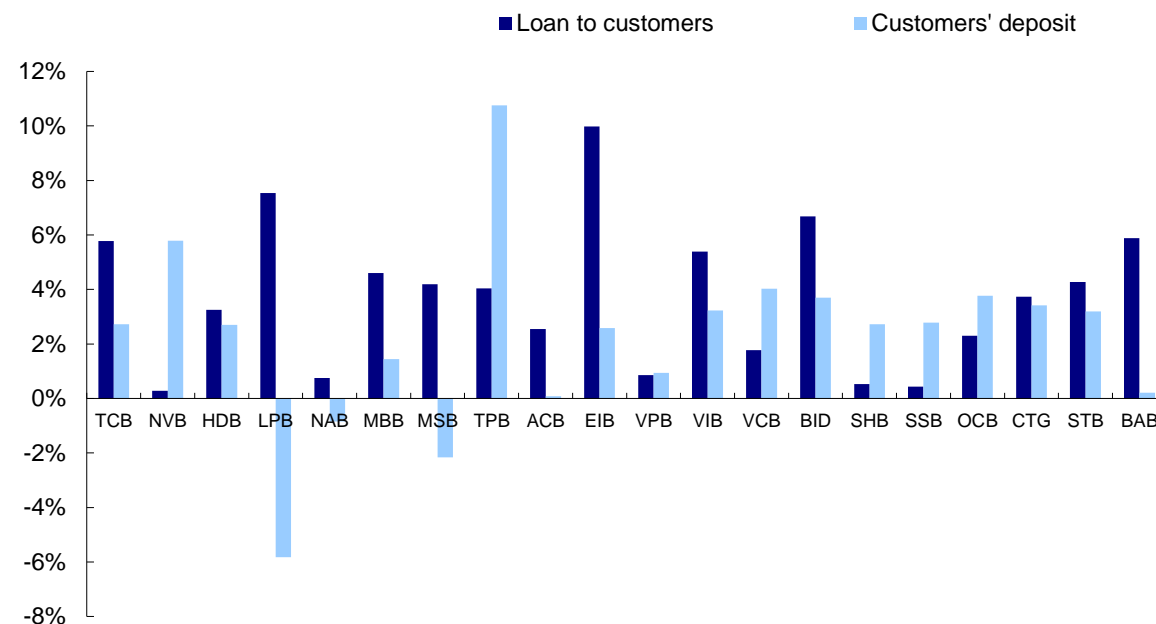
Nhóm ngân hàng TMCP tư nhân tiếp tục ghi nhận tốc độ tăng trưởng tín dụng cải thiện trong quý 3. Nhiều ngân hàng đã gần chạm hạn mức tín dụng được cấp trong năm 2024.

Nhóm ngân hàng TMCP quốc doanh ghi nhận tốc độ tăng tín dụng tương đương tốc độ tăng toàn ngành.

YTD GROWTH



QOQ GROWTH



Sources: FiinproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



LỢI NHUẬN QUÝ 3- THU NHẬP LÃI THUẦN NHÓM NGÂN HÀNG NIÊM YẾT GIẢM 2.34%YOY

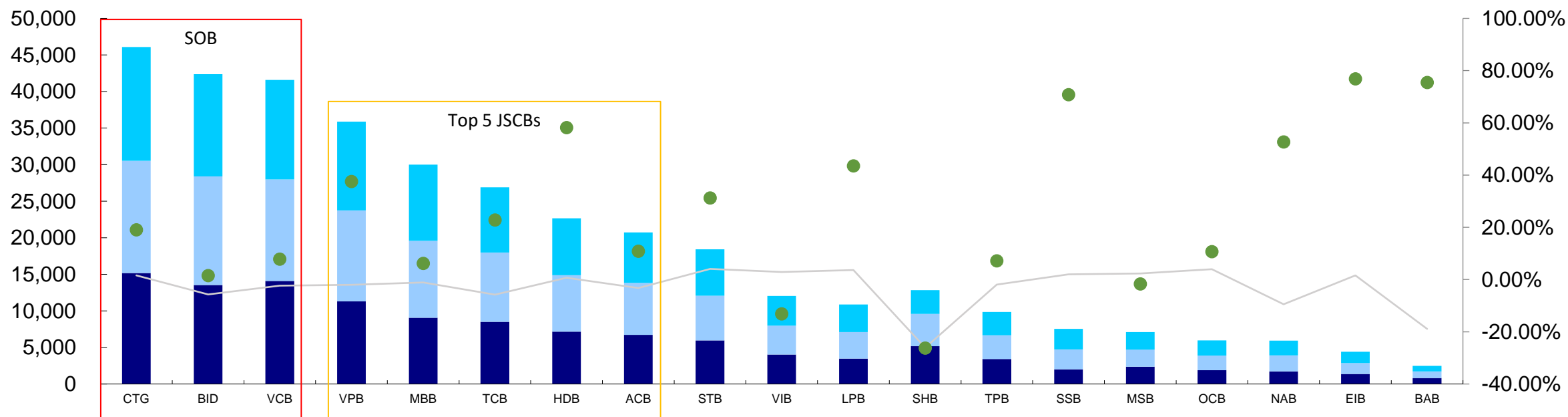
Bối cảnh lãi suất huy động tăng khiến thu nhập lãi thuần của các ngân hàng bị ảnh hưởng. 11/21 ngân hàng niêm yết có NII giảm so với quý 2. Các ngân hàng còn lại duy trì NII hoặc tăng khiêm tốn.

Trong nhóm SOB, CTG ghi nhận mức tăng trưởng NII cao nhất, trong khi đó, HDB, STB, VPB, LPB và TCB dẫn đầu nhóm TMCP tư nhân về tốc độ tăng NII yoy trong quý 3.

Ở chiều ngược lại, SHB và VIB ghi nhận NII giảm mạnh so với cùng kỳ năm ngoái. Quan sát 3 quý đầu năm 2024 cũng có thể thấy áp lực NII của VIB và TPB với NII giảm 3 quý liên tiếp.

NII, VND BN

■ 1Q24 ■ 2Q24 ■ 3Q24 — qoq % ● yoy %



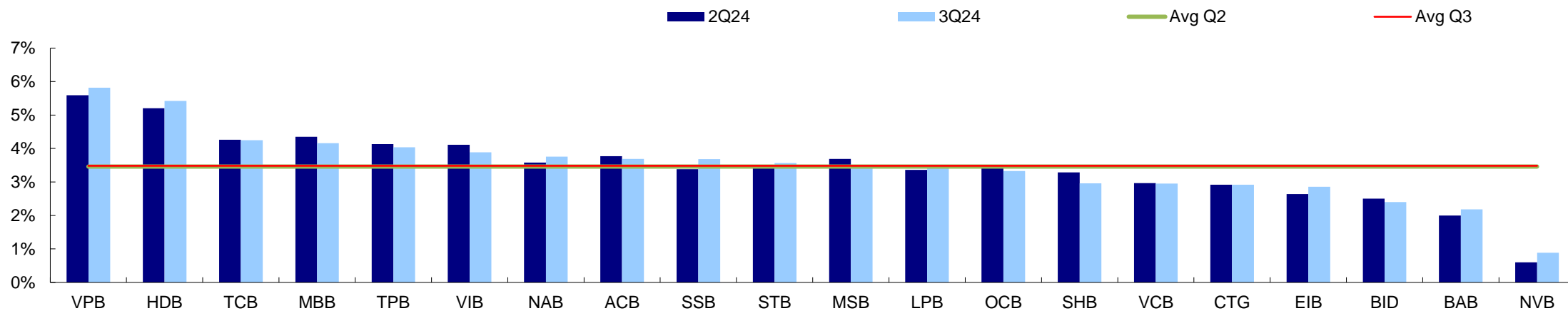
Sources: FiiiproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



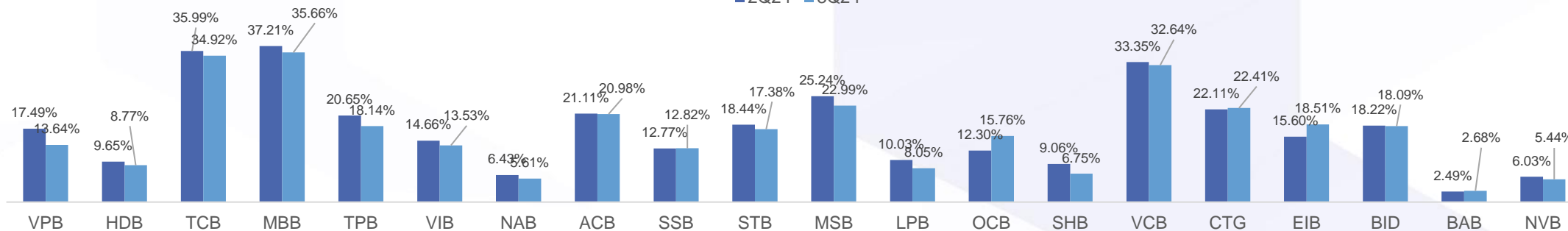
LỢI NHUẬN QUÝ 3- BIÊN THU NHẬP LÃI THUẦN ĐI NGANG

NIM trung bình các ngân hàng niêm yết đi ngang so với thời điểm cuối năm 2023. Nhìn vào chi tiết thì hầu hết xu hướng NIM chung là giảm. Một số cái tên đáng chú ý với NIM cải thiện so với 2023 là TCB, HDB, LPB và VPB nhờ vào việc cải thiện CASA và đẩy mạnh cho vay ở các phân khúc có biên sinh lời cao hơn. Trong quý 3 nói riêng, NIM có tín hiệu chứng lại khi thanh khoản hệ thống chưa dồi dào và các ngân hàng phải tăng lãi suất tiền gửi có kỳ hạn để thu hút khách hàng gửi tiền.



CASA ratio

■ 2Q24 ■ 3Q24



LỢI NHUẬN QUÝ 3- THU NHẬP NGOÀI LÃI GIẢM

Không chỉ thu nhập từ hoạt động tín dụng suy giảm, khác mảng kinh doanh ngoài lãi của các ngân hàng cũng suy yếu đáng kể trong quý 3. Hầu hết các ngân hàng ghi nhận giảm thu nhập ở hoạt động dịch vụ, đầu tư ngoại hối cũng như chứng khoán.

Service income

Mã	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	627	804	764	727	745	878	747
BAB	31	23	23	29	23	26	31
BID	1,517	1,674	1,764	1,617	1,693	1,939	1,475
CTG	2,001	1,784	1,815	1,554	1,779	1,886	1,801
EIB	146	124	116	128	111	125	103
HDB	677	601	318	592	357	225	412
LPB	226	249	164	2,926	819	866	1,016
MBB	690	861	1,079	1,456	945	1,354	888
MSB	270	812	234	281	300	370	371
NAB	130	242	101	117	209	94	120
NVB	0	13	10	12	6	43	13
OCB	123	251	171	337	120	150	199
SHB	222	129	38	134	149	223	145
SSB	119	246	358	435	141	191	247
STB	658	654	720	586	578	681	756
TCB	1,944	2,019	2,256	2,496	2,171	2,461	1,947
TPB	696	804	666	114	715	945	794
VCB	1,456	1,622	891	1,810	1,442	1,499	1,272
VIB	618	786	710	860	754	742	409
VPB	1,668	1,657	1,889	1,881	1,554	1,883	1,148

FX

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	438	327	316	29	233	427	167
BAB	31	27	35	23	-12	-40	-29
BID	673	785	1,683	1,567	1,465	1,725	732
CTG	1,173	1,177	1,135	763	1,344	1,186	609
EIB	200	185	77	24	84	123	282
HDB	-50	145	186	283	175	310	124
LPB	145	19	205	66	148	44	99
MBB	371	325	224	290	461	393	661
MSB	137	328	566	41	592	385	-131
NAB	22	22	-42	13	-19	-8	4
NVB	62	53	52	35	24	29	38
OCB	49	62	175	103	118	105	66
SHB	65	65	108	45	52	21	-26
SSB	38	33	287	244	103	304	156
STB	258	245	300	297	308	306	218
TCB	-229	-11	124	313	544	411	61
TPB	151	163	123	342	83	1	-47
VCB	1,706	1,481	1,581	893	1,198	1,161	1,347
VIB	-28	10	322	244	290	26	137
VPB	-347	-211	-64	-185	304	194	96

Sources: FiinproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



LỢI NHUẬN QUÝ 3- THU NHẬP NGOÀI LÃI GIẢM

Trong khi đó, hoạt động xử lý và thu hồi nợ xấu dù gặp nhiều trở ngại nhưng cũng đóng góp tích cực cho thu nhập của nhiều ngân hàng trong quý 3 (trong phần thu nhập khác).

Investment

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	42	479	950	1,345	400	-55	118
BAB	31	21	13	255	12	-70	145
BID	66	142	-180	3,150	-124	591	-549
CTG	43	203	-33	-75	-68	-9	-185
EIB	-6	4	141	-19	-24	-5	-40
HDB	52	591	546	19	-13	-50	53
LPB	0	26	0	-1	0	21	12
MBB	172	231	367	72	1,182	793	54
MSB	158	66	-5	281	16	70	66
NAB	0	6	4	49	60	11	27
NVB	0	50	101	9	69	54	4
OCB	129	205	220	95	15	-105	-33
SHB	1	28	12	34	5	-102	75
SSB	266	77	56	-96	451	60	-53
STB	6	21	16	-10	22	17	6
TCB	-1	83	629	280	1,050	750	389
TPB	34	238	552	32	476	-45	-61
VCB	30	59	42	-6	23	1	35
VIB	-10	-4	113	31	13	24	66
VPB	126	401	101	3	5	452	134

Other income

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
ACB	567	163	147	-14	62	286	203
BAB	4	7	3	76	3	8	4
BID	977	1,035	741	-676	500	1,032	1,505
CTG	1,020	1,778	1,410	1,540	778	1,087	3,963
EIB	90	74	32	640	49	213	89
HDB	132	122	115	-109	73	88	151
LPB	-12	111	112	136	28	245	119
MBB	467	629	571	761	364	1,035	678
MSB	146	112	-62	-265	-155	746	230
NAB	0	0	3	329	5	11	97
NVB	-12	-27	-50	-45	-8	8	3
OCB	39	27	37	212	134	135	-4
SHB	70	76	12	283	456	-171	389
SSB	37	89	23	42	10	8	30
STB	29	66	30	201	16	34	-111
TCB	1,057	939	129	309	-3	261	423
TPB	41	-16	-89	-42	-16	98	135
VCB	1,083	258	521	410	508	24	555
VIB	45	170	202	374	226	302	261
VPB	1,377	2,172	496	601	225	1,200	1,526

Sources: FiinproX, GTJASVN Research

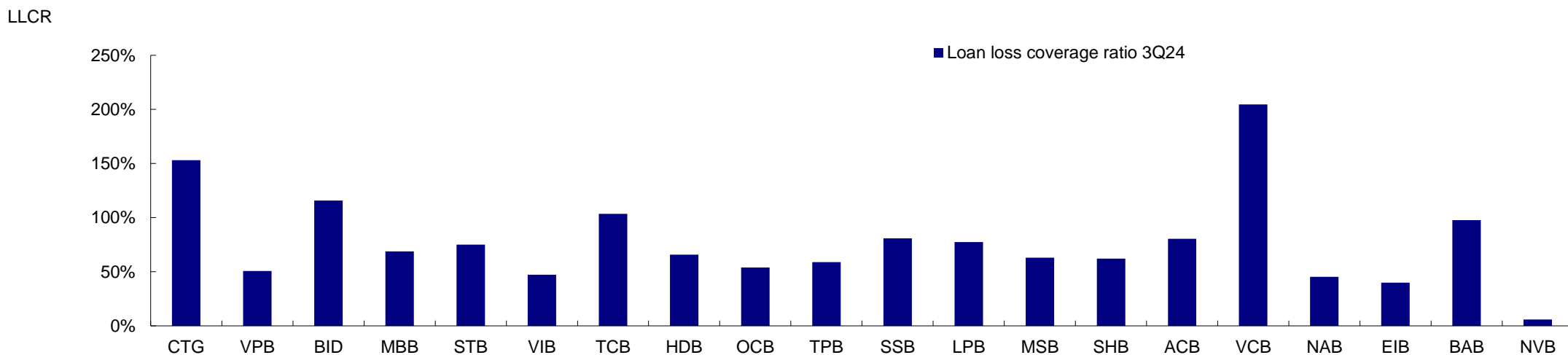
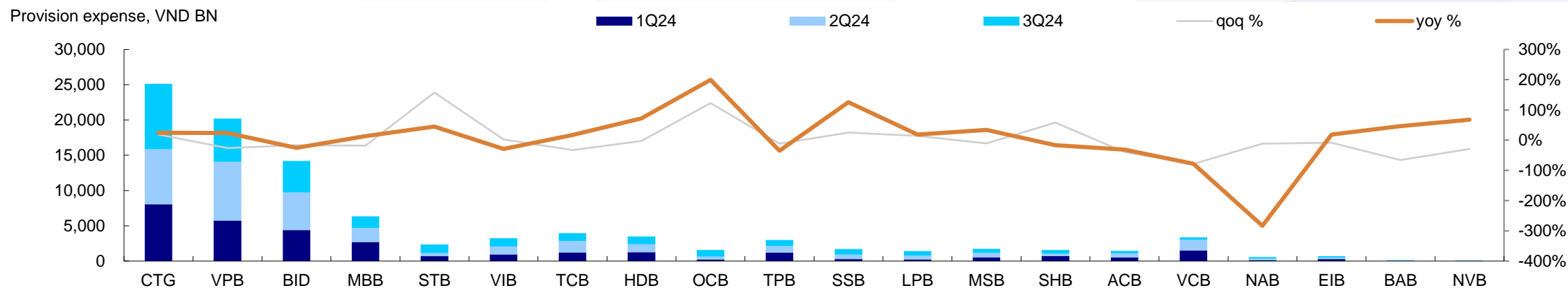
Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)





CHI PHÍ DỰ PHÒNG RỦI RO TÍN DỤNG HẠ NHIỆT

Chi phí dự phòng nhìn chung hạ nhiệt trong quý 3 trong bối cảnh nợ xấu tăng chậm và các ngân hàng đã trích dự phòng lớn trong giai đoạn trước.



Sources: FiiiproX, GTJASVN Research

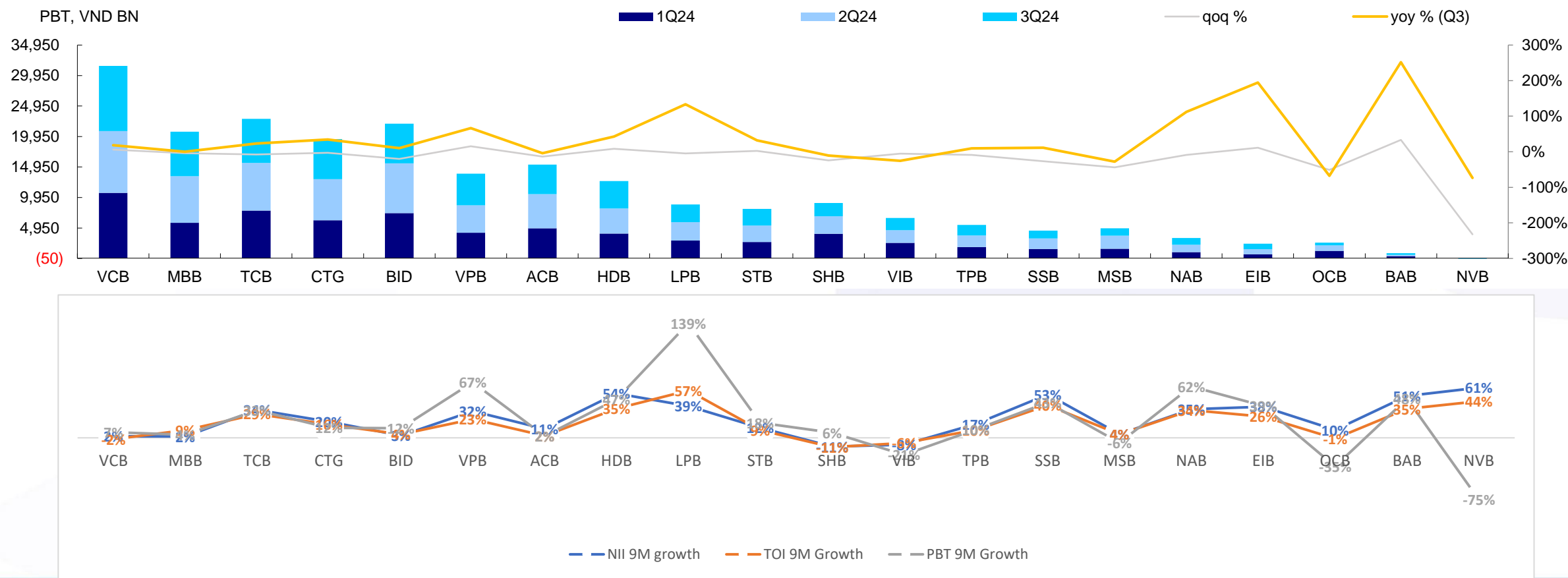
Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)



DÙ DỰ PHÒNG GIẢM, LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ VẪN SUY YẾU 6.57%QOQ

Tổng lợi nhuận trước thuế nhóm ngân hàng niêm yết giảm 6.57%qoq nhưng vẫn duy trì mức tăng trưởng 18%yoy. Trong đó, 14 ngân hàng ghi nhận PBT giảm so với quý 2. VCB duy trì vị trí quán quân lợi nhuận trong quý 3. Trong khi đó, xét về tốc độ tăng trưởng yoy, thì LPB, HDB, TCB, CTG là những cái tên đáng chú ý nhất.

Lũy kế 9 tháng, PBT toàn ngành tăng trưởng 17%yoy.

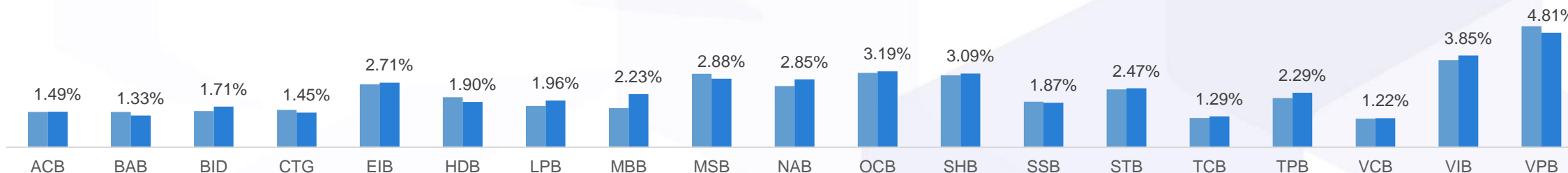


NỢ XẤU CÓ TÍN HIỆU CHẬM LẠI

Nợ xấu chứng lại trong quý 3 cũng giải thích một phần nguyên nhân trích lập dự phòng hạ nhiệt. Tuy nhiên, nền nợ xấu vẫn đang ở mức tương đối cao. Trong khi đó, tỷ lệ nợ nhóm 2-5 cũng cho thấy xu hướng giảm nhẹ là tín hiệu tích cực.

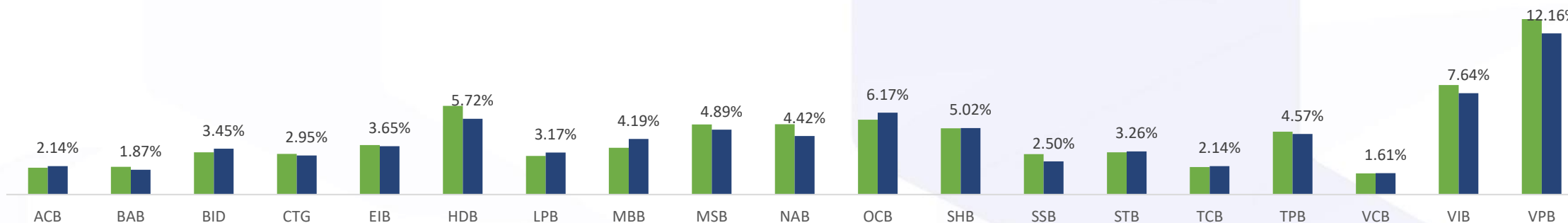
NPL Ratio

■ 2Q24 ■ 3Q24



% Loan Group 2-5

■ 2Q24 ■ 3Q24



Sources: FiinproX, GTJASVN Research

Open account in 3 minutes
(Hotline: 024 3577 9999)





DISCLAIMER

The views expressed in this report accurately reflect personal views on securities codes or the issuer of the analyst(s) in charge of the preparation of the report. Investors should consider this report as reference and should not consider this report as securities investment consulting content for making decisions on investments and Investors shall be responsible for the investment decisions. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. may not be responsible for the whole or any damages, or an event(s) considered as damage(s) incurred from or in relation to the act of using all or part of the information or opinions stated in this report.

The analyst(s) responsible for the preparation of this report receive(s) remuneration based upon various factors, including the quality and accuracy of the research, clients' feedbacks, competitive factors and the revenue of the company. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or its members and/or its General Director and/or its staffs may have positions in any securities mentioned in this report (or in any related investments).

The analyst(s) responsible for the preparation of this report endeavours to prepare the report based on information believed to be reliable at the time of publication. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. makes no representations, warranties and covenants on the completeness and accuracy of the information. Opinions and estimates expressed in this report represent views of the analyst responsible for the preparation of the report at the date of publication only and shall not be considered as Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp.'s views and may be subject to change without notice.

This report is provided, for information providing purposes only, to Investor including institutional investors and individual clients of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. in Vietnam and overseas in accordance with laws and regulations explicit and related in the country where this report is distributed, and may not constitute an offer or any specified recommendations to buy, sell or holding securities in any jurisdiction. Opinions and recommendations expressed in this report are made without taking differences regarding goals, needs, strategies and specified situations of each and every Investor(s) into consideration. Investors acknowledge that there may be conflicts of interests affecting the objectiveness of this report.

The content of this report, including but not limited to this recommendation shall not be the basis for Investors or any third party to refer to with the aim to requiring Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or the analyst responsible for the preparation of this report to perform any obligations towards Investors or the third party in relation to the investment decisions of Investors and/or the content of this report.

This report may not be copied, reproduced, published or redistributed by any person(s) for any purposes unless upon a written acceptance by a competent representative of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. Please cite sources when quoting.





GUOTAI JUNAN (VIETNAM) RESEARCH DEPARTMENT

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703





CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

CONTACT	HANOI HEAD OFFICE	HCMC BRANCH
For advising: (024) 35.730.073	P9-10, 1 st floor, Charmvit Tower	3 rd floor, No.2 BIS, Công Trường Quốc Tế, Ward 6, District 3, HCMC
For placing order: (024) 35.779.999	Tel.: (024) 35.730.073	Tel.: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696

