



Ngân hàng Thương mại cổ phần Á Châu (HSX: ACB) Triển vọng lợi nhuận Q2/2026 tăng trưởng hai chữ số

Mua

Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **[TAI ĐÂY](#)** hoặc quét mã QR

Giá mục tiêu 30.000 đồng**Upside +20%**

Giá hiện tại 25.100 đồng

Khoảng giá 52W 20.950-29.450

P/B 1,3x

EPS 4 quý gần nhất 3.167

BVPS 31/03/2026 19.225

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Ngân hàng

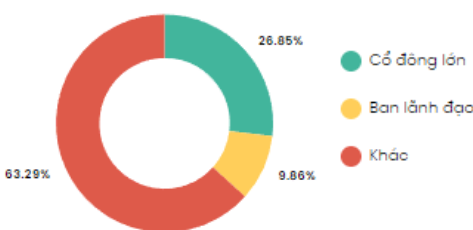
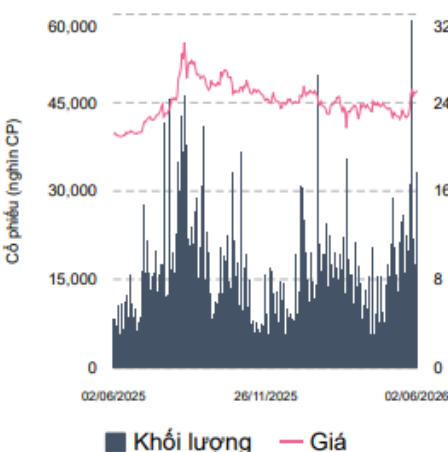
Vốn hóa 128.930 tỷ đồng

Vốn điều lệ 51.638 tỷ đồng

Thanh khoản TB 24.064.700 cp

Tổng tài sản 1.030.900 tỷ đồng

Vốn CSH 98.751 tỷ đồng

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

	2025	%svck	Q1/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	26.906	-3,2%	6.989	+10%
Tổng TN hoạt động	33.798	+0,8%	8.905	+12,5%
Chi phí dự phòng	3.335	+107%	686	+9,6%
Lợi nhuận trước thuế	19.539	-7,0%	5.368	+16,8%

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) là một trong những ngân hàng tư nhân có tỷ lệ nợ xấu thấp và kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt hàng năm. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng thông tin cập nhật đáng chú ý như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q1/2026:** Tăng trưởng tín dụng cuối Q1/2026 của ACB đạt 3,2% so với đầu năm nhờ phân khúc cho vay doanh nghiệp lớn và doanh nghiệp FDI tăng trưởng lần lượt 15% và 43% so với đầu năm, trong khi bán lẻ phục hồi chậm, tăng 1%. ACB ghi nhận LNTT đạt 5.4 nghìn tỷ đồng, tăng 17% svck và tăng mạnh 55% so với quý trước, phản ánh sự phục hồi sau giai đoạn chủ động gia tăng trích lập dự phòng trong Q4/2025. Tổng thu nhập đạt 8.9 nghìn tỷ đồng, tăng 12,5% svck, với thu nhập lãi tăng 10% và thu nhập ngoài lãi tăng 23%. Biên lãi ròng NIM Q1/2026 thu hẹp về mức 2,8% do chi phí huy động vốn tăng trong bối cảnh cạnh tranh lãi suất và tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) Q1/2026 giảm về mức 32%.

❖ **Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận Q2/2026 tiếp tục duy trì trên 2 chữ số:** Động lực tăng trưởng lợi nhuận đến từ tăng trưởng tín dụng 6T2026 dự kiến đạt khoảng 5-6%, chủ yếu nhờ cho vay phân khúc KHDN SME tăng nhanh hơn bán lẻ. Sự chuyển dịch này phù hợp với định hướng tập trung vào KHDN có nền tảng tài chính tốt, đồng thời hỗ trợ CASA và nguồn thu phí. Nhờ đó, tỷ lệ NIM 6T2026 dự báo duy trì ổn định ở mức 2,7-2,8% trong bối cảnh chi phí vốn tăng.

❖ **Chất lượng tài sản an toàn, thuộc nhóm đầu ngành:** Chúng tôi cho rằng chất lượng tài sản tiếp tục là một trong những trụ cột đầu tư quan trọng của ACB. Cuối Q1/2026, tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát ở mức thấp 0,97% - đứng thứ 2 toàn ngành, sau ngân hàng VCB (0,57%), với quy mô nợ xấu đạt 6.857 tỷ đồng, tăng nhẹ 2,8% so với cuối năm 2025, nhưng giảm mạnh hơn 22% svck. Trong khi đó, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) duy trì ở mức cao 114%, phản ánh chiến lược tăng trưởng thận trọng, chủ động và hiệu quả.

❖ **Định giá hấp dẫn:** ACB hiện đang được giao dịch ở mức P/B là 1,3x, thấp hơn so với trung bình ngành 1,6x trong khi hiệu suất sinh lời ROE Q1/2026 TTM đạt trên 21%. Với triển vọng lợi nhuận năm 2026 tăng trưởng trên 15% svck và tăng trưởng tín dụng năm 2026 có thể đạt từ 13-17%. Chúng tôi cho rằng định giá mức P/B FW 2026 khoảng 1,1x lần là vùng phù hợp để nhà đầu tư nắm giữ trong trung và dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ

Ngân hàng Á Châu (ACB) được biết đến là ngân hàng có chiến lược đầu tư an toàn, nền tảng tài chính vững chắc. Agriseco Research kỳ vọng KQKD của ACB sẽ tiếp tục tăng trưởng hai chữ số trong năm 2026 nhờ đóng góp tích cực từ: quy mô tín dụng tiếp tục tăng trưởng trên 15% và chất lượng tài sản an toàn. Ngoài ra, ACB hiện tại có mức định giá P/B (1,2x lần), thấp hơn so với trung bình ngành với hiệu suất sinh lời thuộc top đầu ngành ROE trên 21%. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu ACB với giá mục tiêu **30.000 đồng/cp (upside 20%)**.

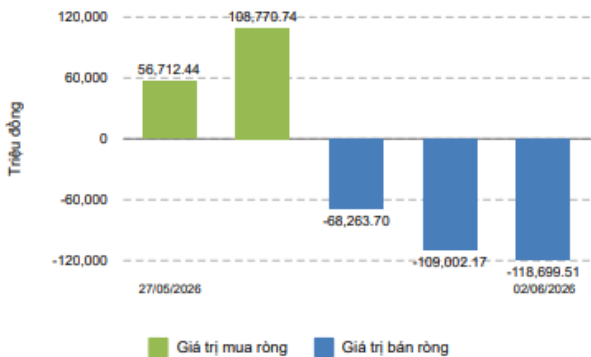


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

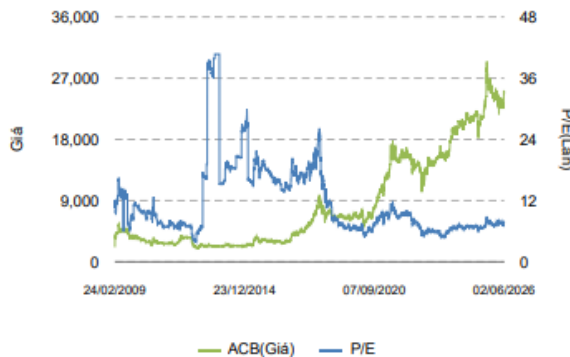
Trên đồ thị kỹ thuật, xu hướng tăng trong trung và dài hạn của ACB vẫn tiếp tục được duy trì khi giá cổ phiếu vẫn tiếp tục giao dịch trên đường MA50 điềm và đường MA20 vẫn tiếp tục hướng lên. Do đó, các nhà đầu tư có thể **Mua** cổ phiếu ACB tại vùng giá 24.000 – 25.000 đồng/cp với giá mục tiêu 30.000 đồng/cp. Các nhà đầu tư chủ động cắt lỗ với tỷ lệ 8% tính từ giá tại ngày khuyến nghị.



Giao dịch NĐTNN



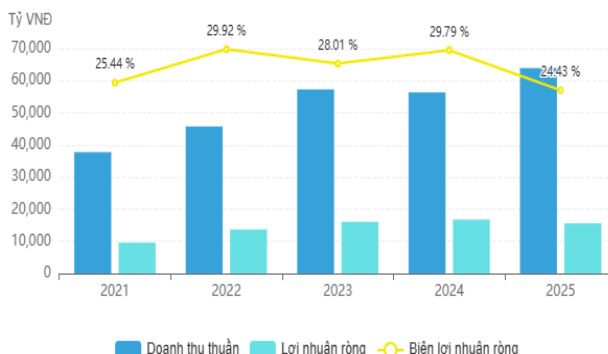
Lịch sử định giá



Cho vay và huy động qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 06 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới

Mở tài khoản



ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ

Giao dịch ngay



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

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, 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