



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 10 năm 2026

Cập nhật: Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (HSX: TCB) Thu nhập từ lãi thuần và hoạt động dịch vụ tiếp tục tăng

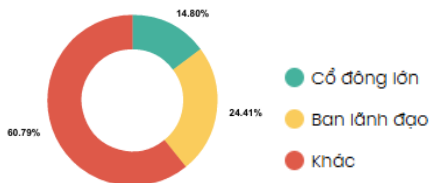
NĂM GIỮ

Giá mục tiêu	38.000đ/cp	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2026	%svck	9T/2026	%svck
Upside	11%	Thu nhập lãi thuần	11.700	+18%	31.985	+17%
Giá hiện tại (23/10/2026)	34.200 đồng	Tổng TN hoạt động	16.588	+17%	45.204	+17%
Khoảng giá 52W	28.100 – 37.200	Chi phí dự phòng	917	-39%	2.504	-31%
P/B	1,3x	Lợi nhuận trước thuế	10.375	+26%	28.915	+24%
BVPS 30/09/2026	26.400	Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank) đã công bố BCTC Quý 3 và 9T.2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:				

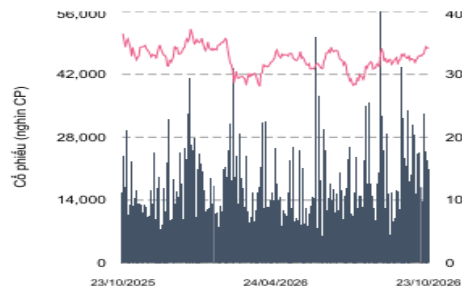
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	242 nghìn tỷ đồng
Vốn điều lệ	70.862 tỷ đồng
Thanh khoản TB	18,55 triệu cp
Tổng tài sản	1.318.165 tỷ đồng
Vốn CSH	197.324 tỷ đồng

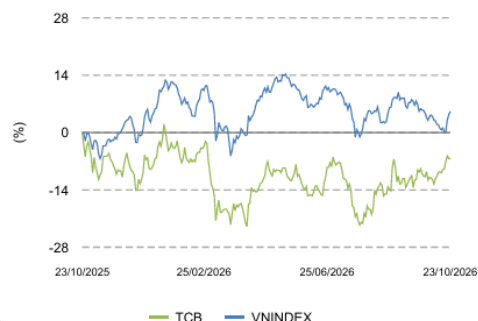
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Lợi nhuận Quý 3 tăng nhờ thu nhập cốt lõi và giảm dự phòng.** Quý 3/2026, lợi nhuận trước thuế đạt 10.375 tỷ đồng (+26% svck), là mức cao nhất theo quý từ trước đến nay. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận đạt 28.915 tỷ đồng (+24% svck), được hỗ trợ bởi thu nhập lãi thuần tăng 17%, lãi thuần dịch vụ tăng 40% và chi phí dự phòng giảm 31%. Hoạt động thanh toán, bảo hiểm và thư tín dụng đóng góp tích cực vào tăng trưởng dịch vụ, giúp đa dạng hóa nguồn thu. NIM theo quý tiếp đà hồi phục, tăng lên 3,5% từ mức 3,4% trong Quý 2 nhờ tối ưu hóa danh mục tín dụng vào các tài sản tỷ suất sinh lời cao. NIM trượt 12 tháng giảm nhẹ xuống 3,5%.

❖ **Tín dụng mở rộng, cơ cấu dư nợ dịch chuyển:** Cuối quý 3/2026, tín dụng ngân hàng riêng lẻ tăng 16,3% so với đầu năm, gồm các khoản tài trợ dự án được loại trừ khỏi hạn mức; tăng trưởng theo hạn mức NHNN đạt 10,7%. Tín dụng doanh nghiệp đạt 542,4 nghìn tỷ đồng, tăng 20,0%, chủ yếu nhờ giải ngân các dự án hạ tầng lớn. Tín dụng cá nhân và SME đạt 419,0 nghìn tỷ đồng, tăng 12,7%, nhờ cho vay tín chấp. Tỷ trọng tín dụng bất động sản giảm về 29,9%, trong khi bán lẻ, logistics và tiện ích mở rộng, giúp đa dạng hóa danh mục. Chúng tôi ước tính tăng trưởng tín dụng năm 2026 đạt 15-18% nhờ tập trung cho vay tín chấp, xây dựng các dự án hạ tầng.

❖ **Chất lượng tài sản cần theo dõi:** Tỷ lệ nợ xấu NPL Quý 3 đạt 1,36%, tăng so với quý 2 và đầu năm nhưng vẫn duy trì ở mức thấp so với ngành. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu giảm từ 126% Quý 2 xuống 107%. Mặc dù vậy tỷ lệ nợ xấu và bao phủ nợ xấu vẫn cao hơn bình quân ngành, giúp TCB giảm bớt chi phí trích lập và củng cố bộ đệm dự phòng của ngân hàng. Các chỉ số thanh khoản vẫn ở mức an toàn với tỷ lệ LDR cải thiện xuống 77,7%, hệ số CAR đạt 15%. TCB chuẩn bị chi trả cổ tức cổ phiếu tỷ lệ 50%, dự kiến dự kiến nâng vốn điều lệ lên 106.294 tỷ đồng.

KHUYẾN NGHỊ

Lợi nhuận 9 tháng 2026 của TCB tăng 24% svck, nhờ thu nhập lãi và dịch vụ mở rộng cùng chi phí dự phòng giảm. Agriseco Research ước tính lợi nhuận cả năm tăng khoảng 17-19%, được hỗ trợ bởi tăng trưởng cho vay dự kiến 15-18%, chủ yếu từ khách hàng doanh nghiệp. Tuy nhiên, nợ xấu gia tăng và tỷ lệ bao phủ giảm là những yếu tố cần theo dõi. TCB hiện giao dịch tại P/B 1,3 lần, ngang mức bình quân ngành khoảng 1,37 lần. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** cổ phiếu TCB với giá mục tiêu **38.000 đồng/cp** (Upside 11% từ giá hiện tại)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

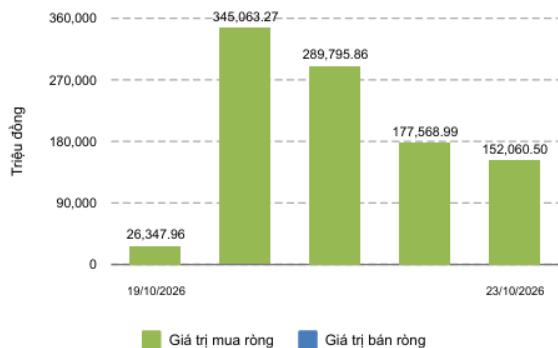


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

TCB đang duy trì xu hướng tăng ngắn hạn khi giá vượt MA50 và mây Ichimoku, đồng thời bứt phá vùng tích lũy 32-33 với thanh khoản cải thiện. Hỗ trợ gần tại 32.8 - 33, Kháng cự gần là 35. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu với kỳ vọng giá hồi phục về vùng mục tiêu 38. Cắt lỗ nếu thủng 32.



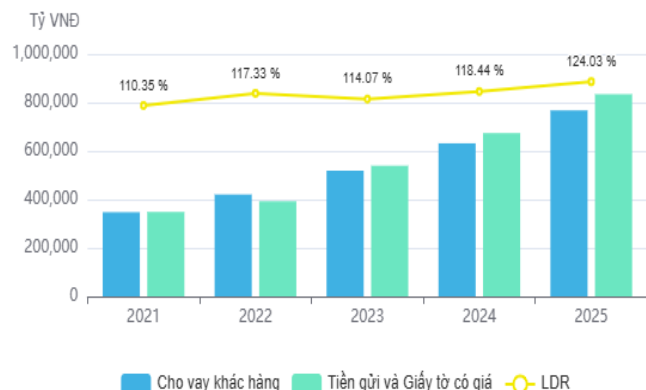
Giao dịch NĐTNN



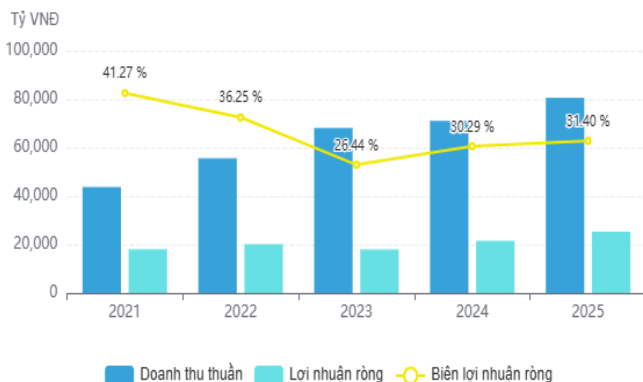
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:



RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO



"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ 500 tỷ đồng;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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