

**Cập nhật: Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (HSX: CTG)****Tăng tỷ trọng****Chất lượng tài sản tiếp tục cải thiện**

Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

Giá mục tiêu 42.000 đồng**Upside +16%**

Giá hiện tại 36.300 đồng/cp

Khoảng giá 52W 25.685-41.500

P/B 1,4x

EPS 4 quý gần nhất 4.906

BVPS 31/03/2026 24.133

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Ngân hàng

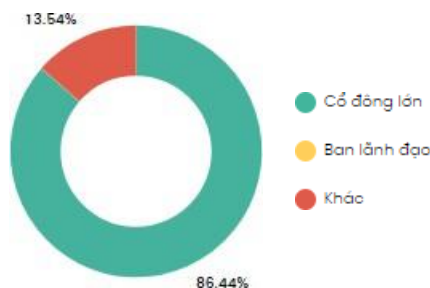
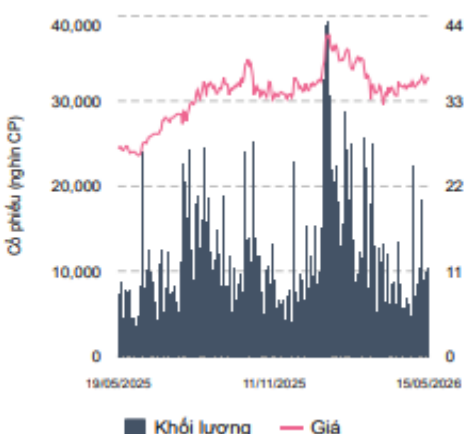
Vốn hóa 281.940 tỷ đồng

Vốn điều lệ 77.669 tỷ đồng

Thanh khoản TB 10 phiên 7.432.340 cp

Tổng tài sản 2.924.177 tỷ đồng

Vốn CSH 188.692 tỷ đồng

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

	2025	%svck	Q1/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	66.453	+6%	19.385	+25%
Tổng TN hoạt động	87.295	+7%	25.102	+23%
Chi phí dự phòng	17.298	-37%	7.700	-5%
Lợi nhuận trước thuế	43.443	+37%	11.139	+63%

Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam đã công bố BCTC Q1/2026, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật đáng chú ý như sau:

❖ **Tăng trưởng tín dụng và huy động cân đối:** Tính đến ngày 31/3/2026, tăng trưởng tín dụng đạt 1,8% nhờ cho vay KHDN tăng 5% trong khi cho vay bán lẻ giảm 2%. Tiền gửi khách hàng tăng 1,7%, riêng huy động qua GTCG giảm 14% so với năm 2025. Trong bối cảnh cạnh tranh lãi suất cao trong Q1/2026, khiến tỷ trọng tiền gửi không kỳ hạn của CTG suy giảm, tỷ lệ CASA giảm xuống 25%.

❖ **KQKD Q1/2026 tăng trưởng nhờ thu nhập lãi thuần:** CTG ghi nhận LNTT Q1/2026 đạt 11.139 tỷ đồng (+63% svck) chủ yếu bởi thu nhập lãi thuần tăng mạnh 25% svck và chi phí dự phòng giảm 5% svck. Thu nhập ngoài lãi phục hồi tích cực trong Q1/2026 với thu nhập từ hoạt động dịch vụ tăng 15% svck, thu từ hoạt động kinh doanh ngoại hối tăng 19% svck và khoản thu hồi nợ xấu tăng 15% svck. Biên lãi ròng NIM Q1/2026 tăng lên 2,8% so với mức 2,6% năm 2025 nhờ lợi suất tài sản tăng mạnh hơn chi phí vốn. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) tiếp tục cải thiện, giảm về 29,6%.

❖ **Chất lượng tài sản tiếp tục được cải thiện:** Tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 1,02% cuối Q1/2026 nhờ dư nợ nhóm 5 giảm mạnh 44% so với đầu năm. Chúng tôi kỳ vọng áp lực trích lập dự phòng có thể giảm trong các quý tới bởi tỷ trọng nợ nhóm 5/tổng nợ xấu giảm xuống còn 58% từ mức 91% cuối năm 2025. CTG tiếp tục duy trì chất lượng bộ đệm dự phòng thuộc nhóm cao nhất hệ thống với tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) tăng lên 167% vào cuối Q1/2026.

❖ **Cập nhật thông tin ĐHĐCĐ năm 2026:** CTG đặt kế hoạch tổng tài sản tăng 5–10% svck, tăng trưởng tín dụng theo hạn mức ban đầu được cấp (11,1%) và kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 1,8%. Đồng thời, ngân hàng dự kiến nâng vốn điều lệ từ 77,6 nghìn tỷ đồng lên hơn 105 nghìn tỷ đồng, giúp củng cố nền tảng vốn, tạo dư địa cho tăng trưởng trung hạn và mở rộng sang các lĩnh vực kinh doanh mới.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá triển vọng LNTT năm 2026 của CTG tăng trưởng hai chữ số nhờ: (1) Biên lãi ròng (NIM) ước đạt trên 2,9% nhờ tận dụng lợi thế chi phí huy động thấp và lợi suất tài sản cải thiện; (2) Kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu (NPL) tiếp tục được duy trì ở mức thấp, quanh mức 1%, cùng với bộ đệm dự phòng dày sẽ giúp CTG giảm trích lập chi phí dự phòng giai đoạn tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu **CTG** với giá mục tiêu **42.000 đồng/cp (upside 16%)**.



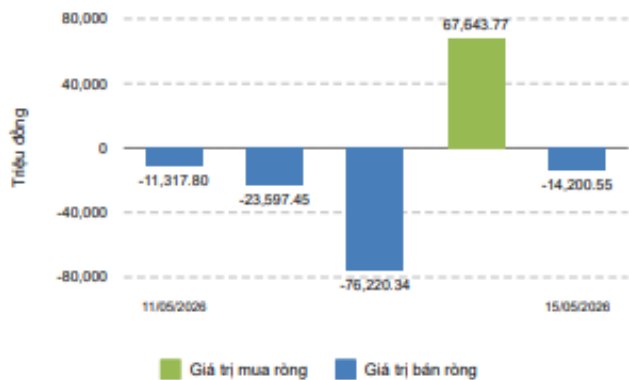


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

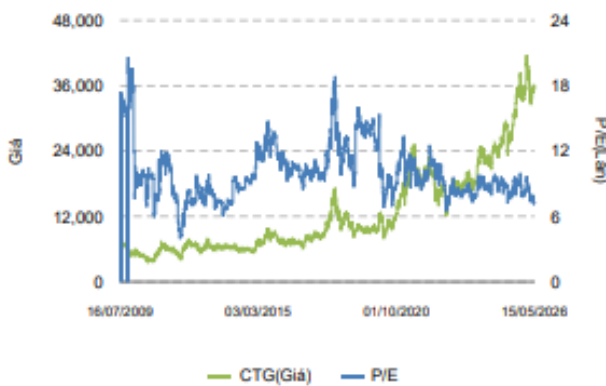
Trên đồ thị kỹ thuật, cổ phiếu CTG trong xu hướng tăng giá trong trung và dài hạn của CTG duy trì khi giá cổ phiếu giao dịch trên đường MA20 và MA50 vẫn tiếp tục hướng lên. CTG hiện đang có nhịp tích lũy và đi ngang với biên độ hẹp, khối lượng giao dịch lớn, cho thấy sự hỗ trợ mạnh mẽ từ dòng tiền và niềm tin của nhà đầu tư. Do đó, các nhà đầu tư có thể Tăng tỷ trọng cổ phiếu CTG với giá mục tiêu 42.000 đồng/cp. Nhà đầu tư chủ động cắt lỗ với tỷ lệ cắt lỗ 8% tại thời điểm mua mới tại giá hiện tại.



Giao dịch NĐTNN



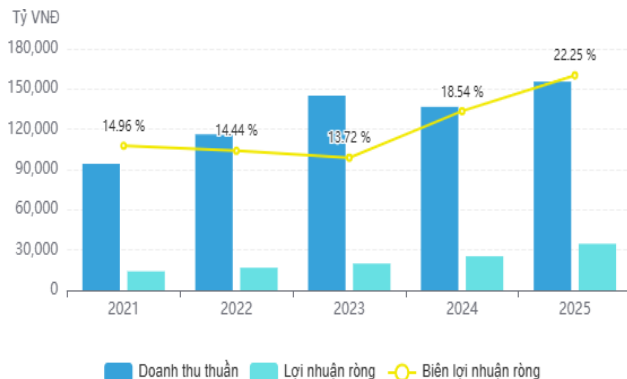
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 18 tháng 05 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



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

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, 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