



Cập nhật: Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (HSX: TCB) KQKD Q1/2026 tăng trưởng vững chắc

Tăng tỷ trọng



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

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	2025	%svck	Q1/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	38.155	+7%	9.522	+15%
Tổng TN hoạt động	53.391	+14%	13.674	+18%
Chi phí dự phòng	4.421	+8%	935	-14%
Lợi nhuận trước thuế	32.538	+18%	8.870	+23%

Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank) đã công bố BCTC Q1/2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

Giá mục tiêu **39.000 đồng**

Upside **+13%**

Giá hiện tại (28/04/2026) 34.600 đồng

Khoảng giá 52W 25.100-41.300

P/B 1,3x

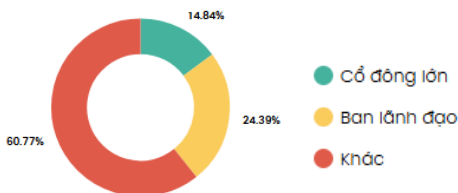
EPS 31/3/2026 3.675

BVPS 31/3/2026 26.344

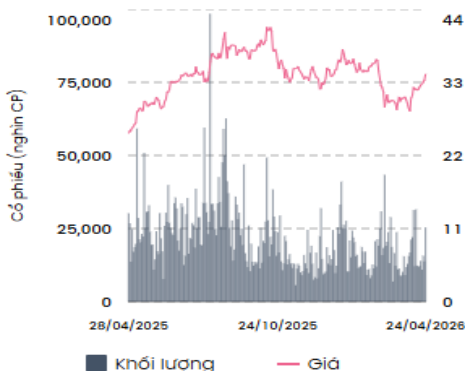
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	245.184 tỷ đồng
Vốn điều lệ	78.809 tỷ đồng
Thanh khoản TB	12,96 triệu cp
Tổng tài sản	1.190.454 tỷ đồng
Vốn CSH	186.683 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



❖ **Cập nhật KQKD Q1/2026:** LNTT Quý 1/2026 tăng cao (+23% svck), đóng góp bởi thu nhập từ lãi thuần và hoạt động dịch vụ. Thu nhập hoạt động dịch vụ ghi nhận mức cao nhất từ trước đến nay khi đạt 3,6 nghìn tỷ đồng (+47% svck) nhờ phí thanh toán LC, dịch vụ thẻ và bảo hiểm tăng mạnh. Dù tỷ lệ NIM giảm xuống 3,1% do áp lực chi phí vốn gia tăng và cạnh tranh huy động, nhưng NIM trượt 12 tháng vẫn duy trì ở mức cao 3,7%. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) giảm xuống mức 28,3% so với quý trước.

❖ **Tăng trưởng tín dụng - tỷ trọng dư nợ bất động sản giảm:** Tăng trưởng tín dụng Quý 1/2026 đạt 2,89% so với đầu năm – thấp hơn trung bình ngành (3,18%) động lực chính từ cho vay KHCN và SME tăng 33% svck. Một số phân khúc tăng trưởng mạnh gồm cho vay tín chấp tăng 159%, xây dựng tăng 72%. Ngân hàng đang dịch chuyển cơ cấu dư nợ theo hướng bền vững khi giảm tỷ trọng cho vay bất động sản xuống còn 28,9%. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tín dụng năm 2026 đạt 15% nhờ tập trung giải ngân cho vay tín chấp, mua nhà, xây dựng hạ tầng.

❖ **Chất lượng tài sản ổn định cùng nền tảng vốn vững chắc:** Tỷ lệ nợ xấu NPL Quý 1/2026 tăng nhẹ từ mức 1,13% lên 1,16% nhưng vẫn duy trì ở mức thấp so với ngành. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên mức 129,3%, giúp củng cố bộ đệm dự phòng của ngân hàng. Các chỉ số thanh khoản vẫn ở mức an toàn với tỷ lệ LDR ở mức 80,5%, hệ số CAR đạt 15,2% cao hơn mức 14,6% cuối năm 2025.

❖ **Cập nhật nội dung ĐHĐCĐ 2026:** TCB đặt kế hoạch kinh doanh theo hai kịch bản lợi nhuận trước thuế 37.500 tỷ đồng (+15% sv thực hiện 2025 và 35.000 tỷ đồng (+7,6%) tùy theo diễn biến tình hình xung đột Trung Đông. TCB trình tăng vốn điều lệ từ 70,8 nghìn tỷ đồng lên 113,7 nghìn tỷ đồng thông qua hai đợt: (1) phát hành cổ phiếu tỷ lệ 60%; (2) phát hành ESOP tỷ lệ 0,31%. TCB dự kiến chi trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 7% trong Q2 hoặc Q3/2026.

KHUYẾN NGHỊ

Lợi nhuận Quý 1 năm 2026 của TCB ghi nhận lợi nhuận tăng nhờ thu nhập lãi thuần và ngoài lãi đều đạt mức tăng hai chữ số. Agriseco Research kỳ vọng lợi nhuận năm 2026 của TCB duy trì đà tăng trưởng 15-20% nhờ: tăng trưởng tín dụng cao trên 15% với chiến lược đa dạng hóa dư nợ tín dụng, tỷ lệ CASA cao hàng đầu và tỷ lệ nợ xấu thấp. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu **TCB** với giá mục tiêu **39.000 đồng/cp** (upside 13% từ mức giá hiện tại).



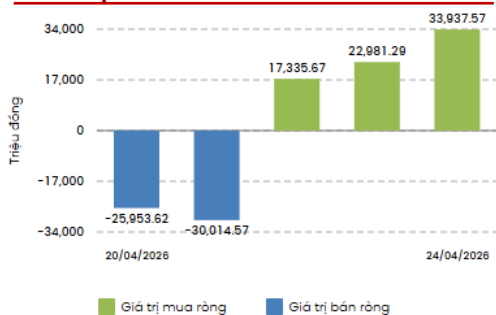


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu TCB đang trong xu hướng phục hồi ngắn hạn sau giai đoạn tích lũy khi giá duy trì trên các đường MA50 và MA200. Ngưỡng kháng cự gần nhất quanh vùng giá 36.5, ngưỡng hỗ trợ 32. Nhà đầu tư có thể cân nhắc tăng tỷ trọng cổ phiếu TCB điều chỉnh về quanh 34 và xuất hiện nền rút chân với thanh khoản thấp, hướng tới vùng 36.5 – 38, cắt lỗ nếu giá thủng 31.5



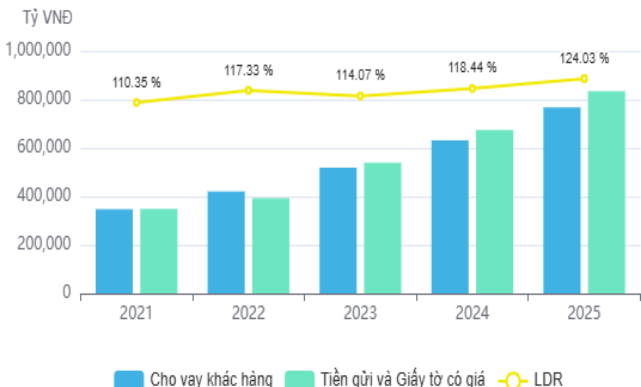
Giao dịch NĐTNN



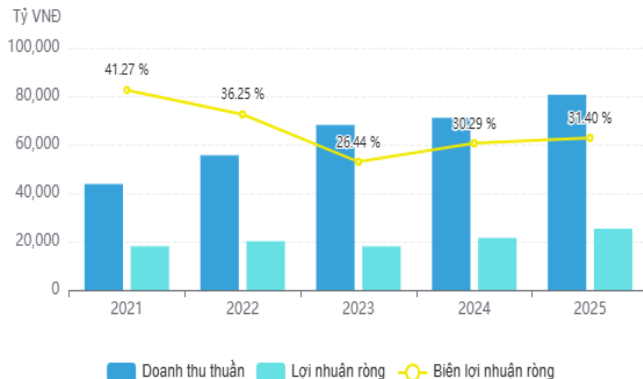
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 04 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