



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2026

Cập nhật: Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HSX: VPB)
Tín dụng tăng cao, chất lượng tài sản được kiểm soát

Tăng tỷ trọng



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

Giá mục tiêu 30.000 đồng

Upside +20%

Giá hiện tại 24.950 đồng (24/07/2026)

Khoảng giá 52W 20.500-38.000

P/B 1,1x

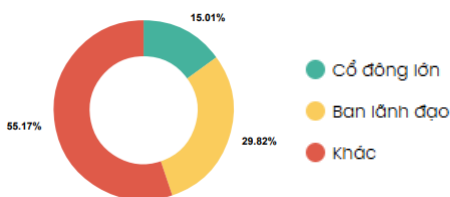
EPS 30/6/2026 3.759

BVPS 30/6/2026 24.101

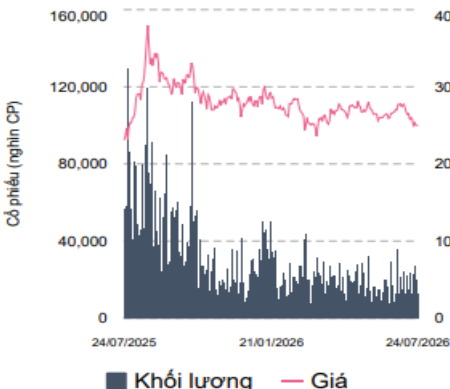
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	197.951 tỷ đồng
Vốn điều lệ	79.339 tỷ đồng
Thanh khoản TB	12,71 triệu cp
Tổng tài sản	1.502 triệu tỷ đồng
Vốn CSH	191.215 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2/2026	%svck	6T/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	17.973	+34%	34.934	+30%
Tổng TN hoạt động	23.483	+44%	43.392	+35%
Chi phí dự phòng	7.910	+34%	15.579	+24%
Lợi nhuận trước thuế	10.959	+76%	18.880	+68%

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPB) đã công bố BCTC Q2/2026 và 6 tháng đầu năm với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2/2026 và nửa đầu năm 2026:** Quý 2/2026, VPBank ghi nhận tổng thu nhập hoạt động đạt 23.484 tỷ đồng, tăng 44% svck; LNTT đạt 10.959 tỷ đồng, tăng 76%. Biên lãi ròng NIM thu hẹp về 5,12% do chi phí vốn tăng và tỷ trọng cho vay tiêu dùng, tín chấp trên tổng dư nợ giảm. Lũy kế 6 tháng LNTT đạt 18.880 tỷ đồng (+68% svck) nhờ thu nhập lãi thuần và thu nhập ngoài lãi cùng tăng.

❖ **Tín dụng tăng trưởng cao nửa đầu năm:** Dư nợ tín dụng tính đến 30/6/2026 tăng 23% so với đầu năm – cao gấp 3 lần tín dụng toàn hệ thống (tăng 7,7% so với đầu năm). Động lực chính từ cho vay KHDN, SME trong khi tín dụng bán lẻ tiếp tục phục hồi. Dư nợ cho vay BĐS và xây dựng vẫn tăng cao, đạt khoảng 355 nghìn tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 30% trong cơ cấu nợ vay của VPB. Tiền gửi khách hàng và giấy tờ có giá đạt gần 902.000 tỷ đồng, tăng 22,7% so với đầu năm. Chúng tôi dự báo tăng trưởng tín dụng cả năm 2026 vẫn duy trì hai con số khoảng 35% nhờ đẩy mạnh tín dụng cho vay KHDN, SME.

❖ **Chất lượng tài sản được kiểm soát:** Tỷ lệ nợ xấu hợp nhất giảm từ 3,58% cuối quý 1 xuống 3,28% cuối quý 2. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cải thiện nhẹ lên 56,2% nhưng thấp hơn so với lịch sử và mặt bằng chung ngành ngân hàng. Các chỉ tiêu thanh khoản ở mức an toàn với tỷ lệ LDR đạt 84,5%, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn ở mức 22,4%, hệ số an toàn vốn CAR duy trì ngưỡng 13%.

❖ **Hệ sinh thái mở rộng đóng góp ngày càng rõ nét:** Các công ty trong hệ sinh thái của VPB ghi nhận KQKD tăng mạnh. VPBankS có LNTT 6 tháng đạt 2.673 tỷ đồng, tăng gấp 3 lần svck. Các công ty thành viên như OPES, GPbank cũng ghi nhận tăng trưởng tích cực. Hệ sinh thái của VPB kỳ vọng là động lực dài hạn thúc đẩy tăng trưởng thu nhập ngoài lãi, đóng góp tăng lợi nhuận cho VPB. VPBank dự kiến tăng vốn điều lệ từ 79.339 tỷ đồng lên 106.244 tỷ đồng qua phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 26,04% cho cổ đông hiện hữu và phát hành riêng lẻ 5% cho một nhà đầu tư nước ngoài.

KHUYẾN NGHỊ

Lợi nhuận nửa đầu năm của VPB tăng cao nhờ tín dụng mở rộng và đóng góp tích cực từ thu nhập ngoài lãi của các công ty trong hệ sinh thái. Sau khi giá cổ phiếu đã giảm 11% từ đầu năm, VPB hiện giao dịch tại P/B 1,1 lần, thấp hơn mức bình quân 10 năm là 1,5 lần, trong khi quy mô và lợi nhuận duy trì tăng trưởng tích cực. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng cổ phiếu VPB** với giá mục tiêu **30.000 đồng/cp** (upside 20% từ mức giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

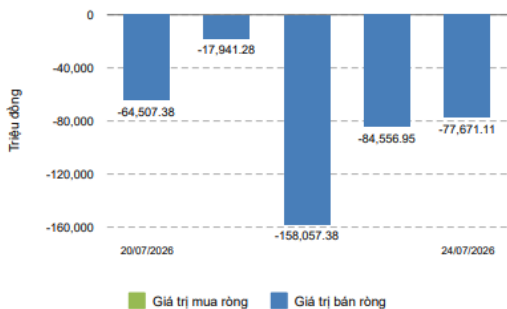


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

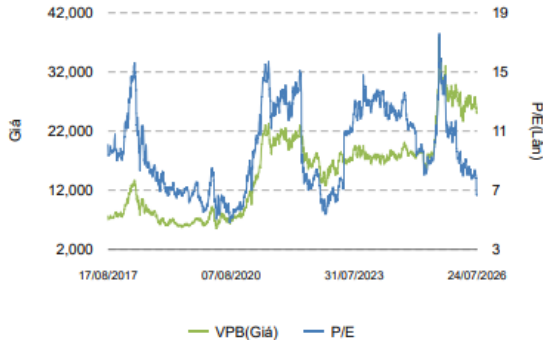
VPB đang trong xu hướng điều chỉnh ngắn hạn khi giá nằm dưới MA50 và MA200, bám sát dải dưới Bollinger, cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất vùng 24,4-24,8; ngưỡng kháng cự 25,6. Nhà đầu tư nên ưu tiên quan sát, chỉ mua thăm dò khi giá giữ vững vùng 24,4-24,8 và xuất hiện nền hồi phục. Giá tăng tỷ trọng khi vượt 26,5 với thanh khoản cải thiện. Cắt lỗ nếu thủng 24.



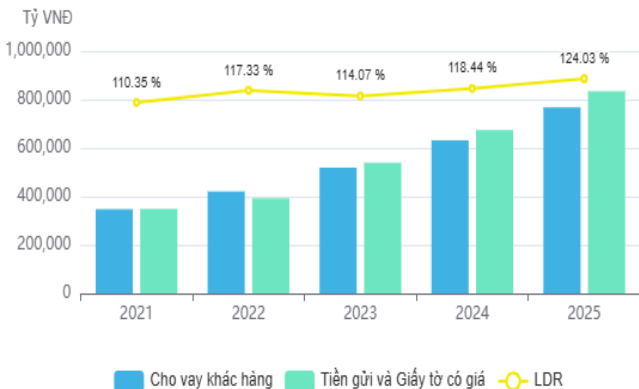
Giao dịch NĐTNN



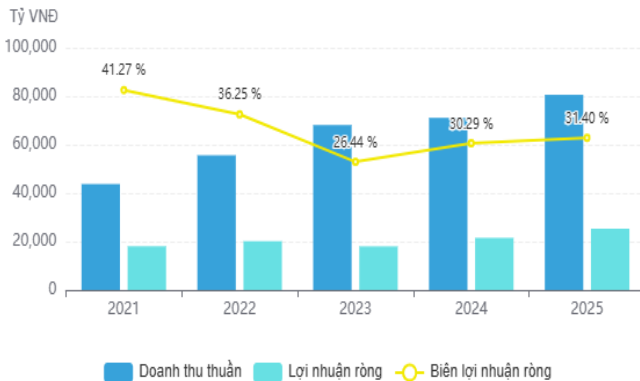
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISeco SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



Mở tài khoản

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



Giao dịch ngay

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



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