



Cập nhật: Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (HSX: TCB)

Thu nhập từ hoạt động dịch vụ tăng mạnh

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)

	Q2/2026	%svck	6T/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	10.763	+18%	20.285	+16%
Tổng TN hoạt động	14.942	+17%	28.616	+18%
Chi phí dự phòng	652	-36%	1.587	-25%
Lợi nhuận trước thuế	9.670	+22%	18.540	+22%

Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank) đã công bố BCTC 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 6 tháng 2026:** LNTT Quý 2/2026 tiếp tục duy trì đà tăng tích cực, đạt 9.670 tỷ đồng (+22% svck). Lũy kế 6 tháng đầu năm, LNTT đạt 18.540 tỷ đồng (+22% svck) chủ yếu nhờ thu nhập lãi thuần, thu nhập ngoài lãi và chi phí dự phòng giảm. Thu nhập từ hoạt động dịch vụ tăng 38% svck nhờ thu phí thanh toán, thư tín dụng và bảo hiểm tăng mạnh. NIM Quý 2 cải thiện lên 3,4% nhờ tối ưu hóa danh mục tín dụng vào các tài sản tỷ suất sinh lời cao. NIM trượt 12 tháng duy trì ổn định 3,6%. Chi phí dự phòng ở mức 1.587 tỷ đồng, giảm 25% svck do tỷ lệ nợ xấu ở mức thấp và tỷ lệ bao phủ nợ xấu LLR thuộc nhóm dẫn đầu ngành.

❖ **Tăng trưởng tín dụng duy trì tích cực:** Cuối tháng 6/2026, tín dụng riêng lẻ của TCB tăng 11,6% so với đầu năm; nếu tính thêm các khoản cho vay hạ tầng và nhà ở xã hội ngoài room, mức tăng đạt 14,3%, cao hơn mức 7,7% của toàn hệ thống. Động lực chính đến từ khách hàng doanh nghiệp (+20%), đặc biệt là xây dựng (+56,3%), cùng phân khúc cá nhân và SME (+9,4%). Ngân hàng đang dịch chuyển cơ cấu dư nợ theo hướng bền vững khi tỷ trọng cho vay bất động sản tiếp tục giảm từ 28,6% xuống còn 26,68%. Chúng tôi kỳ vọng 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 duy trì ổn định:** Tỷ lệ nợ xấu NPL Quý 2 đạt 1,15% - duy trì ở mức thấp so với ngành. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 126%, thuộc nhóm dẫn đầu ngành. Đây là nền tảng 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 ở mức 80,1%, hệ số CAR đạt 15%, giảm từ mức 15,2% do TCB trả cổ tức tiền mặt.

Giá mục tiêu 32.000đ/cp

Upside 16%

Giá hiện tại (28/07/2026) 28.500 đồng

Khoảng giá 52W 25.100-41.300

P/B 1,1x

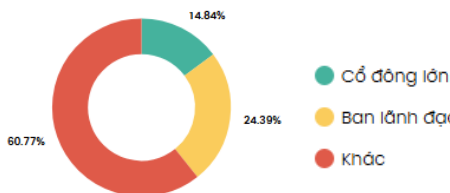
EPS 30/06/2026 3.828

BVPS 30/06/2026 26.671

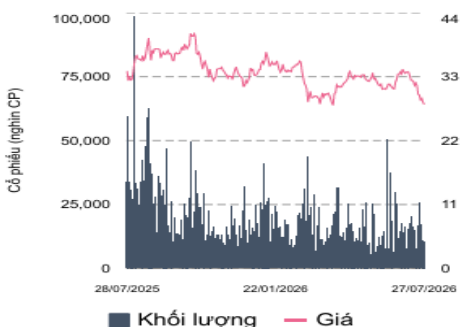
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	201.958 tỷ đồng
Vốn điều lệ	70.862 tỷ đồng
Thanh khoản TB	11,87 triệu cp
Tổng tài sản	1.273.077 tỷ đồng
Vốn CSH	188.997 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KHUYẾN NGHỊ

Lợi nhuận 6 tháng đầu năm 2026 của TCB tăng 22% svck được hỗ trợ bởi thu nhập lãi thuần, thu nhập ngoài lãi tăng. AgriseCO Research kỳ vọng lợi nhuận năm 2026 của TCB duy trì đà tăng trưởng trên 15% nhờ: tăng trưởng tín dụng cao trên 15-18% tập trung vay tín chấp, dự án hạ tầng, tỷ lệ CASA cao hàng đầu và chất lượng tài sản tích cực. TCB hiện giao dịch tại P/B 1,1 lần, thấp hơn mức bình quân ngành khoảng 1,5 lần. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu TCB với giá mục tiêu **33.000 đồng/cp** (Upside 16% từ giá hiện tại)



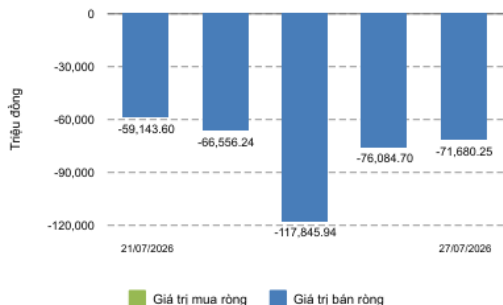


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

TCB đang trong xu hướng điều chỉnh ngắn hạn khi giá nằm dưới các đường MA quan trọng, cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế. RSI quanh 27 điểm đã rơi vào vùng quá bán, mở ra khả năng xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật nhưng chưa xác nhận đảo chiều. Hỗ trợ gần tại 27.5-28, Kháng cự gần là 29.5-30. Nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên mua thăm dò khi giá giữ được vùng 27.5-28 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ. Gia tăng tỷ trọng khi vượt 30 với thanh khoản cải thiện. Cắt lỗ nếu thủng 27.



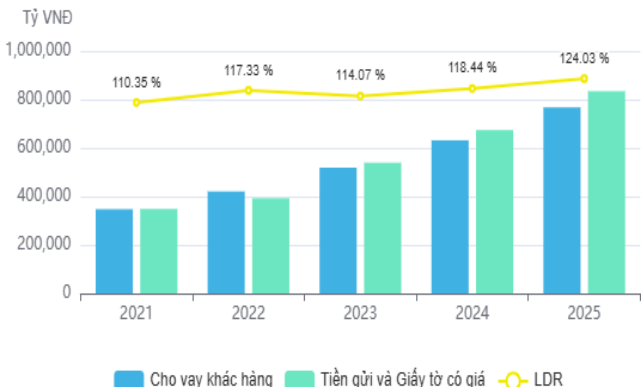
Giao dịch NĐTNN



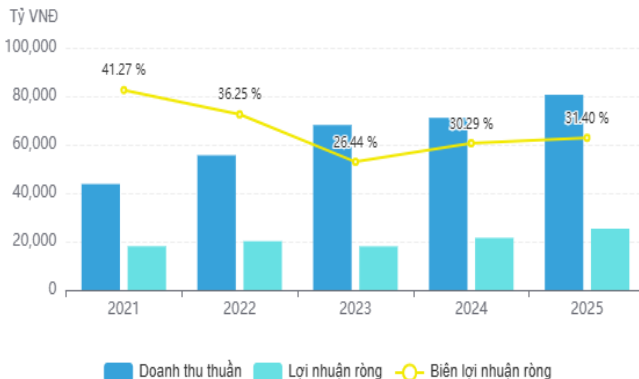
Lịch sử định giá



Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Thu nhập lãi thuần





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 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