Cập nhật: Ngân hàng TMCP Á Châu (HSX: ACB)

Tín dụng tăng trưởng tích cực, áp lực dự phòng cần theo dõi

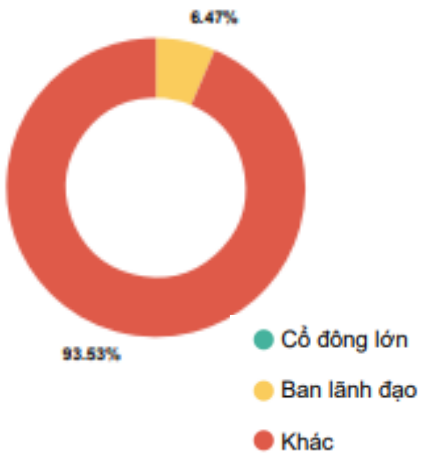
NẮM GIỮ

Giá mục tiêu	**23.000**
Upside	**+12%**
Giá hiện tại	20.600
Khoảng giá 52W	18.696-23.750
P/B	1,1x
EPS 4 quý gần nhất	3.170
BVPS 30/09/2026	19.220

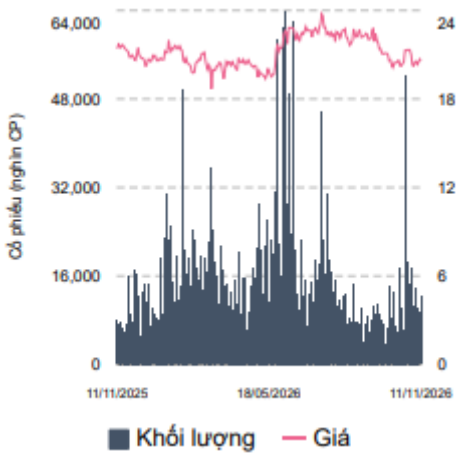
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	119.571 tỷ đồng
Vốn điều lệ	58.044 đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	9.201.410 cp
Tổng tài sản	1.104.380 tỷ đồng
Vốn CSH	104.013 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2026	%svck	9T/2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	8.195	+21%	22.969	+16%
Tổng TN hoạt động	9.898	+18%	27.945	+9%
Chi phí dự phòng	934	+223%	2.680	+94%
Lợi nhuận trước thuế	5.879	+9%	16.614	+3%

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) đã công bố BCTC Q3/2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

- **Cập nhật KQKD Q3/2026 và 9T2026:** LNTT Q3/2026 đạt 5.879 tỷ đồng (+9,2% svck) - mức cao nhất 5 quý gần đây. Điểm sáng là thu nhập lãi thuần Q3/2026 tăng 21%, nhờ tín dụng phân khúc KHDN mở rộng và tỷ lệ NIM quý 3 (TTM) cải thiện lên 3,08% nhờ lợi suất tài sản sinh lãi tăng. Lũy kế 9T2026, LNTT tăng nhẹ 3% svck do thu nhập ngoài lãi giảm 14% svck và chi phí dự phòng tăng 94% svck. Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) 9T2026 đã cải thiện so với năm 2025, đạt 31%. Lợi nhuận Q4/2026 kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng nhờ: (1) tín dụng cả năm 2026 đạt khoảng 14-16%; (2) tỷ lệ NIM duy trì ổn định trên 3%, và (3) khoản thu hồi nợ xấu sẽ hỗ trợ lợi nhuận Q4 với kế hoạch thu hồi 3.500–4.000 tỷ đồng nợ trong cả năm 2026.
- **Tín dụng doanh nghiệp dẫn dắt tăng trưởng:** Dư nợ cho vay khách hàng cuối Q3/2026 đạt khoảng 765.614 tỷ đồng (+11,5% so với đầu năm) với khối KHDN là động lực dẫn dắt chính, tập trung lĩnh vực thương mại (+15%), sản suất công nghiệp (+23%), Xây dựng - BĐS (+32%). Ngoài ra, tín dụng bán lẻ và SME phục hồi tích cực trong Q3/2026, hỗ trợ biên lãi ròng NIM cải thiện. Huy động vốn tăng 12,3% từ đầu năm và tỷ lệ CASA duy trì 22%. ACB cũng hoàn tất khoản vay hợp vốn quốc tế 500 triệu USD, giúp kiểm soát chi phí vốn và đa dạng hóa nguồn vốn trung - dài hạn.
- **Chất lượng tài sản vẫn được kiểm soát, nhưng áp lực dự phòng cần theo dõi trong Q4/2026:** Tính đến thời điểm 30/9/2026, tỷ lệ nợ xấu ACB sau điều chỉnh CIC đạt 1,18% (tăng so với mức 0,97% cuối năm 2025) tuy nhiên vẫn thuộc nhóm tháp nhất ngành, và tỷ lệ bao phủ nợ xấu giảm xuống 91%. Các tỷ lệ an toàn vốn đều còn dư địa lớn: vốn ngắn hạn cho vay trung - dài hạn khoảng 28% (trần 40%), tỷ lệ LDR khoảng 79% (trần 85%) và CAR hợp nhất khoảng 12%. Trên nền tảng đó, Fitch Ratings đã nâng xếp hạng tín nhiệm dài hạn của ACB từ BB- lên BB, triển vọng Ổn định, sau khi Moody's nâng triển vọng lên Tích cực.

KHUYẾN NGHỊ

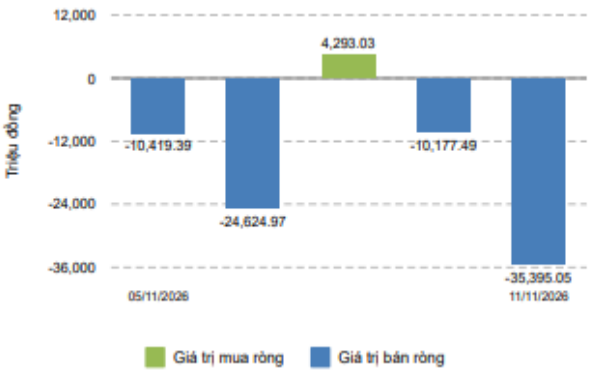
Agriseco Research kỳ vọng LNTT Q4/2026 của ACB tăng mạnh trên nền thấp cùng kỳ, đưa LNTT cả năm 2026 vượt 22.000 tỷ đồng (+15% svck). Động lực đến từ tăng trưởng tín dụng đạt 14-16% và tỷ lệ NIM cải thiện nhờ cho vay bán lẻ và SME phục hồi; tuy nhiên áp lực nợ xấu vẫn cần theo dõi. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu **ACB** với giá mục tiêu 23.000 đồng/cp (upside +12%).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

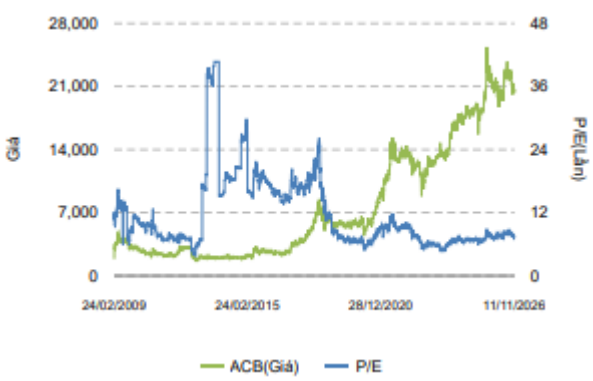
Trên đồ thị kỹ thuật, ACB đang kiểm định vùng hỗ trợ 20.500 - 21.000 đồng/cp tại đường xu hướng tăng trung hạn. Chỉ báo MACD vẫn trong vùng điều chỉnh, tuy nhiên áp lực bán có dấu hiệu chững lại, tạo kỳ vọng phục hồi khi cổ phiếu giữ vững vùng hỗ trợ. Khuyến nghị nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu ACB, với giá mục tiêu 22.000 -23.000 đồng/cp, tỷ lệ cắt lỗ 8% kể từ ngày khuyến nghị.



Giao dịch NĐTNN



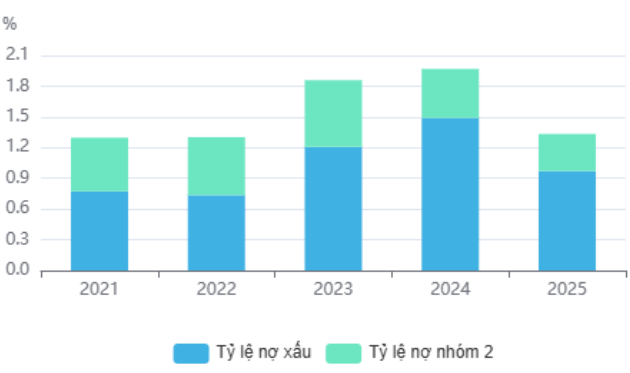
Lịch sử định giá



Quy mô cho vay và huy động qua các năm



Tỷ lệ nợ xấu qua các năm



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

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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.