

GIỮ VỮNG MỐC MA10

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng năm 2025

Tăng trưởng GDP quý 1/2025 của Việt Nam ước đạt 6,93%, cao nhất so với cùng kỳ giai đoạn 2020-2025. Và dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong năm 2025.

NHNN dự kiến tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống năm 2025 ở mức khoảng 16%. Đồng thời, tiếp tục thực hiện lộ trình giảm dần và tiến tới xóa bỏ cơ chế phân bổ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho từng tổ chức tín dụng, theo Nghị quyết 62/2022. Bên cạnh đó, việc Chính phủ ban hành Nghị định 69/2025/NĐ-CP, cho phép nâng tỷ lệ sở hữu nước ngoài lên tối đa 49% tại các ngân hàng nhận chuyển giao bắt buộc, đã mở ra cơ hội lớn cho ngành.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 3,7 điểm trong phiên 02/06 kết phiên ở mức 1.332,60 điểm. Thanh khoản giảm 2,17% so với phiên giao dịch ngày 30/05. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 205 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.320-1.350 điểm trong phiên giao dịch ngày 03/06: Thị trường khởi đầu tuần mới với sắc xanh nhẹ, cây nến rút chân cùng lực cầu dâng cao tại mốc 1.320 điểm. Khối ngoại tuy vẫn bán ròng nhưng đã "giảm nhiệt" khi bước sang tháng mới. VN-Index không còn quá hưng phấn nhưng vẫn giữ nhịp tăng ổn định, với Bất động sản đóng vai trò dẫn dắt. Việc thị trường tiếp tục tích lũy là cần thiết để hấp thụ nguồn cung giá rẻ và thiết lập mặt bằng giá mới nhằm hội tụ đủ yếu tố hỗ trợ và xung lực cho một cú bứt phá vượt qua vùng kháng cự quan trọng này.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

BVB

Khuyến nghị: Mua

TP: 15.500 VND | UPSIDE: +16%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược quản trị rủi ro, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt, có yếu tố dẫn dắt để nắm giữ trong giai đoạn sắp tới.

BÁN: NGT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua.

Tổng quan thị trường

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 02/06, chỉ số S&P 500 tăng 0,37% lên 5.925,40. điểm. Chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,67% lên 19.242,61 điểm, còn chỉ số Dow Jones tiến 35,41 điểm (tương đương 0,08%) lên 42.305,48 điểm.

Thế giới: Ngày 1/6, Tổng thống Donald Trump bất ngờ rút đề cử tỷ phú Jared Isaacman khỏi vị trí giám đốc NASA mà không nêu lý do cụ thể. Isaacman, đồng minh của Elon Musk, từng được Musk đề xuất và được kỳ vọng sẽ được Thượng viện phê chuẩn trong tuần này. Việc rút đề cử gây bất ngờ lớn trong giới công nghệ và chính trị Mỹ. Isaacman phản hồi tích cực, cảm ơn sự ủng hộ và cho rằng vẫn còn nhiều người đủ năng lực để lãnh đạo NASA. Elon Musk bày tỏ thất vọng, gọi Isaacman là người hiếm có cả tài năng lẫn phẩm chất. Nhà Trắng và ông Trump không giải thích thêm về quyết định này. Nhiều nguồn tin cho biết ông Trump đang cân nhắc đề cử tướng về hưu Steven Kwast làm ứng viên thay thế.

Việt Nam: Từ ngày 01-07/06/2025, Bộ Nông nghiệp và Môi trường dẫn đầu đoàn công tác gồm gần 50 cơ quan, doanh nghiệp sang Mỹ xúc tiến thương mại nông lâm thủy sản. Mục tiêu chuyển đi là tăng cường nhập khẩu các mặt hàng thế mạnh của Mỹ như thức ăn chăn nuôi, phân bón, thịt, thủy sản và gỗ. Hoạt động này góp phần cân bằng cán cân thương mại và thúc đẩy chuyển giao công nghệ nông nghiệp. Bộ trưởng Đỗ Đức Duy nhấn mạnh hai nước có thể bổ trợ lẫn nhau trong chuỗi cung ứng nông nghiệp. Việt Nam đã ký 18 biên bản ghi nhớ với Mỹ trị giá 6 tỷ USD, trong đó 3 tỷ USD đã được triển khai. Việt Nam cũng hoàn tất thủ tục cho hàng trăm doanh nghiệp Mỹ và đẩy mạnh hợp tác kiểm dịch, mở cửa trái cây và công nghệ sinh học. Nhờ các chính sách hỗ trợ như Nghị định 73, xuất khẩu nông sản giữa hai nước tăng đều 10% mỗi năm trong suốt một thập kỷ qua.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.029 VND.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 02/06, hợp đồng dầu Vàng giao ngay tăng 3% lên 3.293,59 USD/oz. Nhà đầu tư tiếp tục kỳ vọng rằng ngân hàng trung ương Mỹ sẽ hạ mục tiêu lãi suất ngắn hạn vào tháng 9/2025.

BVB: Tại Hội nghị thường niên của Tổ chức thẻ Quốc tế JCB diễn ra ngày 29/5/2025 tại TP.HCM, BVBank được vinh danh với 4 giải thưởng lớn cho thẻ JCB năm 2024. Đây là sự ghi nhận ý nghĩa cho nỗ lực phát triển sản phẩm thẻ và cải thiện trải nghiệm khách hàng của ngân hàng. Các giải thưởng bao gồm tốc độ tăng trưởng doanh số, tổng doanh số giao dịch, tỷ lệ kích hoạt thẻ tín dụng và tăng trưởng thẻ tích lũy kích hoạt. Năm 2024, BVBank ghi nhận sự tăng trưởng vượt bậc với lượng thẻ phát hành tăng 31% và doanh số giao dịch tăng 32% so với 2023. Hệ sinh thái thẻ BVBank JCB đa dạng với nhiều tiện ích, cùng sự tích hợp công nghệ hiện đại qua ngân hàng số Digimi. Đại diện BVBank khẳng định mục tiêu năm 2025 là mở rộng thị phần thẻ, nâng cao trải nghiệm người dùng và đảm bảo an toàn giao dịch qua hợp tác chiến lược với JCB.

CMG, HPG, FPT: Tại buổi Tọa đàm với Thủ tướng ngày 31/5, nhiều lãnh đạo doanh nghiệp bày tỏ mong muốn tham gia vào dự án đường sắt cao tốc Bắc – Nam và các công trình hạ tầng chiến lược quốc gia. Chủ tịch CMC Nguyễn Trung Chính đề xuất doanh nghiệp cần chủ động cùng Chính phủ kiến tạo, thay vì chỉ kiến nghị đơn lẻ. Ông nhấn mạnh doanh nghiệp trong nước đủ năng lực để thực hiện các dự án lớn nếu được tin tưởng và trao cơ hội. Chủ tịch FPT Trương Gia Bình kêu gọi lập “kế hoạch tác chiến” giai đoạn 2025–2030 với các mục tiêu lớn về hạ tầng, tài chính, công nghệ và nông nghiệp. Chủ tịch Hòa Phát Trần Đình Long nhấn mạnh tầm quan trọng của các văn bản hướng dẫn rõ ràng, thống nhất để thực hiện Nghị quyết 68 hiệu quả. Ông kiến nghị cần có quy định cụ thể về tỷ lệ sử dụng hàng sản xuất trong nước trong các dự án lớn. Đồng thời, cụm từ “phải dùng hàng trong nước sản xuất được” nên được đưa vào văn bản pháp lý để tránh lách luật và thể hiện rõ chủ trương bảo vệ sản xuất nội địa.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.925,40	0,37%	0,97%
DJIA	42.305,48	0,08%	-0,20%
Nasdaq	19.242,61	0,67%	-0,20%
Shanghai	3.347,49	0,00%	2,60%
Hang Seng	23.157,97	-0,57%	18,01%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.387,31	3,00%	29,07%
Dầu WTI	63,10	3,80%	-12,02%
Dầu Brent	65,17	3,81%	-12,85%
Than	105,35	1,98%	-15,89%
Đồng	4,83	3,43%	21,22%
Quặng sắt	95,95	-3,20%	-7,39%
Thép	418,65	-0,02%	-6,39%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,71	-0,62%	-9,68%
USD/JPY	142,68	-0,96%	-9,40%
USD/CNY	7,21	0,02%	-1,83%
EUR/USD	1,15	0,91%	11,56%
GBP/USD	1,36	0,71%	9,49%

BVB
(UPCOM)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (02/06/2025)	13.400
Giá mục tiêu ngắn hạn	15.500
Tiềm năng tăng trưởng	16%–20%
Vùng mua	12.900–13.300
Ngưỡng cắt lỗ	<12.200

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Trong quý 1/2025, BVBank ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 80 tỷ đồng, giảm 15,7% yoy. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế đạt 64 tỷ đồng, tăng 16%. Thu nhập lãi thuần đạt 505 tỷ đồng, tăng 6,9%, trong khi hoạt động ngoài lãi giảm 14,6% xuống còn 52 tỷ đồng.

Tài chính cải thiện: Tính đến ngày 31/3/2025, tổng tài sản của ngân hàng đạt 110.118 tỷ đồng, tăng 6,4% so với cùng kỳ. Dư nợ cho vay khách hàng đạt hơn 70.821 tỷ đồng, tăng 3,9% so với cuối năm 2024, trong đó hơn 68% là cho vay khách hàng cá nhân. Tỷ lệ an toàn vốn CAR duy trì ổn định, đáp ứng các yêu cầu quản lý rủi ro. Tỷ lệ nợ xấu/tổng nợ theo quy định tại Thông tư số 31/2024/TT-NHNN là 2,69%.

BVBank đang cho thấy triển vọng tăng trưởng khả quan khi đẩy mạnh tín dụng vào phân khúc cá nhân và doanh nghiệp vừa & nhỏ – nhóm khách hàng có biên lợi nhuận cao và dư địa phát triển dài hạn. Bên cạnh đó, ngân hàng số được tăng tốc, góp phần đa dạng hóa nguồn thu và cải thiện cơ cấu doanh thu. Trong bối cảnh lãi suất tiếp tục hạ nhiệt, lợi nhuận của BVBank được kỳ vọng sẽ tăng trưởng mạnh

Kế hoạch tăng vốn: BVBank được đại hội cổ đông thông qua kế hoạch tăng vốn để nâng cao tài chính, mở rộng quy mô và tăng cạnh tranh. Theo đó, vốn điều lệ tối đa sau khi hoàn thành phương án triển khai kế hoạch tăng vốn năm 2024 là 6.408 tỷ đồng. Vốn điều lệ dự kiến tăng thêm 2025 là gần 1.300 tỷ đồng, thông qua phát hành cổ phiếu ra công chúng theo tỷ lệ 6:1 và phát hành cổ phiếu cho người lao động (ESOP). Tổng số vốn điều lệ sau khi tăng là 7.676 tỷ đồng.

Kế hoạch chuyển sàn sang HOSE: BVBank tiếp tục kế hoạch chuyển cổ phiếu BVB từ UPCoM sang niêm yết trên HoSE trong năm 2025, nhằm nâng cao uy tín, tính minh bạch và tạo thuận lợi cho cổ đông. Việc chuyển sàn từng bị hoãn do thị trường không thuận lợi nhưng nay được đẩy mạnh trở lại. Ngân hàng kỳ vọng việc niêm yết trên HoSE sẽ giúp thu hút thêm nhà đầu tư và cải thiện thanh khoản cổ phiếu.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	9.400-14.990
KLGDBQ 10D (CP)	4.887.190
Vốn hóa (tỷ đồng)	8.090,62
BVPS	10.018
P/E (lần)	22,84
P/B (lần)	1,29
EPS (VND)	570,48
SL CPLH (triệu CP)	620,83
Tỷ lệ free–float (%)	90,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,14
ROA (%)	0,32
ROE (%)	5,24

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

BVB đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong vùng mua an toàn. Tuy nhiên, cần theo dõi sát sao diễn biến thị trường và dòng tiền để xác định thời điểm mua hợp lý nhất.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	63,10	Mua
MFI	64,17	Mua
MA10	12,84	Mua
MA20	12,59	Mua
MA50	12,63	Mua
MA100	12,90	Mua

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục theo dõi										
1	PNJ	Theo dõi	78,0-80,0			90.000	74.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100		58,0%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	80.000	43.500		68,9%
3	ACB	Nắm giữ	19,2-19,8	10/04/2025	19.700	23.500	17.000		7,1%
4	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	70.000	47.000		12,3%
5	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400		12,9%
6	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	45.000	29.500		30,9%
7	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800		8,7%
8	VIX	Nắm giữ	12,2-12,6	13/05/2025	12.700	14.500	11.600		9,4%
9	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	17.000	14.000		9,0%
10	VAB	Nắm giữ	11,2-11,7	19/05/2025	11.700	13.800	10.600		22,2%
11	HDB	Nắm giữ	21,5-22	20/5/2025	22.000	24.500	20.600		-1,8%
12	PDR	Nắm giữ	16,3-16,8	15/05/2025	16.300	19.000	15.500		12,0%
13	VCB	Nắm giữ	56,1-57,2	21/05/2025	56.000	64.000	53.700		0,4%
14	KDH	Nắm giữ	28,2-28,9	22/05/2025	27.500	32.000	27.100		11,3%
15	VIB	Nắm giữ	17,8-18,1	23/05/2025	17.950	20.000	16.600		0,6%
16	SZC	Nắm giữ	31,5-32,5	26/05/2025	32.100	38.000	30.000		8,7%
17	ELC	Nắm giữ	21,7-22,4	29/5/2025	22.000	26.000	20.500		1,4%
18	GVR	Nắm giữ	25,5-28,5	02/6/2025	28.550	33.000	25.600		2,6%
19	BAF	Nắm giữ	35,0-35,6	2/6/2025	35.000	40.000	33.300		1,7%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	HHV	Chốt lời	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000	09/05/25	12.500	6,8%
2	PC1	Chốt lời	20,7-21,3	07/5/2025	21.200	24.000	19.700	12/05/25	22.550	6,4%
3	POW	Chốt lời	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800	13/05/25	13.000	15,0%
4	HAG	Chốt lời	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800	15/05/25	13.700	12,3%
5	SIP	Chốt lời	66,0-68,0	12/05/25	67.000	77.000	63.000	15/05/25	70.000	4,5%
6	DPM	Chốt lời	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000	16/05/25	34.600	12,7%
7	TCB	Chốt lời	26,5-27,0	08/5/2025	26.900	31.000	25.200	16/05/25	29.900	11,2%
8	DGW	Chốt lời	31,5-32,5	08/5/2025	33.150	38.000	30.400	16/05/25	34.500	4,1%
9	STB	Chốt lời	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000	19/05/25	39.600	11,9%
10	DGC	Chốt lời	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000	19/05/25	91.100	0,2%
11	CMG	Cắt lỗ	32,7-33,6	14/05/2025	34.350	38.000	31.000	22/05/25	34.200	-0,3%
12	VCG	Chốt lời	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200	28/05/25	22.800	5,4%
13	VCI	Chốt lời	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200	30/05/25	37.200	1,6%
14	CTG	Chốt lời	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000	30/05/25	39.150	5,4%
15	CTD	Chốt lời	80,0-82,0	27/05/2025	80.400	92.000	76.000	30/05/25	82.300	2,4%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Cong Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.