DÒ ĐÁY TÌM CƠ HỘI

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng cuối năm 2025

Theo số liệu Tổng cục Thống kê công bố, GDP Việt Nam trong quý III/2025 tăng 8,23% so với cùng kỳ năm trước – vượt xa kỳ vọng của nhiều tổ chức quốc tế. Đây là mức tăng cao nhất kể từ năm 2011, phản ánh khả năng phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế

Nhu cầu vốn cho sản xuất, tiêu dùng và bất động sản phục hồi rõ nét. Bên cạnh đó, vốn đầu tư công được giải ngân mạnh trong năm, giúp dòng tiền lưu thông mạnh hơn trong nền kinh tế, tạo cơ hội cho các ngân hàng mở rộng tín dụng doanh nghiệp và bán lẻ. Đặc biệt, lãi suất cho vay đang ở vùng thấp nhất 5 năm qua, tiếp tục kích thích cầu vay của cả cá nhân và doanh nghiệp.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ABB

Khuyến nghị: Mua

TP: 15.000 VND | UPSIDE: +17%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 30,64 điểm trong phiên 27/10 kết phiên ở mức 1.652,54 điểm. Thanh khoản tăng 1,82% so với phiên giao dịch ngày 24/10. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.107 tỷ đồng trên toàn thị trường.

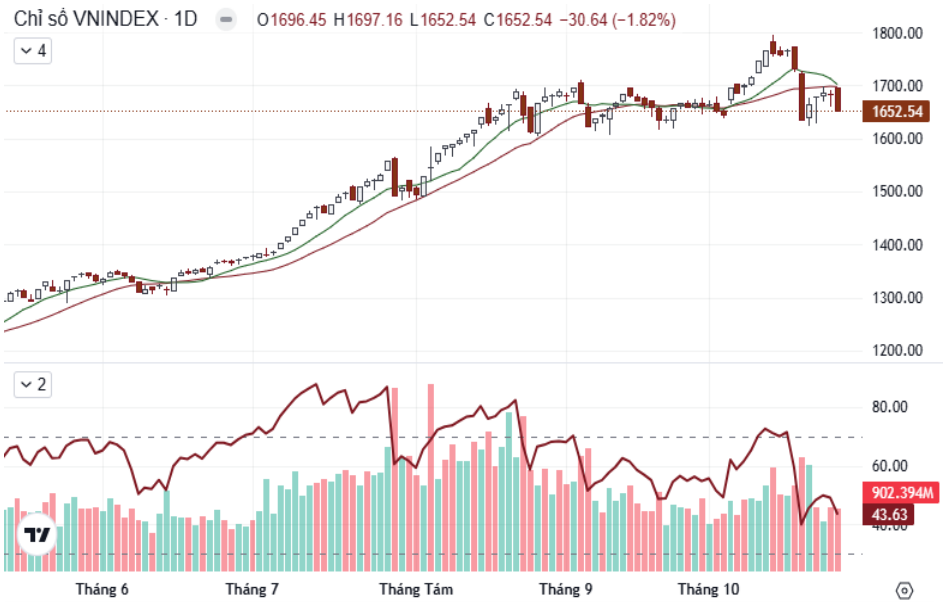
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.630-1.680 điểm trong phiên giao dịch ngày 28/10: Thị trường ghi nhận phiên đầu tuần giảm mạnh với sắc đỏ bao trùm diện rộng, đặc biệt là áp lực bán dồn dập trong phiên ATC. Thanh khoản tăng nhẹ cho thấy tâm lý nhà đầu tư chuyển sang thận trọng và có phần hoảng loạn cuối phiên. Ngắn hạn, thị trường nhiều khả năng tiếp tục chịu áp lực bán, song có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật tại vùng hỗ trợ quanh 1.640 điểm. Chiến lược phù hợp là giữ tỷ trọng thấp, ưu tiên quản trị rủi ro và quan sát phản ứng dòng tiền tại vùng đáy ngắn hạn này.

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 50% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng sắp tới và các cổ phiếu có dòng tiền mạnh đang vào, hạn chế mua đuổi.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, hạ bớt margin và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	43,63	54,19	1.701,82	1.697,56	1.674,86	1.560,58
Hành động	Quan sát	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Mua

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.652,54	-1,82
KLCP (triệu CP)	969,58	1,82
GTGD (tỷ VND)	30.705	2,79
Khớp lệnh	27.805	-3,29
Thỏa thuận	2.901	158,54
HNX-Index		
Đóng cửa	265,36	-0,72
KLCP (triệu CP)	102,21	-12,27
GTGD (tỷ VND)	2.291,6	-11,10
UPCoM		
Đóng cửa	111,24	0,33
KLCP (triệu CP)	35,66	-34,76
GTGD (tỷ VND)	601,7	-13,35

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 27/10, chỉ số S&P 500 tăng 1,23% lên 6.875,16 điểm, lần đầu tiên vượt mốc 6.800 điểm. Nasdaq Composite bứt phá 1,86% lên 23.637,46 điểm nhờ lực kéo mạnh từ nhóm chip. Trong khi đó, Dow Jones cũng ghi nhận mức tăng 337,47 điểm (0,71%) lên 47.544,59 điểm.

Thế giới: Tổng thống Mỹ Donald Trump đã bắt đầu chuyến công du châu Á đầu tiên vào ngày 26/10 với hàng loạt hoạt động ngoại giao và kinh tế nổi bật. Chỉ trong vài giờ sau khi đặt chân tới Malaysia, ông công bố 6 thỏa thuận thương mại với 4 quốc gia, trong đó có các cam kết quan trọng về khoáng sản chiến lược với Thái Lan và Malaysia. Sự kiện tâm điểm là lễ ký kết thỏa thuận ngừng bắn mở rộng giữa Campuchia và Thái Lan – sáng kiến giúp ông Trump được đề cử Giải Nobel Hòa bình. Bên lề hội nghị, Mỹ và Trung Quốc cũng đạt được "đồng thuận sơ bộ" về khung thỏa thuận thương mại, mở đường cho cuộc gặp giữa ông Trump và Chủ tịch Tập Cận Bình. Ngoài ra, ông còn hội đàm với Tổng thống Brazil Lula da Silva, nhất trí bắt đầu thảo luận giảm thuế giữa hai nước. Chuyến đi cho thấy nỗ lực của Washington trong việc củng cố vai trò lãnh đạo toàn cầu, thúc đẩy thương mại và kiến tạo hòa bình tại khu vực châu Á – Thái Bình Dương.

Việt Nam: Tỉnh Đồng Nai đang lên kế hoạch thu hồi 30 khu đất với tổng diện tích khoảng 3.400 ha cao su để phục vụ các dự án khu công nghiệp và hạ tầng giao thông trọng điểm, bao gồm ba tuyến đường kết nối sân bay Long Thành. Các dự án lớn nằm trong danh sách thu hồi gồm KCN Sông Nhạn – Xuân Quế hơn 960 ha, Bàu Cạn – Tân Hiệp trên 930 ha, Long Đức 3 hơn 230 ha, cùng các tuyến ĐT.769, ĐT.773 và ĐT.770B với khoảng 870 ha. Ngoài ra, dự án cao tốc Bắc – Nam phía Tây đoạn Gia Nghĩa – Chơn Thành cũng cần gần 60 ha đất. Công tác thu hồi gặp nhiều vướng mắc do doanh nghiệp cao su chưa đồng thuận với phương án bồi thường, hỗ trợ. Dù UBND tỉnh đã phê duyệt bồi thường cho 8 khu đất với 220 ha, tiến độ bàn giao vẫn chậm. Hiện các cơ quan chức năng đang khẩn trương hoàn tất thủ tục đo đạc, kiểm đếm, lập hồ sơ bồi thường để kịp khởi công các tuyến đường trọng điểm vào năm 2026.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.305 vnd.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 27/10, ợp đồng vàng giao ngay lùi 2,7% xuống 4.002,29 USD/oz. Giá vàng đã giảm xuống 3.970,81 USD/oz vào đầu phiên, mức thấp nhất kể từ ngày 10/10.

VEC: Tập đoàn Geleximco vừa trúng đấu giá toàn bộ hơn 38,5 triệu cổ phần, tương đương 88% vốn điều lệ của Viettronics (VEC) do SCIC sở hữu, với tổng giá trị hơn 2.562 tỷ đồng, gấp gần 2,7 lần giá khởi điểm. Thương vụ này đánh dấu bước mở rộng của Geleximco sang lĩnh vực công nghệ cao, đặc biệt là công nghiệp chip bán dẫn. Ngay sau thông tin, cổ phiếu VEC có 3 phiên tăng trần liên tiếp, nâng giá lên 26.600 đồng/cổ phiếu, tăng 50% chỉ trong vài ngày. Về kết quả kinh doanh, nửa đầu năm 2025, Viettronics ghi nhận lợi nhuận sau thuế 756 triệu đồng, đảo chiều so với khoản lỗ 7,8 tỷ đồng cùng kỳ. Doanh nghiệp đang đẩy mạnh tái cơ cấu, tinh gọn bộ máy và khai thác tài sản hiệu quả hơn. Tính đến cuối kỳ, tổng tài sản đạt 752 tỷ đồng, trong đó vốn chủ sở hữu chiếm 73%, nợ vay ngắn hạn chỉ ở mức thấp.

MSN: Tập đoàn Masan (MSN) ghi nhận kết quả kinh doanh khởi sắc trong quý 3/2025 với doanh thu 21.164 tỷ đồng, tăng 9,7% và lợi nhuận sau thuế 1.866 tỷ đồng, gấp 1,4 lần cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 58.376 tỷ đồng, lợi nhuận 4.468 tỷ đồng, hoàn thành hơn 90% kế hoạch năm. Động lực tăng trưởng đến từ sự cải thiện mạnh mẽ của WinCommerce, Masan MEATLife, Phúc Long và đóng góp tích cực từ Techcombank. Trong đó, WinCommerce dẫn đầu với doanh thu tăng hơn 22% và lợi nhuận gấp gần 9 lần, khẳng định vị thế trong lĩnh vực bán lẻ. Masan MEATLife tiếp tục bứt phá nhờ tối ưu hoạt động và mở rộng sản lượng ở cả mảng chăn nuôi, thịt tươi và chế biến. Dù Masan Consumer (MCH) tạm thời giảm tốc do tái cấu trúc mô hình phân phối, nhưng xu hướng phục hồi đang rõ nét hơn qua từng quý.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.875,16	1,23%	17,15%
DJIA	47.544,59	0,71%	12,15%
Nasdaq	23.637,46	1,86%	22,60%
Shanghai	3.996,94	1,18%	22,51%
Hang Seng	26.433,70	1,05%	34,71%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.002,29	-2,42%	52,50%
Dầu WTI	61,3	-0,33%	-14,53%
Dầu Brent	65,71	-0,35%	-12,13%
Than	104,25	0,14%	-16,77%
Đồng	5,15	1,18%	29,25%
Quặng sắt	105,57	0,02%	1,89%
Thép	434,18	1,36%	-2,92%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,59	-0,36%	-9,79%
USD/JPY	152,86	0,03%	-2,93%
USD/CNY	7,11	-0,28%	-3,14%
EUR/USD	1,1654	0,21%	13,54%
GBP/USD	1,3331	0,15%	7,69%

ABB

(HOSE)

Khuyến nghị	**Mua**
Giá hiện tại (27/10/2025)	**12.800**
Giá mục tiêu ngắn hạn	**15.000**
Tiềm năng tăng trưởng	**17%-20%**
Vùng mua	**12.500-12.800**
Ngưỡng cắt lỗ	**<11.900**

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Kết thúc quý III/2025, ABBANK ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt hơn 2.300 tỷ đồng, hoàn thành 128% kế hoạch năm và tăng gấp 8 lần so với cùng kỳ 2024. Tổng thu nhập hoạt động đạt 5.274 tỷ đồng, phản ánh hiệu quả trong việc mở rộng quy mô và tối ưu chi phí. Các chỉ số tài chính quan trọng như ROE đạt 16,5%, CIR giảm còn 33% cho thấy khả năng sinh lời và hiệu suất hoạt động ngày càng cải thiện.

Gia tăng quy mô tài sản và năng lực huy động vốn: Tính đến cuối quý III/2025, ABBANK tiếp tục mở rộng quy mô hoạt động với tổng tài sản đạt 204.475 tỷ đồng, tăng 25% so với cùng kỳ năm trước và hoàn thành 102% kế hoạch năm. Huy động từ khách hàng đạt 143.401 tỷ đồng, tăng mạnh 34%, đảm bảo nguồn vốn ổn định phục vụ cho tăng trưởng tín dụng, trong khi dư nợ tín dụng đạt 116.381 tỷ đồng, hoàn thành 91% kế hoạch. Việc duy trì tốc độ tăng trưởng cao và chất lượng tín dụng ổn định là nền tảng quan trọng giúp ABBANK củng cố vị thế trong nhóm ngân hàng tầm trung năng động nhất hiện nay.

Đột phá trong chuyển đổi số và kiểm soát rủi ro: ABBANK đang chứng kiến sự bứt phá mạnh mẽ trong mảng ngân hàng số – một trụ cột chiến lược trong hành trình phát triển bền vững. Việc ra mắt nền tảng Ngân hàng số thế hệ mới trong năm 2025 đã giúp lượng giao dịch trực tuyến của khách hàng cá nhân tăng 49%, còn nhóm khách hàng doanh nghiệp tăng 20% so với cùng kỳ. Song song đó, chất lượng tài sản tiếp tục được cải thiện khi nợ xấu được kiểm soát ở mức thấp 1,7%, duy trì dưới ngưỡng 3% theo quy định của NHNN.

Củng cố tiềm lực tài chính và kế hoạch chuyển sàn: Việc Ngân hàng Nhà nước chấp thuận tăng vốn điều lệ thêm hơn 3.600 tỷ đồng giúp ABBANK nâng vốn lên gần 14.000 tỷ đồng, qua đó gia tăng năng lực tài chính, mở rộng quy mô hoạt động và phát triển sản phẩm – dịch vụ mới. Đồng thời, ABBANK tiếp tục được VIS Rating duy trì mức xếp hạng tín nhiệm A- với triển vọng "Ổn định", khẳng định uy tín và sức khỏe tài chính vững mạnh. Ngoài ra, kế hoạch chuyển sàn từ UPCoM sang HOSE trong thời gian tới được kỳ vọng sẽ tạo cú hích lớn, giúp cổ phiếu ABB hưởng lợi nhờ thanh khoản cải thiện và định giá hấp dẫn hơn trong mắt nhà đầu tư.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	6.100-14.300
KLGDBQ 10D (CP)	5.768.830
Vốn hóa (tỷ đồng)	13.889,16
BVPS	15.300
P/E (lần)	10,93
P/B (lần)	0,84
EPS (VND)	1.228,20
SL CPLH (triệu CP)	1.035,04
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	16,50
ROA (%)	0,70
ROE (%)	8,93

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ABB đang nỗ lực lấy lại các mốc MA ngắn hạn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang hướng về 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	50,74	Mua
MFI	60,77	Mua
MA10	12,99	Quan sát
MA20	12,79	Mua
MA50	12,66	Mua
MA100	11,22	Mua

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THEO DÕI

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	**VIX**	Theo dõi	38-39,5			44.000	36.800			

DANH MỤC ĐANG NẮM GIỮ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ										
1	**SHB**	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	20.000	9.800			50,9%
2	**CTG**	Nắm giữ	49,0-50,5	24/10/2025	48.100	55.000	46.000			1,0%
3	**PDR**	Nắm giữ	23,0-23,5	24/10/2025	23.200	26.000	19.300			-5,0%
4	**VCI**	Nắm giữ	36,5-37,5	27/10/2025	37.000	41.000	34.700			1,1%

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	**VHM**	Chốt lời	45-46,5	09/4/2025	45.600	100.000	43.500	17/10/25	121.000	165,4 %
4	**GEX**	Chốt lời	53,0-55,0	19/09/2025	54.800	65.000	51.000	17/10/25	65.700	19,9%
5	**EIB**	Chốt lời	25,3-25,7	08/10/2025	25.650	29.000	24.000	17/10/25	26.700	4,1%
6	**TCB**	Chốt lời	37,5-38,3	27/08/2025	37.950	44.000	35.800	20/10/25	40.650	7,1%
7	**MWG**	Chốt lời	74,0-76,0	10/09/2025	74.600	85.000	70.000	20/10/25	87.500	17,3%
8	**POW**	Cắt lỗ	14,7-15,1	11/09/2025	14.700	17.000	14.000	20/10/25	14.200	-3,4%
9	**VCB**	Cắt lỗ	62,0-63,0	06/10/2025	62.800	70.000	59.000	20/10/25	62.100	-1,1%
10	**KSB**	Chốt lời	18,8-19,3	06/10/2025	19.100	21.500	18.000	20/10/25	19.500	2,1%
11	**MBB**	Chốt lời	26,2-26,5	06/10/2025	26.700	29.000	25.000	20/10/25	27.000	1,1%
12	**VCG**	Cắt lỗ	27,5-28,0	07/10/2025	28.000	31.000	26.000	20/10/25	27.900	-0,4%
13	**SHB**	Chốt lãi	16,7-17,3	09/10/2025	17.350	19.000	16.000	20/10/25	17.900	3,2%
14	**HPG**	Cắt lỗ	28,7-29,2	10/10/2025	28.950	32.000	27.300	20/10/25	28.100	-2,9%
15	**MSN**	Chốt lời	81,0-82,5	16/10/2025	84.900	90.000	77.000	20/10/25	88.800	4,6%
16	**DDV**	Chốt lời	33,0-34,0	21/10/2025	32.800	38.000	31.200	24/10/25	35.800	9,1%
17	**HAH**	Chốt lời	54,0-55,5	15/10/2025	55.500	60.000	51.500	27/10/25	61.000	9,9%
18	**BSR**	Chốt lời	25,0-26,0	21/10/2025	25.200	31.000	24.500	27/10/25	27.600	9,5%
19	**CEO**	Chốt lời	27,5-28,5	22/10/2025	28.500	32.000	26.000	27/10/25	31.200	9,5%

Email: research@lpbs.com.vn

Website:Công 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.