

CHỜ MUA GIA TĂNG

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng năm 2026

Ngành ngân hàng tiếp tục hưởng lợi từ nhu cầu tín dụng mở rộng, đặc biệt ở phân khúc bán lẻ và doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME). Sự phát triển của ngân hàng số và fintech giúp tối ưu chi phí và tiếp cận khách hàng nhanh hơn. Nhờ đó, lợi nhuận từ cho vay tiêu dùng, thẻ tín dụng và dịch vụ số dự kiến sẽ tăng mạnh trong các năm tới.

Ngành ngân hàng đang nâng cao năng lực quản trị rủi ro và kiểm soát nợ xấu, duy trì tỷ lệ an toàn vốn cao theo chuẩn Basel III. Việc huy động vốn quốc tế và mở rộng hợp tác giúp đa dạng hóa nguồn lực dài hạn. Điều này mở ra cơ hội tăng trưởng lợi nhuận từ cho vay doanh nghiệp và trái phiếu quốc tế, đồng thời củng cố vị thế trên thị trường vốn toàn cầu.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 115,05 điểm trong phiên 09/03 kết phiên ở mức 1.652,79 điểm. Thanh khoản tăng 34,01% so với phiên giao dịch ngày 06/03. Khối ngoại bán ròng hơn 348 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.580-1.700 điểm trong phiên giao dịch ngày 10/03: Thị trường chứng kiến cú lao dốc kỷ lục khi VN-Index có thời điểm mất hơn 110 điểm, rơi về quanh 1.650 điểm do áp lực bán tháo lan rộng trên toàn thị trường. Sắc đỏ bao trùm với hàng trăm cổ phiếu giảm sàn, phản ánh tâm lý hoảng loạn của nhà đầu tư trước biến động giá dầu thế giới. Với quán tính giảm sâu, thị trường phiên tới vẫn có khả năng tiếp tục rung lắc hoặc điều chỉnh thêm. Tuy nhiên, vùng 1.600 điểm được kỳ vọng là hỗ trợ quan trọng, có thể kích thích lực cầu quay trở lại.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1683.94 H 1757.73 L 1650.49 C 1652.79 -115.05 (-6.51%)



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	26,01	54,24	1.819,52	1.807,10	1.817,93	1.748,70
Hành động	Quán bán	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MBB

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **27.000 VND** | UPSIDE: **+12%**

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.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.652,79	-6,51
KLCP (triệu CP)	1.380,75	34,01
GTGD (tỷ VND)	41.030	21,92
Khớp lệnh	38.249	27,96
Thỏa thuận	2.781,2	-26,08
HNX-Index		
Đóng cửa	235,36	-7,21
KLCP (triệu CP)	140,56	32,72
GTGD (tỷ VND)	3.082,8	23,32
UPCoM		
Đóng cửa	119,35	-5,91
KLCP (triệu CP)	115,19	39,66
GTGD (tỷ VND)	1.969,3	102,52

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên ngày 09/03, chỉ số S&P 500 tăng 0,83% lên 6.795,99 điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 239,25 điểm (tương đương 0,5%) lên 47.740,80 điểm, dù trước đó vừa trải qua tuần giảm mạnh nhất trong gần một năm. Trong khi đó, Nasdaq Composite ghi nhận mức tăng 1,38%, đạt 22.695,95 điểm.

Thế giới: Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết thời điểm kết thúc xung đột với Iran sẽ được ông quyết định sau khi tham khảo ý kiến Thủ tướng Israel Benjamin Netanyahu. Ông Trump cáo buộc Iran có ý định tiêu diệt Israel và khẳng định Mỹ cùng Israel đã hợp tác để ngăn chặn mối đe dọa này. Tổng thống Mỹ nhấn mạnh rằng ông Netanyahu có thể đóng góp ý kiến nhưng quyết định cuối cùng sẽ thuộc về ông. Nhà Trắng dự đoán cuộc chiến có thể kéo dài khoảng 4-6 tuần trong bối cảnh căng thẳng khu vực leo thang. Trong khi đó, các cuộc không kích của Israel vào 30 kho nhiên liệu tại Iran ngày 7.3 gây cháy lớn ở Tehran và vượt xa những gì Mỹ dự đoán. Iran lên án các cuộc tấn công và cảnh báo xung đột có thể khiến giá dầu thế giới tăng lên hơn 200 USD/thùng.

Việt Nam: Bộ Tài chính đề xuất giảm thuế nhập khẩu ưu đãi (MFN) xuống 0% với một số mặt hàng xăng dầu nhằm tăng nguồn cung và ổn định thị trường trong bối cảnh căng thẳng tại Trung Đông. Nếu xung đột kéo dài và eo biển Hormuz bị phong tỏa, nguồn cung dầu mỏ toàn cầu có thể bị gián đoạn, làm giá nhiên liệu tăng cao. Vì vậy, cơ quan này đề xuất giảm thuế từ 10% xuống 0% với xăng không chì và từ 7% xuống 0% với dầu diesel, nhiên liệu bay, cùng một số nguyên liệu pha chế xăng dầu. Việc giảm thuế dự kiến khiến ngân sách nhà nước giảm thu khoảng 1.024 tỷ đồng theo kim ngạch nhập khẩu năm 2025. Chính sách này nhằm tạo điều kiện cho doanh nghiệp nhập khẩu xăng dầu từ các thị trường chưa có hiệp định thương mại tự do với Việt Nam. Qua đó góp phần bảo đảm nguồn cung trong nước và an ninh năng lượng quốc gia.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.277,5 VND.

Vàng: Khép phiên ngày 09/03, giá vàng giao ngay giảm 1,5% xuống còn 5.091,62 USD/oz, trong khi hợp đồng vàng tương lai của Mỹ giao tháng 4 chốt phiên giảm 1,1% xuống 5.103,70 USD

DIG: DIC Group đã hoàn tất mua hơn 1,2 triệu cổ phiếu của DIC Phương Nam trong đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của DIC Group tại doanh nghiệp này tăng lên 33,74%. Song song đó, DIC Group cũng nhận thông báo hoàn tất thủ tục giải thể Công ty TNHH Đại Phước Thiên Minh tại Đồng Nai. Công ty này được thành lập năm 2020 với vốn điều lệ 760 tỷ đồng, trong đó DIC Group nắm 99% vốn. Doanh nghiệp được lập nhằm triển khai khu đất 14,4 ha tại phân khu 7.1 của dự án Khu đô thị du lịch sinh thái Đại Phước. Cuối năm 2025, phân khu này được chuyển nhượng cho Công ty CP Everland An Giang với giá trị dự kiến hơn 489 tỷ đồng. Động thái này nằm trong quá trình tái cơ cấu danh mục đầu tư và triển khai dự án của DIC Group. Việc tăng sở hữu tại DIC Phương Nam cũng giúp DIG củng cố vị thế tại doanh nghiệp thành viên.

PVS: Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam cho biết doanh thu hợp nhất 2 tháng đầu năm 2026 ước đạt khoảng 4.540 tỷ đồng, tăng 31,5% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế đạt khoảng 185 tỷ đồng, tương đương hoàn thành 14% kế hoạch năm. Kết quả tích cực nhờ nhu cầu dịch vụ kỹ thuật dầu khí duy trì tốt và tiến độ các hợp đồng EPCIC, vận hành bảo dưỡng ngoài khơi được triển khai ổn định. Năm 2026, doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất khoảng 34.000 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế khoảng 1.500 tỷ đồng. Trong giai đoạn 2026-2030, PTSC hướng tới tăng trưởng doanh thu bình quân khoảng 15% mỗi năm. Doanh nghiệp cũng kỳ vọng hưởng lợi từ các dự án năng lượng lớn như chuỗi khí - điện Lô B - Ô Môn và các dự án LNG sắp triển khai. Trước đó, năm 2025 PVS ghi nhận doanh thu hơn 32.556 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế gần 1.900 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh so với năm trước.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.795,99	0,83%	15,80%
DJIA	47.740,80	0,50%	12,62%
Nasdaq	22.695,95	1,38%	17,71%
Shanghai	4.096,60	-0,67%	25,56%
Hang Seng	25.408,46	-1,35%	29,48%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	5.091,62	-1,12%	94,01%
Dầu WTI	94,75	4,24%	32,11%
Dầu Brent	98,90	6,70%	32,25%
Than	143,80	6,32%	14,81%
Đồng	5,80	0,69%	45,56%
Quặng sắt	102,90	0,97%	-0,69%
Thép	452,54	0,91%	1,19%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,80	-0,19%	-9,60%
USD/JPY	157,67	-0,11%	0,12%
USD/CNY	6,89	-0,29%	-6,14%
EUR/USD	1,1598	-0,18%	13,00%
GBP/USD	1,3420	0,14%	8,41%

MBB

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (09/03/2026)

31.500

Giá mục tiêu ngắn hạn

27.000

Tiềm năng tăng trưởng

12%–16%

Vùng mua

23.300–24.000

Ngưỡng cắt lỗ

<22.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, MBB đạt tổng thu nhập hoạt động 67.693 tỷ đồng, tăng 22,2% yoy, trong khi lợi nhuận trước thuế đạt khoảng 34.268 tỷ đồng, tăng gần 19%. Thu nhập lãi thuần cả năm đạt hơn 51.600 tỷ đồng, tăng 25,4% nhờ quy mô tín dụng mở rộng, dù biên lãi ròng (NIM) giảm nhẹ xuống khoảng 3,9%. Bên cạnh đó, thu nhập ngoài lãi tăng trưởng tích cực với đóng góp từ dịch vụ thẻ, tư vấn và bảo hiểm.

Tốc độ mở rộng tín dụng của MBB thuộc nhóm cao nhất hệ thống. Năm 2025, dư nợ cho vay vượt mốc 1 triệu tỷ đồng, tăng gần 40% so với đầu năm, trong đó khách hàng doanh nghiệp đóng vai trò chủ lực. Ngân hàng cũng đẩy mạnh chuyển dịch sang cho vay bán lẻ nhằm nâng tỷ trọng phân khúc này lên khoảng 45% tổng dư nợ trong các năm tới. Đồng thời, MBB tập trung vào các lĩnh vực tiềm năng như bất động sản khu công nghiệp, logistics và các ngành liên quan ESG.

Lợi thế CASA cao giúp kiểm soát chi phí vốn: MBB duy trì lợi thế cạnh tranh nhờ cơ cấu nguồn vốn ổn định với tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) khoảng 36,8%, thuộc nhóm cao nhất ngành. Điều này giúp ngân hàng kiểm soát chi phí vốn trong bối cảnh lãi suất huy động có xu hướng tăng trở lại. Tổng huy động vốn năm 2025 đạt khoảng 1,1 triệu tỷ đồng, tăng hơn 31%, tạo nền tảng thanh khoản vững chắc cho hoạt động cho vay. Đồng thời, tỷ lệ cho vay trên huy động (LDR) giảm xuống khoảng 79–80%, mở thêm dư địa tăng trưởng tín dụng.

Chiến lược chuyển đổi số đang trở thành động lực tăng trưởng quan trọng của MBB. Hiện hơn 99% giao dịch được thực hiện qua kênh số, với khoảng 12,4 tỷ giao dịch mỗi năm. Hai nền tảng App MBBank và BIZ MBBank phục vụ hơn 35 triệu khách hàng, trong đó doanh thu từ kênh số đóng góp trên 50% tổng doanh thu. Bên cạnh đó, hệ sinh thái tài chính với các công ty như MBS, MIC, MB Life, Mcredit và MB Capital giúp ngân hàng mở rộng nguồn thu ngoài lãi.

Triển vọng tích cực 2026: Bước sang năm 2026, MBB đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận khoảng 15–20%. Tăng trưởng tín dụng dự kiến duy trì ở mức cao nhờ nhu cầu vốn phục hồi và hạn mức tín dụng thuận lợi. MBB cũng đặt mục tiêu mở rộng tệp khách hàng lên hơn 40 triệu người dùng, tạo nền tảng cho thu nhập dịch vụ. Biên lãi ròng được kỳ vọng ổn định nhờ cải thiện CASA và đẩy mạnh cho vay bán lẻ.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MBB đang nỗ lực lấy lại các mốc MA ngắn hạn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang ở vùng quá bán. Tuy nhiên, cần theo dõi sát sao diễn biến thị trường và dòng tiền để xác định thời điểm mua hợp lý nhất.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	14.600–29.500
KLGDBQ 10D (CP)	28.021.730
Vốn hóa (tỷ đồng)	215.068,50
BVPS	16.901
P/E (lần)	8,03
P/B (lần)	1,58
EPS (VND)	3.324,51
SL CPLH (triệu CP)	8.055,00
Tỷ lệ free-float (%)	50,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	44,34
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	23,22
ROA (%)	1,95
ROE (%)	21,57

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Giảm
Xu hướng tuần	-	Giảm
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	29,38	Quan sát
MFI	37,75	Quan sát
MA10	27,45	Quan sát
MA20	27,69	Quan sát
MA50	26,90	Quan sát
MA100	25,66	Quan sát

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	VCB	Theo dõi	61,0-63,0			70.000	58.000			
2	HCM	Theo dõi	23,8-24,3			27.000	22.800			

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			34,1%
2	EIB	Nắm giữ	20,0-21,5	11/02/2026	20.500	25.000	20.500			0,2%
3	HPG	Nắm giữ	26,8-27,5	04/3/2026	26.900	31.000	25.500			-5,8%

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	MSR	Chốt lời	36,0-37,0	23/02/2026	37.900	42.000	34.500	27/02/26	48.500	28,0%
4	MSN	Chốt lời	78,0-80,0	22/01/2026	79.500	88.000	75.000	02/03/26	80.600	1,4%
5	MWG	Chốt lời	87,5-89,5	10/02/2026	88.000	97.000	83.500	02/03/26	92.100	4,7%
6	TCB	Chốt lời	35,5-36,3	16/01/2026	35.600	40.000	36.000	03/03/26	34.900	-2,0%
7	VGC	Chốt lời	50,0-51,5	25/02/2026	51.100	57.000	34.500	03/03/26	52.300	2,3%
8	VCI	Chốt lời	36,0-37,0	26/02/2026	36.300	40.500	34.500	03/03/26	39.900	9,9%
9	PNJ	Chốt lời	117,0-118,0	26/02/2026	117.500	130.000	112.000	03/03/26	124.900	6,3%
10	DDV	Chốt lời	27,8-28,8	30/01/2026	28.800	32.000	26.500	04/03/26	34.800	20,8%
11	PHP	Hòa vốn	37,5-38,6	02/3/2026	38.600	43.000	36.000	05/03/26	38.700	0,3%
12	KDH	Cắt lỗ	26,8-27,6	11/02/2026	27.600	30.000	25.600	06/03/26	27.000	-2,2%
13	SHS	Chốt lời	18,5-19,0	04/3/2026	18.000	22.000	17.500	06/03/26	19.000	5,6%
14	DPR	Nắm giữ	44,0-46,0	03/3/2026	44.600	52.000	41.500	09/03/26	40.000	-10%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Hoàng Ngọc Thùy Liên: Chuyên viên cao cấp Trung tâm Phát triển Năng lực Đầu tư.

Email: ptnldt@lpbs.com.vn

lien.hoang@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))

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.