

THẬN TRỌNG GIẢI NGÂN

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng quý 2 năm 2026

Ngành ngân hàng hưởng lợi từ nhu cầu tín dụng mở rộng, đặc biệt ở phân khúc bán lẻ và doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME), đồng thời hưởng lợi từ làn sóng đẩy mạnh đầu tư công. 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 19,87 điểm trong phiên 09/04 kết phiên ở mức 1.736,68 điểm. Thanh khoản giảm 15,34% so với phiên giao dịch ngày 08/04. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 2213 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.710-1.750 điểm trong phiên giao dịch ngày 10/04: VN-Index khép lại phiên giao dịch với nhịp điều chỉnh nhẹ, phản ánh sự phân hóa giữa các nhóm ngành trên thị trường. Điểm tích cực là khối ngoại quay lại mua ròng một số cổ phiếu nhóm ngân hàng, thép và BĐS, góp phần cải thiện tâm lý nhà đầu tư. Dự kiến phiên tới, chỉ số tiếp tục dao động trong biên độ hẹp, với vùng hỗ trợ quanh 1.720 điểm đóng vai trò nâng đỡ. Nếu lực cầu được kích hoạt tại đây, thị trường có thể phục hồi vùng 1.750 điểm, nhà đầu tư nên cân nhắc giải ngân chọn lọc.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	54,39	55,51	1.693,74	1.680,33	1.753,24	1.750,45
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

SHB

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **17.000 VND** | UPSIDE: **+10%**

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	1.736,68	-1,13
KLCP (triệu CP)	1.063,88	-15,34
GTGD (tỷ VND)	28.902	-17,24
Khớp lệnh	23.357	-23,18
Thỏa thuận	5.545,4	22,82
HNX-Index		
Đóng cửa	250,98	-0,92
KLCP (triệu CP)	83,11	-22,91
GTGD (tỷ VND)	1.525,0	-23,00
UPCoM		
Đóng cửa	127,50	-0,16
KLCP (triệu CP)	24,84	-57,96
GTGD (tỷ VND)	361,0	-45,58

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên ngày 09/04, chỉ số S&P 500 tăng 0,62% lên 6.824,66 điểm, trong khi Nasdaq Composite tăng 0,83% lên 22.822,42 điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 275,88 điểm, tương đương 0,58%, lên 48.185,80 điểm, qua đó chuyển sang tăng 0,25% từ đầu năm 2026.

Thế giới: Xuất khẩu dầu thô của Mỹ được dự báo lập kỷ lục trong tháng 4 khi nhu cầu từ châu Á tăng mạnh do gián đoạn nguồn cung từ Trung Đông bởi xung đột Iran. Theo Kpler, xuất khẩu có thể tăng lên 5,2 triệu thùng/ngày, trong đó riêng nhu cầu từ châu Á dự kiến tăng 82%. Số lượng tàu chở dầu đến Mỹ cũng tăng đột biến, cho thấy vai trò ngày càng lớn của nước này như một nhà cung ứng “điều tiết” toàn cầu. Tuy nhiên, nhu cầu quốc tế cao đang đẩy giá dầu nội địa Mỹ tăng mạnh, làm dấy lên lo ngại về lạm phát và áp lực chính trị đối với Tổng thống Donald Trump. Dù chính quyền đã xả kho dự trữ dầu chiến lược và nới lỏng quy định để hạ nhiệt giá, các biện pháp này có thể vô tình thúc đẩy xuất khẩu nhiều hơn. Trong bối cảnh giá nhiên liệu leo thang, khả năng Mỹ xem xét hạn chế xuất khẩu dầu có thể trở thành vấn đề đáng chú ý trong thời gian tới.

Việt Nam: Sáng 9/4, dưới sự chủ trì của Ủy viên Bộ Chính trị, Chủ tịch Quốc hội Trần Thanh Mẫn, Ủy ban Thường vụ Quốc hội đã cho ý kiến về dự thảo Nghị quyết điều chỉnh thuế đối với xăng dầu và nhiên liệu bay. Chính phủ cho biết xung đột Trung Đông khiến giá năng lượng tăng mạnh, gây áp lực lớn lên thị trường trong nước và đời sống người dân. Vì vậy, đề xuất đưa mức thuế bảo vệ môi trường, thuế tiêu thụ đặc biệt về 0% và không tính thuế giá trị gia tăng với xăng dầu trong thời gian nhất định. Các ý kiến nhấn mạnh cần có giải pháp đồng bộ như minh bạch giá, đảm bảo nguồn cung và kiểm soát đầu cơ. Kết luận phiên họp, Phó Chủ tịch Quốc hội Nguyễn Thị Hồng cho biết Ủy ban Thường vụ Quốc hội cơ bản đồng thuận với đề xuất của Chính phủ. Nghị quyết dự kiến áp dụng từ 16/04 đến 30/06/2026 nhằm góp phần ổn định kinh tế vĩ mô và kiểm soát lạm phát.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.325 VND.

Vàng: Trong phiên ngày 08/04, giá vàng giao ngay tăng 1,7% lên 4.796,50 USD/oz vào lúc 11:37 sáng theo giờ ET, sau khi chạm mức cao nhất gần ba tuần trong phiên trước đó. Hợp đồng vàng tương lai của Mỹ tăng 1% lên 4.823,00 USD/oz.

GEE: Tại Đại hội đồng cổ đông thường niên 2026, Gelex Electric cho biết sẽ đẩy mạnh đầu tư vào nghiên cứu và phát triển (R&D), coi đây là trụ cột chiến lược trong 5 năm tới. Doanh nghiệp định hướng vừa cải tiến các sản phẩm hiện hữu như cáp điện, máy biến áp, vừa phát triển các dòng sản phẩm mới như thiết bị đóng cắt và giám sát. Công ty đặt mục tiêu đến năm 2035 đạt 10.000 tỷ đồng doanh thu từ sản phẩm mới, với ngân sách R&D khoảng 2% doanh thu mỗi năm. Trung tâm R&D sẽ được xây dựng từ năm 2026 và dự kiến có sản phẩm thương mại hóa từ cuối năm. Giai đoạn 2026-2027 được xác định là thời kỳ đầu tư nên chưa đặt mục tiêu lợi nhuận, nhưng từ 2028 các dự án sẽ bắt đầu đóng góp hiệu quả. Bên cạnh đó, doanh nghiệp ghi nhận kết quả kinh doanh quý 1/2026 tăng trưởng tích cực và lên kế hoạch tăng vốn 75% nhằm củng cố năng lực tài chính cho chiến lược dài hạn.

DGC: Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) vừa bổ sung cổ phiếu DGC của Hóa chất Đức Giang vào danh sách không đủ điều kiện giao dịch ký quỹ do doanh nghiệp chậm công bố báo cáo tài chính kiểm toán năm 2025 quá thời hạn quy định. Công ty cho biết nguyên nhân là các hồ sơ kế toán đang bị cơ quan điều tra tạm giữ để phục vụ một vụ án hình sự, dẫn đến việc kiểm toán bị gián đoạn. Doanh nghiệp xem đây là sự kiện bất khả kháng và đã đề nghị cơ quan quản lý cho phép gia hạn thời gian công bố sau ngày 30/3/2026. Hóa chất Đức Giang cam kết sẽ hoàn tất và công bố báo cáo ngay khi các tài liệu được hoàn trả và quá trình kiểm toán tiếp tục. Trên thị trường, cổ phiếu DGC chốt phiên 8/4 ở mức 55.700 đồng/cp. Tính đến cùng thời điểm, HOSE ghi nhận tổng cộng 69 mã chứng khoán bị cắt margin, chủ yếu do các vấn đề về tài chính, tình trạng kiểm soát hoặc chưa đáp ứng điều kiện niêm yết.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.824,66	0,62%	16,29%
DJIA	48.185,80	0,58%	13,67%
Nasdaq	22.822,42	0,83%	18,37%
Shanghai	3.995,94	0,02%	22,48%
Hang Seng	26.010,50	0,45%	32,55%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.796,50	1,73%	82,77%
Dầu WTI	98,57	4,44%	37,44%
Dầu Brent	96,62	1,97%	29,21%
Than	135,50	0,00%	8,18%
Đồng	5,74	-0,17%	44,06%
Quặng sắt	106,27	-1,45%	2,57%
Thép	449,63	-0,53%	0,54%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,85	-0,34%	-9,55%
USD/JPY	159,08	0,32%	1,02%
USD/CNY	6,83	-0,15%	-6,96%
EUR/USD	1,1691	0,25%	13,90%
GBP/USD	1,3429	0,28%	8,48%

SHB

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (09/04/2026)

15.500

Giá mục tiêu trung hạn

17.000

Tiềm năng tăng trưởng

10%–13%

Vùng mua

15.000–15.500

Ngưỡng cắt lỗ

<14.200

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, SHB ghi nhận LNTT đạt 15.028 tỷ đồng, tăng 29,9% yoy, vượt 104% kế hoạch ĐHCĐ đề ra. Thu nhập ngoài lãi tăng 257,7%, nhờ cải thiện ở dịch vụ, ngoại hối và thu hồi nợ xấu, mở rộng nguồn thu bền vững. NIM giảm nhẹ xuống 2,66% do áp lực chi phí vốn nhưng vẫn kiểm soát tốt chất lượng tài sản. Tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 2,12%, tỷ lệ dự phòng bao phủ 82,4%, cho thấy quản trị rủi ro hiệu quả.

Nâng cao nền tảng vốn và chuẩn mực quản trị: SHB đang triển khai tăng vốn điều lệ lên 53.442 tỷ đồng thông qua phát hành riêng lẻ, chào bán cổ đông hiện hữu và ESOP. Ngân hàng đã chia cổ tức đều đặn nhiều năm, duy trì tỷ lệ 16–18%, trong đó tỷ lệ tiền mặt khoảng 5–6%, tạo chính sách cổ đông ổn định và hấp dẫn. Các chỉ số an toàn vốn (CAR) đạt 12,6%, vượt chuẩn Basel II, cao hơn nhiều mức tối thiểu của NHNN, đang cố gắng đạt chuẩn Basel III. Điều này giúp SHB nâng cao năng lực chống chịu rủi ro và đáp ứng các chuẩn mực quốc tế. SHB đã lọt vào nhóm TOP 4 ngân hàng TMCP tư nhân lớn nhất Việt Nam, mở rộng dư địa hợp tác quốc tế.

Thu hút dòng vốn quốc tế: SHB đã và đang đàm phán khoản vay quốc tế 1 tỷ USD trong năm 2026, với 350 triệu USD dự kiến giải ngân quý I. Ngân hàng cũng đã phát hành thành công hai khoản vay hợp vốn USD ESG 600 triệu trong 2025. Việc này tăng khả năng tiếp cận vốn quốc tế, giảm chi phí huy động và nâng tầm uy tín. SHB được đưa vào rổ FTSE Global All Cap, mở cửa tiếp cận dòng vốn thụ động từ các quỹ ETF toàn cầu. Điều này củng cố vị thế SHB trên thị trường quốc tế.

Chiến lược chuyển đổi và mở rộng dịch vụ: SHB triển khai chuyển đổi số toàn diện với chiến lược Future SHB: Data + AI First, People First, Cloud First, Security First và Mobile First. Các sản phẩm mới như SHB SAHA, SHB Corporate mở rộng năng lực phục vụ và doanh thu ngoài lãi. Mô hình tăng trưởng dựa trên hợp tác với doanh nghiệp lớn trong và ngoài nước, giảm phụ thuộc tín dụng. Việc chuyển nhượng 50% SHB Finance cho Krungsri (MUFG) dự kiến quý II/2026 sẽ giải phóng thặng dư vốn.

Mở rộng mảng dịch vụ và tăng doanh thu ngoài lãi: SHB đang tập trung phát triển mạnh các mảng dịch vụ phi tín dụng để đa dạng hóa nguồn thu. Hệ sinh thái khách hàng, tích hợp thanh toán, ưu đãi và dịch vụ ngân hàng số đang giúp tăng tỷ lệ thu phí và giữ chân khách hàng. Các sản phẩm SHB SAHA và SHB Corporate được cá nhân hóa, đáp ứng nhu cầu doanh nghiệp vừa và lớn, mở rộng thị phần dịch vụ. Hoạt động thu hồi nợ xấu và xử lý tài sản đảm bảo được đẩy mạnh, góp phần cải thiện lợi nhuận ngoài lãi.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

SHB đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và MA 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	8.910–19.170
KLGDBQ 10D (CP)	73.322,7
Vốn hóa (tỷ đồng)	77.312,04
BVPS	14.682
P/E (lần)	5,89
P/B (lần)	4,26
EPS (VND)	2.599,35
SL CPLH (triệu CP)	5.053,07
Tỷ lệ free-float (%)	75,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	3,23
ROA (%)	18,95
ROE (%)	1,46

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Đứng ngang
RSI 14	57,63	Mua
MFI	61,10	Mua
MA10	15,03	Mua
MA20	14,87	Mua
MA50	15,15	Mua
MA100	15,70	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

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	VCB	Nắm giữ	58,0-61,0	10/3/2026	59.000	68.000	56.000			0,7%
2	MBB	Nắm giữ	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500			3,5%
3	GEX	Nắm giữ	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800			16,4%
4	LCG	Nắm giữ	9,4-10,0	31/3/2026	9.800	11.500	8.800			5,6%
5	CTG	Nắm giữ	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000			2,5%
6	HDB	Nắm giữ	24,8-25,5	03/4/2026	25200	28.000	23.700			3,4%
7	EIB	Nắm giữ	21,5-22,0	06/4/2026	21.850	24.000	20.700			3,4%
8	KDH	Nắm giữ	25,0-26,5	07/4/2026	24.500	30.000	24.700			6,9%
9	VNM	Nắm giữ	59,0-60,5	08/4/2026	61.700	66.000	57.000			0,2%
10	CII	Nắm giữ	17,0-18,0	08/4/2026	18.100	20.000	16.000			4,4%
11	DGW	Nắm giữ	44,5-45,8	09/4/2026	45.100	51.000	42.000			2,4%

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	MWG	Chốt lời	79,0-81,0	11/03/2026	80.700	90.000	75.000	20/03/26	82.000	1,6%
4	EIB	Chốt lời	20,0-21,5	11/02/2026	20.500	25.000	20.500	23/03/26	22.000	7,3%
5	ACB	Cắt lỗ	23,0-23,5	17/03/2026	23.500	27.000	22.000	23/03/26	22.900	-2,6%
6	LPB	Hòa vốn	42,0-43,5	19/03/2026	42.000	48.000	40.500	25/03/26	43.200	0,7%
7	HDG	Chốt lời	26,8-28,2	24/03/2026	28.500	31.000	76.500	26/03/26	30.900	8,4%
8	PCI	Chốt lời	26,5-27,3	20/3/2026	26.000	30.000	28.500	30/03/26	30.450	17,1%
9	REE	Chốt lời	63,5-65,0	20/3/2026	65.200	72.000	60.000	30/03/26	74.000	13,5%
10	GVR	Chốt lời	29,0-30,0	27/3/2026	30.000	34.000	27.800	31/03/26	32.400	8,0%
11	SHB	Chốt lời	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	17.000	9.800	01/04/26	15.600	45,8%
12	CTD	Chốt lời	80,0-82,0	25/3/2026	81.600	92.000	76.500	01/04/26	87.900	7,7%
13	CII	Chốt lời	15,5-16,5	25/3/2026	16.900	19.000	14.800	01/04/26	19.200	13,6%
14	GMD	Cắt lỗ	75,0-77,0	27/3/2026	76.600	85.000	72.000	02/04/26	76.000	-0,8%
15	TCB	Chốt lời	30,0-31,0	13/03/2026	29.700	34.000	28.500	03/04/26	30.500	2,7%

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.