

GIẢNG CỎ MÙA BÁO CÁO

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 tăng 8,96 điểm trong phiên 13/04 kết phiên ở mức 1.758,96 điểm. Thanh khoản giảm 8,46% so với phiên giao dịch ngày 10/04. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 96 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.730-1.770 điểm trong phiên giao dịch ngày 14/04: Thị trường trải qua phiên giao dịch tăng giảm đan xen, áp lực khối ngoại thu hẹp khi chỉ còn bán ròng nhẹ. Trong phiên chiều, nhóm chứng khoán quay lại dẫn dắt, giúp sắc xanh lan tỏa ở nhiều nhóm ngành và cải thiện tâm lý nhà đầu tư. Dòng tiền chọn lọc hơn, tập trung vào cổ phiếu có nền tảng cơ bản và kỳ vọng KQKD quý 1/2026. Trong mùa báo cáo, thị trường nhiều khả năng dao động biên hẹp với xu hướng tích lũy dẫn đi lên. Mục tiêu 1.780-1.800 điểm vẫn được duy trì.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	57,5	57,18	1.711,10	1.686,31	1.749,13	1.752,91
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VIB

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **19.000 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	1.758,96	0,51
KLCP (triệu CP)	880,38	-8,46
GTGD (tỷ VND)	22.532	-8,62
Khớp lệnh	19.556	-11,45
Thỏa thuận	2.975,9	15,63
HNX-Index		
Đóng cửa	251,66	-0,10
KLCP (triệu CP)	78,07	-13,53
GTGD (tỷ VND)	1.435,4	-12,10
UPCoM		
Đóng cửa	127,70	0,25
KLCP (triệu CP)	37,59	-48,48
GTGD (tỷ VND)	534,2	-31,11

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên 13/04, thị trường chứng khoán Mỹ diễn biến tích cực khi chỉ số S&P 500 tăng 1,02% lên 6.886,24 điểm, ghi nhận mức đóng cửa cao nhất kể từ trước khi chiến tranh bắt đầu; đồng thời, Nasdaq Composite tăng 1,23% lên 23.183,74 điểm và Dow Jones Industrial Average cũng tăng 301,68 điểm (tương đương 0,63%) lên 48.218,25 điểm, phản ánh tâm lý lạc quan của nhà đầu tư.

Thế giới: Mới đây, Hai tập đoàn Emirates Global Aluminium (EGA) và Century Aluminum đã công bố kế hoạch xây dựng nhà máy luyện nhôm mới tại Inola, bang Oklahoma (Mỹ), với tổng vốn đầu tư hơn 4 tỷ USD. Đây là nhà máy luyện nhôm đầu tiên tại Mỹ kể từ năm 1980, dự kiến khởi công cuối năm 2026 và tạo khoảng 1.000 việc làm khi vận hành. Dự án có công suất 750.000 tấn/năm, giúp Mỹ tăng gấp đôi năng lực luyện nhôm trong nước. Động thái này diễn ra trong bối cảnh Mỹ thúc đẩy tự chủ nguồn cung và áp thuế cao với nhôm nhập khẩu. Việc lựa chọn Oklahoma đến từ lợi thế chi phí điện thấp và hạ tầng năng lượng dồi dào. Dù vậy, dự án vẫn đối mặt rủi ro dài hạn về giá điện và nhu cầu năng lượng tăng mạnh từ các ngành mới như AI, tạo áp lực vận hành trong tương lai.

Việt Nam: Quốc hội đã bổ sung để án thành lập thành phố Đồng Nai trực thuộc trung ương vào chương trình Kỳ họp thứ Nhất để xem xét thông qua. Theo tờ trình của Chính phủ, Đồng Nai dự kiến được tổ chức lại với 95 đơn vị hành chính cấp xã, gồm 33 phường và 62 xã, đồng thời thành lập 10 phường mới trên cơ sở 10 xã hiện hữu. Thành phố Đồng Nai được đề xuất thành lập trên toàn bộ diện tích hơn 12.700 km² và dân số khoảng 4,49 triệu người, hiện đáp ứng 5/7 tiêu chuẩn thành phố trực thuộc trung ương. Cơ quan thẩm tra cho rằng việc thành lập là cần thiết, góp phần thúc đẩy phát triển kinh tế - xã hội và nâng cao hiệu quả quản lý đô thị tại địa phương. Đồng Nai hiện có quy mô kinh tế lớn, đứng thứ 4 cả nước về GRDP và sở hữu hệ thống hạ tầng chiến lược như sân bay Long Thành và nhiều khu công nghiệp. Dự kiến việc thành lập sẽ tạo động lực phát triển mạnh mẽ hơn, hướng tới mục tiêu trở thành thành phố trực thuộc trung ương trong thời gian tới.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.344,5 VND.

Vàng: Trong phiên ngày 13/04, giá vàng giao ngay giảm 0,4% xuống 4.728,59 USD/oz, sau khi trước đó chạm mức thấp nhất kể từ ngày 07/04 trong phiên; đồng thời, hợp đồng vàng tương lai tại Mỹ cũng giảm 0,7% xuống 4.752,20 USD/oz.

LPBS: LPBank Securities (LPBS) dự kiến trình cổ đông tại ĐHĐCĐ 2026 việc đổi tên công ty thành Chứng khoán LPS (LPS) nhằm tái định vị thương hiệu. Đồng thời, công ty xin ý kiến triển khai mảng chứng khoán phái sinh, bao gồm môi giới, tự doanh và tư vấn đầu tư. LPBS cũng sẽ đăng ký thành viên giao dịch và bù trừ để tham gia sâu hơn vào thị trường phái sinh. Đây là bước đi giúp mở rộng hệ sinh thái dịch vụ và tăng nguồn thu ngoài mảng môi giới truyền thống. Trước đó, công ty đặt kế hoạch 2026 tăng trưởng mạnh với doanh thu 3.800 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.700 tỷ đồng. Việc không chia cổ tức 2025 cho thấy định hướng giữ lại lợi nhuận để tái đầu tư và mở rộng quy mô. Kế hoạch này phản ánh chiến lược tăng trưởng mạnh và tham vọng mở rộng vị thế trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

BSR: Ngày 13/04, Công ty cổ phần Lọc hóa dầu Bình Sơn (mã: BSR) đã tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 tại TP. Hồ Chí Minh, tập trung đánh giá kết quả kinh doanh năm 2025 và thông qua kế hoạch năm 2026. Tại đại hội, doanh nghiệp đã tặng mỗi cổ đông tham dự một voucher Urbox trị giá 500.000 đồng, là dạng gift card điện tử dùng để thanh toán hoặc đổi quà tại nhiều thương hiệu khác nhau. Về kế hoạch 2026, BSR đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất hơn 154.140 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2.162 tỷ đồng, đồng thời nộp ngân sách gần 12.600 tỷ đồng. Công ty dự kiến nâng cao sản lượng, tối ưu vận hành nhà máy và tiết giảm chi phí để đạt hiệu quả cao hơn trong bối cảnh thị trường biến động. HĐQT cũng trình phương án đổi tên doanh nghiệp thành Công ty cổ phần - Tổng Công ty Lọc hóa dầu Việt Nam nhằm phù hợp định hướng phát triển dài hạn. Trước đó, quý I/2026, BSR ghi nhận doanh thu hơn 41.278 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.886,24	1,02%	17,34%
DJIA	48.218,25	0,63%	13,74%
Nasdaq	23.183,74	1,23%	20,24%
Shanghai	3.988,56	0,06%	22,25%
Hang Seng	25.660,85	-0,90%	30,77%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.728,59	-1,05%	80,18%
Dầu WTI	99,08	2,60%	38,15%
Dầu Brent	99,36	4,37%	32,87%
Than	135,45	0,41%	8,14%
Đồng	6,03	2,73%	51,34%
Quặng sắt	107,05	0,39%	3,32%
Thép	451,61	0,18%	0,98%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,41	-0,24%	-9,95%
USD/JPY	159,45	0,11%	1,25%
USD/CNY	6,82	-0,15%	-7,09%
EUR/USD	1,1758	0,28%	14,56%
GBP/USD	1,3506	0,31%	9,10%

VIB

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (13/04/2026)

17.750

Giá mục tiêu ngắn hạn

19.000

Tiềm năng tăng trưởng

8%-10%

Vùng mua

17.200-17.700

Ngưỡng cắt lỗ

<16.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, VIB ghi nhận tổng tài sản đạt 556 nghìn tỷ đồng, tăng 13% và tín dụng tăng 18%, cho thấy đà mở rộng tốt. Huy động vốn đạt hơn 329 nghìn tỷ đồng, củng cố nền tảng thanh khoản. Tỷ lệ nợ xấu giảm về 2,2%, thấp nhất giai đoạn 2023-2025, phản ánh chất lượng tài sản cải thiện rõ rệt. Lợi nhuận trước thuế đạt 9.105 tỷ đồng, duy trì ổn định dù môi trường còn khó khăn. Đây là nền tảng quan trọng, tạo dư địa tăng trưởng mạnh trong tương lai.

Động lực từ ngân hàng bán lẻ: Ngân hàng bán lẻ tiếp tục là trụ cột khi dư nợ cá nhân đạt 273 nghìn tỷ đồng, chiếm khoảng 70% tổng dư nợ. Danh mục tín dụng tập trung vào vay mua nhà, xe và kinh doanh với hơn 90% có tài sản đảm bảo. Điều này giúp kiểm soát rủi ro và duy trì chất lượng tài sản ổn định lâu dài. Phân khúc trung lưu tăng nhanh là động lực dài hạn cho nhu cầu tín dụng. Nhờ đó, VIB có lợi thế cạnh tranh bền vững và tiềm năng tăng trưởng cao.

Thu nhập dịch vụ và hệ sinh thái: Mạng thẻ tín dụng tăng trưởng mạnh với hơn 1,1 triệu thẻ lưu hành và chi tiêu vượt 5 tỷ USD. Thu nhập dịch vụ đạt hơn 2.000 tỷ đồng, tăng 21%, nâng tỷ trọng thu ngoài lãi lên 24%. Việc phát triển Privilege Banking và Business Banking giúp mở rộng hệ sinh thái khách hàng toàn diện. Các sản phẩm mới giúp tăng mức độ gắn kết và khả năng bán chéo hiệu quả. Giúp ngân hàng gia tăng nguồn thu ổn định và tiềm năng dài hạn.

Chuyển đổi số và công nghệ: VIB đẩy mạnh chiến lược "Mobile First - Cloud First - AI First" nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh. Khoảng 97% giao dịch khách hàng cá nhân được thực hiện qua kênh số, cho thấy mức độ số hóa cao. Hệ thống công nghệ mới giúp tối ưu vận hành và cải thiện hiệu suất toàn hệ thống. Ứng dụng số liên tục nâng cấp, nâng cao trải nghiệm khách hàng rõ rệt. Công nghệ trở thành nền tảng cốt lõi, thúc đẩy tăng trưởng dài hạn bền vững.

Triển vọng tăng trưởng từ chiến lược VIB 3.0: VIB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 2026 đạt 11.550 tỷ đồng (+27%), nhờ tối ưu tài sản và chi phí. Ngân hàng duy trì chiến lược vốn thận trọng, huy động quốc tế để giảm áp lực lãi suất, với CAR Basel III đạt 12,2%. Định giá P/B khoảng 1,0x, thấp hơn trung bình lịch sử, tạo dư địa tăng giá. Đồng thời, VIB đẩy mạnh chiến lược 3.0 với sản phẩm mới như Max Card, One Card và tích hợp hệ sinh thái số giúp cải thiện trải nghiệm và thúc đẩy bán chéo sản phẩm hiệu quả. Chiến lược này không chỉ hỗ trợ tăng CASA và thu nhập ngoài lãi mà còn mở rộng thị phần, tạo tiềm năng tăng trưởng bền vững.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	14.560-24.800
KLGDBQ 10D (CP)	5.478.940
Vốn hóa (tỷ đồng)	59.399,90
BVPS	12.820
P/E (lần)	8,14
P/B (lần)	2,23
EPS (VND)	2.142,92
SL CPLH (triệu CP)	3.404,01
Tỷ lệ free-float (%)	65,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	4,96
ROA (%)	1,39
ROE (%)	16,41

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VIB 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.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	60,89	Mua
MFI	66,48	Mua
MA10	17,08	Mua
MA20	16,98	Mua
MA50	17,01	Mua
MA100	17,56	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			0,3%
2	MBB	Nắm giữ	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500			3,3%
3	LCG	Nắm giữ	9,4-10,0	31/3/2026	9.800	11.500	8.800			4,1%
4	CTG	Nắm giữ	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000			1,9%
5	HDB	Nắm giữ	24,8-25,5	03/4/2026	25200	28.000	23.700			2,8%
6	EIB	Nắm giữ	21,5-22,0	06/4/2026	21.850	24.000	20.700			5,0%
7	KDH	Nắm giữ	25,0-26,5	07/4/2026	24.500	30.000	24.700			6,9%
8	VNM	Nắm giữ	59,0-60,5	08/4/2026	61.700	66.000	57.000			1,8%
9	CII	Nắm giữ	17,0-18,0	08/4/2026	18.100	20.000	16.000			9,4%
10	DGW	Nắm giữ	44,5-45,8	09/4/2026	45.100	51.000	42.000			1,1%
11	SHB	Nắm giữ	15,0-15,5	10/04/2026	15.250	17.000	14.200			-1,6%
	MWG	Nắm giữ	80,0-81,5	13/04/2026	80.000	90.000	76.000			1,6%

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	PC1	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%
16	GEX	Chốt lời	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800	10/04/26	41.200	18,4%

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.