

TIẾP TỤC GIẢNG CO

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng nửa cuối 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 9,75 điểm trong phiên 27/5 kết phiên ở mức 1.884,18 điểm. Thanh khoản tăng 13,81% so với phiên giao dịch ngày 26/5. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 812 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.860-1.900 điểm trong phiên giao dịch ngày 28/5: VN-Index tiếp tục phiên giao dịch giằng co, áp lực bán từ nhóm cổ phiếu Vingroup khiến thị trường suy yếu. Dòng tiền vẫn chủ yếu luân chuyển giữa các nhóm ngành thay vì lan tỏa mạnh. Điểm tích cực là nhóm ngân hàng ghi nhận diễn biến khởi sắc, cho thấy dòng tiền đang dần tìm đến các cổ phiếu có vai trò dẫn dắt dài hạn. Trong phiên tiếp theo, thị trường nhiều khả năng vẫn tiếp tục nhịp điều chỉnh giằng co nhẹ trước khi tìm được trạng thái cân bằng hơn trong các phiên tới

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	51,99	39,16	1.901,98	1.894,46	1.795,47	1.804,71
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MBB

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: **28.000 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 cổ phiếu nắm giữ 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	1.874,43	-0,52
KLCP (triệu CP)	830,50	13,81
GTGD (tỷ VND)	24.224	22,72
Khớp lệnh	17.850	17,13
Thỏa thuận	6.373,5	41,63
HNX-Index		
Đóng cửa	282,23	1,47
KLCP (triệu CP)	43,75	-48,21
GTGD (tỷ VND)	747,4	-48,21
UPCoM		
Đóng cửa	126,10	0,04
KLCP (triệu CP)	42,28	61,34
GTGD (tỷ VND)	538,2	31,02

Diễn biến TTCK Thế Giới: Khép phiên ngày 27/05, chỉ số Dow Jones tăng 182,60 điểm, tương đương 0,36%, đóng cửa ở mức kỷ lục 50.644,28 điểm. S&P 500 tăng nhẹ 0,02% lên 7.520,36 điểm, tiếp tục lập kỷ lục đóng cửa mới. Nasdaq Composite cũng nhích 0,07% lên 26.674,73 điểm.

Thế giới: Trung Quốc vừa mở chiến dịch siết giao dịch xuyên biên giới, xử phạt các công ty môi giới như Futu Holdings, Tiger Brokers và Longbridge Securities nhằm ngăn dòng vốn tháo chạy khỏi nước này. Động thái diễn ra sau khi Bắc Kinh ước tính khoảng 1.000 tỷ USD đã rời Trung Quốc qua các kênh không được phép trong năm ngoái, khiến giới chức tăng cường kiểm soát vốn. Theo quy định mới, nhà đầu tư đại lục sẽ bị hạn chế mở tài khoản và giao dịch trên các nền tảng nước ngoài, trong khi các công ty môi giới phải dẫn dắt hệ thống phục vụ thị trường Trung Quốc. Chính sách này đã khiến cổ phiếu các công ty môi giới lao dốc mạnh và làm dấy lên lo ngại về biến động dòng vốn, tỷ giá cũng như thị trường tài chính châu Á. Với Việt Nam, việc nhân dân tệ tăng giá có thể làm chi phí nhập khẩu từ Trung Quốc tăng lên, đồng thời gây thêm áp lực lên dòng vốn ngoại và thị trường chứng khoán trong nước.

Việt Nam: Việt Nam đang định hướng đưa logistics thành “đòn bẩy” tăng trưởng mới nhờ lợi thế tuyến hàng hải quốc tế, mạng lưới FTA rộng và quy mô xuất nhập khẩu hơn 930 tỷ USD. Chiến lược 2025-2035 coi logistics là cấu phần chiến lược của năng lực cạnh tranh quốc gia, với mục tiêu tăng trưởng 12-15%/năm và giảm chi phí xuống 12-15% GDP. Bộ Công Thương định hướng phát triển hệ thống trung tâm logistics phân tầng, liên kết vùng, hình thành khoảng 5 trung tâm quy mô quốc tế tại Hải Phòng - Quảng Ninh và Đông Nam Bộ. Việt Nam đồng thời thúc đẩy logistics xanh, thông minh và chuyển đổi số để đáp ứng yêu cầu chuỗi cung ứng toàn cầu về phát thải carbon và minh bạch dữ liệu. Tuy nhiên, doanh nghiệp logistics trong nước vẫn chịu áp lực lớn về vốn, công nghệ và quản trị trước cạnh tranh từ doanh nghiệp nước ngoài.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.354,5 VND.

Dầu: Khép phiên ngày 27/05, hợp đồng dầu WTI lao dốc hơn 5%, đóng cửa ở mức 88,68 USD/thùng. Dầu Brent cũng mất hơn 5%, chốt phiên ở mức 94,29 USD/thùng.

MSB: Rox Living bất ngờ đăng ký mua thêm 100 triệu cổ phiếu MSB sau khi kế hoạch bán toàn bộ gần 31,2 triệu cổ phiếu trước đó không thành công do điều kiện thị trường chưa thuận lợi. Nếu giao dịch hoàn tất, doanh nghiệp này sẽ nâng tỷ lệ sở hữu tại MSB từ 0,988% lên 4,2% vốn điều lệ. Động thái diễn ra trong bối cảnh cơ cấu cổ đông lớn của MSB có nhiều biến động, đáng chú ý là sự xuất hiện của quỹ ngoại VEIL thuộc Dragon Capital với tỷ lệ sở hữu 1,06%. Trong khi đó, một số tổ chức liên quan Rox Group đã giảm tỷ lệ nắm giữ tại ngân hàng. Cổ phiếu MSB cũng đang tăng mạnh hơn 26% từ đầu tháng 4/2026, khiến thương vụ mua vào của Rox Living ước tính trị giá khoảng 1.465 tỷ đồng trên thị trường chứng khoán hiện nay. Về kinh doanh, MSB ghi nhận lợi nhuận trước thuế quý I/2026 đạt gần 1.890 tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ và hoàn thành khoảng 24% kế hoạch năm.

HPG: Hòa Phát cho rằng mỏ sắt Mỏ sắt Thạch Khê với trữ lượng hơn 500 triệu tấn sở hữu nguồn quặng chất lượng cao, phù hợp sản xuất nhiều loại thép đặc biệt như thép tirecord và thép đường ray cao tốc. Tuy nhiên, mỏ đến nay vẫn chưa được khai thác, khiến Việt Nam tiếp tục phụ thuộc nhập khẩu quặng sắt và gây lãng phí tài nguyên. Doanh nghiệp nhận định dự án tồn tại nhiều thách thức về môi trường, công nghệ, vận chuyển và năng lực đầu tư nên cần được nghiên cứu kỹ lưỡng trước khi triển khai. Tập đoàn Hòa Phát đề xuất Chính phủ mời các chuyên gia, tổ chức tư vấn quốc tế tham gia đánh giá toàn diện để đảm bảo an toàn cho địa phương và môi trường. Đồng thời, Hòa Phát sẵn sàng liên danh cùng Vinacomin và THACO nghiên cứu triển khai dự án, đồng thời cho rằng không nên giao mỏ cho nhà đầu tư nước ngoài vì yếu tố an ninh quốc phòng. Hòa Phát hiện là nhà sản xuất thép lớn nhất Đông Nam Á và đặt mục tiêu đạt sản lượng 18 triệu tấn thép vào năm 2027.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.520,36	0,02%	28,15%
DJIA	50.644,28	0,36%	19,47%
Nasdaq	26.674,73	0,07%	38,35%
Shanghai	4.093,73	-1,25%	25,48%
Hang Seng	25.328,23	-1,06%	29,07%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.455,94	-1,21%	69,79%
Dầu WTI	88,68	-5,55%	23,65%
Dầu Brent	94,29	-5,31%	26,09%
Than	131,75	-0,64%	5,19%
Đồng	6,30	-0,94%	58,11%
Quặng sắt	109,27	0,01%	5,46%
Thép	465,63	-0,06%	4,11%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,31	0,17%	-9,13%
USD/JPY	159,52	0,14%	1,30%
USD/CNY	6,78	0,00%	-7,64%
EUR/USD	1,162	-0,17%	13,21%
GBP/USD	1,34	-0,30%	8,33%

MBB

(HOSE)

Khuyến nghị

Giải ngân

Giá hiện tại (27/05/2026)

25.400

Giá mục tiêu trung hạn

28.000

Tiềm năng tăng trưởng

10%–13%

Vùng giải ngân

25.000–25.400

Ngưỡng cắt lỗ

<23.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2026, MB ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 9.628 tỷ đồng, +14,8% yoy và tiếp tục nằm trong nhóm ngân hàng hiệu quả nhất hệ thống. Thu nhập lãi thuần đạt 14.913 tỷ đồng (tăng 27,5%) và lãi thuần từ hoạt động dịch vụ đạt 1.709 tỷ đồng (tăng mạnh 38,3%). Sự kết hợp hài hòa này đã giúp lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh trước chi phí dự phòng đạt tới 13.083 tỷ đồng, tăng 15% yoy. Đây là bề phóng vững chắc để MB hoàn thành mục tiêu năm 2026

Hiệu suất sinh lời vượt trội từ các chỉ số tài chính: Biên lãi thuần (NIM) Quý 1/2026 đạt 4,13%, cao hơn giả định 3,95% cho cả năm, cho thấy khả năng tối ưu hóa tài sản sinh lãi vượt kỳ vọng. Dù thị trường biến động khiến tỷ lệ CASA thu hẹp về mức 33%, lớp đệm tiền gửi chi phí thấp này vẫn thuộc nhóm dẫn đầu ngành và là vũ khí chiến lược giúp MB kiểm soát tốt chi phí vốn. Tín dụng trong quý đầu năm tăng trưởng 3,3%, cao hơn trung bình ngành, chứng tỏ năng lực mở rộng bảng cân đối kế toán một cách chủ động. Dự báo tốc độ tăng trưởng kép (CAGR) của EPS giai đoạn 2025–2028F của MB sẽ duy trì ở mức ấn tượng khoảng 17%/năm.

Quy mô chạm mốc lịch sử và kế hoạch tăng vốn kỷ lục: Với mục tiêu tăng tài sản 28%, MB tiến rất gần mốc 2 triệu tỷ đồng ngay trong năm 2026, trở thành ngân hàng thương mại đạt cột mốc này nhanh nhất lịch sử. Phương án tăng vốn điều lệ lên tới 102.687 tỷ đồng biến MB thành top ngân hàng có vốn lớn nhất hệ thống, mở ra dư địa không gian tăng trưởng tín dụng. Đặc biệt, chính sách duy trì cổ tức đều đặn 15–20% cùng kế hoạch phát hành riêng lẻ sẽ là động lực mạnh mẽ để thị trường định giá lại cổ phiếu. Việc Moody's nâng xếp hạng tín nhiệm lên Ba2 với triển vọng "Ổn định" càng khẳng định nền tảng tài chính an toàn của ngân hàng.

Lợi thế đặc quyền tái cấu trúc và hệ sinh thái số hóa dẫn đầu: MB sở hữu lợi thế cạnh tranh khác biệt khi việc tiếp nhận ngân hàng chuyển giao bắt buộc giúp đơn vị được ưu tiên cấp hạn mức tăng trưởng tín dụng vượt trội so với ngành. Bên cạnh đó, ngân hàng đang khai thác chiều sâu phân khúc SME thông qua chiến lược cấp tín dụng theo dòng tiền, giúp giữ vị trí Top 1 dư nợ ngắn hạn SME ở hai ngành lớn là được phẩm và thiết bị điện. Đòn bẩy cho sự tăng trưởng này chính là hệ sinh thái số hóa toàn diện đang phục vụ hơn 36 triệu khách hàng, giúp xử lý khối lượng giao dịch khổng lồ và tối ưu chi phí vận hành. Thêm vào đó, lộ trình IPO công ty con MCredit và mục tiêu khối công ty con đóng góp 30% lợi nhuận tập đoàn vào năm 2028 sẽ là cú hích lớn tạo ra giá trị thặng dư cộng thêm cho các cổ đông.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	18.090–29.500
KLGDBQ 10D (CP)	19.885.310
Vốn hóa (tỷ đồng)	205.402,50
BVPS	17.825
P/E (lần)	7,41
P/B (lần)	1,43
EPS (VND)	3.442,17
SL CPLH (triệu CP)	8.055,00
Tỷ lệ free-float (%)	50,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	22,65
ROA (%)	1,90
ROE (%)	20,93

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MBB đang nỗ lực lấy lại 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	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	45,96	Mua
MFI	29,61	Mua
MA10	25,18	Mua
MA20	25,59	Mua
MA50	25,95	Mua
MA100	26,48	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	CTD	Theo dõi	72,0-74,0			80.000	69.000			
	EVF	Theo dõi	13,5-14,0			15.000	12.800			

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	SSI	Nắm giữ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800			-2,4%
2	VPB	Nắm giữ	27,8-28,2	12/05/2026	27.550	30.500	26.500			1,8%
3	TCB	Nắm giữ	33,5-34,0	18/05/2026	33.800	36.500	32.000			1,1%
4	VRE	Nắm giữ	32,0-33,0	20/5/2026	32.200	37.000	30.500			-3,0%
5	ELC	Nắm giữ	16,2-16,7	21/05/2026	16.350	18.000	15.500			-0,3%
6	SHS	Nắm giữ	17,5-18,0	22/05/2026	17.000	20.000	16.700			7,6%
7	ACB	Nắm giữ	22,5-23	25/05/2026	23.000	25.000	21.000			9,6%
8	HPG	Nắm giữ	23,5-24,0	26/05/2026	24.000	26.000	22.300			0,6%

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	GVR	Chốt lời	32,0-33,0	17/04/2026	32.300	36.000	30.800	05/05/26	36.400	12,7%
4	CTG	Chốt lời	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000	11/05/26	36.300	6,3%
5	TLG	Chốt lời	50,0-51,0	29/04/2026	49.500	56.000	48.000	12/05/26	50.700	2,4%
6	VCG	Cắt lỗ	22,3-22,8	05/5/2026	22.750	25.000	21.300	15/05/26	21.900	-3,7%
7	HAG	Cắt lỗ	16,0-16,4	23/04/2026	16.100	18.000	15.000	18/05/26	16.000	-0,6%
8	PVS	Chốt lời	38,5-39,5	12/05/2026	39.200	43.000	36.800	18/05/26	43.800	11,7%
9	MWG	Cắt lỗ	81,5-83,5	28/04/2026	83.700	90.000	77.000	19/05/26	79.600	-4,9%
10	DBC	Chốt lời	23,0-23,4	29/04/2026	22.000	25.000	22.000	19/05/26	22.400	1,8%
11	MSN	Cắt lỗ	77,0-78,0	07/5/2026	79.200	84.000	74.000	19/05/26	77.100	-2,7%
12	HAH	Chốt lời	55,5-56,5	12/05/2026	56.400	62.000	53.000	19/05/26	57.300	1,6%
13	DPM	Chốt lời	26,0-26,7	13/05/2026	26.400	29.000	24.800	19/05/26	28.350	7,4%
14	DXG	Chốt lời	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200	20/05/26	16.000	4,6%
15	CII	Chốt lời	18,8-19,3	11/05/2026	18.400	21.500	17.300	20/05/26	18.700	1,6%
16	VCB	Chốt lời	58,5-60,0	14/05/2026	60.000	67.000	55.000	21/05/26	66.200	10,3%
17	DCM	Cắt lỗ	43,0-43,8	18/05/2026	43.800	47.000	41.000	21/05/26	42.250	-3,5%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

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://www.CongTyCoPhanChungKhoanLPBank.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.