

THIẾU LỰC CẦU HỖ TRỢ

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chứng khoán nửa cuối năm 2026

FTSE Russell chính thức xác nhận nâng hạng TTCK Việt Nam từ cận biên lên mới nổi thứ cấp, với lộ trình triển khai theo 4 giai đoạn bắt đầu từ ngày 21/9. Sự kiện này kỳ vọng sẽ mở ra chu kỳ thu hút dòng vốn ngoại quy mô lớn, qua đó cải thiện thanh khoản và thiết lập mặt bằng định giá mới cho thị trường.

Các công ty chứng khoán đang chủ động tái cấu trúc mô hình kinh doanh theo hướng tăng vốn điều lệ và mở rộng tham gia các thương vụ IPO tiềm năng. Nhiều doanh nghiệp cũng định hướng phát triển thêm các mảng tài sản mới như sàn giao dịch tài sản số và các lớp tài sản đầu tư thay thế nhằm mở rộng dư địa tăng trưởng

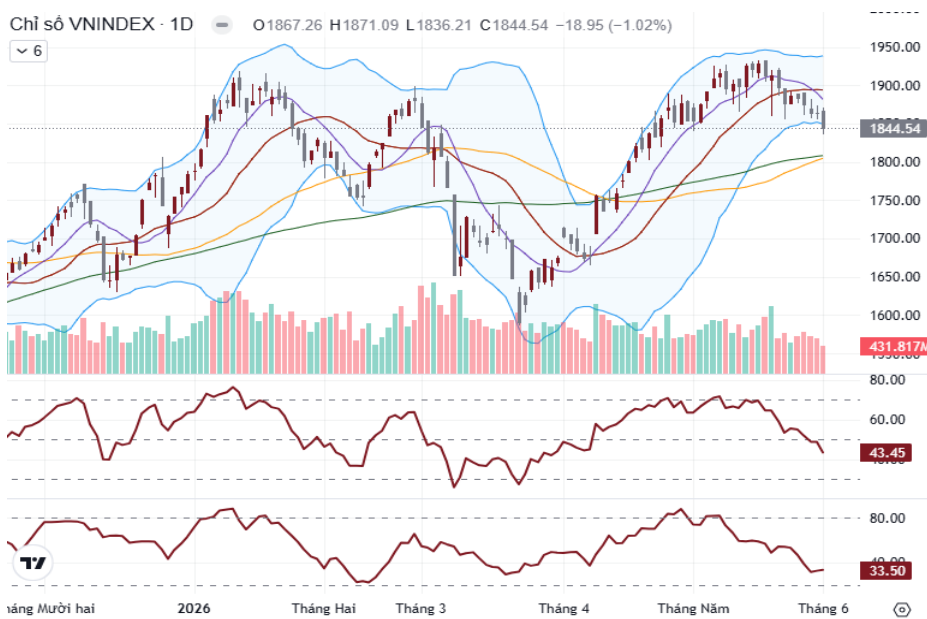
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 18,95 điểm trong phiên 01/6 kết phiên ở mức 1.844,54 điểm. Thanh khoản giảm 25,44% so với phiên giao dịch ngày 29/5. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 646 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.820-1.860 điểm trong phiên giao dịch ngày 02/6: Thị trường tiếp tục ghi nhận nhịp điều chỉnh đáng kể. Dù vậy, thanh khoản ở mức thấp phản ánh tâm lý thận trọng và độ rộng thị trường tương đối cân bằng cho thấy áp lực bán chưa lan rộng trên toàn thị trường. Trong phiên tới, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động giằng co trong biên độ hẹp. Nhà đầu tư quan sát phản ứng của dòng tiền tại các vùng hỗ trợ ngắn hạn. Nếu lực cầu được cải thiện, chỉ số có thể xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật nhằm cân bằng lại sau những phiên điều chỉnh vừa qua.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	43,45	33,50	1.881,65	1.893,85	1.804,56	1.808,15
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MBS

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: **22.000 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	1.844,54	-1,02
KLCP (triệu CP)	506,97	-25,44
GTGD (tỷ VND)	15.048	-17,08
Khớp lệnh	11.446	-22,41
Thỏa thuận	3,601,4	-25,43
HNX-Index		
Đóng cửa	305,18	3,47
KLCP (triệu CP)	53,02	7,05
GTGD (tỷ VND)	956,2	9,45
UPCoM		
Đóng cửa	125,77	0,45
KLCP (triệu CP)	21,32	-47,39
GTGD (tỷ VND)	370,5	7,86

Diễn biến TTCK Thế Giới: Khép phiên giao dịch ngày 01/06, chỉ số S&P 500 tăng 0,26%, đóng cửa ở mức kỷ lục 7.599,96 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite tăng 0,42%, lên 27.086,81 điểm. Chỉ số Dow Jones Industrial Average tăng thêm 46,42 điểm, tương đương 0,09%, lên 51.078,88 điểm. Đáng chú ý, cả ba chỉ số đều thiết lập đỉnh mới trong phiên và chốt phiên ở mức cao nhất lịch sử.

Thế giới: Trong tháng 5, hoạt động sản xuất của Trung Quốc chững lại khi chỉ số PMI sản xuất giảm từ 50,3 xuống 50 điểm, phản ánh đà tăng trưởng gần như dừng lại. Nguyên nhân chủ yếu đến từ kỳ nghỉ kéo dài, nhu cầu toàn cầu suy yếu và chi phí đầu vào tăng cao. Trong khi đó, PMI phi sản xuất tăng lên 50,1 điểm, cho thấy lĩnh vực dịch vụ và xây dựng có sự cải thiện nhẹ. Trước những dấu hiệu giảm tốc của nền kinh tế, Bắc Kinh đã triển khai thêm các biện pháp hỗ trợ như hạ lãi suất và mở rộng tiếp cận dịch vụ công tại đô thị. Dù vậy, xuất khẩu vẫn là điểm sáng nhờ nhu cầu mạnh đối với các sản phẩm liên quan đến AI, nhưng đồng nhân dân tệ mạnh lên đang gây áp lực lên lợi nhuận của nhiều doanh nghiệp xuất khẩu. Bên cạnh đó, triển vọng thương mại với Mỹ vẫn còn nhiều thách thức.

Việt Nam: Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Hưng đã ký Quyết định 967/QĐ-TTg kiện toàn Ban Chỉ đạo quốc gia về phát triển ngành dược Việt Nam đến năm 2030, tầm nhìn 2045. Phó Thủ tướng Phạm Thị Thanh Trà được bổ nhiệm làm Trưởng ban, Bộ trưởng Y tế Đào Hồng Lan làm Phó Trưởng ban và Thứ trưởng Y tế Nguyễn Tri Thức là Ủy viên Thường trực. Ban Chỉ đạo gồm đại diện nhiều bộ, ngành nhằm phối hợp triển khai chiến lược phát triển ngành dược và dược liệu trong nước. Nhiệm vụ của Ban là nghiên cứu, đề xuất giải pháp và hỗ trợ Thủ tướng chỉ đạo, điều phối các hoạt động liên ngành liên quan đến phát triển dược. Ban cũng có trách nhiệm đôn đốc, giám sát, đánh giá việc thực hiện các mục tiêu, chương trình và dự án quan trọng của ngành. Bộ Y tế là cơ quan thường trực, bảo đảm các điều kiện hoạt động và tổ chức thực hiện nhiệm vụ của Ban Chỉ đạo.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.329,5 VND.

Dầu: Khép phiên giao dịch ngày 01/06, giá dầu thô WTI tăng hơn 5%, đóng cửa ở mức 92,16 USD/thùng. Trong khi đó, giá dầu Brent tăng hơn 4%, chốt phiên tại 94,98 USD/thùng.

PHR: Sáng 28/5/2026, Công ty Cổ phần Cao su Phước Hòa tổ chức thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên, khẳng định định hướng tăng trưởng bền vững và nâng cao giá trị doanh nghiệp. Năm 2025, công ty đạt kết quả kinh doanh tích cực với doanh thu 1.718 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 343 tỷ đồng, đồng thời duy trì cổ tức 14% và hiệu quả tài chính ổn định. Đại hội đã thông qua kế hoạch năm 2026 với mục tiêu doanh thu tối thiểu 2.280 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế tối thiểu 779 tỷ đồng, tăng gần 57% so với năm trước. Động lực tăng trưởng chính được kỳ vọng đến từ quá trình chuyển đổi quỹ đất sang phát triển khu công nghiệp, đặc biệt là các khoản đền bù từ dự án VSIP III và dự án khu công nghiệp chuyên ngành cơ khí của THACO. Công ty cũng định hướng mở rộng sang các lĩnh vực tiềm năng như khu công nghiệp, năng lượng tái tạo và nông nghiệp công nghệ cao nhằm đa dạng hóa nguồn thu.

STB: Sacombank vừa được Ngân hàng Nhà nước chấp thuận đổi tên thương mại từ “Sài Gòn Thương Tín” thành “Sài Gòn Tài Lộc”, nhưng vẫn giữ tên viết tắt SACOMBANK. Ngân hàng khẳng định việc đổi tên không ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh cũng như quyền lợi của khách hàng, đối tác và cổ đông. Kế hoạch này đã được đại hội cổ đông thông qua từ tháng 4/2026 và phản ánh định hướng phát triển trong giai đoạn mới. Năm 2026, SACOMBANK đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 8.100 tỷ đồng, tăng 6%, cùng kế hoạch mở rộng tổng tài sản vượt 1 triệu tỷ đồng. Trong quý I/2026, ngân hàng đạt lợi nhuận trước thuế hơn 2.106 tỷ đồng, giảm 42,7% so với cùng kỳ do thu nhập cốt lõi suy giảm và chi phí dự phòng tăng mạnh. Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu STB hiện ở mức 67.000 đồng/cổ phiếu, thấp hơn gần 13% so với đỉnh nhưng vẫn tăng khoảng 16% từ đầu năm.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.599,96	0,26%	29,50%
DJIA	51.075,88	0,09%	20,48%
Nasdaq	27.086,81	0,42%	40,49%
Shanghai	4.057,74	-0,27%	24,37%
Hang Seng	25.398,18	0,86%	29,43%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4485,55	-1,23%	70,92%
Dầu WTI	92,16	5,49%	28,50%
Dầu Brent	94,98	4,24%	27,01%
Than	140,3	2,60%	12,02%
Đồng	6,56	3,14%	64,64%
Quặng sắt	105,03	-3,48%	1,37%
Thép	471,89	0,31%	5,51%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,18	0,27%	-9,25%
USD/JPY	159,66	0,24%	1,39%
USD/CNY	6,76	0,00%	-7,91%
EUR/USD	1,163	-0,26%	13,31%
GBP/USD	1,346	0,07%	8,73%

MBS

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (01/06/2026)

Giá mục tiêu trung hạn

Tiềm năng tăng trưởng

Vùng giải ngân

Ngưỡng cắt lỗ

Giải ngân

20.100

22.000

10%–12%

19.500–20.000

<18.700

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Trong Quý I/2026, MBS ghi nhận doanh thu hoạt động đạt 1.019 tỷ VND, tăng 52,4% yoy. Lợi nhuận sau thuế đạt 291,6 tỷ VND, tăng trưởng 8,4% yoy. Động lực bứt phá chủ yếu được củng cố bởi quy mô dư nợ cho vay margin khổng lồ đạt 15.520 tỷ VND (tăng 3,19% so với đầu năm) và doanh thu môi giới chứng khoán đạt 241,3 tỷ VND (tăng trưởng ấn tượng 80,83% so với cùng kỳ). Nhằm tối ưu hóa tiềm năng này, chỉ số tăng trưởng thị phần môi giới và tốc độ quay vòng vốn cho vay sẽ là những bộ phận chiến lược mà MBS tập trung tác động trong thời gian tới.

Tiềm năng tối ưu hóa chi phí và Mở rộng biên lợi nhuận: Việc tổng chi phí hoạt động và chi phí tài chính tăng lên phản ánh giai đoạn đầu tư mạnh mẽ của MBS để nhanh chóng chiếm lĩnh thị phần và mở rộng quy mô năng lực cốt lõi. Điểm sáng lớn nằm ở chỗ công ty đã thiết lập được một hệ thống vận hành quy mô lớn, tạo tiền đề vững chắc cho việc tối ưu hóa hiệu suất chi phí trên mỗi đơn vị doanh thu trong tương lai. Sự gia tăng của chi phí tài chính lên 279,6 tỷ VND thực chất là đòn bẩy cần thiết để tài trợ cho danh mục cho vay margin tăng trưởng cao và mang lại nguồn thu ổn định. Bằng cách tác động vào chỉ số chi phí vốn đầu vào thông qua các nguồn vay quốc tế và phát hành trái phiếu linh hoạt, MBS hoàn toàn có tiềm năng gia tăng mạnh mẽ biên chênh lệch lãi suất (Spread) để tối đa hóa lợi nhuận.

Chất lượng cấu trúc tài sản vững chắc: Cấu trúc tài sản của doanh nghiệp cực kỳ an toàn và có tính thanh khoản cao khi sở hữu lượng tiền mặt dồi dào cùng 5.513 tỷ VND tiền gửi ngắn hạn đến ngày đáo hạn tại thời điểm 31/03/2026. Chất lượng quản trị rủi ro xuất sắc được thể hiện qua việc kiểm soát chặt chẽ tỷ lệ nợ xấu và duy trì dự phòng suy giảm giá trị tài sản tài chính ở mức rất thấp dưới 27,5 tỷ VND. Nền tảng tài chính lành mạnh này giúp công ty bảo toàn trọn vẹn nguồn lực, giảm thiểu áp lực trích lập và sẵn sàng đón đầu các cơ hội lớn từ thị trường

Bộ phận nâng vốn điều lệ và Đón đầu dòng vốn nâng hạng: Thương vụ chào bán thành công toàn bộ 333,64 triệu cổ phiếu vào cuối tháng 5/2026 đã giúp MBS tăng vốn điều lệ thần tốc thêm 50%, từ 6.673 tỷ đồng lên 10.009 tỷ đồng, cởi bỏ hoàn toàn giới hạn về tỷ lệ an toàn vốn. Nguồn tiền mới 3.336,5 tỷ đồng thu về (với 2.336,5 tỷ bổ sung cho margin và 1.000 tỷ cho tự doanh) sẽ là bộ phận hoàn hảo giúp công ty sẵn sàng bước vào chu kỳ tăng trưởng mới trước thêm nâng hạng thị trường vào tháng 9 tới. Nguồn lực dồi dào này cho phép MBS đầu tư mạnh mẽ vào hạ tầng công nghệ, hệ thống quản trị rủi ro tiên tiến và phát triển toàn diện hệ sinh thái dịch vụ tài chính số để đón đầu dòng vốn ngoại và thanh khoản cải thiện. MBS kỳ vọng thúc đẩy tăng trưởng dư nợ, thị phần môi giới và hiệu quả tài sản, bứt phá lợi nhuận.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MBS 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Dịch vụ tài chính
Biến động giá 1Y	17.020–33.160
KLGDBQ 10D (CP)	4.295.290
Vốn hóa (tỷ đồng)	19.918,57
BVPS	8.365
P/E (lần)	10,80
P/B (lần)	2,38
EPS (VND)	1.842,65
SL CPLH (triệu CP)	1.000,93
Tỷ lệ free-float (%)	35,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	0,00%
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,55%
ROA (%)	3,93
ROE (%)	15,02

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đìnhang
Xu hướng tuần	-	Đìnhang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	54,41	Mua
MFI	76,47	Mua
MA10	19,86	Mua
MA20	19,68	Mua
MA50	19,72	Mua
MA100	20,48	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	MBB	Theo dõi	25,0-25,4			28.000	23.800			
2	BSR	Theo dõi	28,5-29,5			32.000	27.500			

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			-4,0%
2	VPB	Nắm giữ	27,8-28,2	12/05/2026	27.550	30.500	26.500			-2,2%
3	TCB	Nắm giữ	33,5-34,0	18/05/2026	33.800	36.500	32.000			-2,9%
4	VRE	Nắm giữ	32,0-33,0	20/5/2026	32.200	37.000	30.500			-3,1%
5	ELC	Nắm giữ	16,2-16,7	21/05/2026	16.350	18.000	15.500			-2,1%
6	SHS	Nắm giữ	17,5-18,0	22/05/2026	17.000	20.000	16.700			7,1%
7	HPG	Nắm giữ	23,5-24,0	26/05/2026	24.000	26.000	22.300			0,2%
8	CTD	Nắm giữ	72,0-74,0	01/06/2026	71.500	80.000	69.000			1,0%
9	EVF	Nắm giữ	13,5-14,0	01/06/2026	13.400	15.000	12.800			2,2%
10	NLG	Nắm giữ	25,8-26,5	01/06/2026	26.450	29000	24.200			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	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%
18	ACB	Chốt lời	22,5-23	25/05/2026	23.000	25.000	21.000	28/05/26	25.250	9,8%

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://Công 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.