

THANH KHOẢN CẠN KIỆT

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng nửa cuối năm 2026

Ngành ngân hàng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực khi tín dụng mở rộng từ nhu cầu vốn doanh nghiệp và sự hồi phục bất động sản. Thu nhập lãi thuần vẫn là động lực chính, được hỗ trợ bởi thanh khoản dồi dào và chi phí vốn kiểm soát giúp NIM ổn định. Bên cạnh đó, ngân hàng đẩy mạnh tăng vốn giúp mở rộng room tín dụng, củng cố tăng trưởng lợi nhuận cuối năm.

Thu nhập ngoài lãi tiếp tục là điểm sáng với đóng góp từ bancassurance, thanh toán và phí tài chính, giúp đa dạng hóa nguồn thu. Chất lượng tài sản kỳ vọng cải thiện khi nợ xấu được kiểm soát tốt hơn cùng việc trích lập dự phòng trước đó. Với chuyển đổi số và kiểm soát chi phí hiệu quả, lợi nhuận toàn ngành dự báo tăng trưởng bền vững, nâng ROA và ROE trong nửa cuối 2026.

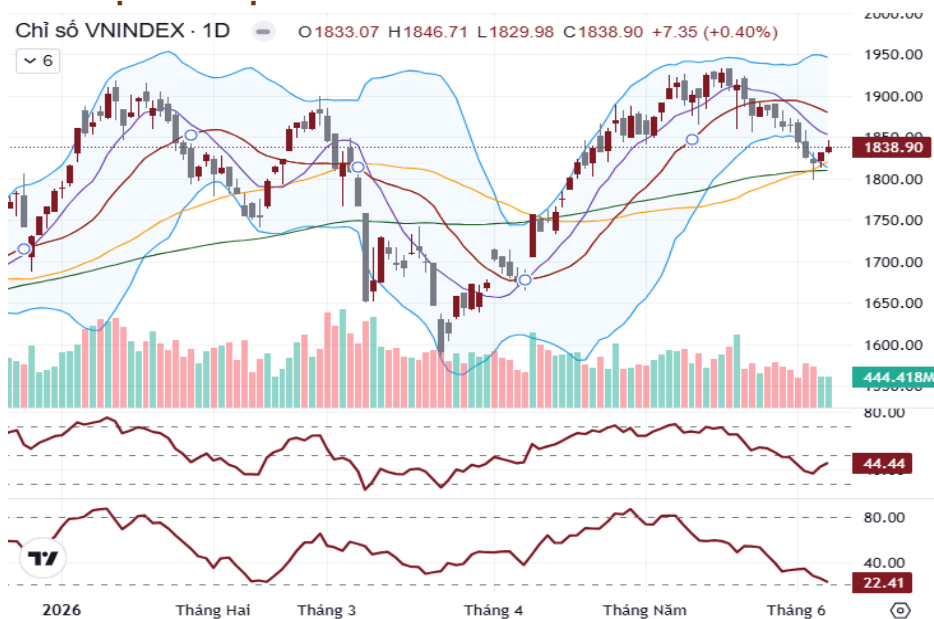
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 7,35 điểm trong phiên 05/6 kết phiên ở mức 1.838,90 điểm. Thanh khoản giảm 16,36% so với phiên giao dịch ngày 04/5. Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 306 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.810-1.850 điểm trong phiên giao dịch ngày 08/6: Thị trường tiếp tục trải qua một tuần điều chỉnh với độ rộng nghiêng về bên bán trong suốt phiên, cho thấy đà tăng chủ yếu đến từ một số trụ lớn. Thanh khoản rơi xuống mức thấp nhất gần 2 năm, phản ánh trạng thái giao dịch thận trọng và dòng tiền vẫn đứng ngoài quan sát, dù khối ngoại bất ngờ mua ròng hơn 300 tỷ. Sang phiên tới, thị trường nhiều khả năng tiếp tục trạng thái giằng co tích lũy, với kỳ vọng sẽ có nhịp bút phá nếu dòng tiền quay trở lại mạnh hơn tại vùng 1.840-1.850.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	44,44	22,41	1.853,23	1.880,12	1.819,75	1.809,75
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

SHB

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: 15.300 VND | UPSIDE: +9%

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	1.838,90	0,40
KLCP (triệu CP)	502,96	-16,36
GTGD (tỷ VND)	13.824	-37,49
Khớp lệnh	12.209	-5,41
Thỏa thuận	1.615,9	-82,45
HNX-Index		
Đóng cửa	293,79	-3,63
KLCP (triệu CP)	57,53	20,37
GTGD (tỷ VND)	847,4	8,72
UPCoM		
Đóng cửa	125,09	-0,10
KLCP (triệu CP)	38,30	-83,31
GTGD (tỷ VND)	462,1	20,19

Diễn biến TTCK Thế Giới: Kết phiên giao dịch ngày 05/06, chỉ số Nasdaq Composite giảm 4,18% xuống 25.709,43 điểm. Chỉ số S&P 500 mất 2,64%, lùi về 7.383,74 điểm. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones Industrial Average giảm 695,15 điểm, tương đương 1,35%, xuống còn 50.866,78 điểm.

Thế giới: Tổng thống Donald Trump cho biết đang xem xét khả năng để Chính phủ Mỹ nắm giữ cổ phần tại các công ty AI hàng đầu và dự kiến thảo luận với lãnh đạo ngành công nghệ tại Nhà Trắng trong tuần tới. Theo ông Trump, mô hình này có thể giúp người dân Mỹ hưởng lợi trực tiếp từ sự tăng trưởng của AI, qua đó giảm bớt lo ngại về tác động của công nghệ đối với việc làm. Ý tưởng này nhận được sự quan tâm từ nhiều nhà hoạch định chính sách, trong đó CEO Sam Altman và Thượng nghị sĩ Bernie Sanders đều từng đề xuất cơ chế chia sẻ lợi ích từ AI cho công chúng. Để xuất hiện trong bối cảnh nhiều doanh nghiệp AI lớn như OpenAI, Anthropic và SpaceX được cho là đang chuẩn bị niêm yết. Tuy nhiên, ý tưởng này cũng làm dấy lên tranh cãi về vai trò của Chính phủ trong lĩnh vực công nghệ. Một số chuyên gia cảnh báo mô hình này có thể dẫn đến sự can thiệp quá mức vào ngành AI.

Việt Nam: Số lượng tài khoản chứng khoán của nhà đầu tư trong nước tiếp tục tăng mạnh trong tháng 5/2026 với gần 256.000 tài khoản mở mới, nâng tổng số tài khoản mở từ đầu năm lên gần 1,3 triệu. Tính đến cuối tháng 5, nhà đầu tư cá nhân trong nước sở hữu hơn 13 triệu tài khoản, tương đương khoảng 13% dân số, qua đó giúp Việt Nam hoàn thành sớm mục tiêu phát triển thị trường chứng khoán đến năm 2030. Đà tăng tài khoản diễn ra trong bối cảnh VN-Index trải qua tháng 5 nhiều biến động nhưng vẫn tăng 0,5%, đóng cửa ở mức 1.863 điểm. Dòng tiền trong nước tiếp tục đóng vai trò chủ đạo khi mua ròng gần 70.000 tỷ đồng trên HoSE từ đầu năm, góp phần nâng đỡ thị trường trước áp lực bán ròng của khối ngoại. Trong khi đó, nhà đầu tư nước ngoài cũng mở thêm 367 tài khoản trong tháng 5, nâng tổng số tài khoản lên 51.843.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.330 vnd.

Dầu: Khép phiên giao dịch ngày 05/06, giá dầu Brent chốt phiên ở mức 93,09 USD/thùng, giảm 1,94 USD, tương đương 2,04%. Trong khi đó, dầu WTI của Mỹ đóng cửa ở mức 90,54 USD/thùng, giảm 2,50 USD, tương đương 2,69%.

HDB: Ngành ngân hàng Việt Nam đang dẫn đầu định vị thế trên bản đồ tài chính quốc tế khi nhiều ngân hàng xuất hiện trong các bảng xếp hạng vốn hóa toàn cầu. Đáng chú ý, HDBank đã lọt Top 300 ngân hàng niêm yết có vốn hóa lớn nhất thế giới với giá trị khoảng 4,83 tỷ USD, xếp hạng 289 theo CompaniesMarketCap. Thành tựu này phản ánh quá trình tăng trưởng bền vững dựa trên chiến lược tập trung vào bán lẻ, khách hàng cá nhân và doanh nghiệp vừa và nhỏ. Hiện HDBank phục vụ khoảng 25 triệu khách hàng thông qua mạng lưới giao dịch và nền tảng số ngày càng hoàn thiện. Năm 2026, ngân hàng đặt mục tiêu tổng tài sản gần 1,2 triệu tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 30.100 tỷ đồng. Dù vẫn còn khoảng cách với các ngân hàng hàng đầu thế giới, việc góp mặt trong Top 300 cho thấy HDBank đang từng bước nâng cao vị thế trên thị trường quốc tế.

BAF: CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam công bố kế hoạch phát hành hơn 60 triệu cổ phiếu để trả cổ tức và thưởng cổ phiếu, tương đương 20% lượng cổ phiếu lưu hành hiện tại. Sau đợt phát hành, vốn điều lệ của doanh nghiệp dự kiến tăng lên gần 3.650 tỷ đồng. Bên cạnh đó, BAF còn lên kế hoạch chào bán 8 triệu cổ phiếu ESOP và phát hành tối đa 1.200 tỷ đồng trái phiếu chuyển đổi nhằm bổ sung vốn cho hoạt động chăn nuôi và cơ cấu lại nợ vay. Các phương án tăng vốn được triển khai để phục vụ chiến lược mở rộng quy mô sản xuất trong giai đoạn tới. Năm 2026, BAF đặt mục tiêu xây thêm 16 trang trại mới, nâng tổng đàn heo nái lên 145.000 con và đàn heo thịt vượt 1,14 triệu con. Doanh nghiệp cũng dự kiến khởi công dự án trại heo nhiều tầng tại Tây Ninh với tổng vốn đầu tư 12.000 tỷ đồng và tiếp tục phát triển mô hình này tại Hà Nội.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.383,74	-2,64%	25,82%
DJIA	50.866,78	-1,35%	19,99%
Nasdaq	25.709,43	-4,18%	33,34%
Shanghai	4.027,74	-0,74%	23,45%
Hang Seng	24.961,95	-1,15%	27,21%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.331,00	-3,20%	65,03%
Dầu WTI	93,09	0,05%	29,80%
Dầu Brent	90,54	-4,72%	21,08%
Than	148,75	0,81%	18,76%
Đồng	6,23	-2,96%	56,36%
Quặng sắt	102,00	0,04%	-1,55%
Thép	465,54	0,17%	4,09%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,07	0,63%	-8,44%
USD/JPY	160,29	0,23%	1,79%
USD/CNY	6,79	0,15%	-7,50%
EUR/USD	1,152	-0,78%	12,24%
GBP/USD	1,334	-0,60%	7,76%

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	BSR	Theo dõi	28,5-29,5			32.000	27.500			
2	KDH	Theo dõi	22,2-23,0			25.000	21.000			
3	ABB	Theo dõi	15,5-16,0			17.300	14.700			
4	PET	Theo dõi	49,0-50,0			55.000	47.500			

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	ELC	Nắm giữ	16,2-16,7	21/5/2026	16.350	18.000	15.500			-0,3%
2	HPG	Nắm giữ	23,5-24,0	26/5/2026	24.000	26.000	22.300			-0,2%
3	CTD	Nắm giữ	72,0-74,0	01/6/2026	71.500	80.000	69.000			0,8%
4	EVF	Nắm giữ	13,5-14,0	01/6/2026	13.400	15.000	12.800			0,0%
5	NLG	Nắm giữ	25,8-26,5	01/6/2026	26.450	29000	24.200			-0,8%
6	MBB	Nắm giữ	25,0-25,4	03/6/2026	24.800	28.000	23.800			0,8%
7	MBS	Nắm giữ	19,5-20,0	03/6/2026	19.600	22.000	18.700			2,0%

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	PVS	Chốt lời	38,5-39,5	12/05/2026	39.200	43.000	36.800	18/05/26	43.800	11,7%
6	HAH	Chốt lời	55,5-56,5	12/05/2026	56.400	62.000	53.000	19/05/26	57.300	1,6%
7	DPM	Chốt lời	26,0-26,7	13/05/2026	26.400	29.000	24.800	19/05/26	28.350	7,4%
8	DXG	Chốt lời	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200	20/05/26	16.000	4,6%
9	CII	Chốt lời	18,8-19,3	11/05/2026	18.400	21.500	17.300	20/05/26	18.700	1,6%
10	VCB	Chốt lời	58,5-60,0	14/05/2026	60.000	67.000	55.000	21/05/26	66.200	10,3%
11	DCM	Cắt lỗ	43,0-43,8	18/05/2026	43.800	47.000	41.000	21/05/26	42.250	-3,5%
12	ACB	Chốt lời	22,5-23	25/05/2026	23.000	25.000	21.000	28/05/26	25.250	9,8%
13	SSI	Cắt lỗ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800	02/06/26	27.600	-3,5%
14	VPB	Cắt lỗ	27,8-28,2	12/05/2026	27.550	30.500	26.500	02/06/26	27.000	-2,0%
15	SHS	Chốt lời	17,5-18,0	22/05/2026	17.000	20.000	16.700	02/06/26	18.300	7,6%
16	TCB	Cắt lỗ	33,5-34,0	18/05/2026	33.800	36.500	32.000	03/06/26	31.950	-4,1%
17	VRE	Cắt lỗ	32,0-33,0	20/5/2026	32.200	37.000	30.500	03/06/26	30.800	-4,3%

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.