

# ỔN ĐỊNH TÂM LÝ

## 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 2,52 điểm trong phiên 09/6 kết phiên ở mức 1.793,05 điểm. Thanh khoản giảm 26,23% so với phiên giao dịch ngày 08/5. Khối ngoại duy trì bán ròng hơn 868 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.870-1.820 điểm trong phiên giao dịch ngày 10/6: VN-Index ghi nhận phiên hồi phục nhẹ sau trạng thái bán tháo đầu tuần, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần ổn định trở lại. Dù thanh khoản duy trì ở mức thấp và khối ngoại tiếp tục bán ròng, sự nâng đỡ từ nhóm ngân hàng và các cổ phiếu vốn hóa lớn đã giúp thị trường giữ được sắc xanh. Trong phiên tới, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn biến giằng co với xu hướng tích lũy nhằm cân bằng cung cầu sau nhịp biến động mạnh. Kỳ vọng thị trường sớm hướng đến quá trình phục hồi ngắn hạn.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	34,81	25,40	1.834,56	1.869,47	1.825,43	1.808,41
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

# TPB

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: 17.500 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
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.793,05	0,14
KLCP (triệu CP)	527,11	-26,23
GTGD (tỷ VND)	13.740	-27,66
Khớp lệnh	11.287	-29,10
Thỏa thuận	2.453,3	-20,21
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	305,74	2,47
KLCP (triệu CP)	47,14	-20,24
GTGD (tỷ VND)	797,7	-20,09
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	125,13	0,32
KLCP (triệu CP)	22,87	22,52
GTGD (tỷ VND)	474,0	44,98

**Diễn biến TTCK Thế Giới:** Khép lại phiên giao dịch ngày 09/06, thị trường chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều. Chỉ số S&P 500 lùi 0,26%, xuống còn 7.386,65 điểm; Nasdaq Composite giảm mạnh hơn với mức mất 0,97%, chốt phiên tại 25.678,82 điểm. Trong khi đó, Dow Jones đi ngược xu hướng khi tăng 86,10 điểm, tương ứng 0,17%, lên 50.872,11 điểm.

**Thế giới:** Trung Quốc tiếp tục tăng dự trữ vàng thêm gần 10 tấn trong tháng 5, đánh dấu tháng mua ròng thứ 19 liên tiếp, theo dữ liệu của Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc. Tổng dự trữ vàng của nước này hiện đạt khoảng 2.331 tấn, trong bối cảnh giá vàng thế giới biến động mạnh. Cùng thời điểm, tổng dự trữ ngoại hối của Trung Quốc tăng lên 3.442,2 tỉ USD, mức cao nhất kể từ năm 2015. Sự gia tăng này được cho là nhờ xuất khẩu tăng trưởng và các yếu tố thị trường quốc tế như biến động USD và giá tài sản. Tuy nhiên, nhu cầu vàng trong nước có dấu hiệu hạ nhiệt khi dòng vốn ETF rút ròng và giao dịch trên Sàn Vàng Thượng Hải giảm mạnh. Dù vậy, các chuyên gia vẫn đánh giá vàng tiếp tục giữ vai trò quan trọng trong chiến lược dự trữ dài hạn của Trung Quốc, phản ánh xu hướng tích trữ an toàn toàn cầu hiện nay.

**Việt Nam:** Ngày 10/06, Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng ký Quyết định số 1020/QĐ-TTg ban hành Kế hoạch triển khai Nghị quyết 29/2026/QH16 về cơ chế, chính sách đặc thù xử lý các vi phạm pháp luật đất đai xảy ra trước khi Luật Đất đai 2024 có hiệu lực. Kế hoạch nhằm tháo gỡ khó khăn cho các dự án tồn đọng, kéo dài và khắc phục các vướng mắc trong quản lý đất đai. Các bộ, ngành và địa phương sẽ tổ chức tuyên truyền, phổ biến Nghị quyết, đồng thời xây dựng các văn bản hướng dẫn thực hiện trong năm 2026. Bộ Công an, Bộ Nội vụ cùng các cơ quan liên quan được giao hoàn thiện quy định về xử lý hình sự, kỷ luật đối với các trường hợp vi phạm đất đai không liên quan đến tham nhũng. Bên cạnh đó, các bộ, ngành sẽ rà soát, sửa đổi hoặc ban hành mới các văn bản pháp luật nhằm bảo đảm đồng bộ với Nghị quyết và nâng cao hiệu quả triển khai trên thực tế.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.332,5 vnd.

**Dầu:** Khép lại phiên giao dịch ngày 09/06, hợp đồng dầu WTI giảm 3,4%, đóng cửa tại mức 88,20 USD/thùng. Tương tự, dầu Brent mất 2,97%, lùi về 91,45 USD/thùng.

**PET:** VietinBank Capital đã mua 9,35 triệu cổ phiếu PET trong phiên 4/6, nâng tỷ lệ sở hữu cùng các khách hàng ủy thác lên 13,45% và trở thành cổ đông lớn của Petrosetco. Giao dịch diễn ra trước thời điểm Petrosetco triển khai các kế hoạch tăng vốn, gồm phát hành cổ phiếu trả cổ tức và cổ phiếu thưởng với tổng cộng khoảng 48 triệu cổ phiếu. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ doanh nghiệp sẽ tăng từ 1.073 tỷ đồng lên khoảng 1.553 tỷ đồng. Trước đó, cổ đông Petrosetco cũng thông qua phương án chào bán hơn 106 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm huy động trên 1.000 tỷ đồng phục vụ đầu tư và tái cấu trúc tài chính. Trong quý I/2026, Petrosetco ghi nhận doanh thu 6.129 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 101 tỷ đồng, tăng mạnh so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này giúp doanh nghiệp hoàn thành khoảng 32% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2026.

**HPX:** Trong bối cảnh thị trường bất động sản đang phục hồi và bước vào chu kỳ tăng trưởng mới, Công ty Cổ phần Đầu tư Hải Phát (HPX) đẩy mạnh chiến lược mở rộng quỹ đất thông qua M&A dự án. Doanh nghiệp vừa hoàn tất nhận chuyển nhượng 99% vốn tại Công ty TNHH Đầu tư HP An Phát, qua đó gián tiếp nâng tỷ lệ sở hữu tại dự án Khu phía Bắc thuộc Khu đô thị số 19 (Bắc Ninh) lên 60% và nắm quyền chi phối. Dự án có quy mô khoảng 13,2 ha với 327 căn nhà liền kề, nằm tại vị trí được đánh giá là trung tâm phát triển mới của tỉnh, hưởng lợi lớn từ hạ tầng và đô thị hóa. Sau sáp nhập, Bắc Ninh được xem là cực tăng trưởng quan trọng của miền Bắc, tạo dư địa tăng giá cho các dự án chiến lược. HPX dự kiến dự án sẽ đóng góp hơn 3.000 tỷ đồng doanh thu giai đoạn 2027-2028. Song song, doanh nghiệp tiếp tục mở rộng quỹ đất tại Hà Nội và nghiên cứu phát triển nhà ở xã hội nhằm đón đầu nhu cầu nhà ở thực.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.386,65	-0,26%	25,87%
DJIA	50.872,11	0,17%	20,00%
Nasdaq	25.678,82	-0,97%	33,18%
Shanghai	4.010,03	1,28%	22,91%
Hang Seng	24.565,90	0,13%	25,19%

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.221,59	-2,21%	60,86%
Dầu WTI	88,2	-3,40%	22,98%
Dầu Brent	91,45	-2,97%	22,29%
Than	150,20	-0,69%	19,92%
Đồng	6,32	0,16%	58,61%
Quặng sắt	101,37	0,32%	-2,16%
Thép	463,13	0,13%	3,55%

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,01	-0,01%	-8,49%
USD/JPY	160,37	0,11%	1,84%
USD/CNY	6,78	0,00%	-7,64%
EUR/USD	1,154	0,00%	12,43%
GBP/USD	1,337	0,15%	8,01%

# TPB

(HSX)

**Khuyến nghị**

Giá hiện tại (09/06/2026)

Giá mục tiêu trung hạn

Tiềm năng tăng trưởng

Vùng giải ngân

**Ngưỡng cắt lỗ**

**Giải ngân**

**16.000**

**17.500**

**9%-11%**

**15.700-16.000**

**<15.100**

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

**Quý 1/2026**, TPBank ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 2.106 tỷ đồng, hoàn thành khoảng 20% kế hoạch. Động lực cốt lõi đến từ thu nhập ngoài lãi tăng trưởng mạnh mẽ 31% so với cùng kỳ. Mặc dù thu nhập lãi thuần tăng trưởng khiêm tốn, tổng thu nhập hoạt động vẫn đạt mức tăng trưởng dương 9,3%. Kết quả phản ánh sự linh hoạt trong việc lấy tăng trưởng dịch vụ bù đắp mảng kinh doanh khác kém thuận lợi.

**Bộ đệm tài chính và chiến lược tái cơ cấu tài sản an toàn** Chiến lược chủ động quản trị rủi ro nghiêm ngặt. Tỷ trọng trái phiếu doanh nghiệp nắm giữ tiếp tục cắt giảm sâu xuống mức thấp kỷ lục, chỉ còn chiếm 0,7% tổng tài sản, loại bỏ hoàn toàn mối lo ngại từ cuộc khủng hoảng trước đó. Bên cạnh đó, cơ cấu kỳ hạn cho vay dịch chuyển mạnh mẽ khi tỷ trọng cho vay dài hạn giảm xuống còn 41%, giúp ngân hàng nâng cao tính thanh khoản. Dù tỷ lệ nợ xấu xu hướng gia tăng theo áp lực chung lên mức 1,85% - 2,17%, hệ thống quản trị của TPBank vẫn kiểm soát tốt danh mục và giữ tỷ lệ lãi phí phải thu quanh ngưỡng an toàn 1%.

**Lợi thế từ quy mô khách hàng và năng lực số hóa vượt trội:** Hạ tầng công nghệ thông tin hiện đại trị giá hàng nghìn tỷ đồng tiếp tục là bệ phóng giúp TPBank thu hút và giữ chân tệp khách hàng hoạt động thường xuyên khổng lồ. Tính đến giữa năm 2026, ngân hàng sở hữu mạng lưới lên tới 17 triệu khách hàng, tạo ra tài sản vô hình và niềm tin cốt lõi mà các đối thủ khó sao chép. Nhờ hệ sinh thái số dẫn đầu, tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) dù chịu áp lực sụt giảm chung toàn ngành nhưng vẫn duy trì ở mức khá tốt (khoảng 17,4% - 20%). Lợi thế này đảm bảo cho TPB nền tảng vững chắc để đẩy mạnh bán chéo các sản phẩm dịch vụ tài chính biên lợi nhuận cao.

**Khát vọng gia nhập "Câu lạc bộ vạn tỷ" và động lực từ room tín dụng mới:** Năm 2026, TPBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 10.300 tỷ đồng, chính thức ghi tên vào nhóm ngân hàng "lãi vạn tỷ". Ngân hàng được Ngân hàng Nhà nước xếp hạng loại A với điểm số 4,52/5, mang lại lợi thế được cấp hạn mức tăng trưởng tín dụng ban đầu 11,75%. Ban điều hành dự kiến bút phá mạnh mẽ từ Quý II khi rào cản hạn mức được gỡ bỏ. Kỳ vọng tăng trưởng dư nợ cả năm đạt mức hai con số thúc đẩy lợi nhuận cốt lõi.

**Định hướng mở rộng quốc tế:** Tầm nhìn dài hạn của TPBank được hiện thực hóa qua kế hoạch thành lập ngân hàng con 100% vốn tại Trung tâm Tài chính quốc tế TP.HCM (VIFC) với quy mô vốn 3.000 tỷ đồng. Bước đi chiến lược này hứa hẹn mở ra không gian tăng trưởng mới trong lĩnh vực fintech. Cổ phiếu TPB mở ra cơ hội hấp dẫn khi định giá P/E duy trì mức thấp. Việc tập trung dòng vốn vào sản xuất bền vững là bảo chứng cho cơ hội đầu tư giá trị.

**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT**

TPB đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại 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	12.380-21.720
KLGBQ 10D (CP)	11.877.950
Vốn hóa (tỷ đồng)	44.384,80
BVPS	15.989
P/E (lần)	5,94
P/B (lần)	0,99
EPS (VND)	2.660,74
SL CPLH (triệu CP)	2.774,05
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	0,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	23,78
ROA (%)	1,54
ROE (%)	17,91

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đìnhang
Xu hướng tuần	-	Đìnhang
Xu hướng tháng	-	Hồi phục
RSI 14	52,26	Mua
MFI	66,53	Mua
MA10	15,90	Mua
MA20	15,75	Mua
MA50	16,01	Mua
MA100	16,51	Quan sát

## 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	+ / -
<b>Danh mục theo dõi</b>										
1	<b>BSR</b>	Theo dõi	28,5-29,5			32.000	27.500			
2	<b>GMD</b>	Theo dõi	73,0-75,0			81.000	70.000			

## 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	+ / -
<b>Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ</b>										
1	<b>ELC</b>	Nắm giữ	16,2-16,7	21/5/2026	16.350	18.000	15.500			-2,8%
2	<b>HPG</b>	Nắm giữ	23,5-24,0	26/5/2026	24.000	26.000	22.300			-1,9%
3	<b>CTD</b>	Nắm giữ	72,0-74,0	01/6/2026	71.500	80.000	69.000			0,3%
4	<b>EVF</b>	Nắm giữ	13,5-14,0	01/6/2026	13.400	15.000	12.800			1,5%
5	<b>NLG</b>	Nắm giữ	25,8-26,5	01/6/2026	26.450	29000	24.200			-2,5%
6	<b>MBB</b>	Nắm giữ	25,0-25,4	03/6/2026	24.800	28.000	23.800			-0,6%
7	<b>MBS</b>	Nắm giữ	19,5-20,0	03/6/2026	19.600	22.000	18.700			-2,6%
8	<b>KDH</b>	Nắm giữ	22,2-23,0	08/6/2026	22.600	25.000	21.000			4,9%
9	<b>ABB</b>	Nắm giữ	15,5-16,0	09/6/2026	16.000	17.300	14.700			0,6%
10	<b>PET</b>	Nắm giữ	49,0-50,0	09/6/2026	48.000	55.000	47.500			2,6%
11	<b>SHB</b>	Nắm giữ	13,7-14,0	09/6/2026	13.650	15.300	13.000			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	<b>GVR</b>	Chốt lời	32,0-33,0	17/04/2026	32.300	36.000	30.800	05/05/26	36.400	12,7%
4	<b>CTG</b>	Chốt lời	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000	11/05/26	36.300	6,3%
5	<b>PVS</b>	Chốt lời	38,5-39,5	12/05/2026	39.200	43.000	36.800	18/05/26	43.800	11,7%
6	<b>HAH</b>	Chốt lời	55,5-56,5	12/05/2026	56.400	62.000	53.000	19/05/26	57.300	1,6%
7	<b>DPM</b>	Chốt lời	26,0-26,7	13/05/2026	26.400	29.000	24.800	19/05/26	28.350	7,4%
8	<b>DXG</b>	Chốt lời	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200	20/05/26	16.000	4,6%
9	<b>CII</b>	Chốt lời	18,8-19,3	11/05/2026	18.400	21.500	17.300	20/05/26	18.700	1,6%
10	<b>VCB</b>	Chốt lời	58,5-60,0	14/05/2026	60.000	67.000	55.000	21/05/26	66.200	10,3%
11	<b>DCM</b>	Cắt lỗ	43,0-43,8	18/05/2026	43.800	47.000	41.000	21/05/26	42.250	-3,5%
12	<b>ACB</b>	Chốt lời	22,5-23	25/05/2026	23.000	25.000	21.000	28/05/26	25.250	9,8%
13	<b>SSI</b>	Cắt lỗ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800	02/06/26	27.600	-3,5%
14	<b>VPB</b>	Cắt lỗ	27,8-28,2	12/05/2026	27.550	30.500	26.500	02/06/26	27.000	-2,0%
15	<b>SHS</b>	Chốt lời	17,5-18,0	22/05/2026	17.000	20.000	16.700	02/06/26	18.300	7,6%
16	<b>TCB</b>	Cắt lỗ	33,5-34,0	18/05/2026	33.800	36.500	32.000	03/06/26	31.950	-4,1%
17	<b>VRE</b>	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://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.